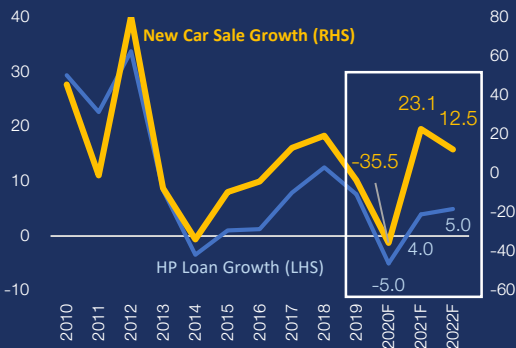


แนวโน้มอุตสาหกรรม ดีลเลอร์รถยนต์ ปี 2563-65

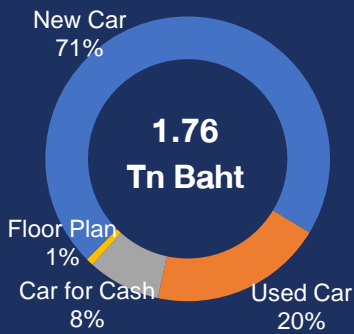
*Thailand Hire Purchase Outstanding Loan and New Car Sale (%YoY)



source: BOT, FTI and ttb analytics

note: *hire purchase loan included only commercial bank

**Thailand Hire Purchase Loan Market



source: Thai hire purchase association (1H2018) and ttb analytics

note: **hire purchase loan included bank, non-bank and captive

ปัจจัยสนับสนุน

- อายุรถยนต์ในท้องถนนในไทยมีค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 7 ปี ทำให้มีโอกาสที่ผู้บริโภคจะเปลี่ยนรถยนต์ใหม่
- ดอกเบี้ยทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ
- ค่าयरถยนต์ออกไปโรมันขึ้นกระตุ้นยอดขาย
- ดีลเลอร์เน้นเพิ่มรายได้บริการหลังการขายมากขึ้น
- ภาครัฐห้ามไม่ให้นำเข้ารถยนต์นั่งที่ใช้แล้ว มาขายในประเทศ ซึ่งจะส่งผลดีรถยนต์มือสอง

2563

ระมัดระวัง

2564 – 65

ทรงตัว

บทสรุปผู้บริหาร

- ttb analytics คาดว่ารายได้ธุรกิจดีลเลอร์รถยนต์ในปี 2563 จะลดลงทั้งดีลเลอร์รถใหม่ และรถใช้แล้ว โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ในประเทศปี 2563 อยู่ที่ 6.2 - 6.5 แสนคัน ส่วนยอดขายรถใช้แล้วคาดว่าจะหดตัว (-30%) ถึง (-25%)%yoy เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและความกังวลต่อโรคระบาด Covid-19 โดยปีนี้ดีลเลอร์จะแข่งขันกันสูง เพราะค่ายรถยนต์ต้องการระบานสต็อกออกไป และผู้ประกอบการดีลเลอร์จะหันมาเสริมรายได้บริการหลังการขายมากขึ้น
- สำหรับปี 2564-65 ประเมินว่า ยอดขายดีลเลอร์รถใหม่และรถใช้แล้วจะทยอยฟื้นตัว แต่ยอดขายจะยังไม่ได้เท่ากับปี 2562 เพราะผู้บริโภคยังมีความกังวลด้านกำลังซื้อและเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
- การแข่งขันในธุรกิจดีลเลอร์รถยนต์จะมีมากขึ้น ดีลเลอร์รถใหม่จะขยายไลน์มาทำรถใช้แล้วมากขึ้นพร้อมกับพัฒนาบริการหลังการขายควบคู่ ทำให้แนวโน้มดีลเลอร์รถใช้แล้ว รายเล็ก-กลาง ยากลำบากขึ้น ให้เกิดการแข่งขันราคามากขึ้น

เหตุการณ์/ประเด็นที่ต้องติดตาม

- สมาคมธุรกิจเช่าซื้อไทย กล่าวว่า หากไม่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 รอบ 2 ตลาดสินเชื่อรถยนต์ทั้งที่เป็นรถยนต์ใหม่ และรถยนต์เก่าน่าจะฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งปีหลัง โดยครึ่งปีแรกรถยนต์เก่าหดตัวเฉลี่ย 20% และรถยนต์ใหม่หดตัวเฉลี่ย 50% (29 มี.ย.63)
- สมาคมผู้ประกอบการรถยนต์ใช้แล้ว คิดค่านลดภาษีสรรพสามิตรถยนต์ป้ายแดงลง 50% เพราะจะกระทบธุรกิจรถมือสอง และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น อู่ซ่อมรถ อะไหล่รถ และประเมินว่าหากมีการลดภาษีจริงจะทำให้ตลาดรถมือสองหายไปเกือบ 3 หมื่นล้านบาท และเปิดเผยว่า โรคระบาด Covid-19 ทำให้ยอดขายลดลงประมาณ 40% ขณะที่มีความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการปล่อยสินเชื่อมีมากขึ้น ทั้งนี้ ปัจจุบัน 90% ลูกค้าใช้ไฟแนนซ์ และ 10% ชื้อด้วยเงินสด (28 พ.ค.63)
- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) จะปรับยอดผลิตรถจะอยู่ที่ 1-1.4 ล้านคันในปี 2563 จากเป้าหมายเดิม 2.0 ล้านคัน (20 พ.ค.63)
- ส.อ.ท. ยื่นขอให้ภาครัฐออกมาตรการช่วยเหลือ ดังนี้ 1) รถเก่าแลกรถใหม่ ขอให้รัฐสนับสนุนค่านละ 1 แสนบาท 2) ยืดระยะเวลาการใช้มาตรฐานยูโร 5 และยูโร 6 ในปี 2565 ออกไปก่อน 3) ลดภาษีสรรพสามิตร 50% เพื่อกระตุ้นยอดซื้อรถยนต์ในประเทศ ซึ่งภาครัฐเห็นว่าเป็น ควรพิจารณามาตรการดังกล่าวในช่วงเวลาที่เหมาะสม เพราะกระทบต่อตลาดรถมือสอง (19 พ.ค. 63)

ปัจจัยเสี่ยง

- กำลังซื้อรถยนต์ในประเทศชะลอตัวลงจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและความกังวลเรื่องโรคระบาด Covid-19
- หนี้ภาครัฐหรืออยู่ในระดับสูง
- การแข่งขันสูงขึ้น เนื่องมาจากค่ายรถยนต์เร่งระบายนสต็อก
- นโยบายสินเชื่อเข้มงวดขึ้นเพราะกังวลหนี้เสีย

ตลาดดีเซลเลอร์ใหม่

- คาดยอดขายรถยนต์ในประเทศปี 2563 อยู่ที่ 6.2 - 6.5 แสนคัน ลดลง (-38%) ถึง (-35 %)yoy ตามกำลังซื้อภายในประเทศที่ลดลง และความกังวลต่อภาวะโศกนาฏภัย COVID-19 ทั้งนี้ ยอดขายในไตรมาส 2/2563 จะลดลงอย่างหนัก เนื่องจากอยู่ในช่วง lockdown ตามเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังไม่ฟื้น
- เราคาดว่ายอดขายรถยนต์น่าจะค่อยๆ กทยอยฟื้นตัวตั้งแต่ไตรมาส 3 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าภาพรวมการฟื้นตัวในปีนี้จะยังไม่สามารถเข้าสู่ระดับปกติได้ เนื่องจากผู้บริโภคยังคงกังวลต่อสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัว กอปรกับการระงับภาคครัวเรือนที่สูง และกำลังซื้อที่ชะลอตัว โดยการฟื้นตัวน่าจะเริ่มดีขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564
- แนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศระยะปานกลาง (2564-65) ประเมินว่าจะค่อยๆ กทยอยฟื้นตัว โดยในปี 2564 และ 2565 คาดว่ายอดขายจะอยู่ที่ 8.0 และ 9.5 แสนคันตามลำดับ ทำให้รายได้ของดีเซลเลอร์รถใหม่ดีขึ้น เนื่องจาก 1) โรคระบาด Covid-19 น่าจะบรรเทาจน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศค่อยๆ กลับมาอีกครั้ง 2) แรงจูงใจในการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคเปลี่ยนรถยนต์ใหม่ ตามอายุรถยนต์เฉลี่ยบนท้องถนนที่เพิ่มขึ้น 3) ต้องการเปลี่ยนไปใช้รถยนต์ที่มีเทคโนโลยีใหม่
- อย่างไรก็ตาม ก็มีการแข่งขันในธุรกิจดีเซลเลอร์รถใหม่มีแนวโน้มสูงขึ้น ค่ายรถยนต์ต่างออกรถยนต์โมเดลใหม่ และจัดโปรโมชั่นกระตุ้นยอดขายเพิ่มขึ้น

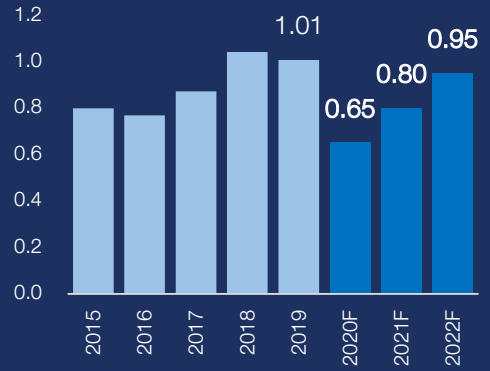
ตลาดดีเซลเลอร์ใช้แล้ว

- คาดยอดขายตลาดรถยนต์ใช้แล้วปี 2563 จะหดตัว (-30%) ถึง (-25%) yoy เนื่องจากกำลังซื้อที่ชะลอตัวลง การแข่งขันที่สูงขึ้นจากรถยนต์ใหม่ที่ค่ายรถยนต์ทำโปรโมชั่นปรับราคาลดลงเพื่อระบายสต็อก และรถยนต์ใช้แล้วในช่วงผ่านมามีออกมาจำนวนมาก และเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้น่าจะมียอดถูกยึดออกจากรถตลาดเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะทำให้ราคารถยนต์ใช้แล้วปรับลงมากกว่า 30%
- แนวโน้มดีเซลเลอร์รถยนต์ใช้แล้วระยะปานกลาง (2564-65) คาดว่าจะมีการแข่งขันสูงขึ้น โดยค่ายรถยนต์รายใหญ่จะหันมาทำตลาดรถยนต์ใช้แล้ว และเสริมด้วยบริการที่ครบวงจร ซึ่งจะทำให้ราคารถยนต์ใช้แล้วลดลง ทำให้มาร์จิ้นของธุรกิจลดลง เพราะการแข่งขันที่สูงขึ้น โดยดีเซลเลอร์รถยนต์ใช้แล้วขนาดเล็ก-กลาง จะต้องบริหารจัดการต้นทุนของธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพจึงจะสามารถอยู่ในธุรกิจได้

tbt analytics Views

- ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี (tbt analytics) ประเมินทิศทางยอดขายรถยนต์ใหม่และรถยนต์ใช้แล้วในปี 2563 อยู่ในสถานการณ์ยากลำบาก เนื่องจากได้รับผลจาก COVID-19 หนักภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง กำลังซื้อที่ชะลอตัวลง และลิสซิ่งรถยนต์มีแนวโน้มซบเซาที่เข้มงวดขึ้นเพื่อป้องกันหนี้เสีย เราคาดว่า ยอดขายรถยนต์ใหม่จะลดลงหนักกว่ารถยนต์ใช้แล้ว และดีเซลเลอร์รถยนต์ใหม่จะหันไปเพิ่มรายได้จากบริการหลังการขายมาชดเชยรายได้ที่หายไป
- แนวโน้มปี 2564-65 คาดว่ายอดขายรถยนต์ใหม่จะกทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่การเติบโตโดยยอดขายใน 3 ปีข้างหน้า จะยังไม่สามารถเทียบเท่ากับยอดขายปี 2562 ส่วนรถยนต์ใช้แล้วยอดขายคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่ราคายางจะต่ำต่ำกว่าเดิม เนื่องจากมีซัพพลายจากรถยนต์ใช้แล้วออกมาเยอะ บวกกับซัพพลายจากรถยึดที่มากขึ้นจากปีนี้
- การแข่งขันในธุรกิจดีเซลเลอร์รถสูงขึ้นไป เนื่องจากค่ายรถยนต์ต่างๆ มีโมเดลออกมา เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ดีเซลเลอร์รถยนต์ใหม่ปรับกลยุทธ์ขยายไลน์ธุรกิจทำรถยนต์ใช้แล้วในแบรนด์ของตนเอง โดยอาศัยข้อได้เปรียบการบริการหลังการขายที่น่าเชื่อถือ ซึ่งจะทำให้ตลาดรถยนต์ใช้แล้วมีการแข่งขันสูงขึ้น และเกิดการแข่งกันด้านราคา มาร์จิ้นของธุรกิจจะแคบลง ทำให้ดีเซลเลอร์รถยนต์ใช้แล้วขนาดเล็ก-กลาง ดำเนินธุรกิจยากขึ้น
- กลยุทธ์ของดีเซลเลอร์รถใหม่และรถยนต์ใช้แล้ว จะใช้ความระมัดระวังการบริหารสต็อกให้อยู่ระดับที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภค เพื่อลดความเสี่ยง และจะเน้นบริการหลังการขายมากขึ้น

New Domestic Car Sale (mn unit)



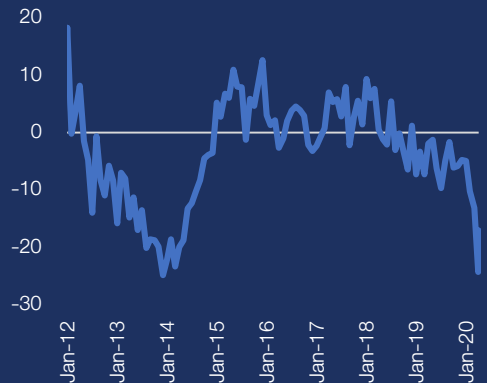
Top 10 New Car Brand (2019):

Toyota (30%), Philippines (12%)

Middle East (9%), EU-27 (6%) Vietnam (6%)

Source: FTI, Toyota and tbt analytics

Used Car Price Index (%YoY)



Source: BOT and tbt analytics