

## กสทช.จัดไฟกัสมกรูปปรับเปลี่ยน อนุญาตใช้ดาวเทียมต่างชาติ

พลอากาศโท ดร.ธนพันธุ์ หะยาญเจริญ กรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เปิดเผยว่า ตามที่กสทช.ชุดที่แล้วได้ออกประกาศหลักเกณฑ์และวิธีการอนุญาตให้ใช้ช่องสัญญาณดาวเทียมต่างชาติในการให้บริการในประเทศ หรือ Landing Right ดาวเทียมมาตั้งแต่วันที่ 19 ก.พ. 2563 และปัจจุบันเทคโนโลยีทางด้านดาวเทียมได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะการประยุกต์ใช้งานดาวเทียมวงโคจรต่ำ (Low Earth Orbit : LEO) และดาวเทียมวงโคจรไม่ประจำที่ (Non GEO) ที่ได้เข้ามามีบทบาทในกิจการสื่อสาร รวมทั้งรูปแบบการดำเนินธุรกิจด้านกิจการดาวเทียมได้เปลี่ยนไป

ทั้งนี้ หลังจากกสทช.ชุดปัจจุบันได้ประมวลสิทธิในการเข้าใช้วงโคจรดาวเทียมในวันที่ 15 ม.ค. 2566 ทำให้กิจการดาวเทียมสื่อสารได้เปลี่ยนผ่านจากระบบสัมปทานไปสู่ระบบใบอนุญาต เกิดการเปิดตลาดและการแข่งขันอย่างเสรีแบบสมบูรณ์ ทางกสทช.จึงมีมติให้สำนักงานพิจารณาปรับปรุงประกาศฯ ดังกล่าว และจัดประชุมรับฟังความคิดเห็นเฉพาะต่อแนวทางในการปรับปรุงในครั้งนี้ ที่ได้จัดขึ้นในวันที่ 10 ส.ค. 2566 ประเด็นหลักในการปรับปรุงประกาศแก้ไขและนำมาปรับปรุงประกาศฯ คือ แนวทางการอนุญาตที่เดิมเป็นการอนุญาตในลักษณะ Exclusive Right คือหนึ่งผู้ประกอบการได้รับอนุญาตให้ใช้ช่องสัญญาณดาวเทียมต่างชาติเป็นสิทธิผูกขาดในลักษณะ One to One ทั้งในแง่ดาวเทียมและการบริการเพียงหนึ่งเดียว แต่ตามร่างใหม่จะเปิดโอกาสให้อนุญาตได้หลายผู้ประกอบการ เพื่อให้เกิดการแข่งขัน

โดยได้แยกการอนุญาตจาก 1 เดียวเป็น 3 รูปแบบ ตามการดำเนินการทางธุรกิจ คือ 1.การอนุญาต Landing Right รวมถึง Capacity 2.การอนุญาต Gateway และ

3.การอนุญาต Satellite Services ซึ่งทั้ง 3 การอนุญาตนี้ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ประกอบการรายเดียว สามารถเป็นคณะผู้ประกอบการได้ ขึ้นกับความพร้อมของแต่ละราย ซึ่งเป็นการส่งเสริมให้ผู้ประกอบการรายย่อยสามารถร่วมขออนุญาตได้

สำหรับคุณสมบัติของผู้ขอรับการอนุญาต รวมทั้งค่าธรรมเนียมการอนุญาต จะแบ่งตามประเภทที่อาจมีความแตกต่างกัน แต่อย่างไรก็ดียังคงต้องคำนึงถึงด้านความมั่นคง รวมทั้งด้านสังคมและเศรษฐกิจเหมือนเดิม ขึ้นกับแต่ละประเภท โดยคงตามข้อกำหนดกฎหมายไทย ซึ่งกรณีขอยกเว้นรวมทั้งการขออนุญาตแบบชั่วคราวอื่น ๆ ได้มีการนำมาพิจารณาเพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ โดยนำ Pain point ของประกาศฉบับปัจจุบันมาปรับปรุงแก้ไขให้ดีขึ้น

“การปรับปรุงประกาศ Landing Right มีความสำคัญมาก เนื่องจากเทคโนโลยีดาวเทียม โดยเฉพาะดาวเทียมวงโคจรต่ำ หรือ LEO จะเข้ามามีบทบาทต่อกิจการสื่อสาร โดยเฉพาะการสื่อสารแบบ Broadband ซึ่งต่างจากสมัยก่อนที่เน้น Broadcast และต้องยอมรับว่า กิจการดาวเทียมเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันในระดับสากล ต่างจากธุรกิจสื่อสารอื่น เช่น โทรศัพท์มือถือที่ให้บริการได้เฉพาะในประเทศ รวมทั้งประเทศไทยได้เปลี่ยนผ่านกิจการดาวเทียมจากระบบสัมปทานมาสู่ระบบการอนุญาตแล้ว ดังนั้นประกาศฉบับนี้จึงต้องสร้างสมดุล โดยต้องคุ้มครองสนับสนุนผู้ประกอบการดาวเทียมไทยให้มีความเข้มแข็ง อยู่ได้ทั้งในประเทศไทยและไปสู่สากล แต่ก็ต้องเปิดโอกาสให้ประชาชนคนไทยได้ใช้เทคโนโลยีหรือบริการของดาวเทียมต่างชาติที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด รวมทั้งที่สำคัญต้องสามารถปกป้องอธิปไตยและภัยทางด้านความมั่นคง ซึ่งจะมาจากการดาวเทียมในอนาคตอันใกล้แน่นอน” พลอากาศโท ดร.ธนพันธุ์ กล่าว ■



# เปิดใจ 'ปฐมภพ สุวรรณศิริ'

ดัน 'ไทยคม' ปิดดีลใหญ่  
บริษัทดาวเทียมระดับโลก

“

ดีลนี้คือดีลใหญ่  
ในรอบหลายปีที่ทำให้  
ไทยคมมีเสถียรภาพ  
ในการยิงดาวเทียม  
ดวงใหม่ในอนาคต

ปฐมภพ สุวรรณศิริ

อ่านต่อหน้า 4



▶ ต่อจากหน้า 1

## เปิดใจ

● ปานวัตร สินสุพ  
กรุงเทพธุรกิจ

ผลประกอบการไตรมาส 2 ของ 'ไทยคม' ออกมาโดดเด่นด้วยกำไรสุทธิถึง 457 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 409.8% แม้สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้รายได้ค่าเช่าเซตจากข้อพิพาทกับบริษัทคู่สัญญารายหนึ่งจำนวน 301 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมก็ทำได้ถึง 1,124 ล้านบาท

ปฐมภพ สุวรรณศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ให้สัมภาษณ์พิเศษ “กรุงเทพธุรกิจ” พร้อมฉายภาพอย่างมั่นใจว่าโดยรวมแล้วผลประกอบการปี 2566 ไทยคมยังคงมีความสามารถสร้างกำไรให้คงที่ จากธุรกิจดาวเทียม แม้จะสิ้นสุดยุคสัมปทาน และเข้าสู่ระบบใบอนุญาตอย่างเต็มตัวแล้ว ซึ่งปัจจุบันบริษัทเดินหน้าหาลูกค้าและ

พนักกับพันธมิตรได้อย่างแข็งแกร่ง และธุรกิจดาวเทียม ยังคงเป็น “ดาวรุ่ง” ไม่ใช่ “ดาวร่วง” อย่างที่เคยถูกปราชญ์ยิ่งล่าสุด ไทยคม ปิดดีลใหญ่เป็นพันธมิตรระดับโลกกับ Eutelsat Asia PTE. LTD. ผู้ให้บริการดาวเทียมชั้นนำของโลกจากประเทศฝรั่งเศส ในการเข้าใช้ความจุของดาวเทียม 50% เป็นระยะเวลา 16 ปี ยิ่งตอกย้ำความเป็นตัวจริงในธุรกิจดาวเทียมของไทยคมเป็นอย่างดี

### ดาวเทียมบทพิสูจน์ตัวจริง

นายปฐมภพ กล่าวว่า ไทยคม เชื่อมมาตลอดว่า ธุรกิจดาวเทียม โดยเฉพาะ “ดาวเทียมวงโคจรประจำที่” หรือ “ดาวเทียมวงโคจรค้างฟ้า” (Geostationary Earth Orbit : GEO) ที่หลายคนอาจมองว่าเป็นดาวเทียมยุคเก่า และอาจถูกดาวเทียมยุคใหม่อย่าง “ดาวเทียมวงโคจรต่ำ” (Low Earth Orbit : LEO) มาแทนที่นั้น ขณะนี้ได้พิสูจน์แล้วว่า ดาวเทียมวงโคจรประจำที่ ยังคงเหนือห้อมและเป็นที่ต้องการของตลาดอยู่

เทรนด์ของธุรกิจดาวเทียม คือจะใช้ทั้ง ดาวเทียม GEO ที่มีข้อได้เปรียบเรื่องครอบคลุมพื้นที่ ขณะที่ดาวเทียม LEO เน้นความเร็วเฉพาะจุดที่ต้องการให้บริการอย่างแม่นยำ ดาวเทียมทั้ง 2 ประเภทจึงต้องใช้งานร่วมกัน

ภายหลังที่สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ได้เปิดประมูลวงโคจรดาวเทียมประจำที่ 'ไทยคม' ก็เริ่มหาพันธมิตรทางธุรกิจต่อเนื่อง และเมื่อไทยคมชนะประมูลวงโคจร 119.5E และ 78.5E การหาพันธมิตรทางธุรกิจก็เป็นไปอย่างจริงจังขึ้น โดยเฉพาะวงโคจร 119.5E ที่ต้องเร่งสร้างและยิงขึ้นในปี 2570

ล่าสุด 'ไทยคม' ลงนามในสัญญาเป็นพันธมิตรระดับโลกกับ Eutelsat Asia PTE. LTD. ผู้ให้บริการดาวเทียมชั้นนำของโลกจากประเทศฝรั่งเศส ในการเข้าใช้ความจุของดาวเทียม 50% เป็นระยะเวลา 16 ปี Eutelsat เป็นบริษัท Top 3 ของโลก มีดาวเทียมให้บริการกว่า 36 ดวง ทั่วทั้งทวีปอเมริกา ยุโรป และเอเชีย โดยเขาต้องการดาวเทียมไทยคมเพื่อใช้เป็นแพลตฟอร์มในการให้บริการบนเรือและเครื่องบินทั่วโลก

“ไม่ใช่เรื่องง่ายเลยที่บริษัทระดับโลกจะไว้วางใจคนอื่นให้สร้างดาวเทียมให้ ไม่ได้คุมดาวเทียมเอง แสดงว่าเขาคือตัวจริงในตลาดแล้ว เขาก็มองว่าเราคือตัวจริงเช่นกัน ดีลนี้คือดีลใหญ่ในรอบหลายปีที่ทำให้ไทยคมมีเสถียรภาพในยิงดาวเทียมดวงใหม่ในอนาคต”

ดาวเทียมดีไวยาวยปรับได้เรียลไทม์ ซีอีโอไทยคม อธิบายแผนการทำตลาดร่วมกับ Eutelsat ว่า แม้ยังไม่สามารถเปิดเผยมูลค่าดีลได้ แต่ออกมาไทยคมมีกำไรยั่งยืนแน่นอน และการทำตลาดไม่ทับซ้อนกันเพราะ

การให้บริการภาคพื้นดินยังเป็นสิทธิทำตลาดของไทยคม รวมถึงหากมีบริการบนเรือ หรือเครื่องบินที่เป็นลูกค้าคนไทย ก็เป็นสิทธิทำตลาดของไทยคมเช่นกัน

นอกจากนี้ ดาวเทียมดวงใหม่เป็นดาวเทียมบรรดแบบดรรชนีใหม่ที่มีเทคโนโลยีขั้นสูงแบบ Software Defined High Throughput Satellite (HTS) โดดเด่นด้วยการส่งสัญญาณที่มีเสถียรภาพ เข้าถึงทุกพื้นที่ ปรับเปลี่ยนพื้นที่และปริมาณช่องสัญญาณในการให้บริการได้ ดาวเทียมแบบ SD-HTS จะช่วยเสริมสร้างศักยภาพการให้บริการแบบครบวงจร และส่งมอบโซลูชันต่างๆ ให้ลูกค้าได้เต็มประสิทธิภาพ

“การแก้ไขพื้นที่ในการให้บริการทำได้ทุกหนที่ ไม่ใช่ดาวเทียมสมัยเก่า ที่ต้องวางแผนและไม่สามารถปรับเส้นทางการให้บริการได้ เช่นตอนแรกให้บริการลูกค้าในเวียดนาม และตอนหลังไม่มีแล้ว ต้องให้บริการที่ฟิลิปปินส์ เราก็เปลี่ยนเส้นทางไปยังพื้นที่อื่นใกล้เคียงได้ทันที ทำให้ช่วยลดต้นทุนได้เท่าตัวเราถือเป็นเจ้าแรกของเอเชียที่มีเทคโนโลยีนี้”

#### ปรับแผนลงทุนหันงบทันล้าน

นายปฐมภพ กล่าวว่า ตอนนี้แผนลงทุนวงโคจร 119.5E ที่ชนะประมูลมา สามารถประหยัดงบประมาณการลงทุนได้ถึง 1,000 ล้านบาท จากเดิมที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติเงินลงทุนไว้ที่ 15,203 ล้านบาท ซึ่งแผนเดิมจะต้องสร้าง ดาวเทียมขนาดเล็ก (10 Gbps) จำนวน 2 ดวง คาดว่ามีมูลค่ารวม 65.6 ล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 2,181 ล้านบาทต่อดวง

ระยะเวลาก่อสร้าง 2 ปี และจะเริ่มให้บริการได้ในปี 2568 มีอายุการใช้งานประมาณ 8 ปี

และเฟสที่ 2 สร้างดาวเทียมขนาดใหญ่ (100 Gbps) คาดว่ามีมูลค่า 238.3 ล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 7,917 ล้านบาท ระยะเวลาก่อสร้าง 4 ปี คาดเริ่มให้บริการในไตรมาส 3 ปี 2570 อายุการใช้งานประมาณ 15-16 ปี

ทว่าแผนใหม่ตอนนี้ เหลือเพียงการสร้างดาวเทียมดวงเล็ก 1 ดวง และ ดวงใหญ่ 1 ดวง ดาวเทียมดวงเล็กดวงที่ 2 นั้น จะเปลี่ยนจากการลงทุนสร้างเองเป็นการใช้ดาวเทียมของพันธมิตรคู่ค้าแทน คาดว่าประหยัดงบประมาณ 1,000 ล้านบาท ทำให้การลงทุนเหลือเพียงประมาณ 14,000 ล้านบาท

สำหรับความจุที่เหลือของดาวเทียมวงโคจร 119.5E อีก 50% ไทยคม เน้นหาลูกค้าในตลาดประเทศไทย, อินเดีย, ฟิลิปปินส์, อินโดนีเซีย และมาเลเซีย รวมถึงยังมีโอกาสในการทำตลาดในประเทศญี่ปุ่นด้วย ซึ่งดาวเทียมบรรดแบบดรรชนีนี้ เหมาะให้บริการประเทศที่มีภูมิประเทศเป็นเกาะ เขา และมีประชากรจำนวนมาก โดย 5จี หรือสายไฟเบอร์ไม่สามารถให้บริการที่ครอบคลุมและทั่วถึงได้

#### ไม่ปิดประตูสห.เปิดประมูลเพิ่ม

สำหรับวงโคจร 78.5E ไทยคมยังมีเวลาตัดสินใจอีก 1 ปีจากเงื่อนไขต้องยิงดาวเทียมภายใน 3 ปี ขณะนี้อยู่ระหว่างกระบวนการคัดเลือกผู้ผลิตดาวเทียม คาดว่า จะสามารถหาข้อสรุปได้ภายในไตรมาสนี้ ให้บริการได้ใน ไทย, อินเดีย, ตะวันออกกลาง

และแอฟริกาตะวันออก ตั้งเป้ามีรายได้จากต่างประเทศ 60-70%

อย่างไรก็ตาม เมื่อถามว่า ไทยคม ยังสนใจที่จะประมูลวงโคจรที่เหลือจาก กสทช.หรือไม่ หากมีการเปิดประมูลอีกครั้ง นายปฐมภพ กล่าวว่า ไทยคมยังไม่ปิดประตูต่อคู่แข่ง และ ราคาเริ่มต้นการประมูลสิ่งสำคัญของไทยคมตอนนี้คือ รายได้ของดาวเทียมดวงใหม่ จะรับรู้รายได้ก็ต่อเมื่อมีการยิงดาวเทียมขึ้นในปี 2570

ดังนั้น ในช่วงรอยต่อนี้ ไทยคมต้องพยายามทำการตลาด หาลูกค้าเกรด A ที่เป็นตัวจริงในการมาเช่าใช้ดาวเทียมเพิ่มเติม ทั้งไทยคม 7 และ 8 ซึ่งแม้จะอยู่ในข้อพิพาทอยู่แต่ในชั้นอนุญาโตตุลาการ มีการตัดสินให้ไทยคมชนะ ขณะที่ลูกค้าของไทยคม ก็ยังเช่าดาวเทียมไทยคม 4 และ 6 ของบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ เอ็นที อยู่ด้วย



## JASเจอทางตันจ่ายค่าเช่า! ลุ้น23ส.ค.แก้สัญญาJASIF

**JAS สู้ทางตันจ่ายค่าเช่า JASIF ต่อไม่ไหว! หลังงบ Q2 ขาดทุน 794 ล้านบาท ขาดทุนต่อเนื่อง 5 ไตรมาส ล่าสุดกระแสเงินสดติดลบ ต้องกู้เงินเพิ่ม 300 ล้านบาท รายได้ 3BB ลดฮวบกว่า 8% ทำให้ไม่สามารถชำระค่าประกันรายได้และค่าเช่าหลักต่อไปได้** ลุ้น 23 ส.ค. ลงมติโหวตแก้ไขและต่ออายุสัญญาเช่าและยกเลิกค่าประกันรายได้กับ JASIF เพื่อผ่าทางตันและช่วยบริหารจัดการต้นทุนให้ JAS ส่วน JASIF จะมีกระแสรายได้รวมตลอดสัญญาสูงกว่าเดิม 38.71%

อ่านต่อ  
หน้า 28

### JAS

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วันที่ 23 ส.ค. 2566 นี้ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) จะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นรายไตรมาสเพื่อพิจารณา วาระสำคัญ คือ การผ่อนผันการหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่า ตลอดจนการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุนฯ ได้เสนอเรื่องให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา 3 ประเด็น ประกอบด้วย 1) ผ่อนผันการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า นับจากงวดเดือน ก.ค. 2566 จนถึงวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส (ค่าเช่าค้างชำระ) โดยกำหนดให้บริษัท ทรูเบิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ TTTBB (หรือ 3BB) ชำระค่าเช่าค้างชำระและดอกเบี้ยอัตรา 7.5% ต่อปี แบ่งชำระเป็น 6 งวด งวดละเท่า ๆ กัน จะเริ่มชำระตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2567 เป็นต้นไป จนถึงงวดเดือน มิ.ย. 2567

2) ยกเลิกสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (Amended and Restated Rental Assurance Agreement) และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน (Amended and Restated Marketing Services Agreement) ทั้งนี้ให้มีผลเป็นการยกเลิก และระงับการชำระเงินตามสัญญาทั้งสองดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาสมีมติอนุมัติเป็นต้นไป และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็น เพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส

3) พิจารณาแก้ไขสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาเช่าหลัก (Amended and Restated Main Lease Agreement) ที่สำคัญคือการขยายอายุของสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาเช่าหลัก จากเดิมสิ้นสุดวันที่ 29 ม.ค. 2575 เป็นวันที่ 31 ธ.ค. 2581 และกำหนดอัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 30 ม.ค. 2575 จนถึง 31 ธ.ค. 2575 จะเท่ากับ 402.37 บาทต่อคอร์กิโบลเมตรต่อเดือน ทั้งนี้อัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2576-31 ธ.ค. 2581 จะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าทุกวันที่ 1 ม.ค. ของทุกปี ตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ล่าสุด ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ไม่เกิน 3% ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่า 0% ต่อปี

ทั้งนี้ JASIF จะรับรู้รายได้ค่าเช่าจาก

TTTBB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มบริษัทจัสมิน อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS โดยจากผลประกอบการ JAS พบว่ารายได้กลุ่มธุรกิจอินเทอร์เน็ตลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2565 โดยไตรมาสล่าสุด JAS มีรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ต 4,187 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนลดลง 8%

ส่วนทางกับต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะจากค่าเช่าโครงข่ายไฟเบอร์ที่เช่าจาก JASIF เดิมสูงกว่าต้นทุนของผู้เช่ารายอื่น ๆ อยู่แล้ว เมื่อเผชิญกับอัตราค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นทุกปี โดยปีนี้เพิ่มขึ้นถึง 3% จากปีก่อน ทำให้ต้นทุนการให้บริการโดยรวมเพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565

แม้ว่าจะมีการควบคุมค่าใช้จ่ายแต่ยังไม่เพียงพอ ทำให้ JAS มีผลขาดทุนสุทธิไตรมาส 2/2566 ที่ 794.16 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 ที่ขาดทุน 229 ล้านบาท ถือเป็นการขาดทุนติดต่อกัน 5 ไตรมาส

สำหรับรอบ 6 เดือนแรกปี 2566 JAS มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 500 ล้านบาท จากผลประกอบการที่แยลง จากกระแสเงินสดที่จำกัด ทำให้เงินลงทุนขยายโครงข่ายใหม่ ๆ ลดลงจาก 1,202 ล้านบาท เป็น 698 ล้านบาท ทำให้ 3BB ขยายโครงข่ายได้อย่างจำกัด และช่วงชิงลูกค้าได้ยากกว่าคู่แข่งรายอื่น

เมื่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานแยลงเมื่อ JAS ต้องจ่ายกระแสเงินสดไปยังกิจกรรมจัดหาเงิน เช่น จ่ายคืนหนี้ต่าง ๆ ยิ่งทำให้กระแสเงินสดติดลบ ทำให้ JAS จำเป็นต้องมีการก่อหนี้เงินกู้จำนวน 300 ล้านบาท เพื่อให้กระแสเงินสดเพียงพอ

ทั้งนี้ อ้างอิงรายงานจากบลจ.บัวหลวง พบว่า 3BB มีแนวโน้มจะไม่สามารถชำระค่าเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ได้ ส่งผลกระทบต่อ

ยาว 3BB อาจไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ รวมทั้งเมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุนปี 2565 ที่ผ่าน มา 3BB มีผลขาดทุนสุทธิ 2,671.28 ล้านบาท และกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานจำนวน 9,388.20 ล้านบาท ต่ำกว่ากระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนและกิจการจัดหาเงินรวมกัน 10,160 ล้านบาท



ส่งผลให้ปี 2565 ที่ผ่านมา 3BB มีเงินสดสุทธิลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 975.72 ล้านบาท เป็น 220.78 ล้านบาท เป็นเหตุผลที่ชี้ให้เห็นว่า 3BB ขาดสภาพคล่องอย่างรุนแรง และมีความสามารถชำระหนี้สินที่ลดลง

ทั้งนี้ หาก 3BB ไม่สามารถชดเชยหักชำระค่าเช่าได้ จะไม่สามารถชำระค่าใบอนุญาตในการประกอบกิจการโทรคมนาคมกับกสทช. อาจส่งผลให้กสทช.ไม่ต่ออายุใบอนุญาตในการดำเนินกิจการ แม้จะมองว่าส่งผลโดยตรงต่อความสามารถในการทำธุรกิจ รวมถึงความสามารถในการชำระค่าเช่า ทั้งสัญญาหลักและสัญญาประกันรายได้

โดย 3BB ต้องเตรียมเงินสดไม่ต่ำกว่า 600 ล้านบาท เพื่อชำระค่าธรรมเนียมสำหรับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม และค่าธรรมเนียมเพื่อการจัดให้มีการบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึง และบริการเพื่อสังคม หรือ USO ให้กับกสทช. ที่ขณะนี้ 3BB ยังคงค้างชำระ ส่งผลให้มีความเสี่ยงอย่างมากในการโดนเพิกถอนใบอนุญาตจนไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้

สำหรับผลตอบแทนจากข้อเสนอใหม่ของ 3BB บริษัทจัดการกองทุนฯ ได้วิเคราะห์ให้เห็นว่า เงื่อนไขใหม่จะทำให้กองทุนรวมมีกระแสรายได้รวมตลอดสัญญาสูงกว่าเดิม 38.71% หรือ 32,267.34 ล้านบาท จะมีมูลค่า ณ ปัจจุบันของกระแสรายได้รวมสูงกว่าเงื่อนไขเดิม 20.01% หรือ 12,961.30 ล้านบาท หรือมีมูลค่าปัจจุบันของปันผลต่อหน่วย (DPU) สูงกว่า 1.25 บาทต่อหน่วย หรือ 23.19%

การปรับแก้สัญญาดังกล่าว นอกจากเป็นการสร้างผลตอบแทนและกระแสเงินสดระยะยาวที่มั่นคงมากขึ้นของกองทุน JASIF แล้ว ยังเป็นการลดความเสี่ยงของ 3BB ในฐานะผู้เช่า ทำให้ 3BB สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้กระแสเงินสดรวมถึงสภาพคล่องที่วันนี้ 3BB ต้องเผชิญ และทำให้กองทุน JASIF ในฐานะผู้ให้เช่าต้องประสบปัญหาการไม่ได้รับค่าเช่าตามกำหนดเวลาและ

การผิดนัดชำระค่าเช่า อาจทำให้กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า การประชุมครั้งนี้คาดผู้ถือหุ้นหน่วยจะอนุมัติการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่าตามที่ 3BB เสนอ ดังนั้นปรับประมาณการปันผลต่อหน่วย (DPU) ปี 2566-2567 เนื่องจากค่าเช่าส่วนหนึ่งของไตรมาส 3/2566 จะถูกเลื่อนไปชำระในครึ่งแรกของปี 2567 เนื่องจากปัญหาสภาพคล่อง

จากรายได้เงินสดที่ลดลงของ JASIF ประเมินการ DPU ปี 2566 ลดลง 10% เหลือ 0.77 บาท (ผลตอบแทนเงินปันผล 11.6%) นอกจากนี้ DPU รายไตรมาสมีแนวโน้มลดลงจาก 0.23 บาท ช่วงไตรมาส 1/2565-ไตรมาส 2/2566 มาเป็น 0.154 บาท ช่วงไตรมาส 3/2566 จากนั้น DPU น่าจะอยู่ที่ 0.154 บาท ช่วงไตรมาส 4/2566 หลังสัญญาเช่าใหม่ (ค่าเช่าที่ลดลงแต่ระยะเวลาที่นานขึ้น) มีผลบังคับใช้

โดยเพิ่ม DPU ปี 2567 จากรายได้ค้างรับจากไตรมาส 3/2566 จึงเพิ่มประมาณการ DPU ปี 2567 ขึ้น 19% เป็น 0.69 บาท (ผลตอบแทนเงินปันผล 10%) จากรับรายได้ค้างรับจากไตรมาส 3/2566 ซึ่ง 3BB มีแผนจ่ายค่าเช่าที่ค้างชำระตั้งแต่ไตรมาส 3 ดังกล่าว แบ่งเป็น 6 งวดเท่า ๆ กัน เริ่มตั้งแต่เดือน ม.ค. 2567-มิ.ย. 2567 พร้อมจ่ายดอกเบี้ยอัตรา 7.5% ต่อปี

อย่างไรก็ตาม จะไม่มีรายได้ค้างรับจากไตรมาส 4/2566 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่าที่จะเกิดขึ้น ประเมินว่าสัญญาเช่าใหม่จะมีผลบังคับใช้วันที่ 1 ต.ค. 2566 หรือประมาณ 1 เดือน หลังจากได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน โดยให้คำแนะนำ "ถือ" รับปัจจัยหนุนจากผลตอบแทนเงินปันผลปี 2567 ที่ 10% แต่ลดราคาเป้าหมายเหลือ 6.55 บาท หลังเลื่อนไปใช้ราคาเป้าหมาย ณ สิ้นปี 2567 ■



## TELECOMS

## AIS, NT pact passes first stage

KOMSAN TORTERMVASANA

The partnership deal between Advanced Info Service (AIS) and state telecom enterprise National Telecom (NT) on the latter's 700-megahertz spectrum has passed consideration by two subcommittees of the National Broadcasting and Telecommunications Commission (NBTC).

The deal awaits a nod from the telecom regulator's board, which is expected to approve it at its next meeting, according to a source on the NBTC board who requested anonymity.

The two subcommittees considering the deal were for telecom business and another considering the economic impact of the deal.

NT is the merged entity of TOT and CAT Telecom.

Before the merger, CAT Telecom won 20MHz on the 700MHz spectrum bandwidth for signal upload and download during a 2020 auction by bidding 34.3 billion baht.

On March 14, the cabinet approved NT's 700MHz investment project and operational expenditure with a budget of 61 billion baht spanning 14 years.

AIS and NT signed a memorandum of understanding on the partnership last year.

However, NT has yet to provide a commercial service on the spectrum, either via its own operation or via the partnership.

Through the partnership model, AIS plans to buy and operate half of NT's 700MHz spectrum capacity, or 10MHz of bandwidth.

AIS will pay half of NT's 700MHz licence costs on behalf of NT to the NBTC until the end of the payment term.

NT plans to rent and pay rental fees for AIS's cellular networks and related equipment for providing its 5G services on the remaining 10MHz of bandwidth until the end of the licence term.

As part of the deal, AIS plans to help facilitate NT services through network collaboration in the future.

The partnership reduces NT's costs for the licence by half, although NT pays network rental fees to AIS through the licence term.

For its part, AIS expands its bandwidth to 40MHz on the 700MHz spectrum.

AIS chief executive Somchai Lertsutiwong previously told the *Bangkok Post* the company will invest to expand the 700MHz network to serve mobile demand from both companies.

NT pays rental fees for all related telecom infrastructure to AIS.

Mr Somchai said the 700MHz pro-

ject will help improve both companies' capabilities in the long term.

AIS holds 30MHz of bandwidth for upload and download (15x2 MHz) on the 700MHz range, while True Corporation and Total Access Communication (DTAC) each hold 20MHz.

True and DTAC already merged, keeping the former's company name. True holds a combined 40MHz of bandwidth on the 700MHz range.

A source on the NT board who requested anonymity said the AIS-NT partnership is in line with the amended



**The partnership aligns with the amended NBTC law, which allows more flexible criteria for additional business licences and spectrum licence transfers.**

**NT BOARD MEMBER**



The headquarters of NT in Bangkok's Laksi district. NT is the merged entity of TOT and CAT Telecom.

NBTC law, which allows more flexible criteria in applying for additional business licences, spectrum licence transfers, and the spectrum licensing regime through means other than auctions.

The law allows spectrum licence holders to transfer the right to use spectrum to others in exchange for the latter paying for the remaining licence payment term.

The NT source said the company already paid three instalments of its licence fee to the NBTC, including 3.3 billion baht for both the first instalment in 2021 and the second instalment in 2022.

NT paid 1.65 billion baht for the third instalment this year, while AIS is responsible for the remainder, or 1.65 billion baht, though AIS is yet to utilise the spectrum.

The NBTC source said the AIS-NT partnership deal was listed as an urgent agenda item at the board meeting on Aug 9 after its two subcommittees submitted their results for the board's consideration.

However, the NBTC board did not consider the agenda as the chairman closed the meeting before it could do so.

A telecom veteran who requested anonymity said there were some critical challenges for the 700MHz mobile phone service launch by NT.

First, the veteran said the service still lacks clear details about a viable business direction, although NT management set a conservative target for a mobile customer base of only 3 million over the next few years after the launch, up from its current tally of 2 million customers on all of its spectrum ranges.

"NT has no real experience nor business mindset to compete in the mobile service market and has not competed for decades, while the market is now saturated," said the veteran.

Second, there is still an unclear projection of potential service revenue and return on investment for the 700MHz service, noted the veteran.



## แวดวงสังคมข่าว

แวดวงสังคมข่าว ประจำวันที่ 15 สิงหาคม.....● เกาะติดการเมืองร้อน พรรคเพื่อไทยถูกกระแสดันอย่างหนักจากพรรคร่วมรัฐบาลให้รับ “แบ่งเค้ก” แก้อิฐฐมนตร์ก่อนโหวตนายกฯ ถือเป็นเรื่องปกติเกมการเมืองไทย.....● นับเป็นสถานการณ์ไฟต์บังคับและปฏิเสธไม่ได้ว่าถูกควบคุมจากขุมอำนาจรัฐบาลเดิม กางมุ้งรอคำตอบ.....● ส่วนพรรคก้าวไกล ถูกตอกฝาโลงให้นั่งแท่นฝ่ายค้าน เข้าสู่โหมดที่เตรียมตัวทำงาน ไม่ว่าจะอยู่ในบทบาทไหน การันตีเรื่องการตรวจสอบการทุจริต แคมป์ยังเจ็บลึกเรื่องแผลเก่าเชื่อว่าการอภิปรายดูเด็ด “กัดไม่ปล่อย” อย่างแน่นอน.....● ไทยแอร์เอเชีย เอ็กซ์ ขยายเส้นทางการบินต้อนรับฤดูหนาวเส้นทาง กรุงเทพฯ (สุวรรณภูมิ)-ซัปโปโร ราคาสุดคุ้ม 6,990 บาท ต่อเที่ยว จองตั้งแต่วันนี้ถึง 30 ก.ย.66 สามารถใช้เดินทางตั้งแต่ 29 ต.ค.66 - 30 มี.ค.67.....● วิทยาลัยนานาชาติอิสลามกรุงเทพ ม.เกริก ร่วมกับพันธมิตรจัดสัมมนา “ตะลุยโอมาน บุกซาอุดี เจาะยูเออี เปิดตลาดสินค้าไทยสู่ตะวันออกกลาง” วันที่ 16 ส.ค.66 เวลา 13.00-17.00 น. ที่ห้องประชุมนานาชาติ อาคาร 2 ม.เกริก บางเขน .....● โรงแรมอินเตอร์คอนติเนนตัล กรุงเทพฯ จัดงาน **Recruitment Day** รับสมัครงานหลายตำแหน่ง พร้อมสัมภาษณ์และฟังผลได้เลยภายในวันเดียว วันที่ 30 ส.ค.66 เวลา 12.00-20.00 น. ที่โรงแรมสเคย์บริดจ์ สวีทส์ สุขุมวิท.....● ดร.ธนกร ศรีสุขใส ผู้จัดการกองทุนพัฒนาสื่อปลอดภัยและสร้างสรรค์ และต่อพงษ์ เสงี่ยมนท์ กรรมการ กสทช. ร่วมเป็นประธานเปิดสัมมนาเรื่อง “สื่อ/ความพิการ การส่งเสริมสังคมการอยู่ร่วมกัน” เวลา 08.30 น. วันที่ 16 ส.ค.66 ห้องเพชรชมพู โรงแรมดิ เอ็มเมอรัลด์ .....● พล.ร.ท. ชลธร สุวรรณภักดี เจ้ากรมแพทย์ทหารเรือ จัดกิจกรรมแข่งขันเดิน-วิ่งการกุศล มินิ-มาราธอน ครั้งที่ 16 “**RUN FOR HEART** หัวใจของนักวิ่ง...รักษาหัวใจของผู้ป่วย” มูลนิธิโรงพยาบาลสมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ กองทัพเรือ ในพระบรมราชินูปถัมภ์ รายได้สมทบทุนจัดซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์ มีนักวิ่งร่วมงานจำนวนมาก.....●

เขียนพยัคฆ์