



กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า

+ ให้ EV จีนหลักเสี่ยงภาษีใน EU ได้

สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกแนวทางใหม่ภายใต้กรอบ Minimum Price Framework สำหรับ รถยนต์พลังงานไฟฟ้า (EV) จากจีน โดยเปิดโอกาสให้ผู้ผลิตสามารถหลีกเลี่ยงการจ่ายภาษีนำเข้าสูงสุด ที่เคยกำหนดไว้ราว 35% (ซึ่งหากรวมกับภาษีนำเข้า 10% จะอยู่ที่ราว 45%) หากผู้ผลิตเสนอราคายานยนต์ที่สอดคล้องกับเงื่อนไขของ EU

ภายใต้แนวทางดังกล่าว ผู้ผลิตต้องพิสูจน์ว่าราคาไม่ต่ำเกินไปสมควรจากผลของเงินอุดหนุนภาครัฐจีน ซึ่งอาจก่อให้เกิดการแข่งขันที่ไม่เป็นธรรมกับผู้ผลิตในยุโรป โดย EU จะพิจารณาข้อเสนอจากข้อมูลประกอบ อาทิ ราคายานยนต์จริง ปริมาณการจำหน่าย ช่องทางการจัดจำหน่าย รวมถึงแผนการลงทุนของผู้ผลิต (OEM) ในภูมิภาค ก่อนอนุญาตให้นำรถเข้าจำหน่ายจริงในตลาดยุโรป ดังนั้นจึงถือเป็นทางเลือกเชิงนโยบาย ที่ลดแรงกดดันด้านราคา เมื่อเทียบกับการใช้มาตรการภาษีนำเข้าเต็มรูปแบบ ซึ่งที่ผ่านมาส่งผลให้ผู้ผลิต EV จากจีนเลือกย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศอื่นเพื่อหลีกเลี่ยงการภาษีดังกล่าว

หลักเกณฑ์ใหม่นี้เป็นมุมมองเชิงบวกต่อผู้ผลิต EV จากจีน อาทิ BYD, Geely, Xpeng และ Nio เนื่องจากช่วยลดความเสี่ยงด้านภาษี ซึ่งเป็นหนึ่งในแรงกดดันหลักต่อราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ EU ยังมีเป้าหมายกำกับระดับราคาจำหน่ายให้สอดคล้องกับขอบเขตการลงทุนของผู้ผลิตในภูมิภาค เพื่อลดการแข่งขันด้านราคา และลดแรงกดดันต่ออัตรากำไรในระยะยาว

1211 HK

BYDCOM80



175 HK

GEELY80



จัดทำโดย : บลจ. บล. กิตติคำพลรัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 018350

จัดทำโดย : รัชญา อุดม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และเงิน
นักวิเคราะห์ : 066756

BYD Co Ltd



Target Price
(1 Year F)

126.89 HKD

Ticker 1211 HK

Current Price 97.25 HKD

DR BYDCOM80

Current Price 0.39 บาท

Analyst Recommendation

34 BUY

3 HOLD

3 SELL

Source By : Bloomberg Consensus

Tesla, Inc.



Target Price
(1 Year F)

26.19 HKD

Ticker 175 HK

Current Price 17.17 HKD

DR GEELY80

Current Price 6.90 บาท

Analyst Recommendation

50 BUY

1 HOLD

0 SELL

Source By : Bloomberg Consensus

มุมมองเทคนิค : BYDCOM80 / Sideways Down

แนวรับ 0.35 บาท

แนวต้าน 0.46 บาท

มุมมองเทคนิค : GEELY80 / Sideways

แนวรับ 6.60 บาท

แนวต้าน 7.60 บาท

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

ក្រុម: SET