

ธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิล

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 52273200 การผลิตสายไฟฟ้าและสายเคเบิลอื่นๆ

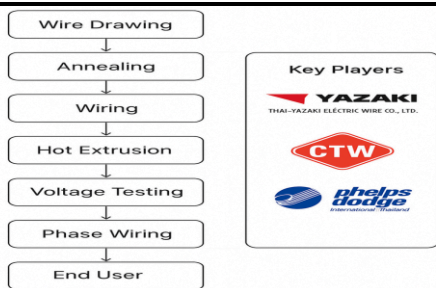
ธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิลในปี 2569/2570 มีแนวโน้ม “Neutral (+)” โดยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่เชื่อมโยงกับการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าและดิจิทัลมากกว่าตลาดก่อสร้างทั่วไป โดยแรงหนุนสำคัญมาจากการลงทุนในระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้า การขยายตัวของ Data Center และการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้าเพื่อรองรับเศรษฐกิจดิจิทัลและ EV รวมถึงความคืบหน้าของแผน PDP2026 ที่เอื้อต่อผู้ผลิตที่มีศักยภาพในการผลิตสินค้ามาตรฐานสูงและสายเคเบิลเฉพาะทาง ประกอบกับการส่งออกสายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทยที่มีแนวโน้มเติบโตดี

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนทองแดงที่ผันผวนและอยู่ในระดับสูง กระทบต่ออัตราค่าไรของคู่ผลิตไทยที่ต้องพึ่งพาการนำเข้าในสัดส่วนสูง ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากการลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากข้อจำกัดด้านความสามารถทางการคลัง ซึ่งปัจจัยต่างๆ เหล่านี้อาจทำให้ธุรกิจเติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ได้

ภาพรวมธุรกิจ

ธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิล คือธุรกิจที่ผลิตและจำหน่ายสายไฟฟ้าทั้งสายไฟฟ้าแรงต่ำและแรงสูง สายเคเบิลสำหรับการสื่อสาร รวมถึงสายไฟยานยนต์ ซึ่งมีบทบาทสำคัญต่อการขับเคลื่อนโครงสร้างพื้นฐาน ระบบพลังงาน และการสื่อสารในเศรษฐกิจสมัยใหม่ โดยห่วงโซ่อุปทาน (Supply chain) ของธุรกิจครอบคลุมตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ เช่น ทองแดง อะลูมิเนียม และเม็ดพลาสติก ผ่านกระบวนการรีดเส้นโลหะ การตีเกลียว การหุ้มฉนวน การประกอบสาย และการทดสอบคุณภาพ จนถึงการจัดจำหน่าย เพื่อนำผลิตภัณฑ์ไปติดตั้งในโครงการก่อสร้าง ระบบสาธารณูปโภค ตลอดจนอุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ ทั้งนี้ผู้ประกอบการไทยส่วนใหญ่อยู่ในช่วงกลางถึงปลายน้ำของห่วงโซ่อุปทาน คือเน้นการผลิตและจำหน่ายสายไฟฟ้าและสายเคเบิลสำเร็จรูป ขณะที่วัตถุดิบสำคัญเกือบทั้งหมด โดยเฉพาะทองแดงบริสุทธิ์ต้องพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศในสัดส่วนสูงถึง 85-90% ซึ่งทำให้ธุรกิจมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และอัตราแลกเปลี่ยน

รูปที่ 1 ห่วงโซ่อุปทาน (Supply chain) ของธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิล

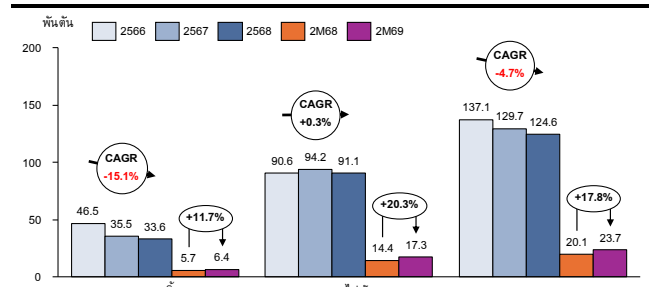


ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) รวบรวมข้อมูลจาก Speeda

สถานการณ์ด้านการผลิตและการจำหน่าย

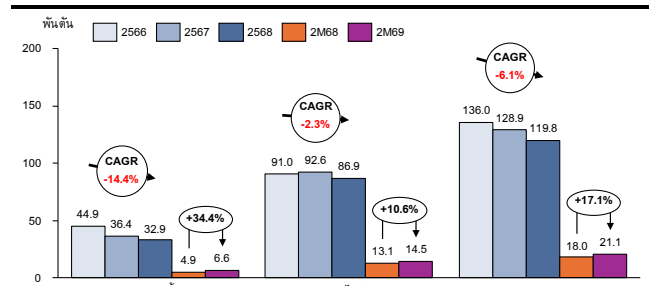
ในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 ปริมาณการผลิตสายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทยอยู่ที่ 23,680 ตัน เพิ่มขึ้น 17.8%YoY โดยแบ่งเป็นการผลิตสายไฟฟ้า 17,265 ตัน เพิ่มขึ้น 20.3%YoY และการผลิตสายเคเบิล 6,415 ตัน เพิ่มขึ้น 11.7%YoY ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรวมอยู่ที่ 21,090 ตัน เพิ่มขึ้น 17.1%YoY จากการขยายตัวของทั้งสายไฟฟ้าและสายเคเบิล โดยสายไฟฟ้ามียอดจำหน่าย 14,527 ตัน เพิ่มขึ้น 10.6%YoY และสายเคเบิลมียอดจำหน่าย 6,563 ตัน เพิ่มขึ้น 34.4%YoY สะท้อนว่าธุรกิจกลับเข้าสู่ระยะฟื้นตัวหลังจากชะลอตัวลงปีก่อน โดยเป็นการฟื้นตัวพร้อมกันทั้งในด้านการผลิตและจำหน่าย ซึ่งเป็นเครื่องชี้ว่าอุปสงค์จากอุตสาหกรรมปลายทางหลายกลุ่มเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะในกลุ่มสายเคเบิลที่การจำหน่ายเติบโตเร็วกว่าการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนว่าความต้องการใช้ในโครงการระบบไฟฟ้า งานโครงสร้างพื้นฐาน และงานติดตั้งเฉพาะทางมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ขณะที่สายไฟฟ้ายังคงเป็นฐานหลักของธุรกิจ โดยการผลิตขยายตัวสูงกว่าการจำหน่าย ซึ่งอาจสะท้อนถึงการเติมสต็อกเพื่อรองรับคำสั่งซื้อในระยะถัดไป หรือผู้ผลิตมีความเชื่อมั่นต่อทิศทางตลาดที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ความยั่งยืนของการฟื้นตัวยังขึ้นอยู่กับความต่อเนื่องของการลงทุนภาครัฐ การเดินหน้าโครงการระบบไฟฟ้าและสื่อสาร ตลอดจนการฟื้นตัวของภาคก่อสร้างและอุตสาหกรรมปลายทาง ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดว่าการเพิ่มขึ้นของผลผลิตในช่วงต้นปีจะสามารถเปลี่ยนเป็นการขยายตัวของอุปสงค์จริงได้ต่อเนื่องเพียงใดในระยะต่อไป

รูปที่ 2 ปริมาณการผลิตสายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทย



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูล OIE

รูปที่ 3 ปริมาณการจำหน่ายสายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทย

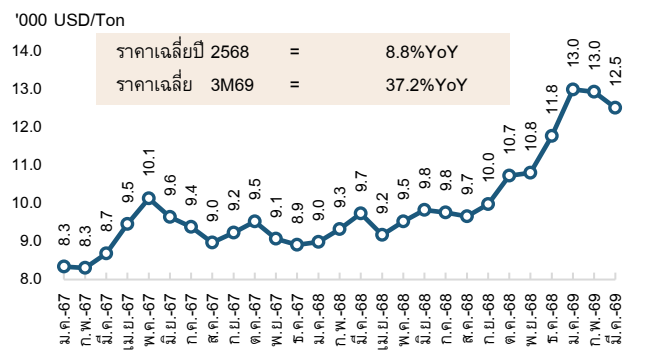


ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูล OIE

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

อย่างไรก็ตาม แม้ในช่วงต้นปี 2569 ธุรกิจสายไฟและสายเคเบิลจะได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ที่เริ่มฟื้นตัว แต่แรงกดดันด้านต้นทุนกลับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2569 ราคาทองแดงตลาดโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 12,831 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 37.2%YoY สะท้อนว่าต้นทุนวัตถุดิบหลักของธุรกิจปรับสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยสำคัญมาจากภาวะตึงตัวของอุปทานแร่ทองแดงจากการหยุดชะงักของการผลิตในเหมืองบางแห่ง ประกอบกับการสะสมสต็อกทองแดงในสหรัฐฯ ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านมาตรการภาษีซึ่งทำให้ปริมาณทองแดงพร้อมส่งมอบในตลาดลดลง ขณะเดียวกัน การขยายกำลังการผลิตแร่ทองแดง โดยเฉพาะในจีนที่เร่งตัวเร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบต้นน้ำ ส่งผลให้ภาวะตึงตัวในตลาดทองแดงรุนแรงขึ้นและหนุ้ราคาให้อยู่ในระดับสูง ภายใต้บริบทดังกล่าวผู้ประกอบการมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันต่ออัตรากำไรเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายที่ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาขายได้เต็มที่ หรือมีสัญญาจำหน่ายที่กำหนดราคาล่วงหน้าไว้แล้ว

รูปที่ 4 ราคาทองแดงตลาดโลก



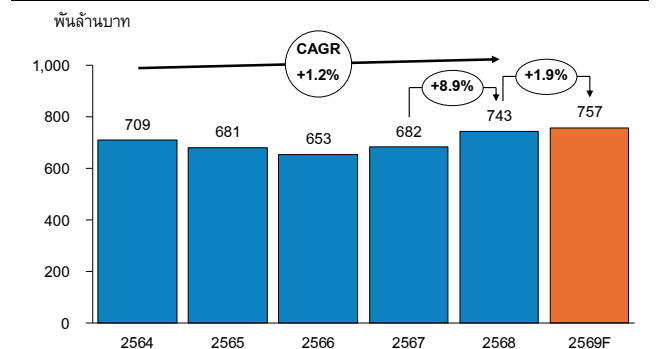
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูล World bank

สถานการณ์ด้านการความต้องการใช้สายไฟฟ้าและสายเคเบิล

แนวโน้มการขยายตัวของการลงทุนภาครัฐและภาคเอกชนในปี 2569 ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนต่ออุปสงค์สายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทย แต่แรงส่งมีแนวโน้มลดลงจากปีก่อนตามทิศทางการชะลอตัวของการลงทุนโดยรวม โดยการลงทุนภาครัฐคาดว่าจะขยายตัว 1.9%YoY ชะลอลงจาก 8.9%YoY ในปี 2568 แม้ยังสูงกว่าอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR: 2564-2568) ที่ 1.2% ต่อปี สะท้อนว่าภาครัฐยังมีบทบาทในการขับเคลื่อนอุปสงค์ผ่านการลงทุนด้านสาธารณูปโภค ระบบไฟฟ้า และโครงสร้างพื้นฐาน อย่างไรก็ตาม การเร่งตัวของการลงทุนในโครงการใหม่อาจไม่สูงเท่าปีก่อน เนื่องจากภาครัฐมีข้อจำกัดด้านงบประมาณมากขึ้น ขณะที่ระดับหนี้สาธารณะอยู่ในระดับสูงใกล้รอบเพดาน 70% ของ GDP ทำให้ขอบเขตในการใช้นโยบายการคลังเพื่อเร่งการลงทุนเพิ่มเติมมีจำกัดมากขึ้น ด้านการลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัว 1.8%YoY ชะลอลงจาก 3.5%YoY ในปี 2568 สะท้อนว่าภาคธุรกิจยังลงทุนต่อเนื่อง แต่ด้วยท่าทีที่ระมัดระวังมากขึ้น โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังมีแนวโน้ม

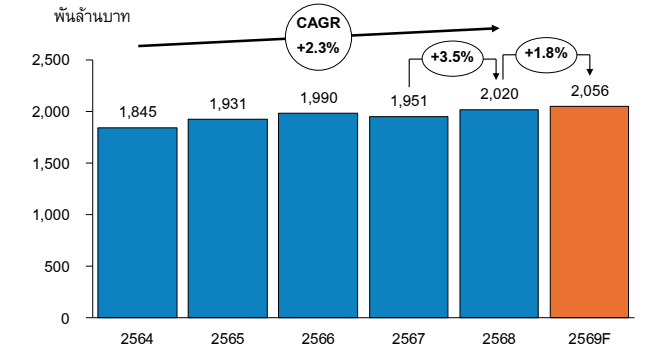
ฟื้นตัวช้า จากภาวะอุปทานคงค้างในตลาดที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่กำลังซื้อยังถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ระดับหนี้ครัวเรือนที่อยู่สูง และความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาคเอกชนยังมีแรงหนุนจากโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล โดยเฉพาะการที่ BOI อนุมัติโครงการ Data Center ใหม่ 7 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 96,000 ล้านบาทในช่วงต้นปี 2569 ซึ่งครอบคลุมผู้ลงทุนรายสำคัญทั้ง True IDC, GSA Data Center 05, Stellar DC และ Freyer Technology ในพื้นที่ชลบุรี สมุทรปราการ ระยอง และกรุงเทพฯ ขณะเดียวกัน ความคืบหน้าการจัดทำแผน PDP2026 ของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) ซึ่งได้เริ่มปรับค่าพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้าให้สอดคล้องกับปัจจัยใหม่อย่าง Data Center, เศรษฐกิจดิจิทัล และ EV มากขึ้น สะท้อนว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าจากกิจกรรมเศรษฐกิจรูปแบบใหม่กำลังกลายเป็นตัวแปรสำคัญของการวางแผนระบบไฟฟ้าของประเทศ และมีนัยต่อการลงทุนในระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้าในระยะต่อไป โดยเฉพาะเมื่อกระทรวงพลังงานและ EGAT ได้เริ่มเร่งยกระดับโครงข่ายไฟฟ้าในพื้นที่ EEC เพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าจาก Data Center แล้ว

รูปที่ 5 มูลค่าการลงทุนภาครัฐ (มูลค่าที่แท้จริง)



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลสภาพัฒน์ฯ

รูปที่ 6 มูลค่าการลงทุนภาคเอกชน (มูลค่าที่แท้จริง)



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลสภาพัฒน์ฯ

**สถานการณ์ด้านการส่งออก**

ในแต่ละปีไทยจะมีการส่งออกสายไฟฟ้าและสายเคเบิลคิดเป็นสัดส่วนราว 10% ของปริมาณการผลิตทั้งหมด โดยในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 ไทยมีมูลค่าการส่งออกสายไฟฟ้าและสายเคเบิลรวมทั้งสิ้น 270.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 53.7%YoY สะท้อนว่าตลาดส่งออกยังคงเป็นอีกส่วนสำคัญที่ช่วยขับเคลื่อนธุรกิจในช่วงต้นปี โดยการส่งออกขยายตัวดีในทุกตลาดหลัก โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐฯและจีนที่มีการเติบโตสูงกว่า 100%YoY ซึ่งบ่งชี้ว่าผู้ผลิตไทยยังสามารถขยายการส่งออกได้ดีในตลาดที่มีความต้องการสูง และได้รับประโยชน์จากการที่ผู้ซื้อในต่างประเทศกระจายแหล่งนำเข้าสินค้ามากขึ้น สำหรับตลาดส่งออกที่มีสัดส่วนสูงสุดของไทย ได้แก่ สหรัฐฯ มีสัดส่วน 29.2% ของมูลค่าการส่งออกสายไฟฟ้าและสายเคเบิลทั้งหมด รองลงมาคือ ญี่ปุ่น 22.5% และเวียดนาม 8.5% ตามลำดับ ทั้งนี้ จะเห็นว่าตลาดส่งออกของไทยมีการกระจุกตัวค่อนข้างสูง ซึ่งทำให้มีความเสี่ยงจากจากการพึ่งพาดตลาดหลักเพียงไม่กี่ประเทศ โดยเฉพาะในกรณีประเทศคู่ค้าปรับเปลี่ยนนโยบายการค้า มาตรการภาษี หรือเผชิญภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้คำสั่งซื้อผันผวนได้มากกว่าปกติ ดังนั้น ผู้ประกอบการจึงจำเป็นต้องติดตามความต่อเนื่องของอุปสงค์จากตลาดหลักอย่างใกล้ชิดควบคู่กับการกระจายตลาดส่งออกเพิ่มเติม เพื่อลดความเปราะบางจากการพึ่งพาดตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไป

**ตารางที่ 1** มูลค่าการส่งออกสายไฟฟ้าและสายเคเบิล จำแนกรายตลาด

ประเทศ	มูลค่า (USD mn)		%YoY		สัดส่วน (%)
	2568	2M69	2568	2M69	
สหรัฐฯ	381.8	78.8	51.9	103.9	29.2
ญี่ปุ่น	299.7	60.8	3.0	41.4	22.5
เวียดนาม	97.2	22.9	56.5	47.8	8.5
จีน	43.7	15.8	-4.0	212.3	5.8
ฟิลิปปินส์	47.1	13.9	-9.3	57.8	5.1
อื่นๆ	456.9	78.0	4.1	20.5	28.9
<b>รวม</b>	<b>1,326.5</b>	<b>270.2</b>	<b>16.3</b>	<b>53.7</b>	<b>100.0</b>

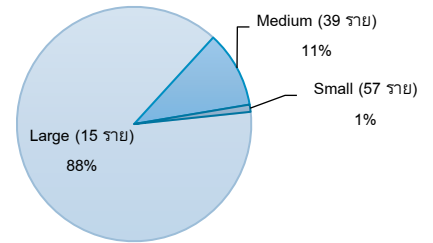
ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

**สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ**

จากฐานข้อมูล BOL Enlite พบว่าในปี 2567 โครงสร้างธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทยยังมีลักษณะกระจุกตัวสูง โดยผู้ประกอบการรายใหญ่มีเพียง 15 ราย แต่ครองส่วนแบ่งรายได้สูงถึง 88% ของตลาด ขณะที่ผู้ประกอบการขนาดกลาง 39 ราย มีส่วนแบ่งรายได้ 11% และผู้ประกอบการขนาดเล็ก 57 ราย มีส่วนแบ่งรายได้เพียง 1% สะท้อนว่าตลาดถูกขับเคลื่อนโดยผู้เล่นรายใหญ่เป็นหลัก ซึ่งมีความได้เปรียบอย่างชัดเจนทั้งด้านขนาดธุรกิจ กำลังการผลิต เทคโนโลยีความสามารถในการบริหารต้นทุน และเครือข่ายการจัดจำหน่าย เมื่อพิจารณารายได้รวมในช่วงปี 2563-2567 พบว่า รายได้ของกลุ่มผู้ประกอบการรายใหญ่เพิ่มขึ้นจาก 49,789 ล้านบาท เป็น 60,064 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) 4.8% ต่อปี และในปี 2567

ขยายตัว 9.8%YoY ขณะที่กลุ่มขนาดกลางมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 4,327 ล้านบาท เป็น 7,167 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสูงถึง 13.4% ต่อปี และขยายตัว 15.7%YoY ในปี 2567 สะท้อนว่าผู้ประกอบการขนาดกลางบางส่วนยังสามารถเติบโตได้ดีจากการขยายฐานลูกค้าและการเจาะตลาดเฉพาะทาง ตรงกันข้ามกับกลุ่มขนาดเล็กที่มีรายได้ลดลงจาก 1,015 ล้านบาท เหลือ 672 ล้านบาท หรือลดลงเฉลี่ยปีละ 9.8% และหดตัวต่อเนื่องที่ 12.7%YoY ในปี 2567 ซึ่งสะท้อนความเปราะบางของผู้ประกอบการรายเล็กภายใต้ภาวะการแข่งขันที่สูงและข้อจำกัดด้านขนาดธุรกิจอย่างชัดเจน ภาพรวมดังกล่าวชี้ว่า แม้ธุรกิจยังมีพื้นที่ให้ผู้เล่นขนาดกลางเติบโตได้ แต่โครงสร้างตลาดโดยรวมยังเอื้อประโยชน์ต่อผู้ประกอบการรายใหญ่มากกว่า ขณะที่ผู้ประกอบการรายเล็กมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันด้านการแข่งขันและความสามารถในการรักษารายได้มากขึ้นในระยะต่อไป

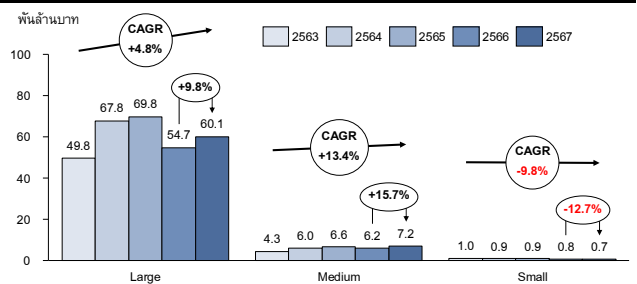
**รูปที่ 7** ส่วนแบ่งตลาด (รายได้) ตามขนาดธุรกิจ ปี 2567



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูล BOL Enlite

หมายเหตุ : TSIC 27320, คำนวณเฉพาะบริษัทส่งงบการเงินต่อเนื่องในปี 2563-2567, แบ่งขนาดธุรกิจตามนิยามของ LH Bank

**รูปที่ 8** รายได้รวมของธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิลของไทย



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูล BOL Enlite

หมายเหตุ : TSIC 27320, คำนวณเฉพาะบริษัทส่งงบการเงินต่อเนื่องในปี 2563-2567, แบ่งขนาดธุรกิจตามนิยามของ LH Bank

**แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ**

ธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิลในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่ามีแนวโน้มขยายตัว โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากอุปสงค์ที่เชื่อมโยงกับการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าและดิจิทัลมากกว่าการฟื้นตัวของตลาดก่อสร้างทั่วไป ส่งผลให้ความต้องการใช้สายไฟฟ้าและสายเคเบิลจึงมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการลงทุนในระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้า การ

ขยายตัวของ Data Center และการเตรียมความพร้อมของระบบไฟฟ้า เพื่อรองรับเศรษฐกิจดิจิทัลและ EV ซึ่งเป็นอุปสงค์ที่ใช้สิ้นค้ามาตรฐานสูง และมีมูลค่าเพิ่มมากกว่า ประกอบกับความคืบหน้าของแผน PDP2026 และการปรับสมมติฐานความต้องการใช้ไฟฟ้าให้สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจใหม่ๆ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อผู้ผลิตที่มีศักยภาพรองรับงานระบบไฟฟ้า สายเคเบิลเฉพาะทาง และงานโครงการขนาดใหญ่ อีกแรงหนุนสำคัญมาจากการลงทุนภาคเอกชนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยเฉพาะโครงการ Data Center ขนาดใหญ่ที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนในช่วงต้นปี 2569 ซึ่งมีนัยต่อธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิลมากกว่าการลงทุนอาคารทั่วไป เนื่องจากต้องใช้ระบบไฟฟ้าความเสถียรสูง ระบบสำรองไฟ ระบบจ่ายไฟภายในอาคาร และระบบสื่อสารอย่างเข้มข้น ส่งผลให้อุปสงค์ไม่ได้จำกัดอยู่เพียงสายไฟฟ้าทั่วไป แต่รวมถึงสายเคเบิลเฉพาะทางและสายสื่อสารที่มีมาตรฐานสูงด้วย นอกจากนี้ การส่งออกยังเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนของธุรกิจ ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากอุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง และเอื้อให้ผู้ประกอบการรายใหญ่ที่มีเครือข่ายตลาดต่างประเทศสามารถรักษาระดับการใช้กำลังการผลิตได้ดียิ่งขึ้น

อย่างไรก็ดี ธุรกิจยังคงมีปัจจัยเสี่ยงหลายด้าน โดยแรงกดดันที่สำคัญยังคงมาจากต้นทุนวัตถุดิบหลัก โดยเฉพาะทองแดงซึ่งเป็นต้นทุนหลักของการผลิตและมีความผันผวนสูงตามภาวะตลาดโลก ขณะที่ผู้ประกอบการไทยยังต้องพึ่งพาการนำเข้าทองแดงบริสุทธิ์ในสัดส่วนสูงจึงมีความอ่อนไหวต่อทั้งราคาทองแดงและอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งหากราคาทองแดงยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจะส่งผลให้ผู้ผลิตที่ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนได้เต็มที่ หรือมีสัญญาขายแบบกำหนดราคาล่วงหน้า ต้องเผชิญแรงกดดันต่ออัตรากำไรอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่เดียวกัน อุปสงค์ในประเทศยังฟื้นตัวไม่พร้อมกันทุกตลาด โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังเผชิญภาวะอุปทานคงค้างสูง กำลังซื้ออ่อนแอ และความกังวลในการปล่อยสินเชื่อใหม่ของสถาบันการเงิน ทำให้ความต้องการใช้สายไฟฟ้าสำหรับอาคารที่อยู่อาศัยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า นอกจากนี้ การลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง จากข้อจำกัดด้านฐานะทางการคลังรวมถึงระดับหนี้สาธารณะที่อยู่สูงใกล้กรอบเพดาน ส่งผลให้อุปสงค์ของภาครัฐในระยะต่อไปอาจขึ้นอยู่กับความต่อเนื่องของโครงการเดิมและความเร็วในการเบิกจ่ายงบประมาณมากกว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานใหม่ๆ นอกจากนี้ หากความเสี่ยงระหว่างสหรัฐฯ อิสราเอล และอิหร่านยืดเยื้อ จะส่งผลให้ความเสี่ยงต่อธุรกิจเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหากการเดินทางเรือและการขนส่งพลังงานผ่านตะวันออกกลางยังเผชิญความไม่แน่นอนต่อเนื่อง จะทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งจากราคาพลังงาน ค่าขนส่งทางทะเล ค่าเบี้ยประกันภัย และต้นทุนวัตถุดิบที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี เช่น เม็ดพลาสติกและวัสดุฉนวน รวมถึงความล่าช้าของการขนส่งและระยะเวลานำเข้าที่นานขึ้นจะเพิ่มภาระด้านสินค้าคงคลังและเงินทุนหมุนเวียนให้แก่ผู้ประกอบการที่พึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบสูง ซึ่งอาจทำให้ธุรกิจเติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

## LH BANK BUSINESS RESEARCH



**ดร. านพล ศรีธัญพงศ์**  
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



**ณัฐชาติ วิรุฬห์หัตถ์**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**วิสันดา ดิสรเตติวัฒน์**  
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



**เชียวชาญ ศรีชัยยา**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ณวัชร หันสุเวช**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



**วัชรพันธ์ นิยม**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ศรีอำไพ อิงคกิตติ**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)



Scan Here  
For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>

ฉบับ

เข้าใจ

ตอบโจทย์