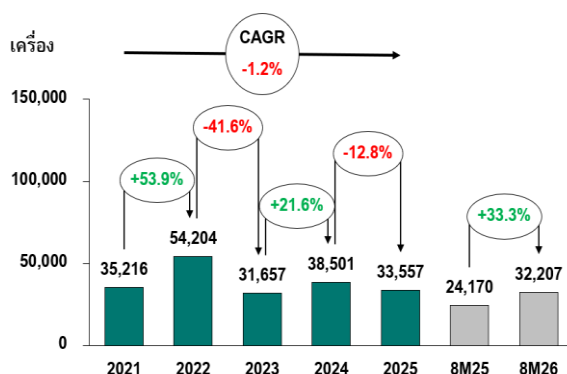


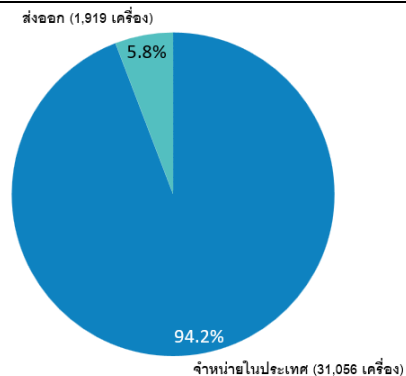
ภาพรวมธุรกิจ

- อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่อุปทานในอุตสาหกรรมไฟฟ้าและพลังงาน โดยมีบทบาทสำคัญในการรองรับการขยายตัวของระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) เป็นอุปกรณ์สำคัญที่ทำหน้าที่ปรับระดับแรงดันไฟฟ้าให้เหมาะสมกับการส่งและจ่ายไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพ ตั้งแต่โรงไฟฟ้าไปจนถึงผู้ใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรม อาคารพาณิชย์ และภาคครัวเรือน ทั้งนี้ การเติบโตของอุตสาหกรรมมีความเชื่อมโยงกับการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานทางไฟฟ้า โดยเฉพาะแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (PDP) การพัฒนาโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) และการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด ตลอดจนการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม เขตเศรษฐกิจพิเศษ และธุรกิจที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูง เช่น ศูนย์ข้อมูล (Data Center) ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าในระยะข้างหน้า
- ตลาดในประเทศเป็นตลาดหลักของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทย มีสัดส่วน 94.2% ของปริมาณจำหน่ายทั้งหมดในปี 2025 ขณะที่การส่งออกมีสัดส่วน 5.8% โดยหม้อแปลงไฟฟ้าที่จำหน่ายในประเทศมีการนำไปใช้งานในระบบส่งและจำหน่ายไฟฟ้า โดยเฉพาะการลงทุนพัฒนาและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) รวมถึงระบบไฟฟ้าในโรงงานอุตสาหกรรม นิคมอุตสาหกรรม และอาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ การลงทุนขยายและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้า การเปลี่ยนทดแทนอุปกรณ์เดิม และความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าในระยะข้างหน้า
- ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2026 ปริมาณการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยขยายตัว 33.3% YoY อยู่ที่ 32,207 เครื่อง จาก 24,170 เครื่องในช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ ในช่วงปี 2021–2025 ปริมาณการผลิตมีความผันผวน โดยลดลงเฉลี่ย (CAGR) 1.2% ต่อปี จาก 35,216 เครื่องในปี 2021 เหลือ 33,557 เครื่องในปี 2025 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากความผันผวนของคำสั่งซื้อทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงช่วงระยะเวลาการส่งมอบสินค้าตามโครงการลงทุนด้านระบบไฟฟ้าที่แตกต่างกันในแต่ละปี

รูปที่ 1 ปริมาณการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า



รูปที่ 2 โครงสร้างตลาดหม้อแปลงไฟฟ้า ปี 2025



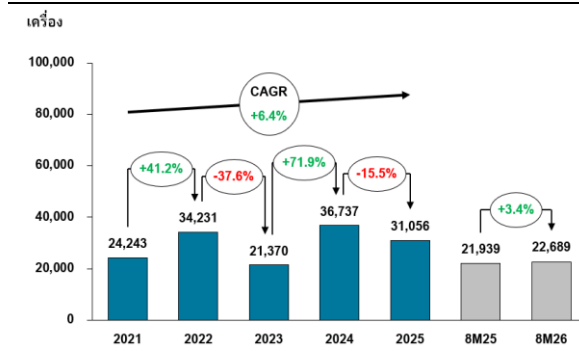
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ : อ้างอิง TSIC 27102

สถานการณ์ด้านความต้องการใช้ในประเทศ

- ปริมาณการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศในช่วงปี 2021-2025 ขยายตัวเฉลี่ย (CAGR) 6.4% ต่อปี จาก 24,243 เครื่องในปี 2021 เป็น 31,056 เครื่องในปี 2025 อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายมีความผันผวนในแต่ละปี ตามการชะลอตัวของคำสั่งซื้อในประเทศ ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนระยะยาวมาจากการลงทุนพัฒนาและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้าของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เช่น การขยายเขตระบบจำหน่ายไฟฟ้า การปรับปรุงระบบไฟฟ้าในพื้นที่ต่าง ๆ และการพัฒนาโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) รวมถึงการเปลี่ยนทดแทนหม้อแปลงไฟฟ้าที่เสื่อมสภาพหรือเพิ่มกำลังรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้า นอกจากนี้ การลงทุนในโรงงานอุตสาหกรรมและนิคมอุตสาหกรรม ตลอดจนการขยายตัวของธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) ที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูง เป็นปัจจัยสนับสนุนอีกด้านหนึ่ง ขณะเดียวกันปริมาณการใช้ไฟฟ้าในประเทศยังมีแนวโน้มขยายตัว โดยในช่วงปี 2021-2025 เพิ่มขึ้นเฉลี่ย (CAGR) 1.7% ต่อปี ทั้งนี้ ในปี 2025 ภาคอุตสาหกรรมมีสัดส่วนการใช้ไฟฟ้าสูงสุดที่ 42.6% ของปริมาณการใช้ไฟฟ้าทั้งหมด รองลงมา ได้แก่ ภาคครัวเรือน 28.9% ภาคธุรกิจ 25.9% และภาคอื่น ๆ 2.5%
- สำหรับช่วง 8 เดือนแรกของปี 2026 ปริมาณการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศเพิ่มขึ้น 3.4%YoY เป็น 22,689 เครื่อง จาก 21,939 เครื่องในช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณการใช้ไฟฟ้าในประเทศช่วง 7 เดือนแรกของปี 2026 ที่ขยายตัว 6.0%YoY สู่ระดับ 126,219 กิกะวัตต์ชั่วโมง (GWh) โดยการใช้ไฟฟ้าในภาคครัวเรือนขยายตัวสูงสุดที่ 9.9%YoY รองลงมา ได้แก่ ภาคธุรกิจ 7.5%YoY และภาคอุตสาหกรรม 3.2%YoY สะท้อนถึงความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นในภาคส่วนหลักของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนขยายและปรับปรุงระบบจำหน่ายไฟฟ้าเพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้ายังขึ้นอยู่กับการลงทุนในโครงการใหม่ การเปลี่ยนทดแทนอุปกรณ์เดิม และช่วงเวลาการจัดซื้อและส่งมอบสินค้าเป็นสำคัญ

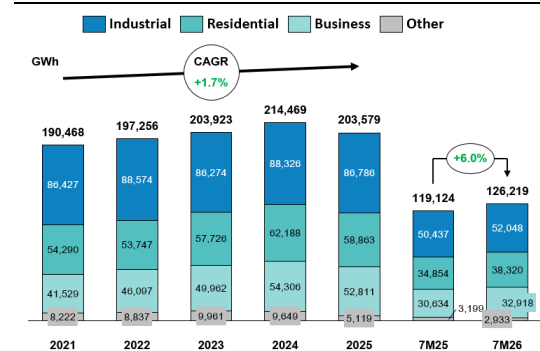
รูปที่ 3 ปริมาณการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศ



หมายเหตุ : อ้างอิง TSIC 27102

ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และ สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

รูปที่ 4 ปริมาณการใช้ไฟฟ้าของไทย



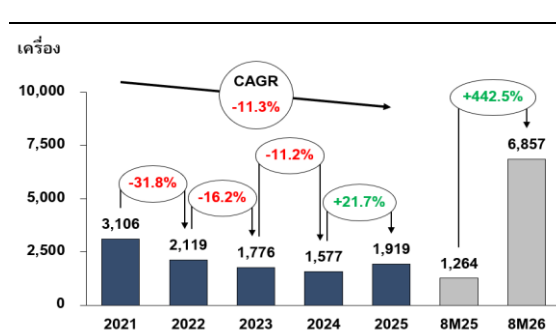
สถานการณ์ด้านการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้า

- ในช่วงปี 2021-2024 ปริมาณการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยลดลงต่อเนื่อง ก่อนเริ่มฟื้นตัวในปี 2025 ขณะที่มูลค่าการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องขยายตัวต่อเนื่องทุกปี โดยปริมาณการส่งออกลดลงเฉลี่ย (CAGR) 11.3% ต่อปี จาก 3,106 เครื่องในปี 2021 เหลือ 1,919 เครื่องในปี 2025 แม้ว่า sẽกลับมาขยายตัว 21.7%YoY ในปี 2025 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเฉลี่ย (CAGR) 25.1% ต่อปี จาก 2,468 ล้านบาท

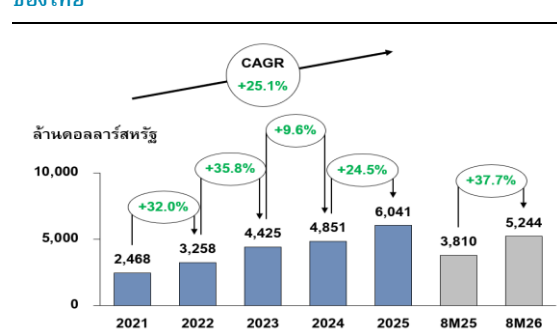
ดอลลาร์สหรัฐในปี 2021 เป็น 6,041 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2025 ทั้งนี้ ความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง (Power Transformer) และหม้อแปลงไฟฟ้าที่มีคุณลักษณะเฉพาะและมูลค่าสูง (High-Spec Transformer) ในตลาดต่างประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามการลงทุนขยายและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้า การเปลี่ยนทดแทนอุปกรณ์เดิม รวมถึงการขยายตัวของธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) และโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI Infrastructure) ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนโอกาสการขยายตลาดส่งออกของผู้ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าไทย

- **ไทยมีตลาดส่งออกสำคัญ ได้แก่ สหรัฐ เม็กซิโก และเนเธอร์แลนด์ โดยในปี 2025 มีสัดส่วนรวม 72.7% ของมูลค่าส่งออก และมูลค่าส่งออกขยายตัวต่อเนื่องในช่วงปี 2021–2025** ทั้งนี้ สหรัฐ เป็นตลาดส่งออกหลักของไทย มีสัดส่วน 47.5% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดในปี 2025 และเติบโตเฉลี่ย (CAGR) 32.8% ต่อปี ขณะที่เม็กซิโกมีสัดส่วน 13.0% และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) สูงถึง 68.3% ต่อปี จากฐานที่ต่ำ ส่วนเนเธอร์แลนด์มีสัดส่วน 12.1% และเติบโตเฉลี่ย (CAGR) 33.6% ต่อปี ทั้งนี้ ตลาดสหรัฐ เผชิญภาวะขาดแคลนหม้อแปลงไฟฟ้าอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2021 จากข้อจำกัดด้านกำลังการผลิต วัตถุดิบ และห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้ายังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการลงทุนขยายและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้า การเปลี่ยนทดแทนอุปกรณ์เดิม รวมถึงการขยายตัวของธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) และโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI Infrastructure) ทำให้สหรัฐ ยังคงมีความต้องการจัดหาหม้อแปลงไฟฟ้าจากต่างประเทศ และเป็นโอกาสสำหรับผู้ผลิตไทยในการขยายการส่งออก
- **สำหรับช่วง 8 เดือนแรกของปี 2026 ปริมาณการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยขยายตัวสูงถึง 442.5%YoY อยู่ที่ 6,857 เครื่อง** โดยการส่งออกเร่งตัวขึ้นอย่างมากในเดือนกรกฎาคม–สิงหาคม มีปริมาณรวม 5,827 เครื่อง คิดเป็น 85.0% ของปริมาณส่งออกทั้งหมดในช่วงดังกล่าว ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น 37.7%YoY อยู่ที่ 5,244 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมูลค่าการส่งออกไปยังสหรัฐ และเม็กซิโกขยายตัว 37.9%YoY และ 103.1%YoY ตามลำดับ สอดคล้องกับความต้องการลงทุนขยายและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้าในทั้งสองประเทศ โดยเฉพาะเม็กซิโกที่มีแผนขยายระบบส่งไฟฟ้าและสถานีไฟฟ้าย่อยเพิ่มเติม ขณะที่มูลค่าการส่งออกไปยังเนเธอร์แลนด์หดตัว 9.7%YoY ท่ามกลางความล่าช้าของโครงการลงทุนด้านโครงข่ายไฟฟ้าภายในประเทศจากข้อจำกัดด้านกระบวนการอนุมัติและพื้นที่ดำเนินโครงการ อย่างไรก็ตาม เนเธอร์แลนด์ยังมีความจำเป็นต้องขยายและปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้า เพื่อรองรับการเติบโตของพลังงานหมุนเวียนและความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจเป็นโอกาสสำหรับผู้ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยในระยะข้างหน้า

รูปที่ 5 ปริมาณการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าของไทย

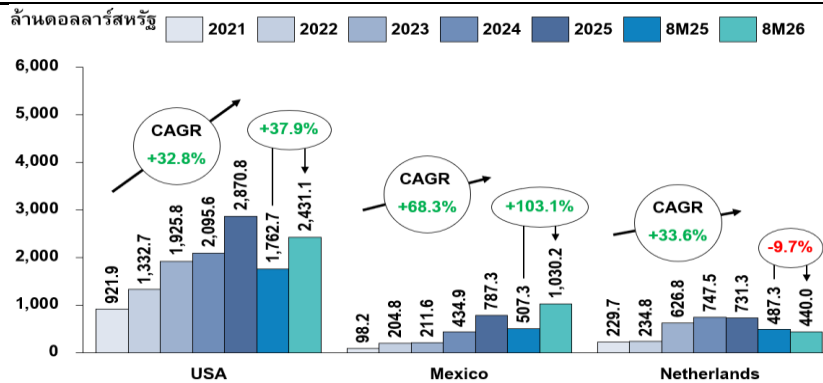


รูปที่ 6 มูลค่าการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องของไทย



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และกระทรวงพาณิชย์
หมายเหตุ : อ้างอิง TSIC 27102 และ พิกัดกรมศุลกากร 8504 (หม้อแปลงไฟฟ้า เครื่องเปลี่ยนไฟฟ้าชนิดอยู่คงที่ (สแตติกคอนเวอร์เตอร์-เช่น เครื่องกลกับกระแสไฟฟ้า) และตัวเหนี่ยวนำ)

รูปที่ 7 มูลค่าการส่งออกหม้อแปลงไฟฟ้าและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องของไทยในตลาดสำคัญ



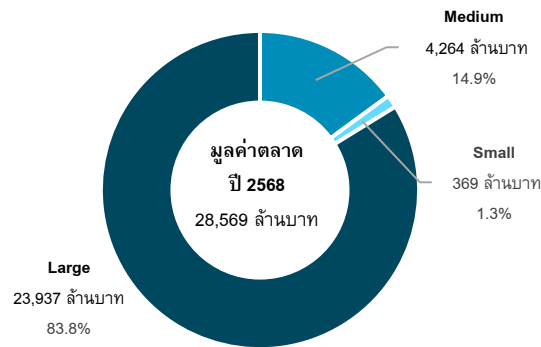
หมายเหตุ : อ้างอิงพิทศกรมศุลกากร 8504 (หม้อแปลงไฟฟ้า เครื่องเปลี่ยนไฟฟ้าชนิดอยู่คงที่ (สแตติกคอนเวอร์เตอร์ เช่น เครื่องกลั่นกระแสไฟฟ้า) และตัวเหนี่ยวนำ) ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการและการแข่งขัน

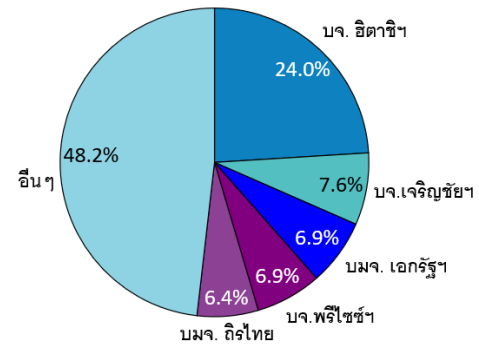
- ในปี 2025 อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ามีมูลค่าตลาดอยู่ที่ 28,569 ล้านบาท โดยมีจำนวนผู้ประกอบการที่ยังดำเนินกิจการอยู่ทั้งสิ้น 87 ราย โครงสร้างอุตสาหกรรมยังมีลักษณะกระจุกตัวสูง โดยผู้ประกอบการขนาดใหญ่ซึ่งมีเพียง 14 ราย ครองส่วนแบ่งตลาดรวมกันถึง 83.8% สะท้อนอำนาจการแข่งขันที่กระจุกอยู่กับบริษัทที่มีความพร้อมด้านเทคโนโลยี มาตรฐานการผลิต และเครือข่ายลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ส่วนใหญ่เป็นบริษัทร่วมทุนกับต่างชาติหรือบริษัทข้ามชาติที่เข้ามาลงทุนโดยตรงในไทย และมีฐานการผลิตที่พัฒนาทั้งวิศวกรรมออกแบบและระบบโลจิสติกส์ครบวงจร ผู้นำตลาดคือ บจ.อีตาซี เอนเนอร์ยี (ประเทศไทย) ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาด 24.0% รองลงมาคือ บจ.เจริญชัยหม้อแปลงไฟฟ้า 7.6%, บมจ.เอกรั้ววิศวกรรม 6.9%, บจ.พีริไซซ์ 6.9% และ บมจ.กิตไทย 6.4% ตามลำดับ ผู้ผลิต 5 อันดับแรกครองส่วนแบ่งตลาดรวมกัน 51.8% และล้วนเป็นผู้ผลิตที่มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบและผลิตหม้อแปลงเฉพาะทาง ตอบโจทย์ทั้งตลาดภาครัฐและเอกชนรายใหญ่ รวมถึงส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศในทางกลับกัน ผู้ประกอบการขนาดกลางมีรายได้รวม 4,264 ล้านบาท (ส่วนแบ่งตลาด 14.9%) และผู้ประกอบการขนาดเล็กมีรายได้รวมเพียง 369 ล้านบาท (ส่วนแบ่งตลาด 1.3%) สะท้อนถึงข้อจำกัดด้านขีดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งด้านต้นทุน เทคโนโลยี และมาตรฐานคุณภาพสินค้า จุดเด่นของกลุ่มนี้อยู่ที่ราคาจำหน่ายที่ต่ำกว่าเป็นหลัก โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มหม้อแปลงไฟฟ้ามาตรฐาน
- ในช่วงปี 2021-2025 รายได้รวมของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าขยายตัวอย่างโดดเด่น จาก 16,373 ล้านบาทในปี 2021 เป็น 28,569 ล้านบาทในปี 2025 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ราว 14.9% การเติบโตนี้มาโดยกลุ่มผู้ประกอบการขนาดใหญ่ (CAGR +16.1%) และขนาดกลาง (CAGR +10.8%) ซึ่งรายได้เพิ่มขึ้นในช่วงปี 2021-2025 อย่างไรก็ดี ในปี 2025 รายได้รวมของอุตสาหกรรมหดตัวราว 9%YoY โดยกลุ่มขนาดใหญ่และขนาดกลางมีรายได้ลดลง 9.1%YoY และ 11.5%YoY ตามลำดับ จากลูกค้าภาครัฐและเอกชนในประเทศชะลอการจัดซื้อ ด้านผู้ประกอบการขนาดเล็ก รายได้ปรับลดลงต่อเนื่องในช่วงปี 2021-2024 (CAGR ปี 2021-2025 อยู่ที่ -1.2%) ก่อนจะฟื้นตัว 35.4%YoY ในปี 2025 การฟื้นตัวดังกล่าวส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานที่ต่ำ ภายหลังการชะลอการจัดซื้อของภาครัฐในปี 2024 จึงอาจยังไม่สะท้อนถึงขีดความสามารถในการแข่งขันที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ด้านความสามารถในการทำกำไรในช่วงปี 2021-2025 ผู้ประกอบการขนาดใหญ่ยังคงรักษาอัตรากำไรสุทธิได้ดี โดยอยู่ที่ 5.33% ในปี 2025 แม้จะปรับลดลงจากปี 2024 แต่ยังสูงกว่าระดับในปี 2023 ส่วนผู้ประกอบการขนาดกลางมีอัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากภาวะขาดทุนในปี 2021 เป็น 4.69% ในปี 2025 ทำให้ช่องว่างกับกลุ่มขนาดใหญ่แคบลงอย่างชัดเจน ขณะที่ผู้ประกอบการขนาดเล็กขาดทุนต่อเนื่องตลอดช่วง

ดังกล่าว และผลขาดทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรสุทธิติดลบ 7.56% ในปี 2025 สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากโครงสร้างต้นทุนที่สูง อำนาจการต่อรองในตลาดที่ต่ำลงอย่างต่อเนื่อง และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นทั้งในตลาดในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะจากสินค้านำเข้าจากจีนและเวียดนามที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า หากพิจารณาความสามารถในการทำกำไร ภาพรวมพบว่า ผู้ประกอบการขนาดใหญ่และขนาดกลางยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ได้ จากอัตรากำไรสุทธิยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับช่วงปีก่อนหน้า

รูปที่ 8 โครงสร้างตลาดของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า

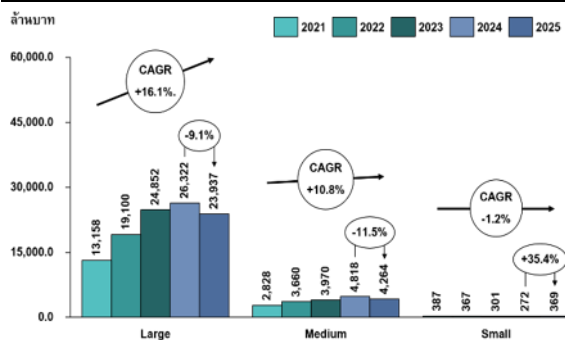


รูปที่ 9 ผู้นำตลาดของอุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า

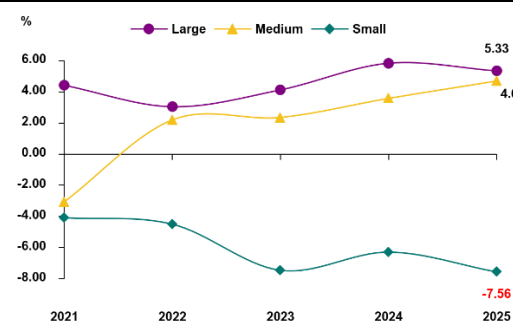


หมายเหตุ : อ้างอิง TSIC 27102 และ ขนาดธุรกิจจำแนกตามนิยามของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลของ BOL Enlite

รูปที่ 10 รายได้รวมของผู้ผลิตในอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้า
จำแนกตามขนาดธุรกิจ



รูปที่ 11 อัตรากำไรสุทธิของผู้ผลิตในอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้า
จำแนกตามขนาดธุรกิจ



หมายเหตุ : อ้างอิง TSIC 27102 และ ขนาดธุรกิจจำแนกตามนิยามของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า
ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลของ Enlite (TSIC 27102)

แนวโน้มธุรกิจ

- อุตสาหกรรมผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าของไทยในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่าจะฟื้นตัวหลังจากรายได้รวมหดตัวราว 9% ในปี 2025 โดยรายได้มีแนวโน้มขยายตัวในช่วงที่เหลือของปี 2026 และต่อเนื่องในปี 2027 แม้อัตราการเติบโตอาจชะลอลงจากฐานที่สูงขึ้น สำหรับปัจจัยหนุนในประเทศ ร่างแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (Power Development Plan: PDP) 2026–2050 อยู่ในขั้นตอนสุดท้ายแล้ว โดยคณะกรรมการเห็นชอบแนวทางจัดหาไฟฟ้าทางเลือกเมื่อ 17 สิงหาคม 2026 และคาดว่าจะเสนอคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) อนุมัติภายในสิ้นปี 2026 ร่างแผนนี้มุ่งเน้นพลังงานหมุนเวียน รวมถึงเป้าหมายโซลาร์รูฟท็อปเพิ่มเติมสูงสุด 10 กิกะวัตต์ ส่งผลให้การลงทุนระบบส่งและจำหน่ายมีแนวโน้มเติบโต ซึ่งใช้หม้อแปลงเป็นอุปกรณ์หลัก โดยเฉพาะเพื่อ

รองรับศูนย์ข้อมูล (Data Center) ในภาคตะวันออก และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) วางแผนลงทุน 78,072 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2027–2030 สำหรับการปรับปรุงระบบโครงข่ายไฟฟ้าให้ทันสมัย (Grid Modernization) และระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System: BESS) ขณะที่ฝั่งการไฟฟ้าระบบจำหน่ายยังมีงานจัดซื้อต่อเนื่อง

- **ธุรกิจ Data Center** ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนในระยะกลางถึงยาว โดยระหว่างปี 2024–2026 สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment: BOI) อนุมัติส่งเสริมการลงทุนโครงการ Data Center แล้ว 42 โครงการ คิดเป็นภาระไฟฟ้าของอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology Load: IT Load) รวม 3,400 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นฐานความต้องการหม้อแปลงทั้งสำหรับระบบไฟฟ้าภายในโครงการและการเชื่อมต่อโครงข่าย อย่างไรก็ตามขณะนี้ภาครัฐอยู่ระหว่างจัดระเบียบอุตสาหกรรม โดยคณะกรรมการนโยบายการประกอบกิจการดาต้า เซ็นเตอร์มีมติให้ชะลอโครงการที่อยู่ระหว่างขออนุญาตไว้ชั่วคราว ระหว่างจัดทำเกณฑ์กลางด้านไฟฟ้า น้ำ ทำเลที่ตั้ง และความปลอดภัย ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือนตุลาคม 2026 คำสั่งซื้อหม้อแปลงจากกลุ่มนี้จึงอาจเลื่อนออกไปบ้าง แต่เมื่อเกณฑ์มีความชัดเจน โครงการที่มีความพร้อมน่าจะกลับมาเดินหน้าได้ และจะสนับสนุนความต้องการหม้อแปลงในระยะถัดไป ด้านตลาดส่งออก หม้อแปลงไฟฟ้าเป็นหนึ่งในสินค้าที่ยังขยายตัวได้ดีช่วง 8 เดือนแรกของปี 2026 ตามการลงทุนโครงข่ายไฟฟ้าและ Data Center ในต่างประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ ปัจจุบันผู้ผลิตไทยบางรายเริ่มส่งออกสินค้ามูลค่าสูงอย่างหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง (Power Transformer) ไปตลาดสหรัฐฯ ได้แล้ว และงานส่งออกมีสัดส่วนในงานในมือของผู้ผลิตรายใหญ่สูงขึ้น ซึ่งทำให้ผู้ผลิตรายใหญ่ที่มีมาตรฐานสากลมีโอกาสเลือกรับงานที่มีอัตรากำไรสูงขึ้นได้
- **อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมยังเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน ประการแรก ต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในระดับสูงและผันผวน** โดยเฉพาะราคาทองแดงเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี 2026 อยู่ที่ราว 13,471 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นจาก 9,947 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในปี 2025 ส่วนเหล็กแผ่นซิลิคอนรีดเย็นชนิดเกรนเรียงตัว (Cold Rolled Grain Oriented Electrical Steel: CRGO) ยังมีอุปทานจำกัด ผู้ประกอบการที่รับงานสัญญาราคาคงที่ระยะยาว โดยเฉพาะงานประมูลภาครัฐ หรือผู้ที่ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนได้ จึงมีความเสี่ยงที่อัตรากำไรจะลดลง **ประการที่สอง การแข่งขันจากผู้ผลิตต้นทุนต่ำยังรุนแรง โดยเฉพาะจากจีน** ซึ่งมีสัดส่วนการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าราว 60% ของการผลิตทั่วโลก ในปี 2025 และเป็นแหล่งนำเข้าหลักของไทยที่สัดส่วน 65% ของมูลค่านำเข้า ทำให้ผู้ประกอบการขนาดเล็กและกลางในตลาดหม้อแปลงระบบจำหน่ายยังเผชิญแรงกดดันด้านราคาต่อเนื่อง **ประการที่สาม ความเสี่ยงด้านจังหวะเวลาของอุปสงค์** ทั้งจากช่วงเปลี่ยนผ่านของเกณฑ์กำกับดูแล Data Center ที่อาจทำให้บางโครงการเลื่อนออกไป และความเป็นไปได้ที่แผน PDP และงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจด้านไฟฟ้าอาจล่าช้า
- **ผู้ประกอบการที่มีความสามารถด้านวิศวกรรมแบบออกแบบและผลิตตามคำสั่งซื้อเฉพาะราย (Engineering-to-Order: ETO) มีมาตรฐานการผลิตที่ได้รับการรับรองในระดับสากล บริหารต้นทุนวัตถุดิบ และกำลังการผลิตได้ดี และสามารถพิสูจน์แหล่งกำเนิดสินค้าได้ จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากรัฐจักรการลงทุนรอบนี้มากที่สุด** ขณะที่ผู้ประกอบการขนาดเล็กควรปรับตัวสู่สินค้าเฉพาะกลุ่ม งานบริการบำรุงรักษา หรือการเป็นผู้รับจ้างผลิตให้ผู้ผลิตรายใหญ่ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันในระยะกลางถึงยาว

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

นายภราดร หีมมูเต็น (pharadonh@lhbank.co.th)น.ส. ธันยาพร เล้าโสภากิรมย์ (tanyapornl@lhbank.co.th)

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนุปอล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



กฤษฎกร ตราชู

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสระเตติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นียม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธันยาพร เล้าโสภากิรมย์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



ศรีอำไพ อิงคกิตติ

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ภราดร หีมมูเต็น

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ฉบับ

เข้าใจ

ตอบโจทย์



Scan Here

For More Articles

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