

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 80,000  
Ad Rate: 842

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 18 สิงหาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7244

หน้า: 1(บน), 29

Col.Inch: 87.92 Ad Value: 74,028.64

PRValue (x3): 222,085.92 คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: AISเทลิสินทรัพย์5หมื่นล. เต็มกองJASIFใหญ่บับ! บอร์ดกสทช.ไฟเขียว ควบรวมกิจการ 3BB...

# AISเทลิสินทรัพย์5หมื่นล. เต็มกองJASIFใหญ่บับ!

## ● บอร์ดกสทช.ไฟเขียว ควบรวมกิจการ 3BB ก.ย.นี้

“เอไอเอส” เตรียมขายสินทรัพย์กว่า 5 หมื่นล้านบาท ทั้งเสาโทรคมนาคม ระบบใยแก้วนำแสง และบรอดแบนด์ เข้ากองทุน JASIF เป็นทางเลือกแรก หลังบอร์ดกสทช.ไฟเขียวควบรวมกิจการ 3BB เดือน ก.ย.นี้ ดันสินทรัพย์กองทุนพุ่งแตะ 1.44 แสนล้านบาท มั่นใจประชุมผู้ถือหุ้นหน่วย JASIF 23 ส.ค.นี้ กองทุน-กัลฟ์ฯ ไหวตผ่านฉลุย! พร้อมเดินหน้าเจรจา BBL ลดดอกเบี้ยและยึดหนี้ หลังเปลี่ยนสปอนเซอร์รายใหม่

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วันที่ 22 สิงหาคมนี้ (9.00-13.00 น.)

อ่านต่อหน้า 29

## AIS

สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ กสทช. จะจัดประชุมการรับฟังความคิดเห็นสาธารณะในวงจำกัด หรือ FOCUS GROUP ด้านเศรษฐศาสตร์ (กลุ่มนักวิชาการ) ต่อกรณีการรวมธุรกิจระหว่างบริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (AWN) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC และบริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (TTTBB) หรือ 3BB ซึ่งอนุกรมการชุดนี้จะเป็นชุดสุดท้ายที่ทำไฟกักรูป ก่อนสรุปเสนอบอร์ด กสทช.พิจารณา

นายแพทย์ประวิทย์ ลีสถาพรวงศ์ ประธานอนุกรรมการด้านคุ้มครองผู้บริโภค และสิทธิพลเมือง เปิดเผยว่า คณะอนุฯ ของตนจะสรุปผลการทำไฟกักรูปส่งให้ กสทช.ลับตาหน้า ซึ่งจะมีเงื่อนไขประกอบคล้ายกับกรณีการควบรวมกิจการระหว่าง บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE กับบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ DTAC อย่างไรก็ตามเชื่อว่าคณะอนุกรรมการ ชุดด้านกฎหมาย ด้านเศรษฐศาสตร์ ด้านเทคโนโลยี จะส่งผลสรุปไฟกักรูปภายในกรอบเวลาที่วางไว้

“อนุกรมการชุดต่าง ๆ สามารถส่งผลสรุปไฟกักรูปให้กสทช.ได้ทันที ไม่จำเป็นต้องรอส่งพร้อมกัน ซึ่งกสทช.จะนำไปประมวลข้อเสนอต่าง ๆ ให้ครบถ้วน ก่อนที่

สำนักงานกสทช.จะบรรจุวาระเพื่อให้บอร์ด ลงมติต่อไป”

## ขายสินทรัพย์ 5 หมื่นล้าน เข้า JASIF

แหล่งข่าวจากวงการสื่อสาร เปิดเผยกับ “ข่าวหุ้นธุรกิจ” ว่า จากการหารือระหว่าง AIS กับกสทช. คาดว่าบอร์ดกสทช.จะสามารถพิจารณาดีลควบรวมกิจการระหว่าง AWN ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC และ 3BB ได้ภายในเดือนกันยายนนี้

ทั้งนี้ ภายหลังจากบอร์ดกสทช.เห็นชอบแล้ว AIS จะเข้าซื้อหุ้น 3BB และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน หรือ JASIF ตามข้อตกลงกับบริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 3.2 หมื่นล้านบาท และโอนหุ้นเข้าพอร์ตของ AIS

อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าเงื่อนไขของกสทช. ในการอนุมัติควบรวมกิจการครั้งนี้ จะคล้ายกับทรูควบดีแตก โดยเฉพาะเรื่องของราคาค่าบริการและเรื่องของแบรนด์ที่จะไม่เปลี่ยนในทันที เพื่อลดผลกระทบต่อผู้บริโภค ซึ่งเรื่องนี้ AIS สามารถยอมรับได้ และพร้อมปฏิบัติตามเงื่อนไข

แหล่งข่าวกล่าวเพิ่มเติมว่า ภายหลังจากโอน JASIF เข้าพอร์ตแล้ว AIS มีแผน



# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 80,000  
Ad Rate: 842

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 18 สิงหาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7244

หน้า: 1(บน), 29

Col.Inch: 87.92 Ad Value: 74,028.64

PRValue (x3): 222,085.92 คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: AISเทลิเน็ตเวิร์ก5หมื่นล. เต็มกองJASIFใหญ่บีบ.! บอร์ดกสทช.ไฟเขียว ควบรวมกิจการ 3BB...

นำทรัพย์สินขายเข้ากองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท พร้อมทั้งเงื่อนไขเรื่องสัญญาเช่าเป็นทางเลือกแรก อย่างไรก็ตามหาก JASIF ไม่รับข้อเสนอ ก็พร้อมที่จะตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐานของ AIS เอง เพื่อรองรับสินทรัพย์ที่จะโอนเข้ามา ทั้งเสาโทรคมนาคม ระบบใยแก้วนำแสง และบรอดแบนด์

“AIS พร้อมที่จะนำสินทรัพย์ ทั้งเสาโทรคมนาคม ระบบใยแก้วนำแสง และระบบบรอดแบนด์ ขายเข้ากองทุน JASIF เป็นทางเลือกแรก ไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท แต่ไม่ถึงแสนล้านบาท ซึ่งขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงิน” แหล่งข่าวกล่าว

โดยปัจจุบันขนาดสินทรัพย์ JASIF ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2566 อยู่ที่ประมาณ 9.4 หมื่นล้านบาท หากรวมสินทรัพย์ของ AIS ที่จะขายให้อีก 5 หมื่นล้านบาท ก็จะเท่ากับ 1.44 แสนล้านบาท

ส่วนการไต่ถามปรับสัญญาเช่า JASIF ในการประชุมผู้ถือหุ้นวันที่ 23 ส.ค. 2566 นี้ เชื่อว่าผู้ถือหุ้นจะโหวตเห็นชอบตามข้อเสนอของ JAS ในการปรับโครงสร้างค่าเช่า และภายหลังจาก AIS เข้าถือหุ้นใหญ่แล้ว การชำระหนี้ก็จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ขณะที่ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่จะต้องไปเจรจากับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BBL เพื่อขอปรับลดดอกเบี้ยและยืดเวลาชำระหนี้ออกไป หลังสปอนเซอร์รายใหม่ (AIS) เข้ามา

## 'สถาบัน-กัลฟ์' โหวตฉลุย

นายพรชิต พลอยกระจ่าง Deputy Managing Director Real Estate & Infrastructure Investment บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด

(BBLAM) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) เปิดเผยว่าที่ผ่านมากองทุน JASIF ได้เดินสายทำความเข้าใจกับนักลงทุนสถาบันและรายใหญ่ ถึงความจำเป็นในการเห็นชอบถึง 3 ประเด็นสำคัญ ในการประชุมผู้ถือหุ้นฯ ในวันที่ 23 ส.ค. 2566 เริ่มจาก 1.การขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

2.การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และ 3.การขอแก้ไขและปรับอัตราค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงภายใต้สัญญาเช่าหลัก

ทั้งนี้ นักลงทุนสถาบันมีความเข้าใจและเห็นความสำคัญในเรื่องดังกล่าว แม้มีผลกระทบต่อเงินปันผลที่ลดลงบ้าง แต่ด้วยการถือลงทุนของนักลงทุนสถาบันเน้นลงทุนระยะยาว จึงเข้าใจในสถานการณ์ที่เกิดขึ้นจึงไม่คัดค้าน

ส่วนบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF หนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สัดส่วน 5% สามารถโหวตคะแนนเห็นชอบได้ตามปกติตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เห็นชอบ เว้นแต่หากระหว่างก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นฯ ในวันที่ 23 ส.ค. 2566 คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) พิจารณามีการอนุมัติดีลจบก่อน GULF จะไม่มีสิทธิลงคะแนนเสียงได้

นายพรชิต กล่าวอีกว่า จากการที่บริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (TTTBB) หรือ 3BB ธุรกิจในกลุ่มบริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตซันแนล จำกัด (มหาชน)

หรือ JAS มีปัญหาสภาพคล่องที่ชัดเจน หากไม่ได้รับการอนุมัติฯ ในที่ประชุมฯ ส่งผลให้ 3BB ผิดนัดชำระหนี้ต่อเนื่อง และส่งผลให้ JASIF ผิดนัดชำระหนี้กับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BBL เช่นกัน ซึ่งกองทุนฯ เป็นหนี้กับ BBL อยู่ประมาณ 13,000 ล้านบาท ภายใต้ดอกเบี้ย MLR 6.85% โดยมีการจ่ายดอกเบี้ยธนาคารต่อเดือนที่ 70 ล้านบาท

“การผัดผ่อนชำระหนี้กับ BBL สิ่งตามมาคือ ธนาคารจะบังคับให้กองทุนฯ ขายสินทรัพย์ออกมา ขณะที่กองทุนฯไม่สามารถต่อใบอนุญาตกับกสทช.ได้” นายพรชิต กล่าว

นายพรชิต กล่าวว่า หลังจากกสทช. อนุมัติดีลอย่างเป็นทางการ กองทุนจะรีบเจรจากับ BBL เพื่อขอลดดอกเบี้ย และภาระการจ่ายดอกเบี้ยเดือนละ 70 ล้านบาท จะลดลง ซึ่งเป็นผลดีต่อกองทุนฯ และกองทุนฯ สามารถนำเงินมาจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นฯ เพิ่มขึ้นได้ จึงอยากให้นักลงทุนพิจารณาตัวเลขที่ทางบริษัทจัดการนำเสนอในที่ประชุมฯ ครั้งนี้อย่างถี่ถ้วน

“หากในที่ประชุมฯ อนุมัติการแก้ไขสัญญา และเงื่อนไขที่เสนอมาราคาหุ้น JASIF ไม่หลุดระดับ 6.70 บาท แน่แน่นอน เพราะเป็นเรื่องดีต่อกองทุนฯ และหากผู้ถือหุ้นฯไม่อนุมัติฯ ราคาหุ้น JASIF มีโอกาสต่ำกว่า 6.7 บาทได้” นายพรชิต กล่าว



แก้สัญญาเช่า 'แจสอีฟ' จ่อฉลุย  
บัวหลวงยก 4 เหตุผลหนุนผู้ถือหุ้นวัย  
> 13



# 'บัวหลวง'ยก 4 เหตุผลหนุนผู้ถือหุ้นวัยไฟเขียว 23 ส.ค.นี้ แก้สัญญาเช่า 'แจสอีฟ' จ่อฉลุย

เผย 3BB ตัดหนี้แบงก์  
กว่า 1.3 หมื่นล้าน

กรุงเทพธุรกิจ ● บลจ.บัวหลวง เปิด 4 เหตุผล หนุนผู้ถือหุ้นวัย "แจสอีฟ" อนุมัติให้แก้สัญญาเช่าสัญญาเช่า "ยกเลิกประกันรายได้-ลดค่าเช่า - ขยายเวลาเช่า" วันที่ 23 ส.ค.นี้หลัง "3บีบี" ขาดสภาพคล่องหนัก เผยกองทุนติดหนี้แบงก์กรุงเทพกว่า 1.3 หมื่นล้าน หากไฟเขียวเตรียมเจรจาขอลดดอกเบี้ย

นายพรชิต พลอยกระจ่าง Deputy Managing Director Real Estate & Infrastructure Investment บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) บัวหลวง ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ตจัสมิน (JASIF) เปิดเผยว่า ในช่วงที่ผ่านมากองทุน JASIF ได้เดินสายทำความเข้าใจกับนักลงทุนสถาบันและรายใหญ่ ถึงความจำเป็นในการเห็นชอบการใน 3 ประเด็นสำคัญ ในการประชุมผู้ถือหุ้นฯ วันที่ 23 ส.ค.2566 ดังนี้

1. การขอม่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่า และยกเว้นการผิดนัดชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า 2. การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และ 3. การขอแก้ไขและปรับอัตราค่าเช่าทรัพย์สินสั้นไยแก้วน้ำแสง

## เปิดเหตุผล

### 'ยกเลิกประกันรายได้-ลดค่าเช่า- ยืดเวลาเช่า' 3BB

#### 3BB ขาดสภาพคล่อง

- ไม่สามารถชำระค่าเช่าได้เต็มจำนวนในวันครบกำหนด
- เสี่ยงกสข. ไม่ต่ออายุใบอนุญาต

#### ขยายสัญญาเช่าหลักอีกประมาณ 6 ปี 11 เดือน

- แลกการยกเลิกสัญญาประกันรายได้
- ทำให้กองทุนรวมมีรายได้ที่แน่นอน
- คาดจะมีรายได้เพิ่มจากเดิม 32,267.34 ล้านบาท

#### สำรวจความเห็นผู้ถือหุ้นวัย

- มีกองทุนสถาบัน เห็นด้วย
- รายย่อย มีความเข้าใจระดับ 60-70%



#### กรณีผู้ถือหุ้นวัย JASIF อนุมัติ

- กองทุนมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 83,348.42 ล้านบาท เป็น 115,615.75 ล้านบาท
- ค่าเงินจ่ายประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเป็น 10.20 บาทต่อหน่วย จาก 6.99 บาทต่อหน่วย
- สามารถขอลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากแบงก์กรุงเทพได้

#### กรณีผู้ถือหุ้นวัย JASIF ไม่อนุมัติ

- ไม่สามารถจ่ายค่าเช่าได้ตามกำหนด มีโอกาสไม่ได้รับการต่ออายุ
- กระทบความสามารถชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลักได้
- ผู้ถือหุ้นอาจได้รับผลกระทบ อย่างมีนัยสำคัญ

18/08/2566 เวลา 13:00 น. กรุงเทพธุรกิจ



ภายใต้สัญญาเช่าหลัก

สำหรับเหตุผลสำคัญของการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสัญญาเช่าใหม่คือ 1.บริษัท ทริปเปิลทีบรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน)(3BB)

ยังคงประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงินและไม่สามารถชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมได้เต็มจำนวนในวันครบกำหนด อาจส่งผลให้คณะกรรมการกิจการกระจายเสียงกิจการโทรทัศน์

และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ไม่ต่ออายุใบอนุญาตให้ 3BB จึงเห็นว่าการผ่อนผันการชำระค่าเช่าและยกเลิกสัญญาประกันรายได้ น่าจะช่วยยืดระยะเวลาให้ 3BB สามารถแก้ปัญหาทางการเงินในระยะสั้นได้

2.การขยายระยะเวลาสัญญาเช่าหลักเพิ่มเติมในอนาคตเพื่อแลกเปลี่ยนกับการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ไปอีกประมาณ 6 ปี 11 เดือนเมื่อเทียบกับสิทธิเดิมคือสิทธิในการต่อสัญญาเช่าหลักอีก 10 ปี เป็นข้อเสนอที่มีความแน่นอนกว่า ทำให้กองทุนฯมีรายได้ที่แน่นอนออกไปอีก 6 ปี 11 เดือน คาดว่ากองทุนจะมีรายได้เพิ่มเติมจากเดิมจำนวน 32,267.34 ล้านบาท

3.หากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอนุมัติให้ 3BB ยกเลิกสัญญาประกันรายได้ และขยายสัญญาเช่าหลักเพิ่มอีกประมาณ 6 ปี 11 เดือนทำให้กองทุนมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 83,348.42 ล้านบาท เป็น 115,615.75 ล้านบาท

4.หากผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติให้ยกเลิกสัญญาประกันรายได้ จะทำให้ 3BB ไม่สามารถชำระค่าใบอนุญาตในการประกอบกิจการโทรคมนาคมให้กสทช. จึงมีโอกาที่จะไม่ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตในการประกอบกิจการโทรคมนาคม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำธุรกิจ รวมไปถึงความสามารถในการชำระค่าเช่าตามสัญญา

เช่าหลักได้ ทำให้กองทุนรวมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

นายพรชิต กล่าวว่า จากการชี้แจงเหตุผลดังกล่าว นักลงทุนสถาบันเข้าใจและเห็นความสำคัญในเรื่องดังกล่าว แม้ว่าจะมีผลกระทบต่อเงินปันผลที่ลดลงไปบ้าง แต่ด้วยการถือลงทุนของนักลงทุนสถาบัน ที่เน้นลงทุนระยะยาว จึงเข้าใจในสถานการณ์ที่เกิดขึ้นไม่คัดค้าน

“หลังจากทำความเข้าใจแล้ว เชื่อว่านักลงทุนรายย่อยมีความเข้าใจในระดับ 60-70%”

สำหรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นหน่วย JASIF ประกอบด้วย สถาบันในประเทศ 38% สถาบันต่างประเทศ 8% บุคคลในประเทศ 53% และบุคคลต่างประเทศ 1% โดยการแก้ไขสัญญาดังกล่าวจะต้องได้รับเสียงสนับสนุน 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ทั้งนี้หากผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติแก้ไขสัญญาเช่าดังกล่าว จะมีผลทำให้ JASIF ผิดนัดชำระหนี้กับธนาคารกรุงเทพ(BBL) ซึ่งปัจจุบัน JASIF เป็นหนี้ BBL จำนวน 13,000 ล้านบาท ดอกเบี้ย MLR 6.85% และจ่ายดอกเบี้ยต่อเดือนที่ 70 ล้านบาท อาจทำให้ BBL บังคับให้กองทุนฯ ขายสินทรัพย์ออกมา แต่หากได้รับอนุมัติก็จะเจรจาขอลดดอกเบี้ย MLR ทำให้ภาระจ่ายดอกเบี้ยลดลงซึ่งครั้งก่อน ตอนที่ BBL อนุมัติลดดอกเบี้ย MLR อยู่ที่ 0.5%