

Sector comments

Mobile Sector

เบื่องต้นราคาคลื่น 700 MHz เริ่มต้นที่ 25,000 ล้านบาท ต่อราย สูงกว่าที่เราประเมินไว้ว่าจะอยู่ที่ราว 21,000 ล้านบาท เล็กน้อย แต่ที่เรากังวลคือภาครัฐพยายามผลักดัน ภาวะที่กิจกรรม 5G ยังไม่มีตลาด Commercial อย่างเป็นรูปธรรม

- วานนี้ กสทช. เรียกเอกชนเข้าชี้แจง ให้ข้อมูลเบื้องต้น โดยแจ้งราคาคลื่น 700 MHz (ขนาดใบอนุญาต 15 MHz) ที่ 25,000 ล้านบาท เทียบกับที่เราประเมินไว้ที่ 21,000 ล้านบาท แต่ยังถูกกว่าครั้งประมูล 900 MHz เดิมมาก โดยราว 4 ปีก่อน การประมูลใบอนุญาต 900 MHz ขนาดเพียง 10 MHz สิ้นสุดที่ราคากว่า 70,000 ล้านบาท สะท้อนว่าต่อจากนี้ไป ราคา Spectrum จากภาครัฐ คุณจะสมเหตุสมผลมากขึ้น
- แต่สิ่งที่เรากังวลคือการที่รัฐ พยายามเร่งให้ผู้ประกอบการลงทุน 5G ภายใต้ตลาด Commercial ที่ยังไม่มีภาพชัดเจน โดยส่วนใหญ่เป็นเพียงกิจกรรมนำร่องไม่ว่าจะเป็น การผ่าตัดทางไกล, การควบคุมยานพาหนะอัตโนมัติ หรือการนำมาใช้ในกิจการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในสหรัฐฯ เอง ก็อยู่ในช่วงนำร่องเพียง 3-4 รัฐ
- อย่างไรก็ตาม ADVANC ที่มีจำนวนผู้ใช้งานสูง และ DTAC ที่ขาดคลื่นความถี่ต่ำ อาจเข้าประมูลเพื่อนำมาใช้ในกิจการ 4G ไปก่อน ขณะที่ TRUE มีคลื่นเพียงพอในปัจจุบัน แต่การไม่เข้าร่วมฯ หมายถึงการไม่ได้สิทธิ์ยืมดวดชำระคลื่น 900 MHz เดิม และต้องจ่าย 60,000 ล้านบาทในปีหน้า
- Valuation & Recommendation : TRUE (“ซื้อเมื่ออ่อนตัว” FV ฿ 6.65) ADVANC (“ซื้อลงทุน” FV ฿219) DTAC (“ถือ” FV ฿48)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ “ไอรา จำกัด (มหาชน)” (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิจัยเชิงลึก และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด