

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 52261000 การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ISIC: 52262000 การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง

ISIC: 52263000 การผลิตอุปกรณ์สื่อสาร

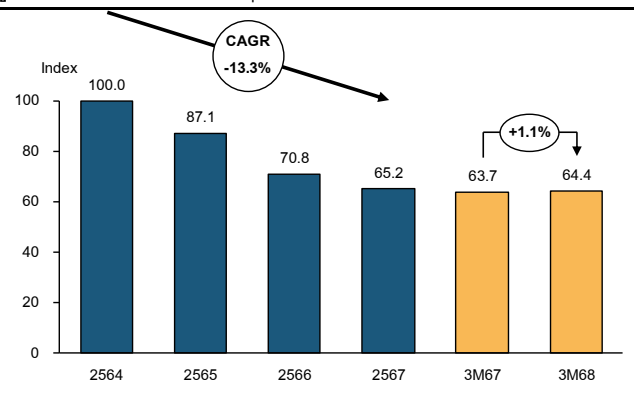
อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงปี 2568/2569 มีแนวโน้ม "Neutral (+)" โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากขาขึ้นของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์และการลงทุนของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ภายในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่ม Smart Electronics ขณะที่ตลาดเซมิคอนดักเตอร์มีแนวโน้มเติบโตตามการใช้งานของเทคโนโลยีใหม่ เช่น AI, EV และ Cloud Computing ส่วนกลุ่มฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์มีแนวโน้มเติบโตในตลาดองค์กรโดยเฉพาะ Data Center ที่ต้องการลดต้นทุนในการจัดเก็บข้อมูล ประกอบกับการขยายกำลังการผลิตของผู้ประกอบการฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์รายใหญ่ของไทย

อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมยังมีปัจจัยเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐฯ โดยเฉพาะมาตรการ Reciprocal Tariff ที่คาดว่าจะเริ่มบังคับใช้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ขณะที่สินค้ากลุ่มเซมิคอนดักเตอร์จะได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้าเป็นการชั่วคราว แต่ยังมีความเสี่ยงที่อาจถูกจัดเก็บภาษีในอนาคต นอกจากนี้ ยังต้องติดตามภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะแร่หายากที่ยังขึ้นกับความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงผู้บริโภคที่มีแนวโน้มใช้ Smart Device ยาวนานขึ้น ตามประสิทธิภาพและหน่วยความจำที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้ตลาด Consumer Electronics ขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ได้

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2568 มีทิศทางปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน โดยสะท้อนจากภาพรวมของดัชนีผลผลิต (MPI) ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น 1.1%YoY ตามการขยายตัวของปริมาณการผลิตเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์เป็นสำคัญ เนื่องมาจากการฟื้นตัวของอุปสงค์โลกในกลุ่มสินค้าเทคโนโลยี โดยเฉพาะการเติบโตของตลาดดิจิทัล อาทิ Data Center และ AI Server ที่กระตุ้นความต้องการหน่วยจัดเก็บข้อมูลและชิปประมวลผลความเร็วสูง ประกอบกับความต้องการที่ฟื้นตัวในตลาดยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และการทยอยออกผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์รุ่นใหม่ในกลุ่มผู้บริโภค (Consumer Electronics) ส่งผลให้ผู้ผลิตปลายน้ำเพิ่มคำสั่งซื้อชิ้นส่วนมากขึ้น ขณะที่ฐานการผลิตในประเทศมีการปรับเพิ่มประสิทธิภาพจากการลงทุนใหม่ช่วงปลายปี 2566 ต่อเนื่องถึงต้นปี 2568 โดยเฉพาะโครงการขยายกำลังการผลิตของบริษัท Western Digital (WD) ซึ่งได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI มูลค่ากว่า 23,500 ล้านบาท เพื่อขยายฐานการผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องในพื้นที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาและปทุมธานี โดยการลงทุนดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากตลาด Cloud Computing, Data Center รวมถึงเทคโนโลยีใหม่อย่าง Generative AI และ 5G ทั้งนี้ สัญญาณการฟื้นตัวดังกล่าวถือเป็นพัฒนาการเชิงบวกหลังจากอุตสาหกรรมเผชิญแรงกดดันจากวัฏจักรขาลงและภาวะตลาดซบเซาในปีก่อนหน้า

รูปที่ 1 ดัชนีผลผลิต (MPI) ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์



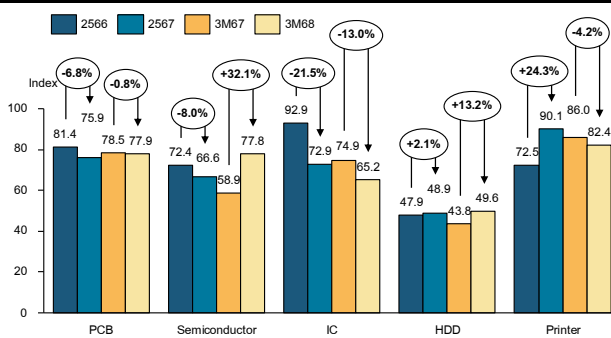
ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์จากข้อมูล OIE

สถานการณ์ด้านการผลิต

สำหรับภาพรวมสถานการณ์ด้านการผลิตของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสแรกของปี 2568 พบว่ามีทั้งผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นและผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตลดลง โดยผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตขยายตัวได้แก่ เซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ ซึ่งมีการผลิตเพิ่มขึ้น 32.1%YoY และ 13.2%YoY ตามลำดับ สะท้อนถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์ในภาคเทคโนโลยีระดับโลก โดยเฉพาะในอุตสาหกรรม Data Center, AI Server และตลาด PC ระดับองค์กรที่มีการลงทุนเปลี่ยนเครื่องทดแทนเพื่อรองรับเทคโนโลยีใหม่ที่ต้องใช้การประมวลผลมากขึ้นและการใช้งานที่ซับซ้อนกว่าเดิม ประกอบกับแนวโน้มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลทั่วโลก รวมถึงความต้องการจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลที่เติบโตต่อเนื่องจากการแพร่หลายของ Generative AI

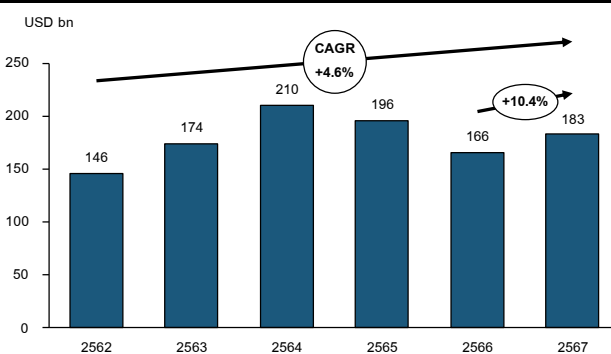
ด้านกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตลดลง ได้แก่ แผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) ลดลง 0.8% YoY, วงจรรวม (IC) ลดลง 13.0% YoY และเครื่องพิมพ์ (Printer) ลดลง 4.2%YoY โดยเฉพาะในกลุ่ม IC ซึ่งยังได้รับแรงกดดันจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของตลาดเซมิคอนดักเตอร์บางประเภท เช่น ชิปสำหรับยานยนต์เครื่องยนต์สันดาปภายใน (ICE) ที่คำสั่งซื้อปรับลดลงจากผลของการเปลี่ยนผ่านสู่รถยนต์ไฟฟ้า (EV) ขณะที่ IC สำหรับ EV แม้มีแนวโน้มเติบโต แต่ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยภาพรวมที่หดตัวของ IC แบบดั้งเดิมได้ทั้งหมด สำหรับ PCB การผลิตปรับลดลงเล็กน้อยตามคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวจากตลาดปลายน้ำบางกลุ่ม โดยเฉพาะการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า ส่วนเครื่องพิมพ์ (Printer) ยังคงอยู่ในวัฏจักรขาลงของการใช้งาน สะท้อนผลกระทบจากแนวโน้ม Digital Transformation และการเร่งดำเนินนโยบายด้าน ESG ในองค์กรธุรกิจ ซึ่งส่งผลให้พฤติกรรมการใช้กระดาษลดลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มสำนักงานขนาดใหญ่และสถาบันการเงิน

รูปที่ 2 ดัชนีผลผลิต (MPI) ของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญ



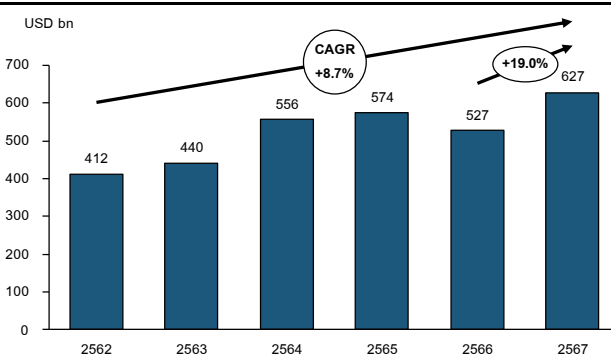
ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์จากข้อมูล OIE

รูปที่ 3 มูลค่าการส่งออกคอมพิวเตอร์ทั่วโลก



ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์จากข้อมูล Trademap

รูปที่ 4 มูลค่าการจำหน่ายเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก



ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์จากข้อมูล World Semiconductor Trade Statistics

สถานการณ์ด้านการส่งออก

ด้านภาพรวมการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของไทยในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2568 พบว่ามีมูลค่าทั้งสิ้น 20,234 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 31.0%YoY ตามการขยายตัวของการส่งออกกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ และเครื่องคอมพิวเตอร์ เป็นสำคัญ โดยเฉพาะการส่งออกคอมพิวเตอร์ที่เติบโตสูงถึง 79.2%YoY ตามการฟื้นตัวของตลาดโลกและการจัดซื้ออุปกรณ์ของภาครัฐกิจเพื่อรองรับการ

อัปเดตระบบในช่วงเปลี่ยนผ่านของเทคโนโลยี นอกจากนี้ การส่งออกฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ก็ขยายตัวต่อเนื่องจากปีก่อนที่ 42.4%YoY สะท้อนถึงคำสั่งซื้อจากกลุ่ม Data Center และ Cloud Services ที่ขยายตัวได้ดี ด้านการส่งออก IC ขยายตัว 28.1%YoY จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของ Smart Device และระบบประมวลผลขั้นสูง อย่างไรก็ตาม การส่งออกที่เร่งตัวขึ้นมากส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งส่งออก (Frontload) เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ภายใต้นโยบาย Reciprocal Tariff ที่คาดว่าจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในช่วงครึ่งหลังของปี สอดคล้องกับข้อมูลของตลาดส่งออกสำคัญ ที่พบว่าตลาดสหรัฐฯ และจีน ขยายตัวสูงถึง 30.2%YoY และ 105.9%YoY ตามลำดับ ด้านตลาดอื่นๆ เช่น เยอรมนี เนเธอร์แลนด์ และฮ่องกง มีทิศทางขยายตัวดี ซึ่งอาจเป็นโอกาสให้ผู้ประกอบการขยายตลาดเพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาตลาดหลักอย่างสหรัฐฯ และจีนมากเกินไป โดยเฉพาะในบริบทที่ความตึงเครียดทางการค้ายังมีแนวโน้มยืดเยื้อและรุนแรงขึ้นในระยะข้างหน้า

ตารางที่ 1 มูลค่าการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ จำแนกรายผลิตภัณฑ์

Product	Export (USD mn)			Change (%YoY)		
	2566	2567	4M68	2566	2567	4M68
IC	9,702	8,687	3,453	4.2	-10.5	28.1
Computer (exc. HDD)	9,615	14,309	7,061	6.8	48.8	79.2
HDD	8,205	10,302	3,820	-29.8	25.6	42.4
Telecommunication	6,441	7,963	2,120	19.0	23.6	-7.5
Semiconductor	5,240	3,708	932	53.3	-29.2	-37.2
PCB	1,316	1,326	472	-10.9	0.8	14.3
Others	5,761	6,645	2,375	20.0	15.3	22.3
Total	46,279	52,940	20,234	2.6	14.4	31.0

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 5 ตลาดส่งออกที่สำคัญของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ช่วง 4 เดือนแรกของปี 2568

Country	Value (USD mn)	Change (%YoY)
USA	8,026	30.2%YoY
China	2,437	105.9%YoY
Hongkong	1,638	3.0%YoY
Netherland	988	6.7%YoY
Germany	826	70.4%YoY
Others	6,319	23.9%YoY
Total	20,234 USD mn	31.0%YoY

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่าในภาพรวมปรับตัวได้ดีขึ้นท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจและนโยบายการค้าที่มีความผันผวน โดยผู้ประกอบการทั้งหมดกลับมาทำกำไรสุทธิ (NPM) เป็นบวกในทุกราย สะท้อนถึงการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการปรับตัวเพื่อรองรับโครงสร้างคำสั่งซื้อที่เปลี่ยนไปในช่วง

เปลี่ยนผ่านเทคโนโลยี สำหรับผู้นำตลาดยังคงเป็น DELTA ที่มีรายได้ในไตรมาสแรกอยู่ที่ 43,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.8%YoY และมีอัตรากำไรสุทธิสูงถึง 12.8% ขณะที่บริษัทอื่นในกลุ่ม เช่น HANA, KCE และ SMT แม้รายได้จะไม่กลับสู่ระดับเดิม แต่ยังสามารถรักษากำไรสุทธิให้อยู่ในระดับที่ดีได้ เนื่องจากความสามารถในการบริหารต้นทุน และการปรับกลยุทธ์การขายไปสู่ตลาดที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น เช่น กลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมดิจิทัลขั้นสูงอย่างยานยนต์ไฟฟ้า และระบบควบคุมอัจฉริยะ ซึ่งมีความต้องการสินค้าที่ซับซ้อนและมีมูลค่าเพิ่มสูงกว่าตลาดอิเล็กทรอนิกส์ทั่วไป ทั้งนี้ ผลประกอบการที่กลับมาเป็นบวกในทุกรายได้เป็นสัญญาณฟื้นตัวของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทย โดยผู้ประกอบการหลายรายเริ่มได้รับคำสั่งซื้อจากกลุ่ม Smart Electronics ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการลงทุนและขอรับการส่งเสริมจาก BOI ในช่วง 1-2 ปีก่อนหน้านี้ โดยเฉพาะสายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ควบคุมพลังงาน ชิ้นส่วนประมวลผล และระบบเชื่อมต่อในกลุ่มยานยนต์อัจฉริยะและอุตสาหกรรมอัตโนมัติ ซึ่งเริ่มทยอยเข้าสู่ไลน์การผลิตและการส่งมอบในปี 2568 ดังนั้น แนวโน้มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรองรับแรงกระเพื่อมจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ตลอดจนการรักษาประสิทธิภาพในการผลิตและพัฒนาสินค้าเพื่อตอบโจทย์เทคโนโลยีอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันในระยะยาว

ตารางที่ 2 ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

Company	Revenue (THB mn)		Revenue (%YoY)		NPM (%)	
	2567	1Q68	2567	1Q68	2567	1Q68
CCET	148,103	34,840	-2.1	8.8	1.7	1.7
DELTA	167,022	43,038	13.1	11.8	11.3	12.8
HANA	25,443	5,592	-4.3	-13.5	-2.5	8.6
KCE	15,210	3,426	-8.8	-12.7	11.0	6.9
METCO	16,562	3,855	-3.1	19.9	2.4	5.4
SMT	2,140	451	-19.1	-15.6	-7.8	9.7
SVI	22,076	4,216	-3.4	-17.2	6.3	3.4
TEAM	2,976	677	-8.1	-15.1	7.6	6.9

ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมจาก SET

แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องตามทิศทางของวัฏจักรเทคโนโลยีโลก และการลงทุนภายในประเทศที่ขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการเติบโตต่อเนื่องของตลาดเซมิคอนดักเตอร์โลก ซึ่ง World Semiconductor Trade Statistics (WSTS) คาดว่าจะขยายตัว 11.2%YoY ในปี 2568 จากความต้องการ Logic IC, Memory และ Power Electronics ที่สูงขึ้นตามการใช้งานของเทคโนโลยีใหม่ โดยเฉพาะในกลุ่ม Data Center, AI Server และยานยนต์ไฟฟ้า อีกทั้งยังได้รับแรงส่งเสริมจากการเติบโตของตลาดปลายน้ำภายในประเทศที่เริ่มมีการผลิตรถ EV ตามมาตรการ EV 3.0 สอดคล้องกับการที่ BOI อนุมัติส่งเสริมการลงทุนใน

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์มีมูลค่าสูงถึง 2.6 แสนล้านบาท ในปี 2567 โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหมวด Smart Electronics เพื่อรองรับการผลิตชิ้นส่วนที่มีความซับซ้อนและมูลค่าเพิ่มสูงในระยะยาว

สำหรับฮาร์ดดิสก์ไครฟ์ยังคงมีแนวโน้มเติบโตดี แม้ตลาด SSD จะขยายตัวอย่างรวดเร็วในกลุ่มผู้บริโภคทั่วไป แต่ฮาร์ดดิสก์ไครฟ์ยังคงมีบทบาทสำคัญในกลุ่มลูกค้าองค์กร โดยเฉพาะธุรกิจ Data Center และผู้ให้บริการ Cloud ที่ต้องการจัดเก็บข้อมูลปริมาณมากในต้นทุนต่อหน่วยที่ต่ำกว่า โดยเฉพาะในระบบ Archive และ Backup ที่ไม่ต้องการความเร็วสูง โดยใช้โครงสร้างการทำงานแบบ Hybrid Storage ที่ผสมผสานการใช้งาน SSD และฮาร์ดดิสก์ไครฟ์ เพื่อประสิทธิภาพด้านต้นทุน ทั้งนี้ การขยายกำลังผลิตของผู้เล่นรายใหญ่ เช่น Western Digital คาดว่าจะเริ่มส่งผลบวกต่อห่วงโซ่อุปทานในประเทศในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ซึ่งจะช่วยให้การส่งออกในกลุ่มอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลขยายตัวเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมยังเผชิญปัจจัยเสี่ยงสำคัญหลายด้าน ได้แก่ ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะมาตรการ Reciprocal Tariff ของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ซึ่งจะกระทบต่อการส่งออกของไทยหากไม่สามารถเจรจาเพื่อลดภาษีให้ต่ำลงได้ ทั้งนี้ ในปัจจุบันสินค้ากลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งรวมถึง IC และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตชิป ได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เป็นการชั่วคราว นอกจากนี้ อุตสาหกรรมยังมีความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะแร่หายาก (Rare Earth Element) ที่จำเป็นต่อการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งยังคงขึ้นอยู่กับสถานการณ์ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงความไม่แน่นอนด้านพฤติกรรมผู้บริโภคในตลาดสินค้า Consumer Electronics ซึ่งอาจชะลอการเปลี่ยนอุปกรณ์ใหม่และใช้งานผลิตภัณฑ์เดิมยาวนานขึ้น เนื่องจากประสิทธิภาพและความทนทานที่ดีขึ้นของ Smart Device ในปัจจุบัน

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬหวิศาล

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรินทร์ ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิไลดา ดิสรเตตวิวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ศรีอำไพ อิงคกิตติ

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ฉบับ

เข้าใจ

ตอบโจทย์



Scan Here

For More Articles

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