

ธุรกิจโรงรับจำนำ

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 60649250 การบริการโรงรับจำนำ

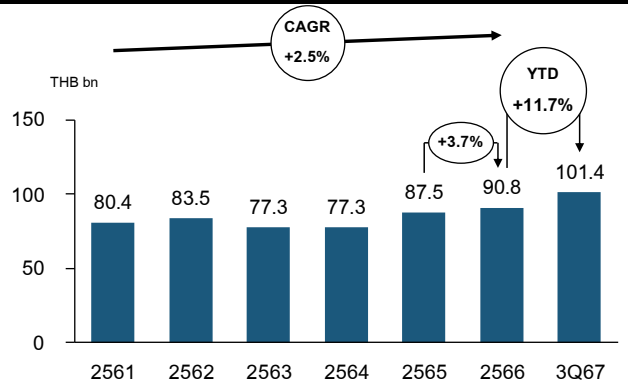
ธุรกิจโรงรับจำนำในปี 2568 มีแนวโน้ม “Positive” โดยได้รับแรงหนุนจากสภาพคล่องทางการเงินของภาคครัวเรือนและผู้ประกอบการ SME ที่ยังคงเผชิญภาวะเปราะบางจากภาระหนี้สะสมที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่ยังมีข้อจำกัดด้านงบประมาณและหนี้สาธารณะสูง ซึ่งอาจทำให้โครงการกระตุ้นกำลังซื้อและการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเกิดความล่าช้า นอกจากนี้ สถาบันการเงินยังคงเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อตามมาตรการ Responsible Lending ของธนาคารแห่งประเทศไทย และความกังวลต่อคุณภาพหนี้ ซึ่งจำกัดโอกาสเข้าถึงสินเชื่อของผู้บริโภคบางกลุ่ม ส่งผลให้ความต้องการใช้บริการโรงรับจำนำมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นแหล่งเงินทุนที่เข้าถึงได้ง่าย อีกทั้งปัจจัยสนับสนุนสำคัญคือราคาทองคำที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้น จากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ สงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ และความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งจะช่วยเพิ่มมูลค่าของทรัพย์สินจำนำ และลดความเสี่ยงขาดทุนจากทรัพย์สินหลุดจำนำได้

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังต้องเผชิญการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ประกอบการจำนวนมาก รวมถึงการแข่งขันจากร้านทองและสินเชื่อระยะสั้นที่ไม่มีหลักประกันของสถาบันการเงิน นอกจากนี้ ราคาทองคำแม้จะเป็นขาขึ้นแต่ยังคงมีความผันผวนสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อดำเนินงานของผู้ประกอบการบางรายที่ไม่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านราคาทองคำได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพรวมธุรกิจ

ธุรกิจโรงรับจำนำปี 2567 ยังคงเติบโตต่อเนื่อง สะท้อนจากยอดคงค้างเงินให้กู้ยืมของธุรกิจโรงรับจำนำแก่ภาคครัวเรือน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 ที่มียอดคงค้างทั้งสิ้น 101,406 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.7%YTD ซึ่งเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต (ปี 2561-2566) ที่มีการเติบโตเฉลี่ยราว 2.5% ต่อปี โดยยังคงเป็นผลมาจากความต้องการสภาพคล่องของครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ท่ามกลางค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นและภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับความล่าช้าในการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นมากหากเทียบกับช่วงโควิด-19 ส่งผลต่อยอดผ่อนชำระต่อเดือนของลูกค้า ทำให้ความสามารถในการบริหารกระแสเงินสดลดลง รวมถึงภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างช้าๆ อีกทั้งความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินจากความกังวลต่อคุณภาพหนี้ ซึ่งปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ส่งผลให้ครัวเรือนและผู้ประกอบการ SME หันมาใช้แหล่งเงินทุนทางเลือกอย่างโรงรับจำนำเพิ่มมากขึ้น

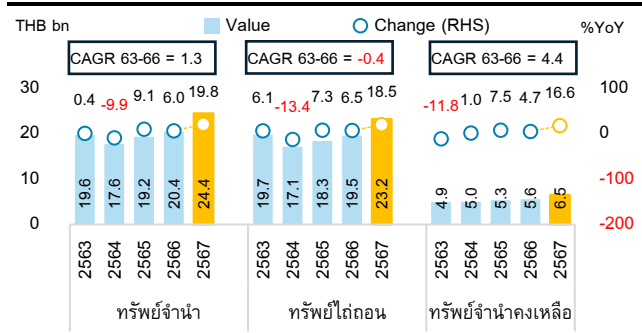
รูปที่ 1 ยอดคงค้างเงินให้กู้ยืมของธุรกิจโรงรับจำนำแก่ภาคครัวเรือน



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย

สอดคล้องกับข้อมูลจากสำนักงานธรรมาภิบาล (สธค.) ในปีงบประมาณ 2567 (เดือนตุลาคม 2566 - เดือนกันยายน 2567) ที่สะท้อนให้เห็นว่าภาพรวมของธุรกิจโรงรับจำนำในปี 2567 ยังคงมีการเติบโตที่ต่อเนื่อง โดยพบว่ามีจำนวนผู้นำทรัพย์สินไปจำนำทั้งสิ้น 1.23 ล้านคน เพิ่มขึ้น 9.1%YoY ซึ่งสอดคล้องกับมูลค่าทรัพย์สินจำนำที่เพิ่มขึ้น 19.8%YoY มาอยู่ที่ระดับ 24,423 ล้านบาท เติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงปี 2563-2566 ที่เพิ่มขึ้นเพียง 1.3%YoY ขณะที่ทรัพย์สินที่ปล่อยมีมูลค่ารวม 23,153 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.5%YoY ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินจำนำคงเหลือปรับขึ้นมาอยู่ที่ 6,502 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16.6%YoY สำหรับการขยายตัวของธุรกิจโรงรับจำนำยังคงได้รับแรงหนุนจากความต้องการสภาพคล่องของครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง เนื่องจากแรงกดดันจากค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้นและภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง นอกจากนี้ กลุ่มผู้ประกอบการ SME ยังคงต้องพึ่งพาโรงรับจำนำเป็นแหล่งเงินทุนทางเลือก เนื่องจากข้อจำกัดในการเข้าถึงสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ที่มีนโยบายปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น ตามความกังวลต่อคุณภาพหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ จึงหันมาใช้บริการกับโรงรับจำนำที่ช่วยให้เข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายกว่า อีกทั้งยังมีความต้องการเงินทุนของกลุ่มธุรกิจ SME บางส่วนที่ฟื้นตัวได้ดีหลังวิกฤติโควิด-19 โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยว เช่น ที่พักแรม ร้านอาหาร และธุรกิจบริการอื่นๆ ก็มีความต้องการเงินทุนเพื่อปรับปรุงกิจการสำหรับรองรับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวตามจำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติที่ยังคงมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง

รูปที่ 2 มูลค่าทรัพย์สินจำนำและทรัพย์สินไถ่ถอนของสถาบันธนาคาร

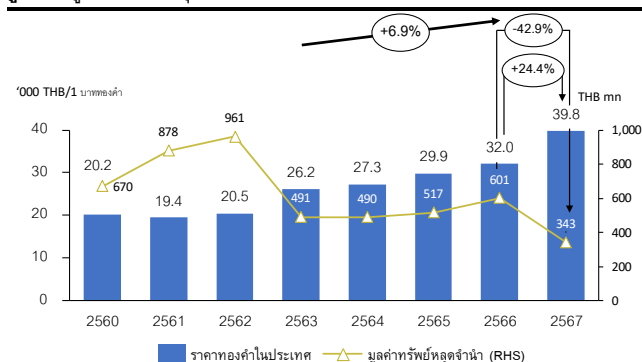


ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ สหค.

หมายเหตุ : ข้อมูลตามปีงบประมาณ (ต.ค.-ก.ย.)

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินหลุดจำนำในปีงบประมาณ 2567 พบว่ามีทิศทางปรับลดลงโดยมีมูลค่าทรัพย์สินหลุดจำนำทั้งสิ้น 343 ล้านบาท ลดลง 42.9%YoY ซึ่งเป็นผลมาจากราคาทองคำที่เร่งตัวขึ้นมากในปี 2567 โดยได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัยสำคัญ ได้แก่ 1) ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางและยุโรปที่เพิ่มแรงกดดันต่อตลาดการเงินโลก 2) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และ 3) การเพิ่มขึ้นของแรงซื้อจากกองทุนทองคำ (ETFs) และธนาคารกลางหลายประเทศที่สะสมทองคำเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของเงินสกุลหลัก โดยราคาทองคำที่เร่งตัวขึ้นและยังมีแนวโน้มจะปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทำให้ผู้จำนำมีแรงจูงใจในการไถ่ถอนสินทรัพย์กลับคืนมากขึ้น เนื่องจากหากราคาทองคำยังคงปรับสูงขึ้นในอนาคตผู้จำนำก็สามารถนำทองคำกลับไปจำนำใหม่เพื่อให้ได้รับเงินจำนำในมูลค่าที่สูงขึ้น ทั้งนี้ การที่มูลค่าทรัพย์สินหลุดจำนำลดลงส่งผลเชิงบวกต่อธุรกิจโรงรับจำนำ เนื่องจากช่วยลดความเสี่ยงขาดทุนจากการขายทรัพย์สินหลุดจำนำ โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาทองคำมีความผันผวน อีกทั้งเมื่อปริมาณทรัพย์สินหลุดจำนำลดลงจะส่งผลให้โรงรับจำนำสามารถรักษาสภาพคล่องและลดภาระในการจัดการสต็อกสินค้าได้ดีขึ้น

รูปที่ 3 มูลค่าทรัพย์สินหลุดจำนำของ สหค. และราคาทองคำในประเทศ



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ สหค. และสมาคมค้าทองคำ

หมายเหตุ : ข้อมูลตามปีงบประมาณ (ต.ค.-ก.ย.)

สถานการณ์ของผู้ประกอบการ

สถานการณ์ด้านการแข่งขันของธุรกิจโรงรับจำนำยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงทั้งจากการแข่งขันในกลุ่มธุรกิจเดียวกันที่มีผู้เล่นจำนวนมากและมีแนวโน้มเพิ่มจำนวนมากขึ้นในอนาคต โดยประมาณการว่าในปี 2567 มีโรงรับจำนำทั่วประเทศราว 840 แห่ง แบ่งเป็นโรงรับจำนำของเอกชน 548 แห่ง และโรงรับจำนำของรัฐบาลอีกราว 300 แห่ง (สถาบันนโยบายและสถาบันธนาคาร) อีกทั้งต้องแข่งขันกับธุรกิจร้านทองที่ให้บริการรับจำนำทองคำเหมือนกัน ส่งผลให้ธุรกิจมีการแข่งขันด้านราคาผ่านการเพิ่ม LTV ของทรัพย์สินจำนำโดยเฉพาะทองคำ ซึ่งทำให้ผู้ประกอบการต้องรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ธุรกิจโรงรับจำนำยังต้องเผชิญการแข่งขันจากผลิตภัณฑ์สินเชื่อระยะสั้นที่ไม่มีหลักประกันของกลุ่มธนาคารพาณิชย์และ Non-bank ที่ปัจจุบันต่างหันมาเจาะกลุ่มลูกค้ารายย่อยและ SME เพราะเป็นตลาดที่เติบโตดีและให้ผลตอบแทนสูง ส่งผลให้โรงรับจำนำต้องมีการปรับตัวเพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขัน โดยหนึ่งในกลยุทธ์สำคัญคือการปรับภาพลักษณ์ให้ทันสมัยจากเดิมที่ถูกมองว่าเป็นธุรกิจที่เข้าถึงได้ยากและมีภาพลักษณ์ล้าสมัย เพื่อดึงดูดกลุ่มคนรุ่นใหม่ให้มาเลือกใช้บริการมากขึ้น พร้อมทั้งส่งเสริมสร้างความเชื่อมั่นด้วยมาตรฐานการประเมินราคาที่ชัดเจนและโปร่งใส นอกจากนี้ ธุรกิจยังเร่งใช้เทคโนโลยีเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ไม่ว่าจะเป็นระบบประเมินราคาทรัพย์สินอัตโนมัติ ระบบบริหารจัดการข้อมูลลูกค้า (CRM) รวมถึงการนำ Application เข้ามาเป็นช่องทางให้ลูกค้าสามารถเช็คข้อมูลทรัพย์สินจำนำ อัตราดอกเบี้ย แจ้งเตือนวันครบกำหนดไถ่ถอน รวมถึงชำระดอกเบี้ยผ่านช่องทางออนไลน์ได้สะดวกยิ่งขึ้น การปรับตัวดังกล่าวไม่เพียงช่วยให้โรงรับจำนำสามารถรักษารฐานลูกค้าเดิม แต่ยังช่วยดึงดูดลูกค้ากลุ่มใหม่ที่ให้ความสำคัญกับความสะดวกสบายและเทคโนโลยีมากขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจสามารถแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพในสภาพแวดล้อมที่มีการแข่งขันรุนแรงขึ้นเรื่อย ๆ

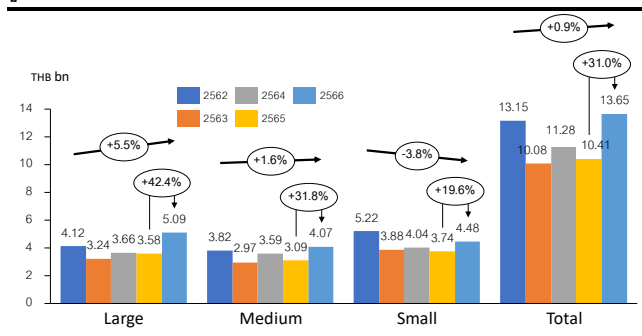
ตารางที่ 1 ข้อมูลการจดทะเบียนนิติบุคคลของธุรกิจโรงรับจำนำ

หน่วย: แห่ง	คงอยู่			เลิกกิจการ		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
กรุงเทพฯ	219	220	220	1	0	0
ภาคกลาง	115	121	121	0	2	0
ภาคอีสาน	96	96	99	0	3	0
ภาคตะวันออก	44	45	45	0	0	0
ภาคเหนือ	24	24	24	1	0	0
ภาคตะวันตก	20	22	22	0	0	0
ภาคใต้	21	20	20	0	0	0
รวมทั้งหมด	539	548	551	2	5	0

ที่มา : วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมจากฐานข้อมูลกรมพัฒนาธุรกิจการค้า (ข้อมูล ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568)

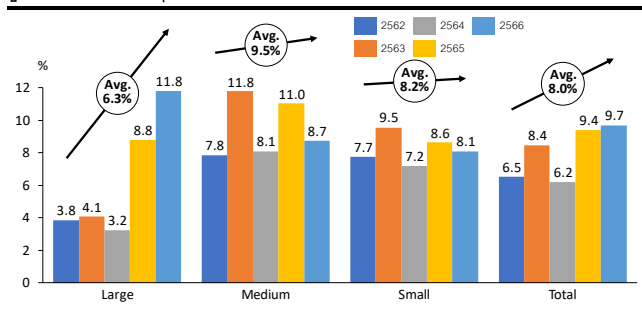
ทั้งนี้หากพิจารณาเฉพาะผลการดำเนินงานของกลุ่มผู้ประกอบการโรงรับจำนำเอกชนพบว่า ในภาพรวมธุรกิจสามารถกลับมาฟื้นตัวจากช่วงวิกฤติโควิด-19 ได้แล้ว โดยสะท้อนจากรายได้รวมของธุรกิจในปี 2566 ที่ปรับเพิ่มขึ้นจนอยู่เหนือระดับก่อนเกิดวิกฤติโควิด-19 ในปี 2562 และธุรกิจมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยมีอัตรากำไรเฉลี่ยอยู่ที่ 8.0% ต่อปี (ปี 2562-2566) ซึ่งปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจ ได้แก่ ความต้องการใช้บริการโรงรับจำนำที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง จากครัวเรือนและภาคธุรกิจบางส่วนที่ยังคงเผชิญปัญหาขาดสภาพคล่องมาตั้งแต่ช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ประกอบกับการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือทางการเงินจากภาครัฐ ขณะที่ภาระหนี้ยังอยู่ในระดับสูงและค่าครองชีพปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ธุรกิจยังได้รับอานิสงส์จากราคาทองคำที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งทองคำเป็นทรัพย์สินหลักที่ถูกนำมาจำนำ ดังนั้นมูลค่าทองคำที่เพิ่มขึ้นจึงทำให้วงเงินที่ผู้จำนำได้รับสูงขึ้นตามไปด้วย และช่วยลดความเสี่ยงของโรงรับจำนำ

รูปที่ 4 รายได้รวมของโรงรับจำนำเอกชน จำแนกตามขนาด



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ Enlite
หมายเหตุ : เฉพาะผู้ประกอบการที่นำส่งงบการเงินปี 2564-2566 ต่อเนื่องสามปี

รูปที่ 5 อัตรากำไรสุทธิของโรงรับจำนำเอกชน (NPM) จำแนกตามขนาด



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จากข้อมูลของ Enlite
หมายเหตุ : เฉพาะผู้ประกอบการที่นำส่งงบการเงินปี 2564-2566 ต่อเนื่องสามปี

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจโรงรับจำนำในระยะ 1 ปีข้างหน้าคาดว่าจะยังคงมีแนวโน้มเติบโตดีต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากสภาพคล่องทางการเงินของภาคครัวเรือนและผู้ประกอบการบางส่วนโดยเฉพาะ SME ที่ยังคงเผชิญภาวะเปราะบาง เนื่องจากภาระหนี้สะสมในระดับสูง ขณะที่การดำเนิน

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลยังคงเผชิญข้อจำกัดด้านงบประมาณและระดับหนี้สาธารณะที่อยู่ในเกณฑ์สูง ส่งผลให้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่วางแผนไว้ เช่น โครงการกระตุ้นกำลังซื้อภาคประชาชน และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน อาจดำเนินไปได้ช้ากว่าที่คาดการณ์ นอกจากนี้ สถาบันการเงินทั้งในกลุ่มธนาคารพาณิชย์และ Non-bank ยังคงเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพหนี้ที่อาจด้อยลงจากระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับมาตรการการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งมุ่งเน้นให้สถาบันการเงินปล่อยสินเชื่อโดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าเพื่อลดปัญหาหนี้เสีย (NPL) สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ความต้องการใช้บริการโรงรับจำนำมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นแหล่งเงินทุนที่สามารถเข้าถึงได้ง่าย สะดวก และไม่จำเป็นต้องมีการตรวจสอบประวัติทางเครดิตหรือใช้เอกสารรับรองรายได้ นอกจากนี้ การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวโดยเฉพาะจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนให้ผู้ประกอบการในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวมีความต้องการใช้เงินทุนเพื่อรองรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง ราคาทองคำก็ยังปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอน ผลจากสงครามการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ ที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง รวมถึงความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางและยุโรปตะวันออกที่ส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของตลาดการเงินโลก ความผันผวนเหล่านี้ส่งผลให้ราคาทองคำยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินจำนำและช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดทุนของโรงรับจำนำจากการขายทรัพย์สินหลุดจำนำได้

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงต้องเผชิญความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงทั้งจากจำนวนผู้ประกอบการโรงรับจำนำที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงการแข่งขันจากร้านทองที่ให้บริการรับจำนำทองคำในลักษณะเดียวกัน นอกจากนี้ ยังมีแรงกดดันจากผลิตภัณฑ์สินเชื่อระยะสั้นที่ไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงินต่างๆ ที่พยายามเจาะตลาดกลุ่มลูกค้ารายย่อยและ SME ซึ่งเป็นตลาดที่ให้ผลตอบแทนสูง ขณะเดียวกันราคาทองคำที่แม้จะมีแนวโน้มเป็นขาขึ้น แต่ยังคงมีความผันผวนสูงจากปัจจัยเศรษฐกิจโลก อาจเป็นความเสี่ยงต่อผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการบางรายที่ไม่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านราคาทองคำได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้น การปรับตัวให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและการแข่งขันจะเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงรับจำนำในอนาคต

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนุปอล ศรีธัญพงศ์
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์อัสว
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



รัชทนล ศรีทองเต็ม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิศรเตตวิวัฒน์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช
นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ศรีอำไพ อิงคกิตติ
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)



Scan Here

For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>

จับใจ

เข้าใจ

ตอบโจทย์