

10 กรกฎาคม 2561

หมวด

ICT



นักวิเคราะห์

เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

ekkarin@trinitythai.com

ดร.บุญธรรม รัตติโยกุลเลิศ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

boontham@trinitythai.com

หลังเห็นประกาศราชกิจจานุเบกษา ว่าด้วยการประมวลคลื่นความถี่ครั้งใหม่ เราได้ปรับเปลี่ยนมุมมองที่มีต่อผลลัพธ์การประมูลรอบใหม่นี้ ด้วยจำนวนผู้เข้าประมูลที่ลดลง

การที่ราชกิจจานุเบกษา ว่าด้วยการประมวลคลื่นความถี่ วันที่ 6 กรกฎาคม 2561 มี wording ที่ค่อนข้างเปิดกว้างให้กับกสทช. ในการจัดประมูลใหม่ กรณีไม่มีผู้ใดเข้ายื่นประมูล ทำให้เราประเมินผลลัพธ์ใหม่อีกครั้งว่า แบ่งเป็น 2 กรณี หากไม่มี.44 ยึดหนี้มูลค่า 6 หมื่นล้านบาทให้ ADVANC และ TRUE ภายในวันที่ 7 สิงหาคม 2561 ได้แก่ กรณีแรก เรามองว่าอาจไม่มีผู้เข้าร่วมประมูล โดยหวังว่าจะรอ กสทช. ชุดใหม่ดำเนินการ กรณีที่สอง เรามองว่า DTAC เป็นผู้เล่นรายเดียว ที่ยื่นประมูล โดย ADVANC และ TRUE อยู่ในโหมด Wait & Seeว่าจะได้รับ.44 ยึดหนี้มูลค่า 6 หมื่นล้านบาท ก่อน 15 กันยายน 2561หรือไม่ แล้วค่อยตัดสินใจอีกครั้ง

เนื้อหาบางส่วนจากราชกิจจานุเบกษา ว่าด้วยการประมูลใบอนุญาตคลื่นความถี่ วันที่ 6 กรกฎาคม 2561 ระบุว่า

“(๓) ในกรณีที่ผู้เข้าร่วมการประมูลหนึ่งราย คณะกรรมการจะเปิดรับคำขอรับใบอนุญาตเพิ่มเติมเป็นระยะเวลาสามสิบวันนับจากวันที่สำนักงานประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติเป็นผู้เข้าร่วมการประมูลภายหลังจากครบกำหนดเวลาดังกล่าวแล้ว หากยังคงมีผู้เข้าร่วมการประมูลเพียงหนึ่งราย คณะกรรมการจะดำเนินการประมูลตามกระบวนการประมูลในประกาศนี้ต่อไป โดยผู้เข้าร่วมการประมูลจะต้องเสนอราคาเพิ่มไม่น้อยกว่าหนึ่งครั้งตามกฎการประมูล

(๔) ในกรณีที่ไม่มีผู้เข้าร่วมการประมูล คณะกรรมการสงวนสิทธิ์ในการยกเลิกการประมูลและอาจพิจารณากำหนดการประมูลครั้งต่อไปตามความเหมาะสม”

การที่ราชกิจจานุเบกษาว่าด้วยการประมวลคลื่นความถี่ วันที่ 6 กรกฎาคม 2561ระบุว่า ‘ในกรณีที่ไม่มีผู้เข้าร่วมการประมูล คณะกรรมการสงวนสิทธิ์ในการยกเลิกการประมูลและอาจพิจารณากำหนดการประมูลครั้งต่อไปตามความเหมาะสม’ ด้วย wording ที่ค่อนข้างเปิดกว้างให้กับตนเองไว้ กรณีไม่มีผู้ใดเข้ายื่นประมูล ทำให้เราประเมินใหม่อีกครั้งว่า แบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

กรณีที่ 1 หากไม่มีการออกม.44 เพื่อยึดหนี้มูลค่า 6 หมื่นล้านบาทให้ ADVANC และ TRUE ภายในวันที่ 7 สิงหาคม 2561 เรามองว่าอาจไม่มีผู้เข้าร่วมประมูล ด้วยเหตุผลของเงื่อนไขการชำระเงินที่เข้มงวดของสัมปทาน รวมถึงเรามองว่าผู้ประกอบการโทรคมนาคมน่าจะประเมินว่าขั้นตอนสรรหากสทช.ชุดใหม่ที่คสช. มอบหมายให้กสทช.ชุดปัจจุบันศึกษา น่าจะใกล้เคียงเวลาอันควรที่ต้องส่งผลการศึกษาให้กับคสช.ดำเนินการแล้ว

กรณีที่ 2 หากไม่มีการออกม.44 เพื่อยึดหนี้มูลค่า 6 หมื่นล้านบาทให้ ADVANC และ TRUE ภายในวันที่ 7 สิงหาคม 2561 เรามองว่า DTAC จะเป็นผู้เล่นรายเดียว ที่ยื่นเข้าประมูลภายใน 7 สิงหาคมนี้ แล้ว ADVANC และ TRUE จะอยู่ในโหมด Wait & Seeว่าจะได้ม.44 ยึดหนี้มูลค่า 6 หมื่นล้านบาทให้ ADVANC และ TRUE ก่อน 15 กันยายน 2561หรือไม่ ดังนี้

กรณี 2.1 หากได้รับ ม. 44 รับการผ่อนผันชำระเงินก่อน 15 กันยายน 2561 มีโอกาสสูงที่ทั้งคู่จะเข้าร่วมตามที่เรายุติวิเคราะห์ไว้ในส่วนของคลื่นความถี่ 900 Mhz ว่าด้วยการใช้ Filter ราชกิจจานุเบกษาว่าด้วยการประมูลใบอนุญาตคลื่นความถี่ วันที่ 6 กรกฎาคม 2561 ระบุว่า

“ข้อ ๑๖ ผู้รับใบอนุญาตต้องดำเนินการตามเงื่อนไขการใช้งานคลื่นความถี่ของแผนความถี่วิทยุ
กิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ ๘๘๕-๘๙๕/๙๓๐-๙๔๐ เมกะเฮิรตซ์ อย่างเคร่งครัด และต้องดำเนินการ
ป้องกันการรบกวนคลื่นความถี่ ดังนี้

(๑) ดำเนินการติดตั้งวงจรกรองสัญญาณ (filter) ให้แก่ผู้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่
๘๖๙ - ๘๘๔ MHz ที่ภาคส่งของสถานีฐานคลื่นความถี่ ๘๖๙ - ๘๘๔ MHz ที่มีอยู่ ณ วันที่ประกาศ
ฉบับนี้มีผลใช้บังคับ โดยใช้แนวทางการป้องกันการรบกวนตามภาคผนวก ของแผนความถี่วิทยุกิจการ
โทรคมนาคมเคลื่อนที่สากล (International Mobile Telecommunications-IMT) ย่านความถี่
๘๒๔ - ๘๓๙/๘๖๙ - ๘๘๔ เมกะเฮิรตซ์

(๒) ดำเนินการติดตั้งวงจรกรองสัญญาณ (filter) ให้แก่ผู้ได้รับจัดสรรคลื่นความถี่ ๘๘๕ - ๘๙๐ MHz
ที่ภาครับของสถานีฐานคลื่นความถี่ ๘๘๕ - ๘๙๐ MHz ตามเส้นทางระบบคมนาคมขนส่งทางราง
จำนวน ๔ โครงการของกระทรวงคมนาคม ที่ได้มีการลงนามในสัญญาเพื่อดำเนินการระบบอาณัติ
สัญญาณของระบบคมนาคมขนส่งทางราง ภายในปี พ.ศ. ๒๕๖๓ โดยใช้แนวทางการป้องกันการ
รบกวนตามภาคผนวก ก ของแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ ๘๘๕ - ๘๙๕/๙๓๐ - ๙๔๐
เมกะเฮิรตซ์”

กรณี 2.2 หากไม่ได้รับม.44 ช่วยเหลือ จะมีเพียง DTAC รายเดียวที่จะยื่นประมูลคลื่น 1800 MHz
เนื่องจากธรรมชาติของสังคมไทย ณ ปัจจุบัน หากเกิดความผิดพลาดกับประเด็น Filter ในคลื่นความถี่
900 MHz ตามเส้นทางระบบคมนาคมขนส่งทางรางจำนวน 4 โครงการของกระทรวงคมนาคม แล้ว
กระทบต่อการดำเนินงานของระบบขนส่งของประเทศไม่ว่าจะด้วยเหตุผลใดๆ ภาระการแก้ไขดังกล่าว
จะตกอยู่กับผู้ที่รับสัมปทานคลื่นความถี่ แม้จะประมูลด้วยราคาเริ่มต้นต่ำกว่าปี 2015 ราว 2 พันล้าน
บาทก็ตาม

โดยหลังการประกาศราชกิจจานุเบกษาว่าด้วยการประมูลสัมปทานคลื่นความถี่ วันที่ 6 กรกฎาคม
2561 เราประเมินท่าทีของ Telco ทั้งสามใหม่ ดังตาราง

สถานการณ์ต่างๆ และ โอกาส	DTAC		ADVANC		TRUE	
	900MHz	1800MHz	900MHz	1800MHz	900MHz	1800MHz
คสช. ออก ม.44 ช่วย ขยายเงินงวดค่าไลเซนส์ 900 MHzงวดสุดท้าย 6 หมื่นล้านบาท ก่อน 15 ก.ย. 2561	NO	2×5 MHz	No	2×10 MHz	No	2×5 MHz
คสช. ไม่ออก ม.44 ช่วย ขยายเงินงวดค่าไลเซนส์ 900 MHzงวดสุดท้าย 6 หมื่นล้านบาท	No	2×5 MHz หรือ NO	No	No	No	No

เรามองว่ายังมีโอกาส ที่คสช.น่าจะออกม.44เพื่อขยายเงินงวดสุดท้ายมูลค่า 6 หมื่นล้านบาทที่ต้องจ่ายให้กับกสทช. ในปี 2563 ก่อน15 กันยายนนี้ หากเป็นเช่นนั้น ในการประมูลคลื่นครั้งใหม่ DTAC ADVANC และ TRUE น่าจะประมูลคลื่น 1800 MHz จำนวน 1-2 ใบอนุญาต (2×5 MHz)

ในทางกลับกัน หาก คสช.ไม่ออกม.44 เพื่อขยายเงินงวดสุดท้ายมูลค่า 6 หมื่นล้านบาทที่ต้องจ่ายให้กับกสทช. ในการประมูลคลื่นครั้งใหม่ DTAC น่าจะประมูลคลื่น 1800 MHz จำนวน 0-1 ใบอนุญาต (2×5 MHz) ในขณะที่ ADVANC และ TRUE น่าจะไม่เข้าประมูลคลื่น

- ผู้ประกอบการรายใหม่ ความไม่แน่นอนจากการประมูลคลื่น และการแข่งขันด้านราคาและการตลาดในเซกเตอร์

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด