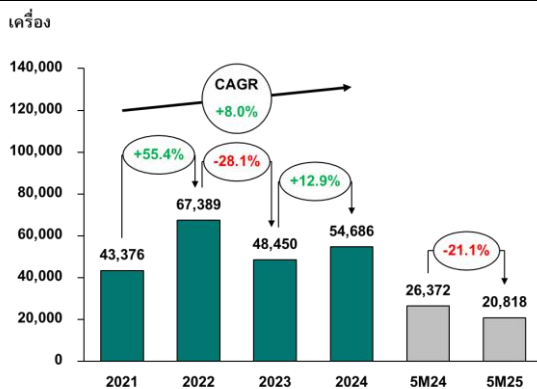


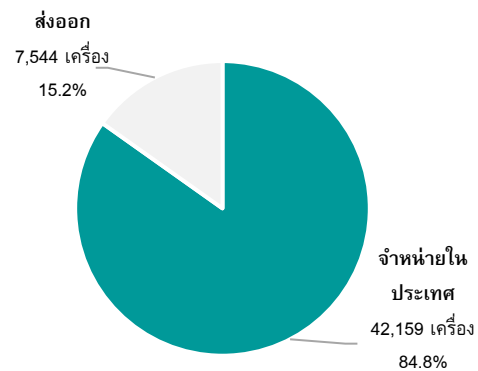
ภาพรวมธุรกิจ

- อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยถือเป็นหนึ่งในห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมไฟฟ้าและพลังงาน โดยมีบทบาทในการรองรับการขยายตัวของระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) เป็นอุปกรณ์หลักที่ใช้ในการแปลงแรงดันไฟฟ้าระหว่างช่วงต่างๆ ของโครงข่ายไฟฟ้า เพื่อให้สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ครอบคลุมตั้งแต่โรงไฟฟ้าไปยังภาคอุตสาหกรรม อาคารพาณิชย์ และผู้ใช้ไฟรายย่อยในระดับครัวเรือน โดยอุตสาหกรรมนี้มีความเชื่อมโยงโดยตรงกับโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เช่น แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้า (PDP) โครงการสมาร์ทกริด (Smart Grid) และการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด เป็นต้น นอกจากนี้ ธุรกิจยังได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของภาคอุตสาหกรรม การขยายตัวของเขตเศรษฐกิจพิเศษ และแนวโน้มการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลในโครงข่ายไฟฟ้า โดยเฉพาะ Data Center และ Smart City ทั้งนี้ จากการประเมินของบริษัทผู้นำในอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้าของไทย พบว่า การขยายตัวของอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้าจะเติบโตตามปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของประชากร การขยายตัวทางเศรษฐกิจ และการขยายตัวของอุตสาหกรรม ซึ่งความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 1 เมกะวัตต์จะมีความต้องการใช้หม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง (Power Transformer) ประมาณ 2 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) และมีความต้องการใช้หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย (Distribution Transformer) ประมาณ 4 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) เพื่อใช้ในระบบส่งและระบบจ่ายไฟฟ้า โดยโครงสร้างตลาดหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยส่วนใหญ่เป็นการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วน 84.8% และส่งออกคิดเป็นสัดส่วน 15.2%
- ในช่วงปี 2564–2567 อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยขยายตัวอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากปริมาณการผลิตที่มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ที่ 8.0% สอดคล้องกับปริมาณการจำหน่ายในประเทศที่ขยายตัวสูงถึง 20.3% โดยมีแรงหนุนสำคัญมาจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านระบบจำหน่ายไฟฟ้าในระดับชุมชน และอุตสาหกรรม เช่น โครงการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) และการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมในพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ที่มีความต้องการใช้หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในปริมาณมาก อย่างไรก็ตาม ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 ปริมาณการผลิตปรับลดลง 21.1%YoY ตามปริมาณการจำหน่ายในประเทศที่หดตัวสูงถึง 40.5%YoY ซึ่งสะท้อนสัญญาณการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ สาเหตุหลักจากการลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอลง และปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่ปรับลดลง ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวเป็นสำคัญ

รูปที่ 1 ปริมาณการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า



รูปที่ 2 โครงสร้างตลาดหม้อแปลงไฟฟ้า (ข้อมูลปี 2567)



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

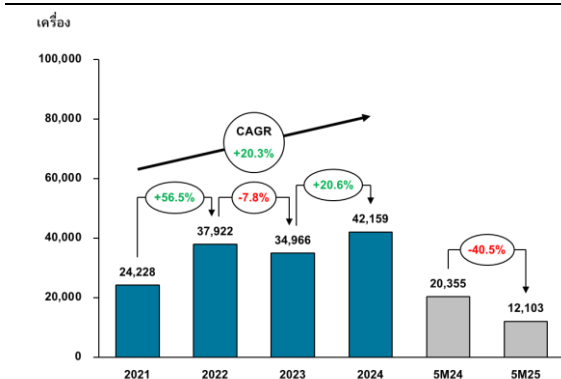
Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

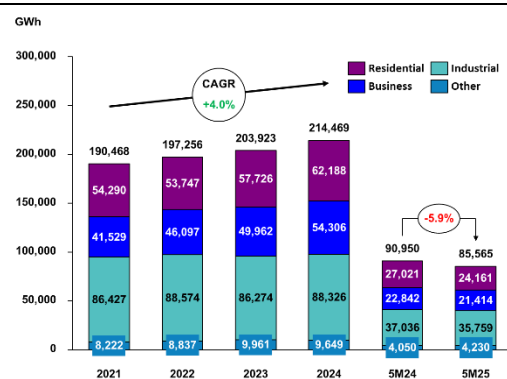
สถานการณ์ด้านความต้องการใช้ในประเทศ

- ปริมาณการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศ ในช่วงปี 2564 – 2567 มีทิศทางเติบโตดี โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) อยู่ที่ 20.3% สะท้อนถึงความต้องการใช้งานหม้อแปลงไฟฟ้าที่เร่งตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังสถานการณ์โควิด-19 ประกอบกับการลงทุนภาครัฐในระบบไฟฟ้าระดับชุมชน โดยเฉพาะในโครงการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) เช่น แผนขยายเขตไฟฟ้า การปรับปรุงระบบจำหน่ายในพื้นที่ชนบท และโครงการนำร่องระบบ Smart Grid ที่ต้องใช้หม้อแปลงจำนวนมากที่ผลิตตามคำสั่งซื้อ (Made-to-Order) นอกจากนี้ ความต้องการในภาคอุตสาหกรรมยังเป็นอีกแรงหนุนสำคัญ โดยเฉพาะจากการลงทุนในโครงการนิคมอุตสาหกรรมใหม่ในเขต EEC และความต้องการใช้ในภาคธุรกิจต่างๆ เช่น ศูนย์กระจายสินค้า, Data Center ตลอดจนการติดตั้ง Solar Rooftop ทั้งในโรงงานและครัวเรือน ซึ่งต้องการหม้อแปลงเฉพาะด้านที่มีคุณภาพสูงเพื่อให้รองรับโหลดไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ นับเป็นปัจจัยที่ช่วยผลักดันยอดขายของผู้ผลิตในประเทศให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 พบว่าปริมาณการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศกลับมาหดตัวลงถึง 40.5%YoY สะท้อนถึงภาวะชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศอย่างมีนัยสำคัญ พิจารณาได้จากภาพรวมปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่ปรับลดลง 5.9%YoY ประกอบกับการชะลอลงของการลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และอุตสาหกรรมการผลิตบางส่วน รวมถึงความล่าช้าของการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ ส่งผลให้การติดตั้งระบบไฟฟ้าใหม่ถูกชะลอหรือเลื่อนออกไป

รูปที่ 3 ปริมาณการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศ



รูปที่ 4 ปริมาณการใช้ไฟฟ้าของไทย



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ. ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และ สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

สถานการณ์ด้านการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้า

- ในช่วงปี 2564 – 2567 ภาพรวมของปริมาณการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยมีทิศทางชะลอตัว ขณะที่มูลค่าการส่งออกกลับมีทิศทางเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สาเหตุจากปริมาณการส่งออกสินค้าในกลุ่มหม้อแปลงไฟฟ้ามาตรฐาน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหม้อแปลงไฟฟ้าขนาดเล็ก (ขนาดต่ำกว่า 10 MVA) ที่ใช้ในระบบจำหน่ายไฟฟ้า เติบโตกับแรงกดดันจากการที่แข่งขันที่สูงขึ้นจากผู้ผลิตรายอื่นในภูมิภาคที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า โดยเฉพาะจีนและเวียดนาม ส่วนสินค้าในกลุ่มหม้อแปลงไฟฟ้ามูลค่าสูง (High-Spec Transformer) เช่น หม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง (Power Transformer) สำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียน, หม้อแปลงไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Transformer) ที่มีระบบตรวจสอบการทำงานแบบเรียลไทม์ และหม้อแปลงสำหรับอุตสาหกรรมเฉพาะ เช่น Data Center หรือโครงการ Smart Grid ซึ่งมีมูลค่าต่อหน่วยสูง หนุนให้มูลค่าการส่งออกในภาพรวมยังเติบโตสูง อย่างไรก็ตาม ในช่วง 5 เดือนแรก

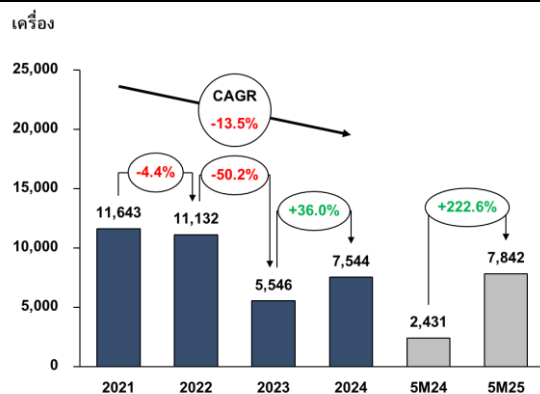
Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

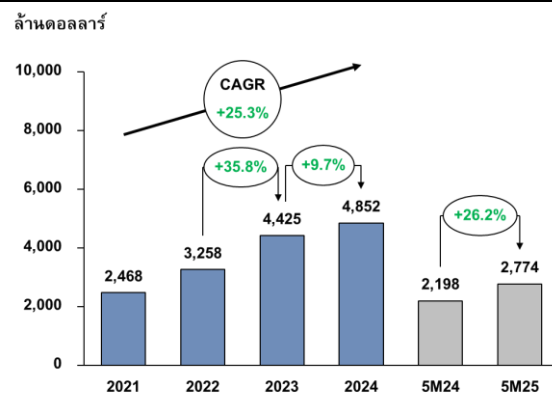
ของปี 2568 การส่งออกกลับมาขยายตัวสูง โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 222.6%YoY และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น 26.2%YoY ส่วนหนึ่งจากฐานต่ำในปีก่อน และได้แรงหนุนจากความต้องการในตลาดสำคัญที่ยังเติบโต

- หากพิจารณาตลาดส่งออกสำคัญทั้งสหรัฐฯ เนเธอร์แลนด์ และเม็กซิโก (มีส่วนแบ่งตลาดรวมกัน 67.6%) ที่ขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีในช่วงปี 2564 – 2567 ที่เติบโตสูงถึง 31.5%, 48.2%YoY และ 64.2%YoY ตามลำดับ และในช่วง 5 เดือนแรก ปี 2568 ยังคงเติบโตสูงต่อเนื่อง โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐฯ ที่ขยายตัว 25.3%YoY สาเหตุหลักมาจากการเร่งนำเข้าสินค้าเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบของมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าก่อนที่จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 สิงหาคม 2568 ส่วนตลาดเม็กซิโกเติบโตสูงถึง 163.3%YoY ซึ่งคาดว่าได้อานิสงส์จากนโยบาย Nearshoring ที่ผลักดันให้มีการย้ายฐานการผลิตกลับมาในเม็กซิโกมากขึ้น ส่งผลให้เกิดการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมใหม่ และหนุนให้ความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

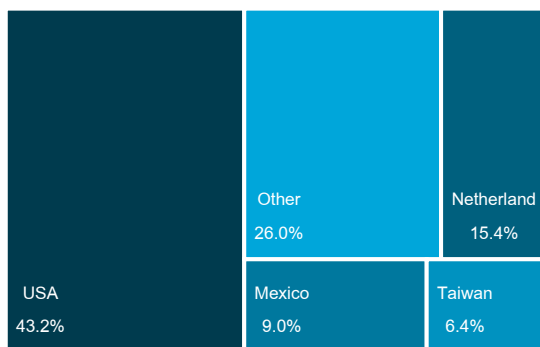
รูปที่ 5 ปริมาณการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทย



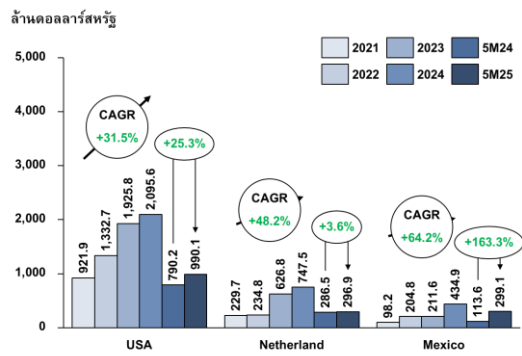
รูปที่ 6 มูลค่าการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทย



รูปที่ 7 โครงสร้างตลาดส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทย



รูปที่ 8 มูลค่าการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยในตลาดสำคัญ



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ. ธนาकरแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และกระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการและการแข่งขัน

- ในปี 2566 อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ามีมูลค่าตลาดอยู่ที่ 28,875.5 ล้านบาท โดยมีจำนวนผู้ประกอบการที่ยังดำเนินกิจการอยู่ทั้งสิ้น 92 ราย โครงสร้างอุตสาหกรรมยังมีลักษณะกระจุกตัวสูง โดยผู้ประกอบการขนาดใหญ่ซึ่งมีเพียง 14 ราย ครองส่วนแบ่งตลาดรวมกันถึง 86.1% สะท้อนอำนาจการแข่งขันที่กระจุกอยู่กับบริษัทที่มีความพร้อมด้านเทคโนโลยี มาตรฐานการผลิต และเครือข่ายลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ส่วนใหญ่เป็นบริษัทร่วมทุนกับต่างชาติหรือบริษัทข้ามชาติที่เข้ามาลงทุนโดยตรงในไทย และมีฐาน

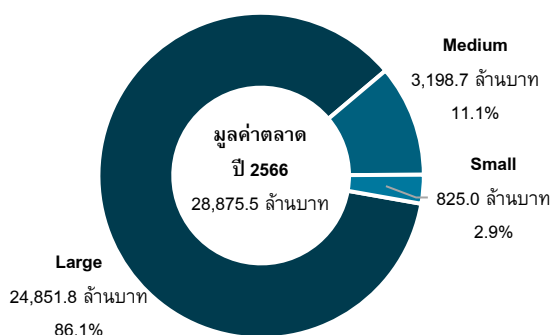
Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

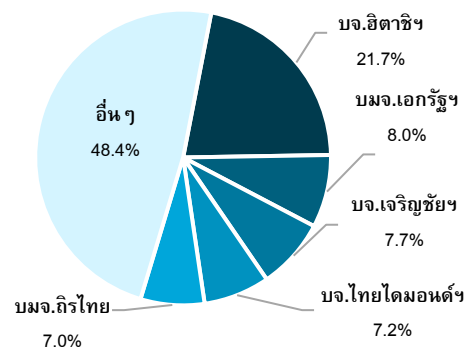
การผลิตที่ผสมทั้งวิศวกรรมออกแบบและระบบโลจิสติกส์ครบวงจร เช่น บจ.อีตาซี เอนเนอร์ยี (ประเทศไทย) ซึ่งเป็นผู้นำตลาดด้วยส่วนแบ่งตลาดที่ 21.7% รองลงมาคือ บมจ.เอกรัฐวิศวกรรม 8.0%, บจ.เจริญชัยหม้อแปลงไฟฟ้า 7.7%, บจ.ไทยไดมอนต์แอนด์ซีบีร่า อีเล็กทริก 7.2% และ บมจ.กริไทย 7.0% ตามลำดับ ซึ่งล้วนเป็นผู้ผลิตที่มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบและผลิตหม้อแปลงเฉพาะทาง ตอบโจทย์ทั้งตลาดภาครัฐและเอกชนรายใหญ่ รวมถึงส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศ ขณะที่ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็กซึ่งมีจำนวนมากถึง 78 ราย แต่กลับครองส่วนแบ่งตลาดรวมกันเพียง 13.9% สะท้อนถึงข้อจำกัดด้านขีดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งในด้านต้นทุน เทคโนโลยี และมาตรฐานคุณภาพสินค้า รวมถึงมีจุดเด่นทางด้านราคาจำหน่ายที่ต่ำกว่าเป็นหลัก โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มหม้อแปลงไฟฟ้ามาตรฐาน

- เมื่อพิจารณาการเติบโตของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าในช่วงปี 2562 - 2566 พบว่า ภาพรวมรายได้ของธุรกิจมีทิศทางชะลอลงเล็กน้อย สาเหตุหลักภาวะเศรษฐกิจที่เผชิญกับความไม่แน่นอนสูง โดยเฉพาะในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ทำให้รายได้ของกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ปรับลดลงค่อนข้างมาก จึงทำให้อัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ในช่วงดังกล่าวลดลง 0.6% ขณะเดียวกันหากพิจารณาการเติบโตของรายได้ตามขนาดของธุรกิจ พบว่า ในปี 2566 รายได้รวมของกลุ่มผู้ประกอบการขนาดใหญ่ฟื้นตัวขึ้นชัดเจนโดยเติบโตถึง 31.5%YoY ส่วนกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางเป็นกลุ่มเดียวที่รายได้รวมเติบโตต่อเนื่อง แม้จะอยู่ในระดับไม่สูงมากนัก แต่สะท้อนถึงความสามารถในการปรับตัว เช่น การเน้นผลิตสินค้าเฉพาะทาง การรับจ้างผลิตในตลาดต่างประเทศ รวมถึงการมีฐานลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมภายในประเทศที่แข็งแกร่ง ขณะที่ผู้ประกอบการขนาดเล็กมีแนวโน้มแข่งขันได้ยากขึ้น สะท้อนจากอัตราการเติบโตของรายได้ที่มีทิศทางปรับลดลง นอกจากนี้ หากพิจารณาความสามารถในการทำกำไร พบว่า ผู้ประกอบการขนาดใหญ่และขนาดกลางยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ได้แต่ทิศทางของอัตรากำไรสุทธิมีแนวโน้มปรับลดลง โดยผู้ประกอบการขนาดใหญ่มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 4.12% ส่วนผู้ประกอบการขนาดกลางมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 2.99% ขณะที่ผู้ประกอบการขนาดเล็กเผชิญกับภาวะขาดทุนต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากปัญหาโครงสร้างต้นทุนที่สูง และอำนาจการต่อรองในตลาดที่ต่ำลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะสินค้านำเข้าจากจีนและเวียดนามที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า

รูปที่ 9 โครงสร้างตลาดของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า



รูปที่ 10 ผู้นำตลาดของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า



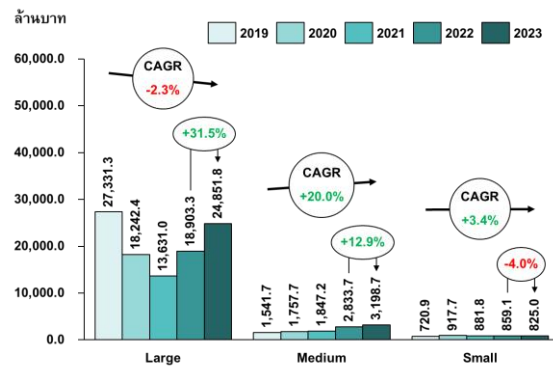
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ. ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ Enlite (TSIC 27102)

หมายเหตุ : ขนาดธุรกิจจำแนกตามนิยามของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

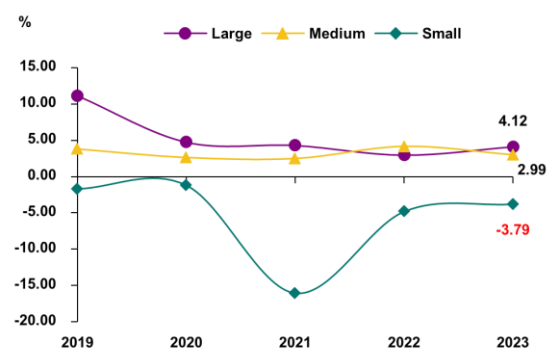
Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

รูปที่ 11 รายได้รวมของผู้ผลิตในอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้า
จำแนกตามขนาดธุรกิจ



รูปที่ 12 อัตรากำไรสุทธิของผู้ผลิตในอุตสาหกรรมผลิตหม้อ
แปลงไฟฟ้า จำแนกตามขนาดธุรกิจ



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ. ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ Enlite (TSIC 27102)

หมายเหตุ : ขนาดธุรกิจจำแนกตามนิยามของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

แนวโน้มธุรกิจ

- อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่าจะมีแนวโน้มชะลอตัวในช่วงที่เหลือของปี 2568 และกลับเข้าสู่ช่วงฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงต้นปี 2569 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากหลายปัจจัยสำคัญ ทั้งในระดับนโยบายและการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศ สำหรับปัจจัยหนุนในประเทศมาจากการลงทุนตามแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้า (PDP ฉบับใหม่) และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) และการไฟฟ้านครหลวง (MEA) ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก โดยเฉพาะในกลุ่มหม้อแปลงจำหน่าย (Distribution Transformer) ที่ใช้ในระดับชุมชนและนิคมอุตสาหกรรม ขณะเดียวกันแนวโน้มการติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์ภาคเอกชน และการขยายตัวของธุรกิจ Data Center ยังช่วยกระตุ้นความต้องการหม้อแปลงเฉพาะทางที่มีประสิทธิภาพและความปลอดภัยสูง นอกจากนี้ ตลาดส่งออกยังได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงข่ายพลังงานในสหรัฐฯ และเม็กซิโก ซึ่งไทยสามารถขยายส่วนแบ่งตลาดผ่านกลุ่มสินค้ามูลค่าสูง เช่น Smart Transformer และ Power Transformer สำหรับระบบ Smart Grid และพลังงานหมุนเวียน เป็นต้น
- อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมยังเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน โดยเฉพาะการแข่งขันจากผู้ผลิตต้นทุนต่ำในภูมิภาค เช่น จีน และเวียดนาม ที่ยังสามารถตั้งราคาสินค้าได้ต่ำกว่าผู้ผลิตไทยในตลาดหม้อแปลงมาตรฐาน ส่งผลให้ผู้ประกอบการขนาดเล็กและกลางต้องเผชิญแรงกดดันด้านราคาอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบหลัก เช่น ทองแดงและเหล็กแผ่น CRGO ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อการควบคุมต้นทุนการผลิต โดยเฉพาะในช่วงที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนสูง ด้านนโยบายการค้าระหว่างประเทศยังต้องติดตามประเด็นมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่อาจส่งผลต่อความสามารถในการแข่งขันของสินค้าไทย เมื่อเทียบกับคู่แข่งในภูมิภาคที่อาจได้ข้อดีจากอัตราภาษีนำเข้าในอัตราที่ต่ำกว่า ทั้งนี้ ผู้ประกอบการที่สามารถปรับตัวโดยเน้นการพัฒนาสินค้าเฉพาะทาง การใช้เทคโนโลยีควบคุมคุณภาพ มีมาตรฐานการผลิตที่ได้รับการรับรองในระดับสากล และสร้างพันธมิตรในตลาดต่างประเทศ จะเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพในการเติบโตและรักษาส่วนแบ่งตลาดในระยะกลางถึงยาวได้อย่างมั่นคง

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

นายเชียวชาญ ศรีชัยยา (cheawchans@lhbanks.co.th)

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนุปอล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬหทัย

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรรตล ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิไลดา ดิสรเตตวิวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วิชรัตน์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ศรีอำไพ อิงคกิตติ

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

จับใจ

เข้าใจ

ตอบใจത്യ



Scan Here
For More Articles

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

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง