

Industry Analysis and Outlook

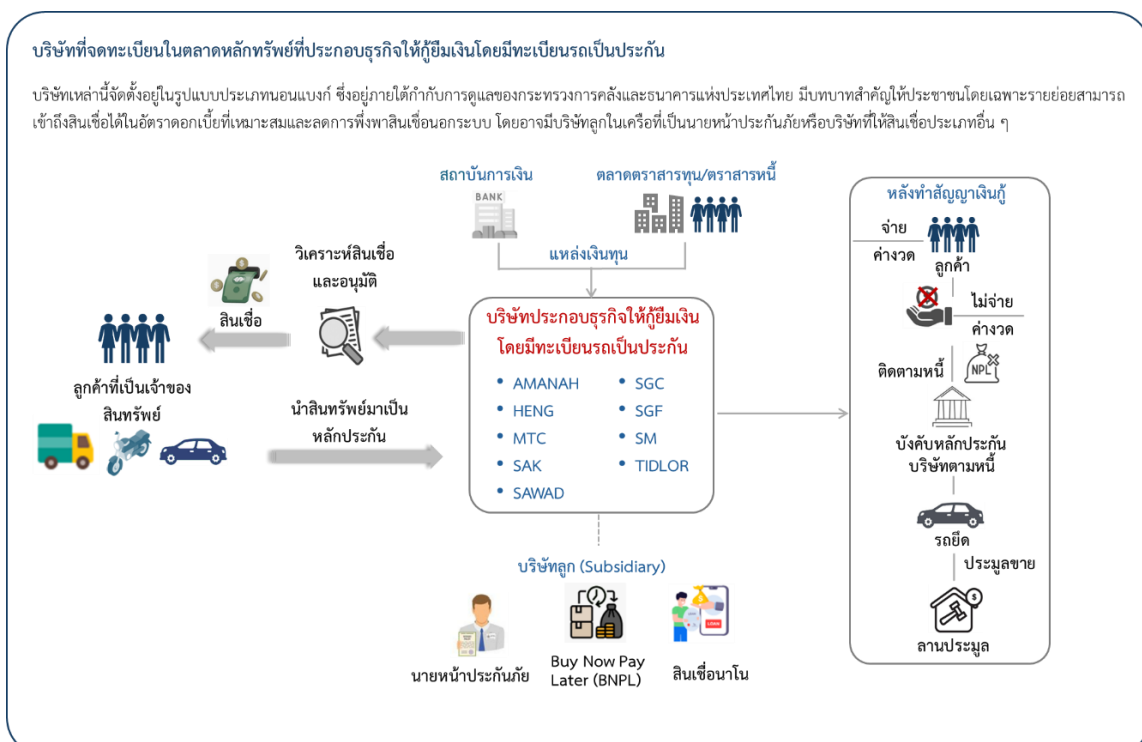
แนวโน้มธุรกิจกลุ่มจำหน่ายทะเบียนรถ

25 มิถุนายน 2568

บทสรุป

- ทริสเรทติ้งปรับลดมุมมองการเติบโตของสินเชื่อกลุ่มจำหน่ายทะเบียนรถโดยคาดว่าสินเชื่อจะเติบโตที่ระดับ 5%-10% ในปี 2568 จากเดิมที่คาดว่าสินเชื่อจะเติบโตที่ระดับ 10%-15% เนื่องจากผู้ประกอบการต่างมุ่งเน้นการเติบโตอย่างระมัดระวังเพื่อรักษาคุณภาพสินเชื่อ ท่ามกลางสถานะเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอและมีความไม่แน่นอนสูง รวมทั้งความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ยังเปราะบาง ประกอบกับตลาดตราสารหนี้ที่ยังมีความตึงตัว ซึ่งกระทบต่อความสามารถในการขยายสินเชื่อของผู้ประกอบการบางราย โดยเฉพาะผู้ประกอบการขนาดเล็กและขนาดกลาง
- รายได้และกำไรจะเติบโตได้อย่างจำกัดจากสินเชื่อที่เติบโตชะลอลง อย่างไรก็ตาม การควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานด้านทุนด้านเครดิตที่เริ่มปรับลดลง และอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่คาดว่าจะเริ่มทรงตัวและปรับลดลงในระยะถัดไปจะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการ
- คุณภาพสินเชื่อคาดว่าจะเริ่มทรงตัวและปรับดีขึ้นเล็กน้อยจากความพยายามของผู้ประกอบการในการรักษาระดับคุณภาพสินเชื่อในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีทั้งการปรับกระบวนการอนุมัติสินเชื่อให้เข้มงวดมากขึ้น การตัดจำหน่ายหนี้สูญและขายหนี้เสียเพื่อช่วยลดระดับ NPL Ratio อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินเชื่อยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดเนื่องจากอาจมีการเร่งตัวขึ้นได้อีก หากสถานะเศรษฐกิจอ่อนแอลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้จนส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

โครงสร้างและห่วงโซ่คุณค่าธุรกิจ (Business Structure and Value Chain)



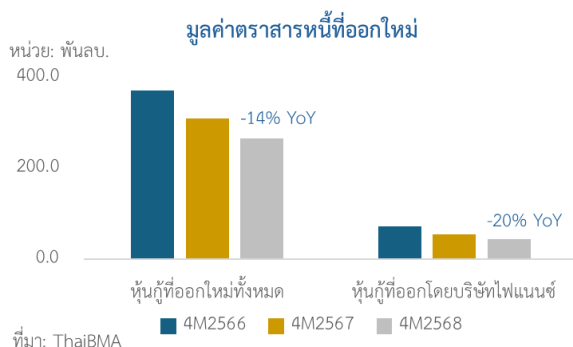
ผลประกอบการของกลุ่มจำนำทะเบียนรถ (Group Performance)

หน่วย: ล้านบาท	2566	2567	3M67	3M68
กำไรสุทธิ	13,066	16,307	4,013	4,275
สินเชื่รวม	389,811	412,741	398,711	412,771
อัตราดอกเบี้ยต่อสินเชื่อ	28.1%	5.9%	2.3%	0.01%
อัตราผลตอบแทนดอกเบี้ย	18.43%	18.14%	17.88%	17.63%
ต้นทุนทางการเงิน	3.75%	4.23%	4.04%	4.25%
อัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม	44.6%	44.3%	45.1%	43.8%
ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต (Credit Cost)	4.18%	3.16%	3.02%	2.88%
อัตราสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio)	3.53%	3.75%	3.62%	3.66%
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	12.14%	13.72%	14.25%	13.24%
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA)	3.49%	3.83%	3.82%	3.91%

ที่มา: ข้อมูลบริษัท และ ทริสเรตติ้ง (อัตราดอกเบี้ยเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า)

สินเชื่อตรงตัวจากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่และการจัดการหนี้เสียเดิมเพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์:

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 (1Q68) สินเชื่รวมคงค้างของผู้ประกอบการสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (รวมสินเชื่อที่มีสินทรัพย์อ้างอิงประเภทอื่นด้วย เช่น ที่ดิน) มียอดคงค้างอยู่ที่ 4.13 แสนล้านบาท ตรงตัวเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 และมีการเติบโตเล็กน้อย 3.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (YOY) การเติบโตของสินเชื่อชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดเทียบกับการเติบโตที่ 28.1% YOY ในปี 2566 โดยปัจจัยหลักมาจากความระมัดระวังที่เพิ่มขึ้นของผู้ประกอบการในการปล่อยสินเชื่อใหม่และการจัดการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่มีการปล่อยไปก่อนหน้านี้ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวรวมถึงตลาดตราสารหนี้ที่ยังมีสถานะตึงตัวอยู่ ซึ่งทำให้ผู้ประกอบการบางรายจำเป็นต้องชะลอการปล่อยสินเชื่อ เพื่อนำกระแสเงินสดรับส่วนหนึ่งไปใช้สำหรับการชำระหนี้

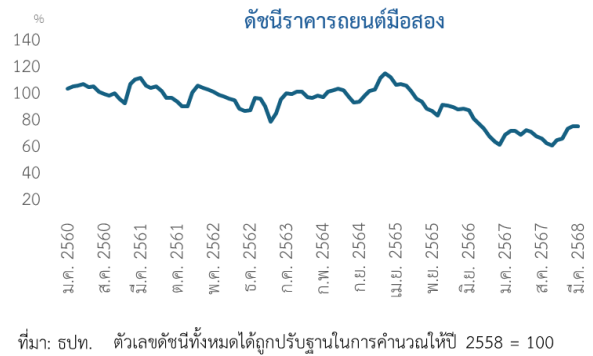


มีเพียงไม่กี่บริษัทเท่านั้นที่สินเชื่อยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทเหล่านี้จะเป็นกลุ่มบริษัทที่สามารถบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อได้และมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการขยายสินเชื่อ ในขณะที่กลุ่มบริษัทที่ยังคงต้องจัดการกับปัญหาคุณภาพสินเชื่อหรือบริษัทขนาดเล็กหรือขนาดกลางที่อาจมีข้อจำกัดทางด้านแหล่งเงินทุนเนื่องจากตลาดตราสารหนี้ยังคงมีสภาพตึงตัว พบว่าสินเชื่อมีการปรับลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

รายได้ดอกเบี้ยชะลอตัวแต่ยังขยายตัวได้ส่งผลให้กำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย: กำไรสุทธิในช่วงไตรมาสแรกของปี 2568 (3M68) ของกลุ่มธุรกิจจำนำทะเบียนรถที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีการเติบโตอยู่ที่ 6.5% YOY โดยการเติบโตของกำไรสุทธิมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิที่ยังขยายตัวได้เล็กน้อยที่ 2.3% YOY ตามการขยายตัวของสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม การเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดตามการขยายตัวของสินเชื่อที่ปรับลดลง ปัจจัยอื่นที่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวของกำไรสุทธิได้แก่ การควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่ลดลงเล็กน้อย แต่ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

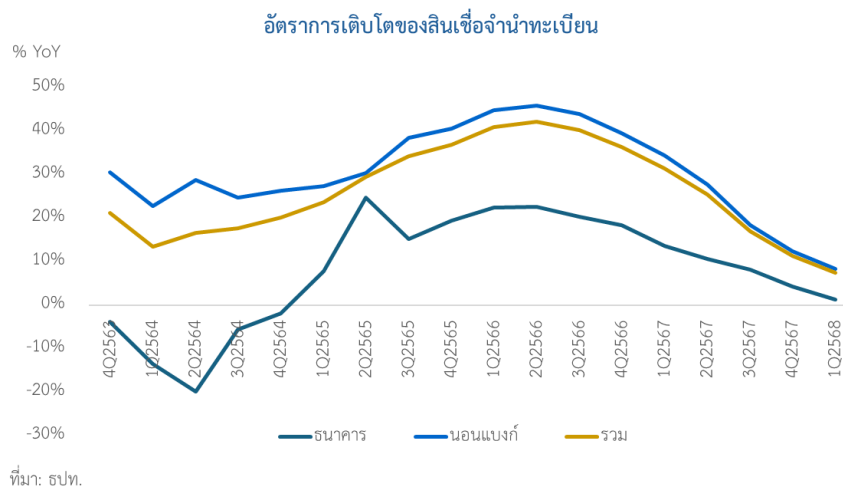
คุณภาพสินเชื่อยังเฝ้าระวังแต่เริ่มทรงตัว: คุณภาพสินเชื่อของกลุ่มสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยังคงค่อนข้างอ่อนแอ แต่มีแนวโน้มทรงตัวมากขึ้นใน 3M68 จากการที่ผู้ประกอบการมีการปรับตัวต่อเนื่องมาหลายไตรมาส โดยมีการปรับหลักเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อใหม่ให้เข้มงวดมากขึ้น ปรับปรุงกระบวนการติดตามหนี้ และการบริหารจัดการหนี้เสียรวมถึงการตัดจำหน่ายหนี้สูญเชิงรุกส่งผลให้ NPL Ratio ของกลุ่มธุรกิจนี้เริ่มทรงตัว โดย NPL Ratio ลดลงมาอยู่ที่ 3.66% ณ สิ้น 1Q68 จาก 3.75% ณ สิ้นปี 2567

ส่วนสินเชื่อกลุ่มที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัย (Stage 2) ก็มีการปรับลดลงในช่วงเวลาดังกล่าวเช่นกัน โดยปรับลดจาก 11.89% ณ สิ้นปี 2567 เป็น 11.45% ณ สิ้น 1Q68 รวมทั้งรายการณมือสองที่เริ่มทรงตัวในระดับที่ต่ำลงเล็กน้อยหลังจากรายการณมือสองมีทิศทางปรับลดลงมาตลอดในช่วงสองปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เนื่องมาจากอุปทานของรถมือสองที่ลดลง ปัจจัยดังกล่าวทำให้ผลขาดทุนที่เกิดจากการขายรถถูกยืดยืดลงในส่วนของต้นทุนทางด้านเครดิตสำหรับ 3M68 ปรับลดลงเป็น 2.88% จาก 3.16% ในปี 2567



แนวโน้มใน 12 เดือนข้างหน้า: เติบโตอย่างระมัดระวัง

ปรับลดมุมมองการเติบโตของสินเชื่อ: ทริสเรทติ้งมองว่าการเติบโตของสินเชื่อจะชะลอตัวลง โดยคาดว่าสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจะเติบโตที่ระดับ 5%-10% จากเดิมที่คาดว่าสินเชื่อจะเติบโตได้ที่ระดับ 10%-15% โดยแม้ว่าความต้องการสินเชื่อของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายจะยังคงอยู่ในระดับสูง แต่เนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ยังอ่อนแอ ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจที่ยังเปราะบางและมีความไม่แน่นอนสูง ส่งผลให้ผู้ประกอบการมุ่งเน้นการให้ความสำคัญกับการรักษาคุณภาพสินเชื่อและเน้นการเติบโตอย่างระมัดระวัง โดยขยายสินเชื่อในกลุ่มลูกค้าที่ค่อนข้างมั่นใจว่ายังมีความสามารถในการชำระหนี้เป็นหลัก ทริสเรทติ้งคาดว่าปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลให้ความรุนแรงของการแข่งขันทั้งทางด้านราคาและการขยายสาขาจะเบาบางลง การแข่งขันอาจรุนแรงตัวขึ้นอีกครั้งได้หากสถานะเศรษฐกิจฟื้นตัว ตลาดตราสารหนี้ลดความตึงตัว และคุณภาพสินเชื่อเริ่มมีแนวโน้มดีขึ้น



คุณภาพสินเชื่อคาดว่าจะเริ่มทรงตัวแต่ยังต้องระมัดระวัง: คุณภาพสินเชื่อคาดว่าจะเริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยได้ แม้ว่าความสามารถในการผ่อนชำระของลูกค้าหนี้ฐานรากยังคงอ่อนแอจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง แต่คาดว่าความพยายามของผู้ประกอบการในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมาในการรักษาระดับคุณภาพสินเชื่อโดยมีการปรับเงื่อนไขและกระบวนการอนุมัติสินเชื่อให้เข้มงวดมากขึ้น ประกอบกับมีการตัดจำหน่ายหนี้สูญและขายหนี้เสียจะสามารถช่วยลดระดับ NPL Ratio ได้ ในส่วนของต้นทุนด้านเครดิตคาดว่าจะได้ผ่านจุดสูงสุดมาแล้ว แต่ยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับช่วง 4-5 ปีก่อน อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินเชื่อยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด และอาจมีการเร่งตัวขึ้นได้อีกครั้งหากสถานะเศรษฐกิจอ่อนแอและยืดเยื้อมากกว่าที่คาดการณ์ไว้จนส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

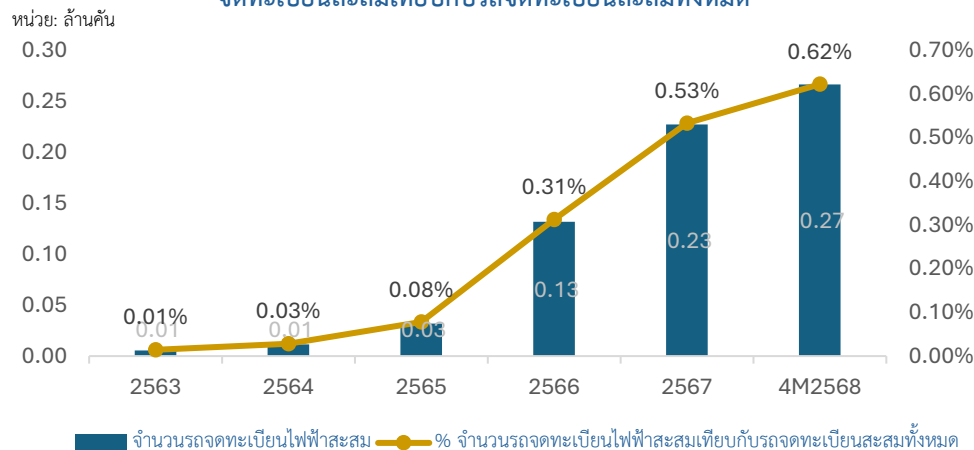
รายได้และกำไรคาดว่าจะเติบโตอย่างจำกัด: ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้และกำไรของธุรกิจจำนำทะเบียนรถจะเติบโตได้แม้จะเป็นไปอย่างจำกัด โดยปัจจัยที่ยังช่วยผลักดันการเติบโตของรายได้และกำไรมาจากคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อ ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่คาดว่าจะปรับลดลงจากความพยายามรักษาคุณภาพสินเชื่อของผู้ประกอบการและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมถึงการขยายสาขาที่จะชะลอลง ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยจ่ายคาดว่าจะเริ่มลดลงได้เล็กน้อยในระยะถัดไปตามทิศทางของดอกเบี้ยที่อยู่ในขาลง อย่างไรก็ตามปัจจัยดังกล่าวจะถูกชดเชยบางส่วนด้วยอัตราผลตอบแทนที่อาจมีแนวโน้มปรับตัวลดลงเนื่องจากการมุ่งเน้นปล่อยสินเชื่อใหม่ที่มีความเสี่ยงลดลง อย่างไรก็ตามอาจเห็นการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนในผู้ประกอบการบางรายที่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรับในช่วงก่อนหน้านี้และเริ่มเห็นผลของการปรับอัตราดอกเบี้ยรับหลัง

สัญญาเกาส์สิ้นสุดลง ทริสเรตติ้งคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ชัดเจนขึ้นในครึ่งหลังของปี 2568 เมื่อสิ้นเชื่อมีการเติบโตสูงขึ้นและค่าใช้จ่ายด้านเครดิตมีการปรับลดลงชัดเจนมากขึ้น

รถยนต์ไฟฟ้ายังมีผลกระทบต่อธุรกิจจำนำทะเบียนอย่างจำกัด: ทริสเรตติ้งคงมุมมองว่าในปัจจุบันธุรกิจจำนำทะเบียนรถยนต์ยังได้รับผลกระทบค่อนข้างจำกัดจากการเข้ามาของรถยนต์ไฟฟ้าและโดยเฉพาะการแข่งขันด้านราคา เนื่องจากธุรกิจจำนำทะเบียนรถรับหลักประกันที่ปลอดภาระแล้ว แต่เนื่องจากรถยนต์ไฟฟ้าส่วนมากยังอยู่ระหว่างการผ่อนชำระ ทำให้ผู้ประกอบการส่วนมากยังไม่รับหรือมีหลักประกันเป็นรถไฟฟ้าเป็นสัดส่วนที่น้อยมาก จำนวนรถไฟฟ้าสะสมทั้งหมด ณ เดือนเมษายน 2568 อยู่ที่ 266,888 คัน แม้ว่าจะมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่ารถประเภทอื่นๆ อย่างเห็นได้ชัดด้วยอัตราการเติบโตถึง 62% YOY แต่เมื่อเทียบกับจำนวนรถจดทะเบียนสะสมทั้งหมดแล้วจะยังคิดเป็นเพียง 0.62% ของจำนวนรถจดทะเบียนสะสมทั้งหมด รวมทั้งผู้ประกอบการต่างมีความระมัดระวังในการรับจำนำทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้า เนื่องจากรถยนต์ไฟฟ้ายังไม่มีราคารถมือสองที่มีเสถียรภาพและมาตรฐาน อย่างไรก็ตาม การแข่งขันราคาของรถยนต์ไฟฟ้าซึ่งส่งผลให้ราคารถยนต์น้ำมันมือสองลดลงนั้นอาจมีผลกระทบเชิงลบกับธุรกิจจำนำทะเบียนรถในแง่ที่ส่งผลให้ผลขาดทุนจากการขายรถยึดเพิ่มขึ้นได้ แต่ก็คาดว่าจะอยู่ในระดับที่จำกัดเนื่องจากพฤติกรรมการใช้รถยนต์ของผู้บริโภคในรถยนต์ทั้งสองประเภทยังไม่สามารถทดแทนกันได้อย่างสมบูรณ์

จำนวนรถไฟฟ้าจดทะเบียนสะสม และ ร้อยละของจำนวนรถไฟฟ้า

จดทะเบียนสะสมเทียบกับรถจดทะเบียนสะสมทั้งหมด



ประเด็นสนับสนุนและเฝ้าระวังในปี 2568

- **การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ล่าช้าท่ามกลางความไม่แน่นอน:** เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก ปัญหาเชิงโครงสร้าง หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง การเพิ่มและกระจายรายได้ที่ยังไม่เท่าเทียมและยั่งยืน ส่งผลต่อการจำกัดความสามารถในการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- **ผลกระทบจากมาตรการทางภาษีของประเทศคู่ค้าของไทย:** ในระยะแรกมาตรการทางภาษีจากประเทศคู่ค้าของไทยจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อภาคธุรกิจ ทั้งการผลิตและการส่งออกของไทย หากสถานการณ์ยืดเยื้อ ในท้ายที่สุดอาจมีผลต่อการจ้างงาน รายได้ และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าในกลุ่มนี้
- **ปัญหาคุณภาพสินเชื่อ:** ลูกค้าที่มีคุณภาพเครดิตประเภทยังมีจำนวนมาก สะท้อนจากตัวเลขอัตราส่วนสินเชื่อที่ต้องจับตามองเป็นพิเศษ (Special mention loans) ที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ผู้ประกอบการยังคงต้องบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิดและเข้มงวด พร้อมด้วยมาตรการติดตามหนี้เชิงรุกเพื่อลดความเสี่ยงที่ลูกหนี้จะตกชั้นเป็นลูกหนี้ด้อยคุณภาพ
- **มาตรการค้ำจุนเราช่วย:** โครงการค้ำจุนเราช่วยมีเป้าหมายในการช่วยเหลือลูกหนี้โดยการปรับโครงสร้างหนี้แบบลดค่างวดและพักภาระดอกเบี้ยเป็นระยะเวลา 3 ปี แต่เนื่องจากมีข้อจำกัดที่กำหนดให้ผู้เข้าร่วมโครงการไม่สามารถก่อหนี้ใหม่เพิ่มได้ใน 12 เดือนแรกหลังเข้าร่วมโครงการ จึงทำให้จำนวนลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการมีไม่มากนัก โดยคิดเป็นสัดส่วนเพียงประมาณ 1-2% ของสินเชื่อรวมของผู้ประกอบการที่เข้าร่วมโครงการ ทำให้คาดว่าผลกระทบทั้งในแง่ของอัตราผลตอบแทนของผู้ประกอบการที่อาจจะปรับลดลงและการชะลอตัวของการตกชั้นของลูกหนี้จะเป็นไปอย่างจำกัด
- **การบริหารกระแสเงินสดอย่างระมัดระวัง:** ในภาวะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนหลักอีกแหล่งหนึ่งของผู้ประกอบการยังมีความอ่อนไหว การบริหารกระแสเงินสดอย่างระมัดระวังเป็นสิ่งที่ผู้ประกอบการต้องให้ความสำคัญเพื่อให้สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดใหม่ในอนาคตได้

ปัจจัยเสี่ยง (Risk Factors)

ธุรกิจกลุ่มจำหน่ายทะเบียนรถเผชิญความเสี่ยงหลัก ได้แก่



ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk): แหล่งเงินทุนของบริษัทจำหน่ายทะเบียนรถที่เป็นนอนแบงก์มีความมั่นคงน้อยกว่าธนาคารและบริษัทลูกของธนาคาร เนื่องจากไม่สามารถระดมเงินฝากหรือพึ่งพาธนาคารแบงค์ได้ แหล่งเงินทุนของบริษัทเหล่านี้นอกจากฐานทุนจะมาจากเงินกู้จากสถาบันการเงินและการออกตราสารหนี้ ซึ่งเสี่ยงต่อปัญหาสภาพคล่องหากไม่สามารถจัดหาเงินทุนเพื่อชำระคืนหนี้ได้ ความเสี่ยงนี้สามารถลดลงได้หากบริษัทมีการจัดการความสอดคล้องของอายุสินทรัพย์และหนี้สินที่ดี กระจายวันครบกำหนดของเงินกู้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจากการชำระคืนของลูกค้าหนี้ แต่ความเสี่ยงนี้อาจเพิ่มขึ้นในช่วงที่ตลาดตึงตัวจากความไม่มั่นใจของนักลงทุน



ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk): กลุ่มลูกค้าหลักของธุรกิจสินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถส่วนใหญ่เป็นกลุ่มเปราะบางรายได้น้อย อาจเข้าถึงบริการทางการเงินจากธนาคารได้ยาก เนื่องจากมีความเสี่ยงด้านเครดิตสูงกว่าลูกค้าของธนาคาร แต่เนื่องจากเป็นสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และลูกค้ามีความเป็นเจ้าของรถมาแล้ว ประกอบกับวงเงินสินเชื่อที่ส่วนใหญ่อยู่ในระดับต่ำหรือไม่สูงเทียบเท่ากับราคาตลาด ทำให้อัตราการทำผิดไม่สูงเท่ากับสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ความสามารถในการประเมินราคาหลักประกัน การรู้จักและเข้าถึงลูกค้า ความสามารถในการติดตามหนี้เป็นปัจจัยที่สำคัญในการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังช้าและค่าใช้จ่ายในการดำรงชีพที่สูงขึ้น ล้วนเพิ่มแรงกดดันต่อความเสี่ยงด้านเครดิต



ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk): แม้ว่าธุรกิจจำหน่ายทะเบียนรถจะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ สปท. แต่บริษัทจำหน่ายทะเบียนรถที่เป็นนอนแบงก์

ซึ่งไม่ได้เป็นบริษัทลูกในเครือธนาคารมักมีมาตรฐานและการควบคุมที่ไม่เข้มงวดเท่าธนาคาร ระบบปฏิบัติงานของบริษัทเหล่านี้ยังพึ่งพาบุคคลเป็นส่วนใหญ่ ทำให้มีความเสี่ยงต่อความผิดพลาดจากการทำงาน การปฏิบัติตามกฎระเบียบ และการทุจริตฉ้อโกง



ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk): ความเสี่ยงด้านตลาดเกิดจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยที่ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทสูงขึ้น ขณะเดียวกัน ราคาเครื่องมือลงทุนลดลงอย่างมากเนื่องจากอุปทานที่สูงจากการเพิ่มขึ้นของเรขาคณิตซึ่งเกิดจากหนี้เสียที่ขยายตัว ส่งผลกระทบต่อราคาประเมินของหลักประกันและอาจทำให้บางบริษัทประสบปัญหาการขาดทุนจากการขายรถยึด



ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและกฎหมาย (Regulatory Risk): การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบต่างๆ สร้างความเสี่ยงทางกฎหมายที่สำคัญต่อการดำเนินงานและกลยุทธ์ของบริษัท เช่น การกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ย การกำกับดูแลด้านการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม ค่าปรับ การขอความร่วมมือช่วยเหลือลูกหนี้ในสถานการณ์ต่างๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่สามารถเรียกเก็บจากลูกหนี้ แม้การกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ นี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้บริโภค แต่ก็ส่งผลกระทบต่อรายได้และทำให้ผู้ประกอบการรายเล็กที่มีข้อเสียเปรียบในด้านต้นทุนทางการเงินและต้นทุนในการดำเนินงาน อาจสูญเสียความสามารถในการแข่งขันกับผู้ประกอบการรายใหญ่ รวมถึงผู้ประกอบการต้องจำกัดกลุ่มลูกค้าโดยเน้นกลุ่มที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตไม่สูงมาก ซึ่งจะส่งผลต่อการขยายสินเชื่อ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายและข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ หรืออัตราดอกเบี้ยใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับจากการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria