

COVID-19 ระบาดหนักในสมุทรสาคร หุ่นตัวไหนกระทบบ้าง?

- (-) สมุทรสาครถูก **lockdown** 14 วัน ตั้งแต่ 19 ธ.ค. 20 - 3 ม.ค. 21 และห้ามประชาชนออกนอกเคหสถาน ในช่วงเวลา 22.00 - 05.00 น. โดยมีสถานที่ถูกสั่งปิดชั่วคราว ได้แก่
 - สถานที่เล่นการพนัน สนามมวย สนามกีฬา สนามเด็กเล่น สถานศึกษาทุกประเภท สถานที่รับเลี้ยงเด็ก
 - ร้านอาหารเครื่องดื่มอนุญาตให้ซื้อกลับบ้านเท่านั้น (ยกเว้นร้านอาหารในโรงพยาบาลและโรงแรมให้เปิดได้)
 - ห้างสรรพสินค้า ศูนย์การค้า ร้านสะดวกซื้อ เปิดได้ แต่ให้ปิดช่วงเวลา 22.00 - 05.00 น.
 - ตลาดนัด ตลาดสด ให้เปิดได้ 6 ชม.ต่อวัน
 - สวนสนุก สปา ศูนย์การแสดงสินค้า โรงภาพยนตร์ ร้านเสริมสวย ฟิตเนส ร้านสัก สนามกอล์ฟ
- (-) **กลุ่มค้าปลีก** ห้างสรรพสินค้า (CPN CRC HMPRO GLOBAL BJC MAKRO DOHOME ILM) ถูกสั่งปิดชั่วคราว ส่วนร้านสะดวกซื้อ (CPALL) เปิดได้ แต่ให้ปิดช่วงกลางคืน แต่คาดผลกระทบจำกัด โดยเฉพาะสาขาส่วนใหญ่ของค้าปลีกจะกระจุกอยู่ในกรุงเทพฯ ราว 30-40% คาดจำนวนสาขาในสมุทรสาครไม่เกิน 5% ของจำนวนสาขาทั้งหมด ล่าสุด CPN แจ้งปิดสาขาเซ็นทรัลมหาชัยแล้ว คาดกระทบรายได้ค่าเช่าและ EBIT น้อยกว่า 0.5% ใน 4Q20 ส่วน HMPRO GLOBAL MAKRO มีคนละ 1 สาขา คิดเป็นสัดส่วนราว 0.8-1.5% ส่วนร้าน 7-11 คาดไม่เกิน 1% และมีศูนย์กระจายสินค้า 1 แห่ง ยกเว้น DOHOME มีสาขาในสมุทรสาคร 2 แห่งจากทั้งหมด 12 แห่ง คิดเป็น 17% แต่คาดสัดส่วนรายได้เพียง 5-7% และผลกระทบค่าน้อยกว่านั้น เพราะปิดเพียง 14 วัน ส่วน DCC มี 4 สาขา หรือเพียง 2% ของสาขาทั้งหมด
- (-) **กลุ่มร้านอาหาร** (M ZEN AU OISHI) กระทบจำกัด เพราะมีจำนวนสาขาในสมุทรสาครน้อยมากคาดไม่เกิน 5% ของสาขาทั้งหมด เช่น AU มี 2 สาขาจากทั้งหมด 41 สาขา และ M มีเพียง 9 สาขา จากทั้งหมด 687 สาขา (เฉพาะ MK Yayoi แหลมเจริญ) คิดเป็นเพียง 1.3% ของรายได้ทั้งหมด ในขณะที่ยังให้บริการ Delivery ได้
- (-) **โรงพยาบาล** EKH ตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรสาคร หากอิง 2Q20 ที่มีการ Lockdown ราว 2 เดือนกระทบรายได้หดตัว 45% Y-Y หากอิงระยะเวลารอบนี้ที่ 14 วันเบื้องต้น ต้นขาดรายได้ 4Q20 กระทบเล็กน้อย แต่อาจกระทบ 1Q21 ราว 5% ส่วนโรงพยาบาลอื่นที่มีสาขาในสมุทรสาครคือ M-Chai และ VIBHA นอกเหนือจากนี้คาดไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยยะ
- (0) **โรงงานอาหารในสมุทรสาคร** ปัจจุบันยังไม่ถูกกระทบ ยังผลิตและส่งสินค้าได้ปกติ แต่จะเป็นลบทันทีหากมีพนักงานในโรงงานติดเชื้อและนำไปสู่การปิดโรงงานชั่วคราว ซึ่งส่วนใหญ่เป็นแรงงานต่างด้าวค่อนข้างมาก รวมถึงอาจมีความเสี่ยงต่อการส่งออก กรณีลูกค้าไม่มั่นใจในความปลอดภัยของสินค้า บริษัทที่มีโรงงานในสมุทรสาครได้แก่ TU CPF ASIAN AU SORKON DOD (โรงงานอาหารเสริม) ทั้งนี้ TU มีสัดส่วนรายได้จากโรงงานสมุทรสาครค่อนข้างมากราว 40-45% ของรายได้รวม ซึ่งมีทั้งขายในประเทศและส่งออก ส่วน ASIAN สัดส่วนมากเช่นกันคาดราว 90% เพราะโรงงานหลักตั้งอยู่ในสมุทรสาครทั้งหมด
- (+) เราคาด **STGT** จะได้รับ **Sentiment** บวกจากการระบาดระลอกใหม่หนุนความต้องการถุงมายาง และราคาขาย รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยีคาดจะได้ **Sentiment** เชิงบวกจากการกลับไป **WFH** อีกครั้งได้แก่ **SYNEX COM7 IIG HUMAN** รวมถึงผู้ที่อาจได้ประโยชน์จากกระแสกักตุนสินค้าจำเป็น เช่น **MAKRO** และ **RBF** โดยแนะนำให้ติดตามสถานการณ์และจำนวนผู้ติดเชื้อในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าซึ่งมีโอกาสระบาดเป็นวงกว้างและอาจเกิดการ **Lockdown** รอบใหม่

Research Team

Analyst Jitra Amornthum
 Register No.: 014530
 E-mail: jitra.a@fnfsyrus.com
 Tel. 662 646 9966
 www.fnfsyrus.com

 Finasia Syrus Securities

 Finasia

 @fnfsyrus

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคาร ออฟฟิศเอส แอท
เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-658-9000, 02-658-9500

สำนักงานเอ็ม บี เค ทาวเวอร์

ชั้น 15 อาคารเอ็ม บี เค ทาวเวอร์
เลขที่ 444 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-680-0700, 02-680-0777

สำนักงานอัลมาลิ่งค์

25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-646-9600, 02-646-9999

สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์

496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์
ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-660-5000, 02-264-6000

สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า
ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
02-878-5999

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ
จ.กรุงเทพมหานคร
02-378-4545

สาขา บางนา

589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105
(เดิม 1093/105)
ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา
เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร
02-740-7100

สาขา สีลม 1

130-132 อาคารสีลม ทรทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-690-4100

สาขา เคียนหวง (สีลม 2)

140/1 อาคารเคียนหวง 2 ชั้น 18
ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-254-1717

สาขา แจ้งวัฒนะ

99, 99/9
เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
ยูนิตเลขที่ 1904 ชั้น 19
หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด
ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี
02-005-4193

สาขา ประชาชื่น

105/1 อาคารบี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร
02-580-9130

สาขา รังสิต

1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17
ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน
ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี
02-993-8180

สาขา รัตนาธิเบศร์

576 ถ.รัตนาธิเบศร์
ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี
02-831-8300

สาขา ขอนแก่น

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร)
ต.ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น
043-058-925

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรชฎี ต.หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
042-245-589

สาขา เชียงใหม่ 2

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่
053-235-889, 053-204-909

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย
053-750-120

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย
053-640-599

สาขา นครราชสีมา

198/1 ต.ระกวมอราย
ต.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
044-288-700, 044-014-322,
044-014-323

สาขา ออนไลน์ภูเก็ต

22/18
ถ.หลวงพ่อดจลลง
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต
076-210-499

สาขา หาดใหญ่

106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย
ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
074-243-777

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง
075-211-219

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี
077-222-595

สาขา บิดดาณี

300/69-70 หมู่ 4 ต.รุดสมิแล
อ.เมือง จ.บิดดาณี
073-350-140-4

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

| | |
|-------------|---|
| BUY | "ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10% |
| HOLD | "ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10% |
| SELL | "ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน |
| TRADING BUY | "ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น" เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน |
| OVERWEIGHT | "ลงทุนมากกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด |
| NEUTRAL | "ลงทุนเท่ากับตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด |
| UNDERWEIGHT | "ลงทุนน้อยกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด |

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชกแจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BA, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2019

| ช่วงคะแนน | สัญลักษณ์ | ความหมาย |
|-----------|---|----------|
| 100-90 |  | ดีเลิศ |
| 80-89 |  | ดีมาก |
| 70-79 |  | ดี |
| 60-69 |  | ดีพอใช้ |
| 50-59 |  | ผ่าน |
| <50 | no logo given | n/a |

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง "ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR"

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2562 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC