



Sector comments

Mobile Sector

กสทช. ประกาศเกณฑ์ ประมูล ออกมา 4 ความถี่ (คาดกัน 3 ความถี่) โดยรวมใกล้เคียงกับที่ เผยออกมาก่อนหน้า เราจึงมอง เป็นกลาง แต่ท่าทีของ กสทช. ที่ ต้องการให้เกิดการแข่งขันในการ ประมูล น่าจะทำให้ตลาดเกิด ความกังวลขึ้นบ้าง ภาพรวมกลุ่ม ๆ เราให้น้ำหนัก “เท่ากับตลาด”

Recommendation :

ADVANC “ซื้อลงทุน” FV ฿242

DTAC “ซื้อเก็งกำไร” FV ฿66

TRUE “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” FV ฿6.65

การประมูลคลื่นความถี่โทรคมนาคม

	700 MHz	1800 MHz	2600 MHz	26 GHz
คลื่นความถี่	FDD 733-748 MHz/ 788-803 MHz	FDD 1750-1785 MHz/ 1845-1880 MHz	TDD 2500-2690 MHz	TDD 24.3-27 GHz
จำนวนชุดคลื่น	จำนวน 3 ชุด ชุดละ 2x5 MHz	จำนวน 7 ชุด ชุดละ 2x5 MHz	จำนวน 19 ชุด ชุดละ 10 MHz	จำนวน 27 ชุด ชุดละ 100 MHz
เขตแดนการประมูล	3 ชุด (2x15MHz)	4 ชุด (2x20MHz)	10 ชุด (100MHz)	12 ชุด (1200MHz)
ราคาขั้นต่ำต่อชุด	8,792 au.	12,486 au.	1,862 au.	423 au.

- กำหนดการประมูล 16 ก.พ. 63 รับมอบใบอนุญาต ปลาย ก.พ. 63
- คาดผู้เล่นเข้าประมูลในคลื่น 5G หลักคือ 2600 MHz เป็นส่วนใหญ่
- เรามองเป็นกลาง แม้ Consensus ให้ NPV ในส่วนนี้เป็นลบบ้าง แต่เรามองว่าผลดีระยะยาวชัดเจนได้ สะท้อนจาก นับแต่จัดสรร คลื่น 3G 2100 MHz 5 ปีที่ผ่านมา ARPU อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น 2.5% ต่อปี เทียบกับปลายยุค 2G ที่ ARPU ลดลง 4.3% ต่อปี
- ปัจจัยเสี่ยงหลัก ต้องจับตาผู้เข้าประมูลรายที่ 4 ที่แม้ว่าอาจจะ เป็น เพียง TOT/CAT ก็จะสามารถสร้างความกังวลให้กับตลาดได้

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ “ไอรา จำกัด (มหาชน)” (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจ ให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด