

แนวโน้มธุรกิจปุ๋ยเคมีไทย

Industry Analysis and Outlook

No.30 8 พฤษภาคม 2568

- ในปี 2568 ยอดขายปุ๋ยเคมีของไทย คาดว่าจะอยู่ที่ 94,602 ล้านบาท หรือโต 2% ชะลอลงจากปี 2567 ที่โต 7.7% เนื่องจากเผชิญปัจจัยบวกที่แผ่วลงจากปี 2567 ตามความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีที่โตชะลอ และราคาขายปุ๋ยเคมีในประเทศที่ปรับลดลง
- ราคาขายปุ๋ยเคมีไทยในปี 2568 คาดลดลง 3.4% จะช่วยหนุนความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีไทยโต 5.7% ไปอยู่ที่ 4.7 ล้านตัน ตามการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกพืชเศรษฐกิจหลักจากสภาพอากาศเอื้ออำนวยมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ก็ดี คงได้รับแรงกดดันบางส่วนจากราคาสินค้าเกษตรส่วนใหญ่ที่ปรับลดลง ทำให้ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีจะเติบโตชะลอ



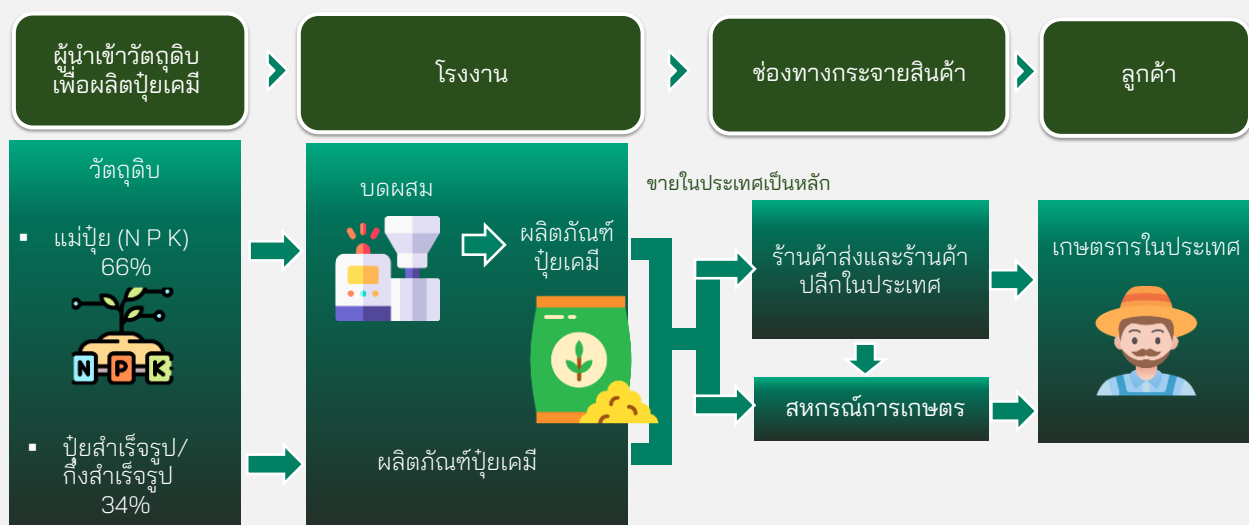
ลัดดาวัลย์ เกลิมแสนยาว

นักวิจัยอาวุโส
laddawan.cha@kasikornresearch.com

ห่วงโซ่อุปทานปุ๋ยเคมีไทย

ธุรกิจปุ๋ยเคมีของไทยเป็นธุรกิจการผลิตที่ต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเกือบทั้งหมด โดยเป็นการนำเข้าแม่ปุ๋ยและปุ๋ยสำเร็จรูป/กึ่งสำเร็จรูป จากนั้นนำมาบดผสมให้เข้ากันเป็นเม็ดใหม่ตามสูตรปุ๋ยเคมีในผู้ผลิตแต่ละราย ซึ่งจะเป็นไปตามสัดส่วนธาตุอาหารที่พืชแต่ละชนิดต้องการและเติมสารเติมแต่งต่างๆ จนเป็นผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี ซึ่งจะใช้ในประเทศเป็นหลัก

รูปที่ 1 ห่วงโซ่อุปทานปุ๋ยเคมีของไทย



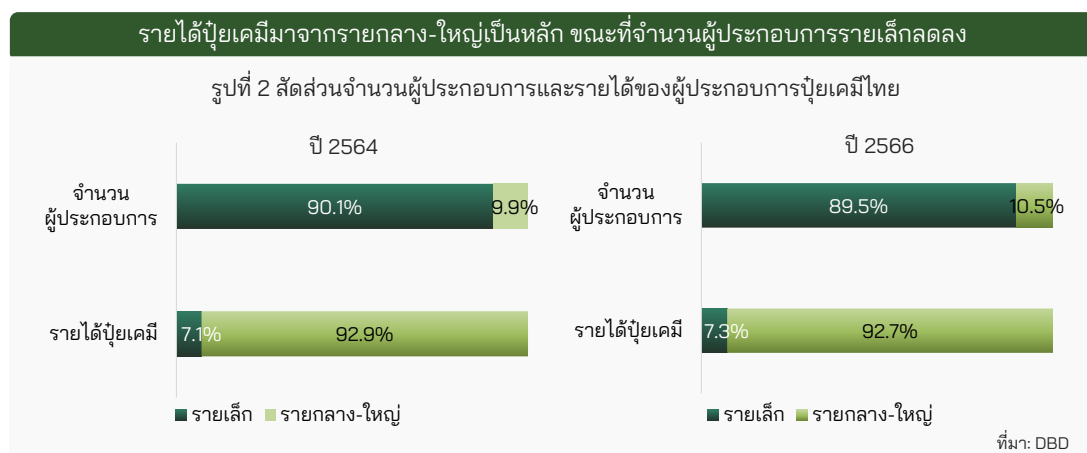
ที่มา: สัมภาษณ์ผู้ประกอบการ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

หมายเหตุ: ธุรกิจปุ๋ยเคมีของไทยเป็นการผลิตเพื่อใช้ในประเทศราว 95%

บริการทุกระดับประทับใจ

ตลาดปุ๋ยเคมีแข่งขันสูงจากผู้เล่นมาราย โดยมียายกลาง-ใหญ่ครองส่วนแบ่งตลาดเป็นหลัก

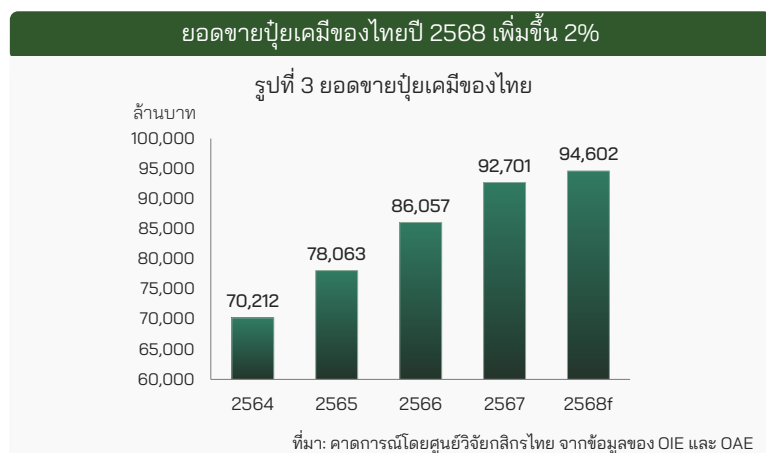
ปัจจุบันตลาดปุ๋ยเคมีแข่งขันสูงจากผู้เล่นจำนวนมากกว่า 754 ราย¹ โดยส่วนใหญ่เป็นผู้เล่นรายเล็ก ซึ่งจะแข่งขันได้ยาก เนื่องจากมีการผลิตปุ๋ยเคมีที่คุณภาพไม่สม่ำเสมอ จึงเป็นข้อจำกัดในการเพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลต่อสัดส่วนจำนวนผู้เล่นลดลงจาก 90.1% ในปี 2564 เป็น 89.5% ในปี 2566 และสามารถครองส่วนแบ่งตลาดได้เพียง 7% ขณะที่ผู้เล่นรายกลาง-ใหญ่จะได้เปรียบด้านต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และยังมีกลยุทธ์ส่งเสริมการขายต่อเนื่อง จึงสามารถจำหน่ายปุ๋ยเคมีได้ตลอดทั้งปี ทำให้แม้จะมีสัดส่วนจำนวนผู้เล่นเพียง 10% แต่กลับครองส่วนแบ่งตลาดได้ถึง 93% (รูปที่ 2)



อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ของธุรกิจปุ๋ยเคมีอยู่ในระดับที่ไม่สูงนักเฉลี่ยที่ราว 15% เนื่องจากการแข่งขันรุนแรง และผู้ผลิตที่นำเข้าปุ๋ยเคมีต้องมีต้นทุนเพิ่มจากการปกป้องความเสี่ยงจากค่าเงินที่ผันผวนในบางช่วงเวลา นอกจากนี้ การที่ปุ๋ยเคมีเป็นสินค้าควบคุม ทำให้ราคาจำหน่ายในประเทศปรับขึ้นได้จำกัด

ยอดขายปุ๋ยเคมีของไทยในปี 2568 คาดอยู่ที่ 94,602 ล้านบาท

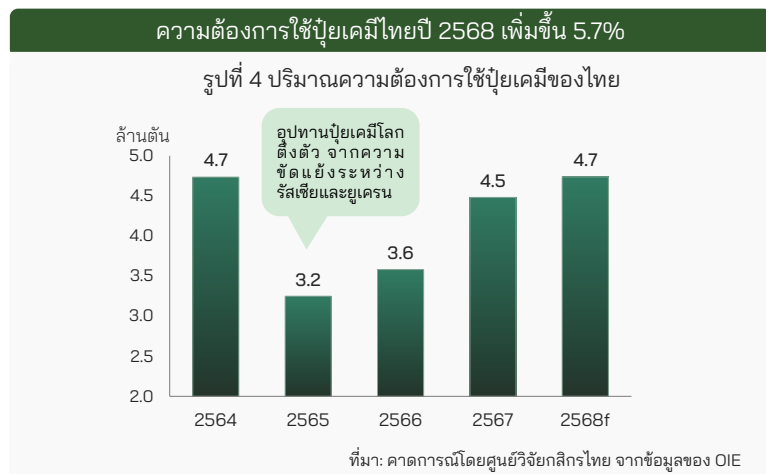
ในปี 2568 ยอดขายปุ๋ยเคมีไทย คาดว่าจะโต 2.0% ชะลอลงจากปี 2567 ที่โต 7.7% (รูปที่ 3) เนื่องจากเผชิญปัจจัยบวกที่แผ่วลงจากปี 2567 ตามความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีที่โตชะลอและราคาขายปุ๋ยเคมีที่ปรับลดลง



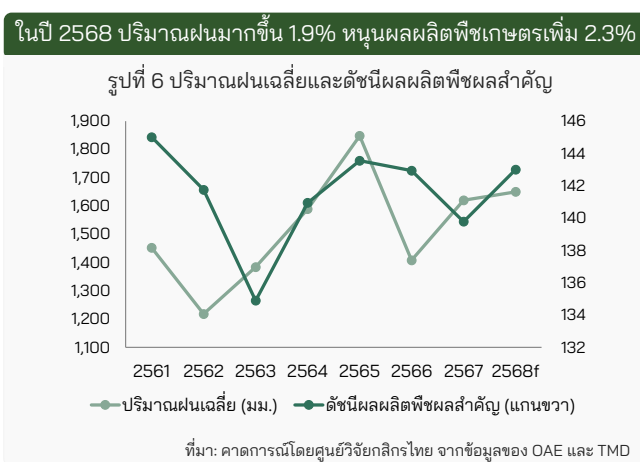
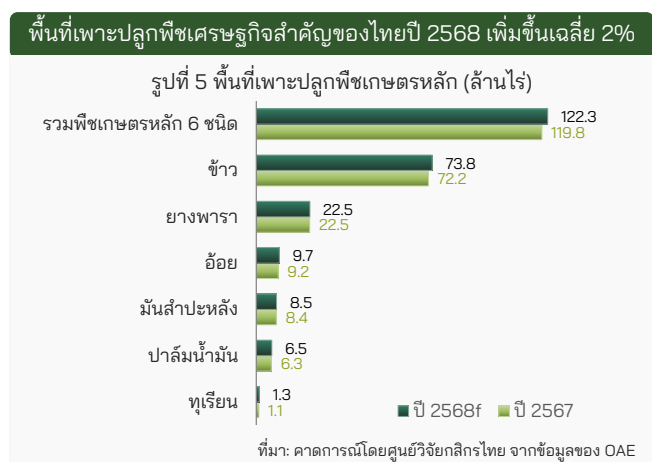
¹ เฉพาะนิติบุคคลที่จดทะเบียนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีของไทยในปี 2568 คาดอยู่ที่ 4.7 ล้านตัน

ในปี 2568 ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีไทย คาดว่าจะเติบโตที่ 5.7% ชะลอลงจากปีก่อนที่โต 25.2% (รูปที่ 4) ทั้งนี้ ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีของไทยในปี 2568 ได้กลับไปใกล้เคียงกับความต้องการใช้ระดับปกติในปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงก่อนเกิดวิกฤติอุปทานปุ๋ยเคมีโลกตึงตัว ทำให้คาดว่าความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีของไทยจากนี้ไปอาจเพิ่มขึ้นได้ไม่มาก

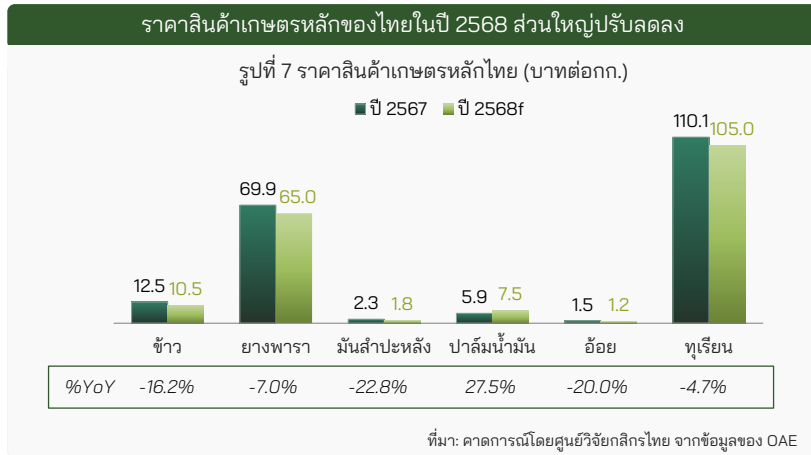


สำหรับปัจจัยสำคัญที่หนุนความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีของไทยในปี 2568 คือ การขยายพื้นที่เพาะปลูกพืชเศรษฐกิจหลักจากสภาพอากาศเอื้ออำนวย โดยในปีนี้ คาดว่า พื้นที่เพาะปลูกพืชเกษตรหลักทั้งพืชอาหารและพืชพลังงาน (ข้าว ยางพารา อ้อย มันสำปะหลัง ปาล์มน้ำมัน และทุเรียน) อาจมีพื้นที่รวมกันเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 2% ไปอยู่ที่ 122.3 ล้านไร่ (รูปที่ 5) ตามสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยมากขึ้นจากปริมาณฝนเฉลี่ยทั้งปีของไทยที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.9%² ซึ่งนอกจากจะส่งผลต่อการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกแล้ว ยังช่วยหนุนผลผลิตเพิ่มที่ราว 2.3% (รูปที่ 6)



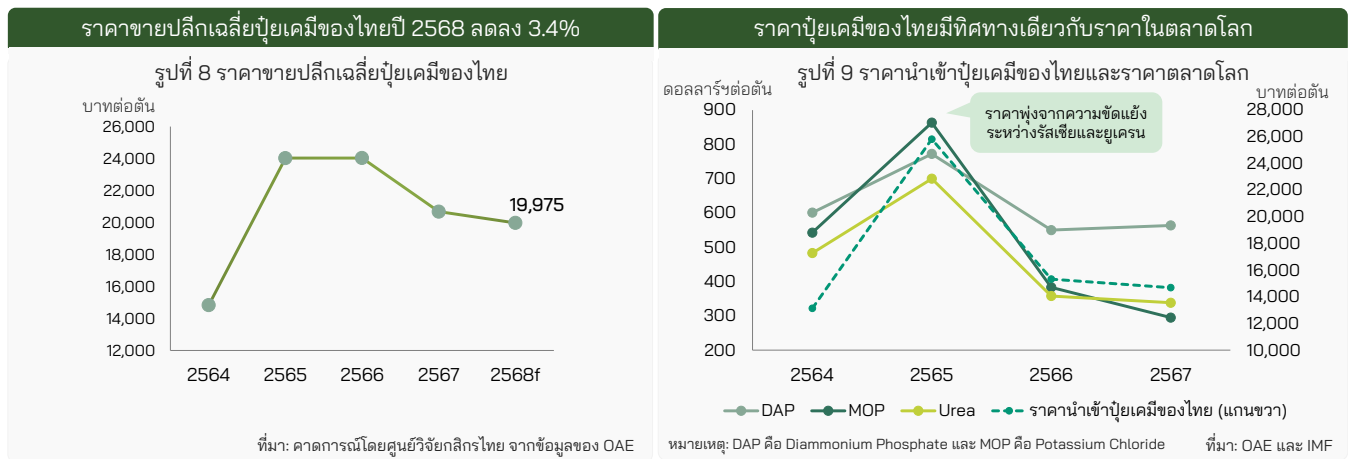
² คำนวณจากข้อมูลของกรมอุตุนิยมวิทยาของไทย ซึ่งสอดคล้องไปกับการคาดการณ์ขององค์การบริหารมหาสมุทรและชั้นบรรยากาศแห่งชาติ ที่คาดว่าประเทศในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีความน่าจะเป็นสูงถึง 75% ที่จะเกิดปรากฏการณ์ลานีญา และอาจเกิดต่อเนื่องไปถึงสิ้นปี 2568

อย่างไรก็ดี ราคาสินค้าเกษตรส่วนใหญ่ที่มีแนวโน้มปรับลดลงในปี 2568 (รูปที่ 7) ทำให้เกษตรกรอาจลดการใช้ปุ๋ยเคมีลงเพื่อประหยัดต้นทุน ส่งผลต่อความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีให้เติบโตได้ไม่มากนัก



ราคาขายปุ๋ยเคมีของไทยในปี 2568 คาดลดลงอยู่ที่ 19,975 บาทต่อตัน

ในปี 2568 ราคาขายปุ๋ยเคมีในประเทศ คาดว่าจะปรับลดลง 3.4% (รูปที่ 8) เป็นไปตามราคาวัตถุดิบตั้งต้นสำคัญเพื่อผลิตปุ๋ยเคมีอย่างน้ำมันดิบ ที่คาดว่าจะในปี 2568 ราคาน้ำมันดิบดูไบในตลาดโลกจะลดลงราว 12%³ ทั้งนี้ ไทยนำเข้าปุ๋ยเคมีเป็นหลัก⁴ ทำให้ราคานำเข้าปุ๋ยเคมีของไทยจะเป็นทิศทางเดียวกับราคาปุ๋ยเคมีในตลาดโลก (รูปที่ 9)



ความเสี่ยงของอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีไทยในระยะกลาง-ยาว

คาดว่า ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีไทยคงโตจำกัด ขณะที่ราคายังเสี่ยงไม่แน่นอนตามตลาดโลก

- แม้จะมีความต้องการบริโภคพืชอาหารรองรับตามเทรนด์ความมั่นคงด้านอาหาร แต่ประเทศผู้นำเข้าอาหารหลักได้หันมาผลิตอาหารเอง จะกดดันการใช้ปุ๋ยเคมีของไทยที่เป็นผู้ส่งออกสินค้าเกษตรหลักของโลก โดยดัชนีราคาอาหารโลกคาดว่าจะโต 3-5% ต่อปีในปี 2568-2570 (2 เดือนแรกปี 2568 โต 7.3%) อย่างไรก็ตาม ประเทศที่บริโภคอาหารรายใหญ่ของ

³ คำนวณโดยศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย ณ มี.ค. 2568

⁴ ธุรกิจปุ๋ยเคมีของไทยพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเกือบทั้งหมด (ไทยไม่สามารถผลิตปุ๋ยเคมีเพื่อรองรับความต้องการใช้ในประเทศได้ทั้งหมด) เพื่อนำมาผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี ทำให้ราคาปุ๋ยเคมีของไทยจะเป็นไปตามราคาตลาดโลก ทั้งนี้ ไทยนำเข้าแม่ปุ๋ยจากซาอุดีอาระเบียและจีนเป็นหลัก และนำเข้าปุ๋ยสำเร็จรูป/กึ่งสำเร็จรูปจากจีนและรัสเซียเป็นหลัก

โลกอย่างจีนและสหรัฐอเมริกา ได้มีนโยบายผลิตอาหารเองมากขึ้นเพื่อลดการนำเข้า ผ่านนโยบายในปี 2568 ที่จีนจะเพิ่มผลผลิตข้าวและธัญพืชให้มากกว่า 650 ล้านตันต่อปีและจะเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกมาตรฐานสูงเป็น 72 ล้านเฮกตาร์รวมถึงสหรัฐอเมริกาจะเพิ่มพื้นที่ปลูกข้าวโพดเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอาหารสัตว์และพลังงานทางเลือก

- **ความต้องการใช้ปุ๋ยอินทรีย์ของไทยเพิ่มขึ้น จะกระทบการใช้ปุ๋ยเคมี** โดยไทยมีพื้นที่เกษตรอินทรีย์ในปี 2565 ที่เพิ่มถึง 8 เท่าจากปี 2560 มาอยู่ที่ 1.4 ล้านไร่ อีกทั้งภาครัฐยังมีเป้าหมายพื้นที่เกษตรอินทรีย์ที่ 2 ล้านไร่ในปี 2570 จะหนุนการใช้ปุ๋ยอินทรีย์ ทั้งนี้ จะสอดคล้องกับเทรนด์โลกที่ต้องการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งปุ๋ยเคมีโดยเฉพาะปุ๋ยไนโตรเจนจะปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ถึง 21.5% ของปริมาณก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ที่ปล่อยทั้งหมดในภาคเกษตรโลก
- **ต้นทุนการผลิตปุ๋ยเคมีผันผวนสูงตามราคาน้ำมันดิบโลก** จากความไม่แน่นอนหลายด้านของโลก เช่น ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ เศรษฐกิจโลก และภัยพิบัติทางธรรมชาติ เป็นต้น ที่ส่งผลกระทบต่ออุปทานและราคาน้ำมันดิบโลก จะกระทบต่อต้นทุนนำเข้าปุ๋ยเคมีของไทยให้มีความไม่แน่นอน จึงกำหนดราคาขายในประเทศได้ยากและมีผลต่อการทำกำไร

ภาคผนวก: ภาพแสดงผู้ประกอบการในห่วงโซ่ปุ๋ยเคมีไทยที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์



ปุ๋ยเคมี

NFC PATO PMTA TTA UAC

ภาพรวมผลประกอบการ* ปี 2566	Sales (%YoY)	6,673 ลบ. (-36%)
	Operating Profit (%YoY)	3,517 ลบ. (-41%)
	Net Income (%YoY)	3,057 ลบ. (-46%)
	ROE	7.9%
ปี 2567	Sales (%YoY)	5,864 ลบ. (-12%)
	Operating Profit (%YoY)	1,892 ลบ. (-46%)
	Net Income (%YoY)	1,183 ลบ. (-61%)
	ROE	2.9%

* ภาพรวมผลประกอบการอาจไม่ได้มีความสัมพันธ์โดยตรงกับธุรกิจปุ๋ยเคมี เนื่องจากผู้ประกอบการในห่วงโซ่ปทานมักดำเนินธุรกิจและมีผลิตภัณฑ์หลายประเภท

ที่มา: SETSMART

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือสนใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในการการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ