

วันที่ 24 กรกฎาคม 2568

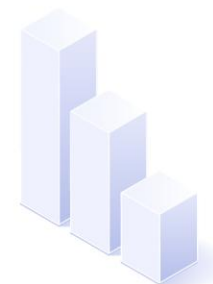
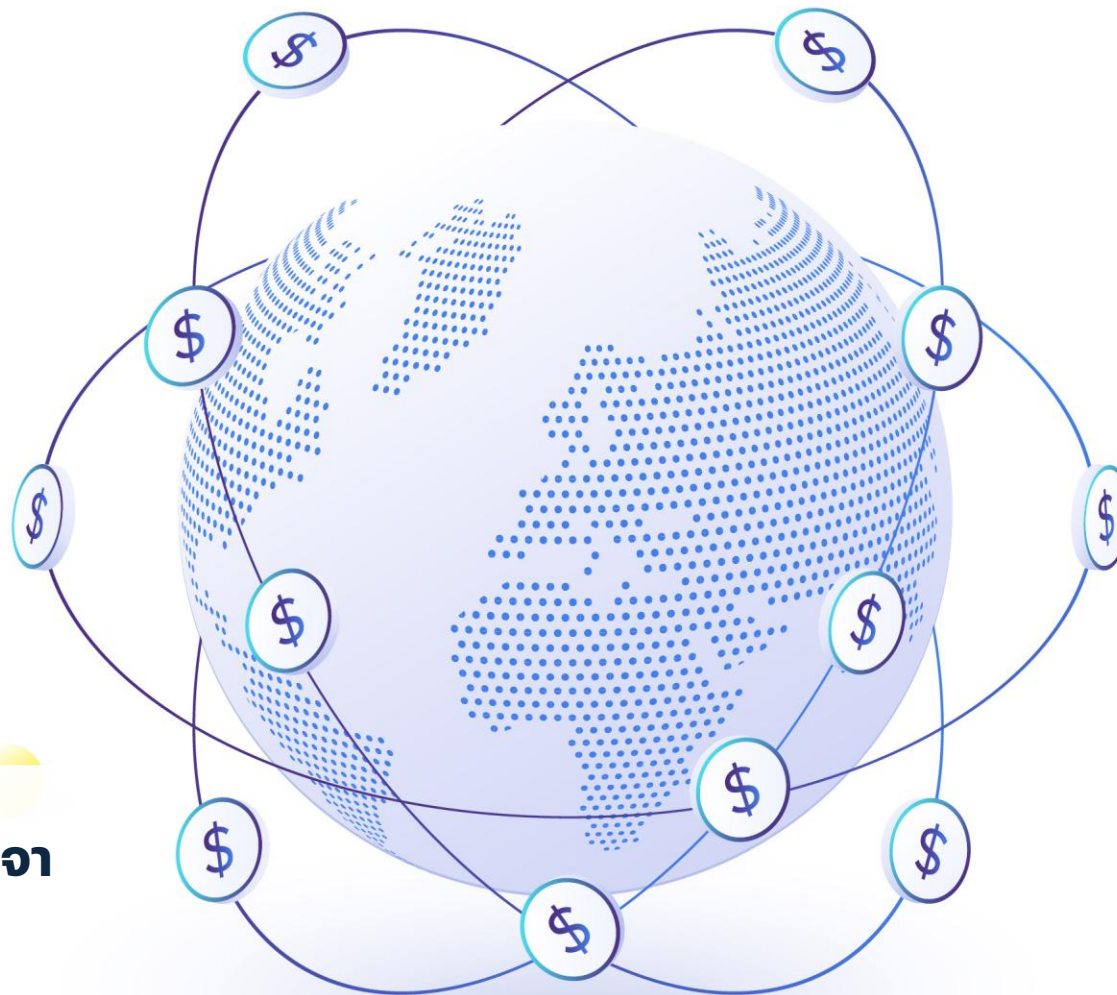
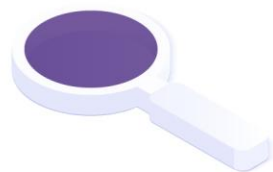
MACR



MAKING SENSE

Innovest^x Research

ทรมปี ประกาศข้อตกลงการค้าใหม่กับญี่ปุ่น
และฟิลิปปินส์ ภาษีต่ำกว่าคาด กดดันการเจรจา
การค้าของไทยกับสหรัฐ



สรุปประเด็นสหรัฐฯ ประกาศข้อตกลงการค้าใหม่กับญี่ปุ่นและฟิลิปปินส์ และจับตาการใช้ ACI ของ EU ที่อาจอาจส่งผลให้เกิดสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น

- **ปรน. โดแนลด์ ทรัมป์ ได้ประกาศข้อตกลงการค้าใหม่ที่สร้างความชัดเจนให้กับภูมิทัศน์การค้าโลก โดยกำหนดอัตราภาษีศุลกากรกับญี่ปุ่นที่ 15% (รวมถึงลดรถยนต์เหลือ 15%) ฟิลิปปินส์ 19% อินโดนีเซีย 19% รวมถึงเวียดนามที่ 20% ซึ่งประกาศไปก่อนหน้านี้ ทำให้ตลาดตีความว่าประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จะถูกเก็บภาษีในอัตราใกล้เคียงกัน**
- สำหรับประเทศไทย หากการเจรจาไม่ประสบผล ไทยจะต้องเผชิญกับอัตราภาษีศุลกากรสูงถึง 36% ซึ่งถือเป็นหนึ่งในอัตราที่สูงที่สุด โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับเวียดนามที่ 20% และมาเลเซียที่ 25% ส่งผลให้ไทยเสียเปรียบด้านต้นทุนภาษี 10-16% ขณะที่รองนายกรัฐมนตรี และ รมว. คลังของไทยแสดงความมั่นใจว่าจะสามารถเจรจาให้ได้อัตราที่แข่งขันได้มากขึ้น
- INVX มองว่าไทยอยู่ในสถานะเสียเปรียบเชิงโครงสร้างเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และมีความเสี่ยงที่นักลงทุนต่างชาติอาจย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศที่มีต้นทุนภาษีต่ำกว่า
- ในระยะสั้น ไทยจำเป็นต้องเร่งเจรจากับสหรัฐฯ ให้ได้ข้อยุติก่อนเส้นตาย 1 สิงหาคม และอาจต้องพิจารณาเสียสละการปกป้องบางภาคส่วนเพื่อแลกกับข้อตกลงที่เอื้อต่อภาพรวมเศรษฐกิจ
- ขณะที่ในระยะยาว ประเทศไทยควรเร่งกระจายความเสี่ยงทางการค้าด้วยการขยายตลาดส่งออก และเร่งเจรจาข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) กับภูมิภาคอื่น ๆ เพื่อลดการพึ่งพาสหรัฐฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- **EU กำลังพิจารณาใช้ เครื่องมือต่อต้านการบีบบังคับ (Anti-Coercion Instrument: ACI) ซึ่งเป็นมาตรการตอบโต้ทางการค้าที่ทรงพลังที่สุดของสหภาพยุโรป หาก ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เดินหน้าเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากยุโรปอัตรา 30% ในวันที่ 1 ส.ค. นี้**
- นอกจากนั้น สหภาพยุโรปเตรียมแผนตอบโต้ด้วยการเก็บภาษีศุลกากร 30% ต่อสินค้าอเมริกันมูลค่า 1 แสนล้านยูโร หากประธานาธิบดีทรัมป์ดำเนินการตามคำขู่ที่จะเก็บภาษี 30% ต่อสินค้าส่งออกของ EU หลังวันที่ 1 สิงหาคม
- เรามองว่า Anti-Coercion Instrument (ACI) ของ EU ที่เรียกกันว่า "trade bazooka" เป็นเครื่องมือทางการค้าที่ทรงพลังซึ่งสามารถจำกัดการเข้าถึงตลาดจัดซื้อจัดจ้างสาธารณะมูลค่า 2 ล้านล้านดอลลาร์และตลาดเทคโนโลยียุโรปของบริษัทอเมริกัน หาก EU ใช้ ACI เป็น "nuclear option" ตอบโต้ภาษีทรัมป์ อาจส่งผลให้เกิดสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น ซึ่งจะกระทบไทยทั้งในแง่ลบจากการเบี่ยงเบนการค้าและความไม่แน่นอนของตลาดโลก

โด널ด์ ทรัมป์ ประกาศข้อตกลงการค้าใหม่กับญี่ปุ่นและฟิลิปปินส์ ซึ่งเป็นอัตราภาษีที่ต่ำกว่าคาด สร้างมุมมองเชิงบวกให้กับตลาดโลก

- ปธน. โด널ด์ ทรัมป์ ได้ประกาศข้อตกลงการค้าใหม่ที่จะสร้างความชัดเจนให้กับภูมิทัศน์การค้าโลก โดยกำหนดอัตราภาษีศุลกากรกับญี่ปุ่นที่ 15% (รวมถึงลดรถยนต์เหลือ 15%) ฟิลิปปินส์ 19% อินโดนีเซีย 19% รวมถึงเวียดนามที่ 20% ซึ่งประกาศไปก่อนหน้านี้ ทำให้ตลาดตีความว่าประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จะถูกเก็บภาษีในอัตราใกล้เคียงกัน
- ขณะที่รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ Scott Bessent เตรียมเจรจากับจีนที่ในสตอกโฮล์มในวันที่ 28-29 ก.ค. ตามข้อตกลงการค้าที่จะหมดอายุใน 12 ส.ค. หลังจากที่สหรัฐฯ ผ่อนคลายมาตรการจำกัดการส่งออกชิป และจีนกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- ข้อตกลงในช่วงที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่า “10% คืออัตราภาษี 0% ใหม่” ของโลกการค้า โดยหลายประเทศได้รับอัตราที่ต่ำกว่าที่เคยมีไว้ เช่น อังกฤษได้รับอัตรา 10% พร้อมลดภาษีรถยนต์เหลือ 10% เวียดนามได้อัตรา 20% จากเดิมที่ถูกไว้ 46% (แต่ยังมีโทษ 40% สำหรับ Transshipment) อินโดนีเซีย 19% จากเดิม 32% ฟิลิปปินส์ 19% จากเดิม 20% และญี่ปุ่น 15% จากเดิม 24% พร้อมลดภาษีรถยนต์เหลือ 15% ความชัดเจนนี้ส่งผลให้ตลาดตอบรับในเชิงบวก เนื่องจากทรัมป์ได้กระจายข่าวร้ายมาก่อนหน้า ทำให้ผลลัพธ์ที่ออกมาดูเป็น “ข่าวดี” เมื่อเทียบกับสิ่งที่เลวร้ายที่สุด อย่างไรก็ตาม ต้องไม่ลืมว่าอัตราที่ประกาศยังคงสูงกว่าระดับก่อนมีการขึ้นภาษี ซึ่งยังเป็นผลลบต่อเศรษฐกิจโลกโดยรวม รวมถึงเศรษฐกิจไทย
- สำหรับประเทศไทย หากการเจรจาไม่ประสบผล ไทยจะต้องเผชิญกับอัตราภาษีศุลกากรสูงถึง 36% ซึ่งถือเป็นหนึ่งในอัตราที่สูงที่สุด โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับเวียดนามที่ได้ 20% และมาเลเซียที่ 25% ส่งผลให้ไทยเสียเปรียบด้านต้นทุนภาษี 10-16% ขณะที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของไทยแสดงความมั่นใจว่าจะสามารถเจรจาให้ได้อัตราที่แข่งขันได้มากขึ้น
- INVX มองว่าไทยอยู่ในสถานะเสียเปรียบเชิงโครงสร้างเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และมีความเสี่ยงที่นักลงทุนต่างชาติอาจย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศที่มีต้นทุนภาษีต่ำกว่า ในระยะสั้น ไทยจึงจำเป็นต้องเร่งเจรจากับสหรัฐฯ ให้ได้ข้อยุติก่อนสิ้นตาย 1 สิงหาคม และอาจต้องพิจารณาเสียสละการปกป้องบางภาคส่วนเพื่อแลกกับข้อตกลงที่เอื้อต่อภาพรวมเศรษฐกิจ ขณะที่ในระยะยาว ประเทศไทยควรเร่งกระจายความเสี่ยงทางการค้าด้วยการขยายตลาดส่งออก และเร่งเจรจาข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) กับภูมิภาคอื่น ๆ เพื่อลดการพึ่งพาตลาดสหรัฐฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- ในด้านตลาดการเงินและตลาดทุน ความชัดเจนที่เกิดขึ้นจากข้อตกลงภาษีดังกล่าวส่งผลบวกต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยดัชนีหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 1 เดือน และ Nikkei-225 พุ่งขึ้น 3.2% นำโดยหุ้นกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์อย่าง Toyota อย่างไรก็ตาม เรายังคงกังวลว่าผู้บริโภคในสหรัฐฯ อาจเผชิญแรงกดดันด้านราคาจากต้นทุนการนำเข้าที่สูงขึ้นในระยะต่อไป ซึ่งอาจเป็นปัจจัยจำกัดที่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในระยะอันใกล้

จับตาการเจรจาและมาตรการตอบโต้ของ EU โดยเฉพาะ ACI ที่อาจอาจส่งผลให้เกิดสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น

- EU กำลังพิจารณาใช้ เครื่องมือต่อต้านการบีบบังคับ (Anti-Coercion Instrument: ACI) ซึ่งเป็นมาตรการตอบโต้ทางการค้าที่ทรงพลังที่สุดของสหภาพยุโรป หาก ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ เดินหน้าเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากยุโรปอัตรา 30% ในวันที่ 1 ส.ค. นี้
- ACI เปิดทางให้ EU ใช้มาตรการที่เกินขอบเขตการค้าสินค้าทั่วไป เช่น เก็บภาษีบริษัท เทคโนโลยีสหรัฐฯ ห้ามบริษัทอเมริกันเข้าร่วมประมูลโครงการภาครัฐ จำกัดการลงทุนจากสหรัฐฯ
- จุดประสงค์หลักของ ACI คือ “การยับยั้ง” มากกว่าการตอบโต้ โดยเน้นสร้างต้นทุนทางเศรษฐกิจสูงเพื่อทำให้ประเทศคู่ค้าคิดให้รอบคอบก่อนใช้การค้ากดดัน EU มาตรการนี้มีที่มาจาก การเก็บภาษีของทรัมป์ช่วงปี 2017–2020 และเหตุการณ์จีนคว่ำบาตรลิควีเดียในปี 2021
- ขั้นตอนการใช้ ACI: คณะกรรมาธิการยุโรปตรวจสอบว่ามีการ “coercion” หรือบีบบังคับทางการค้าจริงหรือไม่ หากเข้าเกณฑ์ จะเสนอให้ European Council ลงมติ ซึ่งต้องได้เสียง 55% ของประเทศสมาชิกที่มีประชากรรวมกัน 65% ขึ้นไป
- นอกจากนี้ EU เตรียมแผนตอบโต้ด้วยการเก็บภาษีศุลกากร 30% ต่อสินค้าอเมริกันมูลค่า 1 แสนล้านยูโร (117 พันล้านดอลลาร์) หากไม่สามารถเจรจาตกลงได้และทรัมป์เก็บภาษี 30% ต่อสินค้าส่งออกของ EU หลังวันที่ 1 สิงหาคม ซึ่งสินค้าที่จะถูกเก็บภาษีรวมถึง เครื่องบินโบอิง รถยนต์ และเหล้าเบียร์เบิน โดยมาตรการนี้จะรวมรายการภาษีที่ได้รับอนุมัติแล้วมูลค่า 2.1 หมื่นล้านยูโรกับรายการที่เสนอไว้มูลค่า 7.2 หมื่นล้านยูโร
- เรามองว่า Anti-Coercion Instrument (ACI) ของ EU ที่เรียกกันว่า "trade bazooka" เป็นเครื่องมือทางการค้าที่ทรงพลังซึ่งสามารถจำกัดการเข้าถึงตลาดจัดซื้อจัดจ้างสาธารณะมูลค่า 2 ล้านล้านดอลลาร์และตลาดเทคโนโลยียุโรปของบริษัทอเมริกัน หาก EU ใช้ ACI เป็น "nuclear option" ตอบโต้ภาษีทรัมป์ อาจส่งผลให้เกิดสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น ซึ่งจะกระทบไทยทั้งในแง่ลบจากการเบี่ยงเบนการค้าและความไม่แน่นอนของตลาดโลก
- โดยสินค้าจากทั้งสหรัฐฯและยุโรปอาจหลังไหลเข้าตลาดไทยและภูมิภาคอื่นมากขึ้น ส่งผลให้เกิดแรงกดดันด้านราคาและการแข่งขัน แต่ในขณะเดียวกันก็เป็นโอกาสสำคัญสำหรับไทยในการเร่งเจรจา FTA EU-ไทยให้เสร็จสิ้นภายในสิ้นปี 2025 เพื่อใช้ประโยชน์จากการที่ EU ต้องการหาพันธมิตรการค้าที่เชื่อถือได้ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิกมากขึ้น และเพื่อยกระดับสถานะของไทยให้เป็น "friend-shoring destination" ที่สำคัญในห่วงโซ่อุปทานโลก ซึ่งจะช่วยเพิ่มสัดส่วนการส่งออกของตลาดยุโรปจากประมาณ 10-15% ของการส่งออกทั้งหมด (จากปัจจุบันที่ประมาณ 8%) ทดแทนตลาดสหรัฐฯที่จะลดลง
- ประเด็นที่ควรจับตา (1) การเจรจาการค้าระหว่างไทยกับ EU ว่าพัฒนาการอยู่ที่จุดใดแล้ว (2) พัฒนาการเจรจาการค้ายุโรป-สหรัฐฯ ว่าจะจบที่อัตราภาษีเท่าไร รวมถึงยุโรปจะนำประเด็นเรื่องการที่ผู้ประกอบการสหรัฐฯ ผูกขาดเทคโนโลยีมาเกี่ยวข้องด้วยหรือไม่ (3) ประเด็นเจรจาการค้าไทย-สหรัฐฯ ซึ่งทั้งหมดล้วนเกี่ยวข้องกับทิศทางเศรษฐกิจการค้า-การลงทุนของไทยในอนาคตท่ามกลางโลกที่เต็มไปด้วยความผันผวนและความไม่แน่นอนในยุคทรัมป์ 2.0

ตารางสรุปการเจรจาของประเทศหลัก

ประเทศ/กลุ่ม	ภาษีก่อนหน้า	ข้อตกลง (หลังเจรจา/ร่างกรอบ)	สถานะล่าสุด & เชื้อไขเพิ่มเติม
จีน	Reciprocal tariffs สูงสุด ~145%	- US เก็บภาษีรวม 55% - CN ผ่อนผัน rare earths & export control	Truce ชั่วคราว (11 มิ.ย.) – ยังไม่มีการลดภาษีถาวร 28–29 ก.ค. จะมีการเจรจายาย truce ที่จะหมดอายุใน 12 ส.ค.
สหราชอาณาจักร	Reciprocal tariff 10% + รถยนต์ 25%	- US ลดภาษีรถยนต์เป็น 10% (โควตา 100,000 คัน) ไม่เก็บภาษีสูงเกินไปในสินค้าสำคัญอย่างเครื่องบิน/อลูมิเนียม - UK ยกเลิกภาษี ethanol และขยายโควตาการนำเข้าวุ้น/เนื้อจากสหรัฐ	ประกาศข้อตกลงแล้ว (16 มิ.ย.) มีรายละเอียด Digital Tax บางรายการที่ยังหาข้อ
เวียดนาม	Reciprocal tariff 46%	- US เก็บภาษี 20% สำหรับสินค้าที่ผลิตในเวียดนาม และภาษี transshipment 40% - VN ให้สิทธิภาษี 0% แก่สินค้าสหรัฐ	ประกาศข้อตกลงแล้ว (2 ก.ค.) – อยู่ระหว่างเจรจารายละเอียด
อินโดนีเซีย	Reciprocal tariff 32%	- US ลด tariff เหลือ 19% ขณะที่อินโดนีเซียยกเลิกภาษีสินค้าสหรัฐฯ ประมาณ 99% - ยอมรับมาตรฐานยานยนต์สหรัฐฯ และข้อตกลงด้านถิ่นกำเนิดสินค้า	ประกาศข้อตกลงแล้ว (15 ก.ค.)
ฟิลิปปินส์	Reciprocal tariff 20%	- US เก็บ reciprocal tariff 19% ขณะที่ฟิลิปปินส์เตรียมให้สิทธิภาษี 0% แก่สินค้าสหรัฐ - มีข้อตกลงความมั่นคงร่วม	ประกาศข้อตกลงแล้ว (22 ก.ค.) – รอกฎหมายรองเพื่อเริ่มบังคับใช้จริง
ญี่ปุ่น	Reciprocal tariff 24% + รถยนต์ 25%	- US ลด reciprocal tariff และภาษีรถยนต์เหลือ 15% - JP จะลงทุนในสหรัฐฯ 5.5 แสนล้านดอลลาร์ - JP จะเปิดตลาดสำหรับรถยนต์และสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ แต่ยังไม่มียรายละเอียด	ประกาศข้อตกลงแล้ว (22 ก.ค.) – อยู่ระหว่างเจรจารายละเอียด
EU	Reciprocal tariff 15-30%	- EU แสดงท่าทียอมรับ Universal Tariff ที่ 10% แต่ต้องการการผ่อนผันในสินค้าสำคัญ (รถยนต์, pharma, semiconductors, เครื่องบิน, medical tech, alcohol) - หากตกลงไม่ได้จะมีการใช้ Anti-Coercion Instrument (ACI) และตอบโต้การคว่ำบาตร 1 แสนล้านยูโร	ยังไม่บรรลุ – EU เตรียม retaliation หากเจรจาล้มเหลว
ไทย	Reciprocal tariff 36%	- ยังไม่บรรลุข้อตกลง - US ต้องการให้ไทยลดภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ - มีการหารือเรื่อง IP, EV, เกษตรแปรรูป	ยังไม่บรรลุ

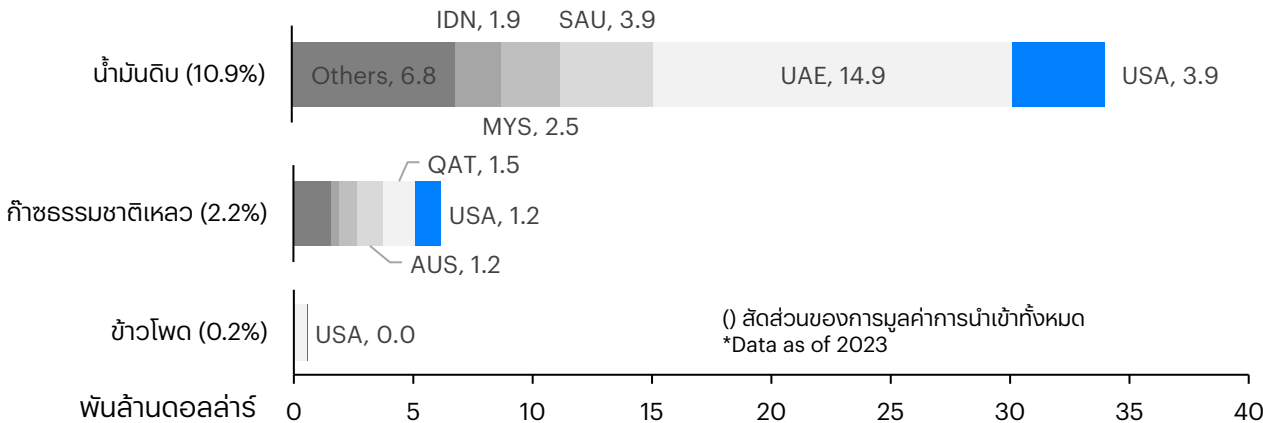
หากไทยโดนเก็บภาษีในอัตราที่สูงกว่าประเทศเพื่อนบ้าน จะกระทบโดยตรงต่ออุตสาหกรรม EMS ในไทย และ FDI ในอนาคต

- เราวิเคราะห์ว่าสถานการณ์ที่ไทยกำลังเผชิญอยู่ในปัจจุบันไม่ใช่แค่เรื่องภาษีที่เพิ่มขึ้นเท่านั้น แต่สะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงของภูมิทัศน์เศรษฐกิจโลก ที่ต้องใช้การวางกลยุทธ์ในระยะยาว ไม่ใช่เพียงการแก้ปัญหาเฉพาะหน้า โดยตลาดสหรัฐคิดเป็นสัดส่วนเกือบ 40% ของตลาดอิเล็กทรอนิกส์โลก ดังนั้น ไม่ว่าประเทศใดที่ทำธุรกิจในช่วงโซ่อิเล็กทรอนิกส์ก็หลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะต้องพึ่งพาตลาดนี้
- สินค้าต้นน้ำอย่าง IC (Integrated Circuit), Semiconductor และสินค้าปลายน้ำอย่าง HDD, ชิ้นส่วนโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ ในปัจจุบันยังได้รับการยกเว้นภาษีภายใต้นโยบายของสหรัฐ ซึ่งมีมูลค่าส่งออกไปยังสหรัฐราว 7-9 พันล้านดอลลาร์ หรือ ราว 40% ของการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ไปยังสหรัฐ แต่ก็ยังมีความไม่แน่นอนสูงโดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor ที่อาจจะโดน Sectoral Tariffs ในวันที่ 1 ส.ค. อย่างไรก็ตาม สินค้ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องปรับอากาศ รวมถึงหม้อแปลงไฟฟ้ายังคงเผชิญภาษีในระดับ 36%
- ทั้งนี้ที่ผ่านมามีประเทศไทยเองมีบทบาทสำคัญในช่วงโซ่การผลิตโดยเฉพาะในส่วนของ EMS (Electronics Manufacturing Services) และ OEM ที่เป็นการรับจ้างผลิตสินค้าให้แบรนด์ต่างชาติ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบโดยตรง
- สิ่งที่น่ากังวลคือหากไทยถูกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ ในอัตราที่สูงกว่าคู่แข่งอย่างเวียดนามหรืออินโดนีเซียเกินกว่า 3% การแข่งขันในตลาดโลกของไทย โดยเฉพาะในกลุ่ม EMS จะเสียเปรียบอย่างมีนัยสำคัญ และจะทำให้เกิดการย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศที่ต้นทุนต่ำกว่า ซึ่งจะส่งผลให้แรงงานไทยในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีจำนวนกว่า 7-8 แสนคน หาก Supply Chain ถูก Disrupt จริง ผลกระทบจะไม่ใช่แค่ตัวเลข GDP หรือการส่งออกที่ลดลง แต่จะกระทบถึงการจ้างงานและความเชื่อมั่นในระบบเศรษฐกิจโดยรวมด้วย ซึ่งอาจกระทบการจ้างงานในกลุ่มนี้ถึง 10% หรือ 7-8 หมื่นตำแหน่ง
- การเจรจากับสหรัฐ จึงไม่ใช่แค่การต่อรองอัตราภาษีเพื่อลดภาระต้นทุน แต่ต้องคำนึงถึงโครงสร้างอุตสาหกรรมในระยะยาวด้วย เพราะถ้าไทยยังไม่สามารถลดอัตราภาษีให้เทียบเคียงคู่แข่งได้ FDI ที่เคยพิจารณาจะเข้ามาลงทุนในไทยก็อาจเปลี่ยนใจหันไปลงทุนที่อื่น เช่น เวียดนามหรือมาเลเซีย
- สำหรับไทย การเล่นเกมระยะสั้นด้วยการต่อรองภาษีเป็นเรื่องจำเป็น แต่ในระยะยาวโลกกำลังก้าวเข้าสู่ช่วงของการเปลี่ยนโครงสร้างการค้าโลกแบบถาวร การ Diversify Supply Chain จึงไม่ใช่เรื่องเลือกได้อีกต่อไป แต่เป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ ดังนั้น นอกจากการเจรจากับการค้าเพื่อลดภาษีแล้ว ในระยะยาวอาจต้องพิจารณาว่าไทยจะสามารถปรับเปลี่ยนการค้าไปยังเศรษฐกิจอื่น รวมถึงพัฒนา Supply Chain ใหม่ในโลกที่ต้องพึ่งพาสหรัฐและจีนน้อยลง

สินค้าที่ทำให้ไทยเกินดุลกับสหรัฐฯ ส่วนหนึ่งคือสินค้าประเภทอิเล็กทรอนิกส์ที่มีการย้ายฐานการผลิตมายังประเทศไทย

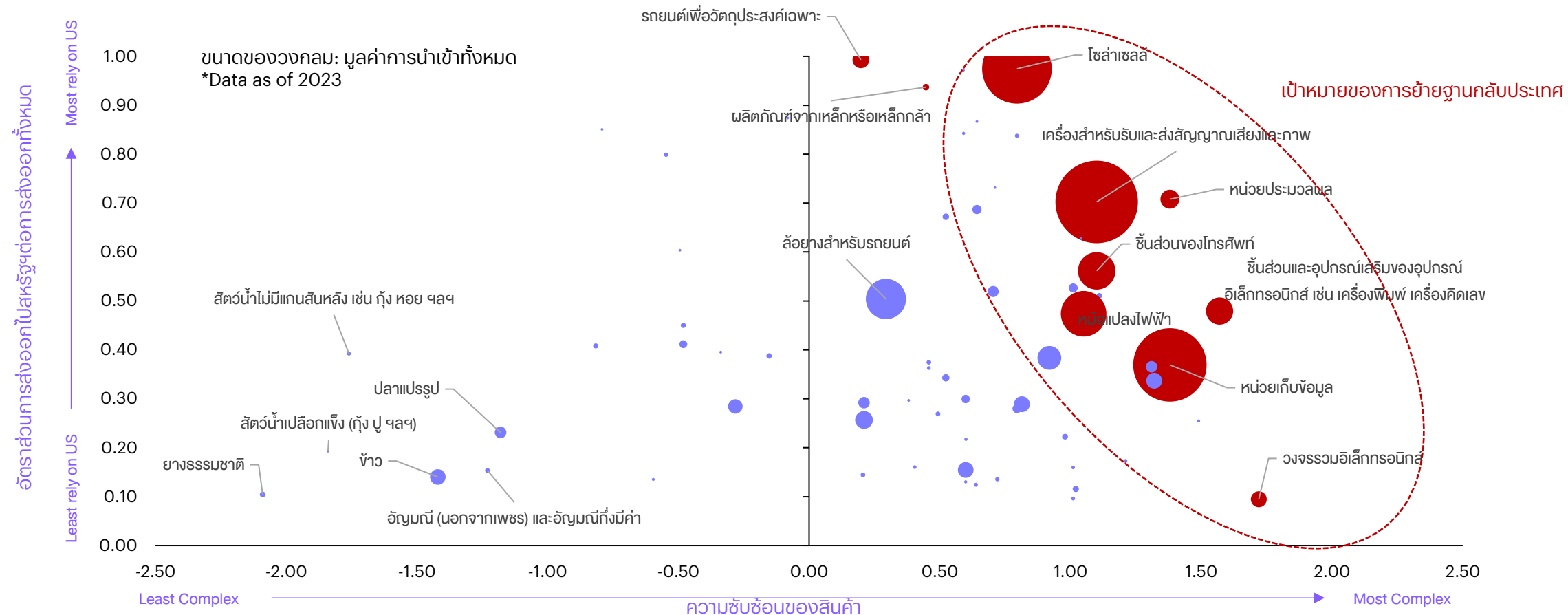
HS code 6 digit	ชื่อสินค้า	ดุลการค้า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ดุลการค้า (% of GDP)	อัตราการเติบโตต่อปี (2022-2024)
847170	หน่วยเก็บข้อมูลสำหรับเครื่องประมวลผลอัตโนมัติ (HDD)	4,757	0.9%	3.3%
851762	เครื่องรับ/แปลง/ส่งสัญญาณเสียงและภาพ	4,724	0.9%	48.7%
401110	ยางรถยนต์	2,025	0.4%	6.5%
850440	ตัวแปลงไฟฟ้า	1,993	0.4%	33.2%
851779	ชิ้นส่วนโทรศัพท์และโทรศัพท์มือถือ	1,971	0.4%	#N/A
854143	โซล่าเซลล์	1,891	0.4%	#N/A
401120	ยางรถบรรทุก	1,277	0.2%	6.7%
847330	ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ของเครื่องประมวลผลข้อมูล	1,201	0.2%	28.6%
852589	กล้องบันทึกภาพและส่วนประกอบ	1,034	0.2%	#N/A
230910	อาหารสุนัขหรือแมวสำหรับขายปลีก	860	0.2%	17.9%

HS code 6 digit	ชื่อสินค้า	ดุลการค้า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ดุลการค้า (% of GDP)	อัตราการเติบโตต่อปี (2022-2024)
270900	น้ำมันดิบ	-3,855	-0.7%	22.4%
271111	ก๊าซธรรมชาติเหลว	-1,154	-0.2%	51.0%
841112	เครื่องยนต์เทอร์โบเจ็ต	-613	-0.1%	12.6%
854290	ชิ้นส่วนวงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์	-593	-0.1%	-9.5%
880240	เครื่องบิน	-493	-0.1%	#N/A



- การส่งออกในช่วงปี 2022-2024 ไทยมีสินค้าดาวรุ่งใหม่ เช่น ชิ้นส่วนโทรศัพท์มือถือ, โซล่าเซลล์, และ กล้องถ่ายภาพ ที่ไม่มีการส่งออกในปี 2022 แต่ขึ้นมาติด Top 10 ส่วนหนึ่งจากการย้ายฐานการผลิตจากจีนมายังไทย (สวมสิทธิ์) ยางรถยนต์ และ ยางรถบรรทุก เติบโตต่อเนื่อง ส่วน หน่วยเก็บข้อมูล ยังเติบโตแต่เริ่มชะลอ ด้าน อาหารสัตว์เลี้ยง กลายเป็นสินค้าใหม่ที่โตแรง
- ด้านการนำเข้าไทยขาดดุลพลังงานกับสหรัฐฯ อย่างมาก โดยเฉพาะ น้ำมันดิบและ ก๊าซธรรมชาติเหลว หากไทยสามารถย้ายการนำเข้าสินค้าพลังงานจากประเทศอื่น เช่น UAE, กาตาร์ หรือ ออสเตรเลีย มายังสหรัฐฯ ได้ จะช่วยลดการขาดดุลกับสหรัฐฯ ได้มหาศาล มากกว่าการหวังว่าจะลดการเกินดุลผ่านการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพียงอย่างเดียว

เราคาดว่าสินค้าที่มีความซับซ้อนสูง (มีมูลค่าสูงตามไปด้วย) จะเป็นเป้าหมายหลักของสหรัฐในการย้ายฐานการผลิตกลับประเทศ

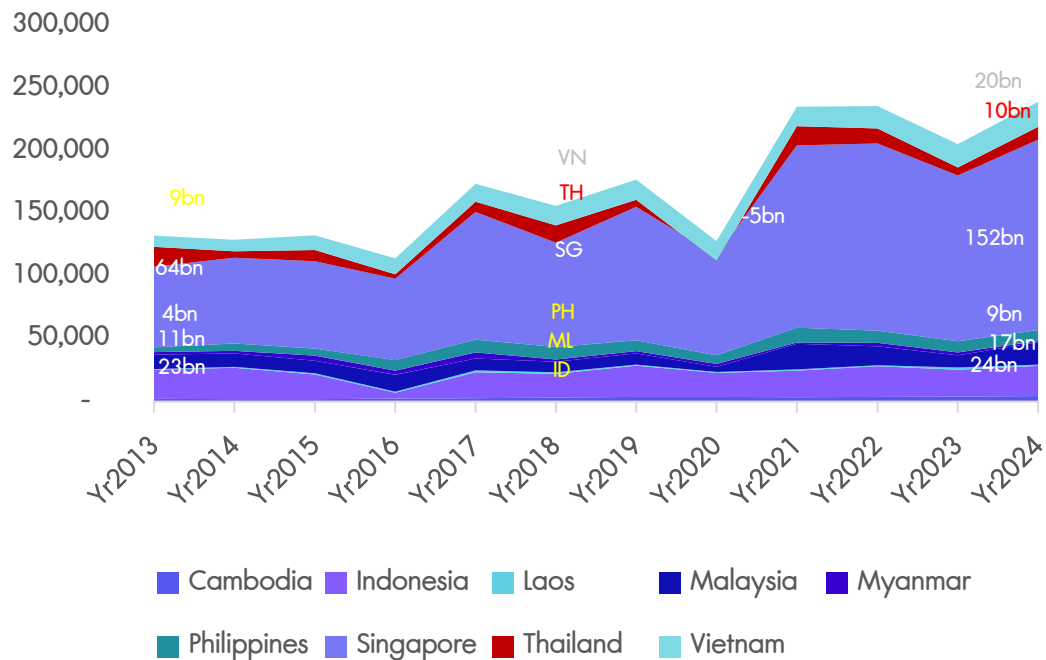


- เรามองว่าสินค้าที่มีความซับซ้อนสูงตามเกณฑ์ Harvard Atlas of Economic Complexity เช่น หน่วยประมวลผล โทรศัพท์ หน่วยเก็บข้อมูล มีแนวโน้มเป็นเป้าหมายการย้ายกลับไปผลิตในสหรัฐฯ ภายใต้นโยบาย Made in America ของประธานาธิบดีทรัมป์ เนื่องจากสินค้าเหล่านี้มี มูลค่าเพิ่มสูง (high value-added) และ ใช้แรงงานต่อหน่วยผลิตน้อย ต่างจากสินค้าเกษตรหรือประมง ซึ่งมีความซับซ้อนต่ำและพึ่งพาแรงงานจำนวนมาก

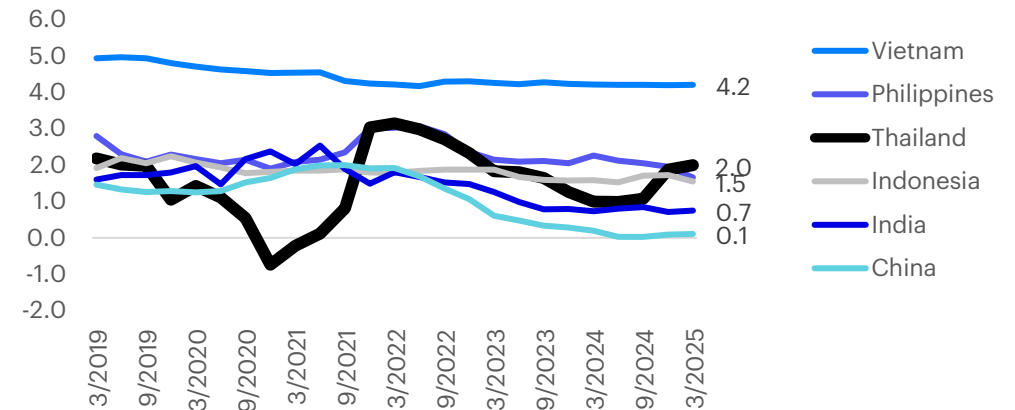
ตามข้อมูล UNCTAD FDI ไทยเพิ่งเริ่มเพิ่มขึ้น แต่อาจลดลงได้หากภาษี Reciprocal Tariff ของเรามากกว่าเวียดนาม

- ข้อมูลจาก UNCTAD แสดงให้เห็นว่าไทยมี FDI สุทธิประมาณ 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อเทียบกับเวียดนามที่มี 2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยหากอัตราภาษีของไทยมากกว่าเวียดนาม จะทำให้นักลงทุนต่างชาติโดยเฉพาะที่พึ่งพิงการส่งออกไปยังสหรัฐพิจารณาย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศเวียดนามหรือประเทศอื่นได้

Asian FDI (USD)



FDI (% of GDP, 4QMA)



ไทยมีโอกาสสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดในสินค้าประเภท โทรศัพท์มือถือ เซมิคอนดักเตอร์ และ หม้อแปลงไฟฟ้า ให้กับ EMS เจ้าอื่นๆในอาเซียน

สินค้าส่งออกสำคัญของเวียดนามไปยังตลาดสหรัฐฯ

HS code	(USD,mn)	Value in 2023	Value in 2024
		VN exports to US	THA exports to US
'8517	โทรศัพท์ / สมาร์ทโฟน	17,918	6,819
'8541	เซมิคอนดักเตอร์ (ไดโอด / ทรานซิสเตอร์)	6,501	2,506
'9403	เฟอร์นิเจอร์	5,040	546
'8471	คอมพิวเตอร์	4,194	6,090
'9401	เบาะนั่ง / เก้าอี้	3,177	120
'6404	รองเท้าหนัง + ผ้า (พื้นยาง/พลาสติก)	2,989	10
'6403	รองเท้าหนัง (พื้นยาง/พลาสติก)	2,839	67
'8528	จอภาพ / โปรเจกเตอร์	2,235	582
'6204	เสื้อผ้าสตรี (เช่น เดรส / ชุด)	1,998	22
'6110	เสื้อไหมพรม / สเวตเตอร์	1,981	109
'6104	เสื้อผ้าสตรี (แบบถัก)	1,655	55
'8544	สายไฟหุ้มฉนวน	1,392	300
'8504	หม้อแปลงไฟฟ้า	1,302	2,085
'4011	ยางรถยนต์	1,227	3,543
'6402	รองเท้า (ยาง/พลาสติก)	1,183	10

สินค้าส่งออกสำคัญของฟิลิปปินส์ไปยังตลาดสหรัฐฯ

HS code	(USD,mn)	Value in 2024	Value in 2024
		PH exports to US	THA exports to US
'8542	วงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ	12,121	502
'8544	สายไฟหุ้มฉนวน	2,634	300
'8504	หม้อแปลงไฟฟ้า / ตัวแปลงไฟฟ้า	992	2,085
'8471	คอมพิวเตอร์ / เครื่องประมวลผลข้อมูล	773	6,090
'8517	โทรศัพท์ / สมาร์ทโฟน	683	6,819
'1513	น้ำมันมะพร้าว / เมล็ดปาล์ม / บาบาสสุ	593	0
'8443	เครื่องพิมพ์แบบใช้แม่พิมพ์	538	1,056
'4202	กระเป๋าเดินทาง / กระเป๋าเอกสาร	423	260
'4011	ยางรถยนต์ (ยางลมใหม่)	338	3,543
'8536	อุปกรณ์ควบคุมหรือป้องกันวงจรไฟฟ้า	240	186
'2009	น้ำผลไม้และน้ำผัก ไม่ผสมแอลกอฮอล์	239	335
'8523	อุปกรณ์จัดเก็บข้อมูล	211	84
'8807	ชิ้นส่วนของอากาศยานและยานอวกาศ	199	76
'8529	ชิ้นส่วนสำหรับจอแบน / อุปกรณ์ส่งสัญญาณ	191	115
'2008	ผลไม้ / ถั่ว / พืชแปรรูปนอมอาหาร	155	305

- รายการสินค้าที่ไทยมีความเสี่ยงถูกแย่งตลาด หากถูกเก็บภาษีนำเข้าสูงกว่าคู่แข่ง เช่น เวียดนาม ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย หรืออินโดนีเซีย โดยพิจารณาจากมูลค่าการส่งออกของประเทศเหล่านี้ไปยังสหรัฐฯ ในสินค้านั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญสินค้าที่น่ากังวลเป็นพิเศษ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือ (HS 8517) วงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์ (HS 8542) เซมิคอนดักเตอร์ (HS 8541) คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (HS 8471)หม้อแปลงไฟฟ้า (HS 8504)

ไทยมีโอกาสสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดในสินค้าประเภท โทรศัพท์มือถือ เซมิคอนดักเตอร์ และ หม้อแปลงไฟฟ้า ให้กับ EMS เจ้าอื่นๆในอาเซียน

สินค้าส่งออกสำคัญของมาเลเซียไปยังตลาดสหรัฐฯ

HS code	(USD,mn)	Value in 2024	Value in 2024
		MY exports to US	THA exports to US
'8542	วงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์	9,567	502
'8517	โทรศัพท์ / สมาร์ทโฟน	3,124	6,819
'8541	เซมิคอนดักเตอร์ (ไดโอด / ทรานซิสเตอร์)	2,729	2,506
'8523	อุปกรณ์เก็บข้อมูล	2,471	84
'8471	คอมพิวเตอร์ / เครื่องประมวลผลข้อมูล	2,014	6,090
'8443	เครื่องพิมพ์แบบแม่พิมพ์	1,750	1,056
'9018	อุปกรณ์การแพทย์ / ศัลยกรรม	1,390	262
'4015	ถุงมือ / เสื้อผ้าอุปกรณ์ป้องกัน	1,352	580
'9403	เฟอร์นิเจอร์	1,165	546
'9030	เครื่องมือวัด / วิเคราะห์สัญญาณ	1,007	17
'8529	ชิ้นส่วนจอแบน / อุปกรณ์ส่งสัญญาณ	694	115
'8473	ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ / อุปกรณ์เสริม	660	1,496
'8543	เครื่องจักรไฟฟ้าเฉพาะทาง	604	555
'8504	หม้อแปลงไฟฟ้า / ตัวแปลงไฟฟ้า	552	2,085
'8486	เครื่องจักรผลิตเซมิคอนดักเตอร์	502	7

สินค้าส่งออกสำคัญของอินโดนีเซียไปยังตลาดสหรัฐฯ

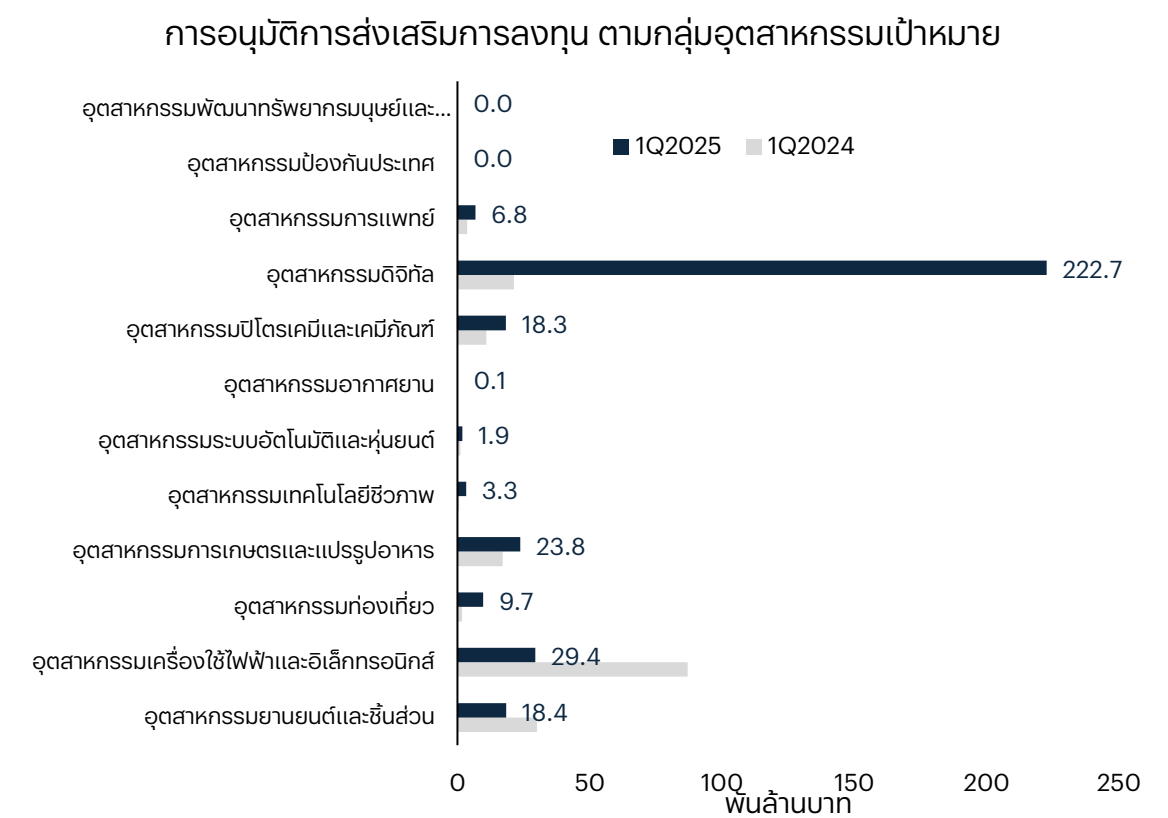
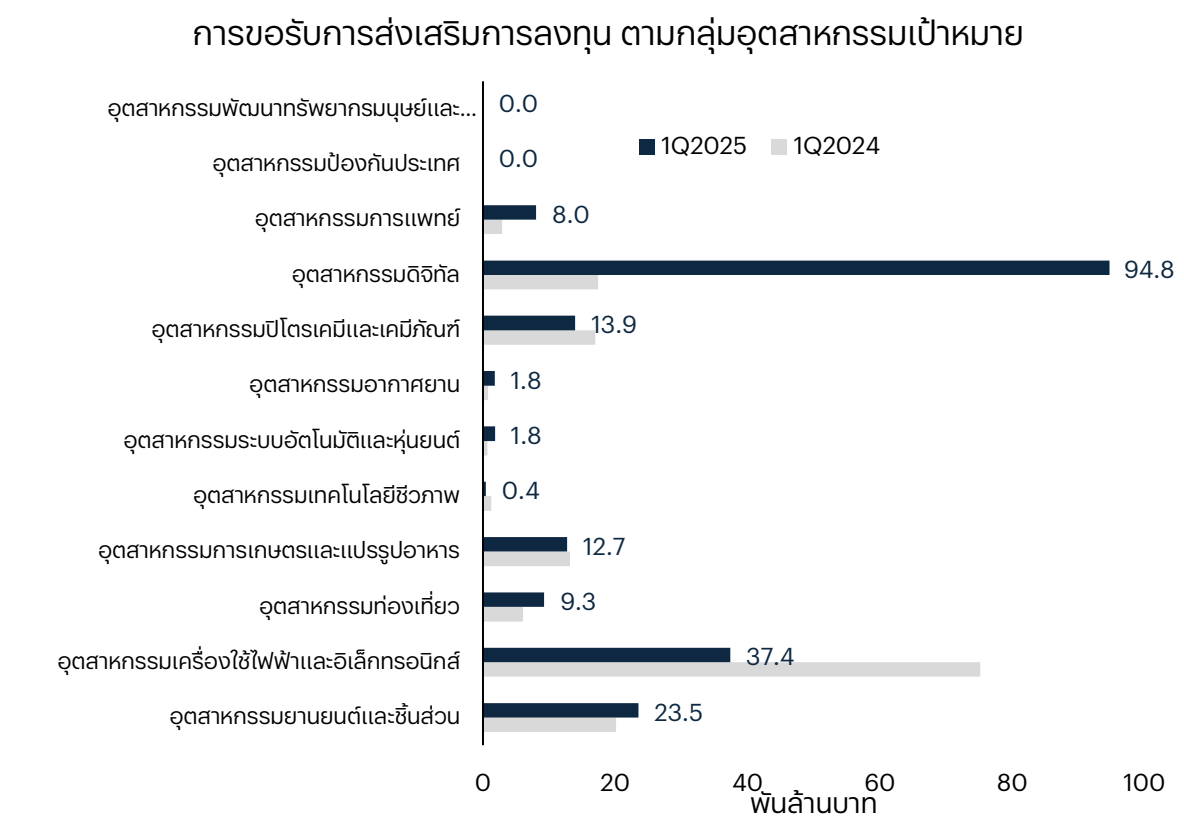
HS code	(USD,mn)	Value in 2024	Value in 2024
		IDN exports to US	THA exports to US
'1511	น้ำมันปาล์ม	1,299	-
'6403	รองเท้าหนัง (พื้นยาง/พลาสติก)	1,198	67
'8543	เครื่องจักรไฟฟ้าเฉพาะทาง	1,026	555
'8517	โทรศัพท์ / สมาร์ทโฟน	910	6,819
'4011	ยางรถยนต์	800	3,543
'6404	รองเท้าหนัง + ผ้า	792	10
'1605	อาหารทะเลแปรรูป (เช่น กุ้ง หอย ปลาหมึก)	751	214
'0306	กุ้ง / หอย สด แช่แข็ง ดอง ฯลฯ	685	123
'4001	ยางธรรมชาติ	673	529
'6110	เสื้อไหมพรม / สเวตเตอร์	671	109
'4202	กระเป๋าเดินทาง / เอกสาร	664	260
'9403	เฟอร์นิเจอร์	655	546
'8541	เซมิคอนดักเตอร์	599	2,506
'6104	เสื้อผ้าสตรี (แบบถัก)	544	55
'6204	เสื้อผ้าสตรี (ทอ)	518	22

- รายการสินค้าที่ไทยมีความเสี่ยงถูกแย่งตลาด หากถูกเก็บภาษีนำเข้าสูงกว่าคู่แข่ง เช่น เวียดนาม ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย หรืออินโดนีเซีย โดยพิจารณาจากมูลค่าการส่งออกของประเทศเหล่านี้ไปยังสหรัฐฯ ในสินค้านั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญสินค้าที่น่ากังวลเป็นพิเศษ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือ (HS 8517) วงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์ (HS 8542) เซมิคอนดักเตอร์ (HS 8541) คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (HS 8471)หม้อแปลงไฟฟ้า (HS 8504)

อุตสาหกรรมดิจิทัลเป็นตัวขับเคลื่อนการลงทุนสำคัญ—หากไทยเผชิญภาษีสูงกว่าคู่แข่ง อาจเสียเปรียบในการดึงดูดเงินลงทุนระลอกใหม่

ยอดการขอรับการส่งเสริมการลงทุนในไตรมาส 1/2025

ยอดอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนในไตรมาส 1/2025



- อุตสาหกรรมดิจิทัลได้กลายเป็นหนึ่งในกลไกหลักในการขับเคลื่อนการลงทุนในยุคเศรษฐกิจใหม่ โดยเฉพาะในบริบทของเศรษฐกิจโลกที่ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีขั้นสูง การผลิตที่เชื่อมโยงกับปัญญาประดิษฐ์ และการวางโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล เช่น Data Center, Cloud Infrastructure และการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ หากไทยไม่สามารถรักษา “ระดับภาษีที่แข่งขันได้” (Competitive Tariff Rate) เมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้าน เม็ดเงินการลงทุนในอุตสาหกรรมดิจิทัลจะลดลงได้

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ผู้จัดทำ

Macro Making sense

 Innovest^x Research



ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์
หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น บวกวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาถ้อยแถลงของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTPE, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SGN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMP, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTec, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWAC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIUK, XO, XPG, YUASA, ZAA

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 achieving “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนในการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังด้วยข้อมูลประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, EAST, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAPE, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFK, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TGC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, XYZ, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 15, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.