

TRUE

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : n/a

“การประมูลคลื่นรอบใหม่ อาจมีต้นทุนไม่สูงมาก”



Globlex
Securities Co., Ltd.
22 April 2025

Bloomberg Consensus 15.00 บาท

“ซื้อ”

- เมื่อวันที่ 21 เม.ย. ที่ผ่านมา ที่ประชุมคณะกรรมการ กสทช. ซึ่งเป็นการประชุมต่อเนื่อง ได้มีมติประมูลเพียงคลื่นความถี่ที่กำลังจะหมดอายุสัมปทานของบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ NT จำนวนทั้งหมด 4 คลื่น คือ ย่านคลื่นความถี่ 850 MHz, 1500 MHz, 2100 MHz และ 2300 MHz ซึ่งจะหมดอายุในเดือน ส.ค. 2568 คาดว่าจะสามารถดำเนินการประมูลคลื่นความถี่รอบใหม่ได้ทันตามกรอบในวันที่ 29 มิ.ย. 2568 โดยใช้วิธีประมูลพร้อมกัน ขณะที่ย่านความถี่คลื่น 3500 MHz ก็คาดว่าจะมีการนำกลับมาพิจารณาอีกครั้งในช่วงปลายปีนี้ ด้านราคาขั้นต่ำของการประมูลของย่านคลื่นความถี่ 850 MHz และ 1500 MHz ที่ทางสำนักงาน กสทช.ใช้อัตราราคาการประเมินเชิงเศรษฐศาสตร์เป็นเรื่องที่ยอมรับได้เพราะเป็นราคาที่สูงกว่าการประมูลครั้งที่ผ่านมา
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกจากประเด็นดังกล่าวเนื่องจากราคาประมูลคลื่นมีโอกาสถูกลง เนื่องจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เบาบางลง หลังจากการควบรวมของ TRUE+DTAC ที่ส่งผลให้เหลือผู้เล่นลดลง ซึ่งอาจทำให้การประมูลคลื่นรอบใหม่มีต้นทุนไม่สูงมาก ประกอบกับ TRUE เป็นหุ้น Domestic Play ที่ผลประโยชน์การไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ราคาปัจจุบันยังมี Upside จาตราคาดที่เหมาะสม Bloomberg Consensus เราจึงแนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Watcharin Jongyanyong 02 672 5936 Watcharain@globlex.co.th