

ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 60649110 สัญญาเช่าซื้อทางการเงินสำหรับยานยนต์

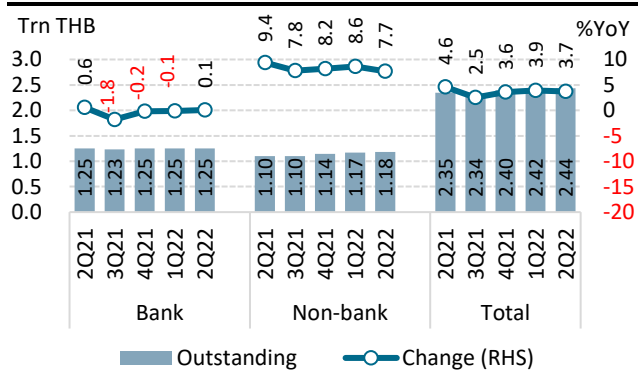
ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ในปี 2565/66 มีแนวโน้ม "Neutral (+)" ตามการขยายต่อเนื่องของตลาดรถยนต์ภายในประเทศ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้เกษตรกรตามราคาสินค้าเกษตรที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังมีความเสี่ยงจากปัญหานี้คริวเรื้อน ปัญหาค่าครองชีพ ดอกเบี้ยขาขึ้น และการควบคุมเพดานดอกเบี้ยธุรกิจเช่าซื้อที่อาจกระทบต่อการเติบโตของยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์

สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถคามีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องตามความต้องการสภาพคล่องของครัวเรือนในช่วงเศรษฐกิจเริ่มต้นฟื้นตัว โดยเฉพาะความต้องการสภาพคล่องของกลุ่มครัวเรือนรายได้น้อยที่ถูกซ้ำเติมจากปัญหาค่าครองชีพและอัตราเงินเฟ้อสูง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจมีความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันรุนแรงจากผู้ประกอบการจำนวนมากในตลาดและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอีกในอนาคต ประกอบกับความเสียงด้านคุณภาพสินเชื่อที่มี %Stage 2 อยู่ในเกณฑ์สูง

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 ขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยตามการชะลอตัวของยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศเป็นสำคัญ โดยมียอดสินเชื่อคงค้างทั้งสิ้น (รวมจำนำทะเบียนรถ) 2.44 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวลต่อค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้นตามระดับราคาพลังงาน ปัญหาเงินเฟ้อ ประกอบกับการขาดแคลนไมโครชิพทำให้ไม่สามารถผลิตรถยนต์ให้ส่งมอบได้ทันกับความต้องการ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียนรถพบว่ายังคงเติบโตได้ดี เนื่องจากครัวเรือนยังคงต้องการสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในช่วงที่เศรษฐกิจทยอยฟื้นตัว และกำลังซื้อยังคงถูกกดดันจากปัญหาค่าครองชีพสูง

รูปที่ 1 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ (รวมจำนำทะเบียนรถ)

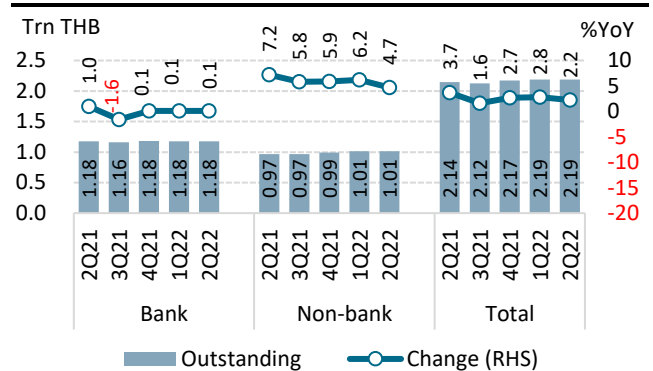


ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากข้อมูลของ ธปท.

สถานการณ์ด้านสินเชื่อคงค้าง

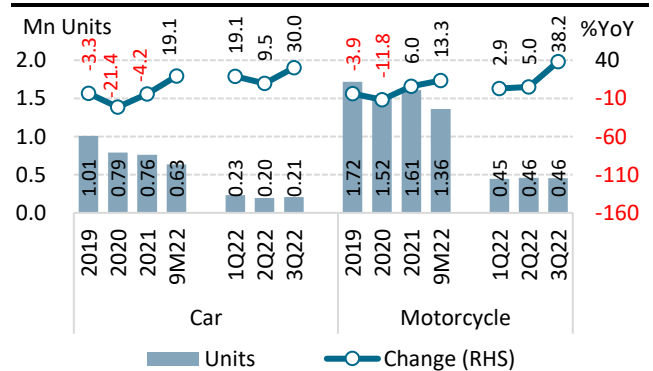
ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์มียอดสินเชื่อคงค้างทั้งสิ้น 2.19 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2%YoY แบ่งเป็นยอดคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ 1.18 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1% และยอดคงค้างกลุ่ม Non-bank 1.01 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.7%YoY โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ยังคงมีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดคิดเป็นสัดส่วน 53.8% ส่วนที่เหลืออีก 46.2% เป็นของกลุ่ม Non-bank ทั้งนี้ การชะลอตัวของยอดสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ในไตรมาสที่ 2 สอดคล้องกับการชะลอตัวของยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ในช่วงเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายรถยนต์ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3 จากกำลังซื้อในประเทศที่ได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติหลังมีการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ คาดว่าจะส่งผลให้ยอดสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ขยายตัวเพิ่มขึ้นได้เช่นเดียวกัน

รูปที่ 2 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากข้อมูลของ ธปท.

รูปที่ 3 ยอดจำหน่ายรถยนต์และรถจักรยานยนต์ภายในประเทศ

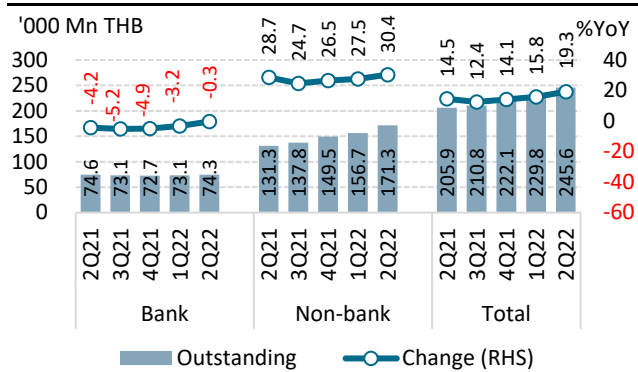


ที่มา : โตโยต้า และสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 มียอดสินเชื่อคงค้างทั้งสิ้น 2.46 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.3%YoY แบ่งเป็นยอดคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ 7.43 หมื่นล้านบาท ลดลง 0.3%YoY และยอดคงค้างกลุ่ม Non-bank 1.71 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.4%YoY โดยผู้นำตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนรถคือกลุ่ม Non-bank มี

ส่วนแบ่งตลาด 69.7% ส่วนที่เหลืออีก 30.3% เป็นส่วนแบ่งตลาดของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่ายอดสินเชื่อคงค้างกลุ่มธนาคารพาณิชย์ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากความกังวลต่อคุณภาพสินเชื่อ โดยเฉพาะสัดส่วนหนี้ Stage 2 ต่อสินเชื่อรวมที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่สินเชื่อในกลุ่ม Non-bank ยังคงขยายตัวสูงต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากสภาพคล่องภาคครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มขึ้นของค่าครองชีพ ประกอบกับการเร่งขยายตลาดของผู้ประกอบการ และการเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบการหน้าใหม่ เพราะมองเห็นโอกาสจากตลาดที่เติบโตดีต่อเนื่องและให้ผลตอบแทนสูง

รูปที่ 4 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

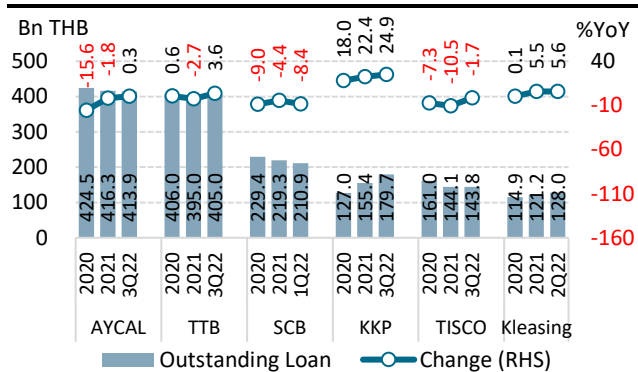


ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากข้อมูลของ ธปท.

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ

สำหรับสถานการณ์ของผู้ประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อเข้าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่ 6 ราย พบว่าในภาพรวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ยอดสินเชื่อเข้าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่มีทิศทางปรับเพิ่มขึ้น ตามการกลับมาเร่งตัวของยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประกอบกับการขยายตัวต่อเนื่องของรายได้เกษตรกรตามราคาสินค้าเกษตรที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงสถานการณ์ขาดแคลนไมโครชิพที่คลี่คลายในทางที่ดีขึ้น

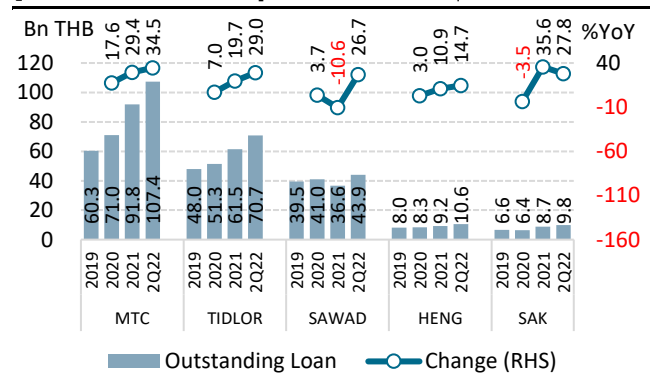
รูปที่ 5 ยอดสินเชื่อเข้าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่กลุ่ม ธพ.



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากข้อมูลของ ธปท.

ด้านสถานการณ์ของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่ 5 ราย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ พบว่า ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการทุกรายขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีปัจจัยสำคัญจากการที่กลุ่ม Non-bank เน้นการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเป็นหลัก จึงทำให้ได้รับผลดีจากการที่ครัวเรือนยังคงต้องการสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจเพิ่งเริ่มฟื้นตัวหลังการระบาดของไวรัส Covid-19 ประกอบกับค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นตามระดับราคาน้ำมันและปัญหาเงินเฟ้อสูง รวมถึงความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์จากความกังวลด้านคุณภาพสินเชื่อ จึงเป็นโอกาสให้กลุ่ม Non-bank เข้าไปให้บริการและขยายฐานสินเชื่อเพิ่มขึ้น

รูปที่ 6 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่กลุ่ม Non-bank

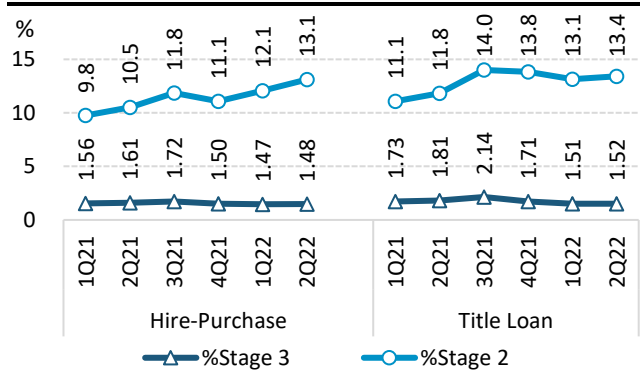


ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากข้อมูลของ ธปท.

สถานการณ์ด้านคุณภาพสินเชื่อ

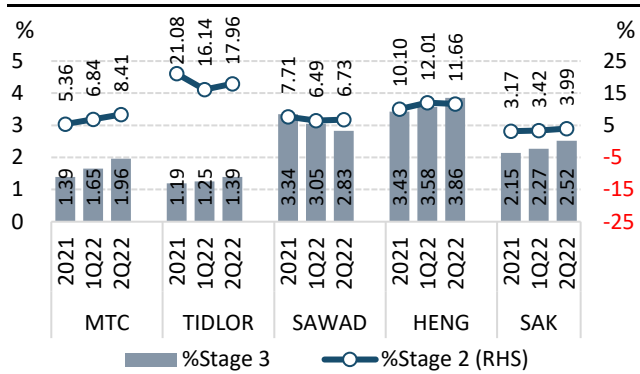
สำหรับคุณภาพสินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2565 พบว่า %Stage 3 (%NPL) ของเงินให้สินเชื่อที่ปล่อยโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ปรับตัวด้อยลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนแต่ยังถือว่า %Stage 3 อยู่ในระดับที่ต่ำ อย่างไรก็ตาม %Stage 2 มีทิศทางปรับเพิ่มขึ้น และยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ด้านคุณภาพสินเชื่อที่ปล่อยโดยผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank ในภาพรวมมี %Stage 3 ปรับเพิ่มขึ้นเกือบทุกรายเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนยกเว้น SAWAD ที่ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการทุกรายยังคงมี %Stage 2 อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ การด้อยลงของคุณภาพสินเชื่อส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากสภาพคล่องภาคครัวเรือนที่ยังมีความเปราะบาง โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อยที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจสะสมมาตลอดช่วงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 และได้รับผลกระทบที่รุนแรงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นไป

รูปที่ 7 คุณภาพสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ในระบบ ธพ.



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากข้อมูลของ ธพ.

รูปที่ 8 คุณภาพสินเชื่อของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank



ที่มา : วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจจากรายงานประจำปี

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของตลาดรถยนต์ภายในประเทศ ตามการฟื้นตัวของกำลังซื้อที่ได้รับอานิสงส์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติหลังการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ โดยคาดว่าปี 2566 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาไทยจำนวน 21 ล้านคน (ก่อนเกิดวิกฤติ Covid-19 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติประมาณ 40 ล้านคนต่อปี) ประกอบกับกำลังซื้อภาคการเกษตรที่ ยังคงได้รับผลดีจากราคาสินค้าเกษตรที่มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงมีความเสี่ยงจากปัญหาหนี้ครัวเรือนสูง อัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการปรับเพิ่มขึ้นของค่าครองชีพ รวมถึงการที่สำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) ปรับลดเพดานดอกเบี้ยของธุรกิจเช่าซื้อ¹ที่อาจกระทบต่อการเติบโตของยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยใหม่ที่ต่ำกว่าอัตราตลาดเดิมมากทำให้ผู้ซื้อรถจักรยานยนต์ต้องวางเงินสดเพิ่มขึ้น เพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สถาบันการเงินต้องคิดอัตราดอกเบี้ยต่ำลง

¹ เพดานดอกเบี้ยธุรกิจเช่าซื้อ (มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.66) : รถยนต์ใหม่ ไม่เกิน 10%/ปี, รถยนต์ใช้แล้ว ไม่เกิน 15%/ปี, รถจักรยานยนต์ ไม่เกิน 23%/ปี

ด้านสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยังคงมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวล่างของเศรษฐกิจในประเทศทำให้สภาพคล่องของครัวเรือนยังอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนที่มีรายได้น้อย ประกอบกับค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้นตามระดับราคาพลังงาน และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการที่ไทยมียอดรถจดทะเบียนสะสมจำนวนมาก จึงทำให้ตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยังมีโอกาสเติบโตสูง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจจำนำทะเบียนรถมีความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงและมีแนวโน้มจะรุนแรงมากขึ้นตามจำนวนผู้เล่นหน้าใหม่ที่เข้าสู่ตลาด ประกอบกับความเสี่ยงด้านคุณภาพสินเชื่อ โดยเฉพาะ %Stage 2 ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง