

ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

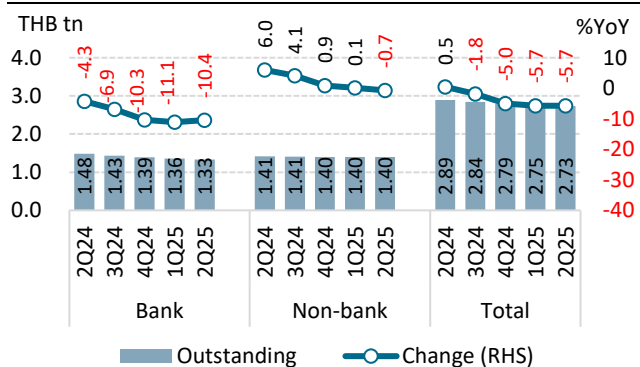
ISIC: 60649110 สัญญาเช่าซื้อทางการเงินสำหรับยานยนต์

ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ในปี 2569 มีแนวโน้ม “Neutral (-)” โดยยอดขายสินเชื่อคงค้างมีแนวโน้มฟื้นตัวในกรอบที่จำกัด แม้อัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมจะเริ่มฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำ และราคารถยนต์มือสองกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ธุรกิจยังเผชิญข้อจำกัดจากระดับหนี้ครัวเรือนสูง แรงกดดันด้านคุณภาพหนี้ รวมถึงการเข้ามากำกับดูแลธุรกิจเช่าซื้อและสินเชื่อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์คาดว่าจะยังเน้นบริหารความเสี่ยงและคัดเลือกลูกค้าที่คุณภาพดี LTV ไม่สูง ขณะที่ลูกค้ารายได้น้อยและรถมือสองอายุใช้งานมากจะเข้าถึงสินเชื่อได้ยากขึ้น ด้านผู้ประกอบการ Non-bank โดยเฉพาะ SMEs จะเผชิญแรงกดดันทั้งจากต้นทุนการยกระดับระบบให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของ ธปท. และความเสียหายที่เพดานดอกเบี้ยจะถูกปรับลดลง ซึ่งอาจเร่งให้เกิดการขายพอร์ตหรือเลิกกิจการของกลุ่ม SMEs และเปิดโอกาสให้ผู้เล่ายักษ์ใหญ่ทั้งในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนและธนาคารเข้ามาขยายส่วนแบ่งตลาดผ่านการรับโอนพอร์ตคุณภาพดีมากขึ้น

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2568 พบว่ามียอดคงค้างทั้งสิ้น (รวมจำนำทะเบียนรถ) 2.73 ล้านล้านบาท ลดลง 5.7%YoY หดตัวเป็นไตรมาสที่ติดต่อกัน สะท้อนการชะลอตัวต่อเนื่องของตลาดสินเชื่อในกลุ่มนี้ โดยเฉพาะในฝั่งธนาคารพาณิชย์ที่ยอดคงค้างลดลงมาอยู่ราว 1.33 ล้านล้านบาท หดตัว 10.4%YoY ขณะที่กลุ่ม Non-bank มียอดคงค้างราว 1.40 ล้านล้านบาท หดตัวเล็กน้อยที่ 0.7%YoY โดยเป็นผลจากยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่ยังคงอ่อนแอภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และความกังวลต่อคุณภาพหนี้ ซึ่งกดดันให้ธนาคารพาณิชย์ยังคงดำเนินนโยบายเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank จะเผชิญแรงกดดันจากคุณภาพหนี้เช่นเดียวกัน แต่ยังสามารถประคับประคองให้พอร์ตสินเชื่อไม่ปรับลดลงมากนักจากความต้องการสินเชื่อเพื่อเสริมสภาพคล่อง โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ยังคงสามารถเติบโตได้

รูปที่ 1 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ (รวมจำนำทะเบียนรถ)

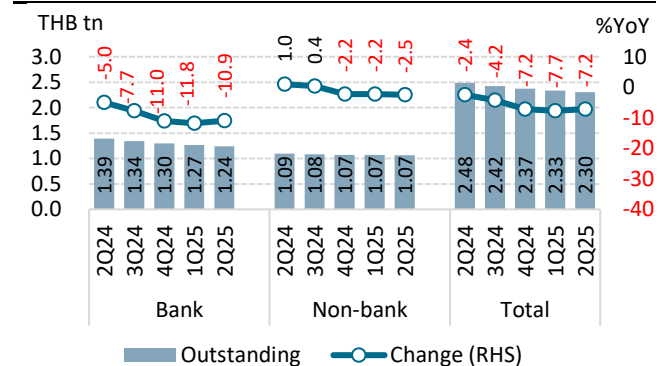


ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

สถานการณ์ด้านสินเชื่อคงค้าง

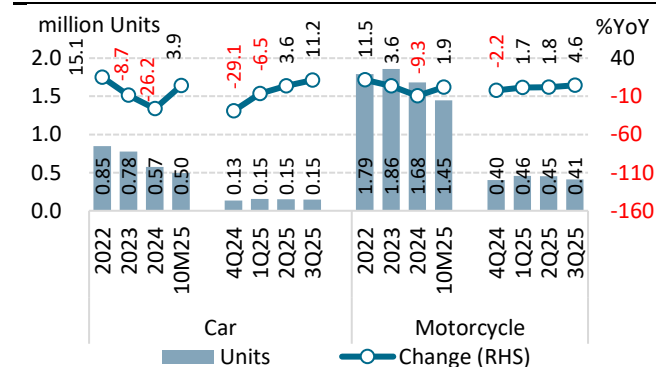
ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์มียอดสินเชื่อคงค้างทั้งสิ้น 2.30 ล้านล้านบาท (เฉพาะเช่าซื้อไม่รวมจำนำทะเบียนรถ) ลดลง 7.2%YoY ซึ่งเป็นการลดลงต่อเนื่องมาจากปีก่อน โดยแบ่งเป็นยอดคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ประมาณ 1.24 ล้านล้านบาท ลดลง 10.9%YoY ขณะที่ยอดคงค้างของกลุ่ม Non-bank อยู่ที่ราว 1.07 ล้านล้านบาท ลดลง 2.5%YoY ส่งผลให้ส่วนแบ่งตลาดของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ลดลงเหลือราว 54% ของยอดสินเชื่อคงค้างทั้งหมด ขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของกลุ่ม Non-bank ขยับขึ้นมาอยู่ที่ราว 46% ทั้งนี้ แม้ว่ายอดขายรถยนต์และรถจักรยานยนต์จะเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวในปี 2568 แต่การฟื้นตัวดังกล่าวยังเป็นการฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำมาก ระดับยอดขายจริงยังต่ำกว่าช่วงก่อนตลาดชะลอตัว ทำให้ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ยังไม่มากพอจะชดเชยพอร์ตเดิมที่ทยอยถูกผ่อนชำระ ตัดหนี้สูญ หรือขายหนี้ ออกจากระบบ นอกจากนี้ สถาบันการเงินยังคงเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อผ่านการกำหนดเงินค่าน้ำสูงขึ้น การปรับลด LTV รวมถึงการลดระยะเวลาผ่อนชำระ ส่งผลให้ยอดหนี้เฉลี่ยต่อสัญญาต่ำกว่าช่วงที่ผ่านมา ในภาพรวมจึงทำให้ยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างยังคงหดตัวต่อเนื่อง แม้ตลาดรถจะเริ่มกลับมาขยายตัวแล้วก็ตาม

รูปที่ 2 ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

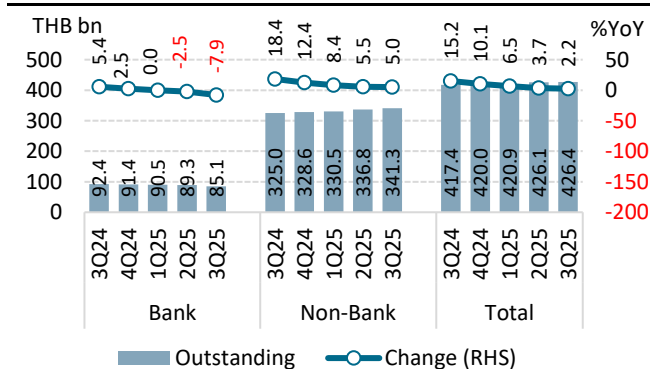
รูปที่ 3 ยอดจำหน่ายรถยนต์และรถจักรยานยนต์ภายในประเทศ



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก FTI

สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มียอดสินเชื่อคงค้างรวม 4.26 แสนล้านบาท ขยายตัวเพียง 2.2%YoY ซึ่งสะท้อนการชะลอตัวอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับช่วงปี 2566-2567 ที่เคยเติบโตในระดับสองหลัก โดยแบ่งเป็นยอดคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ราว 8.51 หมื่นล้านบาท ลดลง 7.9%YoY ขณะที่กลุ่ม Non-bank มียอดคงค้างราว 3.41 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.0%YoY ส่งผลให้ส่วนแบ่งตลาดของ Non-bank ขยับขึ้นมาเป็น 80% ขณะที่ธนาคารพาณิชย์ลดลงเหลือเพียง 20% สำหรับการชะลอตัวของตลาดจำนำทะเบียนรถในภาวะที่ความต้องการด้านสภาพคล่องของครัวเรือนและผู้ประกอบการรายย่อยยังมีอยู่ต่อเนื่อง สะท้อนข้อจำกัดด้านภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และแนวทางการกำกับดูแลที่เข้มงวดขึ้นภายใต้กรอบ responsible lending ของธนาคารแห่งประเทศไทย จึงทำให้ธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ทยอยลดขนาดพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank โดยเฉพาะรายใหญ่ซึ่งมีประสบการณ์และฐานลูกค้ามายาวนานยังคงขยายพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนรถต่อเนื่อง แม้จะมีความระมัดระวังและคัดกรองคุณภาพลูกค้าที่เข้มงวดยิ่งขึ้นกว่าช่วงก่อนหน้านี้ก็ตาม

รูปที่ 4 ยอดคงค้างสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

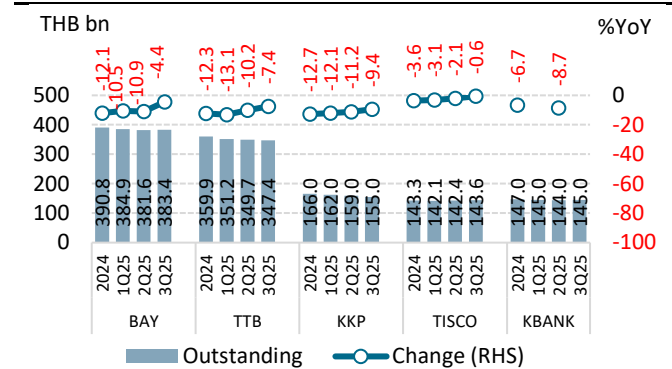


ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ วิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ

สำหรับสถานการณ์ของผู้ประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อเข้าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่ 5 ราย พบว่าในช่วงปี 2567 ต่อเนื่องถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ยอดสินเชื่อคงค้างยังคงปรับลดลงต่อเนื่องในทุกธนาคาร สะท้อนผลกระทบจากภาวะชะลอตัวของตลาดยานยนต์ในประเทศและทิศทางการปล่อยสินเชื่อที่มีความระมัดระวังมากขึ้น ภายใต้ความกังวลด้านคุณภาพหนี้ที่ยังเปราะบาง โดยเฉพาะสินเชื่อรถกระบะ 1 ตัน ซึ่งได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าเกษตรที่ปรับลดลงและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจนทำให้ธนาคารพาณิชย์มีความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อเพื่อลดความเสี่ยงในพอร์ต และเน้นบริหารคุณภาพสินทรัพย์มากกว่าการเร่งขยายยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ ส่งผลให้ภาพรวมพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อของกลุ่มธนาคารยังคงอยู่ในทิศทางหดตัว แม้ตลาดยานยนต์จะเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวแล้วก็ตาม

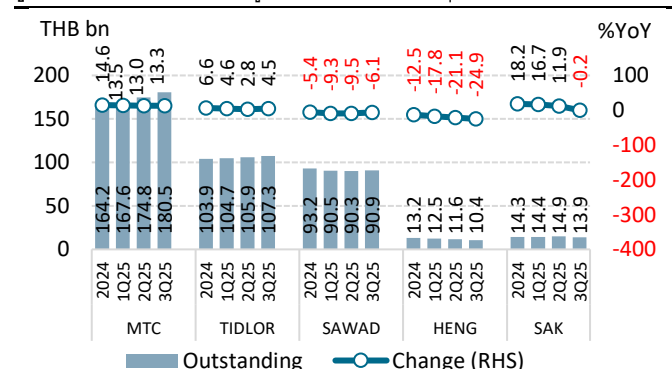
รูปที่ 5 ยอดสินเชื่อเข้าซื้อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่กลุ่ม ธพ.



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Analyst Meeting Presentation

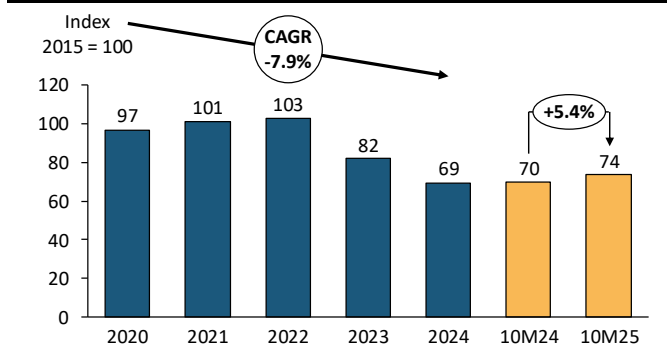
ด้านสถานการณ์ของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อคงค้างในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 ของผู้ประกอบการรายใหญ่ 5 ราย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ พบว่า MTC และ TIDLOR ยังคงมียอดสินเชื่อเติบโตต่อเนื่องจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเป็นสำคัญ โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการสินเชื่อเพื่อเสริมสภาพคล่องของครัวเรือนที่กำลังซบเซาอยู่ในภาวะฟื้นตัวช้า อีกทั้งเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมพื้นที่ต่างจังหวัดจำนวนมากยังเป็นกลไกสำคัญที่สนับสนุนการเข้าถึงลูกค้าระดับฐานราก ซึ่งเป็นตลาดหลักของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ในทางตรงกันข้าม SAWAD HENG และ SAK มีทิศทางการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอลงอย่างชัดเจน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อใหม่จากความเปราะบางของคุณภาพหนี้ รวมถึงการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของราคารถยนต์มือสองในช่วงก่อนหน้านี้ที่กดดันความสามารถในการประเมินมูลค่าหลักประกัน และทำให้ผู้ประกอบการต้องขาดทุนจากการขายทอดตลาดรถที่ยึดมาได้ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มคลี่คลายดีขึ้นหลังจากราคารถยนต์มือสองในปี 2568 เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากจำนวนรถที่ถูกยึดเข้าสู่ตลาดที่ลดลง และตลาดมีการปรับตัวต่อโครงสร้างราคาของรถ EV สัญชาติจีนได้ดีขึ้น ซึ่งช่วยลดแรงกดดันต่อมูลค่าหลักประกันของพอร์ตสินเชื่อในภาพรวม

รูปที่ 6 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการรายใหญ่กลุ่ม Non-Bank



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Analyst Meeting Presentation

รูปที่ 7 ดัชนีราคารถยนต์มือสอง

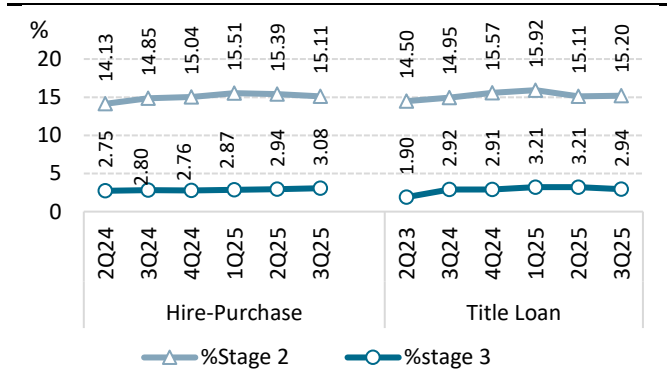


ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

สถานการณ์ด้านคุณภาพสินเชื่อ

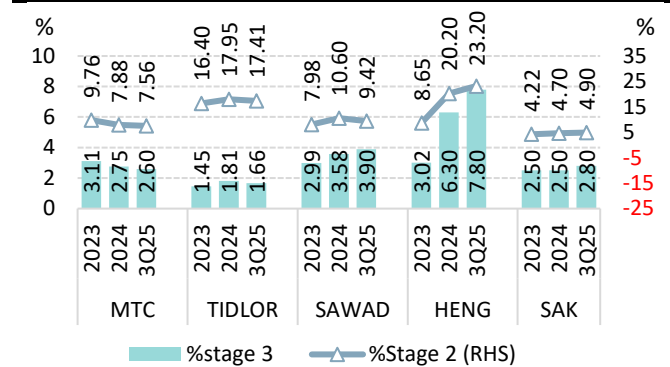
สำหรับคุณภาพสินเชื่อในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 พบว่าในระบบธนาคารพาณิชย์เริ่มเห็นสัญญาณปรับตัวดีขึ้น โดยสัดส่วนหนี้จัดชั้น Stage 2 และ Stage 3 มีแนวโน้มทรงตัวมากขึ้นและไม่ได้เร่งตัวเหมือนในช่วงก่อนหน้านี้ สะท้อนผลของความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อใหม่ และความคืบหน้าในการเร่งปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้ตามมาตรการภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ของลูกหนี้จัดชั้น 2 (%Stage 2) ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ราว 15% ของยอดสินเชื่อรวม ซึ่งยังเป็นสัญญาณสะท้อนแรงกดดันด้านคุณภาพสินเชื่อที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ด้านกลุ่มผู้ประกอบการ Non-bank แม้ภาพรวมยังสามารถบริหารจัดการคุณภาพหนี้ได้ในระดับที่ดี โดยมีสัดส่วน Stage 3 ใกล้เคียงกับระบบธนาคารพาณิชย์ และมีสัดส่วน Stage 2 ต่ำกว่า แสดงถึงความยืดหยุ่นของโมเดลธุรกิจที่เน้นสินเชื่อมีหลักประกันและระบบติดตามลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพดีกว่า แต่เมื่อพิจารณารายบริษัทยังพบความแตกต่างค่อนข้างมาก โดยผู้ประกอบการบางรายมีสัดส่วนหนี้เสียที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง และผลกระทบจากการปรับลดลงของมูลค่าหลักประกันในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ความสามารถในการควบคุมคุณภาพพอร์ตสินเชื่อยังต้องเผชิญแรงกดดันในระยะต่อไป

รูปที่ 8 คุณภาพสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ในระบบ ธพ.



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก BOT

รูปที่ 9 คุณภาพสินเชื่อของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-Bank



ที่มา: วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจาก Analyst Meeting Presentation

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มฟื้นตัวในระดับที่จำกัด โดยปี 2569 จะเป็นปีแรกที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เข้ากำกับดูแลธุรกิจเช่าซื้อและสินเชื่อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ท่ามกลางตลาดรถยนต์ภายในประเทศที่เริ่มฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำ ในภาวะที่ระดับหนี้ครัวเรือนยังสูง และมีแรงกดดันด้านคุณภาพหนี้ ทั้งนี้ แม้มาตรการมือสองจะฟื้นตัวและช่วยลดความเสี่ยงขาดทุนจากการขายรถยึด แต่นโยบายของ ธปท. ที่มีเป้าหมายชัดเจนว่าต้องการลดการก่อหนี้ที่เกินตัวจะเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของสินเชื่อเช่าซื้อในปี 2569 แม้ความต้องการซื้อรถใหม่และรถมือสองจะทยอยปรับตัวดีขึ้นก็ตาม

ในฝั่งธนาคารพาณิชย์ ระดับหนี้จัดชั้น 2 ที่สะสมสูงจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กลุ่มธนาคารเน้นการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์มากกว่าการเร่งขยายพอร์ตเช่าซื้อ โดย ธปท. อาจมีการเข้ามากำกับเกณฑ์เงินดาวน์ขั้นต่ำหรือ LTV รวมถึงกรอบ responsible lending มาควบคุมการปล่อยสินเชื่อรถใหม่-รถมือสองโดยตรง ซึ่งจะส่งผลให้การอนุมัติสินเชื่อเน้นไปที่ลูกค้าคุณภาพดี รถใหม่ และ LTV ไม่สูง ขณะที่สินเชื่อสำหรับกลุ่มรายได้ต่ำหรือรถมือสองอายุการใช้งานมากจะถูกจำกัดจากทั้งกรอบอัตราส่วนภาระหนี้ต่อรายได้ (DSR) และความกังวลด้านคุณภาพหนี้ สำหรับผู้ประกอบการกลุ่ม Non-bank การเข้ามากำกับของ ธปท. อาจเป็นจุดเปลี่ยนเชิงโครงสร้างที่สำคัญ เพราะผู้ประกอบการทุกรายต้องลงทูลหนุ่ยระดับระบบบัญชี ข้อมูล และการกำกับดูแลด้าน market conduct ให้สอดคล้องกับมาตรฐานใหม่ ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมมีโอกาสดูถูกควบคุมอย่างเข้มงวด ซึ่งจะกระทบผู้ประกอบการในเซ็กเมนต์ที่เคยเก็บอัตราดอกเบี้ยสูง เช่น รถจักรยานยนต์ และรถมือสอง ส่งผลให้กำไรของผู้ประกอบการ Non-bank โดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ที่พึ่งพา yield สูงเพื่อชดเชยความเสี่ยง มีโอกาสถูกบีบให้บีบกำไรลดลง จึงมีความเป็นไปได้ที่ผู้ประกอบการ SMEs บางส่วนจะทยอยลดพอร์ตหรือเลิกกิจการผ่านการขายพอร์ตให้ผู้ประกอบการรายใหญ่ ซึ่งอาจเป็นโอกาสให้ผู้เล่านรายใหญ่ที่มีเงินทุนและระบบบริหารความเสี่ยงที่ดี โดยเฉพาะบริษัทจดทะเบียนและบริษัทในกลุ่มธนาคารจะชิงจังหวะนี้เข้าซื้อพอร์ตคุณภาพดี และขยายส่วนแบ่งตลาดได้มากขึ้น

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์อัสว

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรินทร์ ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิไลดา ดิสรเตตติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นียม

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/>