

ธุรกิจน้ำตาล

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 52107200 การผลิตน้ำตาล

ธุรกิจน้ำตาลในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม “Neutral (+)” โดยอุปทานน้ำตาลในฤดูกาลผลิตปี 2567/68 คาดว่ามีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากปัญหาภัยแล้งคลี่คลาย ทำให้ผลผลิตอ้อยฟื้นตัวทั้งในแง่ของปริมาณและคุณภาพผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อย ส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลโดยรวมเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม คณะรัฐมนตรีมีมติปรับลดราคารอ้อยขั้นต้นลงจากปีก่อน เพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนที่แท้จริง และราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่มีแนวโน้มลดลง ประกอบกับทิศทางการส่งออกมีสัญญาณฟื้นตัวจากปริมาณผลผลิตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียงพอต่อการส่งออก รวมทั้งความต้องการในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะจากคู่ค้าสำคัญอย่างอินโดนีเซียและประเทศในอาเซียน นอกจากนี้ การสนับสนุนจากภาครัฐในการเปิดช่องทางการส่งออกใหม่และอำนวยความสะดวกด้านโลจิสติกส์ช่วยให้การส่งออกดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่องและคล่องตัวมากขึ้น

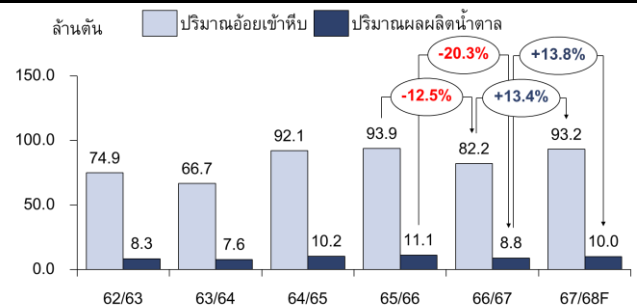
อย่างไรก็ตาม การบริโภคน้ำตาลภายในประเทศมีข้อจำกัดที่ส่งผลให้แนวโน้มการเติบโตไม่สูงนัก จากกระแสลดการบริโภคน้ำตาลของผู้บริโภค รวมถึงการปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะที่ 4 ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 ส่งผลให้ผู้ผลิตเครื่องดื่มปรับสูตรลดปริมาณน้ำตาลลง ทั้งนี้ แม้ราคาน้ำตาลในประเทศไม่ได้ผันผวนมากเนื่องจากน้ำตาลเป็นสินค้าควบคุม แต่ราคาน้ำตาลในตลาดโลกมีแนวโน้มลดลงจากอุปทานน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นและสต็อกน้ำตาลโลกที่อยู่ในระดับสูง สะท้อนให้เห็นถึงความท้าทายในการบริหารต้นทุนและกำไรของธุรกิจ ดังนั้น ผู้ประกอบการจึงควรปรับตัวทั้งด้านการบริหารต้นทุน การพัฒนาผลิตภัณฑ์สุขภาพ และการสร้างความแตกต่างของผลิตภัณฑ์เพื่อให้เติบโตได้อย่างมั่นคง

สถานการณ์ด้านการผลิต

ในระยะ 1-3 ปีที่ผ่านมา ธุรกิจน้ำตาลเผชิญกับความท้าทายหลักจากสภาพภูมิอากาศที่แปรปรวน แต่สำหรับในฤดูกาลผลิตปี 2567/68 คาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของไทยมีแนวโน้มขยายตัวราว 13.8%YoY มาอยู่ที่ 10.0 ล้านตัน ตามปริมาณอ้อยเข้าหีบที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 13.4%YoY มาอยู่ที่ 93.2 ล้านตัน จากผลผลิตต่อไร่และพื้นที่เพาะปลูกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวจากปัญหาภัยแล้งที่คลี่คลาย ประกอบกับคุณภาพของอ้อยเข้าหีบที่เพิ่มขึ้นจากค่าความหวานเฉลี่ยต่อตันอ้อยที่มากขึ้น ส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

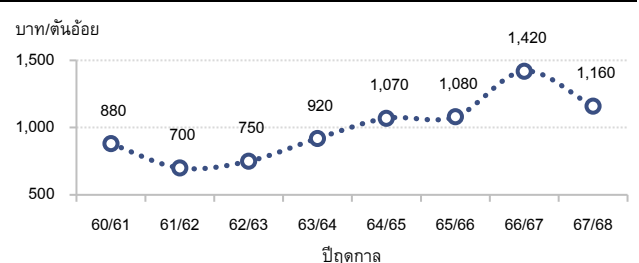
ทั้งนี้ คณะรัฐมนตรีมีมติปรับลดราคารอ้อยขั้นต้น ณ ระดับความหวาน 10 C.C.S. จากในฤดูกาลผลิต 2566/67 ที่มีราคารอ้อยสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1,420 บาท/ตันอ้อย ลดลงเหลือ 1,160 บาท/ตันอ้อย ในฤดูกาลผลิต 2567/68 ซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลกที่มีแนวโน้มลดลง โดยมีการปรับให้อัตราราคารอ้อยขั้นต้นลดลงเพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนจริง รวมถึงการบริหารความเสี่ยงของกองทุนอ้อยและน้ำตาลทราย เพื่อให้ระบบมีเสถียรภาพและยั่งยืนในระยะยาว

รูปที่ 1 ปริมาณผลผลิตอ้อยและน้ำตาลของไทย



ที่มา: วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย

รูปที่ 2 ราคารอ้อยขั้นต้น ณ ระดับความหวานที่ 10 C.C.S.



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย

สถานการณ์ด้านการจำหน่าย

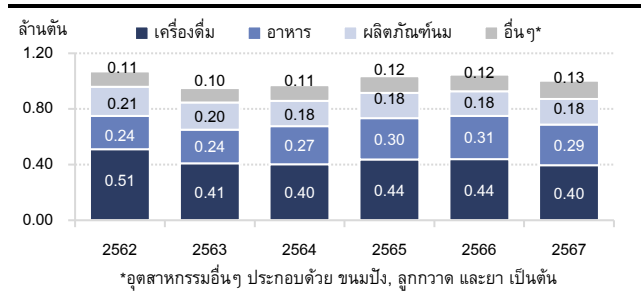
การบริโภคน้ำตาลภายในประเทศโดยรวม ในปี 2567 หดตัวราว 2.87%YoY มาอยู่ที่ 2.50 ล้านตัน จากปัจจัยทั้งด้านอุปทานน้ำตาลที่ลดลงเนื่องจากปัญหาภัยแล้ง และด้านอุปสงค์ที่ลดลงจากภาษีความหวานในระยะที่ 3 ที่ประกาศใช้ 1 เมษายน 2566 - 31 มีนาคม 2568 ซึ่งจำกัดความต้องการใช้น้ำตาลของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องดื่มรสหวาน เช่น น้ำอัดลม น้ำผลไม้ นมเปรี้ยว ซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากภาษีดังกล่าว และพฤติกรรมผู้บริโภคที่มีแนวโน้มการบริโภคที่เน้นสุขภาพมากขึ้น ทำให้ผู้บริโภคหันมาลดการบริโภคน้ำตาล และเลือกผลิตภัณฑ์ที่มีน้ำตาลน้อยหรือไม่มีน้ำตาล ส่งผลให้ความต้องการน้ำตาลในตลาดลดลง

ตารางที่ 1 ปริมาณการบริโภคน้ำตาลทรายภายในประเทศ

	2562	2563	2564	2565	2566	2567
การใช้ในภาคครัวเรือน (ล้านตัน)	1.41	1.36	1.32	1.42	1.52	1.49
เปลี่ยนแปลง (%YoY)	1.30	-3.80	-2.80	7.26	7.46	-2.08
การใช้ในภาคอุตสาหกรรม (ล้านตัน)	1.07	0.95	0.97	1.03	1.05	1.00
เปลี่ยนแปลง (%YoY)	-4.30	-11.10	2.00	6.70	1.10	-4.02
ปริมาณรวม (ล้านตัน)	2.48	2.31	2.29	2.45	2.57	2.50
เปลี่ยนแปลง (%YoY)	-1.20	-6.90	-0.80	7.02	4.78	-2.87

ที่มา: สำนักบริหารอ้อยและน้ำตาลทราย

รูปที่ 3 ปริมาณการบริโภคน้ำตาลทราย แยกตามประเภทอุตสาหกรรม



ที่มา: สำนักบริหารอ้อยและน้ำตาลทราย

สถานการณ์ด้านการส่งออก

ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 การส่งออกน้ำตาลของไทยมีสัญญาณการฟื้นตัว โดยมีมูลค่าการส่งออกน้ำตาลรวมทั้งสิ้น 804.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวราว 0.1%YoY จากที่หดตัว 31.4%YoY ในปี 2567 เนื่องจากการฟื้นตัวของผลผลิตอ้อยในประเทศ ทำให้สามารถผลิตน้ำตาลเพื่อการส่งออกได้ในระดับที่สูงขึ้นตามไปด้วย โดยเฉพาะน้ำตาลทรายขาวและกากน้ำตาลที่ขยายตัวได้ดี ประกอบกับความต้องการนำเข้าน้ำตาลจากประเทศคู่ค้าหลัก โดยเฉพาะอินโดนีเซีย กัมพูชา และเวียดนาม ที่เร่งการนำเข้าภายหลังจากที่หลายประเทศมีระดับสินค้าคงคลังอยู่ในระดับต่ำในช่วงปลายปี 2567 และบางประเทศประสบปัญหาผลผลิตน้ำตาลในประเทศลดลงจากสภาพภูมิอากาศที่ผันผวน นอกจากนี้ การสนับสนุนจากภาครัฐ เช่น การผลักดันช่องทางการส่งออกใหม่ๆ และการอำนวยความสะดวกด้านโลจิสติกส์ทำให้การส่งออกดำเนินได้อย่างต่อเนื่องมากขึ้น

ตารางที่ 2 มูลค่าการส่งออกน้ำตาลทรายและกากน้ำตาล

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)			เปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	2566	2567	3M68	2566	2567	3M68
น้ำตาลทราย	3,493.6	2,382.7	795.7	11.3	-31.8	-0.8
- น้ำตาลทรายดิบ	1,772.8	943.0	400.1	12.2	-46.8	-5.4
- น้ำตาลทรายขาว	1,720.8	1,439.7	395.6	10.3	-16.3	4.4
กากน้ำตาล	24.5	30.0	9.2	-7.3	22.2	228.6
รวมทั้งหมด	3,518.1	2,412.6	804.9	11.1	-31.4	0.1

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

ตารางที่ 3 ตลาดส่งออกน้ำตาลทรายดิบของไทย

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)		สัดส่วน (%)		เปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	2567	3M68	2567	3M68	2567	3M68
1. อินโดนีเซีย	472.0	306.5	50.1	76.6	-54.0	2.5
2. เกาหลีใต้	172.4	35.0	18.3	8.8	-42.8	-29.5
3. เวียดนาม	85.5	26.5	9.1	6.6	69.4	54.1
4. ญี่ปุ่น	66.7	13.9	7.1	3.5	39.3	-7.4
5. มาเลเซีย	52.7	6.3	5.6	1.6	-75.9	-50.5
อื่น ๆ	93.7	12.0	9.9	3.0	-27.6	-59.1
รวมทั้งสิ้น	943.0	400.1	100.0	100.0	-46.8	-5.4

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

ตารางที่ 4 ตลาดส่งออกน้ำตาลทรายขาวของไทย

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)		สัดส่วน (%)		เปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	2567	3M68	2567	3M68	2567	3M68
1. กัมพูชา	472.8	146.5	32.8	37.0	36.2	14.1
2. สเปน, ลาว	206.0	49.8	14.3	12.6	-8.2	-33.7
3. จีน	67.7	34.0	4.7	8.6	-18.0	109.5
4. เวียดนาม	41.1	24.4	2.9	6.2	-0.1	127.6
5. มาเลเซีย	75.2	22.3	5.2	5.6	60.8	13.5
อื่น ๆ	576.9	118.6	40.1	30.0	-41.1	-7.9
รวมทั้งสิ้น	1,439.7	395.6	100.0	100.0	-16.3	4.4

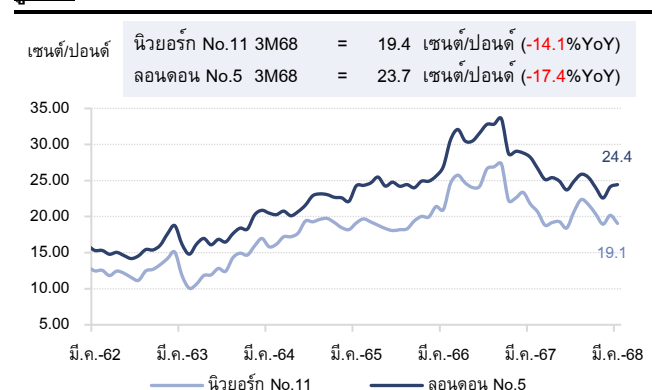
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านราคา

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำตาลภายในประเทศ พบว่า ราคาน้ำตาลยังคงทรงตัวจากนโยบายกระทรวงพาณิชย์ที่ได้มีการกำหนดให้น้ำตาลทรายเป็นสินค้าควบคุม เพื่อป้องกันผลกระทบต่อประชาชนและรักษาเสถียรภาพราคา ซึ่งจากประกาศสำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทรายกำหนด "ราคาน้ำตาลทรายภายในราชอาณาจักร" เพื่อใช้ประกอบในการคำนวณราคาอ้อยและผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย ประจำปีการผลิตปี 2567/68 ซึ่งกำหนดราคาจำหน่าย ณ โรงงานสูงสุดไว้ โดยน้ำตาลทรายขาวไม่เกินกิโลกรัมละ 21 บาท และน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ ไม่เกินกิโลกรัมละ 22 บาท (มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 เป็นต้นไป)

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำตาลในตลาดโลก พบว่า ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ราคาน้ำตาลทรายดิบ No.11 ในตลาดนิวยอร์กเฉลี่ยอยู่ที่ 19.4 เซนต์ต่อปอนด์ ลดลง 14.1%YoY ขณะที่ราคาน้ำตาลทรายขาว No.5 ในตลาดลอนดอนเฉลี่ยอยู่ที่ 23.7 เซนต์ต่อปอนด์ ลดลง 17.4%YoY เนื่องจากอุปทานน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นจากประเทศผู้ผลิตหลัก โดยเฉพาะบราซิล รวมถึงสต็อกน้ำตาลโลกที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ราคาน้ำตาลทรายดิบและน้ำตาลทรายขาวในตลาดโลกเฉลี่ยปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รูปที่ 4 ราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลก



แนวโน้มธุรกิจ

ธุรกิจน้ำตาลในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่ามีแนวโน้มขยายตัว โดยมีปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อทิศทางการเติบโตของธุรกิจในหลายมิติ ทั้งด้านผลผลิตอ้อยและน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2567/68 ที่มีทิศทางฟื้นตัว หลังจากปัญหาภัยแล้งที่เคยสร้างความเสียหายต่อพื้นที่เพาะปลูกเริ่มคลี่คลาย ส่งผลให้ผลผลิตอ้อยเพิ่มขึ้นทั้งในแง่ของปริมาณและคุณภาพ โดยเฉพาะค่าความหวานที่สูงขึ้น ทำให้ผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อยเพิ่มขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม ราคาอ้อยขึ้นต้นในฤดูการผลิตนี้ได้ถูกปรับลดลงจากปีก่อนหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนที่แท้จริงและราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่มีแนวโน้มลดลง

ในด้านแนวโน้มการส่งออกมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน หลังจากที่เคยหดตัวในปีก่อน จากการกลับมาของผลผลิตอ้อยที่เพิ่มขึ้นทำให้มีปริมาณน้ำตาลเพียงพอสำหรับการส่งออก ขณะเดียวกันความต้องการนำเข้าน้ำตาลในตลาดโลกยังคงมีอยู่สูง โดยเฉพาะจากประเทศคู่ค้าหลักอย่างอินโดนีเซีย และประเทศในภูมิภาคอาเซียนหลายแห่งที่ประสบปัญหาสินค้าคงคลังต่ำหรือผลผลิตภายในประเทศไม่เพียงพอ นอกจากนี้ การสนับสนุนจากภาครัฐในการเปิดช่องทางการส่งออกใหม่ๆ และอำนวยความสะดวกด้านโลจิสติกส์มีส่วนช่วยให้การส่งออกดำเนินไปได้อย่างราบรื่นมากขึ้น ซึ่งถือเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ช่วยพยุงธุรกิจน้ำตาลไทยในปีนี้

อย่างไรก็ตาม การบริโภคน้ำตาลภายในประเทศยังคงอยู่ภายใต้ข้อจำกัดหลายประการที่ส่งผลให้แนวโน้มการเติบโตไม่สูงนัก จากกระแสความใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในหมู่ผู้บริโภคเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้หลายคนเลือกลดการบริโภคน้ำตาลและหันไปเลือกผลิตภัณฑ์ที่มีน้ำตาลน้อยหรือไม่มีน้ำตาลแทน นอกจากนี้ การปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะที่ 4 ซึ่งมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 เมษายน 2568 เป็นความท้าทายสำคัญของผู้ประกอบการในธุรกิจน้ำตาล โดยเฉพาะผู้ผลิตเครื่องดื่ม ทำให้ทิศทางการปรับสูตรลดปริมาณน้ำตาลในผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มการลดปริมาณน้ำตาลในอาหารและเครื่องดื่มโดยเฉพาะในภาคการบริโภคเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ ในส่วนของทิศทางราคาน้ำตาลทรายภายในประเทศไม่ผันผวนมากนัก เนื่องจากน้ำตาลจัดเป็นสินค้าควบคุม เพื่อป้องกันผลกระทบต่อประชาชนและรักษาเสถียรภาพราคา แต่ในทางกลับกันราคาน้ำตาลในตลาดโลกมีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากผู้ผลิตรายใหญ่อย่างบราซิลและสต็อกน้ำตาลโลกที่สะสมอยู่ในระดับสูง ซึ่งสถานการณ์ราคาที่แตกต่างกันนี้สร้างความท้าทายในการบริหารจัดการต้นทุนและกำไรสำหรับธุรกิจ ดังนั้น ผู้ประกอบการธุรกิจน้ำตาลควรเร่งปรับตัว ทั้งในด้านการบริหารต้นทุน การพัฒนาผลิตภัณฑ์ สุขภาพ การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน รวมถึงการสร้างความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ด้วยคุณภาพและการสร้างแบรนด์ เพื่อให้สามารถแข่งขันและเติบโตได้อย่างมั่นคง

LH BANK BUSINESS RESEARCH

**ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์**

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ

**ณัฐชาติ วิรุฬห์อัสว**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

**ธรรตล ศรีทองเต็ม**

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

**เชียวชาญ ศรีชัยยา**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

**วิไลندا ดิสรเตติวัฒน์**

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

**วัชรพันธ์ นียม**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

**ณวัชร หันสุเวช**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)

**ศรีอำไพ อิงคกิตติ**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

จับใจ**เข้าใจ****ตอบโจทย์****Scan Here
For More Articles**<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>