

## ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์

### สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 60649110 สัญญาเช่าซื้อทางการเงินสำหรับยานยนต์

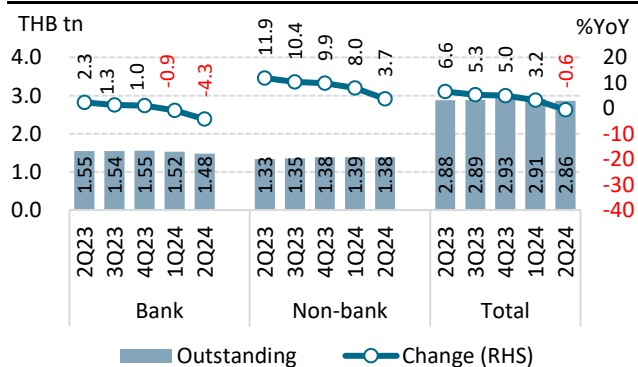
ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ในปี 2568 มีแนวโน้ม **“Neutral (-)”** โดยธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์คาดว่าจะยังคงได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของตลาดรถยนต์ภายในประเทศ จากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินที่มีความกังวลต่อคุณภาพสินเชื่อและการขาดทุนจากการขายรถยนต์เนื่องจากการลดลงของราคารถยนต์มือสอง ประกอบกับการฟื้นตัวของกำลังซื้อที่ถูกกดดันจากปัญหาหนี้ครัวเรือนและค่าครองชีพสูง

สำหรับธุรกิจจำนำทะเบียนรถคาดว่าจะปรับตัวชะลอลงแต่ยังคงมีการเติบโตในระดับที่ดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการสภาพคล่องของครัวเรือนและผู้ประกอบการบางกลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อยและผู้ประกอบการ SME ที่ได้รับผลกระทบรุนแรงจากการปรับเพิ่มขึ้นของค่าครองชีพและต้นทุนในการทำธุรกิจ อย่างไรก็ตามธุรกิจยังคงมีความเสี่ยงจากคุณภาพสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ปรับลดลง ประกอบกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้เล่นจำนวนมากในตลาด รวมถึงความเสี่ยงขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์ เพราะการเข้ามาของรถ EV ที่ทำให้ราคาเครื่องยนต์ในตลาดปรับลดลงอย่างรวดเร็ว

### ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2567 พบว่ามียอดคงค้างทั้งสิ้น (รวมจำนำทะเบียนรถ) 2.86 ล้านล้านบาท ลดลง 0.6%YoY โดยเป็นผลมาจากการชะลอตัวของการปล่อยสินเชื่อของทั้งกลุ่มธนาคารพาณิชย์และกลุ่ม Non-Bank ตามยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่หดตัวสูง เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวช้า และปัญหานี้ครัวเรือนสูง ประกอบกับความกังวลต่อคุณภาพหนี้ส่งผลให้สถาบันการเงินเพิ่มความเข้มงวดในกระบวนการปล่อยสินเชื่อ ทำให้ภาพรวมตลาดสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์มีทิศทางชะลอตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปีที่ผ่านมา

รูปที่ 1 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ (รวมจำนำทะเบียนรถ)

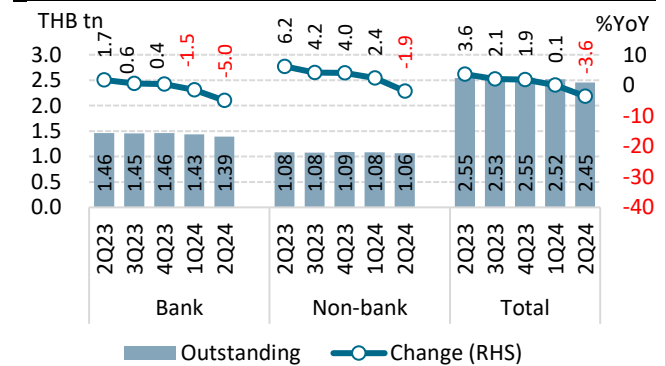


ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

### สถานการณ์ด้านสินเชื่อคงค้าง

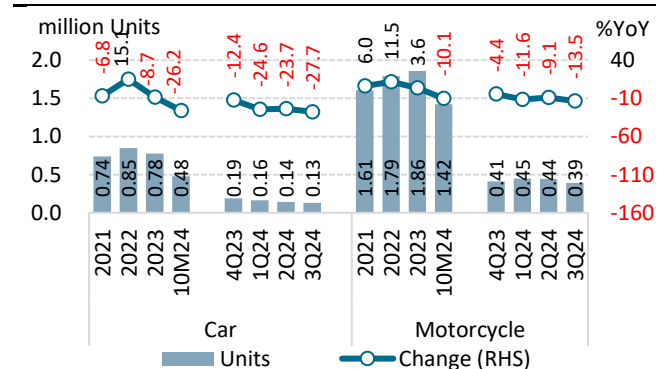
ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์มียอดสินเชื่อคงค้างทั้งสิ้น 2.45 ล้านล้านบาท ลดลง 3.6%YoY แบ่งเป็นยอดคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ 1.39 ล้านล้านบาท ลดลง 5.0%YoY และยอดคงค้างกลุ่ม Non-Bank 1.06 ล้านล้านบาท ลดลง 1.9%YoY โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ยังคงมีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดคิดเป็นสัดส่วน 56.7% ของยอดสินเชื่อคงค้างทั้งหมด ส่วนที่เหลืออีก 43.3% เป็นส่วนแบ่งตลาดของกลุ่ม Non-Bank ทั้งนี้ การปรับลดลงของสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์มีปัจจัยสำคัญมาจากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อในกลุ่มลูกหนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศและหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่หดตัวสูงอย่างมากจากผลกระทบของกำลังซื้อผู้บริโภคที่อ่อนแอลง อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น และความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นปัจจัยที่ลดความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้และลดโอกาสในการเข้าถึงสินเชื่อของลูกค้ายุคใหม่ นอกจากนี้ แม้กระทั่งในกลุ่ม Non-Bank ที่มีความยืดหยุ่นในการรับความเสี่ยงที่มากกว่า ก็ยังพบว่ามียอดสินเชื่อคงค้างปรับลดลงเช่นกัน สะท้อนถึงความอ่อนแอของตลาดที่ได้รับผลกระทบจากความกังวลเรื่องคุณภาพสินเชื่อและต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

รูปที่ 2 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

รูปที่ 3 ยอดจำหน่ายรถยนต์และรถจักรยานยนต์ภายในประเทศ

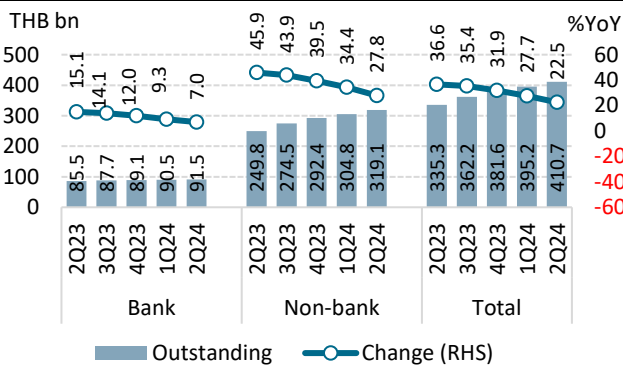


ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก FTI

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

สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 พบว่ามียอดสินเชื่อคงค้างทั้งสิ้น 4.11 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.5%YoY แบ่งเป็นยอดคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ 9.15 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.0%YoY และยอดคงค้างกลุ่ม Non-Bank 3.19 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.8%YoY โดยผู้นำตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยังคงเป็นกลุ่ม Non-Bank ที่มีส่วนแบ่งตลาดคิดเป็นสัดส่วน 77.9% ส่วนที่เหลืออีก 22.1% เป็นส่วนแบ่งตลาดของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยังคงเติบโตอยู่ในระดับที่ดี ซึ่งมีปัจจัยสำคัญจากภาคเอกชนที่ยังคงขาดสภาพคล่องโดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนรายได้น้อยและผู้ประกอบการ SME ที่สะสมความเปราะบางทางเศรษฐกิจต่อเนื่องมาตั้งแต่ช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ประกอบกับแรงกดดันจากปัญหาหนี้ครัวเรือนสูง และต้นทุนในการประกอบธุรกิจที่เพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยและระดับราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากการที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์หันมาให้ความสำคัญกับธุรกิจจำนำทะเบียนรถมากขึ้นเพราะมองเห็นโอกาสจากตลาดที่เติบโตต่อเนื่องและมีผลตอบแทนสูง (High Yield) ในช่วงที่ตลาดเช่าซื้อยานยนต์ยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัว ขณะที่ผู้ประกอบการรายใหญ่ของกลุ่ม Non-Bank ยังคงเร่งขยายตลาดอย่างต่อเนื่อง

รูปที่ 4 ยอดคงค้างสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

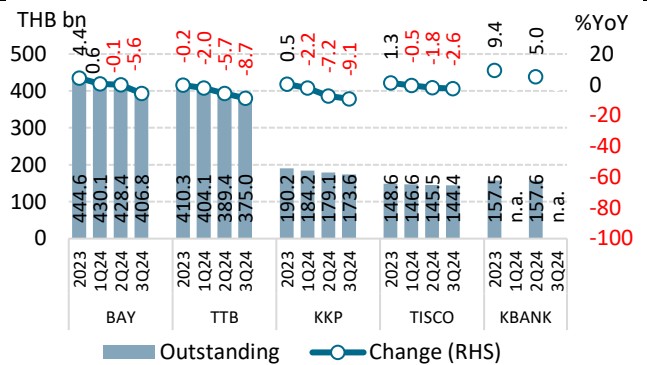


ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

### สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ

สำหรับสถานการณ์ของผู้ประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่ 5 ราย พบว่าในปี 2567 ยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่ทุกรายต่างมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับการชะลอตัวของยอดขายรถยนต์ในประเทศ ซึ่งได้รับผลกระทบจากระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงสูง ความเข้มงวดในเกณฑ์การปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน และปัญหาคุณภาพหนี้ที่ยังไม่ฟื้นตัว ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้การเติบโตของสินเชื่อชะลอตัวและกดดันความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าผู้ในระบบอย่างชัดเจน

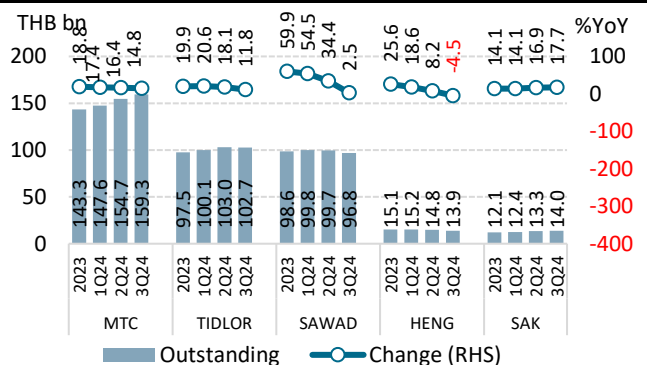
รูปที่ 5 ยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่กลุ่ม รถ.



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Analyst Meeting Presentation

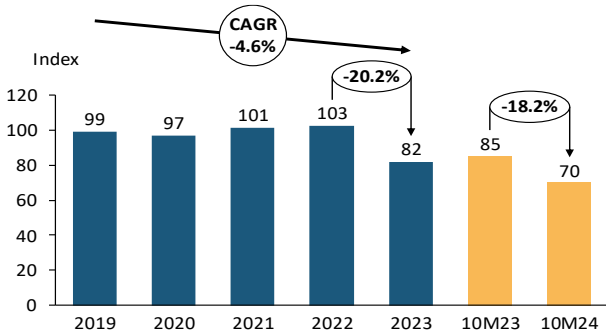
ด้านสถานการณ์ของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-Bank เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่ 5 ราย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์พบว่า ภาพรวมช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการเกือบทั้งหมดมีทิศทางชะลอตัว แต่โดยรวมยังถือว่าขยายตัวอยู่ในเกณฑ์สูง โดยมีปัจจัยสำคัญจากการที่กลุ่ม Non-Bank เน้นการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเป็นหลัก จึงทำให้ได้รับผลดีจากการที่ครัวเรือนและผู้ประกอบการบางส่วนยังคงต้องการสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ ประกอบกับแรงกดดันจากปัญหาค่าครองชีพและต้นทุนในการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามราคารถยนต์มือสองที่ลดลงอย่างรวดเร็วเนื่องจากอุปทานรถยัดที่เพิ่มขึ้นจากหนี้เสียในระบบเช่าซื้อ ประกอบกับการแข่งขันจากรถยนต์ไฟฟ้า (EV) รุ่นใหม่ที่มีราคาถูกลง ส่งผลกระทบต่อมูลค่าหลักประกันของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถทำให้ผู้ประกอบการต้องเผชิญความเสี่ยงจากการขาดทุนในการขายรถยัด และกระทบต่อยอดปล่อยสินเชื่อใหม่เพราะสถาบันการเงินต้องเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ รวมถึงปรับลดราคาประเมินของหลักประกันเพื่อให้สอดคล้องกับราคาของตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

รูปที่ 6 ยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่กลุ่ม Non-Bank



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Analyst Meeting Presentation

รูปที่ 7 ดัชนีราคาการถยนต์มือสอง

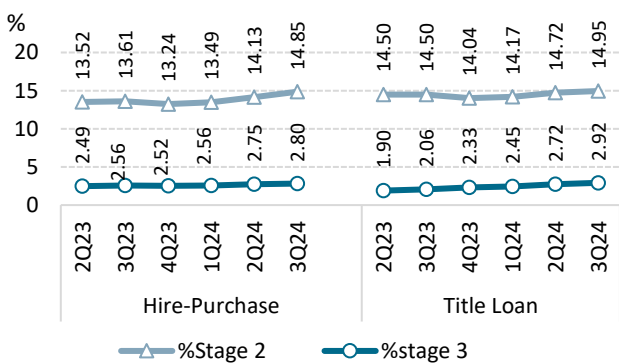


ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

### สถานการณ์ด้านคุณภาพสินเชื่อ

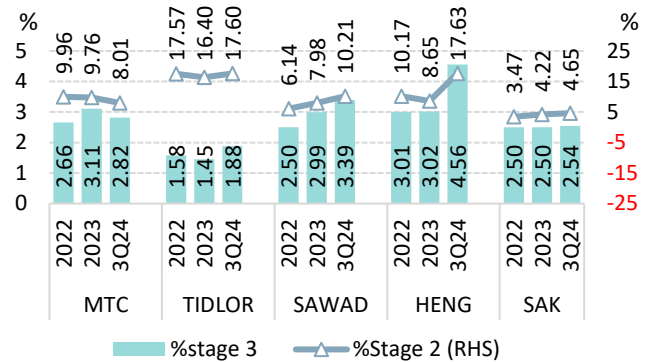
สำหรับคุณภาพสินเชื่อในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 พบว่าในภาพรวมสัดส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ (%Stage 3) ของสินเชื่อทั้งในระบบธนาคารพาณิชย์และกลุ่ม Non-Bank ต่างมีทิศทางปรับตัวลดลง โดยยังคงมีสัดส่วนสินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (%Stage 2) สะสมอยู่ในเกณฑ์สูง ซึ่งการปรับตัวลดลงของคุณภาพสินเชื่อส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวค่าเช่าของเศรษฐกิจภายในประเทศ ประกอบกับความล่าช้าในการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปีและความไม่แน่นอนทางการเมือง ซึ่งเมื่อรวมกับปัจจัยเปราะบางทางเศรษฐกิจที่มีอยู่เดิมทั้งปัญหาหนี้ครัวเรือนสูง และค่าครองชีพที่เพิ่มสูงขึ้น จึงส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและภาคธุรกิจปรับตัวลดลงตามไปด้วย

รูปที่ 8 คุณภาพสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ในระบบ ธพ.



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

รูปที่ 9 คุณภาพสินเชื่อของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-Bank



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Analyst Meeting Presentation

### แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ - ในระยะ 1 ปีข้างหน้ายังคงมีแนวโน้มชะลอตัวตามภาวะตลาดยานยนต์ภายในประเทศที่คาดว่าจะยังคงฟื้นตัวได้ไม่มากนัก โดยมีปัจจัยสำคัญจากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินจากความกังวลที่มีต่อคุณภาพสินเชื่อ และการปรับลดลงของราคาการถยนต์มือสองที่อาจทำให้สถาบันการเงินขาดทุนจากการขายหลักประกันได้ ประกอบกับกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังถูกกดดันจากราคาหนี้ครัวเรือนสูง รวมถึงการปรับเพิ่มขึ้นของค่าครองชีพและแนวโน้มราคาพลังงานที่ทรงตัวในระดับสูง ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่จำกัดการฟื้นตัวของกำลังซื้อทั้งภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ

ธุรกิจจำนำทะเบียนรถ - ในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่าจะยังขยายตัวได้ต่อเนื่องแต่จะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการขาดสภาพคล่องของภาคเอกชนโดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนรายได้น้อยและผู้ประกอบการ SME ที่คาดว่าจะยังคงได้รับผลกระทบจากความเปราะบางของเศรษฐกิจภายในประเทศ ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลโดยเฉพาะมาตรการแจกเงิน 10,000 บาท อาจไม่สามารถฟื้นกำลังซื้อภายในประเทศได้มากนัก เนื่องจากการต้องทยอยจ่ายเงินที่สะสมเพราะมีข้อจำกัดด้านงบประมาณ ทำให้ผลต่อเศรษฐกิจปรับลดลงจากที่คาดการณ์ไว้ เมื่อรวมกับปัญหาค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนสูง จึงทำให้ครัวเรือนและผู้ประกอบการบางส่วนยังคงต้องการแปลงสินทรัพย์เป็นเงินสดเพื่อนำมาเสริมสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจจำนำทะเบียนรถยังมีความเสี่ยงจากปัญหาคุณภาพสินเชื่อปรับตัวลดลง ประกอบกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้เล่นจำนวนมากในตลาดทั้งในกลุ่ม Non-Bank และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่หันมาทำตลาดจำนำทะเบียนรถมากขึ้น เพราะให้ผลตอบแทนสูง (High Yield) รวมถึงความเสี่ยงขาดทุนจากการขายรถยึด เนื่องจากการลดลงของราคาการถยนต์มือสองที่ได้รับผลกระทบจากการแข่งขันด้านราคาของรถ EV ที่อาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

## LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธรินทร์ ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์อัสว

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรินทร์ ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชี่ยวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสระเตติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช

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/>