

# ห้องเรียน นักลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

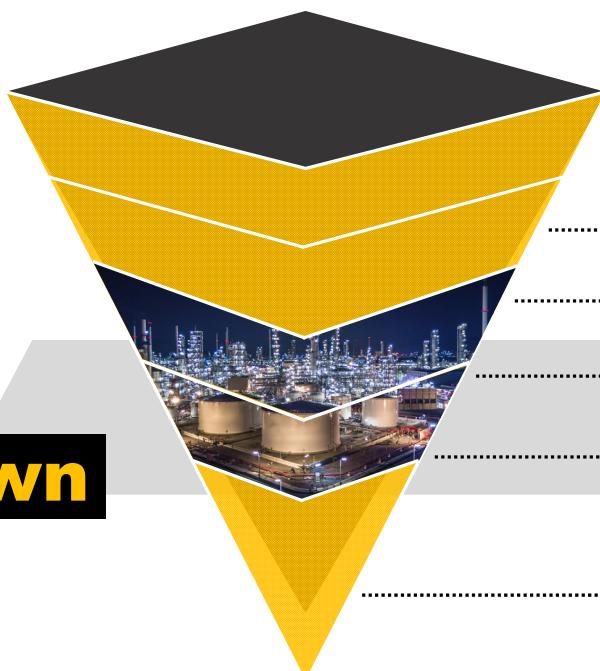


## SECTOR ANALYSIS

พิชัย เลิศสุพงศ์กิจ  
บริษัทหลักทรัพย์ อนชาต จำกัด (มหาชน)



## การวิเคราะห์ **Top – Down**



- **เศรษฐกิจโลก**
- **เศรษฐกิจไทย**
- **อุตสาหกรรม**
- **หมวดธุรกิจ**

**บริษัท**

“ ผลกระทบทางเศรษฐกิจ  
ต่อแต่ละอุตสาหกรรมจะ **รุ-U-II-S-J** ไม่เท่ากัน ”

**การวิเคราะห์อุตสาหกรรม**  
จะทำให้เรารู้ว่า... อุตสาหกรรมใด **บ้าจะไปได้สวย**  
หรือจะต้อง **ชาลอกการลงทุนไว้ก่อน** ”



คุณร่วมชมการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



3

## 8 อุตสาหกรรม 28 หมวดธุรกิจ



เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร  
(AGRO)



สินค้าอุปโภคบริโภค  
(CONSUMP)



ธุรกิจการเงิน  
(FINCIAL)



สินค้าอุตสาหกรรม  
(INDUS)

• AGRI  
ธุรกิจการเกษตร

• FOOD  
อาหารและเครื่องดื่ม

• FASHION  
แฟชั่น

• HOME  
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน

• PERSON  
ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์

• BANK  
ธนาคาร

• FIN  
เงินทุนและหลักทรัพย์

• INSUR  
ประกันภัยและประกันชีวิต

• AUTO  
ยานยนต์

• IMM  
วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร

• PAPER  
กระดาษและวัสดุการพิมพ์

• PETRO  
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์

• PKG  
บรรจุภัณฑ์

• STEEL  
เหล็ก



คุณร่วมชมการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



4

# 8 อุตสาหกรรม 28 หมวดธุรกิจ



- CONMAT**  
วัสดุก่อสร้าง
- CONS**  
บริการรับเหมาก่อสร้าง
- PF&REIT**  
กองทุนรวมอสังหาฯ และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาฯ
- PROP**  
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

- ENERG**  
พลังงานและสาธารณูปโภค
- MINE**  
เหมืองแร่

- COMM**  
พาณิชย์
- HEALTH**  
การแพทย์
- MEDIA**  
สื่อและสิ่งพิมพ์
- PROF**  
บริการเฉพาะกิจ
- TOURISM**  
การท่องเที่ยวและสันักงานการเดินทาง
- TRANS**  
ขนส่งและโลจิสติกส์

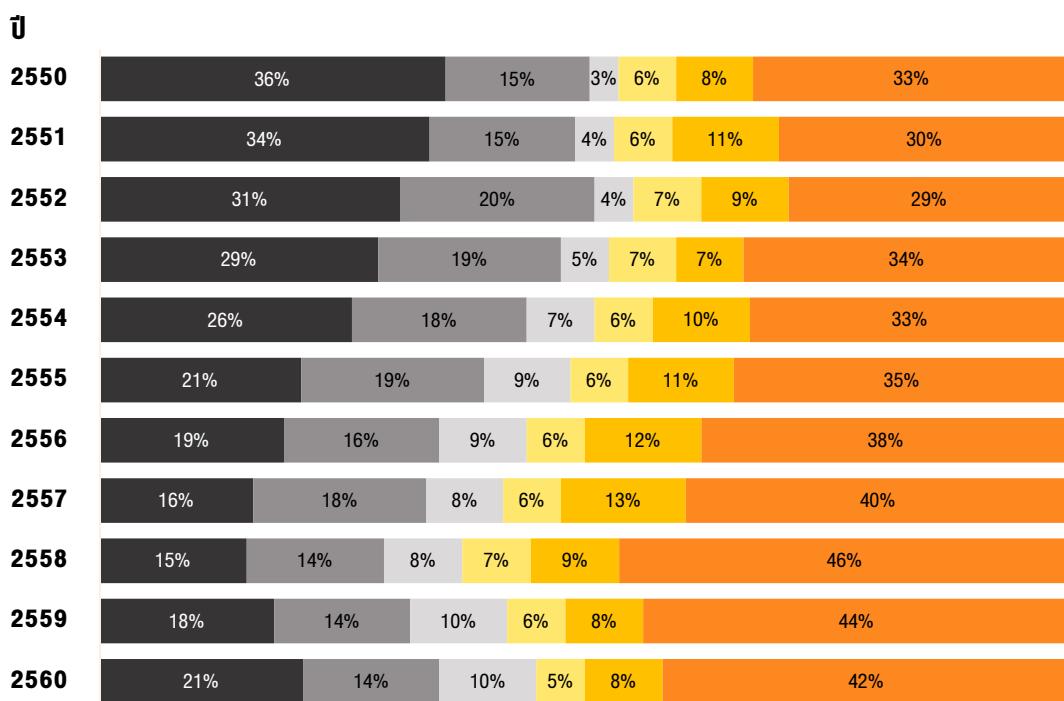
- ETRON**  
ชั้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
- ICT**  
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร



ศูนย์กลางบริการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



5



โครงสร้าง  
**Market Cap.**  
ตลาดหุ้นไทย  
10 ปีที่ผ่านมา

■ ENERG ■ CONMAT  
■ BANK ■ ICT  
■ COMM ■ OTHER



กี่นา : SETSMART ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ศูนย์กลางบริการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



6



## วงจรชีวิต อุตสาหกรรม (Industry Life Cycle)

- เริ่มก่อตั้ง
- มีผู้ผลิตน้อยอยราย
- เติบโตชา
- มีค่าใช้จ่ายในการ วิจัยพัฒนาสูง
- มีกำไรต่ำ
- จ่ายเงินปันผลน้อย

บุกเบิก

เติบโต

- สินค้าเป็นที่ยอมรับ
- มีกำไรเพิ่มขึ้น
- มีคู่แข่งขันมากขึ้น
- นำกำไรไปลงทุนต่อ
- จ่ายเงินปันผลมาก

- ความต้องการสินค้าลดลง
- ไม่มีการปรับปรุงสินค้า / พัฒนาอย่างไรให้ใหม่ๆ
- บางบริษัทอาจถูกขายจาก อุตสาหกรรม

เติบโตเต็มที่

- กำไรเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง
- เกิดการแย่งชิงลูกค้าแบ่งตลาดมากขึ้น
- จ่ายเงินปันผลได้มากขึ้น

เสื่อมถอย

# การแข่งขันของอุตสาหกรรม (Five Forces)

**Threat of New Entrants**  
ความยากง่ายในการเข้าสู่อุตสาหกรรม  
ของคู่แข่งขันรายใหม่

**Threat of Substitute Products**  
สินค้าที่สามารถใช้ทดแทนกันได้  
ในอุตสาหกรรมนั้นๆ

**Competition in an Industry :**  
จำนวนคู่แข่งปัจจุบันที่อยู่ในอุตสาหกรรมนี้

**Power of Buyers**  
อำนาจในการต่อรองของผู้ซื้อสินค้า  
หรือลูกค้า

**Power of Suppliers**  
อำนาจในการต่อรองของผู้ขายวัสดุดิบ  
หรือสินค้า



ศูนย์เรียนรู้การพัฒนาค่านักลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



9

## ธุรกิจ การเกษตร (AGRI)

### ลักษณะธุรกิจ

เพาะปลูก แปรรูป และจำหน่ายผลิตผลทางการเกษตร

### Key Factors

- ราคาสินค้าเกษตรจากตลาดโลก
- สภาพดินฟ้าอากาศ และโรคระบาด
- นโยบายจากภาครัฐ เช่น การเก็บภาษีการค้า

ศูนย์เรียนรู้การพัฒนาค่านักลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



10

## สักមณฑรกิจ

ผลิต ปรับรูป และจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มต่างๆ

### อาหาร และ เครื่องดื่ม (FOOD)

#### Key Factors

- การปรับโครงสร้างธุรกิจ (ตันน้ำ / ปลายน้ำ)
- การเปลี่ยนแปลงนโยบาย เช่น การควบคุมคุณภาพ และต้นทุนการผลิต ฯลฯ
- การกระจายฐานการผลิต / ตลาด / ผลิตภัณฑ์

ศูนย์กลางการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



11

## สักมณฑรกิจ

ออกแบบ ผลิต และจำหน่ายสินค้าแฟชั่น เช่น เสื้อผ้า เครื่องประดับ

### แฟชั่น (FASHION)

#### Key Factors

- กำลังซื้อของผู้บริโภคตามภาวะเศรษฐกิจ
- การบริหารต้นทุน และการสร้างแบรนด์
- การกระจายฐานการผลิตและตลาด

ศูนย์กลางการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



12

# ธนาคาร พาณิชย์ (BANK)

ลักษณะธุรกิจ

รับฝาก ปล่อยกู้ และบริการทางการเงิน

## Key Factors

- การขยายตัวของรายได้ดอกเบี้ย และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
- ความเพียงพอของเงินกองทุน
- ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน



ศูนย์เรียนรู้การพัฒนาค่านักลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



# หลักทรัพย์ (FIN)

ลักษณะธุรกิจ

นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

## Key Factors

- ภาวะเศรษฐกิจ ตลาดหุ้น และอัตราดอกเบี้ย
- การขยายฐานรายได้จากธุรกิจใหม่
- ความพร้อมในการรับมือฟิบเก็ค



ศูนย์เรียนรู้การพัฒนาค่านักลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.





ลักษณะธุรกิจ

นายหน้าซื้อขายประกัน

## ประกัน (INSUR)



### Key Factors

- การเพิ่มสัดส่วนธุรกิจจากการขายประกัน ผ่านสาขาของธนาคารพาณิชย์
- รายได้จากการบริหารพอร์ตการลงทุน
- ความสามารถในการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจ

สูบง่ายและสะดวก สำหรับคนที่ต้องการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



## ยานยนต์ (AUTO)

ลักษณะธุรกิจ

ผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์ อะไหล่รถยนต์ ซ่อมบำรุงรถยนต์

### Key Factors

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ต่อการอัตราดอกเบี้ย ราคาห้ามัน
- นโยบายภาครัฐ เช่น โครงการสร้างภาษีรถยนต์ / รถยนต์คันแรก / พลังงานทดแทน
- อัตราการใช้กำลังการผลิต และแผนการขยายกำลังการผลิต

สูบง่ายและสะดวก สำหรับคนที่ต้องการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



## สักមณะธุรกิจ

ผลิต ปรับรูป หรือจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก

### เหล็ก (STEEL)

#### Key Factors

- ราคาเหล็กประเภทต่างๆ รวมไปถึงวัตถุดิบสำหรับการผลิต และกิจกรรมราคาพลังงาน
- การบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบและค่าเงิน
- นโยบายสืบค้าคงเหลือ เพื่อเพิ่มส่วนต่างระหว่างราคายกับต้นทุนการผลิต



ศูนย์เรียนรู้การพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



## สักមณะธุรกิจ

ผลิตและจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง เช่น ปูนซีเมนต์ ยางมะตอย ฯลฯ

### วัสดุก่อสร้าง (CONMAT)

#### Key Factors

- นโยบายลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่
- แนวโน้มตลาดที่อยู่อาศัย
- การขยายธุรกิจ / การควบรวมกิจการ



ศูนย์เรียนรู้การพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



## ลักษณะธุรกิจ

ซื้อขายสมกันดี แล้วว่าจ้างผู้รับเหมาเป็นผู้ก่อสร้างให้

# พัฒนาอสังหาฯ (PROP)



## Key Factors

- ยอดจองบ้าน / คอนโด (Presale)
- ประสิทธิภาพทำกำไร เน้นไปที่ Net Profit Margin
- ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ศูนย์กลางธุรกิจการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 19

## ลักษณะธุรกิจ

รับเหมาก่อสร้างงานภาครัฐและเอกชน

# รับเหมา ก่อสร้าง (CONS)



## Key Factors

- โครงการก่อสร้างใหม่ๆ ของภาครัฐและเอกชน
- อัตราการกำก้าไรของโครงการขนาดใหญ่ต่างๆ / การควบคุมต้นทุนการก่อสร้าง
- นโยบายของรัฐบาล / สถานการณ์ทางการเมือง

ศูนย์กลางธุรกิจการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 20

## ลักษณะธุรกิจ

ผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ

# ชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์ (ETRON)

ห้องเรียนบ้าน  
นักลงทุน  
**24**  
hr

## Key Factors

- ความต้องการซื้อจากตลาดยุโรปและสหรัฐฯ
- การขยายกำลังการผลิตที่สอดรับกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น
- การเปลี่ยนแปลง Model ผลิตใหม่ / การปรับโครงสร้างธุรกิจ
- การเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน

ศูนย์กลางบริการพัฒนาค่าน้ำดื่มภาคใต้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 21

## ลักษณะธุรกิจ

ผลิตและจำหน่ายบ้ามัน ก้าว ถ่านหิน ไฟฟ้า และพัลจันงานทางเลือกร่วมดึงผู้ให้บริการสาธารณูปโภคต่างๆ เช่น ไฟฟ้า ประปา และแก๊ส

# พลังงาน (ENERG)

ห้องเรียนบ้าน  
นักลงทุน  
**24**  
hr

## Key Factors

- ราคาน้ำมัน ถ่านหิน ค่าการกลับบ้านที่ผันผวนตามเศรษฐกิจโลก / การปรับโครงสร้างราคางานพลังงาน
- การขยายกำลังผลิต
- นโยบายรัฐส่งเสริมพลังงานหมุนเวียน

ศูนย์กลางบริการพัฒนาค่าน้ำดื่มภาคใต้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 22

## สักមณฑร์กิจ

ค้าส่ง ค้าปลีก สินค้าขั้นสุดก้ายสำหรับผู้บริโภค

# ค้าปลีก (COMM)



## Key Factors

- การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม / การขยายสาขาใหม่
- แนวทางการปรับตัวของผู้ประกอบการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินการ เช่น การปรับแผนธุรกิจ การควบรวมกิจการ ฯลฯ
- ส่วนแบ่งตลาด (Market Share)

สุบเมืองบริการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 23

## สักមณฑร์กิจ

ให้บริการทางการแพทย์

# การแพทย์ (HEALTH)



## Key Factors

- การเติบโตของจำนวนผู้ป่วย
- การเพิ่มขั้นของรายได้เฉลี่ยต่อครั้ง
  - การปรับขั้นค่ายาและค่ารักษา
  - สัดส่วนของผู้เข้ารับการรักษาโรคซับซ้อนรุนแรงเพิ่มขึ้น
- การเปิดโรงพยาบาลใหม่ / ปรับปรุงขยายพื้นที่ให้บริการโรงพยาบาลเดิม

สุบเมืองบริการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 24

## ลักษณะธุรกิจ

ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงแรม

### ท่องเที่ยว และ สันักงานการ (TOURISM)

ห้องเรียน  
นักลงทุน  
**24**  
hr

#### Key Factors

- จำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศไทย
- จำนวนห้องพักในโรงแรม / อัตราการเข้าพัก / ราคาห้องพัก
- การแข่งขัน / การจัดโปรโมชั่น

สูบซึ่งบริการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 25

## ลักษณะธุรกิจ

ให้บริการเกี่ยวกับการขนส่งทุกประเภท ทั้งทางบก  
ทางน้ำ ทางอากาศ และผู้รับส่งสินค้าแบบครบวงจร (Logistics)

### ขนส่ง และ โลจิสติกส์ (TRANS)

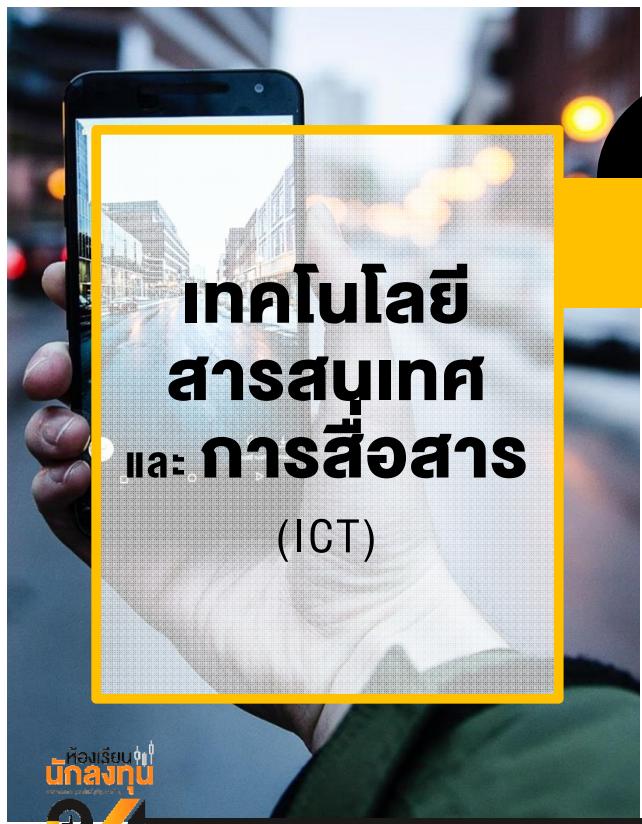
ห้องเรียน  
นักลงทุน  
**24**  
hr

#### Key Factors

- แผนการลงทุนขนาดใหญ่ของรัฐบาล
- เครื่องมือกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน
- พฤติกรรมผู้บริโภคหรือนักท่องเที่ยว

สูบซึ่งบริการพัฒนาความต้องการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 26



## ลักษณะธุรกิจ

วางแผนระบบ IoT โทรศัพท์เคลื่อนที่ อุปกรณ์ Hardware

### Key Factors

- Disruptive Technology
- รายได้จากการให้บริการ Data / การจำหน่ายอุปกรณ์ IoT
- การวางแผนโครงข่าย IoT

ศูนย์ฝึกอบรมการพัฒนาค่านักลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2018 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

SET 27



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก ดีบดัง กรุงเทพฯ 10400

SET Contact Center 0-2009-9999 email: TSI\_Seminar@set.or.th

