

# Industry Analysis and Outlook

## แนวโน้มธุรกิจกลุ่มธนาคารพาณิชย์

27 สิงหาคม 2567

### บทสรุป

- แนวโน้มใน 12 เดือนข้างหน้า รายได้และกำไรของกลุ่มธนาคารน่าจะยังเผชิญแรงกดดันจากสินเชื่อที่โตอย่างจำกัด ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin–NIM) ที่มีแนวโน้มเป็นขาลงจากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ทยอยปรับขึ้นและความเป็นไปได้ที่ทวงจรรดอกเบี้ยอาจเริ่มเปลี่ยนเป็นขาลง
- การแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารมีแนวโน้มที่จะเข้มข้นมากขึ้น นอกจากการแข่งขันด้านเงินฝากและสินเชื่อ ยังมีการแข่งขันด้านอื่นที่น่าจับตามอง เช่น ธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) และการแข่งขันจากผู้เล่นรายใหม่ที่ทำธุรกิจคล้ายธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ ผู้ให้บริการทางการเงินและการชำระเงินอื่นๆ ที่เสนอผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางดิจิทัล อีกทั้งในอนาคตจะมีการเปิดให้มี ธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (Virtual Bank) ซึ่งน่าจะมีรายได้เปรียบด้านต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำกว่าในระยะยาว

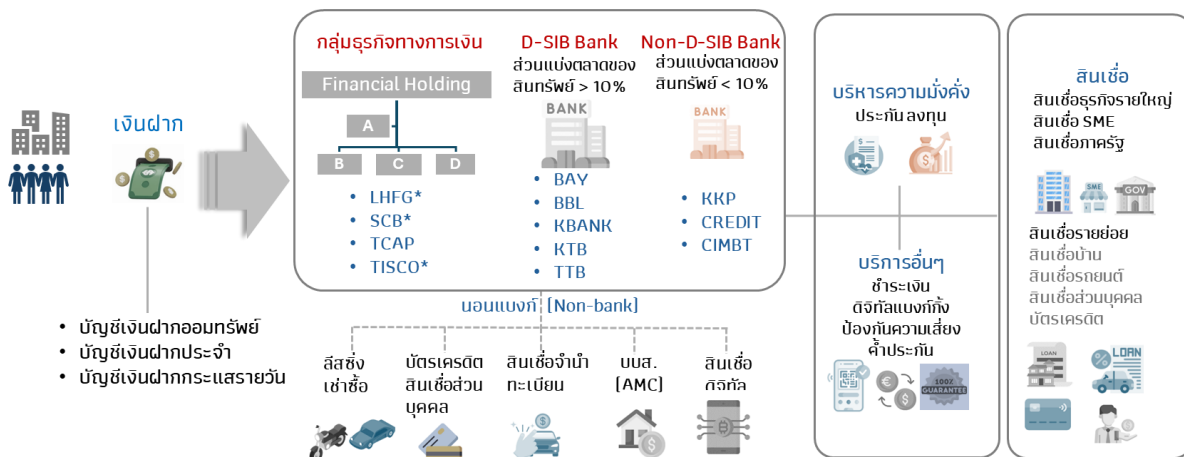
### โครงสร้างและห่วงโซ่คุณค่าธุรกิจ

[Business Structure and Value Chain]

ธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประกอบด้วย

- (1) ธนาคารพาณิชย์ที่มีความสำคัญต่อระบบในประเทศ (Domestic Systemically Important Banks หรือ D-SIBs)
- (2) ธนาคารพาณิชย์ที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่มีความสำคัญต่อระบบในประเทศ (Non-Domestic Systemically Important Banks หรือ Non-D-SIBs)
- (3) กลุ่มธุรกิจทางการเงินที่มีบริษัทลูกเป็นธนาคารหรือบริษัทลูกที่เป็นสถาบันการเงินประเภทนอนแบงก์

ธนาคารส่วนใหญ่มีการจัดตั้งสถาบันการเงินประเภทนอนแบงก์เพื่อความคล่องตัวในการทำธุรกิจเช่น ธุรกิจลีสซิ่งหรือเช่าซื้อรถยนต์ บัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (จำนำทะเบียน) บริษัทบริหารสินทรัพย์ (บบส.) และสินเชื่อส่วนบุคคลดิจิทัล



- LHFG มีบริษัทลูกคือธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์ เป็น Non-D-SIB bank; SCB มีบริษัทลูกคือธนาคารไทยพาณิชย์ เป็น D-SIB bank; TISCO มีบริษัทลูกคือธนาคารทีสโวกี เป็น Non-D-SIB bank

## การแข่งขัน (Competition)

ทริสเรทติ้งมองว่าการแข่งขันที่น่าสนใจและจับตามองมี 2 ด้านคือ การบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) ภายในกลุ่มธนาคาร และการแข่งขันจากผู้เล่นรายใหม่

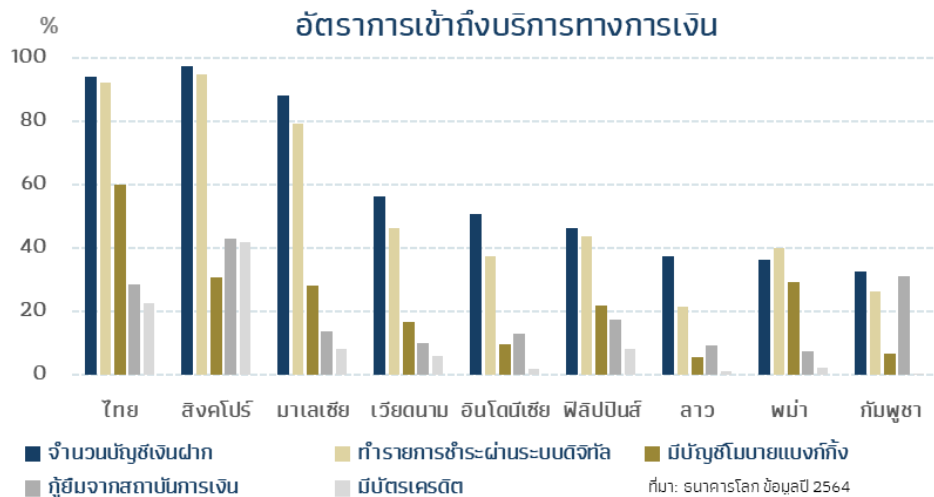
### การแข่งขันด้านการบริหารความมั่งคั่งภายในกลุ่มธนาคาร

#### ธุรกิจบริหารความมั่งคั่งมีโอกาสเติบโต

Wealth Management มีศักยภาพที่จะพัฒนาได้อีกมากจากฐานลูกค้าที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ปัจจุบันธนาคารที่ให้บริการด้านนี้เป็นธนาคารขนาดใหญ่โดยเน้นกลุ่ม High Net Worth และขยายไปยังกลุ่มมั่งคั่งระดับกลาง (Mass Affluent) โดยมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนและประกันที่หลากหลาย มีระบบบริหารพอร์ตการลงทุนอัตโนมัติ (Robo Advisor) และร่วมมือกับสถาบันการเงินต่างประเทศที่ชำนาญ เช่น SCB ที่เป็นพันธมิตรกับ Julius Baer KBANK กับ Lombard Odier BBL กับ Pictet Group และ BAY กับ Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ยังมีการร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ในเครือเพื่อแนะนำและให้บริการลูกค้าในกลุ่มอีกด้วย การเติบโตของธุรกิจนี้จะทำให้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น ชดเชยรายได้ดอกเบี้ยที่เติบโตช้าลงจากสินเชื่อที่ขยายตัวอย่างจำกัด

### การแข่งขันจากผู้เล่นรายใหม่

ประเทศไทยมีอัตราการเข้าถึงสินเชื่อและอัตราการถือครองบัตรเครดิตของประชากรอายุ 15 ปีขึ้นไปที่ยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ครัวเรือนบางส่วนหันไปใช้บริการจากกลุ่มนอนแบงก์และเงินกู้ธนาคารระบบ จึงเป็นที่มาของการที่ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดให้มีผู้เล่นใหม่อย่าง ผู้ให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลดิจิทัล (Digital Personal Loans) และ ธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (Virtual Banks)



#### Virtual Banks คู่แข่งในระยะยาว

ธปท. ได้เปิดให้ยื่นคำขออนุญาตประกอบธุรกิจ Virtual Banks จำนวน 3 ราย ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าในระยะยาวอาจทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคา ด้วยต้นทุนของ Virtual Banks ที่ต่ำกว่าแม้ว่าในระยะแรกอาจต้องมีการลงทุนในระบบค่อนข้างสูง แต่มีข้อได้เปรียบ เช่น ความรวดเร็วในการให้บริการ ความคล่องตัวในการปรับเปลี่ยนบริการและผลิตภัณฑ์ ความสำเร็จของ Virtual Banks จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างฐานลูกค้าและความเชื่อมั่น รวมถึงการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ปัจจุบันธนาคารที่ได้เข้าร่วมยื่นคำขออนุญาต ได้แก่ SCB และ KTB ซึ่งตามกำหนดการของธปท. คาดว่าจะสามารถเริ่มให้บริการได้ตั้งแต่กลางปี 2569

## สินเชื่อบุคคลดิจิทัลยังเผชิญปัญหาหนี้เสียและการเติบโตที่แข็งแกร่ง

ปัจจุบันมีผู้ให้บริการจำนวน 10 บริษัทที่ได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลดิจิทัล จาก ธปท. โดย 2 ในนั้นคือ KBANK และ SCB ที่เหลือเป็นบริษัทลูกของธนาคารอื่น ได้แก่ บริษัทบัตรเครดิต ไทย (KTC) (บริษัทลูกของ KTB) บริษัท อมาคัส ดิจิทัล (บริษัทลูกของ SCB) บริษัท อยูริยา แคปปิตอล เซอร์วิส เซส (บริษัทลูกของ BAY) และบริษัทฟินเทคอื่นๆ โดยบริษัทที่เริ่มดำเนินธุรกิจมีการปล่อยสินเชื่อขนาดเล็กวงเงินไม่เกิน 20,000 บาทต่อราย อายุไม่เกิน 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 25% แม้ว่าฐานสินเชื่อโดยรวมยังเป็นเพียงหลักหมื่นล้านบาท และหลายบริษัทยังประสบผลขาดทุนจากปัญหาหนี้เสียที่สูง โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) โดยเฉลี่ยเกิน 10% แต่ในระยะยาวหากบริษัทเหล่านี้สามารถขยายฐานลูกค้าได้ถึงระดับที่มีข้อมูลด้านเครดิตเพียงพอในการวิเคราะห์ได้แม่นยำขึ้น และมีขนาดการดำเนินงานที่เกินจุดคุ้มทุน ก็อาจเป็นคู่แข่งของกลุ่มธนาคารได้ไม่แพ้ Virtual Banks

## ผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร (Group Performance)

หน่วย: ล้านบาท	2565	2566	1H66	1H67
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	202,895	235,572	123,748	127,691
อัตรากำไรสุทธิของสินเชื่อ	3.10%	0.90%	1.40%	0.10%
อัตรากำไรสุทธิของเงินฝาก	3.60%	-0.10%	0.70%	1.30%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	3.00%	3.50%	3.30%	3.60%
อัตรากำไรสุทธิของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	-4.90%	-2.00%	-3.00%	2.70%
อัตรากำไรสุทธิของรายได้รวม	3.20%	14.20%	15.30%	7.30%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	45.20%	44.40%	42.70%	43.50%
ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต (Credit Cost)	1.40%	1.50%	1.50%	1.70%
อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) [1]	3.53%	3.50%	3.47%	3.67%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	8.00%	8.80%	9.40%	9.20%
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA)	1.00%	1.10%	1.20%	1.20%
อัตราส่วนเงินกองทุน ชั้นที่ 1 (Tier 1 Ratio)	16.40%	16.40%	16.40%	16.4%*
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น (Total Capital Ratio)	19.20%	19.60%	19.20%	19.6%*

[1] ไม่รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

ที่มา: ข้อมูลบริษัท และ ทริสเรตติ้ง [อัตรากำไรสุทธิเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว] \*ข้อมูล ณ สิ้น 1Q67

**แนวโน้มกำไรลดลงจาก NIM ที่เป็นขาลง:** กำไรสุทธิในครึ่งแรกของปี 2567 (1H67) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% จากปีก่อนหน้า ด้วย NIM และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น และการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของบางธนาคาร รายได้รวมใน 1H67 เติบโตแม้มีการตั้งสำรองลูกค้ารายใหญ่บางรายใน 2Q67 โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโตสอดคล้องกับ NIM ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ครึ่งหลังของปี NIM น่าจะเริ่มเป็นขาลง จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่สินเชื่อปล่อยใหม่ยังจำกัดและผลตอบแทนน่าจะต่ำลงเนื่องจากการเน้นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ และมีการปรับดอกเบี้ยลงเพื่อช่วยเหลือลูกค้าในกลุ่มเปราะบาง ทำให้คาดว่า ROAE ในปีนี้น่าจะปรับตัวลงต่ำกว่า 9%

**สินเชื่อขยายตัวจำกัดจากเศรษฐกิจที่ฟื้นช้าและธนาคารเพิ่มความเข้มงวด:** สินเชื่อของธนาคาร ณ 2Q67 โดยรวมอยู่ที่ระดับ 14.8 ล้านล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 และ 2Q66 สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์อ่อนแอลงในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมา หลายธนาคารต่างเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อให้กับกลุ่มลูกค้าที่มีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง ได้แก่ กลุ่ม SME และรายย่อย โดยเฉพาะสินเชื่อรถยนต์และสินเชื่อบ้าน ทริสเรตติ้งประมาณการสินเชื่อของกลุ่มธนาคารเติบโตต่ำกว่า 2% ในปี 2567

**คุณภาพสินทรัพย์น่าจะยังอ่อนแอต่อเนื่อง:** NPL Ratio ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.67% ณ สิ้น 2Q67 จาก 3.58% ณ สิ้น 1Q67 อย่างไรก็ตามธนาคารได้มีการตั้งสำรองอย่างต่อเนื่อง โดยค่าใช้จ่ายด้านเครดิต หรือ Credit Cost ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 1.7% ใน 1H67 จาก 1.5% ในปีก่อนหน้า เป็นผลให้อัตราส่วนสำรองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ [NPL Coverage Ratio] ยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ระดับ 180% ณ สิ้น 2Q67

## แนวโน้มใน 12 เดือนข้างหน้า:ทำไรอ่อนตัว

**ขาดปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อและเงินฝาก:** เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้าและไม่ทั่วถึง น่าจะทำให้ความต้องการสินเชื่อในภาคธุรกิจลดลงต่อเนื่อง นอกจากนี้หากอัตราดอกเบี้ยนโยบายเปลี่ยนแปลงเป็นขาลง อาจทำให้ธุรกิจขนาดใหญ่หันไปออกตราสารหนี้แทนการพึ่งพาสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ เพื่อใช้ประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลงในระยะยาว ขณะเดียวกันธนาคารน่าจะยังคงระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อแก่กลุ่ม SME และรายย่อยใน 12 เดือนข้างหน้าเนื่องจากภาวะหนี้ครัวเรือนยังสูงและความสามารถในการชำระหนี้ที่ยังอ่อนแอ ทั้งนี้กริสรเทตังคาดว่า NPL Ratio ใน 12 เดือนข้างหน้า น่าจะทรงตัวอยู่ที่ระดับใกล้เคียง 2Q67 ที่ 3.7% เนื่องจากสินเชื่อน่าจะเติบโตเพียงเล็กน้อย ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ไม่น่าจะปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ในขณะเดียวกันการเติบโตของเงินฝากน่าจะสอดคล้องกับการชะลอตัวของสินเชื่อ เนื่องจากรายได้ของประชาชนและภาคธุรกิจลดลง ประกอบกับการหนี้ที่อยู่ในระดับสูง และความต้องการสภาพคล่อง ทำให้มีเงินเหลือสำหรับการออมน้อยลง นอกจากนี้ หากอัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับลดลง อาจทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดลงด้วย ส่งผลให้การฝากเงินกับธนาคารมีความน่าสนใจน้อยลง และผู้ฝากอาจมองหากทางเลือกอื่นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า

**รายได้และกำไรแนวโน้มอ่อนตัวลง:** อัตราดอกเบี้ยขาลงจะส่งผลให้ NIM ของกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลงเนื่องจากสินเชื่อส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว นอกจากนี้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยยังถูกกดดันจากสภาวะตลาดทุนและกำลังซื้อที่ชะลอตัวลง แรงกดดันด้านคุณภาพสินทรัพย์และการสิ้นสุดของมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ซึ่งน่าจะส่งผลให้การตั้งสำรองมีแนวโน้มทรงตัวในระดับที่สูงหรืออาจปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารส่วนใหญ่มีการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่รัดกุมและมีสำรองที่เพียงพอ น่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบจากการตั้งสำรองได้ในระดับหนึ่ง

## ปัจจัยเสี่ยง (Risk Factors)

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์เผชิญความเสี่ยงหลัก ได้แก่



### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

**Risk):** เป็นความเสี่ยงที่สำคัญและมีผลกระทบมากที่สุด อาจทำให้ธนาคารต้องปิดกิจการ หรือลุกลามเป็นวิกฤติทางการเงินได้ อาจเกิดจากการที่ธนาคารไม่สามารถชำระหนี้สินและการระดมทุนระยะสั้น หรือการถอนเงินฝากจำนวนมากอย่างฉับพลัน ความไม่สอดคล้องของอายุสินทรัพย์และหนี้สิน ซึ่งในสถานการณ์ที่สภาพคล่องของตลาดมีความตึงตัว อาจทำให้ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนใหม่หรือต่ออายุหนี้ที่มีอยู่ได้ หรือเกิดผลกระทบต่อราคาขายของสินทรัพย์

มาตรวัดที่สำคัญคืออัตราส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง [Liquidity Coverage Ratio—LCR] ตามเกณฑ์ของ Basel III ที่รายงานโดย ธปท. ซึ่งมีค่าเฉลี่ยที่ 194.9% ณ สิ้นมิถุนายน 2567 เทียบเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 100% แสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์ไทยมีสภาพคล่องสูงเพียงพอ



### ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk):

ทริสเรตติ้งมองว่าการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารพาณิชย์ไทยสามารถเทียบได้กับมาตรฐานสากล การบังคับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ตั้งแต่ปี 2563 ทำให้การจัดชั้นลูกหนี้และการตั้งสำรองสะท้อนความเสี่ยงได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตามด้วยเศรษฐกิจที่อ่อนแอต่อเนื่องหลายปี ทำให้ธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มี NPL Ratio ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด โดย ณ สิ้น 2Q67 เฉลี่ยอยู่ที่ 3.7%



### ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk):

ปัจจุบันการบริหารความเสี่ยงด้านโอเปอเรชันเป็นสิ่งที่จะต้องให้ความสำคัญจากการที่บริการทางการเงินเป็นรูปแบบดิจิทัลมากขึ้น การโจมตีทางไซเบอร์ การละเมิดข้อมูล ความล้มเหลวของระบบหรือการสูญเสียข้อมูลสำคัญสามารถส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงาน ความปลอดภัยของข้อมูล และความน่าเชื่อถือขององค์กร โดยสปท.มีการกำหนดนโยบายเรื่อง “การรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการให้บริการทางการเงินและการชำระเงินบนโมบายแบงก์กิ้ง” ตั้งแต่ปี 2563



### ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk):

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อ ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย มูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และเงินลงทุน กรณีที่ดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น ธนาคารมักจะได้รับประโยชน์ ขณะเดียวกันก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้และต้นทุนการกู้ยืมของธนาคาร

ในส่วนของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ธนาคารในประเทศไทยมีสินทรัพย์ หนี้สิน และเงินลงทุน ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศเป็นสัดส่วนที่อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก โดยธนาคารที่เป็น D-SIB มีสัดส่วนสินเชื่อที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศในสัดส่วนประมาณ 10%

### บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสยามคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สยาม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่สิ่งนี้ใช้รับรองคุณภาพเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นค่าแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทุกประการในรายงานนี้ใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีค่าใช้จ่ายซึ่งความต้อง การดำเนินการ พดพิการณ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าว ก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเมิดผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria)



### ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและกฎหมาย (Regulatory Risk):

การเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบมีผลต่อการดำเนินงานและกลยุทธ์ของธนาคาร ซึ่งอาจเกิดได้จาก การเปลี่ยนแปลงของนโยบายรัฐบาล กฎเกณฑ์ของสปท. การพัฒนาเทคโนโลยีทางการเงิน การเกิดความเสี่ยงใหม่ เช่น ภัยทุจริตทางการเงิน (Financial Fraud) การฟอกเงิน หรืออาจเกิดจากแรงกดดันทางสังคมและผู้บริโภคทั้งด้าน การคุ้มครองผู้บริโภค และความโปร่งใส เช่น กระบวนการเสนอขายและการเปิดเผยข้อมูลผลิตภัณฑ์ ในเรื่องการคำนวณดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม

ทริสเรตติ้งมองว่าโดยรวม สปท. กำกับดูแลกลุ่มธนาคารได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งเห็นได้จากการที่สปท.ให้ธนาคารพาณิชย์ไทยนำมาตรฐาน Basel III มาปรับใช้ตั้งแต่ปี 2556 ทำให้ระบบธนาคารพาณิชย์ไทยมีความแข็งแกร่ง วัดจาก CAR Ratio เฉลี่ยที่ปัจจุบันอยู่ที่ระดับกว่า 19 % ซึ่งสูงมากเมื่อเทียบกับมาตรฐานสากล



### ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ (Economic Risk):

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งอาจนำไปสู่การอ่อนแอของอุปสงค์จากภายนอก ในขณะที่เดียวกันความท้าทายเชิงโครงสร้างที่สินค้าส่งออกของไทยเผชิญอยู่น่าจะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวอย่างเต็มที่ของการส่งออก นอกจากนี้ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงของราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นและการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน ท้ายที่สุดความไม่แน่นอนของช่วงเวลาในการผ่อนคลายนโยบายการเงินของสหรัฐที่เป็นที่คาดหว้งอย่างมากอาจนำไปสู่ความผันผวนที่เพิ่มขึ้นในตลาดทุนและอัตราแลกเปลี่ยน

อย่างไรก็ตามทริสเรตติ้ง คาดการณ์การเติบโตของ GDP ปี 2567 ที่ 2.6% ใน โดยมีการบริโภคภาคเอกชนและการฟื้นตัวของ การส่งออกเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลัก และมีปัจจัยหนุนจากภาคบริการอื่นเนื่องมาจาก การเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติ การฟื้นตัวของ การบริโภคภาคเอกชน โดยเฉพาะธุรกิจร้านอาหารและโรงแรม