



N.R.

IAA CONSENSUS: N.A.

Closing price: Bt6.85  
Upside/downside: N.A.

Sector	Electronic Components
Paid-up shares (shares mn)	836.48
Market capitalization (Bt mn)	5,729.89
Free float (%)	79.46
YTD daily avg. turnover (%)	280.17
12-mth trading range (Bt)	7.50 / 2.06

Major shareholders (%)	
UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	8.99
MR. NATTAPONG CHAIKUL	6.97
SIIX EMS (THAILAND) CO., LTD.	4.96

Thailand Research Department  
Benjaphol Suthwanish  
License No.018575  
Tel.02 680 5056

Nutthanid Ratwiwattanapong  
Assistant Analyst

### ปี 64-65 เติบโตต่อเนื่อง

- ปี 64-65 บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 39%YoY และ 30%YoY
- รายได้เติบโตหนุนจากลูกค้าใหม่ และการเพิ่มศักยภาพในการผลิต
- ไม่ได้รับผลกระทบจากภาวะการขาดแคลนชิป เนื่องจากมีการสั่งไว้ล่วงหน้า รวมทั้งการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์
- รายได้จาก Potential Customers กว่า 81 ล้านเหรียญ จะเป็น Upside ต่อประมาณการรายได้ปี 2565

ปี 2564-2565 บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 39%YoY และ 30%YoY ตามลำดับ จากการเข้าฟังข้อมูลจากผู้บริหารในงานประชุมนักวิเคราะห์ทว่าวันนี้ บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 64 เติบโต 39%YoY และตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ที่ 20% ขณะที่ตั้งเป้ารายได้ปี 2565 เติบโต 30%YoY หนุนจากการขยายตลาด หาลูกค้าใหม่ ในต่างประเทศ และเน้นการเพิ่ม Efficiency ในการผลิต นอกจากนี้บริษัททำ E-Marketing และเพิ่มช่องทางการขาย ทำให้เป็นที่รู้จักของลูกค้ามากขึ้น ด้านวัตถุดิบ บริษัทยังไม่มีปัญหาการขาดแคลน Chip เนื่องจากมีการสั่งซื้อไว้ล่วงหน้า และคาดว่าสถานการณ์จะดีขึ้นในเดือน ก.ย. 64 ขณะที่บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ เนื่องจากมีการส่งสินค้าผ่านทางอากาศเป็นหลัก

**บริษัทประเมินรายได้จาก Potential Customers ราว 81 ล้านเหรียญ**  
บริษัทอยู่ระหว่างพัฒนาสินค้ากับ Potential Customers ราว 81 ล้านเหรียญ (ประมาณ 2.6 พันล้านบาท) ซึ่งเป็นกลุ่ม Memory Storage, EV Car, Blockchain และ Medical ซึ่งโครงการบางส่วนคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ใน 2H64 ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2565 โดยเป็นกลุ่มลูกค้าทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย เป็น upside ต่อประมาณการปี 2565

**ลักษณะธุรกิจ และโครงสร้างรายได้**  
บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการการผลิต และประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (Electronics Manufacturing Services: EMS) ให้แก่เจ้าของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ (Original Equipment Manufacturer: OEM) และผู้รับจ้างออกแบบผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ (Fabless Company) รวมถึงการให้บริการประกอบและทดสอบแผงวงจรรวม OSAT (Outsourced Assembly and Test) โดยปี 2563 บริษัทมีรายได้รวม 1,953 ล้านบาท เติบโต 7.4%YoY แบ่งเป็น (1) รายได้ IC Packaging คิดเป็น 56.1% ของรายได้รวม (2) รายได้ PCBA and Boxbuild คิดเป็น 10.9% ของรายได้รวม (3) รายได้ Optics คิดเป็น 30.7% ของรายได้รวม และ (4) รายได้อื่น ๆ คิดเป็น 2.3% ของรายได้รวม

## Corporate Governance Report Rating (CG Score) ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2564



AAV	BCPG	CM	EPG	III	MAKRO	NYT	PTG	SCCC	SPVI	TIP	TTCL
ADVANC	BDMS	CNT	ETE	ILINK	MALEE	OISHI	PTT	SCG	SSSC	TIPCO	TTW
AF	BEC	COMAN	FNS	INTUCH	MBK	ORI	PTTEP	SCN	SST	TISCO	TU
AIRA	BEM	COTTO	FPI	IRPC	MBKET	OTO	PTTGC	SDC	STA	TK	TVD
AKP	BGRIM	CPALL	FPT	IVL	MC	PAP	PYLON	SEAFCO	SUSCO	TKT	TVI
AKR	BIZ	CPF	FSMART	JKN	MCOT	PCSGH	Q-CON	SEAOIL	SUTHA	TMILL	TVO
ALT	BKI	CPI	GBX	JSP	METCO	PDJ	QH	SE-ED	SVI	TNDT	TWPC
AMA	BLA	CPN	GC	JWD	MFEC	PG	QTC	SELIC	SYMC	TNL	U
AMATA	BOL	CSS	GCAP	K	MINT	PHOL	RATCH	SENA	SYNTEC	TOA	UAC
AMATAV	BPP	DELTA	GEL	KBANK	MONO	PLANB	RS	SIRI	TACC	TOP	UBIS
ANAN	BRR	DEMCO	GFPT	KCE	MOONG	PLANET	S	SIS	TASCO	TPBI	UV
AOT	BTS	DRT	GGC	KKP	MSC	PLAT	S & J	SITHAI	TCAP	TQM	VGI
AP	BWG	DTAC	GPSC	KSL	MTC	PORT	SAAM	SMK	TFMAMA	TRC	VIH
ARIP	CENTEL	DUSIT	GRAMMY	KTB	NCH	PPS	SABINA	SMPC	THANA	TRUE	WACOAL
ARROW	CFRESH	DV8	GUNKUL	KTC	NCL	PR9	SAMART	SNC	THANI	TSC	WAVE
ASP	CHEWA	EA	HANA	LANNA	NEP	PREB	SAMTEL	SONIC	THCOM	TSR	WHA
BAFS	CHO	EASTW	HARN	LH	NKI	PRG	SAT	SORKON	THG	TSTE	WHAUP
BANPU	CIMBT	ECF	HMPRO	LHFG	NOBLE	PRM	SC	SPALI	THIP	TSTH	WICE
BAY	CK	ECL	ICC	LIT	NSI	PSH	SCB	SPI	THRE	TTA	WINNER
BCP	CKP	EGCO	ICHI	LPN	NVD	PSL	SCC	SPRC	THREL	TTB	



2S	ASIA	CEN	DDD	GPI	JMART	MAJOR	PATO	S11	SPA	TEAM	TPOLY	WP
ABM	ASIAN	CGH	DOD	GULF	JMT	MBAX	PB	SALEE	SPC	TEAMG	TPS	XO
ACE	ASIMAR	CHARAN	DOHOME	GYT	KBS	MEGA	PDG	SAMCO	SPCG	TFG	TRITN	XPG
ACG	ASK	CHAYO	EASON	HPT	KCAR	META	PDI	SANKO	SR	TGH	TRT	YUASA
ADB	ASN	CHG	EE	HTC	KGI	MFC	PICO	SAPPE	SRICHA	TIGER	TRU	ZEN
AEC	ATP30	CHOTI	ERW	ICN	KIAT	MGT	PIMO	SAWAD	SSC	TITLE	TSE	ZIGA
AEONTS	AUCT	CHOW	ESTAR	IFS	KOOL	MILL	PJW	SCI	SSF	TKN	TVT	
AGE	AWC	CI	FE	ILM	KTIS	MITSIB	PL	SCP	STANLY	TKS	TWP	
AH	AYUD	CIG	FLOYD	IMH	KWC	MK	PM	SE	STI	TM	UEC	
AHC	B	CMC	FN	INET	KWM	MODERN	PPP	SFP	STOWER	TMC	UMI	
AIT	BA	COLOR	FORTH	INSURE	L&E	MTI	PRIN	SGF	STPI	TMD	UOBKH	
ALLA	BAM	COM7	FSS	IRC	LALIN	MVP	PRINC	SHR	SUC	TMI	UP	
AMANAH	BBL	CPL	FTE	IRCP	LDC	NETBAY	PSTC	SIAM	SUN	TMT	UPF	
AMARIN	BFIT	CRC	FVC	IT	LHK	NEX	PT	SINGER	SYNEX	TNITY	UPOIC	
APCO	BGC	CRD	GENCO	ITD	LOXLEY	NINE	QLT	SKE	T	TNP	UT	
APCS	BJC	CSC	GJS	ITEL	LPH	NTV	RCL	SKR	TAE	TNR	UTP	
APURE	BJCHI	CSP	GL	J	LRH	NWR	RICHY	SKY	TAKUNI	TOG	VL	
AQUA	BROOK	CWT	GLAND	JAS	LST	OCC	RML	SMIT	TBSP	TPA	VNT	
ASAP	BTW	DCC	GLOBAL	JCK	M	OGC	RPC	SMT	TCC	TPAC	VPO	
ASEFA	CBG	DCON	GLOCON	JCKH	MACO	OSP	RWI	SNP	TCMC	TPCS	WIJK	



7UP	BM	ESSO	KYE	PF	SISB	TTI
A	BR	FMT	LEE	PK	SKN	TYCN
ABICO	BROCK	GIFT	MATCH	PLE	SLP	UKEM
AJ	BSBM	GREEN	MATI	PMTA	SMART	UMS
ALL	BSM	GSC	M-CHAI	POST	SOLAR	VCOM
ALUCON	BTNC	GTB	MCS	PPM	SPG	VRANDA
AMC	CAZ	HTECH	MDX	PRAKIT	SQ	WIN
APP	CCP	HUMAN	MJD	PRECHA	SSP	WORK
ARIN	CGD	IHL	MORE	PRIME	STARK	WPH
AS	CITY	INOX	MUD	PROUD	STC	
AU	CMAN	INSET	NC	PTL	SUPER	
B52	CMO	IP	NDR	RBF	SVOA	
BC	CMR	JTS	NER	RJH	TC	
BCH	CPT	JUBILE	NFC	ROJNA	TCCC	
BEAUTY	CPW	KASET	NNCL	RP	THMUI	
BGT	CRANE	KCM	NOVA	RPH	TNH	
BH	CSR	KKC	NPK	RFSP	TOPP	
BIG	D	KUMWEL	NUSA	SF	TPCH	
BKD	EKH	KUN	OCEAN	SFLEX	TPIPP	
BLAND	EP	KWG	PAF	SGP	TPLAS	

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90 - 100	★★★★★	ดีเลิศ
80 - 89	★★★★	ดีมาก
70 - 79	★★★	ดี
60 - 69	★★	ดีพอใช้
50 - 59	★	ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	N/A

### รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย เท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มีได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

## Anti-Corruption Progress Indicator (ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2564)

### ได้รับการรับรอง CAC

2S	CHEWA	GGC	LPN	PG	PTTEP	THIP	VIH
ADVANC	CHOTI	GJS	LRH	PHOL	PTTGC	THRE	VNT
AF	CHOW	GLOCON	M	PL	PYLON	THREL	WACOAL
AI	CIG	GPI	MAKRO	PLANB	Q-CON	TIP	WHA
AIE	CIMBT	GPSC	MALEE	PLANET	QH	TIPCO	WHAUP
AIRA	CM	GSTEEL	MBAX	PLAT	QLT	TISCO	WICE
AKP	CMC	GUNKUL	MBK	PM	QTC	TKS	WIJK
AMA	COM7	HANA	MBKET	PPP	RATCH	TKT	XO
AMANAH	COTTO	HARN	MC	PPPM	RML	TMD	ZEN
AMATA	CPALL	HEMP	MCOT	PPS	RWI	TMILL	
AMATAV	CPF	HMPRO	META	PREB	S & J	TMT	
AP	CPI	HTC	MFC	PRG	SAAM	TNITY	
APCS	CPN	ICC	MFEF	PRINC	SABINA	TNL	
AQUA	CSC	ICHI	MINT	PRM	SAPPE	TNP	
ARROW	DCC	IFS	MONO	PSH	SAT	TNR	
ASK	DELTA	ILINK	MOONG	PSL	SC	TOG	
B	DEMCO	INET	MSC	PSTC	SCB	TOP	
BAFS	DIMET	INSURE	MTC	PT	SCC	TOPP	
BAM	DRT	INTUCH	MTI	PTG	SCCC	TPA	
BANPU	DTAC	IRC	NBC	PTT	SCG	TPCS	
BAY	DUSIT	IRPC	NEP	PTTEP	SSF	TPP	
BBL	EA	ITEL	NINE	PTTGC	SSSC	TRU	
BCH	EASTW	IVL	NKI	PYLON	SST	TRUE	
BCP	ECL	K	NMG	Q-CON	STA	TSC	
BCPG	EGCO	KASET	NNCL	QH	STOWER	TSTH	
BGC	EP	KBANK	NOK	QLT	SUSCO	TTB	
BGRIM	EPG	KBS	NSI	QTC	SVI	TTCL	
BJCHI	ERW	KCAR	NWR	RATCH	SYMC	TU	
BKI	ETE	KCE	OCC	RML	SYNTEC	TVD	
BLA	FE	KGI	OCEAN	RWI	TAE	TVI	
BPP	FNS	KKP	OGC	S & J	TAKUNI	TVO	
BROOK	FPI	KSL	ORI	SAAM	TASCO	TWPC	
BRR	FPT	KTB	PAP	SABINA	TBSP	U	
BSBM	FSS	KTC	PATO	SAPPE	TCAP	UBIS	
BTS	FTE	KWC	PB	SAT	TCMC	UEC	
BWG	GBX	KWG	PCSGH	SC	TFG	UKEM	
CEN	GC	L&E	PDG	SCB	TFI	UOBKH	
CENTEL	GCAP	LANNA	PDI	SCC	TFMAMA	UPF	
CFRESH	GEL	LHFG	PDJ	SCCC	THANI	UV	
CGH	GFPT	LHK	PE	SCG	THCOM	VGI	

### ได้ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC

7UP	B52	CI	FSMART	JMART	LDC	NOBLE	SHANG	SSP	THAI	WIN
ABICO	BKD	ESTAR	J	JMT	MAJOR	PK	SKR	SUPER	TQM	ZIGA
APURE	BROCK	EVER	JKN	JSP	NCL	PLE	SPALI	TGH	TTA	

### ข้อมูล Anti-Corruption Progress Indicator

การเปิดเผยการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบาย และตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ (56-1) รายงานประจำปี แบบ (56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันตรวจสอบหรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจ

## คำแนะนำการลงทุน

### หุ้นรายตัว

BUY	“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
TRADING	“เก็งกำไร” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
TRADING BUY	“ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น” เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกในระยะสั้น หรือมีแนวโน้มที่จะปรับประมาณการ แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
SELL	“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน

### อุตสาหกรรม

OVERWEIGHT	“ลงทุนมากกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	“ลงทุนเท่ากับตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	“ลงทุนน้อยกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

## ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

เบญจพล สุทธิวีนิช	หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์	Strategist, Energy, Petrochemical, Transportation	Benjaphol.su@asiawealth.co.th	02 680-5056
คามิน เจตน์จรวงศ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Banking, Finance	Kamin.ja@asiawealth.co.th	02-680-5094
วาราลิ พิชัยรัตนพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Health Care, Commerce, F&B		
ธงชัย ปิงเจริญกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Property Development, ICT		
จิรายุส จินตนาสานต์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Small cap, MAI		
ณัฐฐนิช รัตวิวัฒนาพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Electronic Components, Automotive, MAI		
ธนพร คูเกรียงไกร	ส่วนสนับสนุนข้อมูล			

## บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวย์ จำกัด

### สำนักงานใหญ่ (อาคารเมอร์คิวรีทาวเวอร์)

เลขที่ 540 อาคารเมอร์คิวรี ทาวเวอร์ (รถไฟฟ้า BTS ชิดลม ทางออก 4)  
ชั้น 5 ห้อง 501, ชั้น 14 ถนนเพลินจิต  
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 0-2680-5000 และ 0-2034-4700 โทรสาร : 0-2680-5111

### สาขาศรีนครินทร์

เลขที่ 59/5 ศูนย์การค้าพาราไดซ์ เพลส สวนหลวง ชั้น 4 ห้องเลขที่  
B407-2 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขตประเวศ  
กรุงเทพมหานคร 10250

โทรศัพท์ : 0-2014-2000 โทรสาร : 0-2014-2001

### สาขาระยอง

เลขที่ 356/18 ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000

โทรศัพท์ : 033-682-475 โทรสาร : 038-807-200

### สาขาศรีราชา

เลขที่ 135/99 อาคารดีคคอม ศรีราชา (ห้อง G15) ถนนสุขุมวิท ตำบลศรีราชา  
อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี 20110

โทรศัพท์ : 038-772-777 โทรสาร : 038-772-781

### สาขาเชียงใหม่

เลขที่ 161/9 โครงการ Green Plus Mall III ถนนเชียงใหม่-ลำปาง ตำบล  
หนองป่าครั่ง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50000

โทรศัพท์ : 052-070-738 โทรสาร : 052-070-739

### สาขาสิ่งหุบรี

เลขที่ 891/21 ถนนขุนสรุรงค์ ตำบลบางพุทรา อำเภอเมือง  
จังหวัดสิงห์บุรี 16000

โทรศัพท์ : 036-694120 โทรสาร : 036-694121