

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF)

เส้นใยแก้วนำแสง โครงสร้างพื้นฐานของระบบโทรคมนาคม

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) จะเข้าลงทุนในเส้นใยแก้วนำแสง ซึ่งพัฒนาและบริหารจัดการโดยบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ TTTBB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตชั้นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS

โครงข่ายใยแก้วนำแสงเป็นส่วนสำคัญของโครงข่ายโทรคมนาคม ซึ่งสามารถให้บริการแบบ Triple Play ในลักษณะ On Demand ได้แก่ การให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง บริการโทรศัพท์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (VoIP) และบริการชมรายการโทรทัศน์ผ่านทางอินเทอร์เน็ต (IPTV) โครงข่ายใยแก้วนำแสงมีความสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทย

ความสัมพันธ์ระหว่าง JASIF และ JAS

JAS เป็นผู้สนับสนุนของ JASIF และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ TTTBB ซึ่งเป็นเจ้าของเส้นใยแก้วนำแสงที่จะถูกโอนไปให้ JASIF JAS จะจองซื้อและถือหน่วยลงทุน JASIF จำนวนร้อยละ 33.33 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในปีที่ 1-3 และจะถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 19 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในปีที่ 4-6 หลังจากนั้น

การลงทุนครั้งแรก

JASIF จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกไปลงทุนแบบมีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงจำนวนประมาณ 980,000 คอร์กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วย

- เส้นใยแก้วนำแสงจำนวนไม่น้อยกว่า 800,000 คอร์กิโลเมตร ที่ TTTBB จะส่งมอบและโอนให้ JASIF ณ วันซื้อขายเส้นใยแก้วนำแสงเสร็จสิ้น และ
- เส้นใยแก้วนำแสงจำนวนประมาณ 180,000 คอร์กิโลเมตร ที่ TTTBB จะทยอยส่งมอบและโอนให้ JASIF ภายใน 2 ปี นับจากวันซื้อขายเส้นใยแก้วนำแสงเสร็จสิ้น

หลังจากที่ JASIF ได้เข้าซื้อเส้นใยแก้วนำแสงจาก TTTBB นับจากวันซื้อขายเส้นใยแก้วนำแสงเสร็จสิ้น JASIF จะให้ TTTBB และ/หรือ ผู้เช่ารายอื่นๆ ตามความเหมาะสมเช่าใช้เส้นใยแก้วนำแสง โดยการเช่าทำสัญญา 2 ฉบับ กับ TTTBB ดังนี้

1. สัญญาเช่าหลักสำหรับการเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงจำนวนร้อยละ 80 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมด มีระยะเวลาเช่าประมาณ 11 ปี (สิ้นสุดในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569 ซึ่งเป็นไปตามการสิ้นสุดของใบอนุญาตแบบ 3 ของ TTTBB) และ
2. สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า โดยจัดทำขึ้นเพื่อให้กองทุนในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงสามารถนำเส้นใยแก้วนำแสงจำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมดออกให้ผู้อื่นเช่าใช้ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมร่วมกันของ กสทช. แต่ในระหว่างที่ยังไม่มีผู้ใดสนใจเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงดังกล่าว TTTBB ตกลงเช่าใช้และชำระค่าเช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงดังกล่าวตามข้อตกลงของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าเพื่อเป็นการประกันรายได้ให้แก่กองทุนตลอดระยะเวลาของสัญญา สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าจะมีระยะเวลา 3 ปี โดย JASIF มีสิทธิต่ออายุสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าได้อีกครั้งละ 3 ปี จนกว่าจะครบอายุสัญญาเช่าหลัก

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้

- ตารางแสดงข้อมูลของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงที่จะส่งมอบให้แก่ JASIF ตามสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

| | จำนวนทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง ที่ให้เช่า | ระยะเวลาเช่า | อัตราค่าเช่า |
|---------------------------------|--|--|---|
| สัญญาเช่าหลัก | <p>ร้อยละ 80 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมด ซึ่งมีจำนวนรวมประมาณ 784,000 คอร์กิโลเมตร ประกอบด้วย</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ร้อยละ 80 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในปัจจุบันทั้งหมดจำนวนรวมประมาณ 640,000 คอร์กิโลเมตรและ 2. ร้อยละ 80 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในอนาคตทั้งหมดจำนวนรวมประมาณ 144,000 คอร์กิโลเมตร | <p>ประมาณ 11 ปี (สิ้นสุดวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569)</p> | <p>425 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และจะปรับขึ้นในแต่ละปี ตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของประเทศไทย ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ แต่ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี</p> |
| สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า | <p>ร้อยละ 20 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมด ซึ่งมีจำนวนรวม ประมาณ 196,000 คอร์กิโลเมตร ประกอบด้วย</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ร้อยละ 20 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในปัจจุบันทั้งหมดจำนวนรวมประมาณ 160,000 คอร์กิโลเมตร และ 2. ร้อยละ 20 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในอนาคตทั้งหมดจำนวนรวมประมาณ 36,000 คอร์กิโลเมตร | <p>3 ปี (โดย JASIF มีสิทธิต่ออายุสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าได้อีกครั้งละ 3 ปี จนกว่าจะครบอายุของสัญญาเช่าหลัก)</p> | <p>750 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และจะปรับขึ้นในแต่ละปี ตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของประเทศไทย ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ แต่ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี</p> |

- ภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ในกรณีที่ JASIF กำหนดให้ TTTBB เป็นผู้เช่าทำสัญญาเช่ากับผู้เช่ารายอื่นตามหลักเกณฑ์ที่ JASIF กำหนด JASIF มีสิทธิที่จะได้รับเงินส่วนแบ่งค่าเช่าเพิ่มเติม ถ้าผลรวมของค่าเช่าที่ TTTBB ได้รับจริงจากผู้เช่ารายอื่นๆ เกินกว่าผลรวมของค่าเช่าขั้นต่ำที่ TTTBB ต้องชำระให้ JASIF ตลอดอายุของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ตามสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน JASIF มีสิทธิที่จะได้รับเงินส่วนแบ่งค่าเช่าเพิ่มเติมร้อยละ 75 ของค่าเช่าส่วนเพิ่ม โดย TTTBB จะได้รับเงินจำนวนร้อยละ 25 ของค่าเช่าส่วนเพิ่มเพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการให้บริการตามสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

JASIF กับโอกาสรับเงินคืนพร้อมผลตอบแทนสม่ำเสมอ พร้อมให้คุณเป็นเจ้าของโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมสำหรับวันนี้และอนาคต

- **JASIF เสนอผลตอบแทนที่น่าสนใจและสม่ำเสมอ**

นักลงทุนจะมีโอกาสได้รับเงินลงทุนคืนในรูปแบบของการลดเงินทุนเมื่อ JASIF มีสภาพคล่องส่วนเกิน และมีโอกาสได้รับเงินปันผลในกรณีที่ JASIF มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยกองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 2 ครั้ง โดยเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ซึ่งตามที่ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน สำหรับปี 2558¹ คาดว่าผู้ลงทุนจะได้รับเงินคืนจากการลงทุนและเงินปันผลรวมเป็นอัตราร้อยละ 8.6 - 9.0 โดยแบ่งเป็น การจ่ายเงินปันผลร้อยละ 7.8 - 8.2 และการจ่ายคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุนร้อยละ 0.8 ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลและเงินลดทุนดังกล่าวคำนวณจากขนาดกองทุนในช่วง 55,000 – 57,750 ล้านบาท และจากสมมติฐานว่าผลกำไรส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าเช่า และหักค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งเป็นเพียงการแสดงผลการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2558 และไม่อาจรับรองผลได้

- **มีโอกาที่จะลงทุนในทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมในอนาคต**

JASIF มีสิทธิในการได้รับคำเสนอก่อน (Right of First Offer) กล่าวคือ หากในอนาคต TTTBB มีความประสงค์ที่จะขายเส้นใยแก้วนำแสง (OFC) เพิ่มเติม ซึ่ง TTTBB ใช้ในการประกอบธุรกิจแก่บุคคลภายนอกใดๆ ซึ่งมีมูลค่าที่เสนอสูงกว่า 1,000 ล้านบาทในรอบระยะเวลา 12 เดือนใดๆ TTTBB จะต้องทำคำเสนอขายทรัพย์สินดังกล่าวแก่ JASIF

- **เส้นใยแก้วนำแสงเป็นอุตสาหกรรมที่มีส่วนช่วยผลักดันเศรษฐกิจ**

โครงข่ายเส้นใยแก้วนำแสงเป็นปัจจัยพื้นฐานสำหรับการพัฒนาอุตสาหกรรม broadband อินเทอร์เน็ตซึ่งถูกคาดการณ์ว่าจะมีแนวโน้มการเติบโตสูง ทั้งนี้ประเทศไทยยังมีอัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในระดับต่ำ โดย ณ เดือนธันวาคม ปี 2556 มีอัตราประมาณร้อยละ 24.6 เมื่อเทียบกับอัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงของประเทศญี่ปุ่น ฮอลแลนด์ และสิงคโปร์ ซึ่งมีอัตราอยู่ระหว่างในช่วงร้อยละ 70.3 - 99.6 ทั้งนี้ มีการคาดการณ์ว่าประเทศไทยจะมีอัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในปี 2559 และ 2562 จะมีอัตราร้อยละ 35.4 และร้อยละ 44.0 ตามลำดับ (ที่มา : Media Partners Asia Limited)

- **มั่นใจในโอกาสรับผลตอบแทนจากเส้นใยแก้วนำแสงจากการให้ TTTBB เช่า**

TTTBB ในฐานะผู้เช่าหลัก มีผลการดำเนินงานที่ผ่านมาในเกณฑ์ดี และมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยได้รับผลดีจากการเติบโตของผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในประเทศไทย โดยในปี 2556 TTTBB มีรายได้ประมาณ 9,623 ล้านบาท ด้วยอัตราการเติบโตสะสมรายปี (CAGR) ที่ร้อยละ 22.6 ต่อปี ในระหว่างปี 2554 ถึงปี 2556 และล่าสุดในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 มีรายได้ประมาณ 8,196 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.70 ในส่วนของกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2554 เท่ากับ 2,850 ล้านบาท ในปี 2556 เท่ากับ 4,610 ล้านบาท ด้วยอัตราการเติบโตสะสมรายปี (CAGR) ที่ร้อยละ 27.2 ต่อปี ในระหว่างปี 2554 ถึงปี 2556 และในช่วง 9 เดือนล่าสุดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 มี EBITDA ประมาณ 4,098 ล้านบาท ตามลำดับ

- **คุ้มค่ามากขึ้นกับประโยชน์ทางภาษี**

บุคคลธรรมดาไม่มีภาษีจากกำไรจากการขายหน่วยลงทุน และได้รับยกเว้นภาษีเงินปันผล 10 ปี นับแต่วันจัดตั้งกองทุน²

- ผู้สนับสนุนและผู้เช่าหลัก (JAS และ TTTBB) บริหารงานโดยผู้เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในธุรกิจโทรคมนาคม

ทีมผู้บริหารของ JAS และ TTTBB ประกอบด้วยบุคคลากรที่มีวิสัยทัศน์และประสบการณ์ในธุรกิจบรอดแบนด์และธุรกิจโทรคมนาคม เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน JAS จะถือหน่วยลงทุน JASIF จำนวนร้อยละ 33.33 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในปีที่ 1-3 และจะถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 19 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในปีที่ 4-6 หลังจากนั้น

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

การที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้จัดตั้งและจัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2558

มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ได้รับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในการเสนอขายและมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของกองทุน

¹ อัตราการจ่ายคืน การจ่ายเงินปันผล และการทยอยจ่ายคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน มีสมมติฐานว่า กองทุนซื้อขายทรัพย์สิน เสนอแนะในวันนำส่งในวันที่ 1 ธ.ค. 2557

² บุคคลธรรมดาได้รับการยกเว้นภาษี 10 ปี จากเงินปันผลนับจากวันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน โดยการสนับสนุนจากภาครัฐ การยกเว้นภาษีเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาออกตามประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 544) พ.ศ. 2555 และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร

