innovest^x Securities

สถานการณ์การลงทุนโดยตรงในเอเชีย และบทบาทของ EEC ในโลกของการเปลี่ยนแปลง

Innovest^x Research

บทสรุปผู้บริหาร

โจทย์

บทวิเคราะห์นี้ เขียนขึ้นเพื่อ ตอบโจทย์ 4 ประการหลัก อันได้แก่ (1) โลกจะเปลี่ยนแปลงไปด้านใด (2) เอเชียจะได้รับประโยชน์ในฐานะแหล่งลงทุนทางตรง (FDI) จากการเปลี่ยนแปลงของโลกได้อย่างไร (3) EEC ในฐานะเครื่องยนต์หลักในการดึงดูด FDI จะยังเป็นเครื่องยนต์หลักในการผลักดันเศรษฐกิจได้หรือไม่ และ (4) มีนัยยะต่อการลงทุนอย่างไร

คำตอบ

โลกกำลังเปลี่ยนไป 4 ประการ ได้แก่ กระแสแรกได้แก่ กระแส Permacrisis กระแสที่สอง ได้แก่ กระแส China Derisking กระแสที่สาม คือกระแสการค้าและการลงทุนในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะอาเซียนเพิ่มมากขึ้น ตามหลัก Altasia และกระแสที่สี่ ได้แก่ กระแสการปฏิวัติอุตสาหกรรม ผ่านการบูรณาการของเทคโนโลยีดิจิทัล ซึ่งทั้ง 4 กระแสนี้ ทำให้การลงทุนโดยตรง (FDI) ในเอเชียรวมถึงไทยจะได้รับประโยชน์ในฐานะแหล่งลงทุนทางตรง

ความเชื่อมโยง

การเปลี่ยนแปลงของโลกสอดคล้องกับนโยบาย EEC ของรัฐบาลไทย ในฐานะเครื่องยนต์หลักในการดึงดูด FDI โดยใน Phase ที่ 1 (2018-22) EEC ประสบความสำเร็จในการผลักดันการลงทุน โดยตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) อยู่ที่ 1.5 ล้านล้านบาท (หรือ 4.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) และคิดเป็น 90% ของเงินลงทุน FDI ทั้งประเทศ โดยสาขาหลักได้แก่ อุตสาหกรรมน้ำมัน ยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเกษตร

เป้าหมาย

ขณะที่ใน Phase ที่ 2 EEC ตั้งเป้าหมายมูลค่าของโครงการลงทุน (2023-26) ประมาณ 2.2 ล้านล้านบาท และมีมูลค่าการลงทุนจริง 5 แสนล้านบาท (ปีละประมาณ 1 แสนล้านบาท) โดยมุ่งเน้นใน 5 cluster หลัก ซึ่งเรามองว่า ทั้ง 5 Cluster ตอบโจทย์ของการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในอนาคต โดยเฉพาะใน 3 Cluster หลักที่เราศึกษาในรายละเอียด ได้แก่ EV, BCG และ Medical Tourism ซึ่งไทยมีความสามารถในการแข่งขัน และได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐ

คำแนะนำลงทุน

เราจึงแนะนำการลงทุนใน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ (1) AMATA ที่เป็นผู้ประกอบการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมทั้งในประเทศและต่างประเทศ ด้วยความพร้อมในด้านต่าง ๆ (2) BGRIM ได้ประโยชน์จากการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรมมากขึ้น และ (3) BDMS มีเครือข่ายโรงพยาบาลที่แข็งแกร่งที่สุด (13 แห่ง) ในภาคตะวันออก และมีแผนที่จะเพิ่มจำนวนเตียงใน EEC มากขึ้น จาก 1,074 เตียง สู่ 1,700 เตียง

การเปลี่ยนแปลงของ “กระแสเศรษฐกิจการลงทุนโลก”

innovest X Securities

โลกที่เปลี่ยนแปลงไป เอเชียในฐานะแหล่งลงทุนทางตรง (FDI) จะได้รับผลกระทบอย่างไร EEC จะยังเป็นเครื่องยนต์หลักในการผลักดันเศรษฐกิจหรือไม่

บทวิเคราะห์นี้ เขียนขึ้นเพื่อ ตอบโจทย์ 4 ประการ

EEC
EASTERN ECONOMIC CORRIDOR
THE PRIME GATEWAY TO ASIA

- โลกจะเปลี่ยนแปลงไปด้านใด
- เอเชียจะได้รับประโยชน์ในฐานะแหล่งลงทุนทางตรง (FDI) จากการเปลี่ยนแปลงของโลกได้อย่างไร
- EEC ในฐานะเครื่องยนต์หลักในการดึงดูด FDI จะยังเป็นเครื่องยนต์หลักในการผลักดันเศรษฐกิจได้หรือไม่
- มีนัยยะต่อการลงทุนอย่างไร

innovest X Securities

ในภาพใหญ่ โลกเปลี่ยนแปลงใน 4 กระแสหลัก

1.กระแส Permacrisis

หรือการที่เศรษฐกิจ-สังคม การเมือง การปกครอง รวมถึงสิ่งแวดล้อมทั่วโลก อยู่ในภาวะวิกฤตอย่างต่อเนื่อง โดยหากพิจารณาในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจสังคมโลกเผชิญกับทั้งวิกฤต Covid วิกฤตเศรษฐกิจหลัง Lockdown เงินเฟ้อ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่แพงขึ้น ดอกเบี้ยที่สูงเป็นประวัติการณ์ การล้มละลายของสถาบันการเงินที่สำคัญ สงครามขนาดใหญ่ ความขัดแย้งและการประท้วงในหลายประเทศทั่วโลก และวิกฤตสิ่งแวดล้อมที่เป็นผลจากภาวะโลกร้อนที่นำไปสู่สภาพภูมิอากาศที่สุดขั้ว (Extreme weather) เช่น คลื่นความร้อน ฝนตกรุนแรง น้ำท่วมหนัก ภัยแล้ง และไฟป่า

2. กระแส China Derisking

หรือกระแสสงครามเย็นระหว่างชาติตะวันตกกับจีน อันเป็นส่วนหนึ่งของกระแส Deglobalization หรือการลดระดับของกระแสโลกาภิวัฒน์ลง โดยประเด็น China derisking นี้ นำมาสู่การที่ชาติตะวันตกลดบทบาทและความสัมพันธ์กับจีนลง ทั้งในด้านการค้า การลงทุนโดยตรง ไม่ว่าจะเป็นการตั้งกำแพงภาษี การที่บริษัทขนาดใหญ่ลดการลงทุน - ถอนการลงทุนในจีน นอกจากนั้น ความเสี่ยงภาคการลงทุนที่มากขึ้นโดยเฉพาะจากประเด็น supply chain disruption ปัญหาทางการเมืองระหว่างประเทศ และนโยบายรัฐบาลที่มีความไม่แน่นอน ทำให้ต่างชาติถอนการลงทุนจากจีนไปยังประเทศอื่น ๆ มากยิ่งขึ้น

3. กระแสการค้าและการลงทุน

ในภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะอาเซียนเพิ่มมากขึ้น โดยในรูปแบบการค้า เกิดการเปลี่ยนแปลงของรูปแบบเศรษฐกิจแบบ "Factory Asia model" ที่ ทำให้เอเชียมีรายได้มากขึ้น และหันกลับมาค้าขายกันเองภายในทวีป (Intra-Asian Trade) มากขึ้น ผลทั้งจากกระแสสังคมเมือง (urbanization) ในอาเซียนที่เพิ่มขึ้น และรายได้ของชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้นในส่วนของการลงทุนในเอเชีย หลังเกิดกระแส China derisking ที่ทำให้การลงทุนไหลออกจากจีน ทำให้ผู้ผลิตเหล่านี้จะย้ายฐานไปสู่ประเทศต่าง ๆ ในเอเชีย ที่เรียกว่า "ห่วงโซ่อุปทานทางเลือก ของเอเชีย" หรือ Alternate Asia หรือเรียกสั้น ๆ ว่า Altasia (อัลเทเซีย)

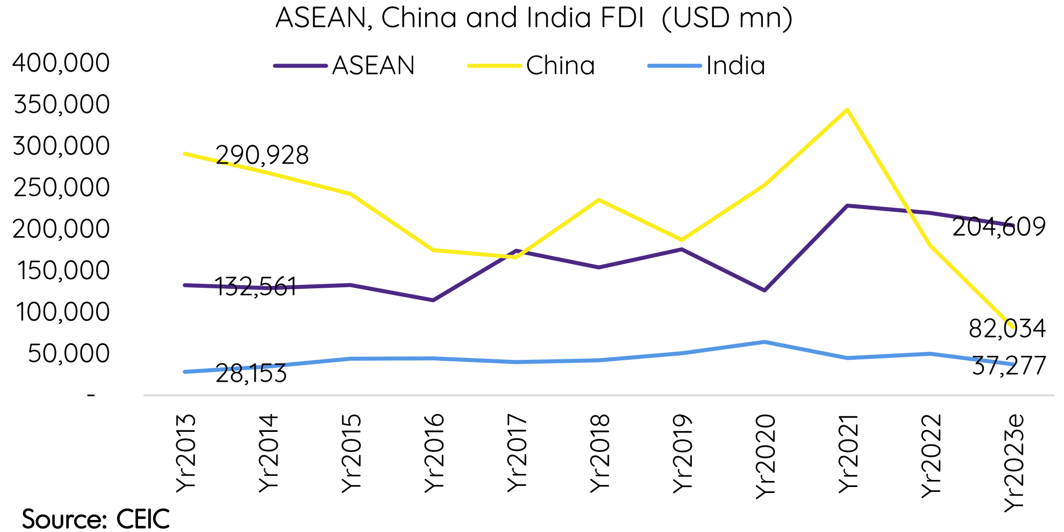
4. กระแสการปฏิวัติอุตสาหกรรม

ผ่านการบูรณาการของเทคโนโลยีดิจิทัล เช่น Internet of Thing AI รถยนต์ไฟฟ้า (EV) วิทยาการหุ่นยนต์ และเทคโนโลยีขั้นสูงอื่นๆ จะให้ความหวังในผลผลิตและการดำรงชีวิตที่ดีขึ้น และในทางกลับกัน ก็เป็นแหล่งรายได้ของประเทศผู้ผลิตเช่นกัน กระแสปฏิวัติอุตสาหกรรมนี้ทำให้ประเทศในเอเชียจับกระแสดังกล่าว และเพื่อตั้งต้นเองเป็นแชมเปี้ยนในอุตสาหกรรมแห่งอนาคตเหล่านั้น

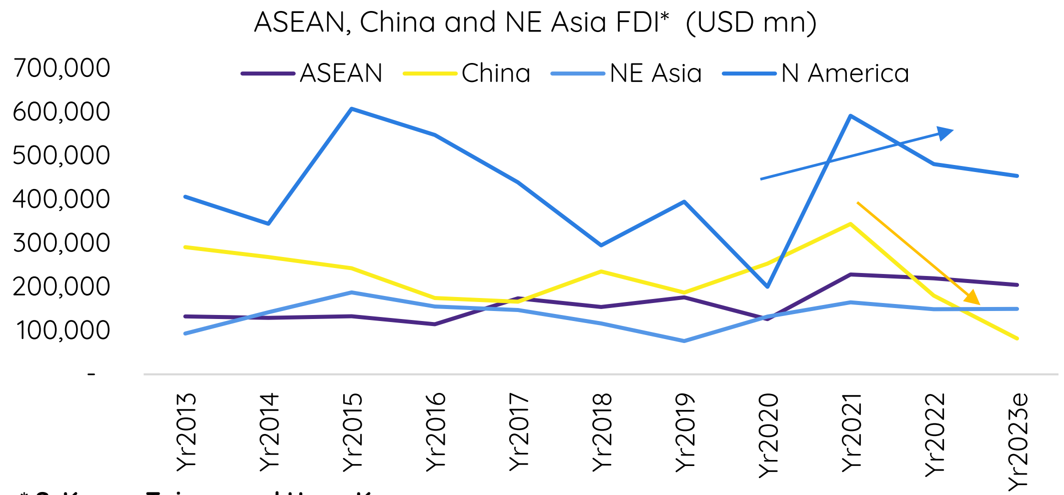
innovest X Securities

รูปแบบการลงทุน FDI ในเอเชียที่กำลังเปลี่ยนไป

การลงทุน FDI ในจีนลดลง ในอินเดียทรงตัว แต่ในเอเชียและอเมริกาเหนือเพิ่มขึ้นมาก



Source: CEIC



* S. Korea, Taiwan and Hong Kong

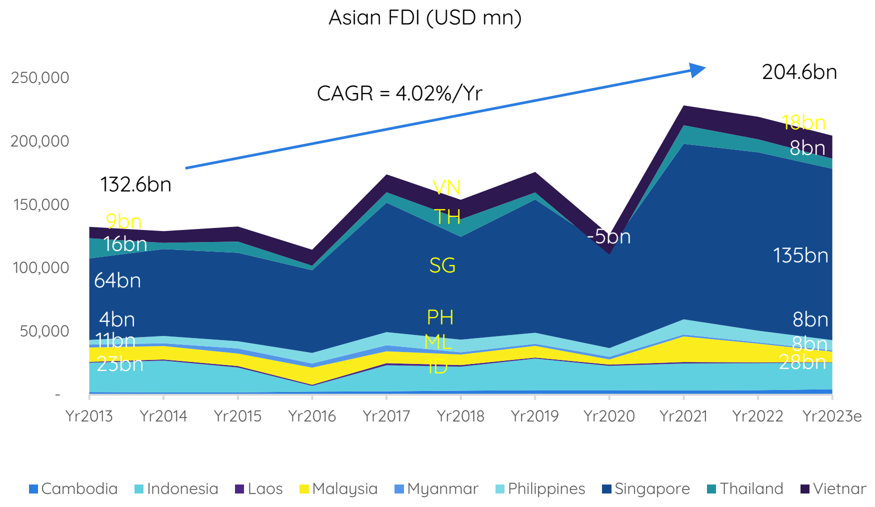
- **ในอดีต การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในเอเชีย**ในช่วงสองสามทศวรรษที่ผ่านมา เพราะมีเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง โดยจีนเป็นผู้รับ FDI รายใหญ่ที่สุดในเอเชีย อย่างไรก็ตาม ในระยะหลัง FDI สู่จีนเริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญตามกระแส China Derisking (รายละเอียดใน Appendix 1, 2, 3)

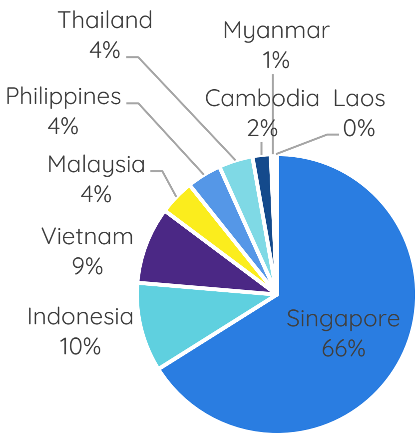
- **ในภาพใหญ่ การลงทุนโดยตรง (FDI) ในจีนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ** จากประมาณ 2.9 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2013 เหลือเพียง 8.2 หมื่นล้านดอลลาร์ในปี 2023 (คิดเป็นการหดตัว -10.9% ต่อปีโดยเฉลี่ย (CAGR))

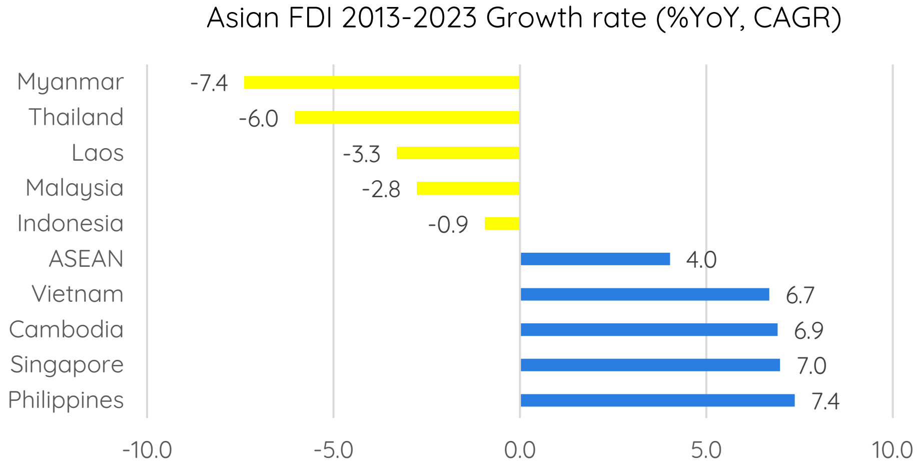
- **ขณะที่การลงทุนโดยตรงในอาเซียนและอินเดียเพิ่มขึ้น** โดยในอาเซียนเพิ่มขึ้นจาก 1.3 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2013 เป็น 2.04 แสนล้านใน 10 ปีต่อมา (+4.0% ต่อปี (CAGR)) ขณะที่ในอินเดียเพิ่มขึ้นจาก 2.8 หมื่นล้านดอลลาร์เป็น 3.7 หมื่นล้านดอลลาร์ในช่วงเดียวกัน (+2.6% ต่อปี (CAGR))

- **ทั้งนี้ หากพิจารณาทิศทางการลงทุนของจีนที่ชะลอรุนแรง** โดยเฉพาะในช่วงปี 2021-23 ที่ FDI ลดลงจาก 3.44 แสนล้านดอลลาร์ เป็น 8.2 หมื่นล้านดอลลาร์แล้วนั้น **จะพบว่าเป็นทิศทางที่สวนทางกับปริมาณเงินลงทุนโดยตรงของทวีปอเมริกาเหนือ** (สหรัฐ แคนาดา และเม็กซิโก) ที่เพิ่มขึ้นรุนแรงจากประมาณ 2 แสนล้านดอลลาร์ ไปเป็น 4.5 แสนล้านดอลลาร์ ซึ่งตัวเลขดังกล่าวสนับสนุนแนวคิดว่ากระแส Re-shoring และ Friend-shoring ทำให้เงินลงทุนไหลออกจากจีนและกลับไปยังสหรัฐและชาติพันธมิตรมากขึ้น

รูปแบบการลงทุน FDI ในอาเซียน และในไทย ขยายตัวปีละประมาณ 4%







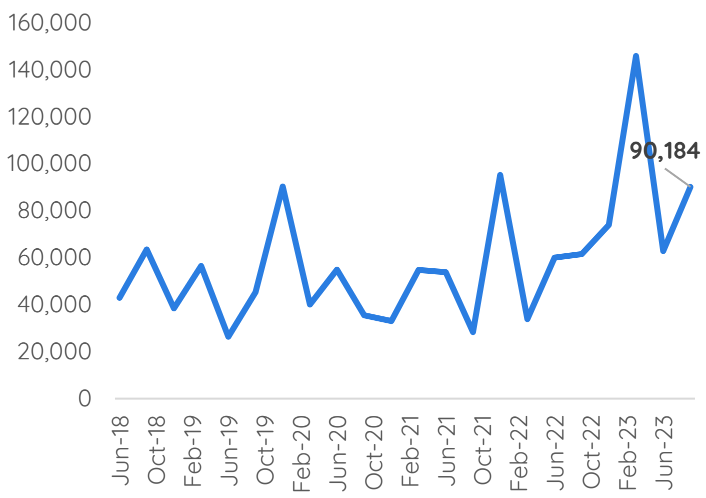
Source: CEIC

- **หากพิจารณาในภาพรวมและในรายประเทศในอาเซียน การลงทุนโดยตรงอยู่ที่ 2.04 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้น 4% ต่อปี** โดยการลงทุนส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ยกเว้นใน 2 ปีหลัก อันได้แก่ ปี 2016 ซึ่งเป็นปีที่เศรษฐกิจจีนชะลอตัวแรง (China hard landing) และปี 2020 ที่เป็นปีที่เกิดโรค Covid-19 โดยสิงค์โปร์เป็นประเทศที่มี FDI สูงสุดในภูมิภาคที่ 66% (มูลค่า 1.35 แสนล้านดอลลาร์) ในปี 2023 (คาดการณ์) ตามด้วยอินโดนิเซีย เวียดนาม มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ตามลำดับ
- หากพิจารณาในแง่การเติบโต จะพบว่า ประเทศที่มีการเติบโตของ FDI อย่างต่อเนื่องในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ได้แก่ ฟิลิปปินส์ (7.4% ต่อปี) สิงค์โปร์ (7.4% ต่อปี) กัมพูชา (7.4% ต่อปี) และเวียดนาม (7.4% ต่อปี) ขณะที่ เมียนมา ไทย ลาว มาเลเซียน และอินโดนิเซีย การลงทุนโดยตรงหดตัวโดยเฉลี่ย

innovest Securities

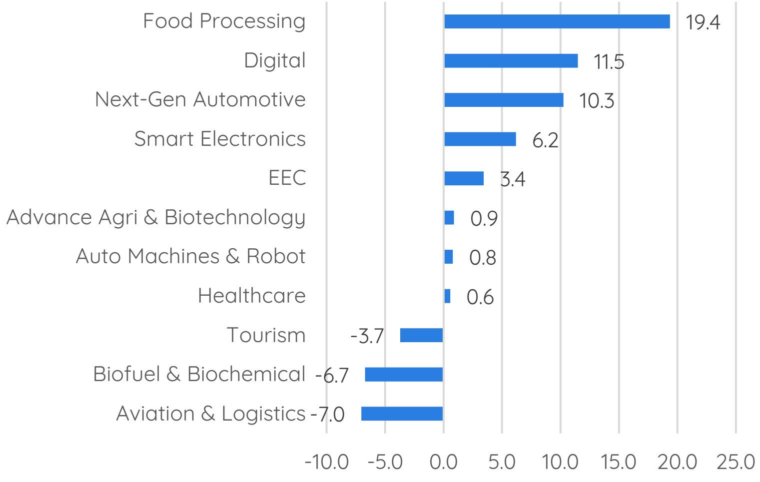
แหล่งที่มาของการลงทุนในไทย และอุตสาหกรรมเป้าหมาย (อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ และเทคโนฯ ชีวภาพ)

BOI's Approved Appication in EEC (Quarterly; THBmn)



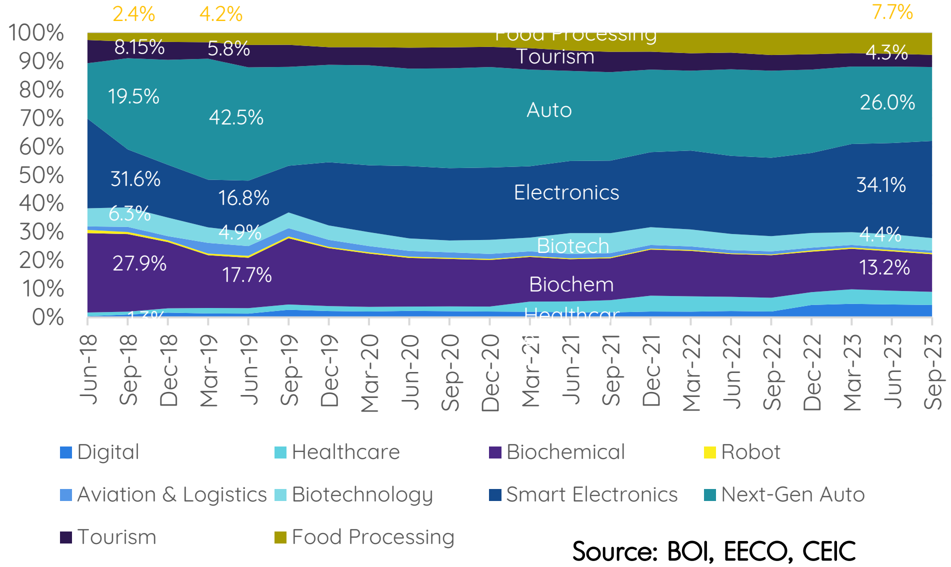
Source: BOI, EECO, CEIC

Sectoral growth of BOI's Approved Appication in EEC (CAGR; %YoY)



Source: BOI, EECO, CEIC

BOI's Approved Appication in EEC categorized by sector (% of Total)

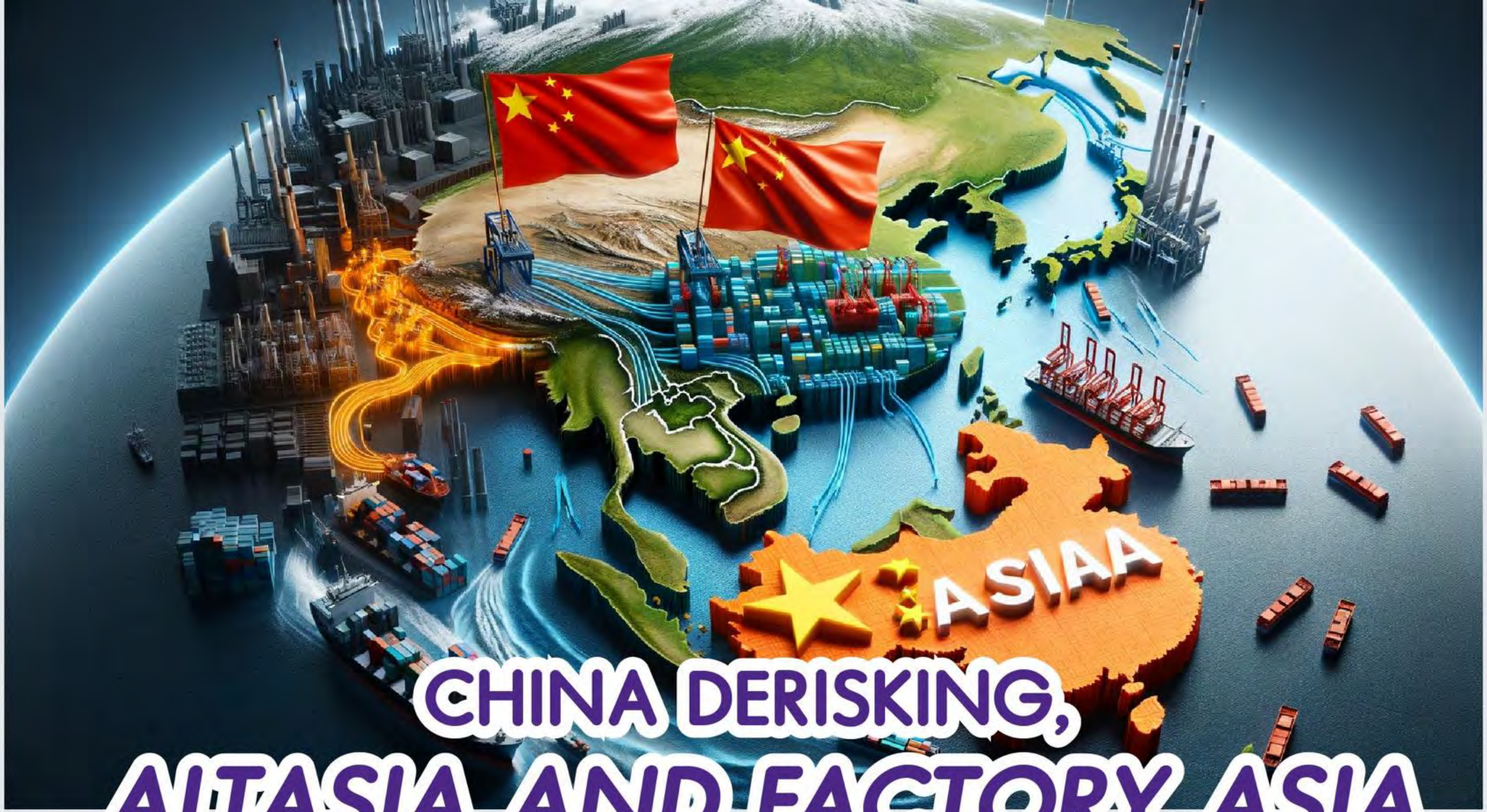


Source: BOI, EECO, CEIC

- หากพิจารณาในแหล่งที่มาของการลงทุน FDI ในไทย ข้อมูลการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน*ในเขต EEC ของไทย จะพบว่าญี่ปุ่นมีการลงทุนในไทยมากที่สุด (14%) ตามมาด้วย จีน (11%) สิงคโปร์ (4%) สหรัฐ (4%) ฮ่องกง (4%) และอื่น ๆ
- ภาคอุตสาหกรรมที่มีการลงทุนมากที่สุดได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ (34%) เช่น บริษัท Gold Circuit Electronics, ITEQ Corporation, Taiwan Union Technology, QMB และ Inventec จากไต้หวันที่ยื่นลงทุนในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และ Sony เตรียมลงทุน 1 หมื่นล้านเยน หรือราว 71 ล้านดอลลาร์ เพื่อผลิตเซนเซอร์รับภาพ (Image sensor) สำหรับยานยนต์อัตโนมัติเป็นหลัก และคาดว่าเมื่อแล้วเสร็จจะยกระดับกำลังการผลิตของโซนี่ในไทยเพิ่มขึ้น 70% และเกิดการจ้างงานใหม่รวม 2,000 ตำแหน่ง; ยานยนต์ (26%) เช่น MG, BYD, GWM, ของจีน Honda, Mazda, Mitsubishi, Nissan ของญี่ปุ่น และ BMW และ Benz ของเยอรมนี ที่มีแผนตั้งโรงงานผลิต EV และเทคโนฯ ชีวภาพ (13%) เช่น Total Corbion ตั้งโรงงานผลิต biodegradable polymer ผลิตจากอ้อยในไทย ขณะที่ภาคอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูงที่สุดคือ แปรรูปอาหาร (19.4% ต่อปี) เช่น บริษัท Tropical canning (Thailand); Four foods และ Food innopolis ดิจิทัล (11.5%) เช่น บริษัท Blockchainlab.ai และยานยนต์ (10.3%)

หมายเหตุ: *ข้อมูลการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนของ BOI อาจไม่สามารถเปรียบเทียบได้โดยตรงกับข้อมูลการลงทุนโดยตรงสุทธิที่รายงานโดย UNCTAD (และเปรียบเทียบกันทั่วโลก) เนื่องจากข้อมูล BOI เป็นการวัดมูลค่าการอนุมัติการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งนักลงทุนจะทยอยลงทุนได้ แต่ข้อมูล UNCTAD เป็นการวัดเงินทุนไหลเข้า/ออกจริง แต่ไม่สามารถวัดว่าเข้าสู่อุตสาหกรรมใดบ้าง

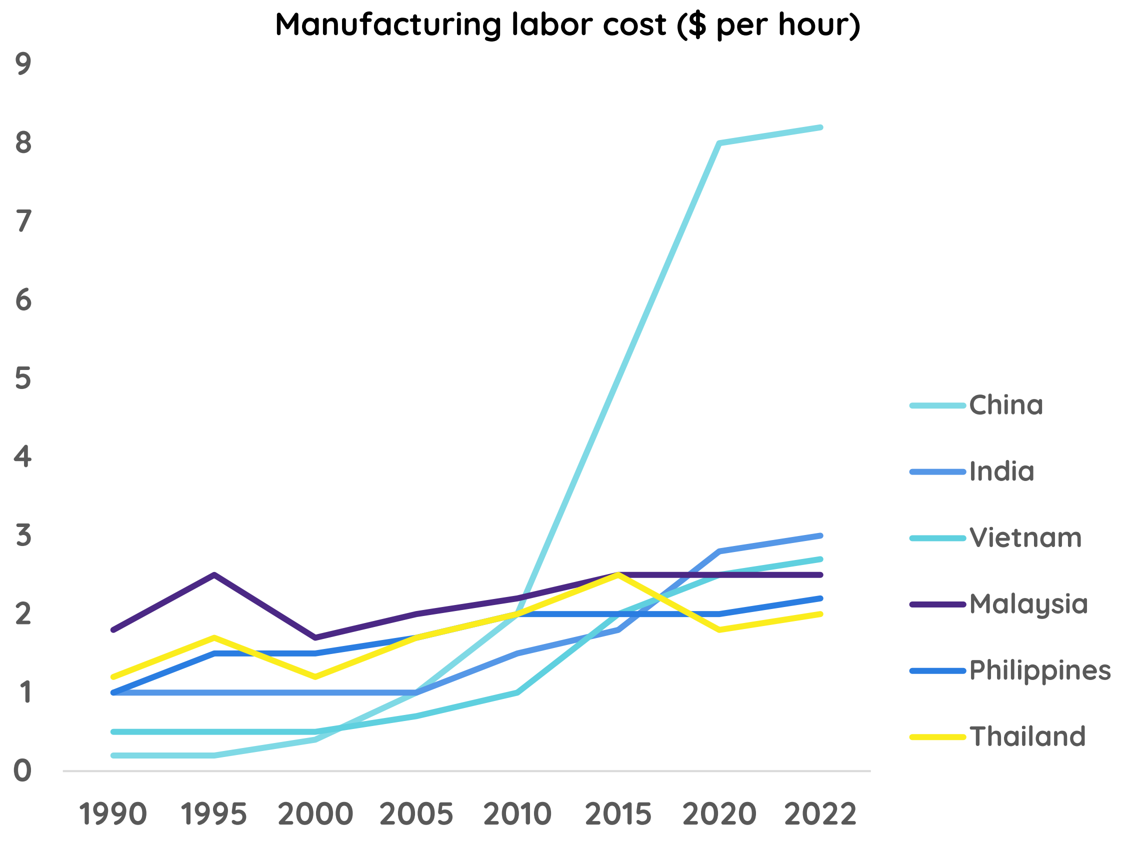
innovestX Securities



CHINA DERISKING, ALTASIA AND FACTORY ASIA

สาเหตุที่การลงทุนโดยตรงออกจากจีน: China Derisking and Altasia

- ในทศวรรษที่ผ่านมา จีนเผชิญปัจจัยเสี่ยงต่อภาคการผลิตโลกนานัปการ เช่น
  - o สงครามเย็นระหว่างสหรัฐและชาติตะวันตกกับจีน (China Derisking)
  - o วิกฤต Covid-19 ที่นำมาสู่การ Lockdown ผ่านมาตรการ Zero covid ทำให้ภาคการผลิตและห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) มีปัญหา
  - o นโยบายรัฐบาลที่เข้มงวดขึ้นผ่านแนวคิด Common prosperity (ที่เน้นการเจริญเติบโตอย่างเท่าเทียม และจำกัดธุรกิจที่เติบโตเร็วเกินไปอย่างภาคอสังหาฯ และภาคเทคโนโลยี) และ Dual Circulation (เน้นผลิตในประเทศและลดการนำเข้า)
  - o ต้นทุนการผลิตโดยเฉพาะค่าแรงที่พุ่งสูงขึ้น ระหว่างปี 2005 ถึง 2022 ค่าจ้างขั้นต่ำในภาคการผลิตเพิ่มขึ้นรุนแรง จากประมาณ 0.5 ดอลลาร์ต่อชั่วโมง เป็น 8.3 ดอลลาร์ต่อชั่วโมง สูงกว่าประเทศในเอเชียตะวันออก เช่น มาเลเซีย อินเดีย เวียดนาม ฟิลิปปินส์และไทยที่ประมาณ 2-3 ดอลลาร์สหรัฐต่อชั่วโมง



Source: Haver Analytics, The Economist

... มาสู่ Altasia

- **เมื่อย้ายออกจากจีน กระแสการลงทุนโดยตรงย้ายไปสู่หลายประเทศในเอเชีย ที่เรียกว่า** "ห่วงโซ่อุปทานทางเลือกของเอเชีย" หรือ Alternate Asia หรือเรียกสั้น ๆ ว่า **Altasia (อัลเทเชีย)** อันได้แก่ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย สิงคโปร์ มาเลเซีย ไทย เวียดนาม กัมพูชา บังกลาเทศ และอินเดีย โดยแต่ละประเทศมีจุดแข็งที่แตกต่างกัน ตั้งแต่ทักษะระดับสูงของญี่ปุ่นและรายได้มหาศาลไปจนถึงค่าแรงต่ำของอินเดียและไทย (รายละเอียดใน Appendix 4)
- หากเปรียบเทียบกับจีน บางมุมมองของ Altasia ดูดีกว่า เช่น
  - (1) มี**ประชากรวัยทำงานรวมกัน 1.4 พันล้านคน** สูงกว่าจีนที่ 950 ล้านคน และ ใน 1.4 พันล้านคนนั้น 155 ล้านคนมีการศึกษาระดับอุดมศึกษา สูงกว่าจีนที่ 145 ล้านคน
  - (2) **ค่าจ้างขั้นต่ำในอินเดีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ ไทย และเวียดนาม** ต่ำกว่า 3 ดอลลาร์สหรัฐ หรือ**ประมาณ 1 ใน 3 ของค่าจ้างจีน**
  - (3) **การส่งออกจาก Altasia** ไปสหรัฐในปี 2022 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 6.34 แสนล้านดอลลาร์ สูงกว่าจีน 6.14 แสนล้านดอลลาร์
  - (4) **สมาชิก Altasia บางส่วนยังเป็นสมาชิกของความร่วมมือทางเศรษฐกิจด้านต่าง ๆ** ด้วย เช่น (1) ความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RECP ยกเว้นอินเดีย บังกลาเทศ และไต้หวัน) (2) กรอบเศรษฐกิจอินโด-แปซิฟิก (Indo-Pacific Economic Framework) ซึ่งเป็นกรอบความร่วมมือด้านเศรษฐกิจกับสหรัฐ และ (3) บรูไน ญี่ปุ่น มาเลเซีย สิงคโปร์ และเวียดนาม อยู่ภายใต้ข้อตกลงใหม่ของหุ้นมหาสมุทรแปซิฟิก (CPTPP) ซึ่งรวมถึงแคนาดา ชิลี เม็กซิโก และเปรูด้วย

Year 2022	China	Altasia
Total labor force (mn)	950	1,403
Prime working-age adults with tertiary education (mn)	145	155
Goods exports to US ($bn)	614	634

Source: The Economist

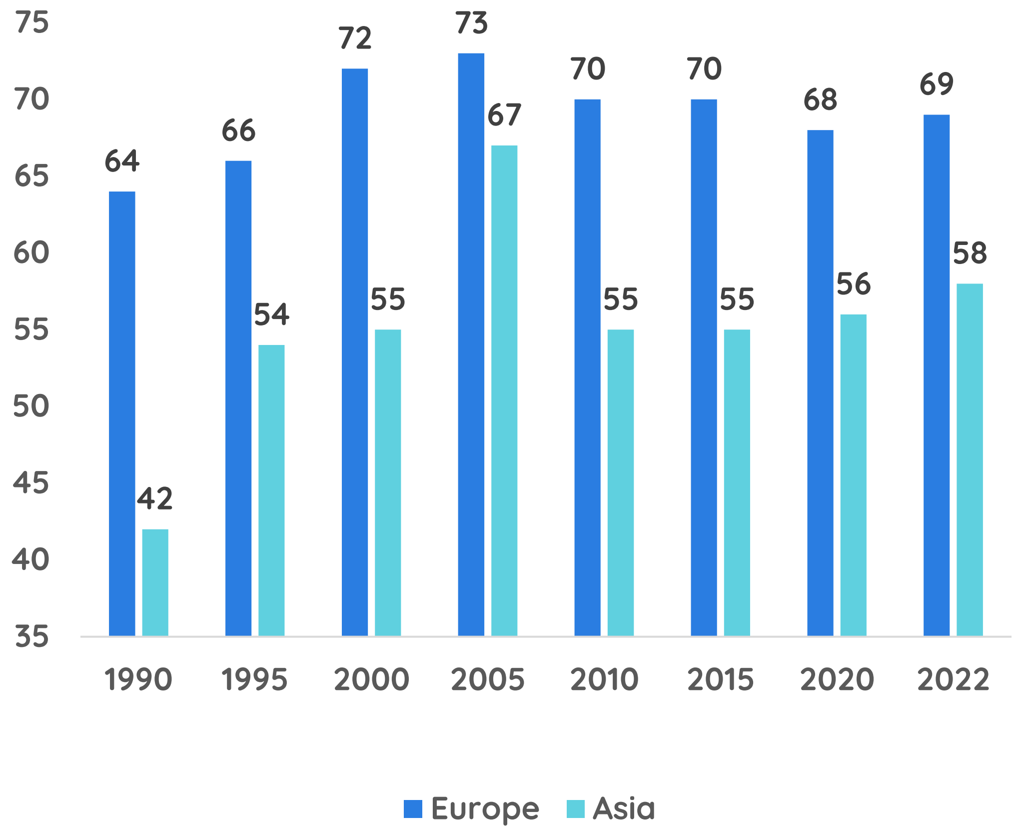
innovest Securities

Factory Asia: ปัจจัยหลักนำไปสู่กระแสการค้าและการลงทุนในเอเชีย

ปัจจัยอีกประการหนึ่ง ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงเศรษฐกิจและสังคมเชิงโครงสร้าง ได้แก่กระแสการค้าและการลงทุนในภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะอาเซียนที่เพิ่มมากขึ้น โดยในรูปแบบการค้า เกิดการเปลี่ยนแปลงของรูปแบบเศรษฐกิจแบบ **"Factory Asia" model** ที่กลุ่มประเทศในเอเชียผลิตผลิตภัณฑ์สำหรับผู้บริโภคชาวอเมริกันและชาวยุโรป ช่วยทำให้การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจเอเชียเหนือ อันได้แก่ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และไต้หวัน รวมถึงอาเซียนได้ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ในปี 1990 การค้าในเอเชียเพียง 46% เป็นการค้าภายในทวีป (Intra Asian Trade) เนื่องจากสินค้าส่วนใหญ่ถูกส่งออกไปยังซีกโลกตะวันตก แต่ภายในปี 2023 ตัวเลขดังกล่าวก็สูงถึง 58% ใกล้กับระดับยุโรปที่ 69% การค้าในระดับภูมิภาคที่เพิ่มมากขึ้นส่งผลให้การไหลเวียนของเงินทุนภายในเอเชียเพิ่มมากขึ้นเช่นกัน

ภาพเหล่านี้เกิดขึ้นจากการเชื่อมโยงของห่วงโซ่อุปทานที่ซับซ้อน โดยมีศูนย์กลางอยู่ที่ญี่ปุ่นเป็นครั้งแรกในทศวรรษ 1990 และย้ายมาที่จีนในยุค 2000 ทำให้สินค้าขั้นกลางเริ่มถูกส่งย้ายข้ามพรมแดนมากขึ้น ตามมาด้วยการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)

Intra-regional trade (% of total trade)



Source: Asian Regional Integration Center, The Economist

innovest X Securities

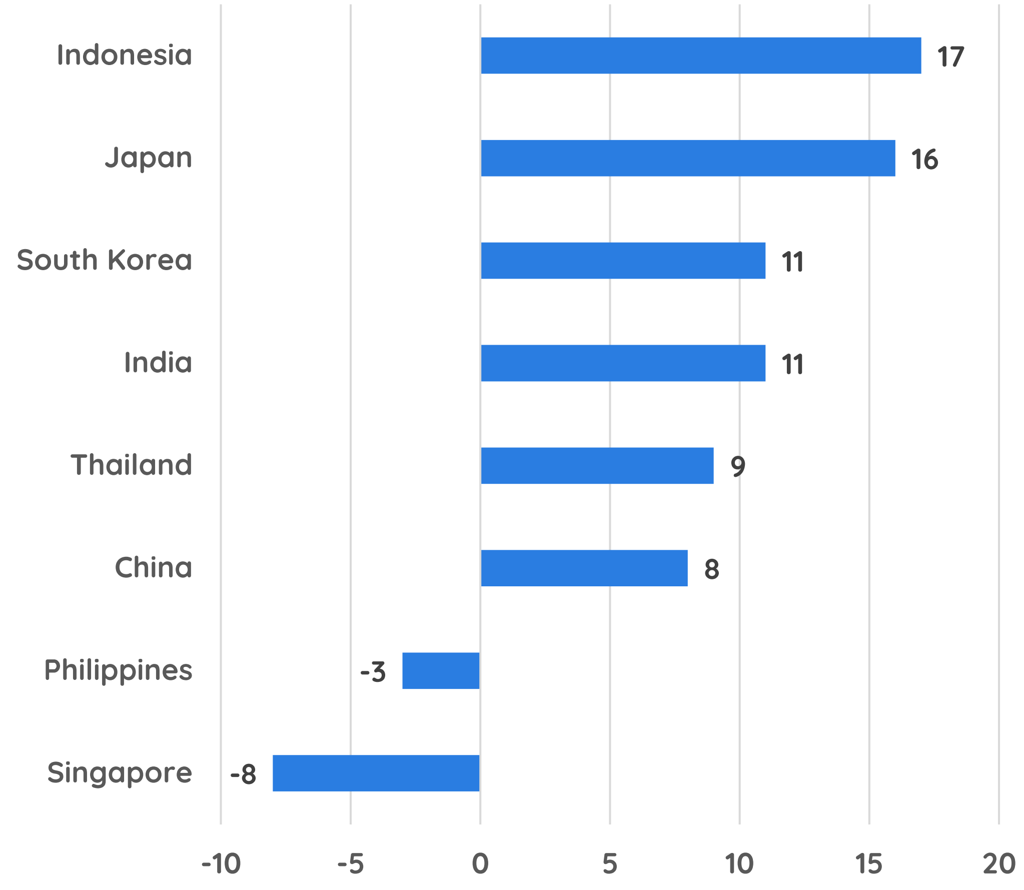
Intra-Asian Trade and FDI

ในปัจจุบัน บริษัทในเอเชีย (ไม่รวมฮ่องกงและสิงคโปร์) เป็นเจ้าของการลงทุนโดยตรงถึง 59% ในภูมิภาคของตนเอง (FDI Stock) เพิ่มขึ้นจาก 48% ในปี 2010 ในอินเดีย อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น มาเลเซีย และเกาหลีใต้ มีส่วนแบ่งการลงทุนจากประเทศในเอเชีย (เทียบกับการลงทุนโดยรวมทั้งหมด) เพิ่มขึ้นมากกว่า 10% (percentage point) เป็นระหว่าง 26% ถึง 61%

การลงทุนของรัฐบาลซีกโลกตะวันตกก็ลดน้อยลงเช่นกัน ในการสำรวจล่าสุดของนักวิจัย นักธุรกิจ และผู้กำหนดนโยบายในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยสถาบัน ISEAS-Yusof Ishak ในสิงคโปร์ ผู้ตอบแบบสอบถามประมาณ 32% มองว่าอเมริกาเป็นมหาอำนาจทางการเมืองที่มีอิทธิพลมากที่สุดในภูมิภาค แต่มีเพียง 11% ของผู้ตอบแบบสอบถามเท่านั้นที่มองสหรัฐฯว่าเป็นมหาอำนาจทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลมากที่สุดในภูมิภาค

และแม้ว่าการลงทุนที่นำโดยรัฐบาลจีนไปยังประเทศอื่นในเอเชียภายใต้โครงการริเริ่มหนึ่งแถบหนึ่งเส้นทาง หรือ Belt and Road Initiative จะได้รับความสนใจ แต่ความช่วยเหลืออย่างเป็นทางการและการลงทุนที่อำนวยความสะดวกโดยรัฐบาลจากญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ก็กำลังเพิ่มขึ้นเช่นกัน

Share of FDI coming from other Asian countries (pp. change 2011-21)



Source: IMF

innovest X Securities

ความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงิน FDI ของประเทศในอาเซียน

เปรียบเทียบคุณสมบัติและความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศของอาเซียน

ประเทศในอาเซียนใช้กลยุทธดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศแตกต่างกัน **สิงคโปร์**เป็นศูนย์กลางและเป็นดั่งประตูเศรษฐกิจของอาเซียน และเป็นอันดับ 2 ในอันดับความง่ายในการทำธุรกิจ (Ease of doing business) ของธนาคารโลก **อินโดนีเซีย** เน้นอุตสาหกรรม EV เป็นหลัก เนื่องจากมีสินแร่นิกเกิลและโคบอลต์จำนวนมาก จึงทำนิคมอุตสาหกรรมสำคัญ เช่น Morowali Industrial Park ที่เน้นด้านการผลิต EV โดยเฉพาะ และมีผู้ผลิต EV หลายรายมาลงทุนในนิคมดังกล่าว **มาเลเซีย**เน้นในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ IT และดิจิทัล มีความสามารถในการแข่งขันด้านเซมิคอนดักเตอร์เป็นอันดับสองของโลกรองจากไต้หวัน และส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เป็นอันดับหนึ่งที่ 28.3% ของการส่งออกทั่วโลก **ฟิลิปปินส์** ตั้งยุทธศาสตร์ประเทศเป็นศูนย์ Business Process Outsource (BPO) ที่ใหญ่เป็นอันดับสองของโลก จากจุดเด่นด้านประชากรวัยหนุ่มสาว และเชี่ยวชาญภาษาอังกฤษ **ไทย** ใช้กลยุทธในการดึง Digital Normad เข้ามาทำงานและพำนักเป็นอันดับ 2 ของโลก จากจุดเด่นจากผู้คนที่อัธยาศัยดี การต้อนรับที่อบอุ่น นอกจากนั้น ยังมีกลยุทธในการพัฒนาสาธารณูปโภคสอดคล้องกับข้อบังคับด้านสิ่งแวดล้อมต่าง ๆ เช่น ไฟฟ้าสีเขียว ที่มีสัดส่วนประมาณ 20% ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด และจะเพิ่มเป็น 30% ใน 4 ปีข้างหน้า ส่วน**เวียดนาม** เป็นดาวรุ่งอาเซียน มีจุดเด่นจากการเติบโตทางเศรษฐกิจต่อเนื่อง รัฐบาลเน้นการปฏิรูป และเปิดเสรีเศรษฐกิจ ได้เปรียบทางภูมิศาสตร์ รวมถึงมีข้อตกลงทางการค้ากับนานาชาติ (16 FTAs) มีจุดเด่นด้านการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เป็นฐานการผลิตห้กับซัมซุง และอื่น ๆ (รายละเอียดใน Appendix 5, 6)

	Singapore	Indonesia	Malaysia	Philippines	Thailand	Vietnam
GDP Growth (Avg. 2013-23)	3.23	4.32	4.24	5.02	1.90	5.96
Population (2022/ mn.)	5.92	278.7	33.4	110.7	68.3	97.5
FDI Growth (% p.a., CAGR 2013-23)	7.0%	-0.94%	-2.76%	7.37%	-6.04%	6.7%
Top Investors	US, Cayman, Netherland	Japan, Singapore , UK	Singapore, US, Hong Kong	US, China, UK	Japan, US, Singapore	Singapore, Taiwan, Netherlands
3 Top Sectors	Advanced manufacturing (electronics, healthcare and aerospace), Green economy and the digital economy.	Manufacturing, Financial intermediation, Trade, Mining, Automobiles	Services (especially financial and utilities), Manufacturing (especially electronics, transport equipment), Mining & quarrying.	Transportation & storage, electricity, real estate, manufacturing, construction, Information & communication,	Automobiles, Transport equipment, Electronics, Logistics, Machinery, Chemicals, ICT and food	Manufacturing, Real estate, Power, Gas, Air, Water, Hotel, Construction, Wholesale and Retail, Transport, IT, Mining
Top Industrial Park	Changi Business Park, Jurong Industrial Estate, Seletar Aerospace Park	Morowali Industrial Park (Focus on EV and Battery Production)	Iskandar Investment Berhad (A potential Johor-Singapore special economic zone)	First Philippine Industrial Park (FPIP)	EEC	Saigon Hi-Tech Park (SHTP), Binh Duong Economic Zone, Hanoi and Da Nang Export Processing Zone
Main Story	2030 vision, with the four key pillars: Trade, Enterprise, Manufacturing and Services, for the next lap of growth	'Making Indonesia 4.0' (Global top 10 Economy in 2030)	InvestKL (an Investment Promotion Agency focused at attracting Fortune 500 and Forbes companies to invest in Malaysia)	PEDP (Philippine Development Plan 2023-28): Economic and social transformation to create job and reduce poverty through inclusive growth	Thailand 4.0; 12 focused industries	Vision 2050 (Become developed country, now moved to 2045) and Vision 2030 (GDP per capita reach $7.5K; now $4.5K)

Source: Various sources, INVX

EEC คืออะไร

ตอบโจทย์การดึงดูด FDI หรือไม่

ข้อมูลภาพรวมโครงการระเบียงเศรษฐกิจตะวันออก (EEC)

- **โครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC)** ตั้งอยู่บนพื้นที่เดิมของโครงการพัฒนาชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก (Eastern Seaboard) โดยรัฐบาลเร่งผลักดันเนื่องจาก (1) เป็นโครงการที่เป็นรูปธรรมตามแนวนโยบาย Thailand 4.0 (2) ต่อยอดความสำเร็จในอดีต และ(3) จัดอันดับความสำคัญโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ
- **3 เสาหลักของโครงการ EEC** ได้แก่ (1) การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน เช่น สนามบินอู่ตะเภา ท่าเรือแหลมฉบัง มาบตะพุด รถไฟความเร็วสูง เป็นต้น (2) ข้อเสนอจูงใจด้านภาษีและไม่ใช่ภาษี เช่น การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล 15 ปี รวมถึงลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากสูงสุด 35% ลดเหลือเพียง 17% เป็นต้น และ (3) กลไกสนับสนุนด้านการลงทุน โดยเฉพาะการให้บริการจากหน่วยงานราชการแบบ One Stop Service
- **ใน Phase ที่ 1** (2018-22) สำนักงานคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (สกพอ. หรือ EEC Office: EECO) มองว่า **ได้ประสบความสำเร็จในการผลักดันการลงทุนวงเงินรวม 1.7 ล้านล้านบาท** หรือประมาณ 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 80% ของ FDI ของประเทศ) แบ่งเป็น

1. **โครงการร่วมลงทุนภาครัฐและเอกชนในโครงสร้างพื้นฐาน (PPP) จำนวน 4 โครงการ** มูลค่าการลงทุนรวม 1.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยแบ่งเป็น (1.1) โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (1.2) สนามบินนานาชาติอู่ตะเภา (1.3) ท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3 และ (1.4) ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3
2. **มูลค่าที่ได้รับการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ**ที่ได้รับการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนโดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) รวม 3.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
3. **กองทุน EEC** ที่มีวงเงินรวม 2.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

- **ใน Phase 2 (2023-26) EECO คาดการณ์ว่า จะมีวงเงินลงทุนรวม 2.2 ล้านล้านบาท** และตั้งมูลค่าการลงทุนจริงในพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก 5 แสนล้านบาท (หรือปีละ 1 แสนล้านบาท) โดยเน้นส่งเสริมการลงทุนใน 5 กลุ่มอุตสาหกรรม โดยมีแพ็คเกจจูงใจที่ปรับเปลี่ยนตามความต้องการของภาคธุรกิจ และใช้กลไกตามพระราชบัญญัติ EEC อย่างเต็มที่

Source: EECO

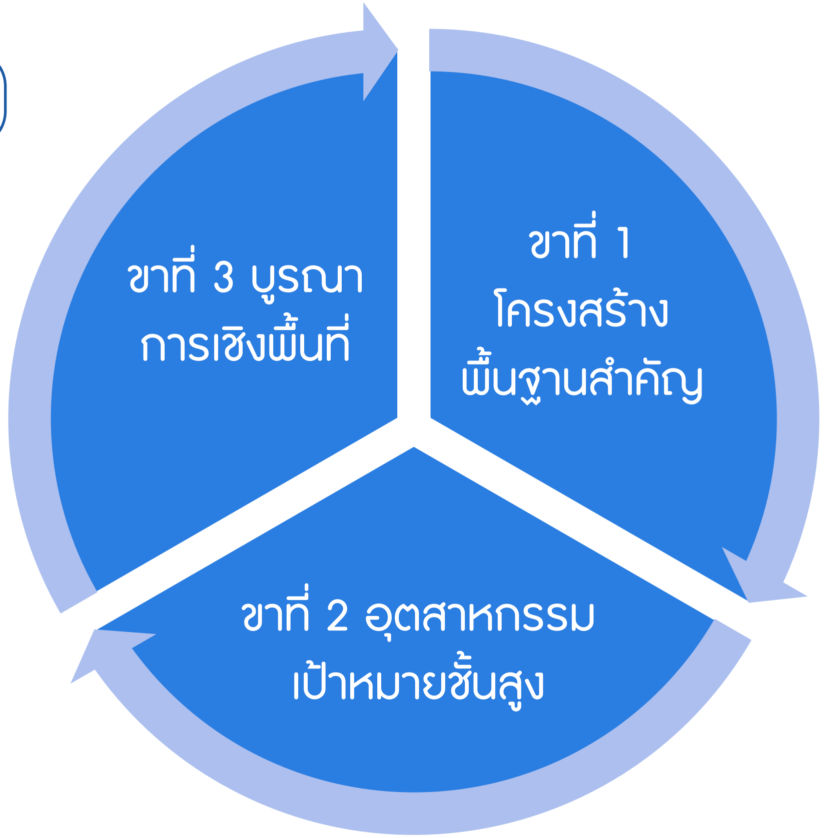
มิติการขับเคลื่อนเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) อย่างเป็นรูปธรรมมี 3 ขา

ร่วมกับชุมชน ยกระดับสังคมคู่สิ่งแวดล้อม

ระบบการศึกษาและการฝึกอบรมตามความต้องการภาคเอกชน

จัดตั้งกองทุน EEC เพื่อชุมชนท้องถิ่น

ผลักดันผ่าน EEC Promotional Zones
EEC Incentives, Licensing and Permit



5 clusters (Medical and Health, Digital, Next-Gen Automotive, BCG, Services)

รถไฟความเร็วสูง
สนามบินอู่ตะเภา
ท่าเรือแหลมฉบัง
ท่าเรือมาบตาพุด

ดึงทุนเอกชน ผ่าน 1-stop service

เน้นรูปแบบการร่วมทุนภาครัฐและเอกชนอย่างด่วน (EEC PPP Fasttrack)

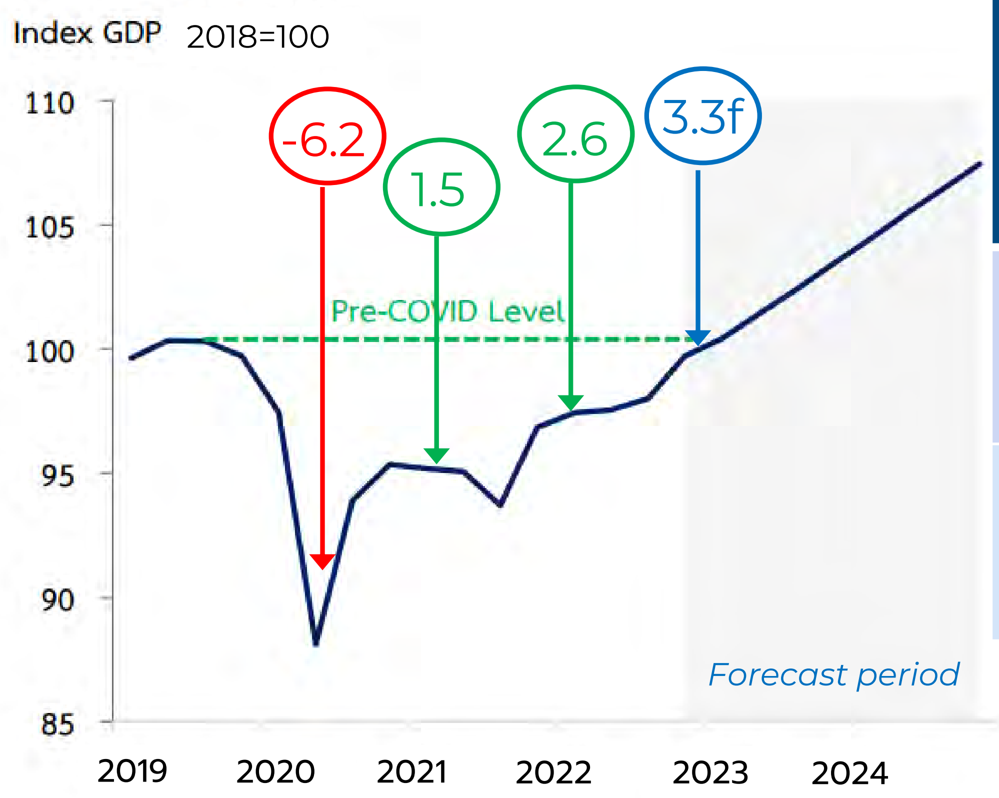
เน้นการจัดการ-พัฒนาโครงสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน

Source: INVX

EECO มองว่าการเติบโตเศรษฐกิจ EEC จะเป็นส่วนช่วยการเติบโตเศรษฐกิจไทย

สำนักงาน EEC มองว่า EEC มีส่วนทำให้เศรษฐกิจไทยเติบโตได้ดี โดย EEC มีสัดส่วน 16.8% ของเศรษฐกิจไทย

Projection of Thailand's GDP (% growth; as of May 2023)



GDP %	2020	2021	2022	*2023f**
Thailand	-6.2	1.5	2.6	*3.3**
EEC	-7.1	3.3	3.9	*4.5**

EEC had a 2022 GPP of US$ 74.2 bn (on a nominal basis), or 16.8% of Thailand's GDP

Source: EECO
Note: Projected by EECO in August 2023

innovestx Securities

ขนาดของ EEC ประมาณ 7.42 หมื่นล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 15% GDP

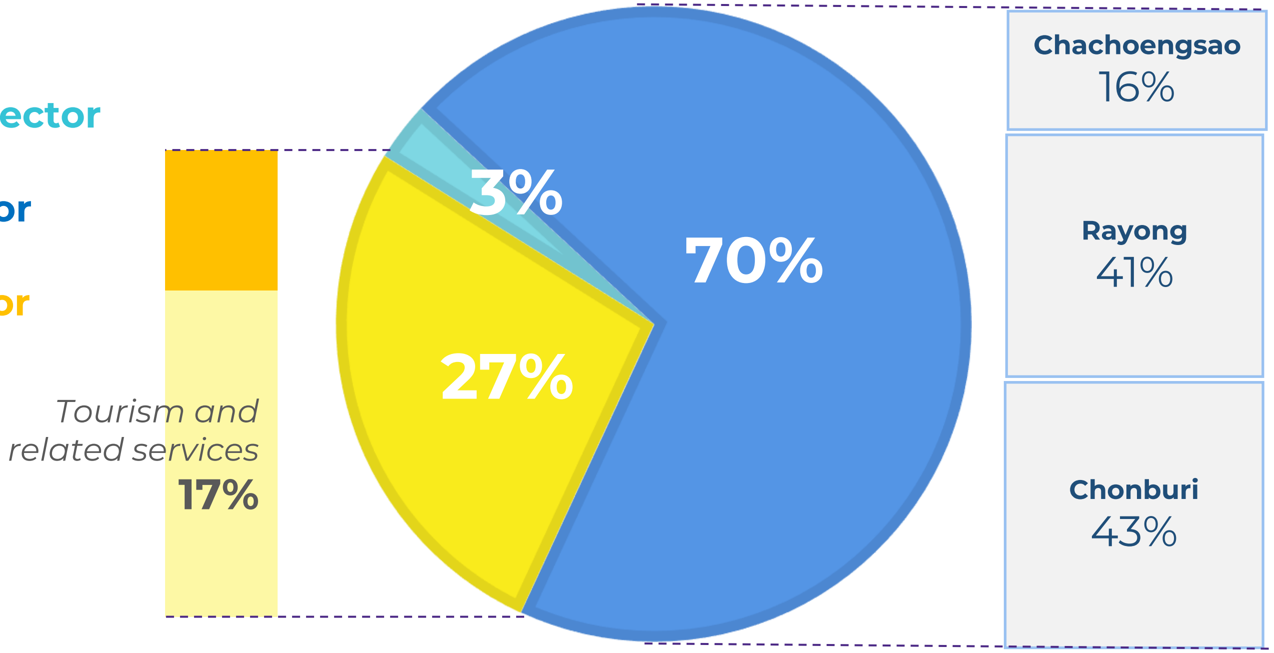
Total Area
13,810 sq.km.

Population
3,261,751 pp

Total (%) of Thailand's GDP
14.43%

EEC ECONOMIC STRUCTURE
(% OF GPP)

- Agricultural sector
- Industry sector
- Services sector



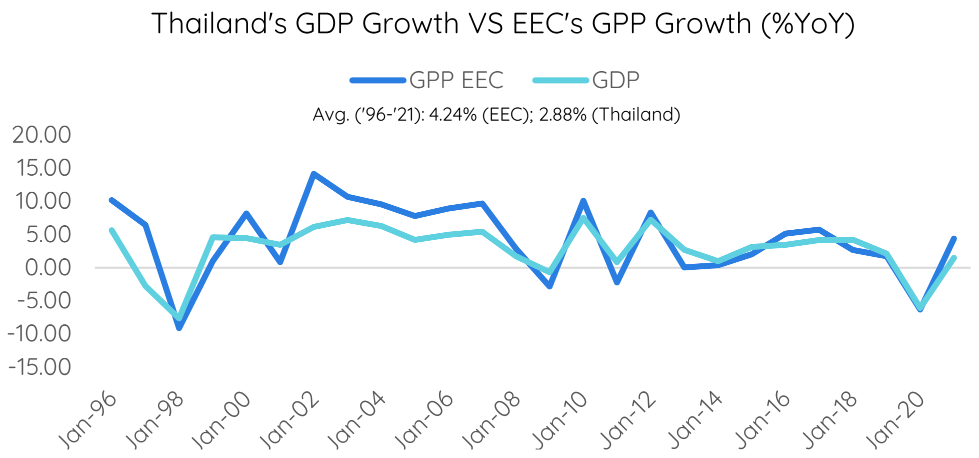
Source: EECO

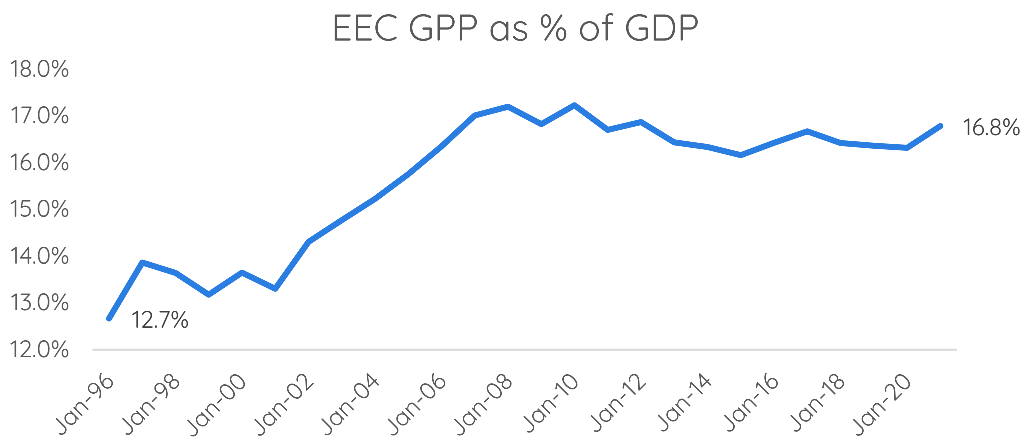
Note: GPP = Gross Provincial Product

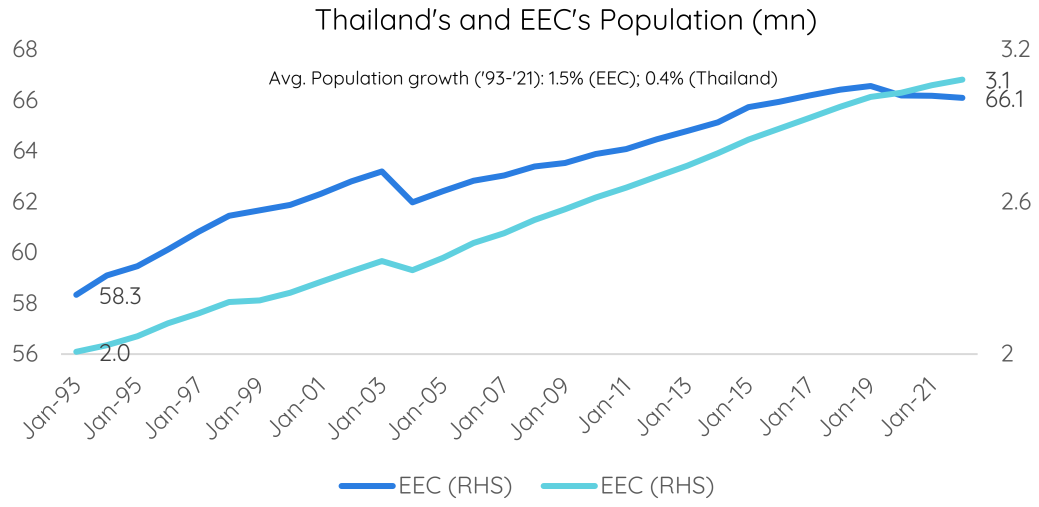
innovest X Securities

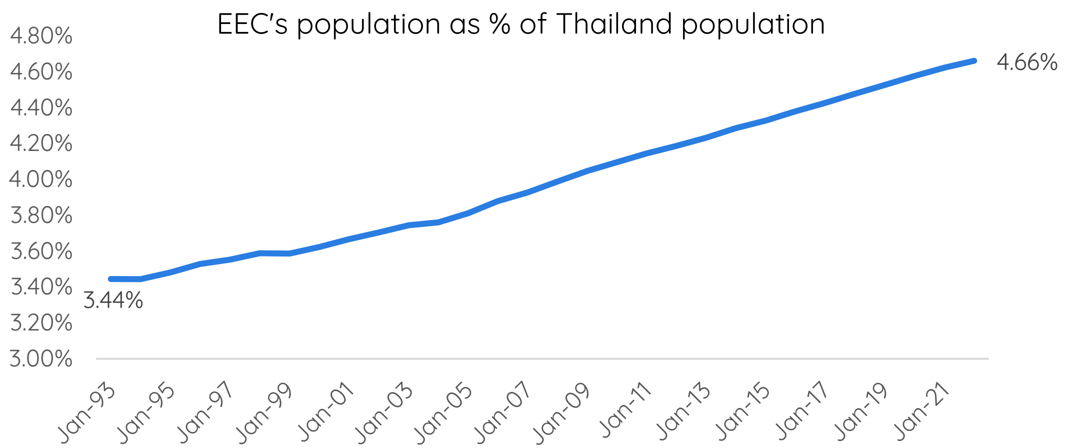
EEC มีความสำคัญกับเศรษฐกิจไทยมากขึ้น ทั้งในแง่ของเศรษฐกิจและจำนวนประชากร

- EEC มีความสำคัญต่อเศรษฐกิจไทยทั้งในแง่แหล่งรายได้และการเติบโตของประชากร โดยอัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมรายจังหวัด (GPP) ของ 3 จังหวัดใน EEC ตั้งแต่ปี 1996-2021 อยู่ที่ 4.24% เทียบกับทั้งประเทศที่ 2.88% ทำให้ขนาดของเศรษฐกิจ EEC ใหญ่ขึ้นต่อเนื่อง จาก 12.7% เทียบกับ GDP ประเทศ ในปี 1996 ไปสู่ 16.8% ในปี 2021 ด้านจำนวนประชากรก็เพิ่มขึ้นจาก 2.0 ล้านคนไปสู่ 3.1 ล้านคน คิดเป็นการเติบโตประมาณ 1.5% ต่อปีโดยเฉลี่ย เทียบกับประชากรประเทศที่เติบโตประมาณ 0.4% ต่อปี (ทั้งนี้ ไม่นับรวมประชากรต่างชาติและประชากรแฝง ซึ่งมีการประมาณการว่ามีขนาดอย่างน้อยครึ่งหนึ่งของประชากรจริง) ทำให้มีความสำคัญทั้งในแง่นัยยะต่อเศรษฐกิจไทย รวมถึงเป็นตลาดที่สำคัญและเติบโตเร็ว









Source: CEIC

innovest Securities

สิทธิประโยชน์ทางภาษีของไทย (EEC)

- โครงการ EEC จะได้รับการส่งเสริมเฉพาะในกรณีที่เป็นอุตสาหกรรมเป้าหมายแห่งใดแห่งหนึ่งในเขตส่งเสริมเศรษฐกิจพิเศษที่กำหนด เช่น อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ ยานยนต์ระบบอัตโนมัติและหุ่นยนต์ การบินและดิจิทัลเทคโนโลยี โดยบริษัทที่ได้รับการส่งเสริม EEC จะได้รับภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยสิทธิยกเว้นและ/หรือลดหย่อนได้นานสูงสุด 13 ปี (รายละเอียดใน Appendix 7, 8, 9)

ประเภทกิจการ	สิทธิและประโยชน์พื้นฐาน	สิทธิและประโยชน์เพิ่มเติม			
		กรณีมีการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์/ วิจัยพัฒนา	กรณีตั้งอยู่ในพื้นที่เฉพาะ		
			EECi EECd EECa EECmd EECg EECtp		นิคม/อุตสาหกรรม
กิจการกลุ่ม AI+	ยกเว้นภาษีเงินได้ นิติบุคคล 10-13 ปี	ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติม 2 ปี	ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติม 1 ปี		ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติม 2 ปี
กิจการกลุ่ม A1-A4	ยกเว้นภาษีเงินได้ นิติบุคคล 3-8 ปี	ลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 50% เพิ่มเติม 3 ปี	ลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 50% เพิ่มเติม 2 ปี	หรือ	ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติม

Source: EECO

หมายเหตุ

- ธุรกิจ A1-A4 คือธุรกิจที่ได้รับการลดหย่อนทางภาษีตามเกณฑ์ของ BOI เช่น เกษตร อุตสาหกรรมเกษตร อุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น อิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่กลุ่มธุรกิจ AI+ คือกลุ่มที่ได้รับการสนับสนุนภายใต้ พรบ. EEC 12 กลุ่มอุตสาหกรรมหลัก นอกจากนั้น หากโครงการตั้งในพื้นที่ ๆ กำหนด ก็สามารถได้รับสิทธิและ ประโยชน์ด้านภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติมควบคู่กันได้

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

ความคืบหน้าของโครงการโครงสร้างพื้นฐานในปัจจุบัน

- โครงการส่วนใหญ่ตั้งเป้าเริ่มใช้งานจริงในปี 2028 ยกเว้นท่าเรือมาบตาพุด (ท่าเรือแก๊ส) เริ่มใช้งาน 2027

การพัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ	ระยะเวลาในการก่อสร้าง 2024 – 2027	เปิดดำเนินการ 2028 เป็นต้นไป
ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3	*เวนคืนที่ดิน*	เริ่มดำเนินการท่าเรือแก๊ส
ท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3	*เวนคืนที่ดิน*	เริ่มดำเนินการท่าเรือ F1
สนามบินนานาชาติอู่ตะเภา	*เตรียมทำ Runway และ Taxiway ที่สอง*	เริ่มเปิดบริการเมืองการบิน ระยะที่ 1
โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน	*เริ่มก่อสร้าง*	เริ่มใช้งานจริง

Source: EECO

*As of June 2023

innovest X Securities

ความคืบหน้าของโครงการโครงสร้างพื้นฐานในปัจจุบัน

- จากข้อมูลที่ทีมวิจัยศึกษาในรายละเอียดแต่ละโครงการ พบว่าท่าเรือแหลมฉบังและท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุดมีความเป็นไปได้ที่จะดำเนินการตามแผนงาน ขณะที่สนามบินอู่ตะเภาและโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงจะเริ่มดำเนินการก่อสร้าง รวมถึงแล้วเสร็จในเวลาใกล้เคียงกัน โดยสนามบินอู่ตะเภาจะเริ่มดำเนินการก่อสร้างเต็มรูปแบบเมื่อโครงการรถไฟความเร็วสูงเริ่มการก่อสร้าง โดยในปัจจุบัน เลขาธิการ กพอ. ระบุว่า ยังอยู่ในระหว่างแก้ไขสัญญาให้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา (รายละเอียดใน Appendix 11-23)

โครงการ	ผู้ชนะการประมูล	สถานะโครงการ	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3	GULF	อยู่ระหว่างการก่อสร้าง					เปิดดำเนินการเฟสแรก	
ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3	GULF, PTT	อยู่ระหว่างการถมทะเล		คาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างในปี 2024			เปิดให้บริการ	
สนามบินอู่ตะเภา	BA, BTS, STEC	รอโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเริ่มก่อสร้าง		คาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างในช่วงต้นปี 2024	ช่วงระหว่างการก่อสร้าง			เปิดให้บริการ
โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน	กลุ่ม CP, CK, BEM	อยู่ระหว่างรอ ครม. อนุมัติแก้ไขสัญญาก่อนที่จะเริ่มก่อสร้าง		คาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างในช่วงต้นปี 2024	ช่วงระหว่างการก่อสร้าง			เปิดให้บริการ

innovestX Securities

ยอดการอนุมัติการลงทุนใน PHASE 1 และเป้าหมายมูลค่าการลงทุน PHASE 2

ยอดการอนุมัติการลงทุน และเป้าหมายมูลค่าการลงทุน

- เป้าหมายการลงทุน 1.7 ล้านล้านบาทใน 5 ปี และได้รับการอนุมัติการลงทุนหมดแล้ว ขณะที่ Phase ต่อไป คือ เป้าหมายการลงทุน 2.2 ล้านล้านบาท (6.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ)

Phase 1 (2018-22)

เป้าหมายมูลค่าการลงทุนอีอีซี ประมาณ 1.7 ล้านล้านบาท (ประมาณ 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ)

Source: EECO

อนุมัติการลงทุนแล้ว มากกว่า 1.7 ล้านล้านบาท (ประมาณ 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) ทั้งภาครัฐและเอกชน

Phase 2 (2023-26)

เป้าหมายมูลค่าการลงทุนรวมใน EEC (2023-26)
ประมาณ 2.2 ล้านล้านบาท
(~ 6.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ)

ในร่างแผนภาพรวมเพื่อการพัฒนา EEC ปี 2023-27 ตั้งตัวชี้วัดและค่าเป้าหมาย 3 กลุ่มคือ

(1) ตั้งมูลค่าการลงทุนจริงในพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก 5 แสนล้านบาท (หรือปีละ 1 แสนล้านบาท)

(2) ตั้งอัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมในพื้นที่ EEC ที่ 6.3% ต่อปี (จากในอดีตที่ประมาณ 5% ต่อปี) และ

(3) (3) วัดความก้าวหน้าเชิงสังคม จากดัชนีความก้าวหน้าของคน ทำให้เป้าหมายในการพัฒนามีทั้งเศรษฐกิจและสังคม

innovest Securities

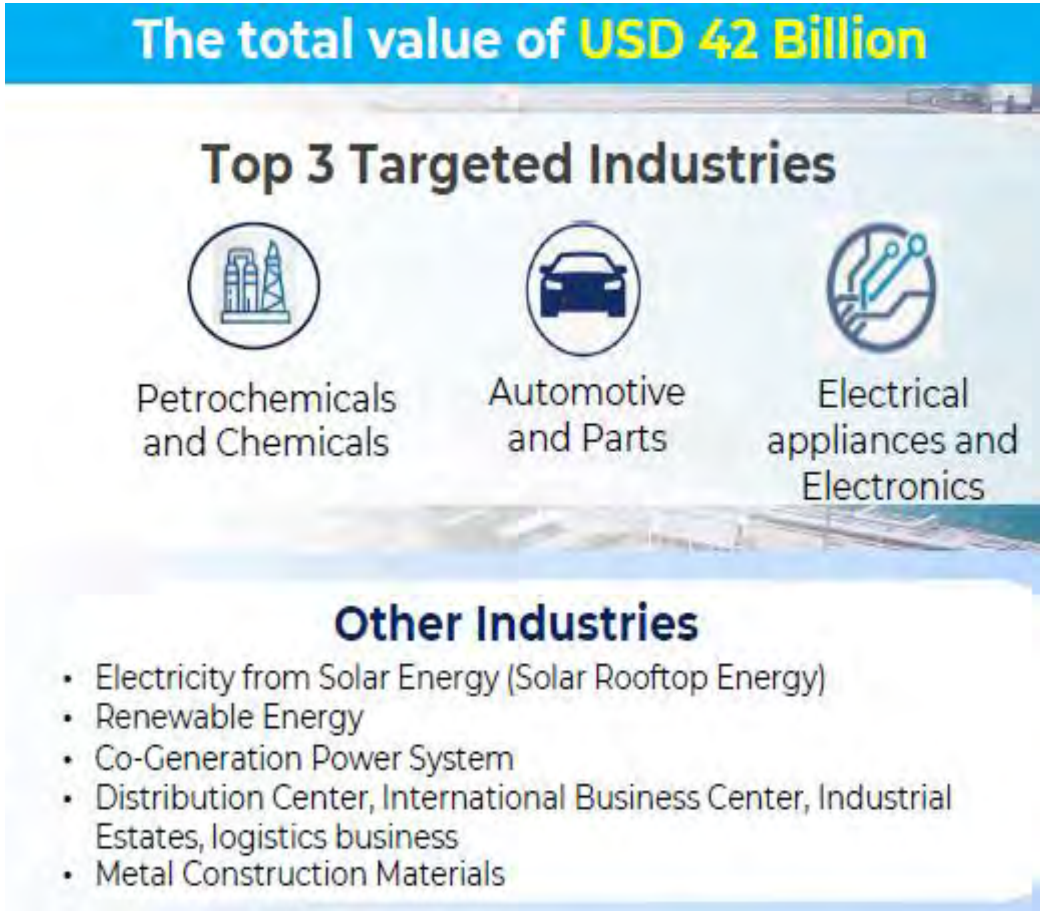
Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

ตัวเลขการลงทุนจริงล่าสุด

- ตัวเลขการลงทุนจริงล่าสุด 4.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือ 1.5 ล้านล้านบาท (เฉลี่ยปีละประมาณ 2.0-2.5 แสนล้านบาท) และ**คิดเป็น 90% ของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติในไทย**ในปี 2018-22 ที่ 4.72 หมื่นล้านดอลลาร์) โดยสาขาหลักได้แก่อุตสาหกรรมน้ำมัน ยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเกษตร

Sector	USDbn	THBbn	% of total
Petrochemicals and Chemicals	12.1	429.55	28.9%
Automotive and parts	8.2	291.1	19.6%
Electrical appliances and Electronics	5.6	198.8	13.4%
Agriculture and food processing	1.3	46.15	3.1%
Biotechnology Industry	1.0	35.5	2.4%
Medical and Healthcare Industry	0.9	31.95	2.1%
Digital Industry	0.8	28.4	1.9%
Tourism Industry	0.2	7.1	0.5%
Aviation and Aerospace Industry	0.1	3.55	0.2%
Automation and Robotics	0.1	3.55	0.2%
Education and Human Resource	0.001	0.0355	0.0%
Other Industries	11.6	411.8	27.7%
Total	41.9	1487.5	100.0%

Source: BOI as of June 2023



innovest X Securities

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

(เสริม) 12 อุตสาหกรรมเป้าหมาย

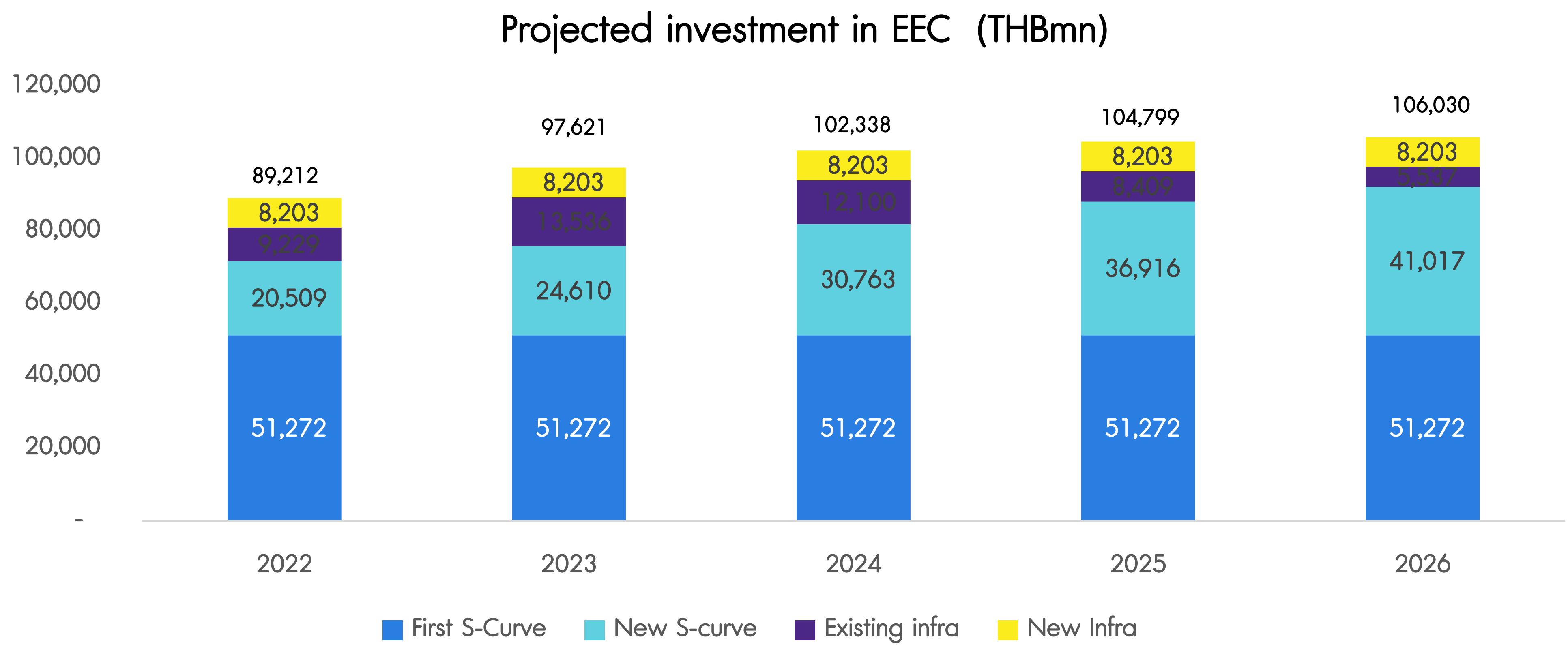
- 12 กลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย ได้แก่ อุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ การเกษตรและเทคโนโลยีชีวภาพ การแปรรูปอาหาร การท่องเที่ยวกลุ่มรายได้ดีและการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ หุ่นยนต์ การบินและโลจิสติกส์ การแพทย์ครบวงจร เชื้อเพลิงชีวภาพและเคมีชีวภาพ ดิจิทัล การป้องกันประเทศ และการพัฒนาบุคลากรและการศึกษา

innovest Securities

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

ประมาณการการลงทุนในพื้นที่ EEC ของ EECO ใน 5 ปีข้างหน้า

ตามที่เลขาธิการ สกพอ. (EECO) ดร. จุฬา สุขมานพ ได้กล่าวในงานสัมมนา INVX Event “บทบาทของ EEC ในโลกแห่งการเปลี่ยนแปลง” ณ 23 พ.ย. 2023 ว่า ในระยะต่อไป จะตั้งเป้าหมายที่เม็ดเงินลงทุนจริง ต่างจากที่ผ่านมา ที่เน้น Project cost เป็นหลัก ดังนั้น ผู้วิจัยจึงได้คำนวนเป้าหมายเม็ดเงินลงทุนจริงใน EEC จากฐานการตั้งเป้าเม็ดเงินลงทนรวม (Total project cost) ที่ EECO เคยทำในอดีต (โดยให้เม็ดเงินรวมใน 5 ปี เท่ากับ 5 แสนล้านบาท ตามที่ ดร. จุฬาฯ ได้กล่าวไว้) ดังนี้



Source: EECO, INVX projection

ตัวอย่างธุรกิจเป้าหมายใน EEC: EV, BCG และ MEDICAL TOURISM

ธุรกิจเป้าหมาย: รถยนต์ไฟฟ้า (EV)

- การลงทุนในอุตสาหกรรม EV ถือเป็นเรื่องของ EEC โดยนับตั้งแต่ปี 2018 เป็นต้นมา การลงทุนในอุตสาหกรรม EV มีเม็ดเงินประมาณ 1.08 แสนล้านบาท คิดเป็นกว่า 90% ของการลงทุนในอุตสาหกรรม EV ทั้งประเทศ (และ 10% ของการลงทุนใน EEC) โดย EEC มีระบบนิเวศที่ครอบคลุมสำหรับอุตสาหกรรม EV ขณะที่ EECO ระบุว่า พื้นที่ EEC จะเป็นฐานการผลิตแบตเตอรี่ที่ใหญ่ที่สุดในอาเซียน รวมถึงจะมีการจัดตั้งศูนย์ทดสอบยานยนต์และยางล้อแห่งชาติ (ATTRIC) ซึ่งเป็นศูนย์แห่งแรกของอาเซียน

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

innovest Securities

ความก้าวหน้าการพัฒนาห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรม EV ในพื้นที่ EEC

1. Electric Vehicle : EV

EV Manufacturers 64-65

เช่น		
	E@ Mine	(BEV)
	E@ Bus	(BEV)
	GWM	(PHEV)
	SAIC (MG)	(BEV)
	Arun+	(BEV)
	BYD Auto	(BEV)

ตั้งแต่ปี 61 มูลค่าทุนรวมใน EEC ประมาณ 100,000 ล้านบาท
(ไม่นับรวม ยางล้ออุปกรณ์และส่วนควบ)

2. EV Battery

Battery Plant
E@ ฉะเชิงเทรา กำลังผลิตใน 2565 จำนวน 1 GWh.

- เตรียมผลิตบุคลากรสาขาที่เกี่ยวข้อง เช่นอนุมัติหลักสูตร Eletroplanting ร่วมกับ Fraunhofer เยอรมัน และ จุฬาฯ แล้ว
- Supply Chain ผลิต Package มีโอกาสเติบโตใน EEC
- การวางแผนกระบวนการกำจัดขยะอุตสาหกรรม

3. EV Charging Station

Charging Station ใน EEC

ปี 65 คาดเกินจำนวน 300 แห่ง

- DC Fast Charge เฉพาะที่สาธารณะ 200*
  - PEA + ABB + ปั้มบางจาก
  - PTTOR + EVlomo
  - PTTOR + ChargeCore (Huawei)
  - E@ + GroWatt
- ไม่นับรวม AC ในห้างฯ Dealer รถ ศูนย์บริการอู่รถ บริษัทขนส่ง

4. EV Conversion

EV Conversion

- มีแผนดำเนินงานในภาพรวมแล้ว
- SNC Former (ระยอง) ทดลองนำร่องแล้ว

5. EV Related parts and business

Battery Testing

TUV SUD 8 Test เปิดใหม่ที่นิคมอมตะ ชลบุรีแล้ว

ศูนย์ทดสอบยานยนต์และยางล้อ ATTRIC
(เริ่มก่อสร้างแล้วกำหนดเปิดปี 2026)

ที่มา: สำนักยุทธศาสตร์องค์กร สกพอ.

EEC มีความพร้อมในด้านโครงสร้างพื้นฐานสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ เนื่องจากเป็นที่ตั้งของท่าเรือแหลมฉบัง หนึ่งในท่าเรือน้ำลึกหลักสำหรับการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ ความสามารถของท่าเรือในการรองรับการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต และจะช่วยสนับสนุนธุรกิจในอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศไทย และเป็นแรงดึงดูดผู้ผลิตในห่วงโซ่อุปทานของรถยนต์ไฟฟ้าเข้ามาลงทุน

สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน มีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา มีจำนวน 80 โครงการ เงินลงทุนรวม 19,600 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ และสถานีบริการอัดประจุไฟฟ้าสำหรับรถยนต์ EV ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าแบบ BEV ได้รับการส่งเสริมจาก BOI แล้ว 14 โครงการ เงินลงทุนรวม 33,970 ล้านบาท คิดเป็นกำลังการผลิต 276,640 คันต่อปี ประกอบด้วยผู้ผลิตชั้นนำ เช่น BYD, Great Wall Motor, SAIC (MG), Mercedes Benz และ Horizon Plus (การร่วมทุนระหว่าง ปตท. และ Foxconn Technology Group จากไต้หวัน) นอกจากนี้ ยังมีผู้ผลิตรายใหญ่อีกหลายรายที่ได้ประกาศแผนการลงทุนในไทยแล้ว เช่น Changan Automobile และ GAC AION (รายละเอียดอยู่หน้า Appendix 24-27)

innovestX Securities

ธุรกิจเป้าหมาย: BCG

- **BCG Economy หรือ เศรษฐกิจชีวภาพ เศรษฐกิจหมุนเวียน และเศรษฐกิจสีเขียว (Bio-Circular-Green Economy) คือ โมเดลเศรษฐกิจสู่การพัฒนาที่ยั่งยืน** โดยในส่วนของ **Bioeconomy** จะสนับสนุนการพัฒนานวัตกรรมที่เกี่ยวข้อง**กับเศรษฐกิจชีวภาพ** คือการใช้ทรัพยากรชีวภาพต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น พืช สัตว์ หรือสิ่งมีชีวิตอื่นๆ รวมทั้งผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในการค้นพบสารสำคัญใหม่ๆ โดยอาศัยวิธีการอย่างเป็นระบบ

- **Circular economy หรือเศรษฐกิจหมุนเวียน** คือ สามารถออกแบบผลิตภัณฑ์และกระบวนการผลิตเพื่อให้**เกิดของเสียน้อยที่สุด** (Eco-design & Zero-Waste) **ส่งเสริมการใช้ซ้ำ** (Reuse, Refurbish, Sharing) และให้ความสำคัญกับการจัดการของเสียจากการผลิตและบริโภค ด้วยการนำวัตถุดิบที่ผ่านการผลิตและบริโภคแล้วเข้าสู่กระบวนการแปรสภาพเพื่อกลับมาใช้ใหม่ (Recycle, Upcycle)
- **Green economy** หรือเศรษฐกิจที่พัฒนาด้วยการคำนึงถึง**ความยั่งยืนของสิ่งแวดล้อม** โดยใช้ทรัพยากรอย่างเหมาะสมและตระหนักถึงคุณค่า ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และการกระจายความมั่งคั่งอย่างทั่วถึง

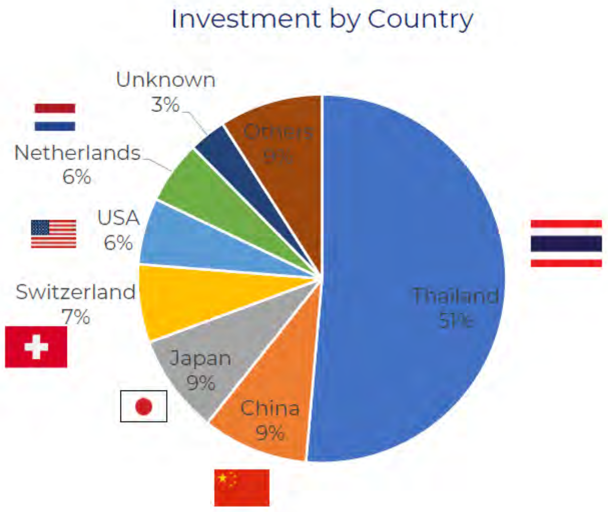
innovest Securities

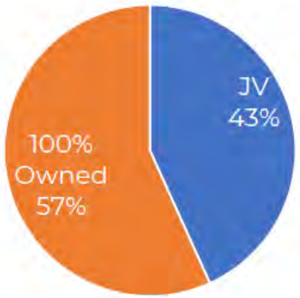
Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

ความคืบหน้าและความน่าสนใจในการลงทุนใน BCG

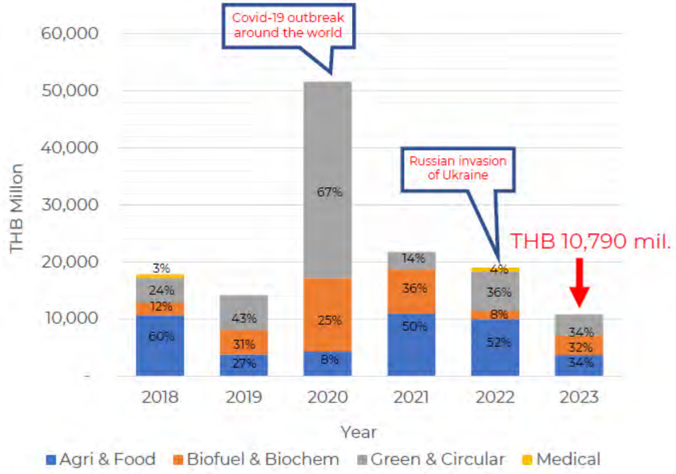
- EECO คาดว่า**เศรษฐกิจ BCG จะเป็นฐานเศรษฐกิจหลักของประเทศ ที่สามารถสร้างมูลค่ากว่า 4.4 ล้านล้านบาท** หรือคิดเป็นสัดส่วน **24% ของจีดีพีประเทศไทยใน 5 ปีข้างหน้า** และเกิดการจ้างงานกว่า 16.5 ล้านคน
- EECO ได้เร่งผลักดันการลงทุนอุตสาหกรรมเป้าหมายที่มุ่งเน้นขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วย BCG Model ให้เกิดการพัฒนาอย่างยั่งยืน คู่ไปกับการดูแลสิ่งแวดล้อม โดยมุ่งเน้นการพัฒนาเศรษฐกิจหมุนเวียน โดยมุ่งเน้นใน 3 คลัสเตอร์อุตสาหกรรม ได้แก่ อุตสาหกรรมฐานชีวภาพ อุตสาหกรรมดิจิทัล และอุตสาหกรรมยานยนต์และโลจิสติกส์
- ตั้งแต่ปี 2018-2023 ที่ผ่านมา **มูลค่าการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่ อีอีซี สูงกว่า 1.35 แสนล้านบาท (13.5% ของมูลค่าการลงทุนใน EEC ทั้งหมด)** ประกอบด้วยโครงการร่วมทุน 43% และลงทุนโดยตรง 57% โดยนักลงทุนหลักมาจากประเทศไทย (51%) จีน (9%) ญี่ปุ่น (9%) สวิสเซอร์แลนด์ (7%) สหรัฐ (6%) เนเธอร์แลนด์ (6%) และอื่น ๆ

- สำหรับอุตสาหกรรมที่มีการลงทุนหลักได้แก่ 1. **อุตสาหกรรมเชื้อเพลิงชีวภาพและเคมีชีวภาพ** 2. **อุตสาหกรรมพลังงานสีเขียวและหมุนเวียน** และ3. อุต**สาหกรรมการเกษตร และแปรรูปอาหาร** โดยอุตสาหกรรมเชื้อเพลิงชีวภาพและเคมีชีวภาพ และอุตสาหกรรมพลังงานมีมูลค่าการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ตัวอย่างของธุรกิจ BCG ที่น่าสนใจ ได้แก่ Total Corbion ตั้งโรงงานผลิต biodegradable polymer ผลิตจากอ้อยในไทย และ ALBA จากเยอรมนี ทำกิจการเกี่ยวกับศูนย์ควบคุมการรีไซเคิลซากผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์





Class	Investment Value (THB Million)	%
JV	58,433	43
100% Owned	76,686	57
Total	**135,119**	**100**



Source: EECO

innovestX Securities

ธุรกิจเป้าหมาย: Medical Tourism

- ประเทศไทยได้รับการยอมรับว่าเป็น**ผู้นำด้านบริการสุขภาพระดับโลก**ด้วยจุดเด่นเรื่อง**คุณภาพ** และ**ค่าใช้จ่ายที่คุ้มค่า** ทำให้จำนวนผู้ป่วยต่างชาติของโรงพยาบาลขนาดใหญ่ที่รับผู้ป่วยต่างชาติที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในปัจจุบัน ประเทศไทยมี**โรงพยาบาลที่มีมาตรฐานระดับโลก**เพื่อรองรับผู้ป่วยต่างชาติถึงกว่า **66 แห่ง** นอกจากนั้น **นักเดินทางจำนวนมากเข้ามาพักผ่อนพร้อมทำการรักษา (Medical Tourism) และ/หรือ ฟื้นฟูสมรรถภาพร่างกาย (Wellness Tourism) ไปพร้อมกัน** นอกจากนั้น **การรักษาแผนไทยและแพทย์ทางเลือก**ก็เป็นที่นิยมเช่นเดียวกัน (รายละเอียดอยู่หน้า Appendix 28-30)

Source: EECO

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

ความคืบหน้าและความน่าสนใจในการลงทุนในธุรกิจ Medical Tourism

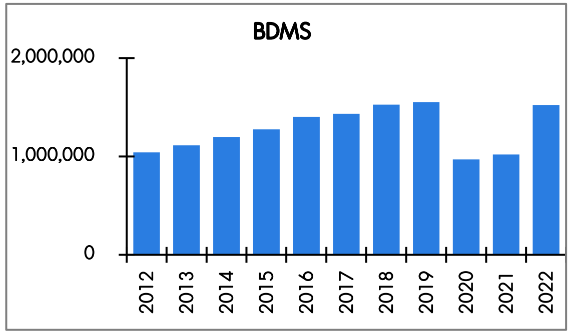
จากการจัดลำดับการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ของ www.medicaltourism.com ซึ่งเป็นเว็บไซต์ให้ข้อมูลด้านการแพทย์ระหว่างประเทศและการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ระดับนานาชาติ ในปี 2020-21 ได้จัดลำดับให้ประเทศไทยอยู่ในลำดับที่ 17 ของการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพโลก โดยปัจจัยสำคัญที่ใช้ในการจัดอันดับ ได้แก่ การท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ หรือ Medical Tourism (ประเทศไทยเป็นลำดับที่ 5 ของโลก) คุณภาพของการบริการและสิ่งอำนวยความสะดวก (ลำดับที่ 15) และสภาพแวดล้อมของประเทศ (ลำดับที่ 36)

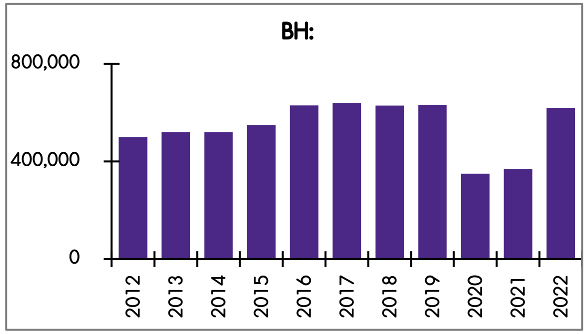
ความได้เปรียบในการแข่งขันด้านบริการสุขภาพ (Competitive Advantage) ระหว่างประเทศไทยกับต่างประเทศ

	ไทย	สิงคโปร์	อินเดีย	มาเลเซีย	เกาหลีใต้
คุณภาพการให้บริการ	●●●●●	●●	●	●	●
ความทันสมัยของอุปกรณ์ทางการแพทย์	●●●●	●●●●	●●	●	●●●
คุณภาพของบุคคลากร	●●●●	●●●●	●●	●●	●●●
จำนวนโรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองจาก JCI	61	22	35	16	27
การเข้าถึงบริการทางการแพทย์	●●●	●●●	●	●●	●●
ความสมเหตุสมผลของค่าใช้จ่าย	●●●●	●●	●●●●	●●●	●●

● แสดงถึงการมี Competitive Advantage

จำนวนผู้ป่วยต่างชาติของ BDMS และ BH เติบโตอย่างต่อเนื่อง





จำนวนผู้ป่วยต่างชาติของ BDMS ลดลงในปี 2020-21 จากการระบาดของโรค COVID-19 และการจำกัดการเดินทาง โดยในปี 2022 BDMS มีการให้บริการผู้ป่วยชาวต่างชาติราว 1.5 ล้านคน ในขณะที่ BH ให้บริการผู้ป่วยชาวต่างชาติราว 6.2 แสนคน ซึ่งเป็นการฟื้นตัวกลับไปเท่าระดับก่อนเกิดโรค COVID-19

ตัวอย่างค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลในประเทศต่างๆ จะเห็นได้ว่าประเทศไทยมีความสามารถในการแข่งขันด้านราคาเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆในภูมิภาค เช่น สิงคโปร์ และมาเลเซีย

US$	สหรัฐอเมริกา	สิงคโปร์*	ไทย	มาเลเซีย*	อินเดีย
การผ่าตัดหลอดเลือดเลี้ยงหัวใจ	123,000	17,200	15,000	12,100	7,900
การผ่าตัดเปลี่ยนลิ้นหัวใจ	170,000	16,900	17,200	13,500	9,500
การผ่าตัดเปลี่ยนเข่า	35,000	16,000	14,000	7,700	6,600
การทำ IVF	12,400	14,900	4,100	6,900	2,500

*ไม่รวมค่าแพทย์ (Doctor fee)

องค์กร Joint Commission International (JCI) เป็นองค์กรสากลจากประเทศสหรัฐอเมริกาที่คอยตรวจสอบมาตรฐานคุณภาพและความปลอดภัย เพื่อให้การรับรองคุณภาพแก่โรงพยาบาลต่าง ๆ นอกจากการวัดมาตรฐานจากประวัติและวิธีการรักษาของทางโรงพยาบาลแล้ว ทาง JCI ยังประเมินและวัดมาตรฐานการทำงานระหว่างพนักงานภายในโรงพยาบาลอีกด้วย

ที่มา: ยุทธศาสตร์การพัฒนาประเทศไทยให้เป็นศูนย์กลางสุขภาพนานาชาติ (พ.ศ. 2560 – 2569), www.jointcommissioninternational.org, www.medicaltourism.com, InnovestX Research

นโยบายสนับสนุน Medical Tourism และ Wellness Tourism ของประเทศไทย

- การยกเว้นการตรวจลงตราเพื่อการรักษาพยาบาลสำหรับผู้ป่วยและผู้ติดตามรวมไม่เกิน 4 ราย ในกลุ่มประเทศคณะมนตรีความร่วมมือแห่งอ่าวอาหรับ (Gulf Cooperation Council : GCC) ประกอบด้วยสมาชิก 6 ประเทศ ได้แก่ ซาอุดีอาระเบีย คูเวต โอมาน สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ กาตาร์ และบาห์เรน กลุ่มประเทศ CLMV ประกอบด้วยสมาชิก 4 ประเทศ ได้แก่ กัมพูชา สปป.ลาว เมียนมา และเวียดนามและสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยขยายระยะเวลาเป็น 90 วัน (จาก 30 วัน) เพื่ออำนวยความสะดวกในการรับการรักษาพยาบาลในโรงพยาบาลเอกชนที่มีมาตรฐาน
- ปัจจุบันประเทศไทยอยู่ระหว่างการจัดทำให้มีการตรวจลงตราประเภทรักษาพยาบาล Medical Treatment Visa เป็นการเฉพาะ โดยจะมีระยะเวลา 1 ปี เข้าออกได้หลายครั้ง (Multiple Entry) เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้กับชาวต่างชาติทุกประเทศ เพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของประเทศด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และเพิ่มตัวเลือกในการเดินทางเข้าสู่ประเทศให้แก่ชาวต่างชาติที่มีศักยภาพและมีกำลังใช้จ่ายด้านการรักษาพยาบาล

Medical Tourism (การท่องเที่ยวเชิงการแพทย์) เป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาเพราะต้องการใช้บริการทางการแพทย์เพื่อรักษาปัญหาสุขภาพ ในขณะที่ Wellness Tourism (การท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ) ไม่ได้มีคำนิยามที่เป็นสากล แต่ประเด็นหลัก คือ เป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวที่ไม่ได้ป่วย แต่มีการแบ่งเวลาจากการท่องเที่ยวมาทำกิจกรรมส่งเสริมหรือฟื้นฟูความสมบูรณ์แข็งแรงของสุขภาพร่างกายและจิตใจ เช่น การตรวจสุขภาพแบบครบวงจร โปรแกรมฟื้นฟูผิวพรรณและศัลยกรรมความงาม การนวดสปาเพื่อสุขภาพและกายภาพบำบัด การรับประทานอาหารเพื่อสุขภาพ การออกกำลังกาย และการนั่งสมาธิ แต่นักท่องเที่ยวทั้ง 2 ประเภทนี้คงมีจุดร่วมเดียวกัน คือ เป้าหมายของสุขภาพที่ดี

สถานการณ์ที่อยู่อาศัยและนิคมอุตสาหกรรมใน EEC

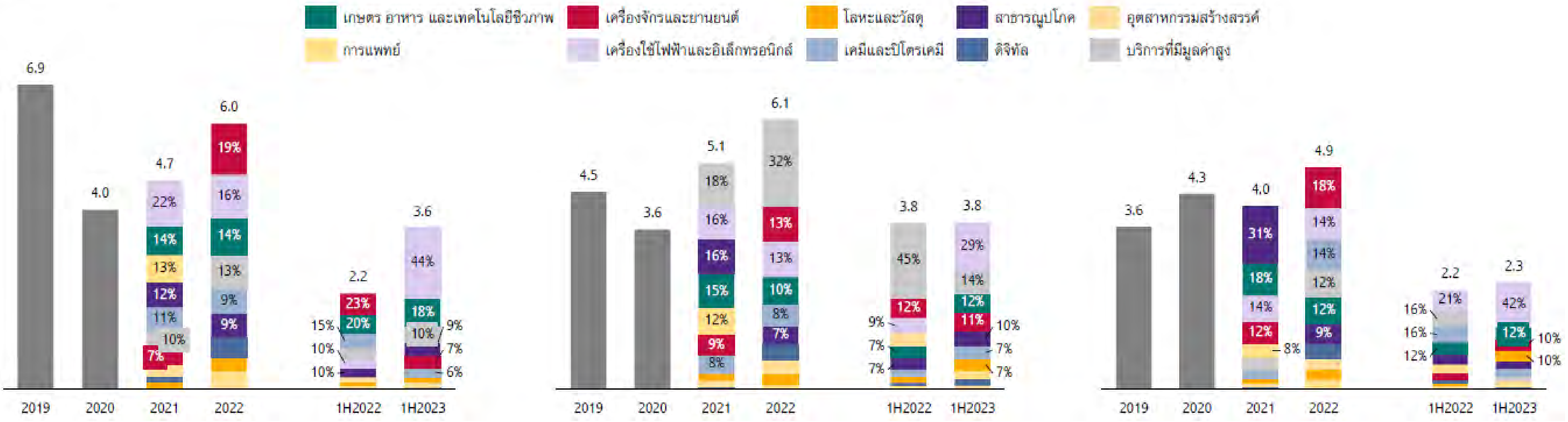
- กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมในพื้นที่ EEC นอกจากปัจจัยการเติบโตและขยายตัวของ Facility ในพื้นที่ของ 3 จังหวัดหลักคือ ชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา แล้วปัจจัยภายนอกประเทศที่เราต้องติดตามรวมไปถึง การย้ายฐานการผลิต เศรษฐกิจในประเทศจีนที่ชะลอตัวในปี 2023 และการเติบโตของธุรกิจที่เป็น Mega Trend เช่น ธุรกิจ EV และ Semiconductor
- ขณะที่ปัจจัยลบหรือประเด็นที่ต้องติดตาม เช่น แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2024 ต้นทุนที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และการแข่งขันในระดับภูมิภาคจากประเทศอื่นในอาเซียน
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ยังคงสามารถเติบโตได้ดีคือ กลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และชิ้นส่วนที่เกี่ยวข้อง และฐานนักลงทุนที่ยังเติบได้ดี เช่น จากประเทศจีน ญี่ปุ่น และสิงคโปร์
- การลงทุนโดยรวมของประเทศไทย มีสัดส่วนในพื้นที่ EEC ประมาณ 50% และเราประเมินว่าฐานลูกค้าของ WHA และ AMATA ในกลุ่มที่เป็นอุตสาหกรรมใหม่ เช่น EV และกลุ่มอิเล็กทรอนิก จะเริ่มมีสัดส่วนมากขึ้นตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป โดยปัจจุบันคาดมีสัดส่วนประมาณ 15-20% ของฐานลูกค้ารวม

นิคมอุตสาหกรรม

ในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมรวม กลุ่มอุตสาหกรรมที่นักลงทุนให้ความสนใจในปี 2023 ได้แก่ การผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า การผลิตรถยนต์ไฟฟ้า(EV) และอาหารแปรรูป โดยหากเปรียบเทียบกับปี 2019 กลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า(EV) เป็นกลุ่มเดียวที่มีอุปสงค์ต่อเนื่อง

สถิติการขอรับการส่งเสริมฯ (BOI Applications) | สถิติการอนุมัติ (BOI Approvals) | สถิติการได้รับบัตรส่งเสริม (BOI Certification)

หน่วย: แสนล้านบาท, %



Source: BOI, SCB EIC, INVX

ในปี 2022 สำหรับ Services and public utilities โครงการส่วนใหญ่อยู่หมวด Data Center และกิจการศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง อาทิ ศูนย์การรักษามะเร็ง
สำหรับ Electric and Electronic products โครงการส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มการผลิต semiconductor, Solar cell, Electro - Magnetic Product, และ PCB
ส่วนในปี 2023 กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า Solar Cell การผลิตที่เป็น Supply Chain ของ EV เช่น แบตเตอรี่ เริ่มเติบโตสูง และมีสัญญาณการเติบโตของกลุ่มผลิตอาหาร วัตถุเจือปนอาหาร ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่ใช้เทคโนโลยีมากขึ้น

นิคม อุตสาหกรรม

กลุ่มนักลงทุนที่เริ่มมีแนวโน้มขยายการลงทุนเพิ่มขึ้นใน 1H23 คือจากประเทศจีนและสิงคโปร์ ส่วนใหญ่ให้น้ำหนักการลงทุนในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จัดตั้งเขต Data Center และการผลิตรถยนต์ EV และส่วนประกอบ

สถิติการขอรับการส่งเสริมฯ (BOI Applications)

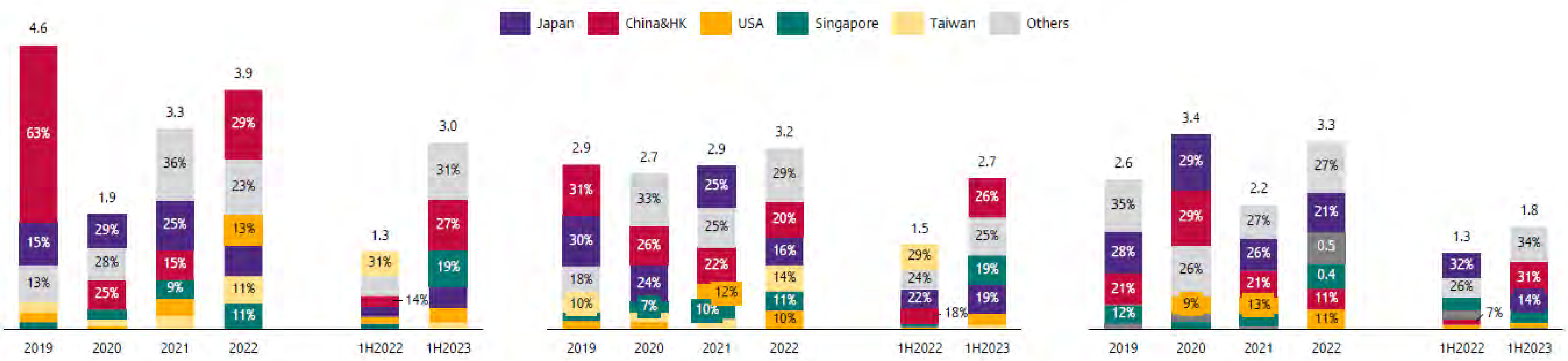
หน่วย: แสนล้านบาท, %

สถิติการอนุมัติ (BOI Approvals)

หน่วย: แสนล้านบาท, %

สถิติการได้รับบัตรส่งเสริม (BOI Certification)

หน่วย: แสนล้านบาท, %



Source: BOI, SCB EIC, INVX

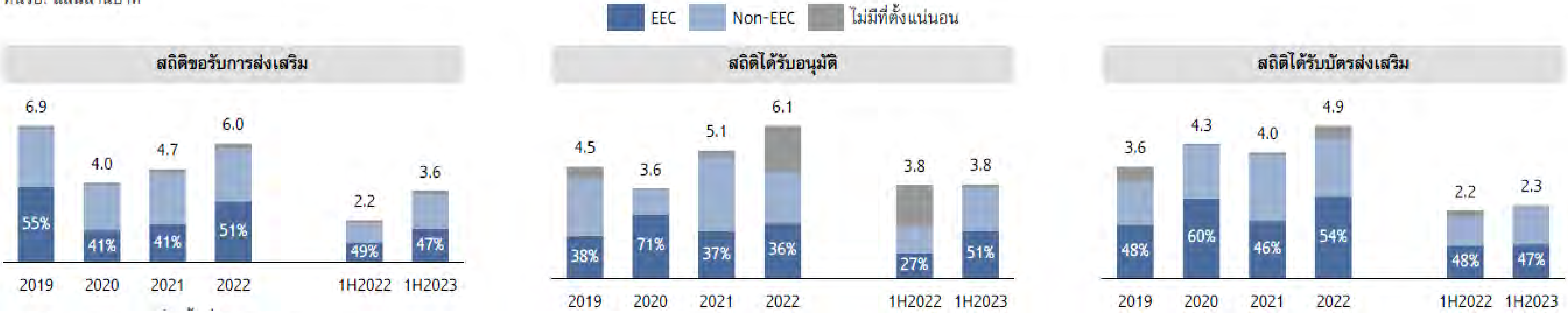
innovest X Securities

นิคมอุตสาหกรรม

การลงทุนภาคการผลิตโดยรวมประมาณ 50% อยู่ในพื้นที่ EEC และในนิคมอุตสาหกรรมเป้าหมายที่มีการส่งเสริมการลงทุนจากภาครัฐ

มูลค่าขอรับการส่งเสริมในพื้นที่ EEC

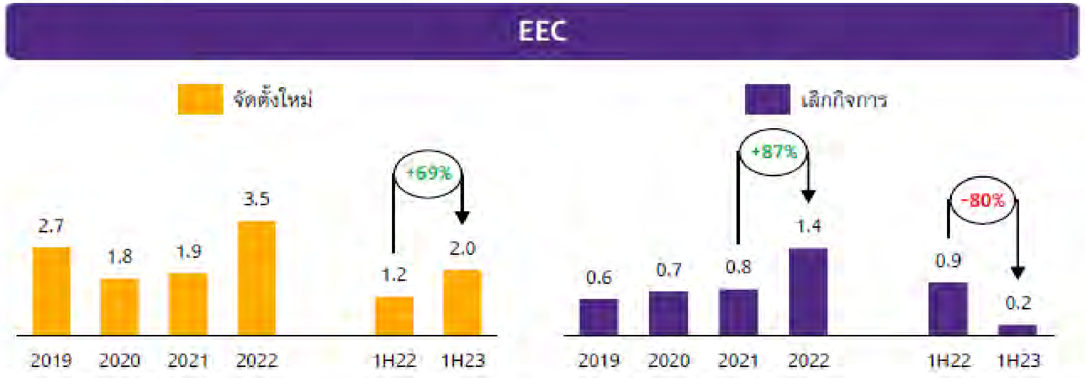
หน่วย: แสนล้านบาท



มูลค่าทุนจดทะเบียนธุรกิจจัดตั้งใหม่ในไทย

Source: BOI, SCB EIC, INVX

หน่วย: หมื่นล้านบาท



หากพิจารณาที่พื้นที่การขออนุญาตก่อสร้างโรงงานโดยรวม พบว่าใน 2H23 มีพื้นที่ลดลงแต่การลงทุนในภาคอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเติบโตได้ในปี 2024 จากมูลค่าทุนจดทะเบียนธุรกิจตั้งใหม่ที่เพิ่มขึ้น โดยในพื้นที่ EEC พบการเลิกกิจการในระดับที่ต่ำในช่วง 1H23

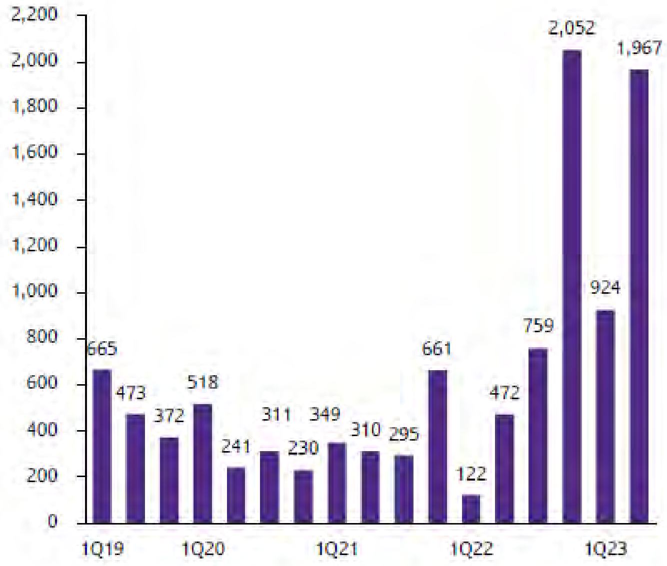
innovest^X Securities

นิคมอุตสาหกรรม

ปัจจัยหนุนต่อยอดขายที่ดินของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมในช่วงปี 2023 คือการกระจายฐานการผลิตออกจากประเทศจีนโดยเฉพาะกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และการเติบโตของตลาดรถยนต์ EV

พื้นที่ขาย/เช่าได้ (การอนุญาตใช้ที่ดิน) ของ IEAT

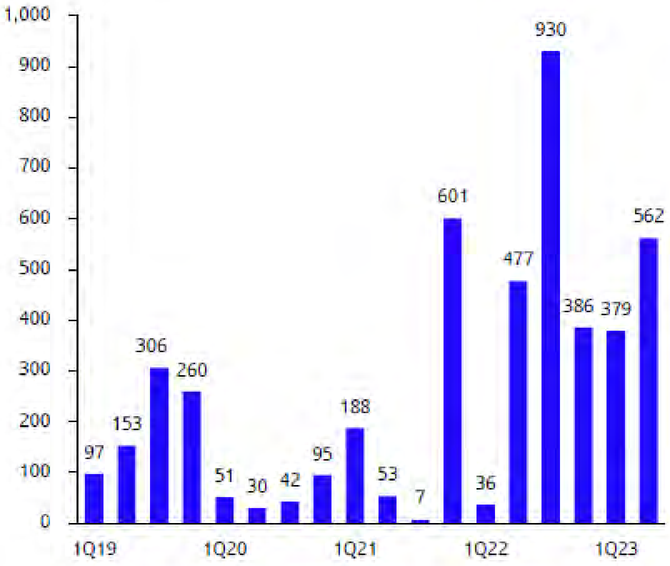
หน่วย: ไร่



การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
(กนอ. / IEAT)

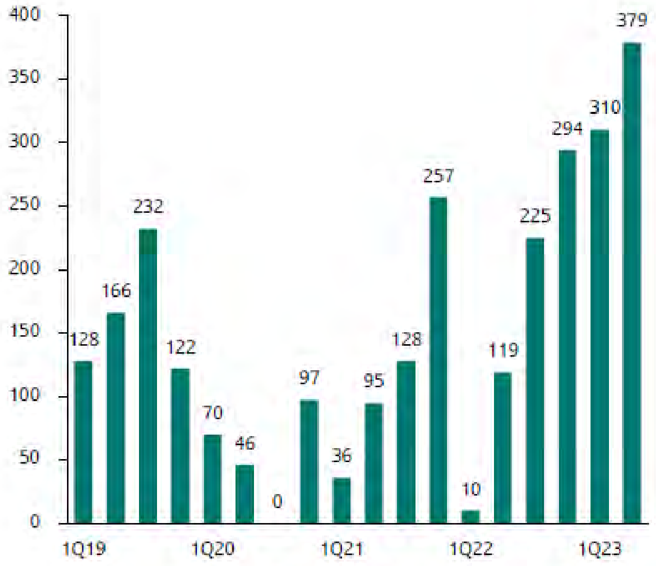
ยอดขาย Pre-sale ที่ดินในนิคมฯ ของ WHA

หน่วย: ไร่



ยอดขาย Pre-sale ที่ดินในนิคมฯ ของ AMATA

หน่วย: ไร่



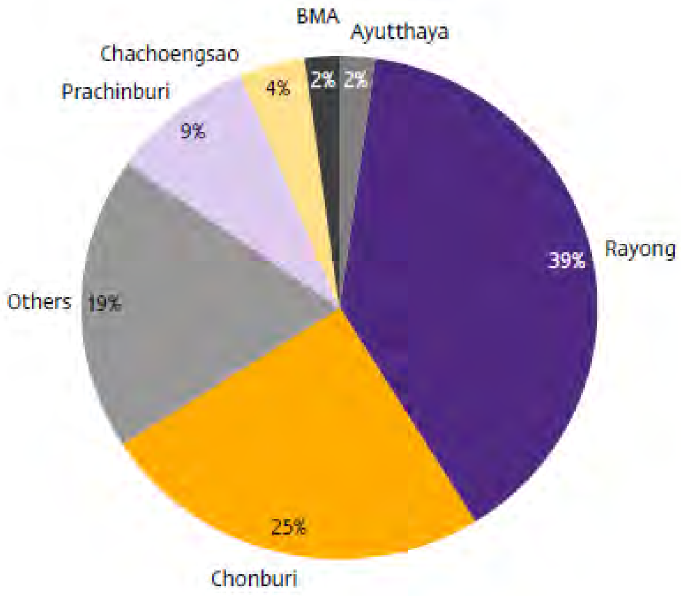
Source: BOI, SCB EIC, INVX

นิคมอุตสาหกรรม

EEC ยังเป็นพื้นที่หลักของกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม โดยส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาในพื้นที่ชลบุรี ระยอง ราคาทรงตัว และเริ่มเห็นสัญญาณการเพิ่มราคาในพื้นที่ ฉะเชิงเทรา จากการขยายตัวของอุปสงค์

สัดส่วนที่ดินพร้อมขายนิคมฯ ในแต่ละจังหวัด*

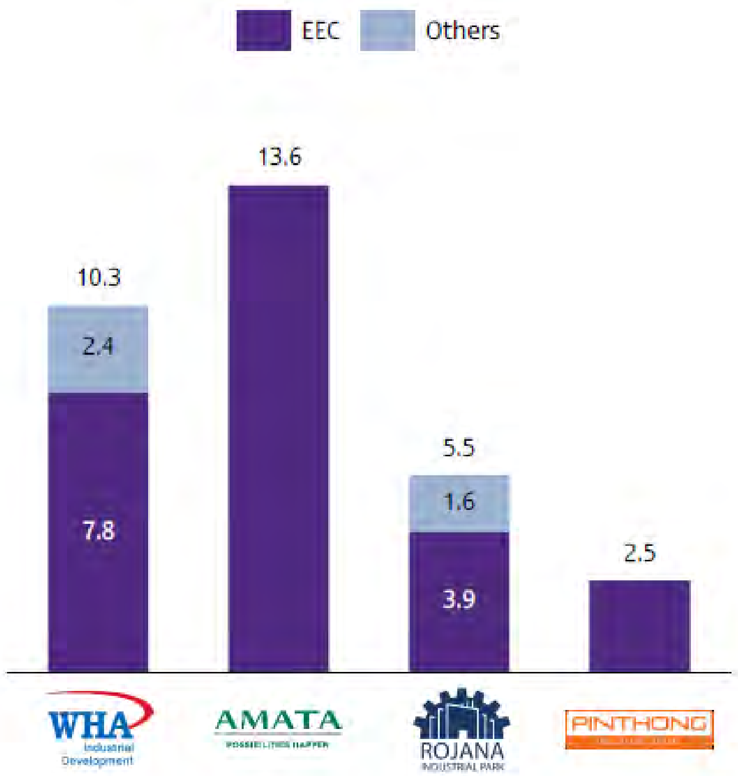
หน่วย: %



EEC area: 68%, Eastern area: 77%

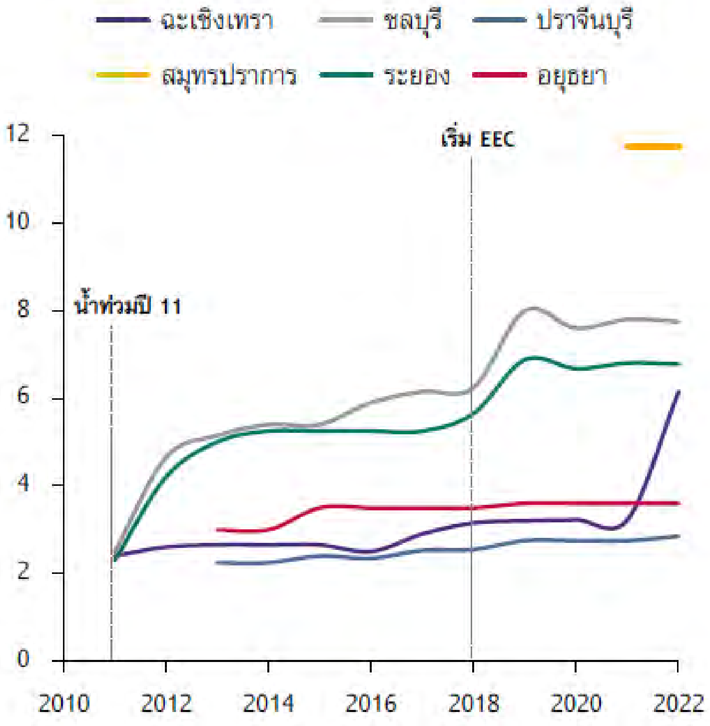
ประมาณการที่ดินพร้อมขายและรอพัฒนา

หน่วย: พันไร่



ราคาเฉลี่ย Asking price ที่ดินพร้อมขายต่อไร่

หน่วย: ล้านบาท/ไร่



ในปี 2022 มีการปรับขึ้นเพดานราคาที่ดิน
ในพื้นที่ฉะเชิงเทราของนิคมฯ บางแห่ง

Source: BOI, SCB EIC, INVX

#สถานการณ์ กลุ่มที่อยู่อาศัยใน EEC

ในกลุ่มพื้นที่ EEC ได้มีการร่วมกับกรมโยธาธิการและผังเมือง (ยผ.) จัดทำแผนผังการใช้ประโยชน์ที่ดินและแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภค เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก พ.ศ. 2562 (แผนผังการใช้ประโยชน์ที่ดิน อีอีซี) ให้ความสำคัญกับการพัฒนาควบคู่กับการอนุรักษ์ธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม แบ่งโซนการใช้ที่ดินอย่างเป็นสัดส่วนและอยู่ระหว่างจัดทำผังเมืองรวมระดับอำเภอให้มีความสอดคล้องกับแผนผังการใช้ประโยชน์ที่ดิน อีอีซี ให้ครบทั้ง 30 อำเภอคาดว่าจะเริ่มประกาศใช้เกินปี 2024

- **กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวใน 1H23 :** ในช่วง 1H23 การขยายตัวของภาคบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการท่องเที่ยวเห็นการฟื้นตัวโดดเด่น ขณะที่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังมีมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนเหลือ 1% และค่าจดจำนองเหลือ 0.01% ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 3 มกราคม – 31 ธันวาคม 2023 เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจไทยและเพื่อช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายสำหรับผู้ที่ต้องการซื้อที่อยู่อาศัยเพื่ออยู่อาศัยจริง ดังนั้น ในพื้นที่ 3 จังหวัด EEC 1H23 มีจำนวนหน่วยและมูลค่าการโอนกรรมสิทธิ์สูงถึง 24,717 หน่วย รวมมูลค่า 62,901 ล้านบาท โดยมีการขยายตัวทั้งจำนวนหน่วย 4.3% YoY และมูลค่า 14.8% YoY พบว่าจังหวัดชลบุรีเป็นจังหวัดที่มีจำนวนหน่วยและมูลค่าการโอนกรรมสิทธิ์สูงสุด
- **เราคาดการเติบโตของกลุ่มที่อยู่อาศัยใน EEC ในช่วง 3 ปีข้างหน้า**ว่าจะสามารถเติบโตไปเกินกว่าเฉลี่ย 5 ปีที่ผ่านมา โดยจำนวนการโอนกรรมสิทธิ์เกินกว่า 50,000 หน่วยต่อปี และคิดเป็นมูลค่าไม่ต่ำกว่า 100,000 ล้านบาทต่อปี (รายละเอียดอยู่หน้า Appendix 31-33) คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 10% ของที่อยู่อาศัยทั้งประเทศและประมาณ 15% ของกรุงเทพฯ

innovest X Securities

พัฒนาการเชิงนโยบายล่าสุด
ของ EEC

พัฒนาการล่าสุด (1): Priority 99 วันของ EEC

- เมื่อวันที่ 17 ต.ค.66 เวลา 09.00 น. ณ ทำเนียบรัฐบาล นายภูมิธรรม เวชยชัย รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ เป็นประธานการประชุมคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (กพอ.) ครั้งที่ 2/2566 ร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยมีสาระสำคัญของการประชุมสรุป ได้ดังนี้

Source: EECO, INVX

- ที่ประชุม กพอ. ได้พิจารณาร่างแผนดำเนินการในระยะ 1 ปี (ต.ค. 2023 – ก.ย. 2024) และเป้าหมายเร่งด่วนภายใน 99 วัน ลงมือทำจริง ผ่านอุตสาหกรรมเป้าหมาย ใน 5 คลัสเตอร์หลัก (การแพทย์ ดิจิทัล ยานยนต์ไฟฟ้า (อีวี) BCG บริการ) โดยแบ่งออกเป็น 8 ด้าน ((รายละเอียดอยู่หน้า Appendix 34)

innovest Securities

พัฒนาการล่าสุด (2): นายกฯ ตรวจราชการพื้นที่ EEC

- เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2023 นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เดินทางด้วยรถไฟขบวนพิเศษ 995 ลงพื้นที่ตรวจราชการ จ.ชลบุรี และ จ.ระยอง โดยได้รับฟังบรรยายสรุปภาพรวมด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) เช่น โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน และขีดความสามารถในการรองรับสินค้าของท่าเรือแหลมฉบัง และพูดคุยประเด็นศักยภาพของพื้นที่สำหรับการรองรับสินค้าอุตสาหกรรมหนักในการนำเข้าและส่งออกของท่าเรือแหลมฉบัง โดยนายกฯ ได้กำชับกระทรวงคมนาคม และเจ้าหน้าที่รัฐเร่งรัดการดำเนินงานโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3
- ส่วนในช่วงเย็น ที่นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ด 2 (WHA ESIE2) นายกฯ เยี่ยมชมโรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้า โดยมี น.ส.จรีพร จารุกรสกุล ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ต้อนรับและบรรยายสรุป พร้อม 6 ข้อเสนอเพื่อพิจารณา ช่วยสนับสนุนการประกอบธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในอีอีซี ประกอบด้วย 1.กำหนดสัดส่วนการใช้ประโยชน์การใช้ประโยชน์ที่ดินในผังเมืองร่วมชุมชนในอีอีซี 2.ปรับปรุงขั้นตอนและระยะเวลาในการจัดทำรายงาน อีไอเอ (EIA) 3.ปรับลดระยะเวลาในการเปลี่ยนแปลงสภาพทางสาธารณประโยชน์ตาม พ.ร.บ.การนิคมฯ ให้กระชับมากขึ้น 4.การจัดสรรน้ำดิบให้เพียงพอ ต่อการใช้น้ำของภาคอุตสาหกรรม 5. การเพิ่มแนวทางให้ผู้พัฒนานิคมอุตสาหกรรมสามารถจัดหาพลังงานได้มากขึ้น และ 6.การจัดตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อขับเคลื่อนการลงทุนในพื้นที่อีอีซี
- ด้านนายกฯ กล่าวตอบ โดยเน้นการสนับสนุนรถยนต์อีวี โดยบอร์ดอีวี ได้เร่งต่อมาตรการระยะที่ 2-5 (หรือมาตรการ EV3.5 พร้อมอุดหนุนคนใช้รถยนต์ไฟฟ้าสูงสุด 1 แสนบาทต่อคัน ตามนโยบาย 30@30 ที่ตั้งเป้าหมายการผลิตรถ ZEV (Zero Emission Vehicle) หรือยานยนต์ที่ปล่อยมลพิษเป็นศูนย์ให้ได้อย่างน้อย 30% ของการผลิตยานยนต์ทั้งหมด ภายในปี 2030 คิดเป็นกำลังการผลิตรถยนต์ประมาณ 725,000 คัน และรถจักรยานยนต์ประมาณ 675,000 คัน) นอกจากนั้น นายกฯ ยังเน้นย้ำในประเด็นการจัดสรรน้ำ โดยกล่าวว่า รัฐบาลให้ความสำคัญเรื่องการบริหารจัดการน้ำ การเตรียมแหล่งน้ำที่เพียงพอ เพื่อให้ตอบโจทย์ทั้งภาคเกษตรและอุตสาหกรรม

Source: The Standard

innovestX Securities

นัยยะต่อการลงทุน

นัยยะต่อการลงทุน

ระยะสั้น

ประโยชน์ทางตรง

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม คาดจะเป็นกลุ่มหนึ่งที่ได้ประโยชน์ทางตรง เราคาดว่ายอดขายที่ดินของทั้ง AMATA และ WHA ในปี 2566 จะทำจุดสูงสุดในรอบหลายปีและมีโอกาสเติบโตต่อในปี 2567
AMATA มีความพร้อมของที่ดิน ระบบสาธารณูปโภค และ Strategic Location เรามองว่าการลงทุนที่มาจากจีนเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูง เช่น ยานยนต์ และ EV related ขณะที่กลุ่ม Semiconductor จากไต้หวันมีอุปสงค์เติบโตเด่นและได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการผลิต ดังนั้นคาดว่าการขายที่ดินในปี 2023 จะเป็นปีที่สูงที่สุดในรอบ 4 ปี

Infrastructure

BGRIM ได้ประโยชน์จากการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรมมากขึ้น GULF ได้ประโยชน์จากการขนส่งสินค้าผ่านท่าเรือน้ำลึกแหลมฉบังเพิ่มขึ้นในอนาคต (ถือหุ้น 40%) โดยโครงการนี้มีมูลค่าต่อราคาเป้าหมายหุ้น GULF ที่ 0.54 บาทต่อหุ้น

EEC
EASTERN ECONOMIC CORRIDOR
THE PRIME GATEWAY TO ASIA

ระยะยาว

Transportation

BA, BTS และ STEC ได้ประโยชน์เนื่องจากเป็นเจ้าของโครงการสนามบินนานาชาติอู่ตะเภา โดย BA มีสัดส่วนอยู่ที่ 45% BTS ที่ 35% และ STEC ที่ 20% โดยเราคาดมูลค่าของโครงการนี้ต่อหุ้น BTS อยู่ที่ 0.7 บาทต่อหุ้น และได้ใส่เข้าไปในราคาเป้าหมายของเราแล้ว

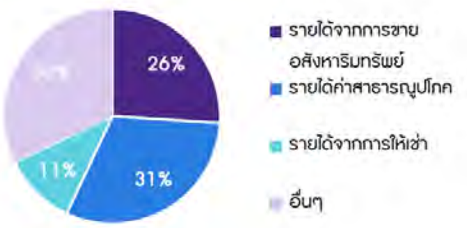
Logistic

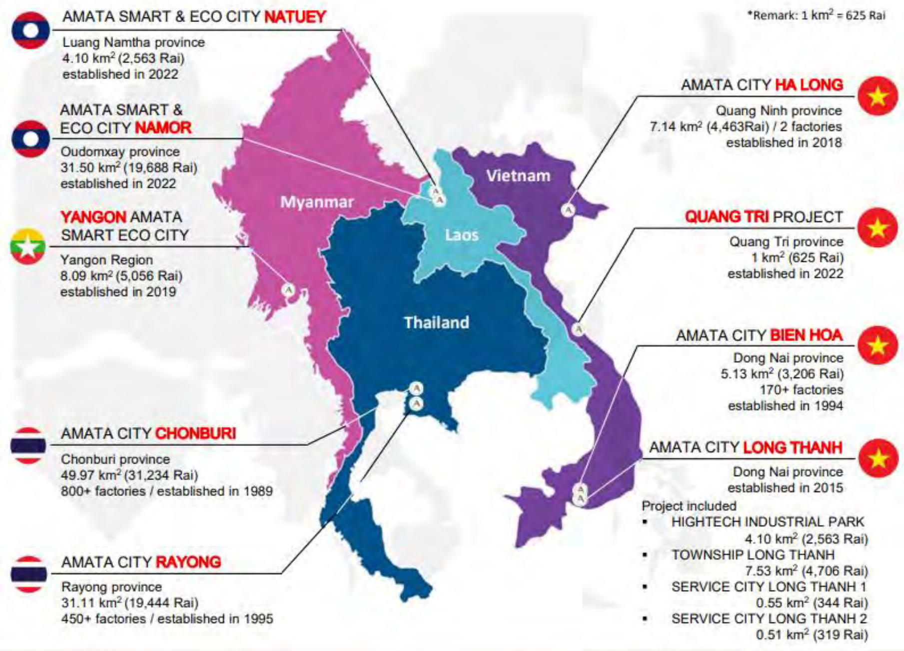
BEM และ CK บนการถือหุ้นในโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน โดยทั้งสองบริษัทถือหุ้นอยู่ 15% ในโครงการนี้ สำหรับ BEM เรายังไม่ได้ประเมินมูลค่า Upside ในส่วนของโครงการนี้เนื่องจากข้อมูลที่จำกัด

AMATA
POSSIBILITIES HAPPEN

AMATA เป็นผู้ประกอบการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีบริษัทในกลุ่มดำเนินธุรกิจด้านสาธารณูปโภค สิ่งอำนวยความสะดวกและบริการหลังการขาย ทั้งน้ำประปา กระแสไฟฟ้า และจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ เป็นต้น โดยมีนิคมอุตสาหกรรมในพื้นที่ EEC คือ อมตะซิตี้ ชลบุรี และ อมตะซิตี้ ระยอง

สัดส่วนรายได้ 9M23





ทิศทางธุรกิจที่เกี่ยวกับ EEC

AMATA มีเป้าในการพัฒนาเมืองอัจฉริยะและศูนย์การเรียนรู้ในภูมิภาค เป็นพื้นที่การลงทุนที่สมบูรณ์แบบในระเบียงเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ในธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและธุรกิจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง นอกจากการพัฒนาพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมแล้วการพัฒนาเมืองของ AMATA ยังครอบคลุมถึงธุรกิจอื่น เช่น สาธารณูปโภค ได้แก่ โรงไฟฟ้า โรงงานผลิตน้ำประปาเพื่อภาคอุตสาหกรรม โรงบำบัดน้ำเสีย

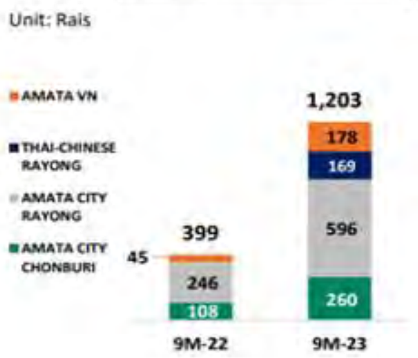
AMATA มีนิคม 2 แห่งในพื้นที่ EEC คือ จังหวัด ชลบุรี และ ระยอง ซึ่ง ณ สิน 3Q66 มีที่ดินที่รองรับความต้องการได้กว่า 1,300 ไร่ และที่ดินรอการพัฒนาเพื่อรองรับการเติบโตของอุปสงค์ในอนาคตกว่า 1 หมื่นไร่ และมีพื้นที่เพื่อเป็นการพัฒนาเพื่อรองรับธุรกิจการค้าอีกกว่าพันไร่

แม้ภาพรวมเศรษฐกิจโลกจะเริ่มมีความกังวล แต่เราเชื่อว่า AMATA จะได้รับผลกระทบจำกัด ด้วยความพร้อมของที่ดิน ระบบสาธารณูปโภค และ Strategic Location และเรามองว่าการลงทุนที่มาจากจีนเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูง เช่น ยานยนต์ และ EX related ขณะที่กลุ่ม Semiconductor จากไต้หวันมีอุปสงค์เติบโตเด่นและได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการผลิต ดังนั้นคาดว่าการขายที่ดินในปีน 2023 จะเป็นปีที่สูงที่สุดในรอบ 4 ปี

As of Sep 30, 2023

Land Bank (Unit : Rai)	Chonburi	Rayong	Total
Land available for sales	475	771	1,246
Raw Land - Pending for development	11,095	1,055	9,908
Commercial Area	779	213	992
Grand Total	12,349	2,039	14,388

Pre-Land Sales 9M-2022 vs 9M-2023



ปัจจัยเสี่ยง

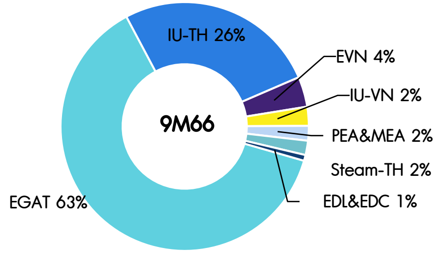
ความผันผวนของโลกและการย้ายฐานการผลิตหรือการกีดกันทางการค้า
ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติต่อระบบเศรษฐกิจและการเมืองไทย

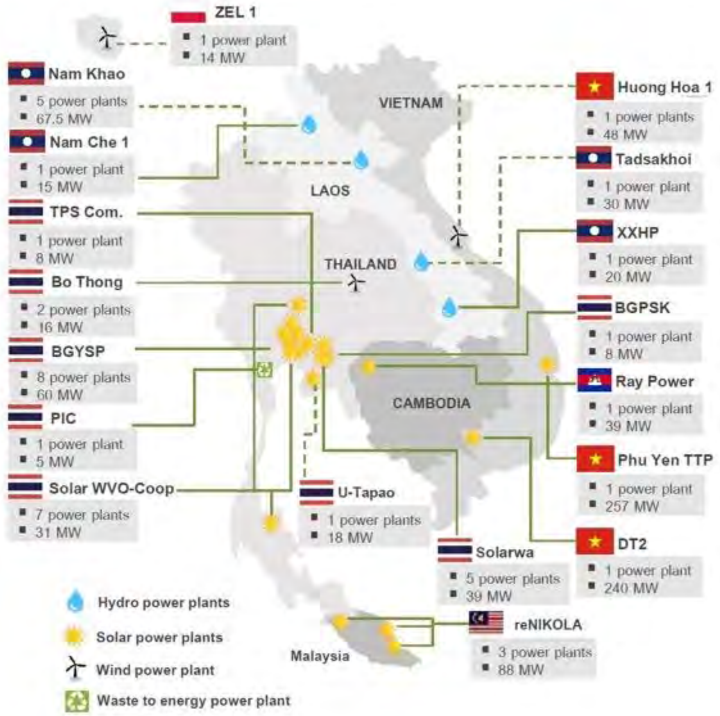
ที่มา: AMATA, InnovestX Research

B.GRIMM SINCE 1878

BGRIM เป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจโรงไฟฟ้า SPP ในไทยโดยมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมที่ 3,830 เมกะวัตต์ (ต.ค. 66) โดยเป็นกำลังการผลิตจากพลังงานสะอาด 27.4% และมีสัดส่วนการขายไฟฟ้าและไอน้ำให้แก่ลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรม (IU) ในประเทศคิดเป็น 28% ของรายได้รวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566

สัดส่วนรายได้





ทิศทางธุรกิจที่เกี่ยวกับ EEC

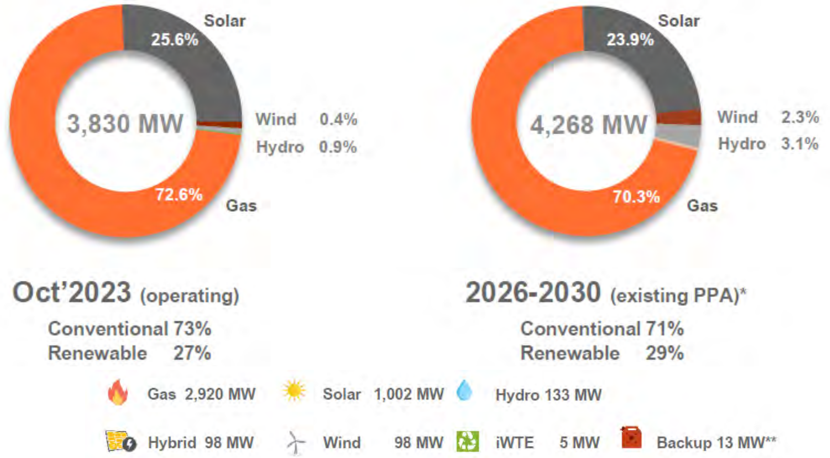
โรงไฟฟ้า SPP ของ BGRIM ในประเทศไทยจำนวน 19 โรงไฟฟ้ากระจายอยู่ใน 9 นิคมอุตสาหกรรม โดยเฉพาะในพื้นที่ภาคตะวันออกและในเขต EEC 14 โรงไฟฟ้าด้วยกำลังการผลิตติดตั้ง 1,927.7 เมกะวัตต์ (52% ของกำลังการผลิตรวม) โดยลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนรถยนต์ ยางรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า คิดเป็น 67% ของยอดขาย IU

BGRIM กับ AMATA ร่วมกันศึกษาความเป็นไปได้ของการพัฒนาโครงการ European Smart City สำหรับบริษัทจากยุโรปที่จะเข้ามาลงทุนใน EEC โดยคาดว่าจะมีนักลงทุนจาก ฟินแลนด์ สหราชอาณาจักร และ เยอรมนี ให้ความสนใจเข้ามาลงทุนเพื่อผลิตสินค้าสำหรับตลาดอาเซียน โครงการนี้ BGRIM จะร่วมลงทุนในสัดส่วน 40% และจะเป็นการเพิ่มจำนวนลูกค้าสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทด้วย

BGRIM เตรียมความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า เพื่อลดผลกระทบจากการประกาศใช้มาตรการปรับราคาคาร์บอนก่อนข้ามพรมแดนของสหภาพยุโรป (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM) โดยมีเป้าหมายการเพิ่มกำลังการผลิตจากพลังงานสะอาดเป็น 50% ของกำลังการผลิตติดตั้งภายในปี 2573

BGRIM มีแผนการพัฒนาพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์บนหลังคาให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง โดยมีศักยภาพการพัฒนาได้อีก 100 เมกะวัตต์ เพื่อการยื่นขอใบรับรองเครดิตการผลิตพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy Certificates, REC) ให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม

สัดส่วนกำลังการผลิต



ปัจจัยเสี่ยง

ความผันผวนของราคาพลังงานที่อาจจะไม่สอดคล้องกับการปรับค่าไฟฟ้า
ความไม่แน่นอนของนโยบายพลังงานของรัฐ

ที่มา: BGRIM, INVX

innovest X Securities

BDMS Outlook ชัดเจนมากขึ้นในพื้นที่ EEC

Strong Network in the Eastern Part of Thailand with 13 Network Hospitals

- BDMS มีเครือข่ายโรงพยาบาลที่แข็งแกร่งในภาคตะวันออกของประเทศไทย โดยมีโรงพยาบาล 13 แห่ง ด้วยศักยภาพการเติบโตของ EEC ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า BDMS จึงวางแผนที่จะเพิ่มจำนวนเตียงให้มากขึ้น ซึ่งประกอบด้วยชลบุรี (จาก 400 สู่ ~ 600 เตียง) ระยอง (จาก 374 สู่ ~ 600 เตียง) และจันทบุรีและตราด (จาก 300 สู่ ~500 เตียง)
- BDMS วางแผนก่อสร้างโรงพยาบาลพญาไท บ่อวิน จ. ชลบุรี และเตรียมเปิดให้บริการในปี 2568 โดยจะเป็นโรงพยาบาลขนาด 220 เตียง (เฟสแรก 59 เตียง) มีกลุ่มเป้าหมาย คือ กลุ่มผู้ป่วยเงินสด กลุ่มประกันเอกชน และกลุ่มภายใต้ระบบ SC ซึ่งการให้บริการจะมีการทำร่วมกันได้กับโรงพยาบาลพญาไท ศรีราชา ซึ่งให้บริการอยู่แล้ว

Source: Company data and INVX

อุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่น่าจะได้ประโยชน์ในระยะยาว

อุตสาหกรรม	ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	แผนการลงทุนใน EEC
โรงแรม	คาดว่าจะเป็นปริมาณนักท่องเที่ยวเพิ่มมากขึ้นและการประชุมหรืองานสัมมนาจะมีมากขึ้น	กลุ่มโรงแรมส่วนมากการลงทุนจะอยู่ในโซนพัทยา โดยการลงทุนในจังหวัดระยองและฉะเชิงเทรายังไม่มีความชัดเจนสำหรับบริษัทจดทะเบียน
อสังหาริมทรัพย์	คาดว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะเติบโตได้จากอุปสงค์ในที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเรามองการเติบโตของตลาดแบบเช่าว่าจะได้ประโยชน์และเติบโตได้ในระยะยาว รวมไปถึงกลุ่มคอนโดมิเนียม ที่สามารถรองรับอุปสงค์จาก Expat ได้ ขณะที่กลุ่มที่อยู่อาศัยแบบแนวราบจะเติบโตในระดับที่ต่ำกว่า	กลุ่มผู้ประกอบการที่อยู่อาศัยมีการพัฒนาโครงการพื้นขายในพื้นที่ EEC อยู่บ้าง เช่น SPALI PSH ขณะที่ผู้ที่เน้นตลาดเช่าคือ ORI
โรงพยาบาล	ปัจจุบันพื้นที่ EEC มีปัญหาด้านสาธารณสุขเนื่องจากปัญหาเชิงโครงสร้าง ทั้งจากประชากรแฝง งบประมาณมีจำกัด และความแออัดของโรงงานอุตสาหกรรมที่มากขึ้น	BDMS มีเครือข่ายโรงพยาบาลที่แข็งแกร่ง (13 แห่ง) ในภาคตะวันออก และมีแผนที่จะเพิ่มจำนวนเตียงใน EEC มากขึ้น จาก 1,074 สู่ 1,700 เตียง
โรงเรียน	จำนวนแรงงานต่างชาติที่อาศัยและทำงานอยู่ในโซน EEC จะสูงขึ้นและจะทำให้ความต้องการโรงเรียน นานาชาติสูงขึ้น	SISB เป็นบริษัทเดียวในตลาดหลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับโรงเรียนนานาชาติ และมีโรงเรียนอยู่ที่จังหวัดระยองที่เพิ่งเปิดตัวในปี 2023
ค้าปลีก	การจับจ่ายใช้สอยจะเติบโตขึ้นตามภาพเศรษฐกิจใน EEC ที่จะเติบโตขึ้น	หุ้นกลุ่มค้าปลีกขนาดใหญ่ทุกตัวมีสาขาที่อยู่ในพื้นที่ EEC อยู่แล้ว และไม่ได้มีบริษัทไหนที่จะมีแผนที่เน้นขยายการลงทุนในพื้นที่นี้เป็นพิเศษ

innovest X Securities

APPENDIX

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเศรษฐกิจการลงทุนโลก

รูปแบบการลงทุน FDI ในเอเชียที่กำลังเปลี่ยนไป

China Derisking, Altasia and Factory Asia

ความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงิน FDI ของประเทศในอาเซียน

EEC คืออะไร ตอบโจทย์การดึงดูด FDI หรือไม่

ยอดการอนุมัติการลงทุนใน Phase 1 และเป้าหมายมูลค่าการลงทุน Phase 2

ตัวอย่างธุรกิจเป้าหมายใน EEC: EV, BCG และ Medical Tourism

สถานการณ์ที่อยู่อาศัยและนิคมอุตสาหกรรมใน EEC

พัฒนาการเชิงนโยบายล่าสุดของ EEC

นัยยะต่อการลงทุน

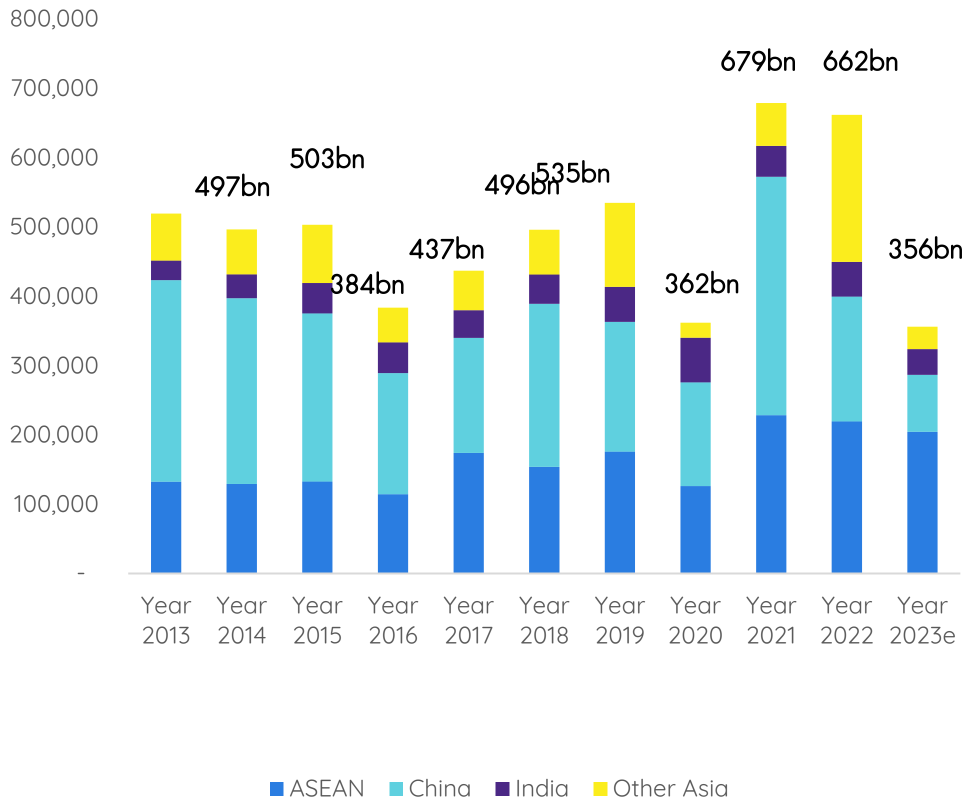
Appendix

รูปแบบการลงทุน FDI ในเอเชียที่เปลี่ยนไป

ในอดีต การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในเอเชียในช่วงสองสามทศวรรษที่ผ่านมา เพราะมีเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ตามรายงานของการประชุมสหประชาชาติว่าด้วยการค้าและการพัฒนา (United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD) การไหลเข้าของ FDI ของเอเชียเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยแตะระดับสูงสุดที่ 5.35 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2019 เพิ่มขึ้นจาก 5.14 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2018 อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดโรค Covid-19 ทำให้การไหลเข้าของ FDI ไปยังเอเชียลดลงในปี 2020 โดยการไหลเข้าของ FDI ทั้งหมดลดลง 31 % เป็น 3.65 แสนล้านดอลลาร์ แม้ว่าจะลดลง แต่เอเชียยังคงเป็นผู้รับ FDI รายใหญ่ที่สุดในโลก และกลับมาแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 6.8 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2021

จีนเป็นผู้รับ FDI รายใหญ่ที่สุดในเอเชีย แต่เริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีการไหลเข้า FDI รวม 1.49 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2020 ลดลงจาก 1.87 แสนล้านดอลลาร์ในปีก่อนหน้า การเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของประเทศและขนาดตลาดที่ใหญ่ทำให้ที่นี่เป็นจุดหมายปลายทางที่น่าดึงดูดสำหรับนักลงทุนต่างชาติ อาเซียน สิงคโปร์ และญี่ปุ่นก็เป็นหนึ่งในจุดหมายปลายทางสำคัญสำหรับ FDI ในเอเชีย

East, Southeast and South Asia FDI Flow 2013-2020 (USD mn)



Source: UNCTAD, CEIC

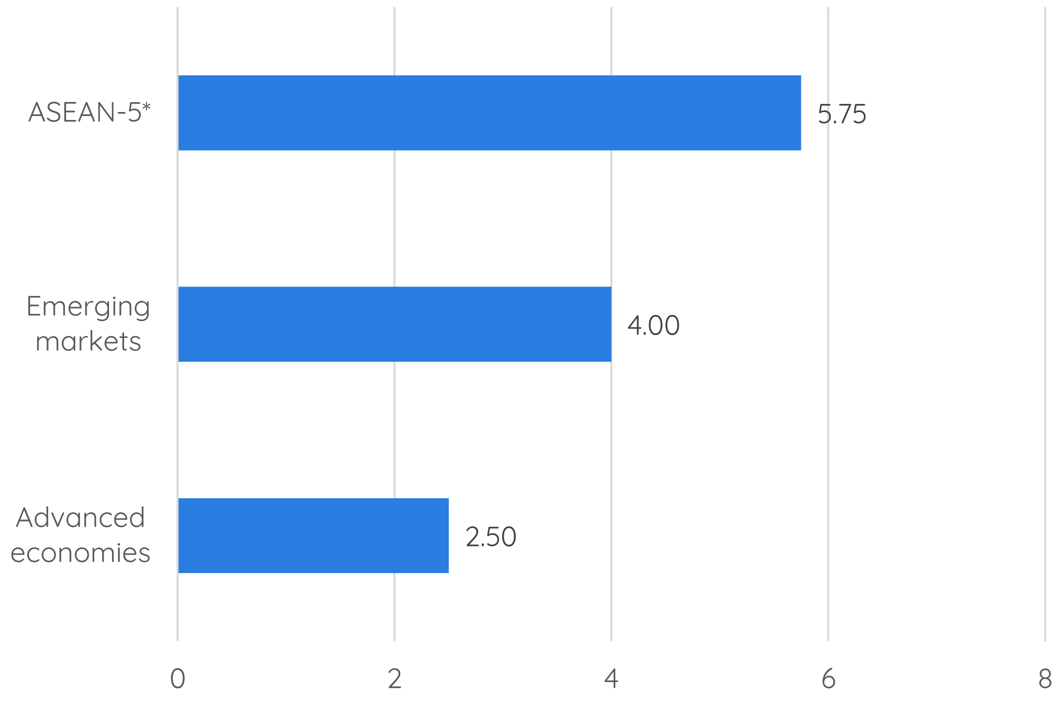
innovest Securities

Intra-Asian Trade and FDI

ในขณะเดียวกัน การบริโภคในเอเชียที่เพิ่มขึ้นทำให้เศรษฐกิจในท้องถิ่นมีความน่าสนใจมากขึ้นในฐานะตลาด ในขณะที่ในยุโรปประมาณ 70% ของสินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้าจากภูมิภาคท้องถิ่น เพียง 44% เท่านั้นที่อยู่ในเอเชีย แต่เป็นไปได้ว่าจะเพิ่มขึ้นมากในอนาคต โดยจากข้อมูลของสำนักวิจัย World Data Lab ระบุว่าจากจำนวนผู้คน 113 ล้านคนที่คาดว่าจะเข้าสู่กลุ่มผู้บริโภคทั่วโลกในปี 2024 (ที่จะมีการใช้จ่ายมากกว่า 12 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อวันในปี 2017 ตาม Purchasing power parity) 91 ล้านคนจะอยู่ในเอเชีย

แม้ว่าการเติบโตของรายได้ต่อหัวของจีนจะชะลอตัวลงหลังจากการขยายตัวมานานหลายทศวรรษ แต่ประเทศอื่นๆ จะเติบโตต่อเนื่อง ห้าประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในอาเซียน ได้แก่ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และไทย คาดว่าจะมีการนำเข้าเพิ่มขึ้น 5.7% ต่อปีระหว่างปี 2023-28 ซึ่งเป็นอัตราที่รวดเร็วที่สุดเทียบกับภูมิภาคต่าง ๆ ดังนั้น การค้าขายรวมถึงการลงทุนระหว่างกันของประเทศในเอเชียก็จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องด้วยเช่นกัน

Volume of imports, average annual increase, %



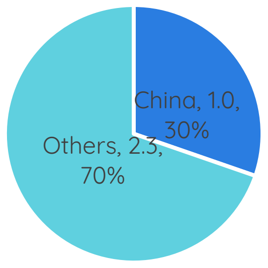
*Indonesia, Malaysia, Philippines, Singapore and Thailand
Source: IMF

innovest X Securities

การเปลี่ยนแปลงของกระแสการลงทุนโดยตรงจากจีน...

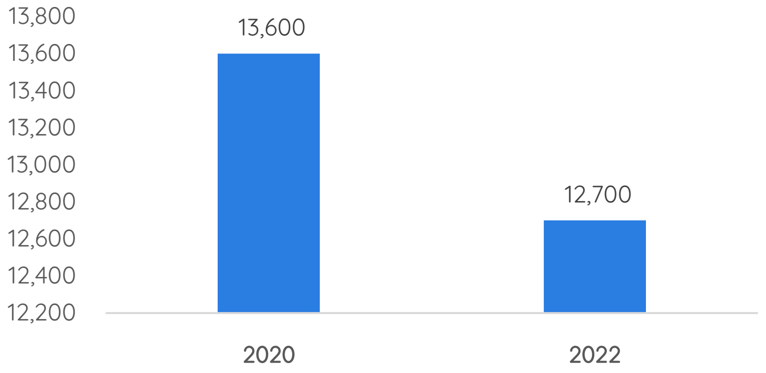
- **ผู้ประกอบการต่างชาติ และผู้ประกอบการชาวจีนเอง เริ่มพิจารณาย้ายฐานการผลิตออกจากจีน** แต่ก็ยากเพราะระบบห่วงโซ่การผลิตในจีนค่อนข้างจะสมบูรณ์ในระดับหนึ่ง โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าที่จีนเป็นแกนหลัก โดยการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบจากจีนมีมูลค่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ในปี 2021 จากยอดรวมทั่วโลกที่ 3.3 ล้านล้านดอลลาร์
- อย่างไรก็ตาม ภายใต้แรงกดดันทางการค้าและการเมือง บริษัทต่างชาติหรือแม้แต่บริษัทจีนเองเริ่มตัดสินใจถอนการลงทุนออกจากจีนมากยิ่งขึ้น
    - ระหว่างปี 2020 ถึง 2022 **จำนวนบริษัทญี่ปุ่นที่ดำเนินกิจการในจีนลดลง**จากประมาณ 13,600 เป็น 12,700 ตามข้อมูลของสำนักวิจัย Teikoku Databank
    - **Sony** มีแผนที่จะย้ายการผลิตกล้องที่จำหน่ายในญี่ปุ่นและตะวันตกจากจีนมาที่ประเทศไทย ขณะที่ **Samsung** ได้ลดจำนวนพนักงานชาวจีนลงกว่า 2 ใน 3 นับตั้งแต่จุดสูงสุดในปี 2013 ส่วน **Dell** ตั้งเป้าที่จะเลิกใช้ชิปที่ผลิตในจีนภายในปี 2024

Global Electronics export in 2021 (USD trn)



Source: The Economist

No. of Japanese companies invested in China 2020-2022 (no. of companies)



Source: Teikoku Databank

ประชาชาติธุรกิจ
WWW.PRACHACHAT.NET ออนไลน์

การตลาด

โซนี่ ย้ายฐานผลิตกล้องดิจิทัล จากจีนมาประเทศไทย

วันที่ 29 มกราคม 2566 - 19:54 น.

SAMMOBILE Last updated: July 7th, 2022 at 07:38 UTC+02:00

Samsung's workforce in China continues to shrink

As per the latest report by *BusinessKorea*, Samsung has reduced its workforce in China by more than 70%. It now stands at around 10,000. Eight years ago, Samsung Electronics' Chinese workforce peaked at 63,316. It gradually decreased to 60,000 in 2014, below 50,000 in 2015, and below 40,000 in 2017, due to multiple issues, including the THAAD issue.

HT TECH
MAKE LIFE SIMPLE

Dell Inc to reduce dependence on Chinese chips amid China, US rivalry: Report

Dell has announced that it seeks to reduce its reliance on chips made in China, including those made by foreign firms. The company said it will stop using Chinese-made chips by 2024.

By: ANI | Updated on: Jan 16 2023, 08:16 IST

innovest X Securities

ตัวอย่างการลงทุนของบริษัทต่างชาติใน Altasia

- ที่ผ่านมา ผู้ผลิตจากญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ได้เข้ามาลงทุนโดยตรงใน Altasia
    - ในช่วงปี 2020 บริษัทเกาหลีใต้มีการลงทุนโดยตรงในอาเซียนและบังกลาเทศรวมมูลค่าถึง 9.6 หมื่นล้านดอลลาร์ แซงหน้าการลงทุนของเกาหลีในจีน ซัมซุงเป็นนักลงทุนต่างชาติรายใหญ่ที่สุดในเวียดนาม ขณะที่ฮุนได เปิดโรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้าในอินโดนีเซีย
- ด้านบริษัทต่างชาติกำลังจับตามองภูมิภาคนี้มากขึ้น โดย
    - ผ่านผู้ผลิตตามสัญญาของ Foxconn, Pegatron และ Wistron ของไต้หวัน ซึ่งประกอบอุปกรณ์สำหรับ Apple และอื่นๆ ที่กำลังลงทุนมหาศาลในอินเดีย ส่วนแบ่งของ iPhone ที่ผลิตในอินเดียคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากประมาณ 1 ใน 20 ของปีที่แล้วเป็น 1 ใน 4 ภายในปี 2025
    - ด้านมหาวิทยาลัยในไต้หวัน 2 แห่งได้ร่วมมือกับ Tata ของอินเดียโดยเสนอหลักสูตรการผลิตด้านอิเล็กทรอนิกส์แก่คนงานชาวอินเดีย ขณะที่ Google กำลังย้ายการผลิตสมาร์ทโฟน Pixel รุ่นใหม่ล่าสุดจากจีนไปยังเวียดนาม
- การผลิตที่ซับซ้อนโดยเฉพาะอย่างยิ่งเซมิคอนดักเตอร์และรถยนต์ไฟฟ้า (EV) กำลังย้ายไปที่ Altasia เช่น
    - การลงทุนโดยตรงของมาเลเซียในธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์เพิ่มขึ้น โดยมาเลเซียส่งออกชิปประมาณ 10% ของมูลค่าโลก
    - Qualcomm ผู้ผลิตชิป "fabless" สัญชาติอเมริกัน เปิดศูนย์วิจัยและพัฒนาแห่งแรกในเวียดนาม ขณะที่รายได้ของ Qualcomm จากโรงงานชิปในเวียดนามเพิ่มขึ้นสามเท่า ระหว่างปี 2020 ถึง 2022
    - ประเทศไทยมีต่างชาติมาขอรับการส่งเสริมด้านการลงทุนจาก BOI เพิ่มขึ้นกว่า 41% ต่อปี ในปี 2022 ในอุตสาหกรรมสำคัญอย่างอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ไฟฟ้า จากผู้ผลิตใหญ่เช่น BYD, GWM และ Foxconn

REUTERS®
Business

Samsung, LG plan multi-billion-dollar additional investment in Vietnam

Reuters
December 6, 2022 4:45 PM GMT+7 · Updated 10 months ago

Bloomberg January 17, 2023 at 12:49 PM GMT+7

Tesla, BYD Finalizing Deals to Invest in Indonesia EV Space

- Tesla, BYD, Hyundai finalizing EV investment deals: Panjaitan
- Indonesia expects $30 billion battery investments through 2026

Bloomberg March 3, 2023 at 10:53 AM GMT+7

iPhone Maker Plans $700 Million India Plant in Shift From China

- Taiwan's Foxconn is already making latest iPhones in India
- Apple suppliers look to lower reliance on China production

FINANCIAL TIMES

Malaysia aims for chip comeback as Intel, Infineon and more pile in

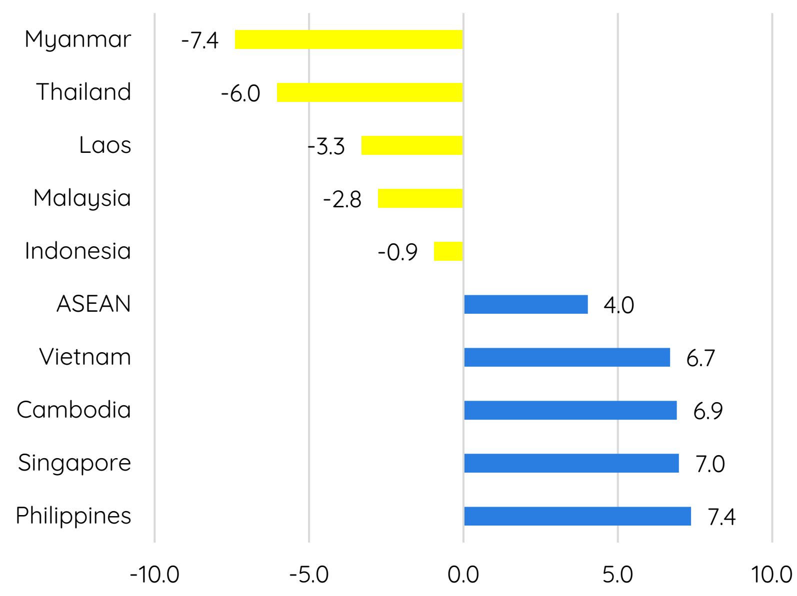
South-east Asian country aims to regain semiconductor edge as companies seek supply chain stability

Cheng Ting-Fang and **Lauly Li**, Nikkei Asia technology correspondents OCTOBER 5 2023

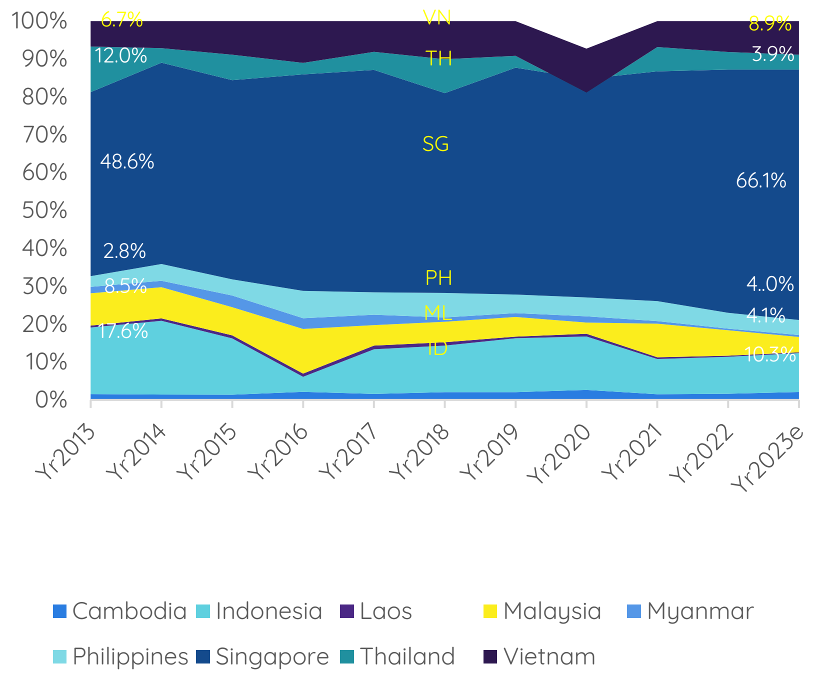
innovestX Securities

เปรียบเทียบคุณสมบัติและความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศของอาเซียน

Asian FDI 2013-2023 Growth rate (%YoY, CAGR)

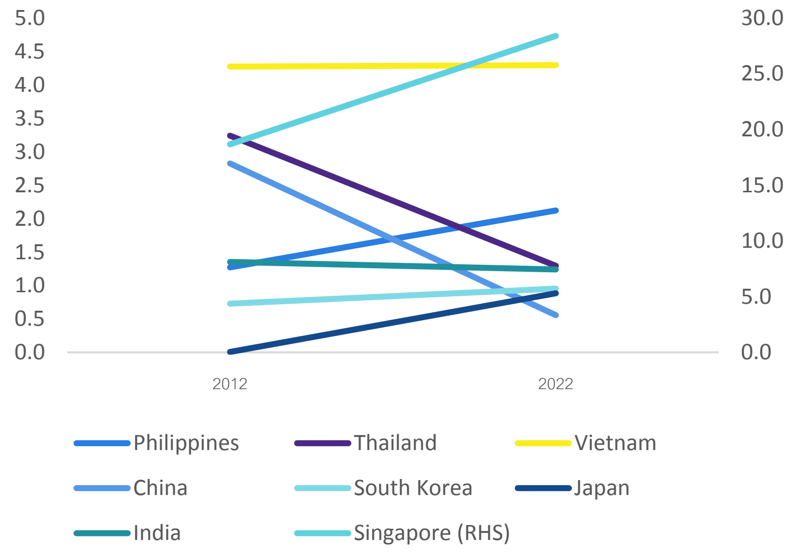


Asian FDI (% of Total)



Selected Asian Countries

FDI/GDP (%)



Source: CEIC

ประเทศที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศมากที่สุดได้แก่สิงคโปร์และเวียดนาม ที่สัดส่วนการลงทุนโดยตรง (FDI) ต่อ GDP สูงสุดอย่างต่อเนื่องในเอเชีย โดยสัดส่วนของสิงคโปร์อยู่ที่ 28.4% ในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นจาก 18.7% ใน 10 ปีก่อน (โดยคิดเป็นการเติบโตของ FDI ปีละประมาณ 7%) ขณะที่สัดส่วนของเวียดนามทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 4.3% ต่อ GDP และมีเงินทุนไหลเข้าขยายตัวเฉลี่ยปีละประมาณ 6.7% (เท่ากับค่าเฉลี่ยการเติบโตเศรษฐกิจ) นอกจากนั้นประเทศที่มีการเติบโตของ FDI อย่างต่อเนื่องในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ได้แก่ **ฟิลิปปินส์** (7.4% ต่อปี) และ **กัมพูชา** (6.9% ต่อปี) ท่ามกลางการเติบโตของ FDI ทั้งอาเซียนที่ 4% ขณะที่ **มาเลเซีย และอินโดนิเซีย** การลงทุนโดยตรงชะลอตัวลงโดยเฉลี่ยปีละ 1-3% แต่**ไทยและเมียนมา**หดตัวรุนแรงที่ -6% และ -7.4% ตามลำดับ

เปรียบเทียบคุณสมบัติและความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศของอาเซียน

มาเลเซียเน้นในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ IT และดิจิทัล เห็นได้จากการไหลเข้าของ FDI จำนวนมาก โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ตัวอย่างเช่น Intel และ Infineon ที่มีโรงงานผลิตหลายแห่ง และผลิตผลิตภัณฑ์หลายประเภท เช่น ไมโครโปรเซสเซอร์ ชิปเซ็ต และผลิตภัณฑ์การสื่อสารไร้สาย โดยรัฐบาลได้จัดตั้ง Kulim Hi-Tech Park ซึ่งเป็นศูนย์กลางการผลิตเซมิคอนดักเตอร์โดยเฉพาะ ทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านเซมิคอนดักเตอร์ (Relative Competitive Advantage: RCA) เป็นอันดับสองของโลกรองจากไต้หวันเท่านั้น

สิงคโปร์เป็นศูนย์กลางเศรษฐกิจอาเซียน ได้ประโยชน์ทั้งจากข้อตกลงการค้าเสรี เช่น RCEP, CPTPP รวมถึงข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐ และยุโรป มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม และมีความสามารถในการแข่งขันทั่วโลกของ IMD และอันดับ 2 ในอันดับความง่ายในการทำธุรกิจของธนาคารโลก นอกจากนั้น ยังมีการตั้งอุทยานการลงทุนใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เช่น Changi Business Park, Jurong Industrial Estate, Seletar Aerospace Park อันเกิดจากการขยายพื้นที่ด้วยการถมทะเล และขยายจุดแข็งของประเทศ ทั้งในด้านการเงิน การขนส่ง และอุตสาหกรรมขั้นสูงต่อเนื่อง

Source: ASEAN Sec, INVX

อินโดนีเซีย เน้นอุตสาหกรรม EV เป็นหลักในอนาคต โดยได้ประโยชน์จาก แหล่งแร่ธาตุหายาก โดยเฉพาะนิกเกิลและโคบอลต์จำนวนมากและเหมาะกับการผลิตแบตตารี่ รวมถึงสัดส่วนรถยนต์ต่อจำนวนประชากรที่มีระดับต่ำและสามารถขยายตลาดได้สูง โดยประธานาธิบดี โจโก วิโดโด ได้มีการพบปะ Elon Musk ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ Tesla ในปี 2022 โดยพยายามที่จะโน้มน้าวให้บริษัทผลิตในอินโดนีเซีย

เวียดนามเป็นดาวรุ่งอาเซียน มีจุดเด่นจากการเติบโตทางเศรษฐกิจต่อเนื่อง ประชากรที่อายุน้อย ค่าจ้างไม่แพง มีทักษะ มีเสถียรภาพทางการเมือง ขณะที่รัฐบาลเน้นการปฏิรูป และเปิดเสรีเศรษฐกิจ มีความได้เปรียบทางภูมิศาสตร์ รวมถึงมีข้อตกลงทางการค้ากับนานาชาติ รวมถึงมีจุดเด่นด้านการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ โดยเป็นฐานการผลิตสำคัญให้กับซัมซุง โดยผลิตสินค้าหลายชนิด เช่น มือถือ โทรทัศน์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าอื่น ๆ

ฟิลิปปินส์ ดึงจุดเด่นจากการเป็นศูนย์ Outsource ที่สำคัญ จากประชากรที่มีความเชี่ยวชาญด้านภาษาอังกฤษ และมีประชากรจำนวนมาก โดยเงินลงทุนส่วนใหญ่มาจากญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และสิงคโปร์ โดยเน้นไปที่การผลิต การขายส่งและการขายปลีก และอุตสาหกรรมข้อมูลและการสื่อสารเป็นหลัก

innovest X Securities

สิทธิประโยชน์ในการให้สัมปทาน และอนุมัติโครงการต่าง ๆ ได้อย่างรวดเร็ว (EEC Fast track)

- ตามปกติแล้ว ในการทำธุรกิจหนึ่งใด โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับโครงการโครงสร้างพื้นฐาน เช่น การเดินเรือ การชลประทาน กิจการด้านพลังงาน หรือการตัดถนน เป็นต้น ต้องมีการขอสัมปทาน และ/หรืออนุญาตผ่านหน่วยงานหลายหน่วย ซึ่งทำให้เกิดความล่าช้าในการทำธุรกิจ แต่ พรบ. EEC ได้อนุญาตให้คณะกรรมการนโยบาย กพอ. (หรือ EEC) สามารถอนุมัติได้ ดังนี้

มาตรา ๓๗ เพื่อให้การพัฒนาเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออกเป็นไปตามวัตถุประสงค์ตามมาตรา ๖ และนโยบายและแผนตามมาตรา ๒๙ ให้คณะกรรมการนโยบายเป็นผู้มีอำนาจอนุมัติ อนุญาต ให้สิทธิ หรือให้สัมปทานแก่บุคคลซึ่งดำเนินการอันเป็นประโยชน์โดยตรงต่อการพัฒนาเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออกตามกฎหมายดังต่อไปนี้ด้วย แต่ในกรณีเป็นการดำเนินการภายนอกเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออกจะต้องเป็นเรื่องที่เชื่อมโยงกันและต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีผู้รักษาการตามกฎหมายนั้น

(๑) ประกาศของคณะปฏิวัติ ฉบับที่ ๕๘ ลงวันที่ ๒๖ มกราคม พุทธศักราช ๒๕๑๕ เว้นแต่ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่และอำนาจของกระทรวงการคลัง

(๒) กฎหมายว่าด้วยการเดินเรือในน่านน้ำไทย

(๓) กฎหมายว่าด้วยการชลประทานหลวง

(๔) กฎหมายว่าด้วยการประกอบกิจการพลังงาน

(๕) กฎหมายว่าด้วยทางหลวงสัมปทาน

(๖) กฎหมายว่าด้วยพลังงานนิวเคลียร์เพื่อสันติ

ในการอนุมัติ อนุญาต ให้สิทธิ หรือให้สัมปทานตามวรรคหนึ่ง ให้คณะกรรมการนโยบายคำนึงถึงหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ตามกฎหมายนั้น แต่ในกรณีที่คณะกรรมการนโยบายเห็นว่าหากมีการแก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ วิธีการ หรือเงื่อนไขเช่นว่านั้นจะทำให้การอนุมัติ อนุญาต ให้สิทธิ หรือให้สัมปทานดังกล่าวมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ให้แจ้งให้ผู้มีหน้าที่และอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อเสนอความเห็น และเมื่อคณะกรรมการนโยบายพิจารณาแล้ว ให้ประกาศหลักเกณฑ์ วิธีการ หรือเงื่อนไขที่เห็นสมควรในราชกิจจานุเบกษา และให้คณะกรรมการนโยบายอนุมัติ อนุญาต ให้สิทธิ หรือให้สัมปทาน ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ หรือเงื่อนไขที่แก้ไขเพิ่มเติมนั้น

มาตรา ๔๓ การดำเนินการหรือการกระทำใดภายในเขตส่งเสริมเศรษฐกิจพิเศษที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายดังต่อไปนี้ หากกฎหมายกำหนดให้ผู้ดำเนินการหรือผู้กระทำต้องได้รับอนุมัติ อนุญาต ใบอนุญาต หรือความเห็นชอบจากหน่วยงานของรัฐหรือคณะกรรมการตามกฎหมายนั้น หรือต้องจดทะเบียนหรือแจ้งต่อหน่วยงานของรัฐหรือคณะกรรมการตามกฎหมายนั้นก่อน ให้ถือว่าเลขาธิการเป็นผู้มีอำนาจอนุมัติ อนุญาต ออกใบอนุญาต หรือให้ความเห็นชอบ หรือเป็นผู้มีอำนาจในการรับจดทะเบียนหรือรับแจ้งตามกฎหมายนั้น

(๑) กฎหมายว่าด้วยการขุดดินและถมดิน

(๒) กฎหมายว่าด้วยการควบคุมอาคาร

(๓) กฎหมายว่าด้วยการจดทะเบียนเครื่องจักร

(๔) กฎหมายว่าด้วยการสาธารณสุข

(๕) กฎหมายว่าด้วยคนเข้าเมือง เฉพาะเพื่อการอนุญาตให้คนต่างด้าวตามมาตรา ๕๔ (๑) หรือ (๒) อยู่ต่อในราชอาณาจักร

(๖) กฎหมายว่าด้วยทะเบียนพาณิชย์

(๗) กฎหมายว่าด้วยโรงงาน

(๘) กฎหมายว่าด้วยการจัดสรรที่ดิน

เมื่อได้รับอนุมัติ อนุญาต ใบอนุญาต หรือความเห็นชอบจากเลขาธิการหรือได้จดทะเบียนหรือแจ้งต่อเลขาธิการตามวรรคหนึ่งแล้ว ให้ถือว่าผู้ดำเนินการหรือผู้กระทำการนั้นได้รับอนุมัติ อนุญาต ใบอนุญาต หรือความเห็นชอบจากหน่วยงานของรัฐหรือคณะกรรมการตามกฎหมายนั้นแล้ว หรือได้จดทะเบียนหรือแจ้งต่อหน่วยงานของรัฐหรือคณะกรรมการตามกฎหมายนั้นแล้ว

Source: Kritsadika.go.th

innovest X Securities

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

สิทธิประโยชน์ด้านอื่น ๆ

- ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา: (1) คนงานต่างชาติที่ทำงานในเขตส่งเสริมได้รับการลดหย่อนให้เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่อัตราร้อยละ 17 ซึ่งครอบคลุมถึงบิดา มารดาคู่สมรส และบุตร (2) ผู้บริหารต่างชาติที่ทำงานที่สำนักงานใหญ่หรือบริษัทการค้าระหว่างประเทศในพื้นที่ EECได้รับการลดหย่อนให้เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่อัตราร้อยละ 15
- ภาษีอากรขาเข้า: ยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักร และของที่นำเข้ามาเพื่อใช้ในการวิจัยและพัฒนา
- การหักลดหย่อนพิเศษ: (1) ลดหย่อนภาษีในอัตรา 3 เท่าของต้นทุนงานวิจัยและพัฒนาด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยี (2) อุตสาหกรรมเป้าหมายที่เป็นอุตสาหกรรมใหม่หรืออุตสาหกรรมที่มีการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงจะได้รับสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมตามพระราชบัญญัติการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน
- ธุรกรรมทางการเงิน: ผู้ประกอบการจะได้รับการยกเว้นจากกฎหมายว่าด้วยการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและสามารถใช้สกุลเงินต่างประเทศในเขตส่งเสริม
- การครอบครองที่ดินและอสังหาริมทรัพย์: หน่วยงานต่างประเทศสามารถถือครองที่ดินและอสังหาริมทรัพย์สำหรับการดำเนินธุรกิจได้ และสามารถถือครองทรัพย์สินเพื่อการอยู่อาศัยได้ รวมถึงมีสิทธิทำ สัญญาเช่า/เช่าช่วง/เช่าที่ดินหรืออสังหาริมทรัพย์ภายในเขตส่งเสริมเป็นเวลา 50 ปี และสามารถต่ออายุเมื่อได้รับการอนุมัติอีก 49 ปี

Source: CEIC, OPEC, SCBS Research

26 เขตส่งเสริมเศรษฐกิจพิเศษเพื่อกิจการอุตสาหกรรม และ 2 เขตส่งเสริมเศรษกิจพิเศษรูปแบบอุตสาหกรรมเป้าหมายพิเศษเฉพาะด้าน

- (1) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชระยอง 36 จังหวัดระยอง
- (2) นิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด
- (3) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด)
- (4) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์น ซีบอร์ด
- (5) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี
- (6) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรีแห่งที่ 2
- (7) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด แห่งที่ 2
- (8) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด แห่งที่ 3 จังหวัดชลบุรี
- (9) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด แห่งที่ 4
- (10) นิคมอุตสาหกรรม ซี.พี. ระยอง
- (11) นิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร
- (12) นิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร (โครงการ 2)
- (13) นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง
- (14) นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง Pinthong Industrial Estate
- (15) นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง (แหลมฉบัง) จังหวัดชลบุรี
- (16) นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง (โครงการ 3) จังหวัดชลบุรี
- (17) นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง (โครงการ 4) จังหวัดชลบุรี
- (18) นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง (โครงการ 5) จังหวัดชลบุรี
- (19) นิคมอุตสาหกรรม ที เอฟ ดี 2 จังหวัดฉะเชิงเทรา TFD I.E.(2nd Project)
- (20) นิคมอุตสาหกรรมยามาโตะ อินดัสทรีส์ จังหวัดชลบุรี
- (21) นิคมอุตสาหกรรม Smart Park Smart Park I.E.
- (22) นิคมอุตสาหกรรมเอเชีย คลีน จังหวัดชลบุรี
- (23) นิคมอุตสาหกรรมโรจนะหนองใหญ่ จังหวัดชลบุรี
- (24) นิคมอุตสาหกรรมโรจนะแหลมฉบัง จังหวัดชลบุรี
- (25) อินดัสเตรียล เอสเตท ระยอง จังหวัดระยอง
- (26) นิคมอุตสาหกรรมเอ็กโกระยอง จังหวัดระยอง

Source: EECO

- รายชื่อเขตส่งเสริมเศรษกิจพิเศษรูปแบบอุตสาหกรรมเป้าหมายพิเศษเฉพาะด้าน (Cluster) :
  - A. กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์อนาคต บ้านโพธิ์ และ
  - B. กลุ่มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ บางปะกง

innovest[x] Securities

7 Promotional Zones

EECg

จีโนมิกส์ ประเทศไทย ที่ตั้ง : มหาวิทยาลัยบูรพา ชลบุรี
พื้นที่ : 3.69 ไร่

EECg เป็นศูนย์กลางการทดสอบจีโนมิกส์ใน EEC ที่สร้างขึ้น
เครือข่ายการวิจัยร่วมกันซึ่งได้รับอำนาจจาก
เทคโนโลยีการหาลำดับยุคหน้า

EECd

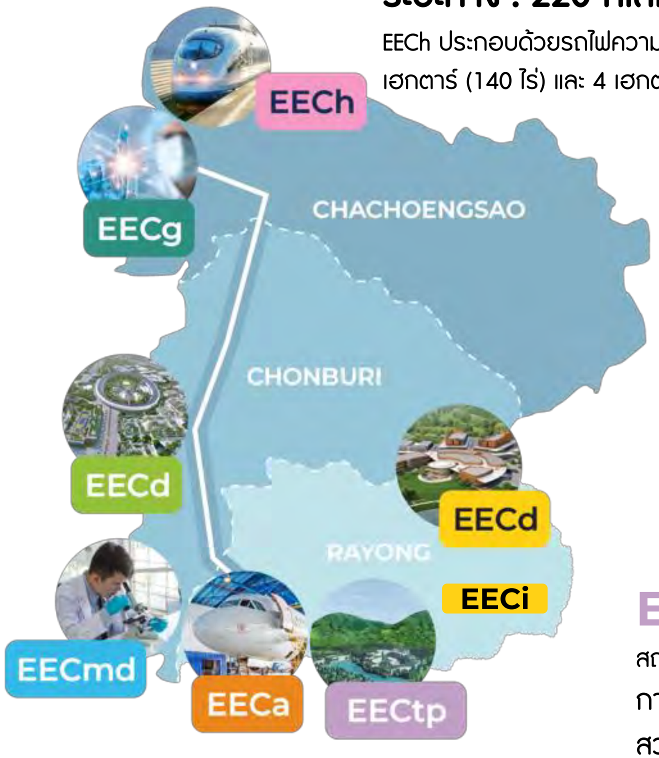
ดิจิทัลพาร์ค
ที่ตั้ง : อำเภอศรีราชา ชลบุรี พื้นที่ : 708 ไร่

EECd เป็นจุดหมายปลายทางแห่งอนาคตสำหรับผู้เล่นดิจิทัลระดับโลกและนวัตกรรมธุรกิจดิจิทัลในการสำรวจ พัฒนา และรับเทคโนโลยีดิจิทัลดั้งเดิมสำหรับธุรกิจดิจิทัลที่เจริญรุ่งเรืองประกอบด้วยศูนย์ข้อมูลระดับโลก ห้องทดสอบนวัตกรรมดิจิทัล และสถาบัน IoT ที่เพียบพร้อมไปด้วยสิ่งอำนวยความสะดวกด้านเทคโนโลยีขั้นสูง

EECmd

ศูนย์การแพทย์

ที่ตั้ง : อำเภอบางละมุง ชลบุรี
พื้นที่ : 90.56 เฮคเตอร์ (566 ไร่)
EECmd มุ่งมั่นที่จะเป็นศูนย์กลางทางจิตแห่งแรกของประเทศไทย
โดยพื้นที่จะมีบริการด้านสุขภาพและการแพทย์ครบวงจร
EECmd มีเป้าหมายเพื่อยกระดับบริการและอุปกรณ์ด้านสุขภาพของประเทศไทย ประเทศสำหรับการขยายตัวของประชากรสูงวัย



EECh

แถบริบบิ้นรถไฟความเร็วสูง
ที่ตั้ง : ริมทางรถไฟความเร็วสูงตัดผ่านดอนเมือง สุวรรณภูมิ และสนามบินอู่ตะเภา
ระยะทาง : 220 กิโลเมตร

EECh ประกอบด้วยรถไฟความเร็วสูงและพื้นที่พัฒนาระบบขนส่งมวลชน (TOD ตั้งอยู่ที่สถานีมักกะสันและศรีราชา บนพื้นที่ 22.4 เฮกตาร์ (140 ไร่) และ 4 เฮกตาร์ (25 ไร่) ตามลำดับ

EECi เน้นนวัตกรรม

สถานที่: วังจันทร์ ระยอง
พื้นที่ : 3,000 ไร่

EECi เป็นระบบนิเวศใหม่ที่ออกแบบมาเพื่อส่งเสริมนวัตกรรมและยกระดับเทคโนโลยีสมัยใหม่ที่จะตอบสนองความต้องการทางธุรกิจในอนาคต 'ระบบนิเวศนวัตกรรม' ที่สมบูรณ์จะเปลี่ยนการวิจัยทางเทคโนโลยีและนวัตกรรมไปสู่การใช้งานทางอุตสาหกรรมเชิงปฏิบัติ

EECtp สวนอุตสาหกรรมเทคฯ บ้านฉาง

สถานที่: บ้านฉาง ระยอง พื้นที่ : 521 ไร่
การพัฒนา EEC Tech Park บ้านฉาง จะทำหน้าที่เป็น
สวนอุตสากรรมตัวอย่างของ EEC ในการพัฒนานวัตกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง

EECa

เมืองท่าอากาศยานตะวันออก
ที่ตั้ง : ท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา จังหวัดระยอง พื้นที่ : 6,500 ไร่

EECa ประกอบด้วยธุรกิจและสิ่งอำนวยความสะดวกในท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา ได้แก่ ประตูการค้า อาคารขนส่งสินค้า ศูนย์ฝึกอบรมการบิน ศูนย์ MRO และเขตการค้าเสรีที่จะยกระดับการดำเนินธุรกิจและมอบประสบการณ์ระดับโลกให้กับทุกคน

innovest Securities

โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน

- เชื่อมโยง: 5 จังหวัด, 3 สนามบิน 9 สถานี
- ระยะทาง 220 ก.ม.
- ความเร็วสูงสุด: 250 ก.ม. ต่อ ชั่วโมง
- ระยะเวลาเดินทาง ภายใน 1 ชั่วโมง
- เปิดดำเนินการ 2028

เม็ดเงินลงทุนทั้งหมด

281,941 ล้านบาท หรือประมาณ 7.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

innovest X Securities

โครงการรถไฟความเร็วสูงยังคงมีประเด็นที่ต้องแก้ไข

- **ภาพรวมโครงการ**

สำหรับโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (ดอนเมือง สุวรรณภูมิ และอู่ตะเภา) เป็นสัญญาการร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชน (PPP) ระยะเวลาสัญญา 50 ปี มีมูลค่ากว่า 224,544 ล้านบาท เมื่อโครงการเสร็จสมบูรณ์ คาดว่าจะสร้างรายได้ให้แก่ประชาชนในท้องถิ่น โดยมีผลตอบแทนทางเศรษฐกิจประมาณ 650,000 ล้านบาท รวมถึงการจ้างงานตลอดช่วงระยะเวลาการก่อสร้างสูงถึง 16,000 อัตรา และการจ้างงานในธุรกิจที่เกี่ยวข้องมากกว่า 100,000 อัตรา ใน 5 ปี โดยโครงการนี้เอกชนผู้ที่ได้รับสัมปทานคือกลุ่ม CP เนื่องด้วยข้อมูลของโครงการนี้ค่อนข้างที่จะจำกัด และที่ผ่านมาเท่าที่เราได้สอบถามบริษัทที่ถือหุ้นในโครงการนี้นั้น ระบุว่าในช่วงที่ผ่านมากลุ่ม CP ได้มีการใส่เงินเพิ่มทุนเข้าไปในโครงการนี้เพิ่มเติมโดยที่บางบริษัทที่อยู่ใน JV ก็ไม่ได้มีการใส่เงินเพิ่มเข้าพวก รวมถึงกลุ่ม ช.การช่างก็ได้มีการขายหุ้นออกไป ด้วยทำให้สัดส่วนการลงทุนล่าสุดนั้นอาจจะมีความไม่ชัดเจนแต่ กลุ่ม CP ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่เหมือนเดิม

โดย ณ วันเริ่มต้นโครงการนั้นทางกลุ่ม CP ถือหุ้นใน JV อยู่ 70% บจ.ไชน่า เรลเวย์ คอนสตรัคชั่น (CRCC) 10% ช.การช่าง และ บมจ.ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ (BEM) 15% และ บมจ.อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ 5%

Source: EECO

innovest Securities

ประเด็นที่ต้องติดตามของโครงการนี้

- **ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับโครงการนี้**

  โครงการนี้เองปัจจุบันมีประเด็นที่ต้องรอรัฐบาลชุดใหม่เข้ามาดำเนินการต่อ ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของการแก้ไขการชำระค่าสิทธิ์ของ Airport Rail Link โดยกลุ่มซีพีต้องการที่จะขอแบ่งชำระเงินส่วนนี้ออกเป็น 7 งวดเนื่องจากประสบปัญหาด้านการเงินในช่วง COVID-19 และในส่วนของการแก้ไขสัญญาในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบรุนแรงต่อสถานะทางการเงินของโครงการ เช่น เหตุการณ์ COVID-19 เป็นต้น โดยเบื้องต้นนั้นคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออกที่มี พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา เป็นประธานได้เห็นชอบในหลักการของเรื่องนี้แล้ว แต่อย่างไรก็ตามทั้งสองประเด็นนี้นั้นคงต้องรอให้คณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้ามาดำเนินการต่อในสองประเด็นนี้ต่อไป

  นอกเหนือจากนี้ยังมีประเด็นเรื่องที่ทางกลุ่มซีพีอยากให้ทาง รฟท. เป็นผู้ดำเนินการก่อสร้างช่วงพื้นที่ที่ทับซ้อนกับไฮสปีด ไทย-จีน ระยะที่ 1 ช่วงบางซื่อ – ดอนเมือง ซึ่งเรื่องนี้ต้องมีการแก้ไขสัญญาเพิ่มเติมเนื่องจากเดิมกลุ่มซีพีต้องเป็นผู้ดำเนินการ

  โดยโครงการนี้เองการก่อสร้างคงล่าช้าออกไปจากแผนเดิมที่คาดว่าการก่อสร้างควรจะเริ่มต้นตั้งแต่เดือน มิ.ย. ปี 2022 และก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2027 ซึ่งคาดว่าจะลามกระทบไปสู่ในส่วนของโครงการสนามบินอู่ตะเภาด้วยเช่นกันเพราะอย่างที่กล่าวไปก่อนหน้านี้ว่าทั้งสองโครงการนี้ควรที่จะสร้างเสร็จในเวลาใกล้เคียงกัน

- **สถานะของโครงการ**

  ปัจจุบันเองนั้นทางรัฐบาลยังไม่ได้ออกหนังสืออนุญาตให้เอกชนเข้าพื้นที่ หรือที่เรียกว่า Notice to proceed (NTP) แปลว่าการก่อสร้างยังคงไม่ได้เริ่มต้นขึ้น

สนามบินนานาชาติอู่ตะเภา

- ความจุผู้โดยสาร : 60 ล้านคนต่อปี
- สิ่งอำนวยความสะดวก: ผู้โดยสาร อาคารผู้โดยสาร/ ศูนย์ขนส่งภาคพื้นดิน/ อาคารขนส่งสินค้า/ MRO/ เขตการค้าเสรี/ ศูนย์ฝึกอบรมบุคลากรการบิน
- ปีที่ดำเนินการ: 2028

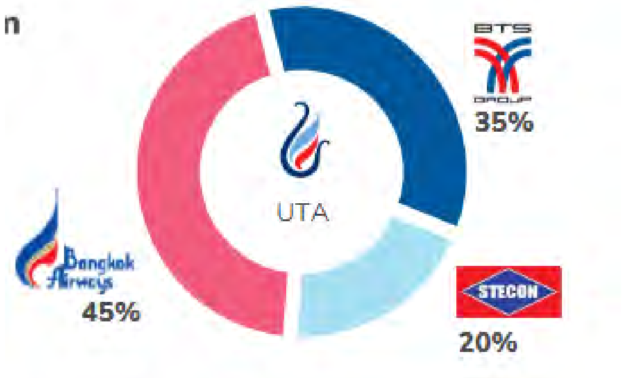
U-Tapao International Airport

การลงทุนทั้งหมด
204,051 ล้านบาท
(5.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)

สนามบินอู่ตะเภาคงเป็นภาพที่ต้องคาดหวังในระยะยาวมากกว่าระยะสั้น

- **ภาพรวมโครงการ**

  โครงการสนามบินอู่ตะเภาถือเป็นโครงสร้างพื้นฐานหลักของ EEC โดยโครงการนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อยกระดับสนามบินอู่ตะเภาให้เป็น สนามบินนานาชาติเชิงพาณิชย์หลักแห่งที่ 3 โดยจะเชื่อมกับสนามบินดอนเมืองและสุวรรณภูมิด้วยรถไฟความเร็วสูง โดยคาดว่าทั้ง 3 สนามบินจะสามารถรองรับผู้โดยสารรวมกันได้มากถึง 200 ล้านคนต่อปี โดยโครงการนี้เองจะสร้างอยู่บนพื้นที่ทั้งหมด 6,500 ไร่ โดยผู้ได้รับสัมปทานในโครงการนี้คือบริษัท BBS JV โดยถือหุ้นโดยบริษัท Bangkok Airways 45%, BTS Group 35% และ Sino-Thai 20% โดยอายุสัมปทานทั้งหมดคือ 50 ปี



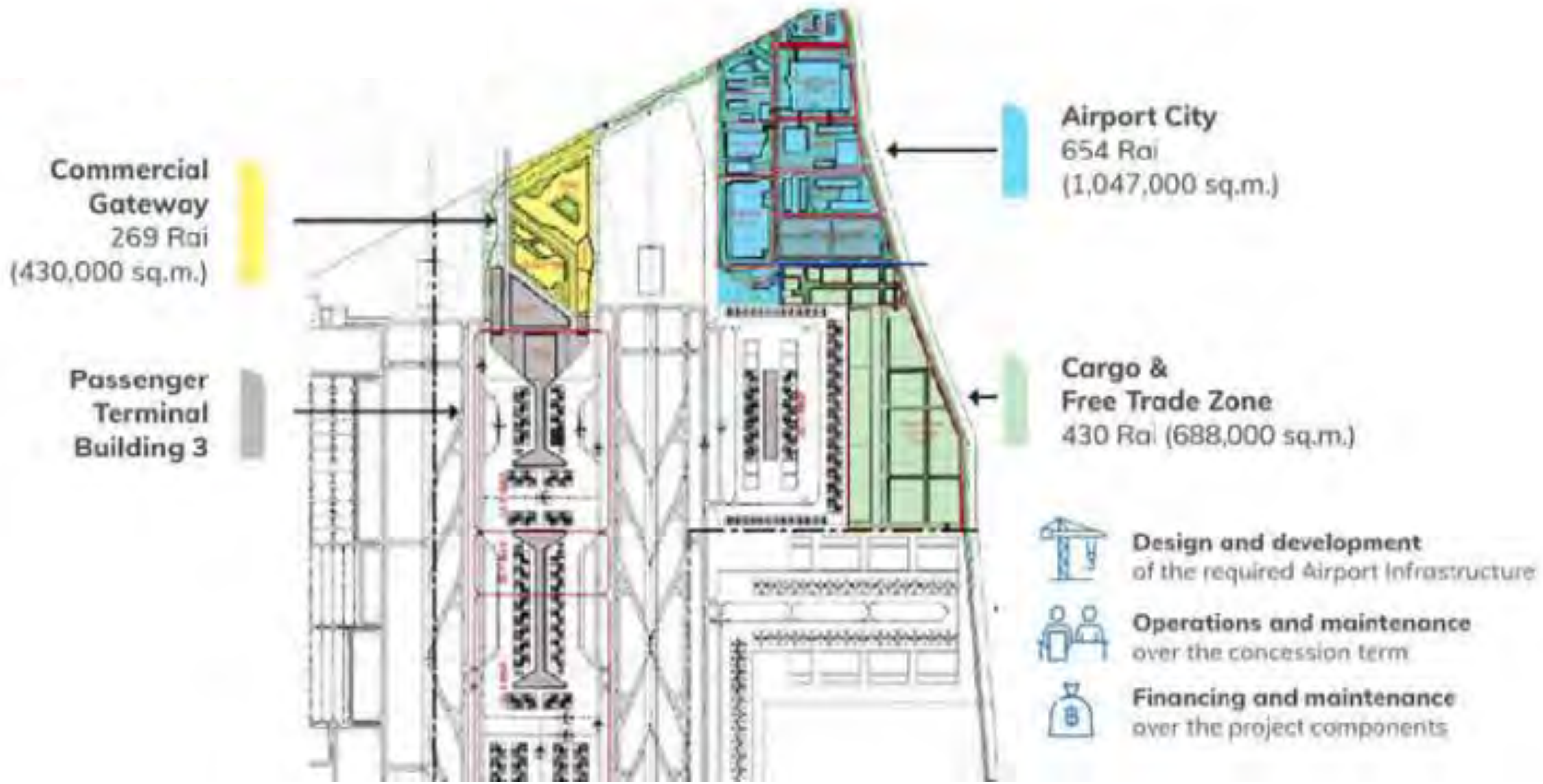
Source: BTS Group

- **รายละเอียดโครงการ**

  โดยโครงการสนามบินอู่ตะเภาจะมีการพัฒนาออกเป็นทั้งหมด 6 ส่วน คือ

1) อาคารผู้โดยสารหลังที่ 3 (Passenger Terminal Building 3)
2) ศูนย์ธุรกิจการค้าและการขนส่งภาคพื้นดิน (Commercial Gateway and Ground Transportation Centre)
3) ศูนย์ซ่อมบำรุงอากาศยาน (Maintenance Repair and Overhaul)
4) เขตประกอบการค้าเสรี และเขตธุรกิจเกี่ยวเนื่อง (Cargo Village or Free Trade Zone)
5) ศูนย์ธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศและโลจิสติกส์ (Cargo Complex)
6) ศูนย์ฝึกอบรมการบิน (Aviation Training Centre)

ภาพรวมโครงการสนามบินอู่ตะเภา



ที่มา: BTS Group

innovest X Securities

สถานะของโครงการในปัจจุบัน และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

- **สถานะของโครงการ**

อ้างอิงข้อมูลล่าสุดจากทาง BTS Group ปัจจุบันโครงการอยู่ในช่วงของการออกแบบ โดยเบื้องต้นคาดว่าโครงการจะเริ่มก่อสร้างได้ในปี 2024 โดยการก่อสร้างเฟสที่ 1 จะใช้เวลาสร้างทั้งหมด 3 ปี

ประเด็นที่ต้องติดตามของโครงการนี้คือในส่วนของโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินที่ ณ ตอนนี้เองยังติดประเด็นหลายเรื่องที่อาจจะต้องรอให้รัฐบาลชุดใหม่เข้ามาจัดการต่อ ซึ่งโครงการทั้งสองโครงการนี้ควรจะสร้างเสร็จพร้อมกันหรือใกล้เคียงกัน เพราะถ้าขาดโครงการใดโครงการหนึ่งทั้งประชาชนและประเทศจะได้รับผลประโยชน์ได้ไม่เต็มที่ ซึ่งประเด็นนี้อาจจะทำให้แผนการก่อสร้างโครงการสนามบินอู่ตะเภาอาจจะล่าช้าออกไปได้

- **ผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

1) อ้างอิงข้อมูลจากคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาเศรษฐกิจภาคตะวันออก ระบุว่าจะเกิดการจ้างเพิ่มกว่า 15,600 ตำแหน่งต่อปีในช่วง 5 ปีแรก

2) คาดว่าจะได้ภาษีอากรเข้ารัฐกว่า 62,000 ล้านบาท (โดยยังไม่รวมภาษีทางอ้อมกับธุรกิจอื่นๆนอกเมืองการบินตะวันออก)

3) เพิ่มเทคโนโลยี และพัฒนาทักษะแรงงานด้านธุรกิจการบิน และธุรกิจเชื่อมโยง

ที่มา: BTS Group

สิทธิประโยชน์ต่างๆของพื้นที่สนามบินอู่ตะเภา

- **ความน่าสนใจของโครงการ**

  นอกเหนือจากการที่จะเป็นสนามบินนานาชาติแห่งใหม่แล้วนั้นทางอู่ตะเภาเองยังมีความน่าสนใจอื่นๆที่ได้รับการเห็นชอบแล้วไม่ว่าจะเป็น

  1) แหล่งสถานบันเทิงที่เปิดให้บริการตลอด 24 ชม.

  2) คนไทยสามารถที่จะเข้าไปบริโภคสินค้า (รวมบุหรี่และเครื่องดื่ม Alcohol) ในเขตสนามบิน เนื่องจากสนามบินอู่ตะเภาจะถือว่าเป็น FREE-TRADE-ZONE แห่งแรกในประเทศไทย

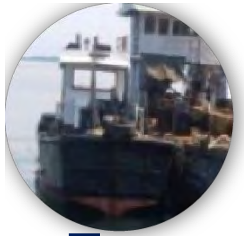
  3) สำหรับนักท่องเที่ยวที่เดินทางกลับจากต่างประเทศสามารถนำสินค้ากลับมาโดยที่ไม่ต้องเสียภาษีที่ 200,000 บาทต่อคนต่อปี เทียบกับสนามบินนานาชาติแห่งอื่นที่ 20,000 บาทต่อเที่ยวบิน

ที่มา: BTS Group

innovest X Securities

ท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3

- เพิ่มตู้คอนเทนเนอร์ถึง 18 ล้านTEU/ปี
- เพิ่มความจุของ roll-on /roll-off สู่ 3 ล้านคัน/ปี
- เพิ่มอัตราส่วนการขนส่งสินค้าทางรถไฟเป็น 30%
- ระบบการจัดการคอนเทนเนอร์อัตโนมัติ
- ปีที่ดำเนินการ: 2028



Laem Chabang Port Phase 3

การลงทุนทั้งหมด 110,115 ล้านบาท (3.0 พันล้านดอลลาร์)

รายละเอียดโครงการท่าเรือแหลมฉบัง

- **สถานะของโครงการ**

ในปี 2023 ท่าเรือแหลมฉบังมีศักยภาพในการรองรับจำนวนเรือสินค้าผ่านท่า 11,700 เที่ยว ปริมาณสินค้าผ่านท่า 94.1 ล้านตัน 8.67 ล้าน TEU (Twenty-Foot Equivalent Unit) (เป้าหมาย: 18 ล้าน TEU/ปี) รถ 1.5 ล้านคัน (เป้าหมาย: 3 ล้านคัน/ปี) คิดเป็นสัดส่วนส่งออก ร้อยละ 49.8 และนำเข้า ร้อยละ 50.2

ขณะนี้อยู่ระหว่างดำเนินโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบังระยะที่ 3 และบูรณาการเพิ่มศักยภาพโครงสร้างพื้นฐานร่วมทั้งระบบราง ระบบถนน และทางทะเล เพื่อเพิ่มศักยภาพและรองรับการขยายตัว ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้ท่าเรือแหลมฉบังเป็นศูนย์กลางการขนส่งของภูมิภาคต่อไป

ความคืบหน้า “ท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3”

สำหรับความคืบหน้างานรับเหมาท่าเรือแหลมฉบังระยะที่ 3 นั้น พื้นที่ถมทะเลพื้นที่ 1 ส่งมอบพื้นที่ 31 สิงหาคม 2022 พื้นที่ถมทะเลพื้นที่ 2 ส่งมอบพื้นที่ 1 ตุลาคม 2023 พื้นที่ถมทะเลพื้นที่ 3 คาดว่าส่งมอบมิถุนายน 2024

ทั้งนี้มีกำหนดแล้วเสร็จ 29 มิถุนายน 2026 โดยสัญญาร่วมลงทุนกับภาคเอกชน (บริษัท จีพีซีฯ) การท่าเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) จัดส่งมอบ พื้นที่ F1 ของโครงการฯ ให้แก่ บริษัท จีพีซีฯ ภายในวันที่ 24 พฤศจิกายน 2025

ล่าสุด นายกฯ ตรวจเยี่ยมความคืบหน้า วันที่ 4 พ.ย.

ณ วันที่ 4 พ.ย. 2023 นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เดินทางมาตรวจเยี่ยมท่าเรือแหลมฉบัง และพูดคุยประเด็นศักยภาพของพื้นที่สำหรับการรองรับสินค้าอุตสาหกรรมหนักในการนำเข้ าและส่งออกของท่าเรือแหลมฉบัง โดยนายกฯ ได้กำชับกระทรวงคมนาคม และเจ้าหน้าที่รัฐเร่งรัดการดำเนินงานโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3 ให้เป็นไปตามแผนการดำเนินการก่อสร้าง ตามระยะเวลา และเป้าหมายของโครงการฯ เพื่อสร้างความมั่นใจและความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนในประเทศไทย

รวมทั้งนายกรัฐมนตรีรับทราบถึงการที่ กทท. จะเร่งดำเนินการพัฒนาท่าเรือกรุงเทพให้สามารถรองรับเรือสำราญขนาดใหญ่ (Cruise Terminal) ยกระดับสู่ Smart Port รองรับกรุงเทพฯ ในการที่เป็นศูนย์กลางการท่องเที่ยวของไทย

ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ

ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3

- ความจุโดยรวมของท่าเรือ: 31 ล้านตัน/ปี (หลังการพัฒนา)
- ท่าเรือก๊าซธรรมชาติเหลว: 11 ล้านตัน/ปี
- โครงการในอนาคต
  - ท่าเรือวัสดุเหลว 4 ล้านตัน/ปี
  - โกดัง, โรงไฟฟ้า และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- ปีที่ดำเนินการ: **2027**

Map Tu Phut Industrial Port Phase 3

การลงทุนทั้งหมด
64,905 ล้านบาท
(1.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)

innovest X Securities

รายละเอียดโครงการท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3

- **สถานะของโครงการ**

  โครงการพัฒนาท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 เป็นหนึ่งในโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) เพื่อขยายขีดความสามารถและเพิ่มความจุในการขนถ่ายก๊าซธรรมชาติและสินค้าเหลวสำหรับอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ขึ้นเป็น 19 ล้านตันต่อปี ใช้ในอีก 30 ปีข้างหน้า (11 ล้านตันในปี 2027)

  ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวจะเป็นการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชน (PPP) มีมูลค่าเงินลงทุนทั้งโครงการอยู่ที่ 6.4 หมื่นล้านบาทแบ่งเป็นการลงทุนภาคเอกชน 5.2 ล้านบาท และภาครัฐ 1.2 หมื่นล้านบาท โดยได้แบ่งระยะการพัฒนาออกเป็น 2 ช่วง คือ

การพัฒนาช่วงที่ 1 การลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน

ได้แก่ งานขุดลอกและถมทะเล งานระบบสาธารณูปโภค งานอุปกรณ์เดินเรือ และการพัฒนาท่าเรือก๊าซบนพื้นที่ 200 ไร่ วงเงินลงทุน 47,900 ล้านบาท ซึ่ง การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(กนอ.)ได้ลงนามสัญญาร่วมลงทุนกับ บริษัท กัลฟ์ เอ็มทีพี แอลเอ็นจี เทอร์มินอล จำกัด หรือ GMTP ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างกลุ่มกิจการร่วมค้ากัลฟ์ และ พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 1 ต.ค. 2019 ระยะเวลาสัมปทานทั้งสิ้น 35 ปี แบ่งเป็นระยะเวลาก่อสร้าง 5 ปี และระยะเวลาประกอบกิจการท่าเรือ 30 ปี

โดยบริษัท GMTP ได้ทำสัญญางานออกแบบและก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน (EPC Contract) กับบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) หรือ ITD เมื่อวันที่ 16 ธ.ค. 2021 มูลค่าโครงการ 1.05 หมื่นล้านบาท กำหนดระยะเวลาก่อสร้าง 33.5 เดือน โดยมีลักษณะงานก่อสร้างประกอบด้วย งานเขื่อนกันคลื่นและเขื่อนหินกันทราย (Breakwater & Revetment) งานเขื่อนกันคลื่นเคซองหล่อสำเร็จรูป (Prefabricated Cassion Breakwater) งานขุดลอก (Dredging) งานถมทะเลและปรับปรุงคุณภาพดิน (Reclamation and Ground Improvement) งานสาธารณูปโภค งานก่อสร้างท่าเรือบริการ งานก่อสร้างถนนและสะพานข้ามท่อ Oil & Gas ข้ามไปโครงการเฟส 3

ล่าสุดรายงานจากบริษัท ITD เปิดเผยว่า โครงการพัฒนาท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 ช่วงที่ 1 ณ เดือนมิ.ย. มีความคืบหน้าคิดเป็น 52.97% โดยคาดว่าโครงการช่วงที่ 1 จะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2027

ที่มา: Post Today

รายละเอียดโครงการท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3

- **การพัฒนาช่วงที่ 2 งานก่อสร้างท่าเทียบเรือ ติดตั้งอุปกรณ์ และการบริหารจัดการท่าเรือบริการสินค้าเหลว**
- สำหรับการพัฒนาช่วงที่ 2 งานก่อสร้างท่าเทียบเรือ ติดตั้งอุปกรณ์ และการบริหารจัดการท่าเรือบริการสินค้าเหลว ซึ่งเอกชนจะได้รับสิทธิพัฒนาพื้นที่แปลง A พื้นที่ 200 ไร่ และแปลง C พื้นที่ 150 ไร่ วงเงิน 7,500 ล้านบาท เป็นระยะเวลาแปลงละ 32 ปี แบ่งเป็นระยะเวลาก่อสร้าง 2 ปี และระยะเวลาประกอบธุรกิจ 30 ปี ซึ่งกนอ.กำลังดำเนินการคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุน โดยได้รับซองข้อเสนอเอกชนแล้วเมื่อวันที่ 6 มิ.ย. 2023 คาดคัดเลือกเอกชนได้ภายในก.พ. 2024 และเริ่มงานก่อสร้างได้ปลายปี 2025
- ปัจจุบัน ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด เป็นท่าเรืออุตสาหกรรมที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย มีความสามารถในการขนถ่ายก๊าซธรรมชาติ และสินค้าเหลวในปริมาณ 16 ล้านตันต่อปี โดยมีผู้ประกอบการจำนวน 12 ราย ได้แก่ ผู้ให้บริการท่าเทียบเรือเฉพาะกิจ จำนวน 9 ราย และผู้ให้บริการท่าเทียบเรือสาธารณะ จำนวน 3 ราย

Source: Post today

การถมทะเลที่ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด มีความคืบหน้า 52.97%

ที่มา: Post Today

EV ecosystem ในกลุ่ม PTT

Nuovo Plus : Strategic collaboration in battery business with 24M, Axxiva and Gotion

Cell-to-pack Production

CATL's battery technology

Capacity: 6 Gwh, COD: 2024

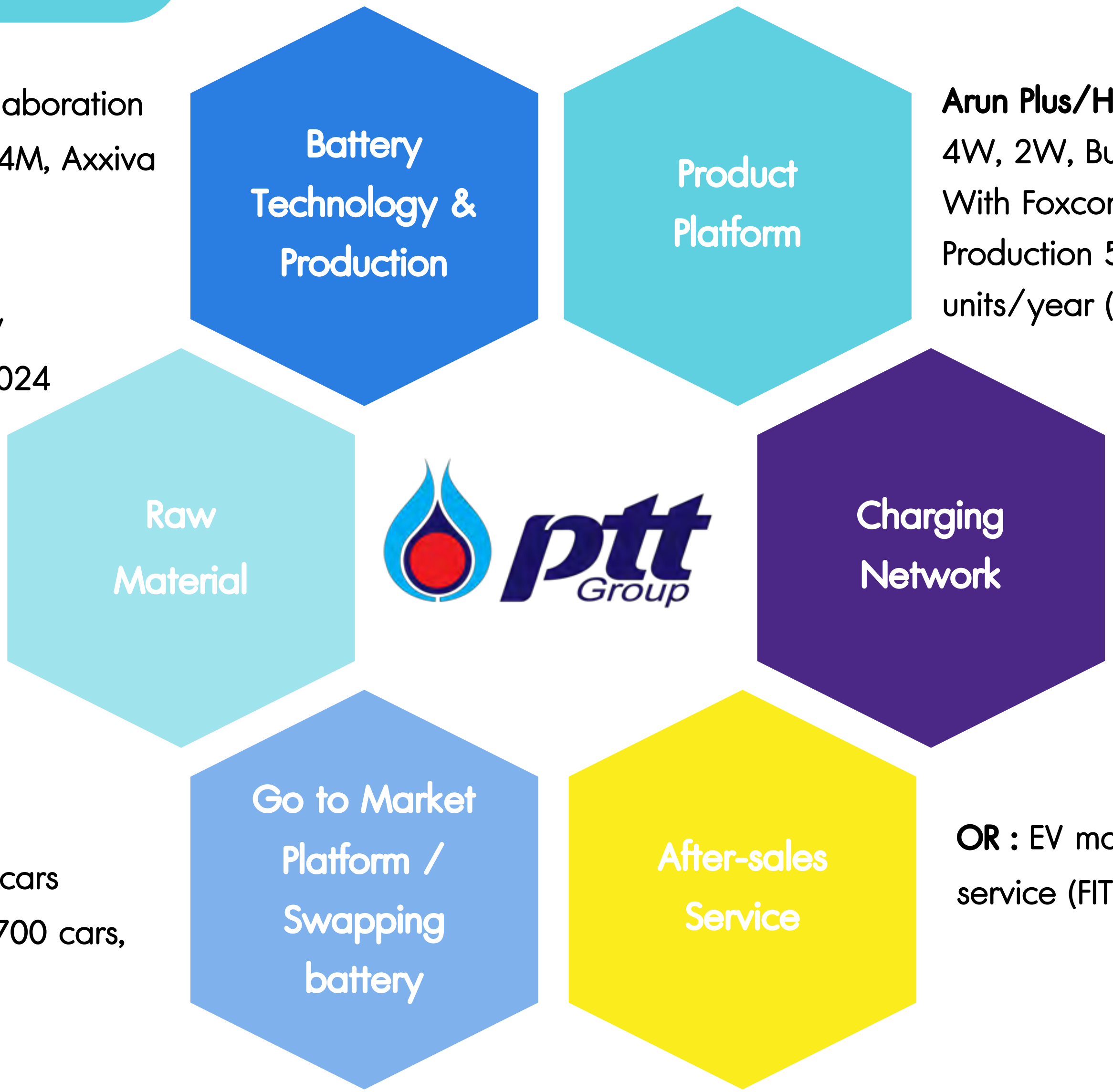
PTTGC/IRPC :

Chemical formulation (licensor) - Auto Part

EVme/Swap&Go

2023 Target: 2,000 cars

(As of May 2023: >700 cars, 25 models)



Arun Plus/Horizon Plus :

4W, 2W, Bus/Truck

With Foxconn, FID EV Production 50,000 units/year (COD 2024)

OR : 452 EV charging stations and plan to expand 500 new stations in 2023

On-ion : over 450 parking spaces in major shopping centers across the Country

OR : EV maintenance service (FIT Auto)

innovest Securities

ความคืบหน้าของห่วงโซ่อุปทาน EV ในกลุ่ม PTT ใน EEC

ฮอริษอน พลัส (Horizon Plus)

โรงงานผลิตยานยนต์ไฟฟ้าครบวงจรระดับสากล บริการเต็มรูปแบบ ทั้งออกแบบลักษณะรูปลักษณ์ภายนอก ไปจนถึงพัฒนาระบบเทคโนโลยีภายในยานยนต์ รวมถึงวางระบบการผลิต ตลอดจนการบริหาร Supply Chain และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อส่งเสริมอุตสาหกรรมเทคโนโลยียานยนต์ไฟฟ้าสมัยใหม่ โดยบริษัท ฮอริษอน พลัส ใช้เงินลงทุนกว่า 1,000 ล้านเหรียญสหรัฐฯ เบื้องต้นมีกำลังการผลิตเริ่มที่ 50,000 คันต่อปี และจะขยายเป็น 150,000 คันต่อปี ในปี 2030 การก่อสร้างจะแล้วเสร็จสามารถเริ่มการผลิตและส่งมอบรถ EV ได้ในปี 2024 โรงงานผลิตยานยนต์ไฟฟ้าบนพื้นที่ 313 ไร่ ณ สวนอุตสาหกรรมโรจนะ อำเภอหนองใหญ่ จังหวัดชลบุรี

innovest X Securities

ความคืบหน้าของห่วงโซ่อุปทาน EV ในกลุ่ม PTT ใน EEC

เอ็นวี โกชั่น (NV Gotion)

PTT ส่งบริษัทย่อย Nuovo Plus ร่วมลงทุนกับ Gotion ตั้งบริษัทร่วมทุน NV Gotion ด้วยทุนจดทะเบียนไม่เกิน 600 ล้านบาท ในสัดส่วนการลงทุน 51% และ 49% ตามลำดับ เพื่อสร้างโรงงานผลิต-จำหน่ายโมดูลแบตเตอรี่และชุดแบตเตอรี่สำหรับระบบกักเก็บพลังงาน (Energy Storage) และยานยนต์ไฟฟ้า (EV) เตรียมส่งมอบในปี 66 ด้วยกำลังการผลิตเริ่มต้น 1 GWh/ปี พร้อมขยายกำลังการผลิตเป็น 2 GWh/ปี ในปี 2025 และล่าสุดได้วางแผนขยายเป็น 4 GWh/ปี

NV Gotion ได้เริ่มก่อสร้างโรงงานประกอบชุดแบตเตอรี่ในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) คาดว่าจะสามารถผลิตและส่งมอบแบตเตอรี่ลิเทียมไอออนคุณภาพสูงแก่ตลาดได้ภายใน 4Q66

innovest Securities

ความคืบหน้าของห่วงโซ่อุปทาน EV ในกลุ่ม PTT ใน EEC

Arun Plus – CATL ร่วมจัดตั้งโรงงานประกอบแบตเตอรี่ลิเธียมไอออนแบบ Cell-To-Pack (CTP) ในประเทศไทย พร้อมเดินหน้าผลิตแบตเตอรี่สำหรับยานยนต์ไฟฟ้าทุกประเภทด้วยเทคโนโลยีชั้นสูง เพื่อเสริมศักยภาพด้านการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าของประเทศไทย ภายใต้กรอบการลงทุนกว่า 3,600 ล้านบาท โดยโรงงานดังกล่าวจะพร้อมเดินสายการผลิตภายในปี 2024 ด้วยกำลังการผลิต 6 GWh/ปี

การก่อตั้งโรงงานแบตเตอรี่ CTP ในครั้งนี้ จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับ โรงงานผลิต EV ของ Horizon Plus และในอนาคต Arun Plus ยังศึกษาความเป็นไปได้ในการร่วมมือกับ CATL เพื่อนำเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับแบตเตอรี่ของ CATL มาใช้ในประเทศ อาทิ เทคโนโลยีสลับแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า (Battery Swapping) เทคโนโลยีการรีไซเคิลแบตเตอรี่ (Battery Recycling) เทคโนโลยีแพลตฟอร์มรถยนต์ไฟฟ้าของ CATL (CATL Integrated Intelligent Chassis : CIIC) พร้อมทั้งจะศึกษาแนวทางในการเป็นผู้ผลิตเซลล์แบตเตอรี่ในอนาคต

แผนการขยายเตียงในพื้นที่ EEC ของโรงพยาบาลเอกชน

- กลุ่มโรงพยาบาลเอกชนมีแผนขยายไปยังพื้นที่ EEC ซึ่งความต้องการใช้บริการทางการแพทย์มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เติบโตเพิ่มขึ้น การลงทุนนั้นจะมีลักษณะเป็นการขยายจำนวนเตียง โครงการก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่ ความร่วมมือ และ/หรือการบริหารโรงพยาบาล โดยกลุ่มเป้าหมายจะมุ่งเน้นไปที่ผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศที่จ่ายค่ารักษาพยาบาลเองและผู้ป่วยประกันสังคม (SC) จากพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมหลายแห่ง

แผนการขยายเตียงในพื้นที่ EEC ของโรงพยาบาลเอกชน โดย BDMS มีเครือข่ายโรงพยาบาลเอกชนที่แข็งแกร่งในพื้นที่ EEC

	BDMS	CHG	BCH
การดำเนินงานปัจจุบัน			
ชลบุรี	โรงพยาบาลกรุงเทพพัทยา โรงพยาบาลสมิติเวช ชลบุรี โรงพยาบาลสมิติเวช ศรีราชา โรงพยาบาลพญาไท ศรีราชา โรงพยาบาลพญาไท บางพระ โรงพยาบาลจอมเทียน	โรงพยาบาลจุฬารัตน์ ชลเวช	-
ระยอง	โรงพยาบาลกรุงเทพระยอง โรงพยาบาลศรีระยอง โรงพยาบาลมะเร็งกรุงเทพระยอง โรงพยาบาลปลวกแดง	โรงพยาบาลจุฬารัตน์ระยอง	-
ฉะเชิงเทรา	-	โรงพยาบาลจุฬารัตน์11 โรงพยาบาลรวมแพทย์ฉะเชิงเทรา	โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ฉะเชิงเทรา
แผนในอนาคต			
ชลบุรี	BDMS วางแผนขยายเตียงเพิ่มในโรงพยาบาลกรุงเทพพัทยาและโรงพยาบาลจอมเทียน (จาก 400 เตียงเป็น 600 เตียง)	-	BCH กำลังมองหาโอกาสขยายโรงพยาบาลในพื้นที่ EEC
ระยอง	BDMS วางแผนขยายเตียงเพิ่มในจังหวัดระยอง (จาก 374 เตียงเป็น 600 เตียง)	CHG วางแผนเพิ่มอีก 100 เตียงในโรงพยาบาลจุฬารัตน์ระยอง (จาก 50 เตียง) ในปี 2027	
ฉะเชิงเทรา	-	CHG วางแผนเพิ่มอีก 71 เตียงในโรงพยาบาลรวมแพทย์ฉะเชิงเทรา (จาก 59 เตียง) ใน 2H23	

Source: Company data and InnovestX Research

(เสริม) กรณีศึกษา: "รพ.ปลวกแดง 2"

- นอกจากทางโครงการ EEC จะมีการสนับสนุนให้กลุ่มโรงพยาบาลเอกชนมีแผนขยายไปยังพื้นที่ EEC แล้ว ยังมีการจัดตั้งเขตส่งเสริมเศรษฐกิจพิเศษ ยกระดับบริการสาธารณสุขในเขตอุตสาหกรรม โดยเป็น**โครงการร่วมทุนระหว่างรัฐและเอกชน (PPP) ระหว่างกระทรวงสาธารณสุขกับเอกชนเป็นครั้งแรก**)โดยจัดตั้งในเขตอุตสาหกรรมปลวกแดง อันได้แก่ "**โรงพยาบาลปลวกแดง 2**"
- โรงพยาบาลดังกล่าวมี**สัญญา 50 ปี เอกชนจ่าย**รัฐตามข้อกำหนดทางกฎหมายไม่ต่ำกว่า **567 ล้านบาท** โดย โรงพยาบาลจะช่วยลดการเดินทางของผู้ป่วยที่อยู่ในพื้นที่ ลดการบริการกระจุกตัว ให้เข้าถึงบริการสุขภาพที่มีมาตรฐานในราคาที่เหมาะสมสะดวกรวดเร็ว เกิดการหมุนเวียนทางเศรษฐกิจเกิดขึ้นจากการร่วมลงทุนรพ.รัฐและเอกชน (Public Private Partnership : PPP) แห่งแรกของประเทศ"
- การตั้งโรงพยาบาลดังกล่าว เพื่อ**ตอบโจทย์ปัญหาด้านสาธารณสุข**ในปัจจุบันของ EEC ได้แก่ ปัญหาทางโครงสร้าง ทั้งประชากรแฝง งบประมาณจำกัด และความแออัดของโรงงานอุตสาหกรรมที่เกิดขึ้น โดยหากปล่อยให้ระบบสาธารณสุขดำเนินตามปกติ ก็จะทำให้ประชาชนพื้นที่นั้นๆ อาจเสียโอกาสในการรักษาพยาบาลได้
- ดังนั้น กระทรวงสาธารณสุข จึงร่วมมือกับ EEC โดยร่วมมือให้เกิดรูปแบบ การร่วมทุนระหว่าง สธ.และภาคเอกชน ซึ่ง**เคยมีรูปแบบที่ได้รับการยอมรับมาก่อนคือ รพ.บ้านแพ้ว (องค์การมหาชน)** ซึ่งมีจุดแข็งโดยภาคเอกชนมีกำลังความสามารถและขับเคลื่อนจนปัจจุบัน

Source: EECO

- ในรูปแบบการดำเนินการ ทางรพ.ปลวกแดง จะ**ให้เอกชนเช่าพื้นที่ 30 ไร่ ระยะเวลา 50 ปี เพื่อจัดทำโรงพยาบาลทั่วไปขนาด 200 เตียง** รองรับประชาชนในพื้นที่กว่า 2 แสนคน และประชากรแฝงอีกประมาณ ๆ 1 แสนคน โดยเฉพาะผู้ประกันตนจะได้ไม่ต้องส่งต่อ หรือไปรพ.ที่ไกลออกไป

innovest X Securities

(เสริม) กรณีศึกษา : "รพ.ปลวกแดง 2"

- **โครงการนี้มีมูลค่าการลงทุน 2,647 ล้านบาท** โดยกระทรวงสาธารณสุข จะมีพื้นที่และมีอาคารดั้งเดิมมี 1 อาคารกำลังก่อสร้าง และจะแล้วเสร็จในสิ้นปี 2023 ซึ่งเป็นงบประมาณกว่า 230 ล้านบาท ส่วน**รพ.เอกชนจะมารับช่วงในการก่อสร้างต่อเนื่องกว่า 2 พันล้านบาท** รวมไปถึงการจัดหาแพทย์ พยาบาล บุคลากรทางการแพทย์และสาธารณสุข **โดยมีระยะเวลาสัญญา 50 ปี** เมื่อหมดสัญญา งบประมาณการลงทุนที่เอกชนลงทุนจะคืนกลับให้รัฐบาล ระหว่างนี้ก็จะมีการจ่ายค่าเช่าให้กระทรวงสาธารณสุข และสัดส่วนเปอร์เซ็นต์ ส่วนบุคลากรต่างๆ ทางรพ.เอกชนจะดำเนินการจัดหาทั้งหมด ทั้งนี้ **รพ.ปลวกแดง 2 จะเป็นรูปแบบโรงพยาบาลเฉพาะทาง ซึ่งสัดส่วนจะสูงประมาณ 80-90%** โดยบุคลากรทางการแพทย์และสาธารณสุขมาดำเนินการใน รพ.ปลวกแดง2 จะเป็นในส่วนของ รพ.เอกชนที่เข้ามาร่วมทุน

- ทั้งนี้ ปัจจุบันมีผู้เข้ามารับบริการที่ รพ.ปลวกแดงเพิ่มขึ้นทุกปี โดยในปี พ.ศ.2018-22 มีผู้มารับบริการแผนกผู้ป่วยนอก 233,131 ราย 250,707 ราย 240,584 ราย และผู้ป่วยใน 5,414 ราย 6,509 ราย และ 6,825 ราย ตามลำดับ สำหรับปี 2020 ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด 19 ปริมาณงาน จึงลดลงบ้าง รวมทั้งมีการส่งต่อผู้ป่วย ทั้งกรณีปกติและทั่วไปจำนวนมากที่เกิดขีดความสามารถเนื่องจากการไม่มีแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ ดังนั้น การร่วมทุนระหว่างรัฐและเอกชนในพื้นที่เฉพาะ จึงต้องเกิดขึ้น

- **รพ.ปลวกแดง 2 จะตั้งอยู่บนที่ดินราชพัสดุ โดยขอใช้จากกรมวิทยาศาสตร์การแพทย์** กระทรวงสาธารณสุข บริเวณหมู่ 6 ต.ปลวกแดง อ.ปลวกแดง จ.ระยอง ห่างจากตลาดบ้านปลวกแดง 300 เมตร ห่างจากที่ว่าการอำเภอ 800 เมตร **ห่างจากรพ.ปลวกแดง 1.3 กิโลเมตร**

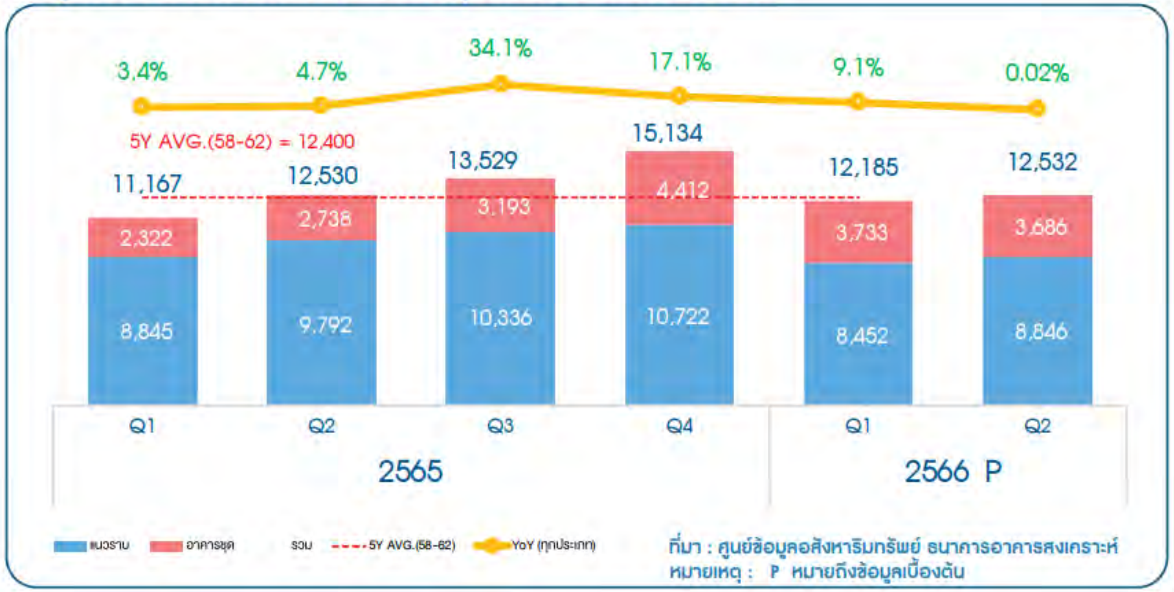
โครงการ "รพ.ปลวกแดง 2" ร่วมทุน PPP มูลค่าการลงทุน 2,647 ล้านบาท ทำสัญญา 50 ปี เอกชนจัดหา "แพทย์-พยาบาล" ทั้งหมด

อุปสงค์ที่อยู่อาศัย

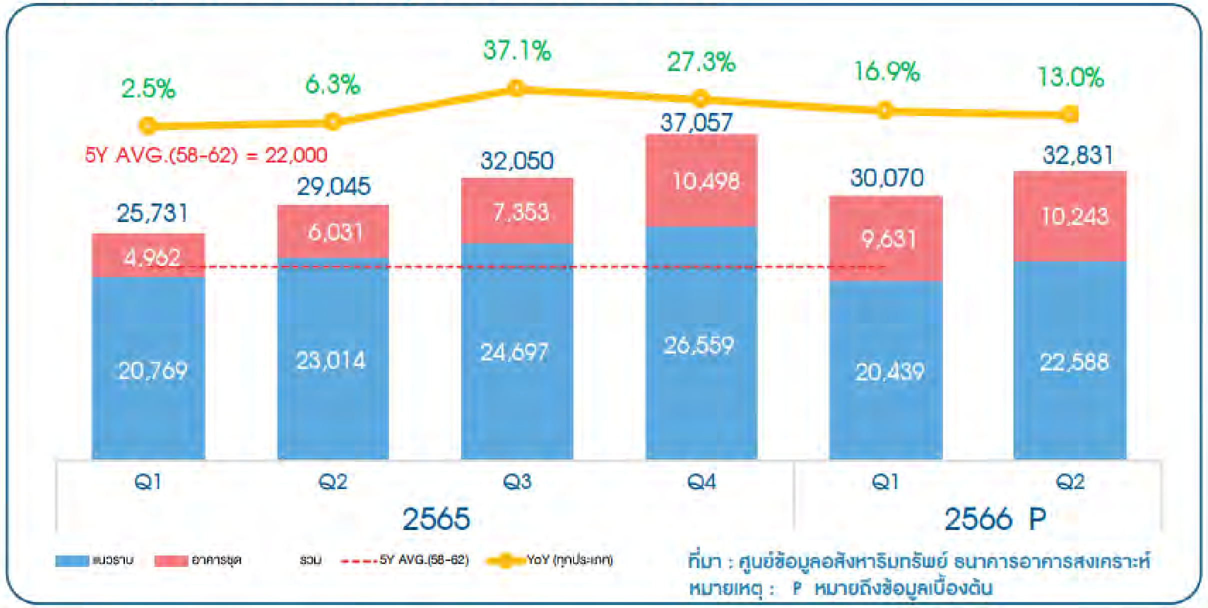
การโอนกรรมสิทธิ์ของกลุ่มที่อยู่อาศัยในช่วง 2Q23 จำนวนปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยทั้ง YoY และ QoQ และมีจำนวนใกล้เคียงกับเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ 71% เป็นที่อยู่อาศัยประเภทแนวราบและ 29% เป็นคอนโดมิเนียม ในเชิงมูลค่าของการโอนกรรมสิทธิ์ใน 2Q23 มูลค่ารวมเท่ากับ 32,831 ล้านบาทเติบโต 13% YoY และ 9% QoQ โดยมูลค่าที่เติบโตมาจากราคาเฉลี่ยของแนวราบที่เพิ่มขึ้น ซึ่งโดยรวมมีสัดส่วนมูลค่าที่ 69% และตลาดมีมูลค่าสูงกว่าเฉลี่ยของ 5 ปีถึง 49%

เรามองว่าหากการขยายตัว EEC ยังคงต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยหนุนอุปสงค์ ราคาขายและต้นทุนที่อยู่อาศัยให้เพิ่มขึ้น

แผนภูมิที่ 11 จำนวนหน่วยการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยใน EEC ไตรมาส 2 ปี 2566



แผนภูมิที่ 12 มูลค่าการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยใน EEC ไตรมาส 2 ปี 2566

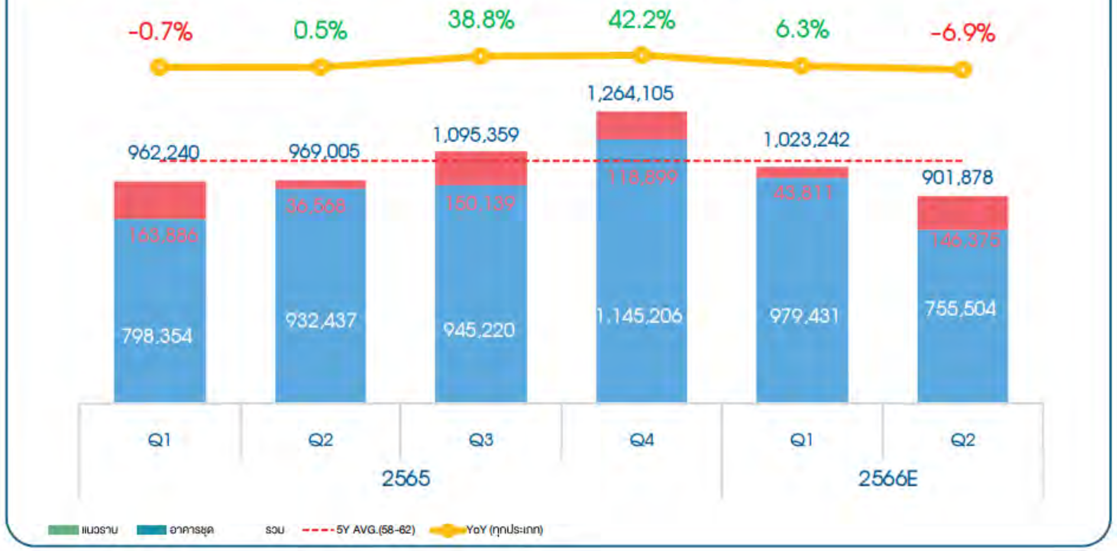


ที่มา: REIC, INVX

อุปทานที่อยู่อาศัย

สถานการณ์ที่อยู่อาศัยใน EEC ในช่วง 2Q23 การออกใบอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัยรวมประมาณ 9 แสนตารางเมตร ลดลง 11.8% QoQ และ 6.9% YoY โดยกดดันจากประเภทแนวราบที่มากถึง 23% QoQ และ 19% YoY โดยเรามองว่าเนื่องจากยังมี Supply คงค้างขายอยู่ในตลาดและต้นทุนที่ดินที่ทยอยปรับสูงขึ้น ขณะที่การออกใบอนุญาตก่อสร้างประเภทคอนโดมิเนียมเติบโตเด่น 233% QoQ และ 300% YoY

แผนภูมิที่ 7 การออกใบอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัยใน EEC ไตรมาส 2 ปี 2566



ที่มา: REIC, INVX

แผนภูมิที่ 8 อัตราขยายตัวจำนวนหน่วยการออกใบอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัยใน EEC ไตรมาส 2 ปี 2566

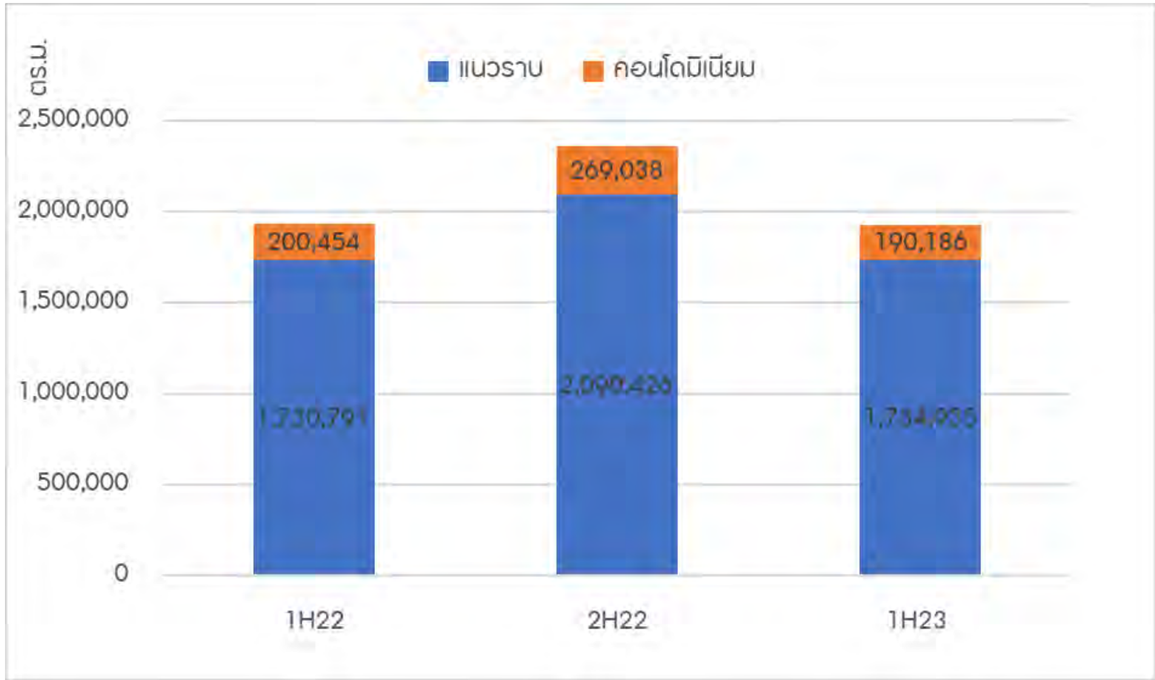
ที่มา : ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์

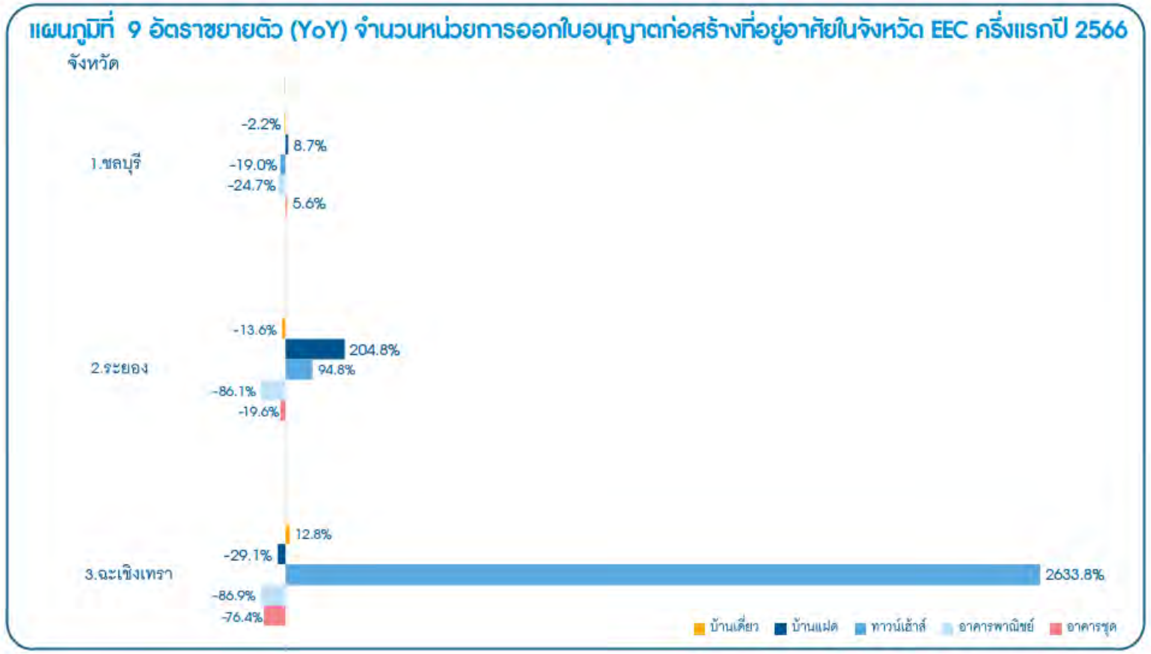
innovest X Securities

อุปทานที่อยู่อาศัย

การขอใบอนุญาตก่อสร้างโดยใน 1H23 เห็นสัญญาณชะลอตัวโดยเฉพาะที่อยู่อาศัยประเภทแนวราบที่อ่อนตัวลง HoH และทรงตัว YoY สะท้อนการเร่งตัวของอุปสงค์ในช่วง 2H22 เพื่อรองรับมาตรการผ่อนปรนและลดหย่อนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และหากพิจารณาตามการเติบโตของแต่ละจังหวัดพบว่า ฉะเชิงเทราเติบโตสูงในกลุ่มทาวน์เฮาส์ ระยองเติบโตในกลุ่มบ้านแฝดและ ชลบุรีที่การเติบโตเบาบาง

จังหวัดในพื้นที่ EEC ที่มีการออกใบอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัยแยกตามประเภทใน 1H23





ที่มา : ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์

ที่มา: REIC, INVX

innovestX Securities

พัฒนาการล่าสุด (1): Priority 99 วันของ EEC

Source: EECO, INVX

รายละเอียด

1. แผนภาพรวมเพื่อการพัฒนาเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (2566 – 2570) ซึ่งจะเป็นกรอบดำเนินงานหลักของอีอีซี
2. จะออกประกาศ กพอ. เรื่อง สิทธิประโยชน์สำหรับผู้ประกอบการกิจการในเขตส่งเสริมเศรษฐกิจพิเศษ เพื่อดึงดูดการลงทุนในเขตส่งเสริมเศรษฐกิจพิเศษ ครอบคลุมด้านภาษี และมิใช่ภาษี เพื่ออำนวยความสะดวกนักลงทุน
3. เพื่อให้นักลงทุนมีทางเลือกในการระดมทุนมากขึ้น
4. โดยเฉพาะเร่งเจรจาโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อมสามสนามบิน ระหว่าง รฟท. และ เอกชนคู่สัญญาร่วมลงทุน (บริษัทเอเชีย เอรา วัน จำกัด)
5. ยกระดับการให้บริการอนุมัติ อนุญาต จำนวน 44 รายการ ครอบคลุม 8 กฎหมายตาม พรบ.อีอีซี
6. EEChc เป็นการลงทุนโรงพยาบาลปลวกแดง 2 ในรูปแบบการร่วมลงทุน ระหว่างภาครัฐและเอกชนแห่งแรก
7. (1) CtrlS Datacenter ผู้ประกอบการชั้นนำระดับโลก จากอินเดีย เช่าพื้นที่ 25 ไร่ 50 ปี ทำ Datacenter (2) กฟผ. เช่าพื้นที่ 5 ไร่ 20 ปี ลงทุน EV Charging Station (3) ALBA จากเยอรมนี เช่าพื้นที่ เพื่อดำเนินการศูนย์ควบคุมการรีไซเคิล ซากผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ (อุตฯ BCG)
8. ต่อยอดผลิตภัณฑ์ที่ผลิตโดยชุมชน วิสาหกิจชุมชน และกิจการเพื่อสังคมในพื้นที่อีอีซี ให้ได้รับการรับรองเป็นผลิตภัณฑ์ชุมชนต้นแบบ (EEC Select)

Follow us

InnovestX

@InnovestX

ทีมผู้จัดทำ

สถานการณ์การลงทุนโดยตรงในเอเชีย และบทบาทของ EEC ในโลกของการเปลี่ยนแปลง

คุณสุกิจ อุดมศิริกุล
กรรมการผู้จัดการ สายงานวิจัย

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เติมพร ตันติวิวัฒน์
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
อาหารและเครื่องดื่มและสินทรัพย์ดิจิทัล

ชัยพัชร ธนวัฒโน
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มพลังงาน
และปิโตรเคมี

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มไอซีที
เทคโนโลยี และสินทรัพย์ดิจิทัล

ระวินุช ปิยะเกรียงไกร
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มยานยนต์
การแพทย์ ท่องเที่ยว

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด ("INVX") เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) ("เอสซีบี เอกซ์") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) ("เอสซีบี เอกซ์") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) ("เอสซีบี เอกซ์") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) ("BRC") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด ("INVX") ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) ("เอสซีบี เอกซ์") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

©สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI[1], ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOIL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP[2], SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIIK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC[3], TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, 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. InnovestX 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 2022 to 31 October 2023) is publicized.

[1]OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

[2]SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

[3]TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, OTO, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.