

20 มิถุนายน 2562

700MHz จุดเริ่มต้นของยุค 5G

หมวด

เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร



นักวิเคราะห์
นฤดม มุจจินทร์กุล
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 050890
 naruedom@trinitythai.com

3 ค่ายมือถือเข้ารับจัดสรรคลื่น 700MHz

จากการประกาศของทางกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ในประเด็นการเปิดให้ผู้ประกอบการธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่เข้ารับการจัดสรรคลื่นความถี่ย่าน 700MHz มูลค่า 17,584 ล้านบาท ต่อ 2x10MHz วานนี้ สรุปว่าผู้ให้บริการทั้ง 3 ค่าย (ADVANC, DTAC, TRUE) ได้ยื่นขอรับการจัดสรรคลื่นความถี่ดังกล่าวกันอย่างพร้อมเพรียงกัน โดย ADVANC จะได้คลื่นความถี่ชุด 723-733MHz คู่กับ 778-788MHz TRUE ได้คลื่นชุด 703-713MHz คู่กับ 758-768MHz ส่วน DTAC ได้คลื่นชุด 713-723MHz คู่กับ 768-778MHz ลงตัว

เป็นบวกกับทุกผู้ประกอบการ

เรามองว่าการจัดสรรคลื่นในครั้งนี้ ถือว่าเป็นบวกกับผู้ประกอบการทุกราย โดย TRUE เป็นผู้ที่ได้ประโยชน์มากที่สุด เนื่องจากสามารถประหยัดต้นทุนการหาเงินเพื่อมาชำระค่าคลื่น 900MHz ได้อย่างมาก อีกทั้งในปัจจุบัน TRUE มีความตึงตัวจากปริมาณเงินกู้ที่อยู่ในระดับสูง ทำให้การผ่อนผันการชำระเงินของคลื่น 900MHz จะช่วยให้ TRUE มีสภาพคล่องที่ดีขึ้นเป็นอย่างมาก ในขณะที่ ADVANC เป็นผู้ได้ผลประโยชน์สูงสุดเป็นอันดับสอง เนื่องจากสามารถประหยัดต้นทุนการจัดหาเงินได้สูงเช่นเดียวกัน โดย DTAC เป็นผู้ได้ผลประโยชน์น้อยที่สุด เนื่องจากการชำระค่าคลื่น 900MHz ของบริษัท ไม่ได้สูงเหมือนสองเจ้าแรก แต่ DTAC ก็จะได้ประโยชน์จากการที่บริษัทได้คลื่นความถี่ย่านต่ำ (Low Band) เพิ่มขึ้นจากที่ปัจจุบัน DTAC มีคลื่นย่านต่ำเพียง 5*2MHz เท่านั้น

จับตาการประมูลคลื่นความถี่ครั้งถัดไป

การเข้ารับการจัดสรรคลื่นความถี่ 700MHz อย่างพร้อมเพรียงกันของทั้ง 3 เจ้าในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่าคลื่น 700MHz เป็นคลื่นที่มีความสำคัญที่สามารถนำมาให้บริการได้ทั้ง 4G และ 5G เราจึงมองว่าการแข่งขันเพื่อชิงคลื่น 700MHz ในปีหน้าที่เหลืออยู่อีก 15MHz นั้นจะเป็นการแข่งขันที่รุนแรงอย่างแน่นอน ซึ่งอาจจะรวมไปถึงการแข่งขันชิงคลื่นความถี่ย่านกลางและสูง (Mid and High Band) บนคลื่น 2600MHz 26GHz และ 28GHz ที่คาดว่าจะทาง กสทช. จะเปิดประมูลในช่วงปลายปีนี้อีกด้วย

ให้นำหนัก “เท่ากับตลาด”

คลื่น 700MHz นั้นถือว่าเป็นคลื่นที่มีความสำคัญต่ออุตสาหกรรมโทรคมนาคมเป็นอย่างมาก เนื่องจากเป็นคลื่นความถี่ที่สามารถส่งสัญญาณได้ไกล สามารถประหยัดต้นทุนการพัฒนาการให้บริการ และสามารถนำไปใช้ได้ทั้งระบบ 4G และ 5G แต่ในปัจจุบัน เรายังเชื่อว่าเทคโนโลยี 5G ยังต้องใช้เวลาศึกษาและพัฒนา Use case อีกอย่างน้อย 3-4 ปี ถึงจะเริ่มมีการนำมาใช้อย่างแพร่หลายและสร้างจุดเปลี่ยนให้กับอุตสาหกรรม เราคาดว่าผู้ประกอบการที่ได้รับการจัดสรรคลื่นไปในครั้งนี้ จะนำคลื่นเพื่อเสริมศักยภาพการให้บริการบน 4G ก่อน เรายังมองว่าจากประเด็นดังกล่าวจะเป็นปัจจัยบวกในระยะสั้นต่ออุตสาหกรรม ในขณะที่ระยะยาวยังคงต้องติดตามในด้านการประมูลคลื่นอื่นๆในอนาคต รวมไปถึงการพัฒนาเทคโนโลยีในยุค 5G อีกด้วย ทำให้เราให้นำหนัก “เท่ากับตลาด” บนอุตสาหกรรมสื่อสาร โดยปัจจุบันเราอยู่ระหว่างการปรับประมาณการมูลค่าที่เหมาะสมของทั้ง 3 บริษัท

ความเสี่ยง

- 1) การประมูลคลื่นความถี่ในอนาคตมีราคาที่สูง
- 2) การแข่งขันในอุตสาหกรรมที่รุนแรง
- 3) การเปลี่ยนแปลงสู่ยุค 5G ที่อาจจะช้ากว่าคาด

Figure 1: Payment term for 700MHz and 900MHz spectrums

		NPV	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
ADVANC	900MHz เดิม	58,112	4,301	63,744	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	900MHz ใหม่	50,827	4,301	23,269	8,095	8,095	8,095	8,095	8,095	-	-	-	-
	700MHz	10,634	-	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881
DTAC	900MHz เดิม	26,414	-	2,151	2,151	32,126	-	-	-	-	-	-	-
	900MHz ใหม่	24,122	-	7,917	4,073	4,073	4,073	4,073	4,073	4,073	4,073	-	-
	700MHz	11,257	-	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881
TRUE	900MHz เดิม	58,385	4,301	64,433	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	900MHz ใหม่	50,867	4,301	23,614	8,164	8,164	8,164	8,164	8,164	-	-	-	-
	700MHz	11,196	-	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881	1,881

Source: NBTC, Trinity Research

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน