

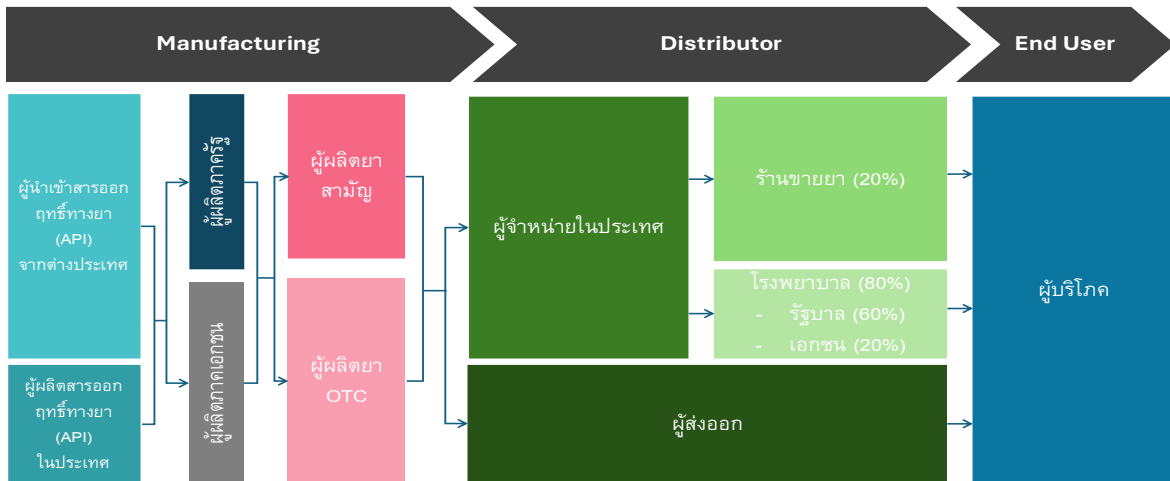
## ภาพรวมธุรกิจ

- อุตสาหกรรมยา หมายถึง อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการวิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายยาแผนปัจจุบันที่ใช้ในการรักษาโรค โดยเป็นอุตสาหกรรมที่ต้องใช้เงินลงทุนสูงในการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ยาแผนปัจจุบันสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ ยาต้นตำรับหรือยาต้นแบบ (Original drug) ซึ่งเป็นยาที่ผ่านการวิจัยและพัฒนาจนได้รับสิทธิบัตรผูกขาดในการผลิตเป็นเวลา 20 ปี และยาชื่อสามัญ (Generic drug) ซึ่งเป็นการผลิตจากสูตรยาต้นตำรับที่หมดสิทธิบัตรแล้ว โดยมีตัวยาสำคัญและคุณสมบัติทางการรักษาเช่นเดียวกัน แต่มีต้นทุนการผลิตและจำหน่ายที่ต่ำกว่า นอกจากนี้ ยังสามารถแบ่งยาตามลักษณะของการจำหน่ายได้เป็น ยาที่ต้องสั่งจ่ายโดยแพทย์ (Prescription Drug) ซึ่งจำหน่ายผ่านสถานพยาบาล และยาชื่อสามัญประจำบ้าน/ยาจำหน่ายทั่วไป (Over-The-Counter: OTC) ที่ผู้บริโภคสามารถซื้อได้เองจากร้านขายยาโดยไม่ต้องมีใบสั่งแพทย์ โดยในประเทศไทย ยาที่จำหน่ายผ่านสถานพยาบาลมีสัดส่วนสูงถึง 80% ของมูลค่าตลาดยา รวม ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากระบบหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้าที่ครอบคลุมประชากรกว่า 99% ทำให้ประชาชนสามารถเข้าถึงการรักษาและยาในโรงพยาบาลได้ง่ายขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาด OTC ก็มีแนวโน้มเติบโตขึ้นตามพฤติกรรมดูแลสุขภาพด้วยตนเองที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มยาชื่อสามัญที่ใช้รักษาอาการเจ็บป่วยเบื้องต้น เช่น ยาแก้ปวด ยาแก้ไอ ยาแก้หวัด และยารักษาอาการทางเดินอาหาร
- โครงสร้างการผลิตในอุตสาหกรรมยาแบ่งเป็น 3 ขั้นตอนหลัก ได้แก่ **ขั้นต้น** คือการวิจัยและพัฒนาใหม่ซึ่งใช้เวลา 10-15 ปี และต้องการทดสอบทางคลินิกหลายขั้นตอน **ขั้นกลาง** คือการผลิตวัตถุดิบตัวยา ซึ่งประกอบด้วยสารออกฤทธิ์ (Active Pharmaceutical Ingredients: APIs) และสารปรุงแต่งยา (Excipients) ที่ต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและเงินลงทุนมาก ในส่วนนี้ไทยยังมีข้อจำกัดด้านการผลิต โดยต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบตัวยาสำคัญจากต่างประเทศสูงถึง 90% ของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตยาทั้งหมด โดยนำเข้าจากประเทศผู้ผลิตหลัก ได้แก่ สวิตเซอร์แลนด์ เยอรมนี ฝรั่งเศส อินเดีย และจีน สำหรับวัตถุดิบที่ผู้ประกอบการไทยผลิตได้จะไม่มีความซับซ้อน เช่น อลูมิเนียมไฮดรอกไซด์ แอสไพริน โซเดียมไบคาร์บอเนต เป็นต้น สำหรับขั้นตอนสุดท้ายคือ**ขั้นปลาย** เป็นการนำวัตถุดิบมาผสมและแปรรูปเป็นยาสำเร็จรูปในรูปแบบต่าง ๆ ซึ่งเป็นขั้นตอนที่ผู้ประกอบการไทยส่วนใหญ่ดำเนินการอยู่
- ทั้งนี้ อุตสาหกรรมยามีลักษณะเฉพาะที่สำคัญคือ เป็นอุตสาหกรรมที่มีการควบคุมมาตรฐานการผลิตอย่างเข้มงวด โดยต้องได้รับการรับรองมาตรฐาน GMP และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) รวมถึงมีกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องหลายฉบับ เช่น พระราชบัญญัติยา และกฎหมายสิทธิบัตร ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผลิตภัณฑ์ยาที่ผลิตออกมามีคุณภาพ ความปลอดภัย และประสิทธิภาพตามมาตรฐานที่กำหนด
- จากข้อมูลของ Speeda พบว่ายาที่ผลิตได้ของไทยเกือบทั้งหมดเป็นการผลิตเพื่อใช้เองภายในประเทศ โดยมีการส่งออกเล็กน้อยราว 10% ของปริมาณการผลิตทั้งหมด สำหรับการจำหน่ายในประเทศมีช่องทางการจำหน่ายที่สำคัญ 2 ช่องทางได้แก่ การจำหน่ายผ่านโรงพยาบาลมีสัดส่วน 80% ของปริมาณการจำหน่ายในประเทศทั้งหมด (แบ่งเป็นโรงพยาบาลรัฐ 60% และโรงพยาบาลเอกชน 20%) ที่เหลือเป็นการจำหน่ายผ่านร้านขายยาอีก 20% ในส่วนของการจำหน่ายผ่านโรงพยาบาลพบว่าส่วนใหญ่เป็นยาที่ต้องสั่งจ่ายโดยแพทย์ (Prescription drug) แบ่งเป็นยาชื่อสามัญ 60% และยาจดสิทธิบัตร 40% ด้านการจำหน่ายผ่านร้านขายยาประกอบด้วยร้านขายยาแบบ Stand-alone ซึ่งมีสัดส่วน 80% ของร้านขายยาทั้งหมด และร้านขายยาแบบ Chain store อีก 20%

### Disclaimer:

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

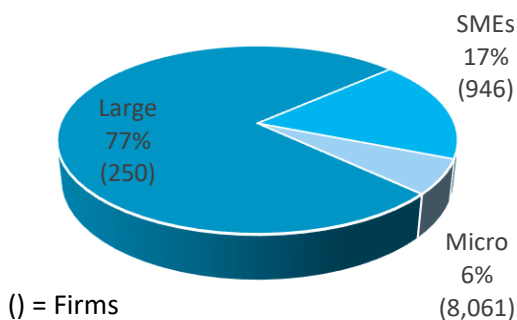
รูปที่ 1 ห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมยา



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Speeda

- จากข้อมูลของ BOL Enlite พบว่าในปี 2567 อุตสาหกรรมยาของไทยมีมูลค่าตลาดประมาณ 8.45 แสนล้านบาท และมีผู้ประกอบการทั้งสิ้น 9,257 ราย โครงสร้างตลาดของอุตสาหกรรมมีความกระจุกตัวสูง โดยผู้เล่นรายใหญ่ (Large) จำนวนเพียง 250 ราย ถือครองส่วนแบ่งรายได้รวมถึง 77% ของมูลค่าตลาด ขณะที่กลุ่ม SMEs มีส่วนแบ่งตลาด 17% และกลุ่ม Micro ครองส่วนแบ่งเพียง 6% แม้จะมีผู้เล่นในกลุ่มนี้มากถึง 8,061 ราย สะท้อนว่ารายได้กระจุกตัวอยู่ในบริษัทขนาดใหญ่เป็นหลัก ทั้งนี้ผู้เล่นระดับแนวหน้าส่วนใหญ่เป็นบริษัทยาข้ามชาติและผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ เช่น DKSH (Thailand), Zuellig Pharma, Abbott Laboratories, Novartis (Thailand) และ Pfizer (Thailand) ซึ่งมีบทบาทสำคัญในฐานะผู้นำเข้าและกระจายยาต้นแบบและยานำเข้ามูลค่าสูง
- ด้านผลการดำเนินงานพบว่า ในช่วงปี 2563-2567 รายได้รวมของกลุ่ม Large เติบโตเฉลี่ยราว 8% ต่อปี และรักษาอัตรากำไรสุทธิ (NPM) ในระดับ 4-6% ขณะที่กลุ่ม SMEs เติบโตช้ากว่าเล็กน้อยและมี NPM ในระดับใกล้เคียงกันที่ 4-5% ส่วนกลุ่ม Micro แม้รายได้เติบโตต่อเนื่องราว 5% ต่อปี แต่ยังคงมี NPM ติดลบต่อเนื่อง สะท้อนข้อจำกัดด้านกำไรและฐานทุนของผู้ประกอบการรายย่อย ซึ่งต้องแข่งขันกันในตลาดปลายน้ำที่มีผู้เล่นหนาแน่น ขณะที่อำนาจต่อรองด้านราคาและต้นทุนยังจำกัด เมื่อเทียบกับผู้เล่นรายใหญ่ในห่วงโซ่อุปทาน

รูปที่ 2 รายได้ของผู้ประกอบการ จำแนกตามขนาดธุรกิจ



( ) = Firms

รูปที่ 3 ผู้ประกอบการที่มีรายได้สูงสุด 10 อันดับแรก, 2567

อันดับ	บริษัท	รายได้รวม (ลบ.)
1	DKSH (THAILAND)	119,4304
2	ZUELLIG PHARMA	89,007
3	ABBOTT LABORATORIES	10,009
4	NOVARTIS (THAILAND)	7,350
5	MEGA LIFESCIENCES	6,571
6	BOOTS RETAIL	5,828
7	GLAXOSMITHKLINE	5,270
8	MEGA LIFESCIENCES	5,230
9	DCH AURIGA	5,017
10	PFIZER (THAILAND)	4,451

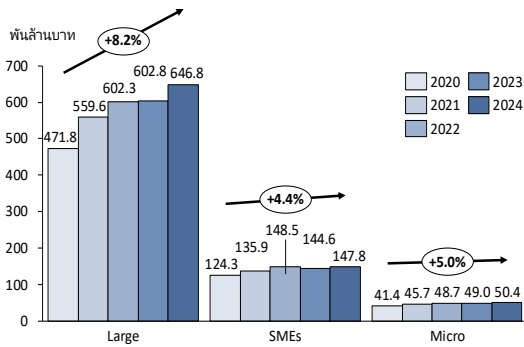
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ BOL Enlite (TSIC: 21001, 47721, 46441)

หมายเหตุ: ขนาดธุรกิจแบ่งตามรายได้ดังนี้ Large > 500 ลบ., 50 ลบ. <= SMEs <= 500 ลบ., Micro < 50 ลบ.

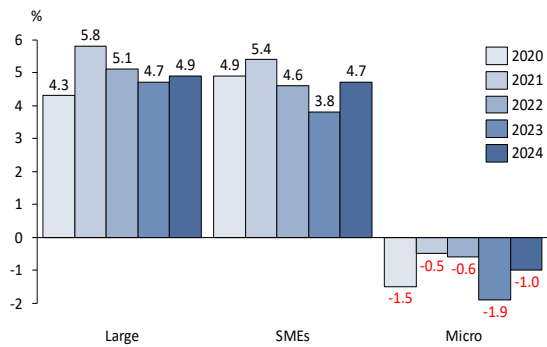
**Disclaimer:**

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

**รูปที่ 4 รายได้รวมจำแนกตามขนาดธุรกิจ**



**รูปที่ 5 อัตรากำไร (NPM) จำแนกตามขนาดธุรกิจ**



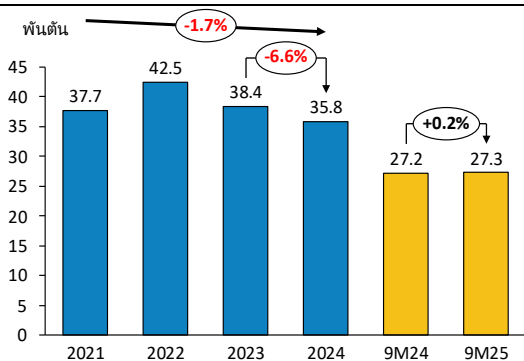
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ BOL Enlite (TSIC: 21001, 47721, 46441)

หมายเหตุ: ขนาดธุรกิจแบ่งตามรายได้ดังนี้ Large > 500 ลบ., 50 ลบ. <= SMEs <= 500 ลบ., Micro < 50 ลบ.

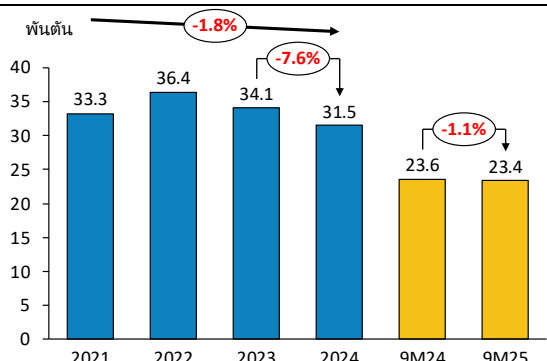
### สถานการณ์ด้านการผลิตและจำหน่าย

- จากการวิเคราะห์ข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมพบว่า ปริมาณการผลิตและจำหน่ายยาของไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 หดตัวลงเล็กน้อยที่ 0.2%YoY และ 1.1%YoY ตามลำดับ ปัจจัยสำคัญมาจากการชะลอตัวของจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการในโรงพยาบาลทั้งผู้ป่วยใน (IPD) และผู้ป่วยนอก (OPD) โดยเฉพาะฝั่งผู้ป่วยนอกที่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนจากจำนวนผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อปีซึ่งในช่วงปี 2565-2567 เคยอยู่ในกรอบราว 300-340 ล้านครั้ง มีแนวโน้มปรับลดลงมาอยู่ในระดับต่ำกว่า 300 ล้านครั้งในปี 2568 ส่งผลให้ความต้องการใช้ยาจากภาคบริการสาธารณสุขซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ของระบบปรับลดลงตามไปด้วย ทั้งนี้ การชะลอตัวของจำนวนผู้ป่วยหลังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความจำเป็นเร่งด่วนในการเข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงการแพร่ระบาด ขณะเดียวกันกำลังซื้อของครัวเรือนที่อ่อนแอลงทำให้ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น ส่งผลให้ผู้ป่วยบางส่วนชะลอการมาพบแพทย์ในกรณีอาการไม่รุนแรง หรือหันไปซื้อยารับประทานเองและรับบริการจากร้านขายยาชุมชนแทนการเข้ารับบริการในโรงพยาบาล นอกจากนี้ ในฝั่งโรงพยาบาลเองยังมีการบริหารจัดการสต็อกยาอย่างเข้มงวดมากขึ้นหลังผ่านช่วงโควิด ทำให้ปริมาณการสั่งซื้อยาบางรายการลดลงเร็วกว่าจำนวนผู้ป่วยจริงเล็กน้อย ดังนั้น การลดลงของจำนวนผู้ป่วยจึงส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้ยาในโรงพยาบาลและนำไปสู่การชะลอตัวของปริมาณการผลิตและจำหน่ายยาทั้งระบบในภาพรวม

**รูปที่ 6 ปริมาณการผลิตยาของไทย**



**รูปที่ 7 ปริมาณการจำหน่ายยาของไทย**



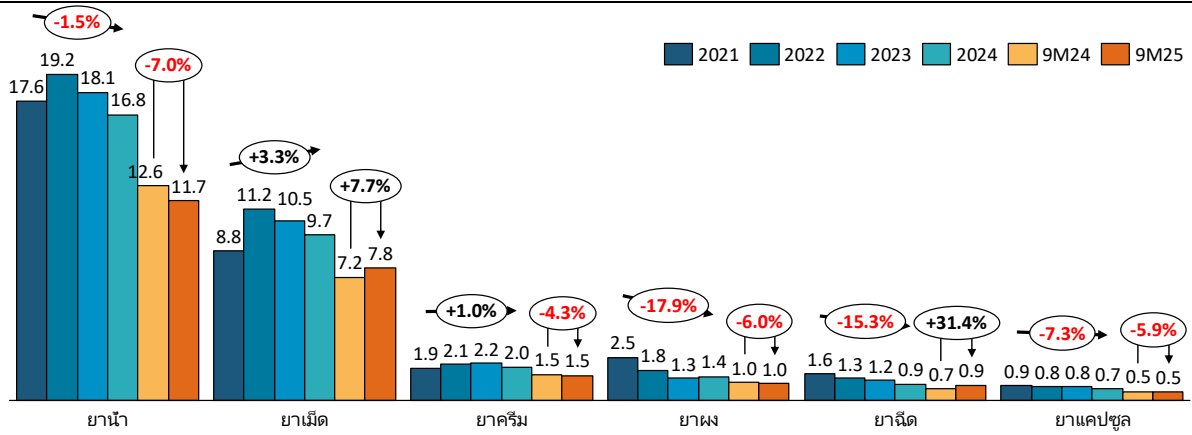
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ : ยาประกอบด้วย ยาหน้า ยาเม็ด ยาครีม ยาผง ยาฉีด ยาแคปซูล

**Disclaimer:**

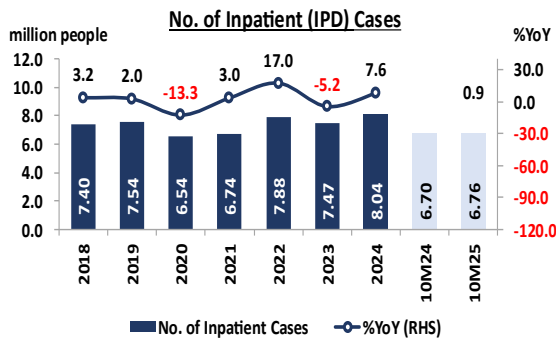
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล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

รูปที่ 8 ปริมาณการจำหน่ายยาของไทย จำแนกรายประเภท

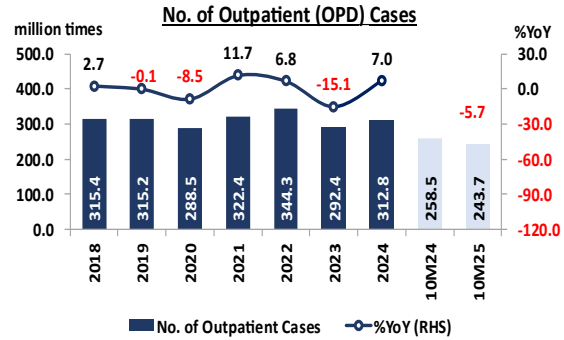


ที่มา: วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

รูปที่ 9 จำนวนผู้ป่วยใน (IPD)



รูปที่ 10 จำนวนผู้ป่วยนอก (OPD)



ที่มา: วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของกระทรวงสาธารณสุข

## สถานการณ์ด้านตลาดต่างประเทศ

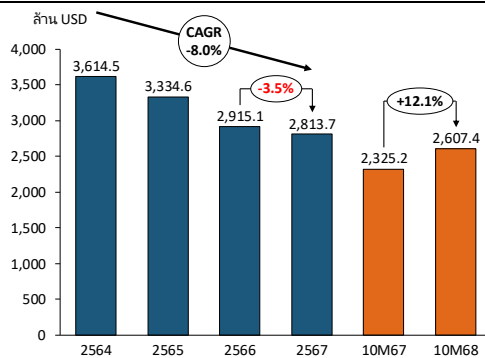
- จากข้อมูลสถิติการค้าระหว่างประเทศของกระทรวงพาณิชย์พบว่า ในช่วงปี 2564-2567 มูลค่าการนำเข้ายาของ ไทยปรับตัวลดลงต่อเนื่องจาก 3,614.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เหลือ 2,813.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือหดตัว เฉลี่ยราว 8.0% ต่อปี แม้ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2568 มูลค่าการนำเข้าจะกลับมาฟื้นตัว 12.1%YoY และระดับ 2,607.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ระดับดังกล่าวยังต่ำกว่าช่วงก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การหดตัวต่อเนื่องของ มูลค่าการนำเข้าส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับฐานหลังช่วงโควิด-19 ที่มีการเร่งสำรองและสั่งซื้อยาล่วงหน้าเป็น จำนวนมาก ประกอบกับนโยบายควบคุมงบประมาณด้านยา และการผลักดันให้หน่วยงานด้านสาธารณสุขหันมาใช้ ยาชื่อสามัญและยาที่ผลิตในประเทศมากขึ้นเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายของภาครัฐ รวมถึงกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ อ่อนแอ ทำให้ผู้นำเข้าและโรงพยาบาลให้ความสำคัญกับการเลือกซื้อยาที่มีความคุ้มค่ามากขึ้น ส่งผลให้มูลค่าการ นำเข้าบางส่วนปรับลดลง สำหรับโครงสร้างแหล่งนำเข้าในช่วง 10 เดือนแรก พบว่าเยอรมนีและ สหรัฐอเมริกาเป็นคู่ค้าหลักของไทย มีสัดส่วน 14.5% และ 13.5% ของมูลค่าการนำเข้าทั้งหมด ตามลำดับ รองลงมาคืออินเดีย ฝรั่งเศส อิตาลี สวิตเซอร์แลนด์ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไอร์แลนด์ และเดนมาร์ก แสดงให้เห็นว่าการ จัดหายาของไทยยังจำเป็นต้องพึ่งพากลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและมีความหลากหลายค่อนข้างมาก

### Disclaimer:

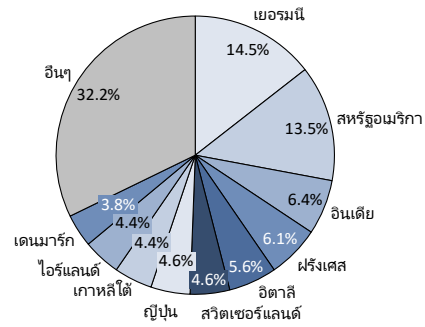
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบต่อ ความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้อง ยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

- ในด้านการส่งออกพบว่า มูลค่าการส่งออกยาของไทยในช่วงปี 2564-2567 ทรงตัวอยู่ในกรอบ 480-490 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือขยายตัวเฉลี่ยเพียงราว 0.2% ต่อปี โดยในปี 2567 มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นที่ 2.8%YoY และต่อเนื่องมาถึงช่วง 10 เดือนแรกของปี 2568 ที่มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น 5.0%YoY สำหรับตลาดส่งออกสำคัญยังคงกระจุกตัวอยู่ในภูมิภาคอาเซียนและประเทศใกล้เคียงในแถบเอเชีย ได้แก่ เมียนมา เวียดนาม กัมพูชา ฮองกง มาเลเซีย สเปน ลาว และฟิลิปปินส์ ซึ่งมีมูลค่าการส่งออกรวมกันราว 70% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด ทั้งนี้ ในภาพรวมจะเห็นได้ว่าไทยยังคงขาดดุลการค้าด้านยาอย่างมีนัยสำคัญ โดยมูลค่าการนำเข้าสูงกว่าการส่งออกราว 5-6 เท่าตัว สะท้อนโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ยังพึ่งพายานำเข้าและวัตถุดิบจากต่างประเทศอยู่ในระดับสูง ขณะที่ศักยภาพการส่งออกยังจำกัดอยู่ในกลุ่มประเทศเพื่อนบ้านและสินค้ายาชื่อสามัญที่มีมูลค่าเพิ่มไม่สูงมากนักเป็นหลัก

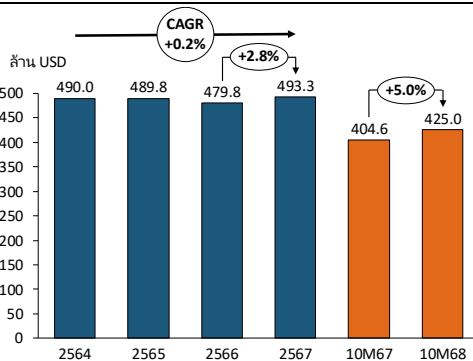
รูปที่ 11 มูลค่าการนำเข้ายาของไทย



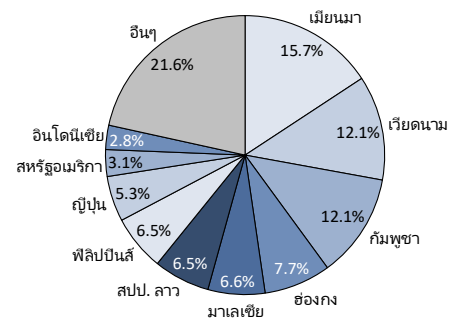
รูปที่ 12 แหล่งนำเข้ายาที่สำคัญของไทย, 10M68



รูปที่ 13 มูลค่าการส่งออกยาของไทย



รูปที่ 14 ตลาดส่งออกยาที่สำคัญของไทย, 10M68



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ MOC, HS3001 - 3004

## แนวโน้มธุรกิจปี 2569

- ในด้านอุปสงค์ คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นจากแรงขับเคลื่อนเชิงโครงสร้าง โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนประชากรผู้สูงอายุซึ่งทำให้ความต้องการใช้ยาสำหรับโรคเรื้อรังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์จะช่วยกระตุ้นการใช้ยาในโรงพยาบาลเอกชนให้กลับมาเพิ่มขึ้น อีกทั้งพฤติกรรมดูแลสุขภาพด้วยตนเองของผู้บริโภคยังผลักดันให้การซื้อยามาร้านขายยาเติบโตต่อเนื่อง โดยมีบทบาทของบริการ Telemedicine ที่ช่วยให้ผู้ใช้บริการเข้าถึงการปรึกษาแพทย์และการสั่งยาจากระยะไกลได้สะดวกขึ้น ส่งผลให้ยอดขายยาในช่องทางนอกโรงพยาบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ นโยบายของภาครัฐที่สนับสนุนการกระจายการจ่ายยาผ่านร้านขายยาเพื่อลดความแออัดในโรงพยาบาล ยัง

### Disclaimer:

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

ช่วยเร่งการเปลี่ยนผ่านของโครงสร้างการใช้ยาไปสู่ช่องทางค้าปลีกยาและร้านขายยาชุมชนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการขยายตัวของอุปสงค์ยังคงเผชิญข้อจำกัดหลายประการ โดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ยังเปราะบางจากภาระหนี้สินและค่าครองชีพที่สูงขึ้น ทำให้ประชาชนบางส่วนชะลอการมาพบแพทย์หรือเลือกซื้อยาบรรเทาอาการแทนการรักษาเต็มรูปแบบ ขณะเดียวกัน ภาครัฐยังคงควบคุมนโยบายงบประมาณด้านยาอย่างเข้มงวดเพื่อรักษาวินัยการคลัง รวมถึงการลดลงของจำนวนผู้ป่วยที่มารับบริการในโรงพยาบาลหลังโควิด ล้วนเป็นปัจจัยที่อาจจำกัดการเติบโตของอุปสงค์ในปี 2569

- ในด้านอุปทาน ผู้ผลิตยาภายในประเทศยังต้องเผชิญแรงกดดันหลายด้าน ทั้งจากโครงสร้างตลาดที่ยังคงกระจุกตัวสูงซึ่งทำให้ผู้เล่นรายใหญ่มีอำนาจต่อรองเหนือกว่าอย่างชัดเจน ขณะเดียวกันการแข่งขันจากยานำเข้าราคาถูก โดยเฉพาะจากจีนและอินเดีย ส่งผลให้ผู้ผลิตไทยจำเป็นต้องเร่งลดต้นทุนและยกระดับประสิทธิภาพการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน นอกจากนี้ การยกระดับมาตรฐานการผลิตไปสู่ GMP PIC/S แม้จะเป็นกลไกสำคัญในการยกระดับคุณภาพยาไทยและสร้างโอกาสการขยายตลาดส่งออกในระยะยาว แต่ในระยะสั้นกลับเป็นภาระต้นทุนที่สูงมากสำหรับโรงงานขนาดกลางและขนาดเล็ก ทั้งในด้านการลงทุนเครื่องจักร ระบบควบคุมคุณภาพ และการพัฒนาบุคลากร ส่งผลให้ผู้ประกอบการที่มีเงินทุนจำกัดหรือปรับตัวได้ช้าต้องเผชิญความเสี่ยงในการถูกคัดออกจากตลาดมากขึ้น นอกจากนี้ ไทยยังคงพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบด้วยสำคัญ (API) ในสัดส่วนสูง ทำให้ต้นทุนการผลิตผันผวนตามราคาวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ แม้ว่าภาครัฐและผู้เล่นรายใหญ่จะเริ่มผลักดันการลงทุนผลิต API ภายในประเทศ แต่ผลเชิงปริมาณคาดว่าจะยังไม่สามารถชดเชยการนำเข้าได้ ดังนั้น ในภาพรวมปัจจัยเหล่านี้สะท้อนว่าอุปทานของอุตสาหกรรมยาไทยในปี 2569 จะยังอยู่ภายใต้แรงกดดันสูง แม้จะมีโอกาสการเติบโตในบางกลุ่ม แต่โครงสร้างตลาดและต้นทุนที่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อผู้ประกอบการโดยเฉพาะกลุ่ม SMEs
- โดยสรุป จะเห็นได้ว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมยาในปี 2569 มีแนวโน้มขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในสภาวะแวดล้อมที่ยังมีข้อจำกัด ทั้งจากกำลังซื้อที่ยังเปราะบาง นโยบายควบคุมงบประมาณด้านยา และแรงกดดันจากการแข่งขันของยานำเข้า ขณะเดียวกันก็มีโอกาสจากการเปลี่ยนผ่านโครงสร้างประชากรเข้าสู่สังคมสูงวัย การขยายตัวของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ การเติบโตของช่องทางจำหน่ายยานอกโรงพยาบาล และการลงทุนฐานการผลิต API และยาชีววัตถุในประเทศ สำหรับผู้ประกอบการไทย เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ในปี 2569 จึงควรมุ่งไปที่การยกระดับประสิทธิภาพการผลิตและการจัดการต้นทุน การพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์เทรนด์สุขภาพและความคุ้มค่า การขยายช่องทางจำหน่ายผ่านร้านขายยาและแพลตฟอร์มดิจิทัล รวมถึงการสร้างความร่วมมือกับสถาบันวิจัยและพันธมิตรต่างชาติ ในขณะที่ภาครัฐควรเร่งออกแบบมาตรการสนับสนุนการลงทุนและการปรับตัวของผู้ประกอบการ SMEs ควบคู่กับการกำหนดกรอบนโยบายด้านยาและสุขภาพ ที่มีความชัดเจนและต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของอุตสาหกรรมในระยะยาว

### ผู้จัดทำวิเคราะห์

นายธรรณล ศรีทองเต็ม ([Taratnons@lhbank.co.th](mailto:Taratnons@lhbank.co.th))

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

#### Disclaimer:

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

## LH BANK BUSINESS RESEARCH



**ดร. อนุปอล ศรีธัญพงศ์**  
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



**ณัฐชาติ วิรุฬหัตถ์**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ธรรตล ศรีทองเต็ม**  
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



**เชียวชาญ ศรีชัยยา**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**วิลันดา ดิสรเตติวัฒน์**  
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/>

## Disclaimer:

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