

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 52261000 การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์

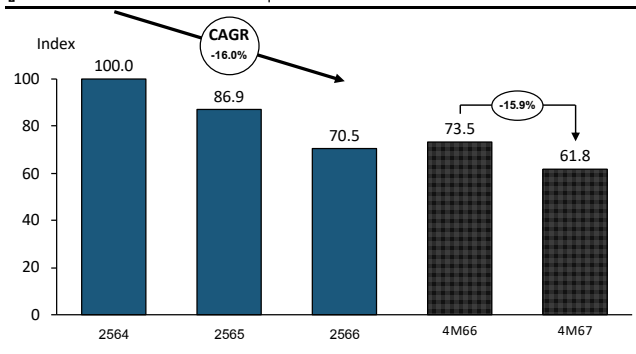
ISIC: 52262090 การผลิตอุปกรณ์ต่อพ่วงอื่นๆ

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงปี 2567/2568 มีแนวโน้ม “Neutral +” โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของความต้องการใช้อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลกสำหรับพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ยุค Internet of Thing (IoT) ซึ่งเป็นเทรนด์ของการพัฒนาโลกในปัจจุบัน รวมถึงการเติบโตของธุรกิจ Data Center ที่ส่งผลต่อความต้องการใช้ HDD การเติบโตของอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ในประเทศ และโอกาสจากการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการในจีนมายังกลุ่มอาเซียนเพราะปัญหาสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมยังคงมีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจคู่ค้าชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะจีนที่เป็นตลาดส่งออกสำคัญ รวมถึงปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่กระทบต้นทุนวัตถุดิบ และอุปสงค์ของกลุ่ม Consumer Electronics ที่อาจชะลอตัวจากจำนวนหน่วยความจำและความทนทานที่เพิ่มมากขึ้นได้

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2567 ยังคงปรับตัวชะลอลงต่อเนื่องจากปีก่อน โดยสะท้อนจากการปรับลดลงของดัชนีการผลิต (MPI) ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นผลจากการหดตัวของการผลิตในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เป็นสำคัญ เนื่องจากผลกระทบของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีปัจจัยท้าทายหลายประการ อีกทั้งความต้องการใช้งาน HDD เพื่อผลิตคอมพิวเตอร์ลดลงจากการต้องแข่งขันกับอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลที่มีเทคโนโลยีสูงกว่า เช่น SSD ประกอบกับปัญหาต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นเนื่องจากห่วงโซ่การผลิตที่ไม่มีอุตสาหกรรมต้นน้ำ รวมถึงการสูญเสียความได้เปรียบทางการแข่งขันในฐานะฐานการผลิตให้แก่ประเทศคู่แข่งที่มีความได้เปรียบด้านแรงงานและเทคโนโลยีการผลิต เช่น เวียดนาม จีน มาเลเซีย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การผลิตในกลุ่มอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ไม่รวม HDD) มีทิศทางเติบโตดีขึ้นโดยเฉพาะ Printer ที่มีปัจจัยบวกจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มผู้ประกอบการ SME

รูปที่ 1 ดัชนีการผลิต (MPI) ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

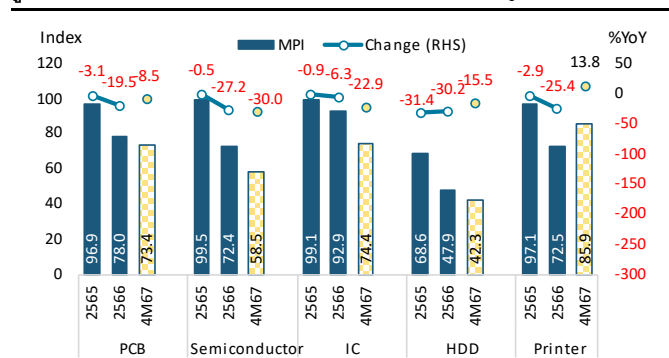


ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านการผลิต

สำหรับภาพรวมสถานการณ์ด้านการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2567 แม้ดัชนีการผลิตจะมีการปรับตัวลดลงในเกือบทุกผลิตภัณฑ์ แต่ดัชนีของกลุ่ม Printer ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเติบโตของธุรกิจ E-Commerce โดยเฉพาะผู้ประกอบการ SME แบบไฮมออฟฟิศที่เข้าสู่ตลาดมากขึ้นทำให้มีความต้องการเครื่องพิมพ์สำหรับพิมพ์สลิปสินค้าและเอกสารอื่นๆ ประกอบกับการพัฒนาของเทคโนโลยีที่ทำให้เครื่องพิมพ์มีฟังก์ชันการทำงานหลากหลายมากขึ้นในขณะที่ราคาจำหน่ายมีการปรับลดลง ด้านการผลิต HDD และ PCB แม้ปริมาณการผลิตยังคงหดตัวแต่มีทิศทางที่ดีขึ้น โดย HDD มีปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการใช้ในธุรกิจ Data Center เนื่องจากข้อได้เปรียบด้านต้นทุนต่อหน่วยความจำที่ต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับ SSD ขณะที่ความต้องการ PCB ทอยยพื้นผิวตามความต้องการชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องโดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า ด้านกลุ่ม Semiconductor และ IC ของไทยมีปริมาณการผลิตหดตัวลง ส่วนหนึ่งเพราะราคาวัตถุดิบที่ปรับสูงขึ้นตามความต้องการ Semiconductor ทั่วโลกที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ไทยไม่มีอุตสาหกรรมต้นน้ำจากข้อจำกัดด้านเทคโนโลยีจึงทำให้ต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ส่งผลให้ผู้ประกอบการไทยไม่สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ยังเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนหันไปลงทุนในประเทศคู่แข่งที่มีความพร้อมของระบบนิเวศอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่สูงกว่าไทย โดยเฉพาะทักษะด้านภาษาอังกฤษของแรงงานที่พร้อมต่อการรองรับการถ่ายทอดเทคโนโลยีการผลิตสมัยใหม่

รูปที่ 2 ดัชนีการผลิต (MPI) ของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญ



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านการส่งออก

ด้านภาพรวมการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของไทยในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2567 พบว่ามีมูลค่าทั้งสิ้น 15,450 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 9.8%YoY ตามการเติบโตของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ และส่วนประกอบเครื่องมือสื่อสาร รวมถึงการกลับมาขยายตัวของส่งออก HDD โดยการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักมาจากการ

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับการเปิดเผยจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

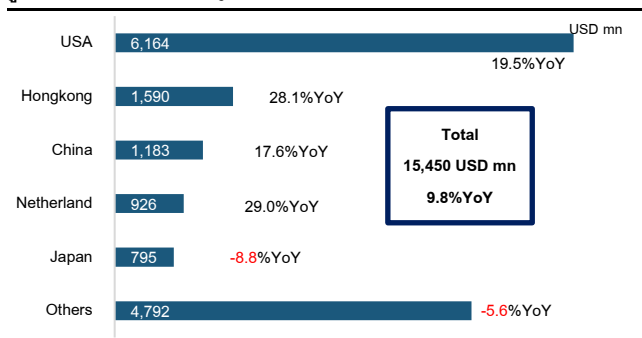
ขยายตัวของการส่งออกไปตลาดอเมริกาที่เศรษฐกิจยังคงมีความแข็งแกร่งและขยายตัวได้ดี ขณะที่การส่งออก HDD ขยายตัวตามการเติบโตของธุรกิจ Data Center จากจุดเด่นด้านราคาที่ทำให้ความคุ้มค่ามากขึ้นเมื่อมีการใช้หน่วยความจำในปริมาณมาก อย่างไรก็ตาม การส่งออก Semiconductor และ IC พลิกกลับมาหดตัวที่ 7.7%YoY และ 10.8%YoY ตามลำดับ ส่วนหนึ่งจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงได้รับกระทบจากการถดถอยของเศรษฐกิจในระดับสูงต่อเนื่อง และต้นทุนพลังงานสูงจากปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ประกอบกับการแข่งขันจากประเทศคู่แข่งโดยเฉพาะเวียดนามที่มีความได้เปรียบเรื่องการมีประชากรวัยทำงานจำนวนมากและแรงงานฝีมือมีราคาถูกเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นในอาเซียน ทั้งนี้ หากพิจารณาเป็นรายตลาดส่งออกพบว่า ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2567 ตลาดอเมริกา ยังคงเป็นตลาดที่มีมูลค่าการส่งออกสูงสุดคิดเป็นสัดส่วน 39.9% ของมูลค่าการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทั้งหมด รองลงมาคือ อีโองง 28.1% และจีน 17.6% ตามลำดับ

ตารางที่ 1 มูลค่าการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ จำแนกรายผลิตภัณฑ์

Product	Export (USD mn)			Change (%YoY)		
	2565	2566	4M67	2565	2566	4M67
IC	9,308	9,686	2,695	9.3	4.1	-10.8
Computer (exc. HDD)	9,004	9,620	3,940	0.0	6.8	33.3
HDD	11,696	8,205	2,682	-10.3	-29.8	1.2
Telecommunication	5,411	6,441	2,293	71.5	19.0	35.1
Semiconductor	3,418	5,239	1,486	26.4	53.3	-7.7
PCB	1,477	1,316	413	-10.7	-10.9	-6.5
Others	4,801	5,759	1,942	-1.4	20.0	14.3
Total	45,115	46,267	15,450	5.1	2.6	9.8

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 3 ตลาดส่งออกที่สำคัญของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ช่วง 4 เดือนแรกของปี 2024



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่าเกือบทั้งหมดมีรายได้ปรับลดลง โดยมีปัจจัยหลักมาจากอุปสงค์

ต่างประเทศที่อ่อนตัวลงจากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจากปัญหาอัตราดอกเบี้ยสูงและความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่กดดันต้นทุนพลังงานให้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบอัตโนมัติสำหรับภาคอุตสาหกรรม (Industrial Automation) ที่ได้รับผลกระทบจากการปรับลดลงของปริมาณผลผลิตภาคอุตสาหกรรมตามการชะลอตัวของคำสั่งซื้อ ทั้งนี้ DELTA เป็นเพียงรายเดียวที่มีรายได้เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งจากการเติบโตของรายได้กลุ่มโซลูชันสำหรับยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle Solutions) ที่มีความต้องการชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เพื่อใช้งานในระบบไฟฟ้าประสิทธิภาพสูง ประกอบกับการเติบโตของกลุ่มชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์เพื่อการประมวลผลสมรรถนะสูงสำหรับรองรับแอปพลิเคชันที่มีการใช้ข้อมูลจำนวนมาก เช่น เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) เป็นต้น

ตารางที่ 2 ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

Company	THB mn			%YoY		
	2565	2566	1Q67	2565	2566	1Q67
CCET	172,074	151,344	32,010	35.4	-12.0	-13.7
DELTA	119,501	147,675	38,500	40.9	23.6	18.5
HANA	27,656	26,591	6,466	14.6	-3.8	-1.8
SVI	26,084	22,852	5,089	49.2	-12.4	-17.5
METCO	19,460	17,096	3,216	13.0	-12.1	-24.0
KCE	18,787	16,683	3,925	22.5	-11.2	-4.5
NEX	6,617	9,412	2,510	861.6	42.2	-22.3
TEAM	3,072	3,238	797	22.0	5.4	-2.8
SMT	2,917	2,647	535	30.2	-9.3	-19.6

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมประมาณการเติบโตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในปี 2567 อยู่ที่ 1 - 5%YoY จากปัจจัยสนับสนุนด้านความต้องการใช้อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการพัฒนาและเปลี่ยนผ่านโครงสร้างพื้นฐานให้สามารถรองรับเทคโนโลยี IoT (Internet of Thing) ซึ่งเป็นเทรนด์ของการพัฒนาโลกในยุคปัจจุบัน รวมถึงการเติบโตของธุรกิจ Data Center ประกอบกับการเติบโตอย่างรวดเร็วของอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า (EV) โดยเฉพาะในปีที่ค่ายรถยนต์ต้องทยอยเริ่มผลิตรถ EV จากฐานการผลิตภายในประเทศเพื่อชดเชยการนำเข้าตามเงื่อนไขของมาตรการสนับสนุนการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า EV 3.0 ซึ่งจะส่งผลต่อความต้องการใช้ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ให้ปรับเพิ่มขึ้นตามไปด้วย อีกทั้งอนิสงส์จากการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการในจีนมายังกลุ่มประเทศอาเซียนเนื่องจากปัญหาสงครามการค้าระหว่างจีนและอเมริกา อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวเนื่องจากผลกระทบของการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางประเทศต่างๆ ในช่วงก่อนหน้า ปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจทำให้ต้นทุน

1 รัสเซียและยูเครนเป็นผู้ผลิตวัตถุดิบสำคัญในการผลิต Semiconductor ได้แก่ ก๊าซนีออน (Neon) และแพลลเดียม (Palladium)

วัตถุดิบเพิ่มขึ้น การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่เป็นตลาดส่งออกสำคัญ รวมถึงอุปสงค์ของกลุ่มอุปกรณ์ Consumer Electronics ที่อาจชะลอตัว จากจำนวนหน่วยความจำและความทนทานที่เพิ่มมากขึ้นได้

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



นันทพงศ์ พันทวีศักดิ์

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธีรทนต์ ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสรเดติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวิษฐ์ 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/>

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง