

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 60641910 ธนาคารพาณิชย์

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปี 2567/2568 มีแนวโน้ม "Neutral (+)" ด้วยแรงหนุนสำคัญจากความต้องการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้นและการขยายกิจการ ขณะที่สินเชื่อรายย่อยมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากแรงกดดันของหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและการระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

ด้านผลประกอบการของกลุ่มธนาคารพาณิชย์คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตามการเติบโตของสินเชื่อ ขณะที่การบังคับใช้มาตรการ Responsible Lending น่าจะมีส่วนช่วยให้คุณภาพสินเชื่อปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนที่เปราะบางและธุรกิจ SMEs ที่จะเป็นส่วนสำคัญในการกำหนดคุณภาพสินเชื่อในระยะข้างหน้า อีกทั้งธุรกิจธนาคารยังมีการแข่งขันที่สูงขึ้นมากจากทั้งธุรกิจธนาคารแบบดั้งเดิมและผู้ให้บริการทางการเงินรายใหม่ที่เข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดมากขึ้น

ภาพรวมธุรกิจ

ในปี 2567 ภาพรวมการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ทยอยปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน โดยสินเชื่ออุปโภคบริโภคยังขยายตัวได้ตามการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวดี โดยเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่ยังขยายตัว ขณะที่สินเชื่อธุรกิจหดตัวจากสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่ขยายตัวชะลอลง และสินเชื่อ SMEs ที่หดตัวต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอในช่วงที่มีการเปลี่ยนผ่านรัฐบาลและการส่งออกที่มีแนวโน้มไม่สดใสตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่เปราะบาง ด้านคุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มแยกลง ส่วนหนึ่งเป็นผลของรายได้ของครัวเรือนที่เปราะบางและธุรกิจ SMEs ที่อ่อนไหวต่อการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงอย่างต่อเนื่องและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า

มองไปข้างหน้า ธุรกิจธนาคารยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้ตลาดการเงินผันผวนหลายประการ อาทิ ความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่จะนำมาสู่การเปลี่ยนแปลงนโยบายการค้าโลกและอาจส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย ปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์โลกที่อาจส่งผลกระทบต่อค่าพลังงานและค่าเงินบาทมีความผันผวนมากขึ้น ตลอดจนหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงการบังคับใช้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืนของ ธปท. ที่ทำให้ธนาคารพาณิชย์มีความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น รวมทั้งแนวโน้มการทำธุรกรรมผ่านช่องทางออนไลน์ ที่ทำให้รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเติบโตค่อนข้างจำกัด และความเสียหายด้านคุณภาพสินทรัพย์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่ทั่วถึง

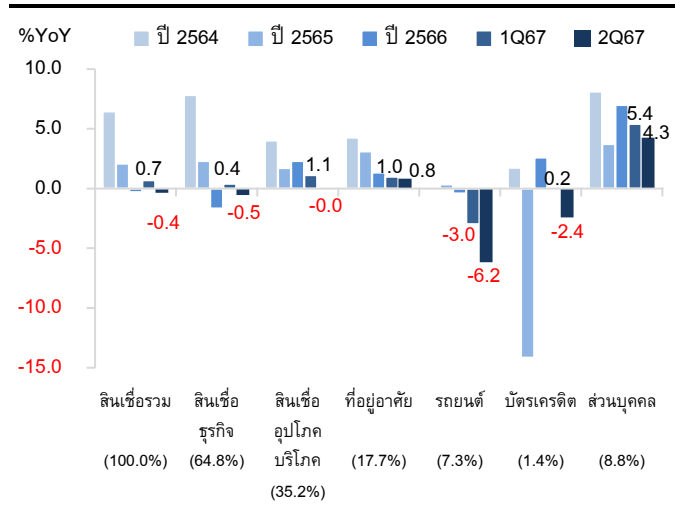
สถานการณ์สินเชื่อและเงินฝาก

ภาพรวมสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 มียอดคงค้างรวมทั้งสิ้น 15.36 ล้านล้านบาท (ไม่รวม Interbank) หดตัว 0.4%YoY จากที่ขยายตัว 0.7%YoY ในไตรมาสก่อน จากการหดตัวของสินเชื่อธุรกิจเป็นสำคัญ (สินเชื่อธุรกิจมีสัดส่วน 65% ของสินเชื่อรวม) ขณะที่สินเชื่ออุปโภคบริโภคชะลอเล็กน้อย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- **สินเชื่อธุรกิจ** มียอดสินเชื่อคงค้าง 10.0 ล้านล้านบาท หดตัว -0.5%YoY จากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 0.4%YoY ตามสินเชื่อ SMEs ที่หดตัวต่อเนื่อง ขณะที่สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ยังขยายตัวได้ โดยกลุ่มธุรกิจที่สินเชื่อยังขยายตัวได้ อาทิ ข้อมูลข่าวสารและการสื่อสาร 19.2%YoY ธุรกิจการบริการและการบริการสนับสนุน 7.9%YoY ธุรกิจการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า 5.4%YoY และธุรกิจการเงินและการประกันภัย 3.0%YoY
- **สินเชื่ออุปโภคบริโภค** มียอดสินเชื่อคงค้าง 5.4 ล้านล้านบาท หดตัวเล็กน้อย -0.03%YoY จากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 1.1%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น โดยสินเชื่อรถยนต์หดตัวต่อเนื่อง -6.2%YoY และสินเชื่อบัตรเครดิตหดตัว -2.4%YoY ขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อสหกรณ์ทรัพย์ยังขยายตัวได้ แต่ชะลอจากไตรมาสก่อน

ด้านเงินฝาก ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 ยอดคงค้างเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ (ไม่รวม Interbank) มีจำนวน 17.1 ล้านล้านบาท เติบโตขึ้นเป็น 2.7%YoY จากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 1.3% ส่งผลให้สัดส่วน Loan to Deposit (L/D ratio) ลดลงเล็กน้อยที่ 89.7% จากไตรมาสก่อนที่ 90.1% สะท้อนถึงสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ที่ยังอยู่ในระดับสูง

รูปที่ 1 อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ ณ ไตรมาส 2 ปี 2567



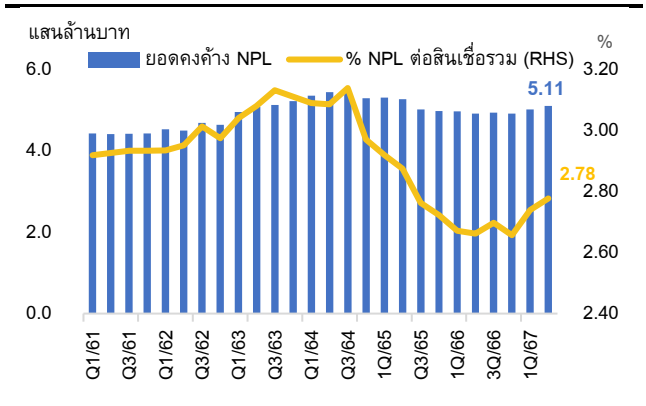
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

คุณภาพสินเชื่อ

คุณภาพสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 อ่อนแอลงจากไตรมาสก่อน สะท้อนได้จากสินเชื่อต่อยุทธศาสตร์ (Non-Performing Loan: NPL หรือ Stage 3) อยู่ที่ 5.11 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.85%YoY คิดเป็น NPL ratio อยู่ที่ 2.78% ของสินเชื่อเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนที่ 2.74% โดยมาจากคุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภคที่ด้อยลงเป็นสำคัญ มีรายละเอียดดังนี้

- **คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภคแย่งต่อเนื่อง** สะท้อนจาก NPL ratio ของสินเชื่ออุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้นเป็น 3.16% จากไตรมาสก่อนที่ 2.99% จากการเพิ่มขึ้นของ NPL ratio ในทุกหมวด นำโดยบัตรเครดิต 4.43% ที่อยู่อาศัย 3.71% ส่วนบุคคล 2.61% และรถยนต์ 2.26% สะท้อนว่ารายได้ของครัวเรือนในกลุ่มเปราะบางยังฟื้นตัวช้าและมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง
- **คุณภาพสินเชื่อธุรกิจปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย** สะท้อนจาก NPL ratio ของสินเชื่อธุรกิจในไตรมาส 2 ปี 2567 ที่ลดลงเล็กน้อยเป็น 2.62% จากไตรมาสก่อนที่ 2.64% ตามคุณภาพสินเชื่อของธุรกิจขนาดใหญ่ที่ดีขึ้นเล็กน้อย ขณะที่คุณภาพสินเชื่อของธุรกิจ SMEs แย่งต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งอาจมีสาเหตุจากการได้รับผลกระทบจากปัญหาเชิงโครงสร้างและความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง

รูปที่ 2 ยอดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และสัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวม



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ผลดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในระบบ ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 มีกำไร 7.6 หมื่นล้านบาท เติบโตชะลอลงเป็น 2.7%YoY จาก 14.7% ในไตรมาสก่อน โดยเป็นผลมาจากรายได้ที่ชะลอลงตามรายได้ดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ ขณะที่ค่าใช้จ่ายชะลอตามค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากและค่าธรรมเนียมและบริการ ส่วนค่าใช้จ่ายสำรองเพิ่มขึ้นตามคุณภาพสินเชื่อที่แย่ง

ด้านความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2567 สะท้อนได้จากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on assets : ROA) เพิ่มขึ้นเป็น 1.26% จาก 1.13% ในไตรมาสก่อน และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE)

เพิ่มขึ้นเป็น 9.44% จาก 8.46% ไตรมาสก่อน ส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (Net Interest Margin: NIM) ทรงตัวที่ 3.04% จาก 3.02% ในไตรมาสก่อน

รูปที่ 3 อัตราส่วนที่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์

อัตราส่วนสำคัญ	62	63	64	65	66	66Q2	66Q3	66Q4	67Q1	67Q2
NIM (%)	2.73	2.63	2.46	2.62	3.00	2.95	3.11	3.17	3.02	3.04
ROA (%)	1.39	0.69	0.81	1.01	1.06	1.25	1.10	0.89	1.13	1.26
ROE (%)	9.90	4.84	5.80	7.49	7.92	9.42	8.19	6.70	8.46	9.44

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในปี 2568 จะมีแนวโน้มเติบโตดีต่อเนื่องจากปีก่อน ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าจะหนุนให้ยอดสินเชื่อขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจที่มีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น หลังจากมีความชัดเจนของนโยบายการลงทุนภายหลังที่มีการจัดตั้งรัฐบาลและการส่งออกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก ขณะที่สินเชื่อรายย่อยมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากแรงกดดันของหนี้ครัวเรือนที่ยังทรงตัวในระดับสูง รวมถึงมาตรการควบคุมหนี้ครัวเรือนของ ธปท. ทำให้สถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะครัวเรือนบางกลุ่มที่รายได้ที่ฟื้นตัวช้า อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีแนวโน้มลดลงในระยะข้างหน้าอาจช่วยบรรเทาภาระหนี้ของครัวเรือนในระยะข้างหน้าได้บางส่วน

ด้านผลประกอบการของกลุ่มธนาคารพาณิชย์คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตามการเติบโตของสินเชื่อเป็นสำคัญ ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีแนวโน้มลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งจะทำให้ธนาคารมี NIM ลดลง ขณะที่ด้านรายจ่าย ธนาคารอาจมีแนวโน้มการตั้งสำรองลดลงตามคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้นจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้และการติดตามสินเชื่ออย่างใกล้ชิด แม้ว่าคุณภาพสินเชื่อของลูกหนี้บางกลุ่มอาจยังมีความเปราะบางอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจธนาคารยังมีการแข่งขันที่สูงขึ้นมากจากทั้งธุรกิจธนาคารแบบดั้งเดิมและผู้ให้บริการทางการเงินรายใหม่ที่ใช้เทคโนโลยีเป็นเครื่องมือหลักในการปรับกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์และบริการ รวมถึงการจัดการภายในองค์กรเพื่อให้พร้อมรับมือกับการแข่งขันในด้านต่างๆ ต่อไป

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬหอัศว
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรัทณล ศรีทองเต็ม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชี่ยวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสรเตตวิวัฒน์
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/>