

ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 60641952 สหกรณ์ออมทรัพย์

ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ในปี 2567/2568 มีแนวโน้ม “Neutral -”

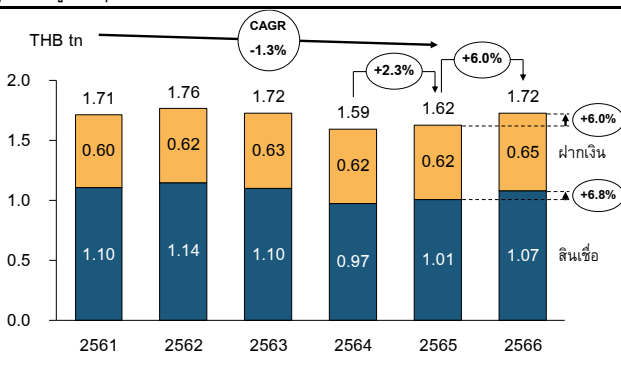
โดยเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงอ่อนแอ ปัญหาหนี้ครัวเรือน และภาระหนี้สะสมสูงของสมาชิก ซึ่งทำให้ความสามารถในการกู้ยืมและชำระหนี้ของสมาชิกลดลง นอกจากนี้ สหกรณ์ยังเผชิญความเสี่ยงจากการพยายามแสวงหาผลตอบแทนสูงขึ้น (Search for Yield) ในภาวะที่การปล่อยสินเชื่อใหม่อยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ตลาดเงินตลาดทุนทั่วโลกยังคงผันผวนสูงจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้า ซึ่งอาจสร้างความเสียหายจากการลงทุนที่ผิดพลาดได้

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ยังคงเป็นแหล่งเงินกู้สำคัญของครัวเรือน อีกทั้งสมาชิกส่วนใหญ่เป็นเจ้าหน้าที่รัฐที่มีความมั่นคงด้านรายได้ ประกอบกับมีความสามารถในการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ยืม รวมถึงมีความแข็งแกร่งด้านเงินทุน ทำให้คาดว่าในระยะสั้นถึงกลางธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์จะยังคงรักษาระดับการเติบโตของธุรกิจเอาไว้ได้

ภาพรวมธุรกิจ

ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ในปี 2566 ปรับตัวดีขึ้น โดยสะท้อนจากมูลค่าธุรกิจที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น 6.0%YoY ปรับดีขึ้นจากปี 2565 ที่ขยายตัว 2.3%YoY และดีกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (2561 – 2565) ที่หดตัว 1.3%CAGR โดยการขยายตัวของธุรกิจดังกล่าวเป็นผลมาจากการเติบโตของทั้งสองธุรกิจหลักแบ่งเป็นมูลค่าธุรกิจสินเชื่อ 1.07 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.8%YoY และมูลค่าธุรกิจรับฝากเงิน 0.65 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.7%YoY

รูปที่ 1 มูลค่าธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ (สินเชื่อ + ฝากเงิน)



ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

จากข้อมูลของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์พบว่า ในปี 2566 สหกรณ์ออมทรัพย์ของประเทศไทยที่ยังดำเนินธุรกิจมีจำนวน 1,354 แห่ง มีจำนวนสมาชิกรวม 3.44 ล้านคน มีสินทรัพย์รวม 3.30 ล้านล้านบาท

โดยประเภทสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีจำนวนสมาชิกมากที่สุด ได้แก่ สหกรณ์ออมทรัพย์ครู มีจำนวนสมาชิก 8.89 แสนคน หรือคิดเป็นสัดส่วน 25.82% ของจำนวนสมาชิกทั้งหมด รองลงมาคือสหกรณ์ออมทรัพย์ราชการอื่น มีสมาชิก 6.64 แสนคน คิดเป็นสัดส่วน 19.31% และสหกรณ์ออมทรัพย์เอกชนและอื่นๆ มีสมาชิก 5.41 แสนคน คิดเป็นสัดส่วน 15.70% ตามลำดับ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาด้านขนาดสินทรัพย์พบว่า ประเภทสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่หรือมีสินทรัพย์/สหกรณ์มากกว่า 5,000 ล้านบาทขึ้นไป ยังคงกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์ครู สหกรณ์ออมทรัพย์รัฐวิสาหกิจ และสหกรณ์สถาบันอุดมศึกษาเป็นหลัก

ตารางที่ 1 จำนวนสหกรณ์และสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์

ประเภท	จำนวนสหกรณ์ (แห่ง)	จำนวนสมาชิก (คน)	สินทรัพย์ (ล้านบาท)	สินทรัพย์/สหกรณ์ (ล้านบาท)
ครู	105	889,028	1,052,266	10,021
รัฐวิสาหกิจ	78	295,352	507,680	6,509
ราชการอื่น	168	664,726	434,306	2,585
อุดมศึกษา	49	167,590	318,528	6,500
ตำรวจ	127	245,361	268,262	2,113
สาธารณสุข	81	263,208	253,400	3,128
เอกชนและอื่นๆ	525	540,670	219,358	418
ทหาร	182	268,974	126,292	694
โรงพยาบาล	39	107,711	122,218	3,135
รวม	1,354	3,442,620	3,302,310	2,439

ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

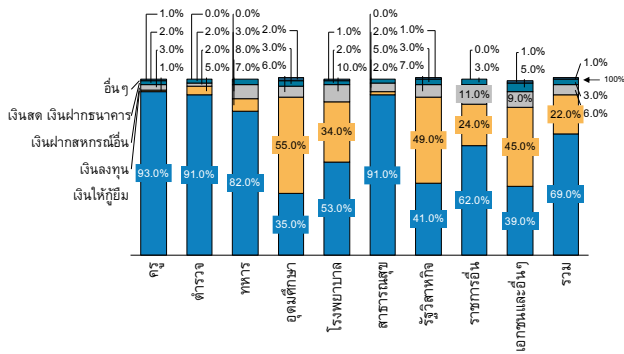
ฐานะการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์

ณ สิ้นปี 2566 ในภาพรวมสหกรณ์ออมทรัพย์มีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 3.30 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.2%YoY โดยสินทรัพย์สหกรณ์สัดส่วนราว 70% ยังคงกระจุกตัวอยู่ในพอร์ตลูกหนี้เงินให้กู้ยืมแก่สมาชิกและเงินให้กู้ยืมแก่สมาชิกสหกรณ์อื่น ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวม 2.29 ล้านล้านบาท ขยายตัว 3.4%YoY ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 แต่ยังคงถือว่าเติบโตอยู่ในเกณฑ์ต่ำ ส่วนหนึ่งจากภาระหนี้สะสมสูงของสมาชิกบางส่วน และแม้ว่าเงินให้กู้ยืมแก่สมาชิกและเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่นเติบโตได้ไม่มากนัก แต่การที่เงินรับฝากจากสมาชิกและทุนสหกรณ์ยังคงขยายตัวและขยายตัวได้ดีกว่าการเติบโตของเงินให้กู้ยืม จึงส่งผลให้ระบบสหกรณ์ออมทรัพย์ยังคงมีสภาพคล่องส่วนเกินสามารถนำไปขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นให้แก่สมาชิก สะท้อนจากสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนที่ขยายตัวสูงถึง 20.2%YoY หรือคิดเป็นมูลค่า 0.71 ล้านล้านบาท สอดคล้องกับการที่สินทรัพย์ประเภทเงินฝากธนาคารปรับลดลงส่วนหนึ่งจากการที่ผลตอบแทนของสินทรัพย์เสี่ยงในปี 2566 เติบโตขึ้น เนื่องจากทำกำไรของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ยังไม่มี ความชัดเจนว่าจะเริ่มปรับอัตราดอกเบี้ยลดลงเมื่อใด อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ออมทรัพย์จะสามารถลงทุนในหลักทรัพย์และหุ้นภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ A- ขึ้นไปเท่านั้น และต้องรักษาอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ไม่ต่ำกว่า 15% ตามกฎกระทรวงและข้อบังคับ

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

ของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ สำหรับประเภทสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีเงินลงทุนในสัดส่วนสูง ได้แก่ สหกรณ์ออมทรัพย์สถาบันอุดมศึกษา ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนคิดเป็น 55.0% ของสินทรัพย์ทั้งหมด รองลงมาคือ สหกรณ์ออมทรัพย์รัฐวิสาหกิจ 49.0% และสหกรณ์ออมทรัพย์เอกชนและอื่นๆ 45.0% ตามลำดับ

รูปที่ 2 โครงสร้างสินทรัพย์ ปี 2566 รายประเภทสหกรณ์



ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

ตารางที่ 2 ฐานะการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2566

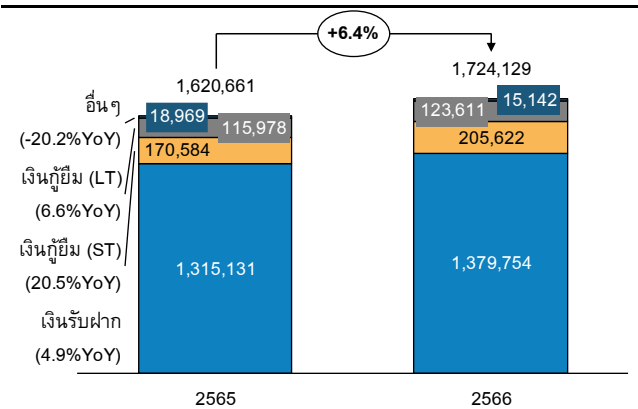
ประเภทสหกรณ์	ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			เปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	สินทรัพย์	หนี้สิน	ส่วนทุน	สินทรัพย์	หนี้สิน	ส่วนทุน
ครู	1,052,266	542,275	509,992	1.1	1.5	0.7
รัฐวิสาหกิจ	507,680	285,282	222,398	6.4	7.2	5.3
ราชการอื่น	434,306	205,990	228,316	11.7	14.6	9.2
อุดมศึกษา	318,528	209,788	108,740	8.5	13.2	0.5
ตำรวจ	268,262	130,906	137,356	5.0	6.1	3.9
สาธารณสุข	253,400	125,755	127,644	7.3	8.2	6.5
เอกชนและอื่นๆ	219,358	106,504	112,855	6.6	12.6	1.4
ทหาร	126,292	56,550	69,742	2.5	0.8	4.0
โรงพยาบาล	122,218	68,283	53,935	3.6	5.3	1.6
<b>รวม</b>	<b>3,302,310</b>	<b>1,731,332</b>	<b>1,570,978</b>	<b>5.2</b>	<b>6.8</b>	<b>3.5</b>

ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

สำหรับทุนดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่ใช้ไปในปี 2566 เท่ากับ 3.30 ล้านล้านบาท แบ่งเป็นส่วนของหนี้สิน 1.73 ล้านล้านบาท (สัดส่วน 52.4% ของทุนดำเนินงานทั้งหมด) เพิ่มขึ้น 6.8%YoY และส่วนทุนของสหกรณ์ 1.57 ล้านล้านบาท (สัดส่วน 47.6% ของทุนดำเนินงานทั้งหมด) เพิ่มขึ้น 3.5%YoY โดยพบว่าทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ยังคงเป็นทุนภายในที่ได้จากการระดมจากสมาชิกเป็นหลัก ประกอบด้วยเงินรับฝาก 1.38 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.9%YoY และทุนเรือนหุ้น 1.33 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.9%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวลต่อการฟื้นตัวล่าช้าของเศรษฐกิจและความผันผวนของตลาดเงินตลาดทุนในช่วงที่ผ่านมา ทำให้สมาชิกหันมาออมเงินเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ แม้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์จะยังคงมีสภาพคล่องค่อนข้างมาก แต่

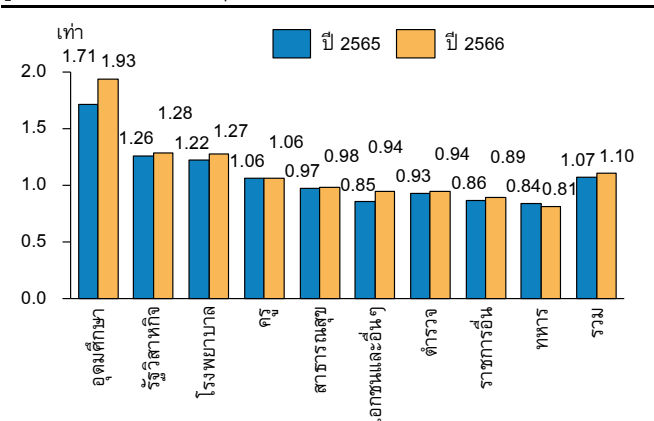
ความต้องการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นของสมาชิก ประกอบกับความต้องการขยายการลงทุน ส่งผลให้สหกรณ์ต้องมีการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน สะท้อนจากเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินเบิกเกินบัญชีที่เพิ่มขึ้น 6.6%YoY และ 28.4%YoY ตามลำดับ ซึ่งส่งผลให้ภาพรวมอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 1.10 เท่า จากในปี 2565 ที่อยู่ระดับ 1.07 เท่า อย่างไรก็ตาม การที่หนี้สินของสหกรณ์ส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก ทำให้ความเสี่ยงในการบริหารจัดการหนี้ลดลง เนื่องจากโอกาสที่สมาชิกจะถอนเงินออกพร้อมกันหมดค่อนข้างน้อย ส่งผลให้สหกรณ์ออมทรัพย์ในภาพรวมมีความเข้มแข็งของเงินทุนที่ดี

รูปที่ 3 โครงสร้างหนี้สินของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2566, ล้านบาท



ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

รูปที่ 4 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) จำแนกรายประเภทสหกรณ์



ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

ผลการดำเนินงานของธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์

ด้านผลการดำเนินงานของธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2566 พบว่าปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 สะท้อนจากการขยายตัวของกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็น 5.4%YoY หรือคิดเป็นมูลค่า 100,482 ล้านบาท โดยเป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ ส่งผลให้มีรายได้รวมทั้งสิ้น 163,730 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

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

3.6%YoY ด้านค่าใช้จ่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.8%YoY หรือคิดเป็นมูลค่า 63,248 ล้านบาท โดยการเติบโตของรายได้ที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายจึงส่งผลให้ภาพรวมของระบบสหกรณ์ออมทรัพย์มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น สะท้อนจากอัตรากำไรสุทธิที่ปรับดีขึ้นมาสู่ระดับ 61.4% เทียบกับปี 2565 ที่อยู่ระดับ 60.3%

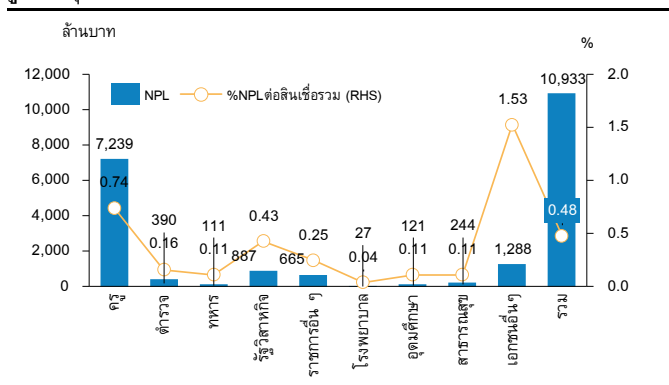
ตารางที่ 3 ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2566

ประเภทสหกรณ์	ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			เปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	รายได้	ค่าใช้จ่าย	กำไร	รายได้	ค่าใช้จ่าย	กำไร
ครู	56,144	23,124	33,020	-3.1	-5.8	-1.2
รัฐวิสาหกิจ	24,445	9,803	14,642	16.5	4.1	26.7
ราชการอื่น	21,121	7,393	13,727	10.2	21.1	5.1
ตำรวจ	16,376	4,970	11,406	0.0	0.6	-0.3
สาธารณสุข	13,512	4,523	8,989	5.0	3.5	5.8
อุดมศึกษา	11,635	5,849	5,786	6.7	4.5	8.9
เอกชนและอื่น ๆ	8,799	3,664	5,135	5.7	-3.5	13.4
ทหาร	6,438	2,079	4,360	0.8	1.7	0.4
โรงพยาบาล	5,260	1,844	3,416	2.5	-4.4	6.7
<b>รวม</b>	<b>163,730</b>	<b>63,248</b>	<b>100,482</b>	<b>3.6</b>	<b>0.8</b>	<b>5.4</b>

ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

คุณภาพสินเชื่อของของสหกรณ์ออมทรัพย์ ณ สิ้นปี 2566 ในภาพรวมทรงตัวใกล้เคียงกับปี 2565 โดยมีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) อยู่ที่สิ้น 10,933 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.0%YoY คิดเป็นอัตราส่วนหนี้เสียต่อสินเชื่อรวมเท่ากับ 0.48% โดยสหกรณ์ออมทรัพย์ครูมีหนี้เสียมากที่สุด 7,239 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 62.2% ของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งระบบสหกรณ์ออมทรัพย์ ขณะที่สหกรณ์ออมทรัพย์เอกชนอื่นๆ มีอัตราส่วนหนี้เสียต่อสินเชื่อรวมสูงที่สุดคือ 1.53% ทั้งนี้ แม้ในภาพรวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของระบบสหกรณ์ออมทรัพย์จะอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ แต่จากอัตราการขยายตัวที่เพิ่มขึ้นของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ก็สะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลงของสมาชิก แสดงถึงความจำเป็นที่สหกรณ์ออมทรัพย์ต้องมีการปรับปรุงกระบวนการบริหารหนี้เสียเพื่อรักษาเสถียรภาพและความมั่นคงของระบบสหกรณ์เอาไว้

รูปที่ 5 คุณภาพสินเชื่อ จำแนกรายสหกรณ์ ณ สิ้นปี 2566



ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์

### แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ในระยะ 1 ปี ข้างหน้าคาดว่าจะเติบโตได้อย่างจำกัด โดยมีปัจจัยกดดันสำคัญจากเศรษฐกิจในประเทศที่มีแนวโน้มฟื้นตัวอยู่ในระดับต่ำ และปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับภาระหนี้สะสมสูงเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ของสมาชิก ส่งผลให้ความสามารถในการกู้ยืมเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากการแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงขึ้น (Search for Yield) ของสหกรณ์ออมทรัพย์ต่างๆ เพื่อหาช่องทางในการสร้างผลตอบแทนให้เพิ่มขึ้นในภาวะที่การปล่อยสินเชื่อใหม่มีแนวโน้มขยายตัวอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ตลาดเงินตลาดทุนทั่วโลกยังคงมีความผันผวนสูงทั้งจากภาวะสงครามการค้าที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้นหลัง โดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ ปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในยุโรป ตะวันออกและตะวันออกกลางที่ยังคงยืดเยื้อส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาพลังงาน ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจสร้างความเสียหายให้แก่ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์จากการเข้าไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม การที่ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ยังคงเป็นแหล่งเงินกู้ยืมที่สำคัญของภาคครัวเรือน โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2567 หนี้ที่มาจากสหกรณ์ออมทรัพย์มีสัดส่วนราว 14.4% ของหนี้ภาคครัวเรือนทั้งหมด ประกอบกับสมาชิกสหกรณ์ออมทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเจ้าของบ้านที่รัฐที่มีความมั่นคงด้านรายได้ และมีความเสี่ยงผิมนัดชำระหนี้ต่ำเพราะสหกรณ์ออมทรัพย์สามารถหักหนี้จากเงินเดือนได้ก่อนเจ้าหนี้รายอื่น รวมถึงความสามารถทางการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ตลอดจนความแข็งแกร่งด้านเงินทุนและการพึ่งพากันเองภายในระบบสหกรณ์ออมทรัพย์ ส่งผลให้ธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์จะยังคงรักษาระดับการเติบโตได้ในภาวะที่เศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

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

## LH BANK BUSINESS RESEARCH

**ดร. อนุปอล ศรีธัญพงศ์**

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ

**ณัฐชาติ วิรุฬหอัศว**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

**ธรินทร์ ศรีทองเต็ม**

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

**เชียวชาญ ศรีชัยยา**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

**วิลันดา ดิสรเตติวัฒน์**

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

**วัชรพันธ์ นิยม**

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

**ณวัชร หิ้นสุเวช**

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/>