

TRUE-DTAC

คณะกรรมการกฤษฎีกาส่งกลับความเห็นที่ทาง กสทช ได้ร้องขอ

อ้างอิงเนื้อหาจากกรุงเทพธุรกิจ จากการตีความในเนื้อหาข่าวของทางเรานั้นสิ่งที่ทางคณะกรรมการกฤษฎีกาส่งกลับมาให้ทาง กสทช. นั้นเป็นในเชิงที่การใช้อำนาจต่างๆในเรื่องของการควบรวม TRUE – DTAC นั้นเป็นอำนาจของ กสทช. เอง โดยทางคณะกรรมการไม่สามารถที่จะออกความเห็นที่ทาง กสทช. นั้นควรจะกำหนดมาตรการหรือเงื่อนไขต่างๆอย่างไรเกี่ยวกับดีลนี้ แต่ในเนื้อหาข่าวก็มีการอ้างอิงถึง สองข้อกฎหมายหลักที่เราเคยพูดถึงก่อนหน้านี้คือเรื่องกฎหมายการป้องกันการผูกขาดกับการควบรวม แต่มีการอ้างอิงว่ากฎหมายการควบรวมนั้นต้องอ้างอิงฉบับปี 2561 ซึ่งหมายความว่ากิจการที่ต้องการจะควบรวมกันนั้นเพียงแค่แจ้ง กสทช. เพื่อทราบเท่านั้นไม่ต้องรอการอนุญาต

ความคิดเห็น

จากประเด็นนี้มุมมองของเรามองว่ายังคงมีประเด็นเรื่องกฎหมายการผูกขาดอยู่ดี โดยต้องขึ้นอยู่กับว่า กสทช. นั้นจะมีมติออกมาเป็นอย่างไร แต่ในเชิงของราคา TRUE และ DTAC นั้นช่วงที่ผ่านมาได้มีการปรับตัวขึ้นมาเพื่อถึงทำกำไรในประเด็นนี้พอสมควรทำให้ Upside เทียบกับราคา Tender offer นั้นของ TRUE จะอยู่ที่ 4.7% และ DTAC อยู่ที่ 10.4%

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

