



# เผื่อระวัง...ผลกระทบสถานการณ์ COVID-19 ที่แพร่ระบาดในประเทศที่เป็นฐานผลิตสินค้าไฮเทค

วันที่ 17 มีนาคม 2565

SCBS Research Team



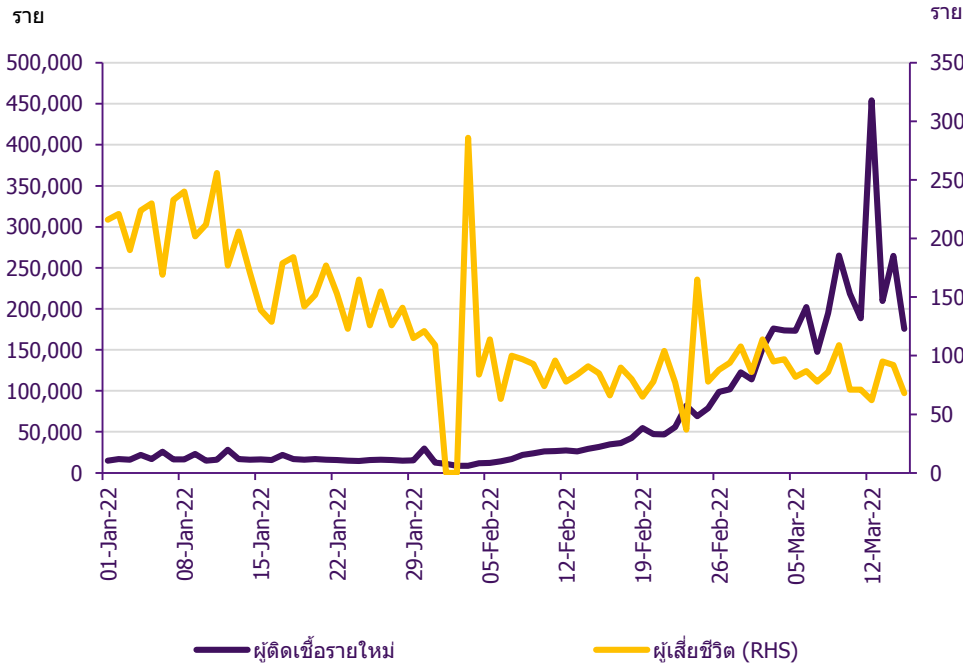
## บทสรุป

- สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID -19 ที่กำลังเกิดขึ้นในประเทศจีน เกาหลีใต้และเวียดนาม ซึ่งนับเป็นประเทศที่เป็นฐานการผลิตสำคัญของอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์ เป็นปัจจัยเสี่ยงใหม่ที่ต้องเฝ้าระวัง ซึ่งอาจส่งทำให้เกิดปัญหาห่วงโซ่อุปทานและการส่งออกชะงัก ส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศให้ชะลอตัวหรือแย่กว่าคาดได้
- เวียดนาม : ปัจจุบันมีจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ราว 1.75 แสนรายต่อวัน จึงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามว่าจะนำไปสู่การจำกัดการเดินทางเพิ่มหรือไม่ ทำให้ระยะสั้นเศรษฐกิจเวียดนามดูมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น และทำให้ตลาดหุ้นเวียดนามยังผันผวน ผลกระทบต่อประเทศไทยในด้าน Supply chain อาจต้องเพิ่มความระมัดระวังในอุตสาหกรรมต่อเนื่องจากการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์
- เกาหลีใต้ : ล่าสุดมีจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ราว 4.4 แสนรายต่อวัน ทำให้ระยะสั้นเศรษฐกิจเกาหลีใต้มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเช่นกัน และส่งผลให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้อยู่ในทิศทางขาลงมาตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ผลกระทบต่อประเทศไทย ในด้าน Supply chain อาจต้องเพิ่มความระมัดระวังในอุตสาหกรรมต่อเนื่องจากการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ แบตเตอรี่ และยานยนต์
- จีน : ผลจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่พุ่งขึ้นขึ้นเกือบ 3,400 รายต่อวันสูงสุดในรอบ 2 ปี ทำให้รัฐบาลจีนยกระดับมาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มข้นในหลายเมือง จึงเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตาม ซึ่งอาจทำให้เกิดปัญหาในห่วงโซ่อุปทานและปัญหาการล่าช้าในการผลิตในสินค้าประเภทเทคโนโลยี อย่างไรก็ตามเราคาดว่าหากเป็นการปิด 1 สัปดาห์ อาจไม่ได้สร้างปัญหามากเช่นก่อนหน้านี้ เพราะ 4Q64 จำนวนวันสต็อกสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 12-18 มากกว่าค่าเฉลี่ยในปี 2563-2564
- ภายใต้การแพร่ระบาด COVID-19 ที่เกิดขึ้นในประเทศที่เป็นฐานการผลิตสินค้าไฮเทค ซึ่งแม้ปัจจุบันยังไม่เห็นผลกระทบชัดเจน แต่คงต้องเฝ้าระวังปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่จะกระทบต่อการดำเนินงานของหุ้นอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ รวมทั้งหุ้นที่พึ่งพิงนักท่องเที่ยวจีน อย่าง AOT, AAV, ERW, SPA อาจต้องปรับความคาดหวังเรื่องการเปิดประเทศของจีนที่อาจจะช้ากว่าที่คาดไว้ใน 2H65 อย่างไรก็ตามคงต้องติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ไปอีก 2-3 สัปดาห์ข้างหน้าซึ่งหากสถานการณ์แพร่ระบาดคลี่คลายดีขึ้น ความเสี่ยงก็จะลดลง ขณะที่หุ้นที่น่าสนใจเชิงกำเริบระยะสั้นมองเป็นหุ้นเดินเรืออย่าง RCL, PSL เนื่องจากปัญหาขนส่งท่าเรือมีความเป็นไปได้สูงที่จะเกิดการล่าช้า ทำให้ค่าระวางเรือมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น

# สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอก 4 ในเวียดนาม

- เวียดนามกำลังเผชิญกับสถานการณ์การแพร่ระบาดหนักของ COVID-19 ระลอก 4 หลังผ่านวันหยุดยาว 9 วันในเทศกาลปีใหม่หรือตรุษญวน (29 ม.ค.-6 ก.พ.) โดยช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในหลายพื้นที่ หลัง โดยเมื่อวันที่ 13 มี.ค. มีผู้ติดเชื้อรายใหม่สูงสุดอยู่ที่ 4.54 แสนราย และล่าสุด (15 มี.ค. 65) ยังมีผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่อยู่ที่ 1.75 แสนราย กระจายอยู่ใน 63 จังหวัด ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเกิดจากสายพันธุ์ Omicron ที่แพร่เชื้อได้สูง
- อย่างไรก็ตาม ด้วยอัตราการฉีดวัคซีนที่สูง โดยเกือบ 80% ของประชากรทั้งหมดได้รับวัคซีนครบ 2 เข็มแล้วและมี 44% ของประชากรที่ได้รับเข็ม booster จึงทำให้อัตราการเสียชีวิตมีแนวโน้มลดลง โดยล่าสุด (15 มี.ค.) มีจำนวนผู้เสียชีวิตอยู่ที่ 68 ราย

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ใหม่และผู้เสียชีวิตรายวัน



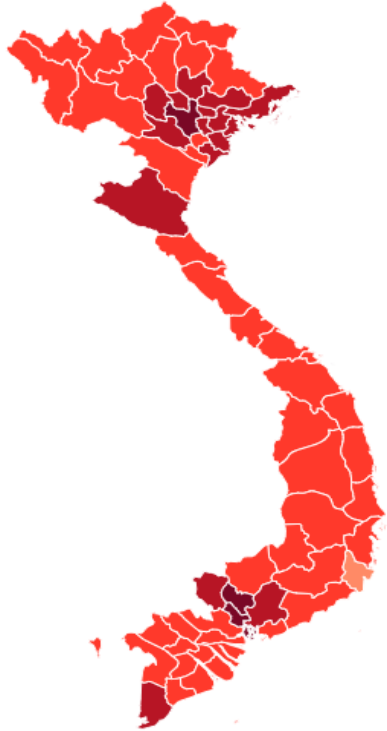
Source : Bloomberg

จำนวนเข็ม	จำนวนประชากรฉีด (วันที่ 12 มี.ค. 65)	%ประชากรทั้งหมด (97.34 ล้านคน)
เข็ม 1	79,660,025	81.8%
เข็ม 2	77,601,333	79.7%
เข็ม Booster	42,917,889	44.1%

# อุตสาหกรรมที่อาจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในเวียดนาม

- เมื่อพิจารณาข้อมูลล่าสุดพบว่า 5 จังหวัดในเวียดนามที่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่สูงสุด ได้แก่ Hanoi, Nghe An, Phu Tho, Hai Duong และ Bac Ninh ซึ่งมีอุตสาหกรรมสำคัญที่อยู่ในจังหวัดดังกล่าวที่ควรต้องเฝ้าระวัง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เพราะหากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ไม่ดีขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อปัญหาห่วงโซ่อุปทานซึ่งกันได้ในระยะเวลาลัดไป

แผนที่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19



5 จังหวัดติดสูงสุด	ผู้ติดเชื้อสะสม	ผู้ติดเชื้อรายใหม่ (วันที่ 15 มี.ค. 65)	อุตสาหกรรมสำคัญ
Hanoi (เมืองหลวง)	865,127	+26,708	เครื่องใช้ไฟฟ้า มือถือ อาหารและเครื่องดื่ม ยานยนต์ สิ่งทอ ยางพาราและพลาสติก เฟอร์นิเจอร์ไม้
Nghe An	237,313	+10,752	ผลิตภัณฑ์จากนมโค น้ำตาลทราย อาหารสัตว์ ซีเมนต์ วัสดุก่อสร้าง เครื่องใช้ไฟฟ้า เฟอร์นิเจอร์
Phu Tho	177,303	+9,062	เหมืองแร่ วัสดุก่อสร้าง กระดาษ อาหารและเครื่องดื่ม
Hai Duong	135,450	+5,464	เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ สิ่งทอ ซีเมนต์
Bac Ninh	236,621	+5,007	มือถือ เครื่องใช้ไฟฟ้า สิ่งทอ อาหารและเครื่องดื่ม จังหวัดเป็นที่ตั้งของโรงงานผลิตและประกอบอุปกรณ์ อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าของบริษัทระดับโลก เช่น Samsung, Canon, Amazon, Home Depot, Google เป็นต้น

Source : VNExpress

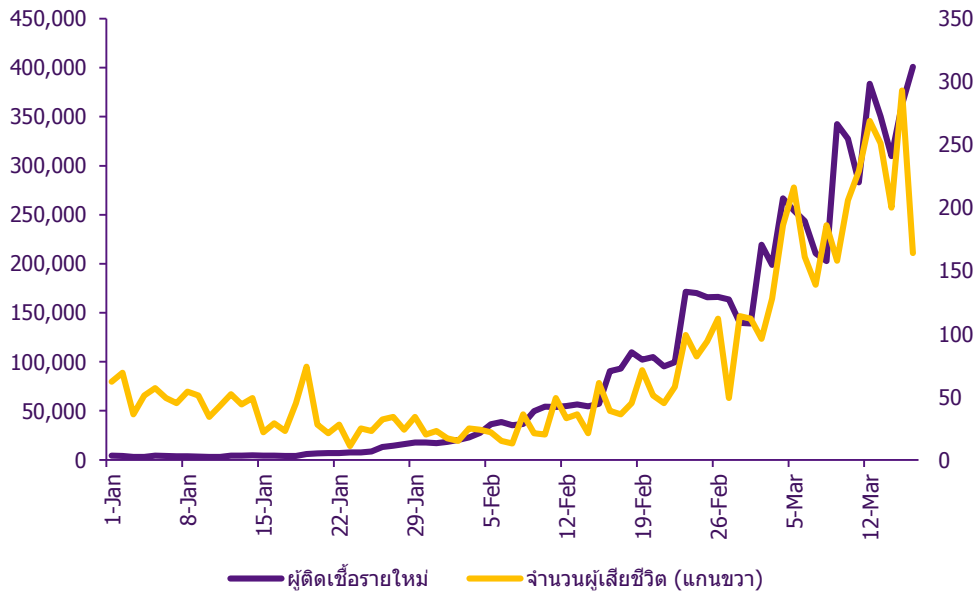
# มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในเวียดนาม

- ตั้งแต่ 16 มี.ค. 65 ฮานอยยกเลิกคำสั่งห้ามรับประทานอาหารในร้านอาหารและเครื่องดื่มเวลา 21.00 น. อนุญาตให้เปิดดำเนินการได้ตามปกติ ส่วนถนนคนเดินรอบทะเลสาบ Sword และพื้นที่อื่นๆ จะเปิดให้บริการตั้งแต่วันที่ 18 มี.ค. 65
- ตั้งแต่วันที่ 15 มี.ค. 65 เวียดนามเปิดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศ โดยปลอดการกักตัว หากมีหลักฐานว่ามีผลตรวจ COVID-19 ด้วยวิธี RT-PCR เป็นลบก่อนออกเดินทาง 72 ชม. หรือ ATK 24 ชม. ก่อนเข้าประเทศ
- ตั้งแต่ 14 ก.พ. 65 โรงเรียนทยอยกลับมาเปิดการเรียนการสอนแบบออนไลน์ อย่างไรก็ตามก็มีทางเลือกเรียนทั้งแบบออนไลน์และออฟไลน์
- ผู้ป่วย COVID-19 ที่รักษาที่บ้านออกจากกักกันหลังจาก 7 วันหากผลตรวจเป็นลบ แต่ถ้าผลการทดสอบยังเป็นบวกต้องกักกันอีก 10 วันหากได้รับวัคซีนครบถ้วนและ 14 วันหากไม่ได้รับวัคซีน
- ยังคงแนะนำให้สวมหน้ากากอนามัยและเว้นระยะห่างทางสังคมเพื่อป้องกันการติดเชื้อ

# สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอก 4 ในเกาหลีใต้

- สำนักงานควบคุมและป้องกันโรคของเกาหลี (KDCA) รายงานยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันในเกาหลีใต้ 441,423 คน นับเป็นวันที่ 8 ติดต่อกันที่มีจำนวนผู้ป่วยมากกว่า 3 แสนรายต่อวัน โดยเป็นการระบาดในเมืองใหญ่เป็นสำคัญ ขณะที่ยอดผู้เสียชีวิตก็ทำสถิติสูงสุดในวันเดียวกัน 293 คน ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตสะสมแล้ว 10,888 คน
- อย่างไรก็ดีด้วยอัตราการฉีดวัคซีนที่สูง โดยมากกว่า 85% ของประชากรทั้งหมดได้รับวัคซีนครบ 2 เข็มแล้วและมีมากกว่า 62% ของประชากรที่ได้รับเข็ม booster จึงทำให้อัตราการเสียชีวิตมีแนวโน้มลดลงโดยมีอัตราการเสียชีวิตที่ 0.14%

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ใหม่และผู้เสียชีวิตรายวัน



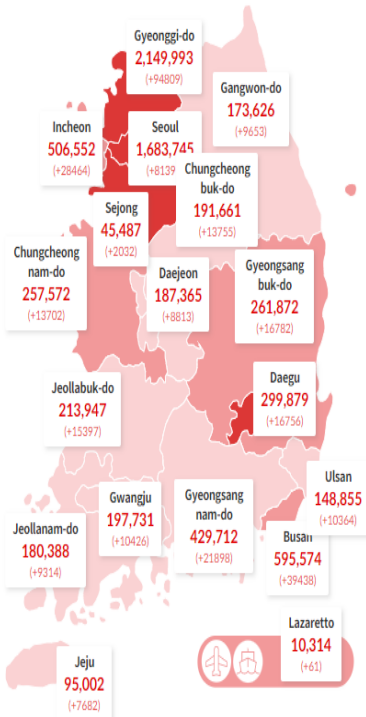
Source : Bloomberg

จำนวนเข็ม	จำนวนประชากรฉีด (วันที่ 14 มี.ค. 65)	%ประชากรทั้งหมด (51 ล้านคน)
เข็ม 1	44,911,681	86.7%
เข็ม 2	44,439,758	85.8%
เข็ม Booster	32,151,084	62.1%

# อุตสาหกรรมที่อาจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในเกาหลีใต้

- เมื่อพิจารณาข้อมูลล่าสุดพบว่า 5 จังหวัดในเวียดนามที่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่สูงสุด ได้แก่ Gyeonggi-Do, Seoul, Busan, Incheon, Gyeongsangnam-Do ซึ่งเป็นเมืองหลักที่มีผู้คนอาศัยหนาแน่น มีอุตสาหกรรมสำคัญที่อยู่ในจังหวัดดังกล่าวที่ควรต้องเฝ้าระวัง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ แบตเตอรี่ ท่าเรือ รวมถึงสินค้าเกษตรบางรายการเพราะหากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ไม่ดีขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อปัญหาห่วงโซ่อุปทานชะงักได้ในระยะเวลาถัดไป

แผนที่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19



5 จังหวัดติดสูงสุด	ผู้ติดเชื้อสะสม	ผู้ติดเชื้อรายใหม่ (วันที่ 15 มี.ค. 65)	อุตสาหกรรมสำคัญ
Gyeonggi-Do	2,149,993	+94,806	อุตสาหกรรมหลักอย่างสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เซมิคอนดักเตอร์ เคมีภัณฑ์ และเป็นที่ตั้งของบริษัทซัมซุง Samsung SDI, SK Hynix, Naver และ LG
Seoul	1,683,745	+81,395	อุตสาหกรรมหลักคือการเงิน ท่องเที่ยว สินค้าเทคโนโลยี สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และค้าปลีก
Busan	595,574	+39,438	70% เน้นภาคบริการและการขนส่งทางน้ำ
Incheon	506,552	+28,464	อุตสาหกรรมหลักคือยานยนต์ ไบโอเทคโนโลยีและการขนส่งทางอากาศ
Gyeongsangnam-do	429,712	+21,898	เป็นเมืองที่เน้นภาคเกษตรกรรมอย่างข้าว ถั่ว และฝ้าย

Source : VNExpress

# มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในเกาหลีใต้

- ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 65 ทางเกาหลีใต้ไม่ได้บังคับว่าจะต้องใช้ Vaccine Pass ในการเข้าพื้นที่สาธารณะ
- สามารถรวมตัวกันได้ไม่เกิน 6 คน เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดที่ 4 คน
- มีการบังคับใช้เคอร์ฟิวตั้งแต่ 5 ทุ่มเป็นต้นไปสำหรับสถานบันเทิง ร้านอาหาร สถานที่ออกกำลังการในร่ม โรงหนัง
- การจัดงานที่มีคนมากกว่า 299 คนนั้นจะอนุญาตสำหรับคนที่ฉีดวัคซีนแล้วสองเข็ม หากมากกว่า 300 คนต้องได้รับอนุญาตจากภาครัฐ
- ปริมาณนักเรียนจะถูกควบคุมในการไปเข้าเรียนที่ 2/3 สำหรับโรงเรียนในกรุงโซล สำหรับปริมาณนักเรียนชั้นอนุบาลนั้นจะมีการควบคุมไว้ที่ 5/6
- ปรับใช้เวลาทำงานให้ยืดหยุ่น การพักระหว่างวัน และมีการแนะนำให้ประชุมทางออนไลน์
- หากมีการตรวจพบเชื้อ COVID-19 1) ผู้ป่วยที่มีอาการไม่มากสามารถเลือกการรักษาที่บ้านได้และต้องกักตัว 7 วันซึ่งลดลงจากเดิมที่ 10 วัน 2) คนที่ใกล้ชิดผู้ติดเชื้อต้องกักตัว 7 วัน และ 3) ผู้ป่วยที่มีอาการหนักจะถูกเคลื่อนย้ายไปยังโรงพยาบาลที่รัฐกำหนดไว้



# ผลการ Lockdown ของจีน

บริษัท	การหยุดชะงัก
โตโยต้า	โรงงานหยุดการผลิตในเมืองฉางชุน มณฑลจี๋หลิน
Foxconn	การผลิตไอโฟนถูกระงับและเลื่อนแผนการผลิต ที่โรงงานเมืองเซินเจิ้น
Volkswagen	หยุดการผลิตที่โรงงานสามแห่งในฉางชุน
BYD	การผลิตบางส่วนได้รับผลกระทบ ที่เมืองเซินเจิ้น
Unimicron	ผลผลิตมีปัญหาและถูกระงับที่เมืองเซินเจิ้น
เซินเจิ้น Liantang Port	ค่าขนส่ง การเชื่อมต่อกับช่องทางถูกระงับ

- ประเทศจีนมีการรายงานจำนวนผู้ป่วยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมากกว่า 3-5 พันคนต่อวัน ทำให้จีนมีการประกาศยกระดับมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างต่อเนื่องและมีการ Lockdown ในหลายเมืองเป็นเวลา 1 สัปดาห์
- ผลกระทบบางอย่าง ในการผลิต การล็อกดาวน์ของจีนในเมืองใหญ่คาดว่าจะดำเนินไปจนถึงอย่างน้อยวันที่ 20 มี.ค. 65
- Jilin ยังเป็นแหล่งแร่สำรอกที่ใหญ่ที่สุดของประเทศและเป็นพื้นที่เกษตรกรรมที่สำคัญ
- ขั้นตอนก่อนหน้าในการยับยั้งการระบาดของไวรัสทำให้การผลิตส่วนใหญ่ไม่ได้รับอันตราย การยกระดับมาตรการควบคุมเหล่านี้จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมหลัก เช่น เทคโนโลยีและเครื่องจักรที่ป้อนเข้าสู่ห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกในระยะสั้น ซึ่งต้องติดตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่ก่อนหน้านี้เป้าหมายต่ำกว่าที่คาดมาครั้งหนึ่งแล้ว
- การจำกัดการเดินทางภายในประเทศในช่วงวันหยุดสำคัญในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ส่งผลให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคลดลงและการฟื้นตัวของภาคบริการ

## Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ด้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใด ๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBAM) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคาร อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใดๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวก บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่นในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวก บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่นในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBAM") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไทคอมเนคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไทคอมเนคม ดิจิทัล ความเห็น ข่าวก บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่นในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชัน (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชัน ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชัน และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

## CG Rating 2021 Companies with CG Rating

### Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCT, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRD, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC\*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPCRO, ICC, ICHI, III, ILINK, IKI, INTUCH, IP, IRPC, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEF, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTP, NCL, NEP, NER, NIKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OHTL, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, PACO, PAE, PACE, PGM, PHOL\*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPI, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTPE, PTTCG, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCG, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFOC, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SPMC, SNC, SONIC, SPALL, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC\*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI\*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP1, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTW, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

### Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD\*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT\*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC\*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPP, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER\*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITL, TKN, TKC, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIKI, WP, XO, XPG, YUASA

### Companies with Good CG Scoring

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BSM, BYD\*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON\*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RC12, RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQ, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

### Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. SCB Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition

(Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2020 to 26 October 2021) is publicized.

1 TIP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

2 RCI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 16, 2021

\* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

## Anti-corruption Progress Indicator

### Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, ALPHAX, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BEYOND, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRD, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPCRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEF, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NIKI, NMG, NNCL, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PE, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPP, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTPE, PTTCG, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCG, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SPMC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTW, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIKI, XO, ZEN

### Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

7UP, ABICO, AJ, ALT, APCO, AS, BEC, BKD, CHG, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, GULF, III, INOX, J, JMART, JMT, JR, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MATCH, MILL, NCL, NOVA, NRF, NUSA, PIMO, PR9, RS, SAK, SCGP, SCM, SIS, SSS, STECH, STGT, SUPER, SPC, SVI, VCOM, WIN, YUASA, ZIGA

### N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCT, B52, BA, BBGI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEB, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DIITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HENG, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, ILM, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JP, JSP, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, K, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MYP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NSL, NTV, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPIU, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFOC, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIBS, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNPP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STARK, STC, STED, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCI, TCOAT, TEAM, TEAMG, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TK, TKC, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, THNP, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG

### Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 24, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.