



Industry Analysis & ESG Outlook | **ธุรกิจ Textile**

October 21, 2024

Key Highlights:

- ในปี 2567-68 มูลค่าตลาดเครื่องนุ่งห่มของไทยคาดว่าจะหดตัว -2.2%YoY และ -2.1%YoY ตามลำดับ แบ่งเป็น 1) มูลค่าการจำหน่ายเครื่องนุ่งห่มในประเทศคาดว่าจะหดตัว -5.7%YoY และ -2.2%YoY ตามลำดับ จากความต้องการของผู้บริโภคที่ชะลอตัวลง และ 2) มูลค่าการส่งออกเครื่องนุ่งห่ม (รูปเงินบาท) ในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัว 8.9%YoY ส่วนหนึ่งจากฐานที่ต่ำในปีก่อน ส่วนในปี 2568 คาดว่าจะหดตัว -2.0%YoY จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ และแรงกดดันจากเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น
- ในปี 2567-68 ความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการปรับตัวดีขึ้น จากราคาเส้นใยสังเคราะห์และค่าขนส่งทางถนนที่มีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังได้รับแรงกดดันจากค่าไฟฟ้าอยู่ในระดับสูง และค่าแรงงานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของภาครัฐ ซึ่งอาจบั่นทอนอัตรากำไรของธุรกิจ เนื่องจากกระบวนการผลิตเครื่องนุ่งห่มมีการใช้ไฟฟ้าและแรงงานจำนวนมาก
- ผู้ประกอบการควรบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งต้องอดสู่การผลิตเครื่องนุ่งห่มที่มีความยั่งยืน ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องตามพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ใส่ใจด้านสิ่งแวดล้อมมากขึ้น



นักวิเคราะห์

สุคนธ์ทิพย์ ชัยสายันท์

0-2208-3585

sukonthip.chaisayan@krungthai.com

Disclaimer: บทความนี้จัดทำขึ้นโดย บมจ. ธนาคารกรุงไทย (ธนาคาร) เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทวิเคราะห์แก่สาธารณะ โดยรวบรวมและอ้างอิงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือข้อมูลจากแหล่งที่เชื่อถือได้ หรือการเชื่อใจในความน่าเชื่อถือที่ปรากฏ ณ ขณะจัดทำ ซึ่งข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ ธนาคารมิอาจรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์ ความถูกต้อง หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้นัดดูประสงค์เพื่อชี้แนะ เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใด ๆ อีกทั้งธนาคารจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมจากการใช้บทความนี้หรือเนื้อหาในบทความนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม
เนื้อหาและข้อมูลใด ๆ ที่หมดอายุปรากฏในบทความนี้ ถือเป็นทรัพย์สินและทรัพย์สินทางปัญญาของธนาคาร การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้หรือดำเนินการใด ๆ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ธนาคาร หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้น ๆ และไม่อนุญาตให้ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำในลักษณะใด ๆ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการใช้ส่วนตัว เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

สรุปบทวิเคราะห์

ในปี 2567-68 มูลค่าตลาดเครื่องนุ่งห่มของไทยโดยรวมคาดว่าจะหดตัว -2.2%YoY และ -2.1%YoY ตามลำดับ แบ่งเป็น 1) มูลค่าการจำหน่ายเครื่องนุ่งห่มในประเทศคาดว่าจะหดตัว -5.7%YoY และ -2.2%YoY ตามลำดับ จากความต้องการของผู้บริโภคที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ดี การจำหน่ายเสื้อผ้าที่ฟ้ายในประเทศยังมีแนวโน้มขยายตัวตามพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ใส่ใจด้านสุขภาพมากขึ้น รวมถึงบางผลิตภัณฑ์ที่คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ เช่น Medical Textile, Sustainable Textile และ 2) มูลค่าการส่งออก (รูปเงินบาท) ในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัว 8.9%YoY ส่วนหนึ่งจากฐานที่ต่ำในปีก่อน ส่วนในปี 2568 คาดว่าจะหดตัว -2.0%YoY จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง รวมทั้งได้รับแรงกดดันจากเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า ทั้งนี้ คาดว่าอัตราการใช้กำลังการผลิตเครื่องนุ่งห่มไทยในปี 2567-68 เฉลี่ยจะอยู่ที่ 38% ซึ่งยังต่ำกว่าในปี 2560-62 ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 50%

การแข่งขันของธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่มอยู่ในระดับสูงทั้งในประเทศและตลาดส่งออก เนื่องจากไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันในตลาดส่งออก จากผลของค่าจ้างแรงงานขึ้นต่ำในไทยที่สูงกว่าคู่แข่งที่สำคัญอย่างเวียดนามและกัมพูชาเกือบเท่าตัว และไทยถูกตัดสิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากร (GSP) จากสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป ทำให้ไทยแข่งขันด้านราคาได้ยาก อีกทั้งความสามารถในการแข่งขันในประเทศเผชิญการแข่งขันที่สูงกับเสื้อผ้าสำเร็จรูปนำเข้าจากจีนที่มีราคาถูก สะท้อนจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยของมูลค่าการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปจากจีนของไทยในปี 2563-66 สูงถึง 12.6%CAGR ต่อปี

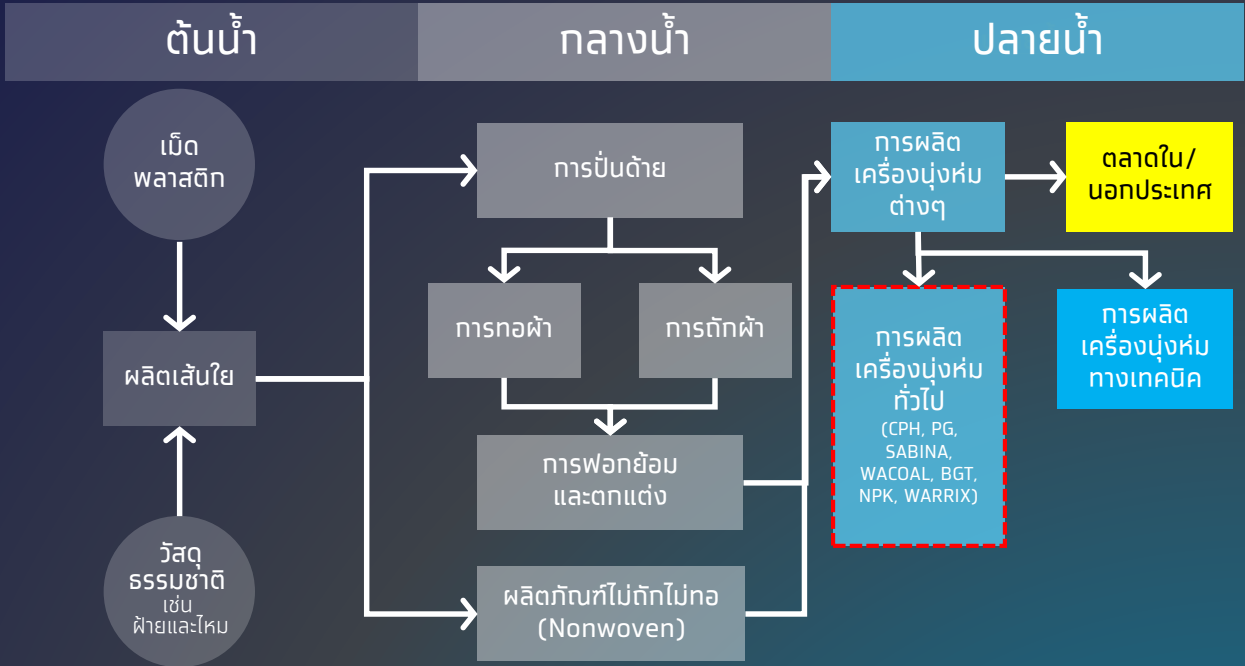
ความเสี่ยงของธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่มไทย ได้แก่ 1. ต้นทุนการผลิตยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะค่าไฟฟ้า และค่าแรงงานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของภาครัฐ **2. กำลังซื้อของผู้บริโภคเปราะบาง** อาจทำให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อเสื้อผ้าแฟชั่น **3. เงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า** ทำให้การแข่งขันด้านราคามีแรงกดดันเพิ่มขึ้น

ในด้าน ESG ผู้ประกอบการผลิตเครื่องนุ่งห่มทั่วโลกได้ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกมาระยะหนึ่งแล้ว เช่น การหันไปใช้วัตถุดิบที่ทำมาจากเบ็ดพลาสติกชีวภาพ วัสดุธรรมชาติ หรือวัสดุรีไซเคิล รวมทั้งประยุกต์ใช้เทคโนโลยีสมัยใหม่ในการผลิต เพื่อลดการใช้พลังงานและลดของเสีย เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอนในอนาคต

โครงสร้างและลักษณะการประกอบธุรกิจ

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

ห่วงโซ่อุปทานของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม



ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่ม

ที่มา: SETSMART และคำนวณโดย Krungthai COMPASS

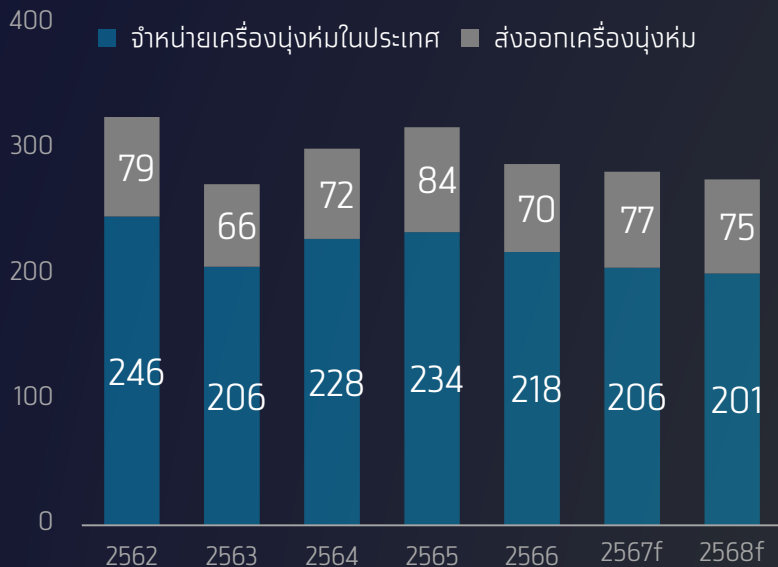
หมายเหตุ: 1. คำนวณจากผลประกอบการของผู้ประกอบการธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 4 บริษัท ได้แก่ CPH, PG, SABINA และ WACOAL และผลประกอบการของผู้ประกอบการผลิตเครื่องนุ่งห่มในตลาด Thai จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ BGT, NPK และ WARRIX
2. ภาพรวมผลประกอบการของกลุ่มผู้ประกอบการตัวอย่างอาจจะไม่ได้มีความสัมพันธ์โดยตรงกับธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่มโดยรวม เนื่องจากผู้ประกอบการบางส่วนดำเนินธุรกิจและมีผลิตภัณฑ์หลายประเภท

ปี 2566 (ล้านบาท)				1H 2567 (ล้านบาท)			
Sales (%YoY)	Operating Profit (%YoY)	Net Income (%YoY)	ROE (%)	Sales (%YoY)	Operating Profit (%YoY)	Net Income (%YoY)	ROE (%)
11,220 (-6.4%)	978 (-19.8%)	715 (-25.3%)	5.9%	5,924 (4.2%)	467 (-14.0%)	352 (-17.1%)	5.4%

ธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่มจัดอยู่ในอุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ซึ่งมีรายได้จากการจำหน่ายในประเทศราว 75% และรายได้จากการส่งออกราว 25% โดยในปี 2567-68 คาดว่า รายได้ของธุรกิจผลิตเครื่องนุ่งห่มของไทยมีแนวโน้มลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายในประเทศที่หดตัว

ที่มา: OIE, กระทรวงพาณิชย์ และคาดการณ์โดย Krungthai COMPASS

พันล้านบาท

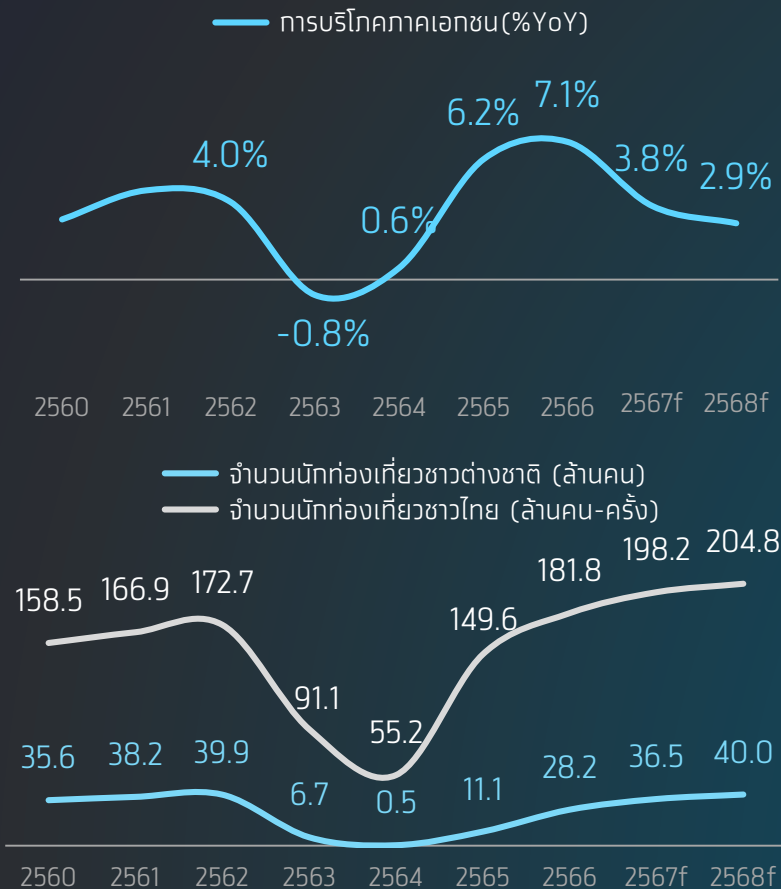


อัตราการเติบโต (%YoY)

	ปี 2567	ปี 2568
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศ	-5.7%	-2.2%
มูลค่าการส่งออก	8.9%	-2.0%
รวม	-2.2%	-2.1%

ในปี 2567-68 คาดว่า มูลค่าการจำหน่ายเครื่องนุ่งห่มในประเทศ* จะหดตัว -5.7%YoY และ -2.2%YoY ตามลำดับ เนื่องจากปัญหานี้ครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคยังชะลอตัว แม้จะได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว

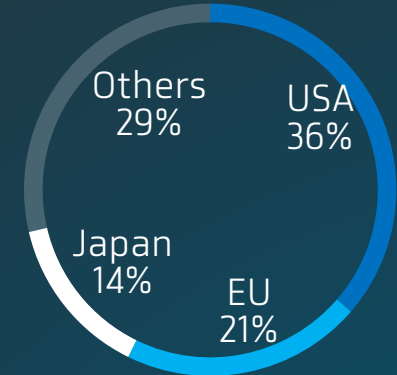
ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และคาดการณ์โดย Krungthai COMPASS
หมายเหตุ: * เป็นมูลค่าการจำหน่ายเครื่องนุ่งห่มของผู้ประกอบการที่มีการผลิตภายในประเทศ และบางส่วนนำเข้ามายัง ทั้งนี้ ไม่นับรวมมูลค่าการจำหน่ายเครื่องนุ่งห่มที่นำเข้าและจำหน่ายโดย Trader



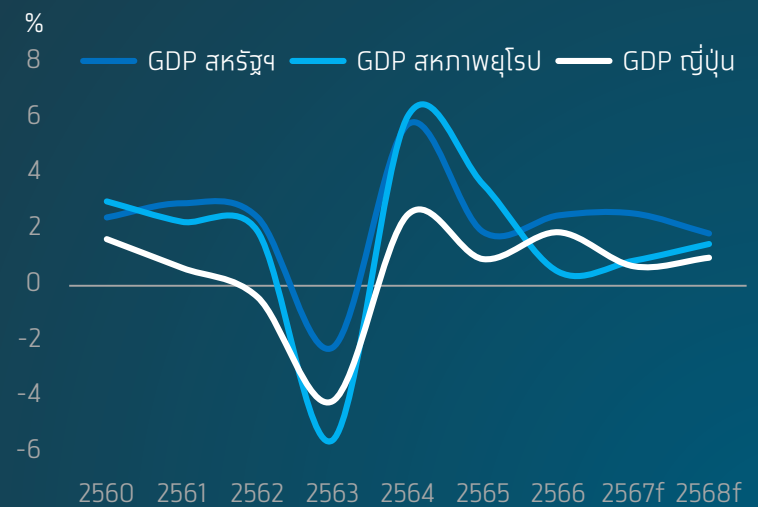
ในปี 2567 คาดว่า มูลค่าการส่งออกเครื่องนุ่งห่มจะขยายตัว 8.9%YoY ส่วนหนึ่งจากฐานที่ต่ำในปีก่อน ส่วนในปี 2568 คาดว่าจะหดตัว -2.0%YoY จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ รวมทั้งได้รับแรงกดดันจากเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, IMF และคาดการณ์โดย Krungthai COMPASS

สัดส่วนประเทศคู่ค้าหลักเครื่องนุ่งห่มของไทย



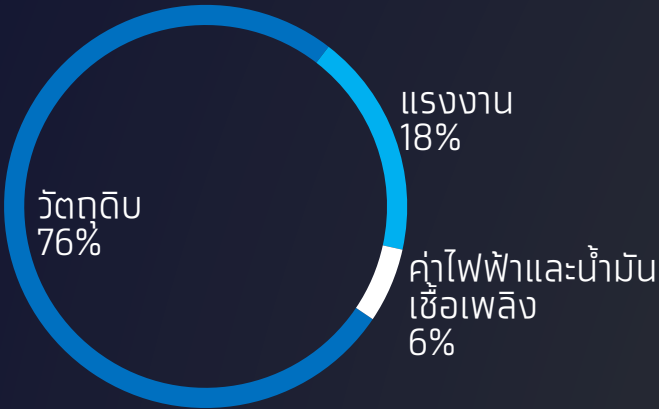
การขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก



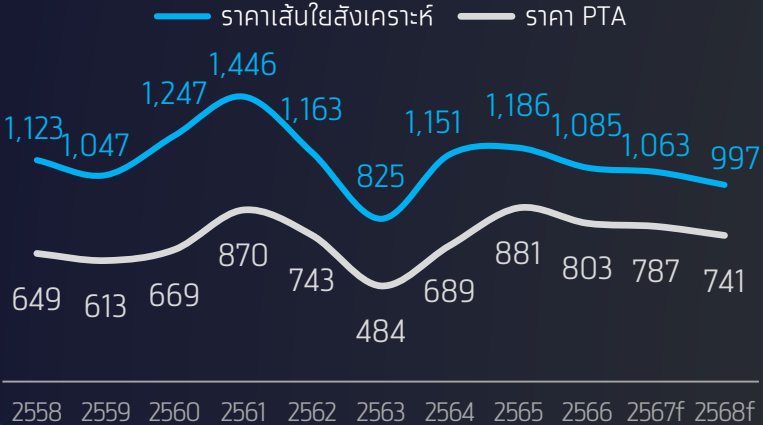
โครงสร้างต้นทุนการผลิตเครื่องนุ่งห่มอยู่ที่ต้นทุนวัตถุดิบเป็นหลักราว 76% ของต้นทุนทั้งหมด โดยในปี 2567-68 ราคาเส้นใยสังเคราะห์มีแนวโน้มลดลงตามทิศทางราคา Purified Terephthalic Acid (PTA) แต่ต้นทุนแรงงานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของภาครัฐ

ที่มา: NSO, CEIC, Bloomberg และคาดการณ์โดย Krunghthai COMPASS

โครงสร้างต้นทุนการผลิตเครื่องนุ่งห่ม

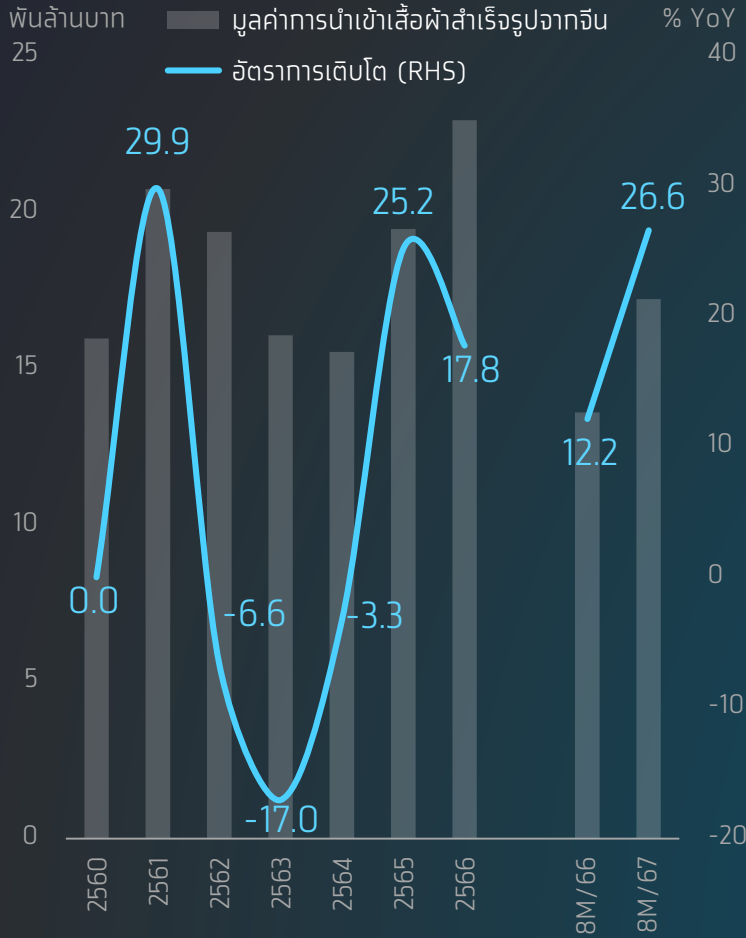


แนวโน้มราคาเส้นใยสังเคราะห์ (\$/ตัน)



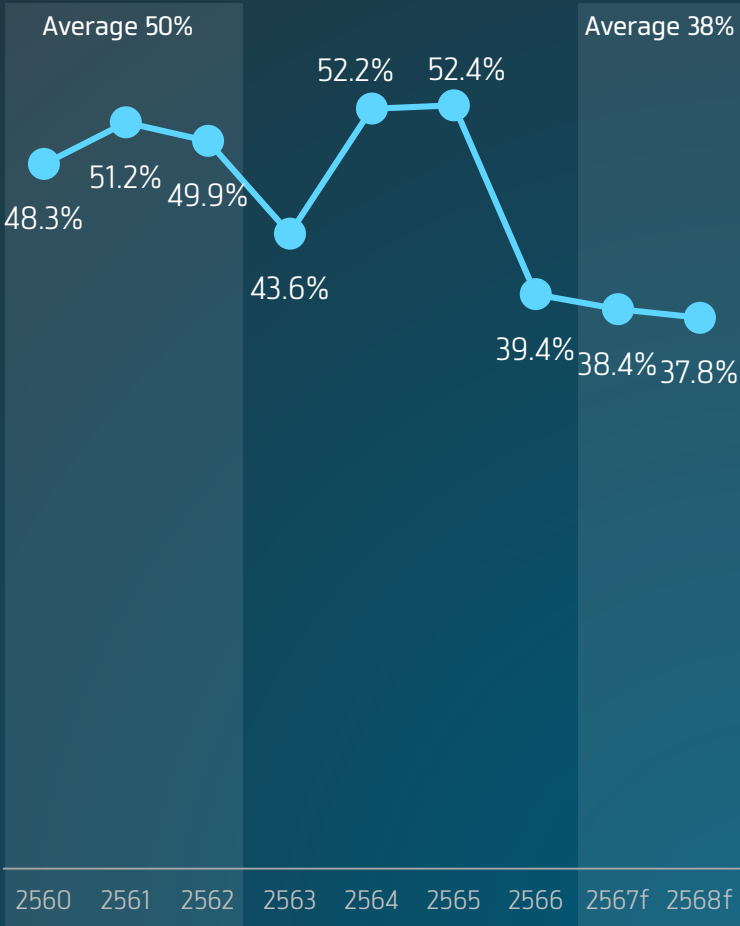
ความสามารถในการแข่งขันของผู้ผลิตเครื่องนุ่งห่มในไทยได้รับแรงกดดันจากการเข้ามาตีตลาดของเสื้อผ้าสำเร็จรูปนำเข้าจากจีนที่มีราคาถูก สะท้อนจากมูลค่าการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปจากจีนที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์
หมายเหตุ: สัดส่วนการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปจากจีนสูงถึงราว 48% ของมูลค่าการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปทั้งหมดของไทย



ในปี 2567-68 คาดว่า อัตราการใช้กำลังการผลิต (Cap U) ของเครื่องนุ่งห่มเฉลี่ยจะอยู่ที่ 38% ซึ่งมีแนวโน้มลดลงตามการจำหน่ายในประเทศที่ชะลอตัวและยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราการใช้กำลังการผลิตในปี 2560-62 ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 50%

ที่มา: OIE และคาดการณ์โดย Krunghthai COMPASS
หมายเหตุ: อัตราการใช้กำลังการผลิตของเครื่องนุ่งห่มคาดการณ์ตามยอดขายในประเทศและส่งออก



อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมีการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์สูงถึงราว 1.7 พันล้านตันต่อปี หรือคิดเป็นสัดส่วนราว 8-10% ของการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ทั่วโลก ทำให้เกิดปัญหาสิ่งแวดล้อมและส่งผลกระทบต่อ Climate Change

นอกจากนี้ มาตรการด้านสิ่งแวดล้อมของประเทศคู่ค้าที่เข้มงวดขึ้น เช่น มาตรการ CBAM ของสหภาพยุโรป ซึ่งควบคุมการนำเข้าสินค้าที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูง ดังนั้น ผู้ประกอบการสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มควรเตรียมความพร้อมในการรวบรวมข้อมูลปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ รวมทั้งปรับปรุงกระบวนการผลิต และพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ทั้งในมิติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG)

ESG Rating ของผู้ประกอบการผลิตเครื่องนุ่งห่มของไทย

ที่มา: SETTRADE
หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 2567

Company Symbol	Company Name	SET
		ESG Rating
SABINA	บมจ. ซาบีน่า	AAA
WACOAL	บมจ. ไทยวาโตะ	A

ความเคลื่อนไหวด้าน ESG ของผู้ประกอบการผลิตเครื่องนุ่งห่มของต่างประเทศและไทย

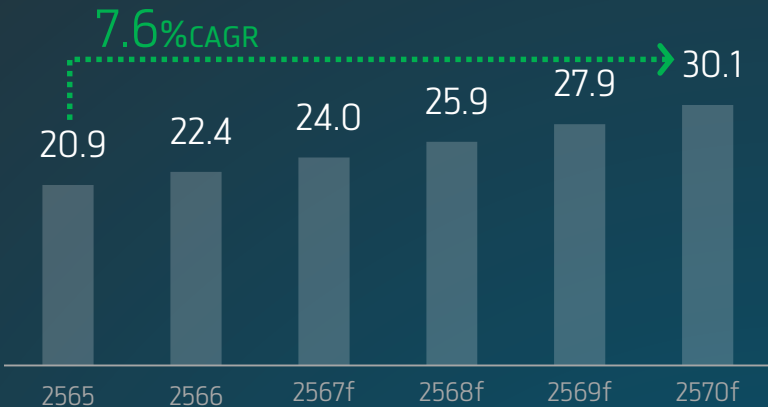
ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

ZARA	ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ 50% ภายในปี 2573 และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Emissions) ภายในปี 2583 ด้วยการส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด รวมถึงผลิตเสื้อผ้าจากเส้นใยธรรมชาติ และเส้นใยที่ทำมาจากขยะรีไซเคิล โดยมีเป้าหมายใช้วัสดุในการผลิตที่มีความยั่งยืนและเป็นวัสดุออร์แกนิกที่สามารถนำมารีไซเคิลได้ 100% ภายในปี 2568
SABINA	ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ 40% ภายในปี 2573 และความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2593 โดยมุ่งเน้นผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เน้นความยั่งยืนให้มีสัดส่วนอยู่ที่ 10% ของผลิตภัณฑ์ทั้งหมด ภายในปี 2568 ด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ชุดชั้นในที่ใช้เส้นด้ายรีไซเคิล (Recycled Yarn) ซึ่งเป็นการนำวัตถุดิบเหลือใช้ในอุตสาหกรรมสิ่งทอมารีไซเคิล รวมทั้งใช้กระบวนการย้อมผ้าแบบประหยัดน้ำ (Light on Water) และใช้สีพิมพ์รีไซเคิล
WACOAL	ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ภายในโรงงานให้ได้ 55% ภายในปี 2573 และความเป็นกลางทางคาร์บอน ภายในปี 2593 โดยเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานหมุนเวียนด้วยการติดตั้ง Solar Rooftop รวมถึงมุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เช่น ผลิตภัณฑ์ชุดชั้นในที่ใช้วัตถุดิบมาจากการรีไซเคิล (Recycle PET) และวัตถุดิบจากเส้นใยธรรมชาติ เป็นต้น

ประเด็นด้าน ESG ที่มีความเข้มข้นมากขึ้น และพฤติกรรมของผู้บริโภคใส่ใจด้านสุขภาพ ทำให้มูลค่าตลาด Sustainable Textile และ Medical Textile ของเอเชียแปซิฟิกมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง

ที่มา: Technavio

มูลค่าตลาด Sustainable Textile ของเอเชียแปซิฟิก (พันล้าน\$)



มูลค่าตลาด Medical Textile ของเอเชียแปซิฟิก

