



K SME Analysis

เปิดโผ ธุรกิจรุ่ง ปี 62



ประเด็นสำคัญ

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมองว่าในปี 2562 สถานะแวดล้อมการดำเนินกิจการของภาคธุรกิจมีแนวโน้มต้องเผชิญกับโจทย์ที่ท้าทายมากขึ้น ซึ่งแต่ละธุรกิจยังมีเงื่อนไขเฉพาะรายที่อาจกระทบผลการดำเนินงาน ผู้ประกอบการที่มีโอกาสอยู่รอด จะต้องมีความยืดหยุ่นสูงในการปรับตัวและไม่หยุดนิ่งที่จะพัฒนาจุดแข็งเพื่อตอบโจทย์ลูกค้าภายใต้บริบทการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภค
- สำหรับธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าเศรษฐกิจ ได้แก่ บริการทางการแพทย์ ค่าปลีกออนไลน์ ก่อสร้าง ส่วนธุรกิจที่อาจเติบโตใกล้เคียงเศรษฐกิจ ได้แก่ ท่องเที่ยว ค่าปลีกค้าส่ง และธุรกิจที่ยังมีแนวโน้มเผชิญความยากลำบาก ได้แก่ ธุรกิจการเกษตร กลุ่มสินค้าคงทนอย่างรถยนต์ และอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัย

! 5 ปัจจัยพึงระวังปี 62

- ▶ กำลังซื้อในประเทศยังไม่ฟื้นตัว
- ▶ ตลาดส่งออกมีแรงกดดันจากสหรัฐฯ และจีน
- ▶ ต้นทุนธุรกิจสูงขึ้น
- ▶ เทคโนโลยีเปลี่ยนแปลงแข่งขันสูง
- ▶ มาตรการคู่ค้าเข้มงวดขึ้น



ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมองว่าในปี 2562 สถานะแวดล้อมทางธุรกิจมีแนวโน้มเผชิญโจทย์ที่ท้าทายมากขึ้นจากปัจจัยทั้งในและต่างประเทศหลากหลายประการ โดยสรุปดังนี้

- การฟื้นตัวอย่างทั่วถึงของกำลังซื้อในประเทศ อาจไม่เกิดขึ้นเร็วเนื่องจากประเมินว่ารายได้เกษตรกรยังมีแนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากในปี 2561 จากราคาพืชผลหลักที่คาดว่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับในปี 2561 หรือยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ เช่น ยางพารา ปาล์มน้ำมัน อ้อย แม้ราคาสินค้าบางตัว เช่น ข้าว อาจอยู่ในเกณฑ์ที่ดีได้ต่อเนื่องจากความต้องการในตลาดโลกที่มีรองรับ ดังนั้นกำลังซื้อที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจในประเทศจะยังมาจากกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นบนเป็นหลัก
- ตลาดส่งออกอยู่ท่ามกลางแรงกดดันจากข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน รวมทั้งทิศทางเศรษฐกิจคู่ค้าที่อาจเติบโตชะลอลง โดยข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ยังไม่มีทีท่าว่าจะยุติลง รวมทั้งอาจยกระดับอัตราภาษีนำเข้าเพิ่มขึ้นอีกและขยายความครอบคลุมไปจนครบทุกหมวดสินค้าที่สหรัฐฯนำเข้าจากจีน นอกจากจะกระทบปริมาณการค้าโลกแล้ว ยังทำให้เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงด้วย

ดังนั้นแม้สินค้าส่งออกของไทยบางรายการอาจจะได้รับโอกาสในฐานะสินค้าทดแทนสินค้าจีนในตลาดสหรัฐฯ เช่น ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ แต่โดยรวมแล้วการส่งออกของไทยจะได้รับผลกระทบจากการที่ไทยเป็นหนึ่งในห่วงโซ่การผลิตของสินค้าจีนที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ และจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้สินค้าไทยยังอาจต้องเผชิญการแข่งขันด้านราคากับสินค้าจีนที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ ได้น้อยลง จึงมาหาตลาดทดแทนซึ่งอาจเป็นตลาดเดียวกันกับสินค้าไทย เช่น ตลาดอาเซียน หรือแม้แต่ตลาดในประเทศไทย

- **ต้นทุนทางธุรกิจมีแนวโน้มขยับขึ้น** โดยเฉพาะต้นทุนทางการเงิน จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศที่มีโอกาสจะถูกปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2562 ตลอดจนค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภค เช่น ค่าไฟฟ้า หรือแม้แต่ต้นทุนแรงงานมีฝีมือที่เป็นที่ต้องการจากหลายธุรกิจ นอกจากนี้ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยนอาจยังมีความผันผวนท่ามกลางความเปราะบางของทั้งเศรษฐกิจหลักและเศรษฐกิจเกิดใหม่ทั่วโลก
- **สภาวะการแข่งขันที่เข้มข้น** ในยุคการเปลี่ยนผ่านทางเทคโนโลยีและการไม่มีเส้นแบ่งทางธุรกิจอีกต่อไป โดยการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็วสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ขณะเดียวกันก็เพิ่มความท้าทายด้านการแข่งขัน (Technology Disruption) อีกทั้งผู้ประกอบการที่มีศักยภาพก็สามารถเข้ามาแข่งขันกับธุรกิจที่ดำเนินกิจการอยู่เดิมได้หากเห็นโอกาสทางธุรกิจ นั่นหมายความว่าสภาวะการแข่งขันนับวันจะยิ่งทวีความรุนแรงมากขึ้นและอาจเห็นการรวมตัวกันเป็นพันธมิตรหรือการควบรวมกิจการกันได้มากขึ้น
- **กฎระเบียบของทางการและมาตรการของคู่ค้า** ได้แก่ เกณฑ์กำกับต่างๆ ที่อาจกระทบธุรกิจในระยะสั้น แต่หากดำเนินการได้จะเป็นผลดีต่อธุรกิจในระยะยาว เช่น มาตรฐานบัญชี กลไกการตรวจสอบย้อนกลับ (Traceability) กระบวนการผลิตสินค้าประเภทอาหาร เป็นต้น รวมไปถึงมาตรการของคู่ค้าบางอย่างที่หากมีผลบังคับใช้จะส่งผลกระทบต่อการผลิตสินค้า เช่น แนวโน้มการยกเลิกการนำเข้าน้ำมันปาล์มโดยสหภาพยุโรปเนื่องจากมองว่าการปลูกปาล์มต้องเผาป่า การลดการใช้พลาสติกที่ใช้ครั้งเดียวทิ้ง (Single-use plastics) เพราะขยะพลาสติกต้องใช้เวลาในการย่อยสลายและพบทุกที่ในที่ต่างๆ ซึ่งทำลายธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ตลอดจนการเก็บภาษีน้ำตาล ภาษีเกลือหรือโซเดียมเพื่อแสดงถึงการให้ความสำคัญกับประเด็นเรื่องสุขภาพ

โจทย์ที่ท้าทายมากขึ้นข้างต้นสะท้อนสภาวะแวดล้อมทางธุรกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจไทยในภาพรวมในปี 2562 ขณะที่ผลการดำเนินงานของแต่ละกิจการคงจะยังต้องขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่แตกต่างกันออกไปของแต่ละผู้ประกอบการที่อยู่ในแต่ละภาคธุรกิจด้วย โดยภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภค ผู้ประกอบการที่มีโอกาสอยู่รอดจะต้องมีความยืดหยุ่นสูงในการปรับตัวและไม่หยุดนิ่งที่จะพัฒนาจุดแข็งของตนเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุดอยู่เสมอ



5 ธุรกิจรุ่ง

- ✓ สุขภาพ
- ✓ เทคโนโลยี
- ✓ ก่อสร้างภาครัฐ
- ✓ ท่องเที่ยว
- ✓ ค้าปลีก ค้าส่ง

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินว่า ในปี 2562 กลุ่มธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตดีกว่าเศรษฐกิจ ได้แก่ บริการทางการแพทย์ ค้าปลีกออนไลน์ ก่อสร้าง

- **ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพ** จากกระแสการตื่นตัวและใส่ใจดูแลสุขภาพของผู้คนทำให้ความต้องการสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสุขภาพมีแนวโน้มเติบโตในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นอาหารเพื่อสุขภาพ บริการทางการแพทย์ทั้งเพื่อการรักษาและการป้องกัน หรือแม้กระทั่งกระแสการให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างบุคลิกและความงาม การจัดกิจกรรมกีฬา ธุรกิจออกกำลังกาย เป็นต้น สำหรับธุรกิจกลุ่มนี้ที่หยิบยกมา คือธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนซึ่งประเมินว่าจะยังมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายกิจการของผู้ประกอบการและค่ารักษาพยาบาลที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามกลุ่มโรคที่ปัจจุบันมีความซับซ้อนมากขึ้น ขณะที่ความต้องการใช้บริการทางการแพทย์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะเมื่อประเทศไทยกำลังก้าวเข้าสู่สังคมสูงอายุอย่างสมบูรณ์ภายในปี 2565 (ประชากรอายุ 65 ปีขึ้นไปมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 14 ของจำนวนประชากรทั้งหมด)
- **ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี** โดยเฉพาะจากการใช้ชีวิตและกิจกรรมในช่องทางออนไลน์ของผู้บริโภคที่นับวันจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทั้งนี้ ด้วยปัจจัยด้านอุปสงค์จากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ต้องการความสะดวกสบายมากขึ้น ประกอบกับปัจจัยด้านอุปทานคือการรุกเข้ามาแข่งขันกันมากขึ้นในช่องทางออนไลน์ของผู้ประกอบการค้าปลีกและที่มีใจค้าปลีกเพื่อเติมเต็มห่วงโซ่ธุรกิจ ส่งผลให้ธุรกรรมการซื้อขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์มีแนวโน้มขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการเติบโตสูงต่อเนื่องของค้าปลีกออนไลน์ดังกล่าว ในขณะที่ค้าปลีกหน้าร้านอาจขยายตัวใกล้เคียงทิศทางเศรษฐกิจ ทำให้คาดว่าส่วนแบ่งช่องทางออนไลน์ในตลาดค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคจะขยับเพิ่มขึ้นจาก 5.8% ในปี 2561 เป็นราว 6.7% ของมูลค่าธุรกิจค้าปลีกทั้งหมดในปี 2562

นอกจากค้าปลีกออนไลน์ที่สนับสนุนธุรกิจอย่างบริการด้านการขนส่งและการชำระเงินด้วยแล้ว การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีดิจิทัลน่าจะเอื้อประโยชน์ต่อธุรกิจเกี่ยวเนื่อง เช่น ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์และแอปพลิเคชันต่างๆ ธุรกิจบริการด้านไอทีและดิจิทัล ธุรกิจเกม เป็นต้น

- **ธุรกิจก่อสร้างจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ** การเดินทางผลักดันการลงทุนในโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ (Mega-Projects) ของภาครัฐที่น่าที่จะมีความชัดเจนมากขึ้นภายใต้สถานการณ์การเมืองหลังเลือกตั้งทั่วไป (เบื้องต้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2562) ที่มีเสถียรภาพหรือนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ไม่กระทบต่อแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่อย่างมีนัยสำคัญ โดยหลายโครงการที่เริ่มก่อสร้างแล้ว จะมีการสานต่อและเบิกจ่ายเงินลงทุนอย่างต่อเนื่อง (เช่น รถไฟฟ้าทางคู่ รถไฟฟ้า ทางด่วน) ขณะที่อีกหลายโครงการน่าจะเข้าสู่กระบวนการเริ่มก่อสร้างได้โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 (รถไฟฟ้าทางคู่ โครงการโครงสร้างพื้นฐานในพื้นที่ EEC) เพื่อยกระดับความสามารถทางการแข่งขันของประเทศ ทั้งนี้ แนวโน้มดังกล่าวจะเอื้อต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน อาทิ ก่อสร้างภาคเอกชน และวัสดุก่อสร้าง

สำหรับธุรกิจที่น่าจะเติบโตใกล้เคียงเศรษฐกิจ ได้แก่ ท่องเที่ยว, ค้าปลีกค้าส่ง

- **ธุรกิจท่องเที่ยว** จากหลายปัจจัยกระทบการท่องเที่ยวไม่ว่าจะเป็นบรรยากาศเศรษฐกิจโลกที่ไม่ได้สดใสมากนัก ความผันผวนของค่าเงินสกุลต่างๆ ประเด็นความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยและการแข่งขันกันดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะจีนไปยังประเทศตน ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยอาจมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงในปี 2562 อย่างไรก็ตามทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องต่างเร่งสร้างความมั่นใจและกระตุ้นการท่องเที่ยวให้กลับมาคึกคัก ยกตัวอย่างเช่น นโยบายภาครัฐในการยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าในช่วงฤดูท่องเที่ยวปลายปี 2561 ถึงต้นปี 2562 น่าจะมีส่วนช่วยดึงดูดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเลือกใช้เวลาเฉลิมฉลองช่วงปีใหม่ในไทยประกอบกับอีกหลายๆ แรงสนับสนุนด้านการท่องเที่ยว อาทิ การเปิดจุดคืนภาษีตามแหล่งค้าปลีกเพิ่มขึ้น การขยายเส้นทางการบินและการเชื่อมโยงด้านโลจิสติกส์ การส่งเสริมเอกลักษณ์พื้นถิ่นในแหล่งท่องเที่ยวชุมชนเพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีด้านการท่องเที่ยว เป็นต้น จะทำให้การท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มเติบโตได้ ซึ่งการใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวจะช่วยกระตุ้นให้เม็ดเงินกระจายไปสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ตามมา ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจที่พัก อาหารและเครื่องดื่ม ของฝากของที่ระลึก บริการด้านการพักผ่อนหย่อนใจและบริการทางการแพทย์
- **ธุรกิจค้าปลีกค้าส่ง** ภายใต้แผนการขยายสาขาในบางโมเดล เช่น ห้างสรรพสินค้า ซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านสะดวกซื้อของค้าปลีกสมัยใหม่เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในแต่ละพื้นที่และรวมถึงรองรับการใช้บริการของนักท่องเที่ยวด้วย ประกอบกับการเติบโตสูงของค้าปลีกออนไลน์ทำให้มูลค่าตลาดของธุรกิจค้าปลีกค้าส่งโดยรวมยังมีแนวโน้มเติบโตได้ อย่างไรก็ตามเม็ดเงินที่เติบโตดังกล่าวส่วนหนึ่งเป็นการดึงกำลังซื้อของผู้บริโภคจากแหล่งหนึ่งไปยังอีกแหล่งหนึ่ง ทำให้ภาพรวมธุรกิจจึงไม่ได้เติบโตสูงนักท่ามกลางการแข่งขันของผู้ประกอบการที่นับวันจะยิ่งรุนแรงขึ้น



ส่วนธุรกิจที่ยังมีแนวโน้มประสพกับความยากลำบากทำให้อาจเติบโตน้อยกว่าเศรษฐกิจ ได้แก่ ธุรกิจการเกษตร, กลุ่มสินค้าคงทนอย่างรถยนต์และอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัย

- ธุรกิจการเกษตร** จากปริมาณน้ำใน 4 เขื่อนหลักที่มีค่อนข้างเพียงพอคงจะทำให้ผลผลิตพืชเกษตรหลักในประเทศยังมีปริมาณมาก (แม้บางพื้นที่จะประสบภัยแล้ง) เมื่อประกอบกับปริมาณผลผลิตหรือสต็อกในตลาดโลกของหลายๆ สินค้า เช่น น้ำตาล ยางพารา ที่ยังสูงตลอดจนภาวะการแข่งขันกับประเทศผู้ผลิตหลักและนโยบายของประเทศคู่ค้าที่อาจยังสร้างความท้าทายต่อเนื่อง จึงคาดว่าจะส่งผลให้ราคาพืชเกษตรส่วนใหญ่มีแนวโน้มอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัวจากในปี 2561 หรือน่าจะไม่ได้รับแรงหนุนให้เร่งตัวขึ้นได้มาก นอกจากนี้หลายสินค้าเกษตรส่งออกยังอาจได้รับผลกระทบจากข้อพิพาททางการค้าและมาตรการของประเทศคู่ค้า อาทิ แรงกดดันด้านราคาจากการที่จีนและสหรัฐฯ ต้องหาลาดรองรับสินค้าเกษตรที่ตนผลิต การยกเลิกการนำเข้าน้ำมันปาล์มโดยสหภาพยุโรป เป็นต้น ดังนั้น ธุรกิจการเกษตรรวมถึงธุรกิจที่พึ่งพารายได้จากกลุ่มฐานรากจะยังมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง
- กลุ่มสินค้าคงทนอย่างรถยนต์และอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัย** ผลของฐานที่สูงในปี 2561 และทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มปรับขึ้นภายใต้สถานการณ์หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงจะเป็นปัจจัยจุดรั้งการเติบโตของยอดขายรถยนต์ในปี 2562 ถึงแม้ยังคงคาดว่าค่ายรถต่างๆ จะยังคงแข่งขันกันออกกรุ่นใหม่และนำเสนอแคมเปญการตลาดเพื่อจูงใจผู้ซื้ออย่างต่อเนื่องก็ตาม ส่วนตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยนั้นยังมีแนวโน้มเผชิญความท้าทายมากขึ้นในปี 2562 จากทั้งประเด็นการแข่งขันของผู้ประกอบการ ความสามารถในการผ่อนชำระหนี้ของผู้บริโภคที่จำกัดขึ้นภายใต้สถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับขึ้นและราคาที่อยู่อาศัยที่สูง ปริมาณอุปทานสะสมค้างขายที่อยู่ในระดับสูงโดยเฉพาะในบางพื้นที่ ผลจากการบังคับใช้มาตรการกำกับดูแลสินเชื่อที่อยู่อาศัยหรือ Loan-To-Value (LTV) ของทางการและความเป็นไปได้ที่จะมีการบังคับใช้ร่างพระราชบัญญัติภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างในปี 2563

สรุปการประเมินภาพทิศทางธุรกิจปี 2562

กลุ่มธุรกิจ	เครื่องชี้	การเปลี่ยนแปลงเทียบปีก่อน (%YoY)	
		ปี 2561	ปี 2562
สุขภาพ	รายได้ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	13.0	8.0-10.0
เทคโนโลยี	ค่าปลีกออนไลน์ (กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค, ไม่รวมบริการ)	20.0	20.0
ก่อสร้าง	การลงทุนก่อสร้างภาครัฐ	3.2	4.5-6.0
ท่องเที่ยว	จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มาท่องเที่ยวในไทย	6.0	3.0-5.0
ค้าปลีกค้าส่ง	ค่าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคทุกช่องทาง	3.0	3.0-4.0
การเกษตร	ราคาข้าว	17.5	1.7
	ราคายางพารา	-26.9	1.1
	ราคามันสำปะหลัง	71.1	-1.9
	ราคาอ้อย	-17.6	-2.6
สินค้าคงทน	ยอดขายรถยนต์	19.0	-5.0 ถึง -2.0
	การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล	14.1	-3.6

คาดการณ์โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ณ พฤศจิกายน 2561

อัปเดตเทรนด์ความรู้ธุรกิจไม่รู้จบ
ทุกที่ทุกเวลา ได้ที่    

