

ปลดล็อก 'Thailand Fast pass'
ดาต้าเซ็นเตอร์- เซมิคอนฯ จ่อลงทุนเพียบ

> 14

ปลดล็อก 'Thailand Fast Pass' 'ดาต้าเซ็นเตอร์-เซมิคอนฯ' จ่อลงทุนเพียบ

8 relevant government agencies under the Fast Pass

Source: BOI, KSS

BOI Data Center Gen 3 incentive package

สิทธิประโยชน์ BOI Gen 3 สำหรับ Data Center

ในพื้นที่ EEC		นอกพื้นที่ EEC	
PUE ≤ 1.3	PUE > 1.3	PUE ≤ 1.3	PUE > 1.3
ได้สิทธิ BOI ยกเว้นภาษี 5 ปี	ได้สิทธิ BOI ยกเว้นภาษี 3 ปี	ได้สิทธิ BOI ยกเว้นภาษี 8 ปี	ได้สิทธิ BOI ยกเว้นภาษี 5 ปี

กรุงเทพธุรกิจ ● บรรยากาศหลังการเลือกตั้งยังร้อนระอุ ยิ่งในตลาดหุ้นไทยที่คาดหวังนโยบายทางเศรษฐกิจต่อเนื่องเมื่อสองนโยบายเรื่องจริงของพรรคที่ได้คะแนนเสียงข้างมาก “พรรคภูมิใจไทย” ให้ Thailand Fast Pass เป็นที่สนใจของนักลงทุนจำนวนมาก เพราะเชื่อว่าการให้สิทธิประโยชน์การลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) กรุงเทพจัดประชุมร่วมกับคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน(BOI) ประเด็นสำคัญ BOI เปิดตัว Thailand Fast Pass ในฐานะกลไก “เร่งและคัดกรองคุณภาพ FDI” หลังพบว่าโครงการที่ได้รับอนุมัติช่วงปี 2566-2568 จำนวน 76 โครงการมูลค่ารวม 4.5 แสนล้านบาท ยังไม่เกิดการลงทุนจริงสะท้อนว่าคอขวดหลักอยู่ที่ความล่าช้าเชิงระบบ (ใบอนุญาต, ที่ดิน, ไฟฟ้า, แรงงาน) จึงมุ่งเร่งการลงทุน

ในโครงการใหม่ที่มี Commitment สูง โดยกำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ 1 พันล้านบาท ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูงร่วมกับหน่วยงานรัฐ 8 แห่งภายใต้ข้อกำหนดให้ลงทุนมากกว่า 20% ของมูลค่าโครงการภายใน 6 เดือน และ 2 ปีหลังได้รับบัตร Fast Pass (จะมีการเพิกถอนสิทธิหากไม่สามารถทำได้ตามเป้าหมาย ยกเว้นกรณีล่าช้าจากภาครัฐ)

ภายใต้ BOI Fast Pass 16 โครงการอยู่ในกลุ่ม PCB-Semiconductor (~60%), Data Center และอื่นๆ (~40%) โดยแนวโน้มการลงทุน Data Center ไทยยังคงแข็งแกร่งในฐานะ Regional hub แม้สิทธิ BOI ถูกปรับลด (ต้นปี 2569 ยังคงมีคำขอใหม่ราว 10 โครงการและ 70% อยู่ในพื้นที่ EEC) ด้าน “ความท้าทาย” หลักคือข้อ “จำกัด Grid และที่ดินขนาดใหญ่” ลาก Load ต่อ

โครงการสูงถึง 100-200MW ซึ่งมอง Fast Pass จะเข้ามาเพิ่ม Visibility ของ Demand ไฟฟ้าใหม่, เร่ง Grid CAPEX จึงอาจเป็น Catalyst เร่ง PDP ใหม่ให้เดินหน้าเร็วขึ้น, เป็นบวกต่อ Land take-up ในนิคมฯ, เพิ่ม Network Utilization หนุน Operating leverage กลุ่ม Telco

ขณะเดียวกัน FDI จากกลุ่ม Semiconductor ซึ่งมี Capital intensity และพึ่งพาแรงงานในประเทศเป็นหลักจะเข้ามาช่วยหนุน Ecosystem การผลิต-ถ่ายทอดเทคโนโลยี-แรงงานทักษะสูงหนุนเสถียรภาพการลงทุนไทย ในระยะกลาง-ยาวภายใต้ธีม FDI Upcycle จึงเลือก GULF และ AMATA เป็น Top picks ปัจจุบันมีโครงการนำร่องที่ผ่านการคัดเลือกแล้ว 16 โครงการซึ่งราว ~60% อยู่ในกลุ่ม Electronics-semiconductor และ

ส่วนที่เหลือ~40% มาจาก Data Center รวมถึง Healthcare ในมิติ Data Center ภาพใหญ่ BOI ยังคงมุมมองเชิงบวก ต่อศักยภาพไทยในฐานะ Regional hub จากนโยบายรัฐที่ขีดโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล-ไฟฟ้า ที่พร้อมและต้นทุนแข่งขันได้

แม้สิทธิ์ BOI จะถูกปรับลดลงแต่ Demand

การลงทุน Data Center ภาพใหญ่ยังอยู่ในขาขึ้นและไม่เห็นการชะลอตัวอย่างมีนัย ซึ่งตั้งแต่ต้นปี 2569 ยังคงมีค่าขอเพิ่มเติมราว 10 โครงการและ 70% ยังคงเลือกลงทุนในพื้นที่ EEC เป็นหลัก แนวโน้มตัดสินใจลงทุนจริง เร็วขึ้นส่งผลเชิงบวกต่อ

1.เพิ่มLand take-up ในนิคมอุตสาหกรรม
 2.เพิ่ม visibility ของ demand ไฟฟ้าใหม่ ที่จะเข้ามาช่วยปิด Gap ปริมาณไฟฟ้าสำรอง ของประเทศ(Reserve margin) 3. Demand ไฟฟ้าที่เร่งตัวจาก Data Center และ Semiconductor จะตามมาด้วยเม็ดเงินลงทุน ก่อสร้างและขยายระบบสายส่ง(Grid capex)

มองว่าการเปลี่ยน FDI ของไทยจาก "Quantity-driven" สู่ "Commitment-and execution-driven" ผ่าน Fast Pass จะหนุน เสถียรภาพการลงทุนระยะกลาง-ยาว ของทั้งผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานไฟฟ้า โครงข่ายดิจิทัลและนิคมอุตสาหกรรม Sector ที่ได้อันสืบชัดเจนประกอบด้วย

1. กลุ่มโรงไฟฟ้า ได้แก่ GULF และ BGRIM จาก Demand ไฟฟ้าใหม่ ทั้ง Data Center และ Semiconductor
 2. โครงสร้างพื้นฐานสายส่งและ EPC grid ได้แก่ GUNKUL จากการขยายระบบไฟฟ้า และการเชื่อมต่อโครงการใหม่ 3. โครงสร้างพื้นฐาน Data Center และ Digital infrastructure ได้แก่ ADVANC, TRUE และ INSET

4. กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ได้แก่ AMATA และ WHA จาก Land take-up ที่เร่งตัว และคุณภาพลูกค้า FDI ที่ดีขึ้นภายใต้ ธีม FDI upcycle ของไทยยังคงเลือก GULF ในฐานะ Core infrastructure play ที่ได้อันสืบสืบโดยตรงจาก Demand ไฟฟ้า และดิจิทัลอินฟราฯและ AMATA ในฐานะ Pure play ด้าน Land take-up เป็น Top picks ในธีมนี้