



AMC

กับบทบาทการพลิกฟื้นสินทรัพย์ ขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย

ดร.รัชนี วรกิจโกการ
DR. RAK VORRAKITPORN

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT
PUBLIC COMPANY LIMITED

TRADE WAR

สงครามการค้าจีน-สหรัฐ ที่ส่งผลกระทบต่อไทย

- เศรษฐกิจโลกชะลอตัว การส่งออกไทยลดลง
- มาตรการภาษี ทำให้สินค้าจีนทะลักตลาดไทยและอาเซียน
- วิกฤต SMEs ไทย จากต้นทุนสินค้าคู่แข่งของจีน
- แนวโน้ม NPL เพิ่มขึ้น ทั้งส่วนผู้บริโภคและธุรกิจ

ภาพรวมหนี้ในประเทศ และเศรษฐกิจโลก

BAM
SYMPOSIUM
NEW ERA OF AMC 2025

หนี้ภาคธุรกิจ
Corporate + SME

18.4
ล้านล้านบาท

หนี้ครัวเรือน

16.2
ล้านล้านบาท

หนี้เสีย

ภาคธุรกิจ +
ภาคครัวเรือน

1.71
ล้านล้านบาท

ประเทศ	NPL Ratio / สัดส่วน สินเชื่อด้วยคุณภาพ (%)	ภาพรวมเศรษฐกิจปัจจุบัน
 ไทย	~ 2.9 %	เศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าภูมิภาค จากหนี้ครัวเรือนสูง และอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ
 อเมริกา	~ 1.7 %	อยู่ในช่วงปรับนโยบายการเงิน หลังเงินเฟ้อกลับมา ในระดับสูงสุดรอบหลายปี ธนาคารกลางเริ่มทยอยลดการผ่อนคลาย
 จีน	~ 1.5 %	เศรษฐกิจยังขยายตัวแข็งแกร่ง แต่เผชิญแรงกดดัน จากเงินเฟ้อที่ยังสูงและอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัว ในระดับสูง
 ญี่ปุ่น	~ 1.2 %	การเติบโตยังสูงในเชิงตัวเลข ความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนแอ และอุปสงค์ในประเทศที่ชะลอตัว
 รัสเซีย	~ 5.5 %	เผชิญแรงกดดันจากการคว่ำบาตรระหว่างประเทศ เงินเฟ้อสูง และค่าเงินรูเบิลอ่อนค่าต่อเนื่อง แต่ยังขยายตัวได้จากรายได้พลังงาน
 เวียดนาม	~ 5.4 %	เติบโตสูงกว่าไทย แต่กำลังเผชิญ ความเสี่ยงหนี้เสียเพิ่มขึ้นจากภาคอสังหาริมทรัพย์ & สินเชื่อรายย่อยที่ขยายตัวเร็วเกินไป



อินโดนีเซีย ~2.2%



มาเลเซีย ~1.5%



ฟิลิปปินส์ ~3.3%



สิงคโปร์ ~0.9%

สัดส่วนหนี้ในระบบและนอกระบบของประเทศ

~80%

หนี้ในระบบ

ของหนี้ครัวเรือนทั้งหมด

~6.5%

หนี้นอกระบบ

ของหนี้ครัวเรือนทั้งหมด

~13.5%

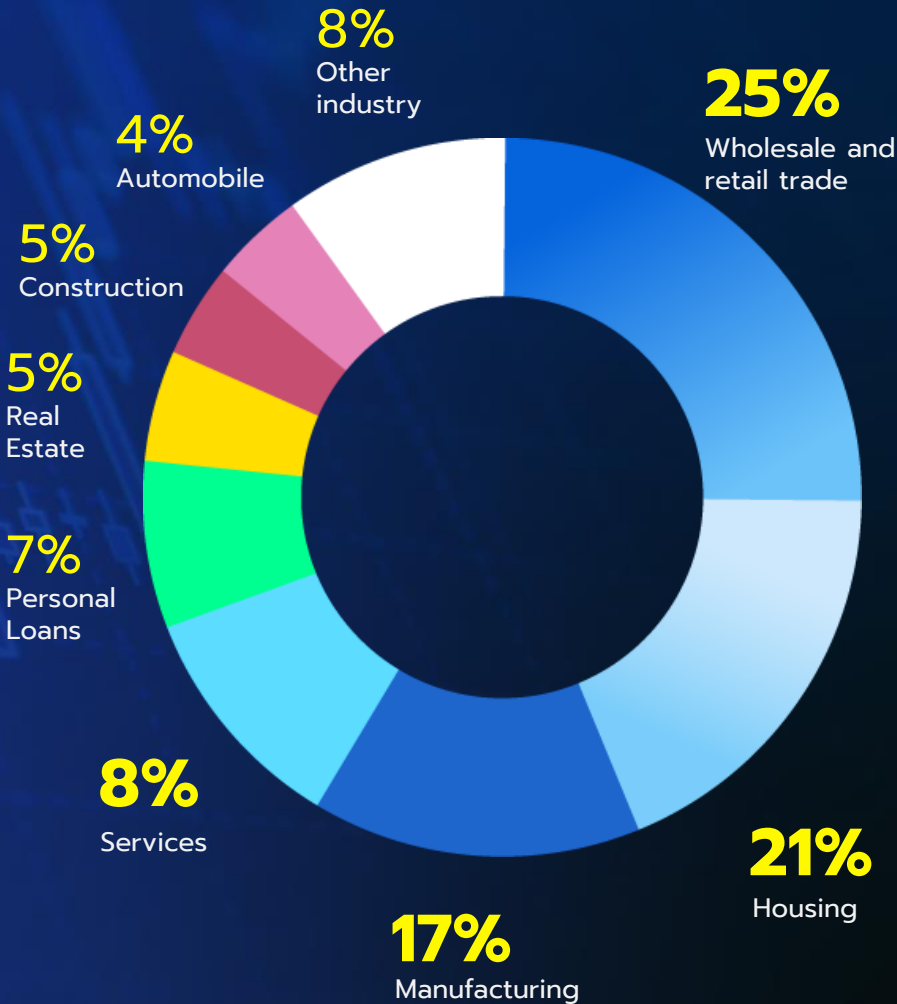
**หนี้ทั้งในระบบ
และนอกระบบ**

ของหนี้ครัวเรือนทั้งหมด

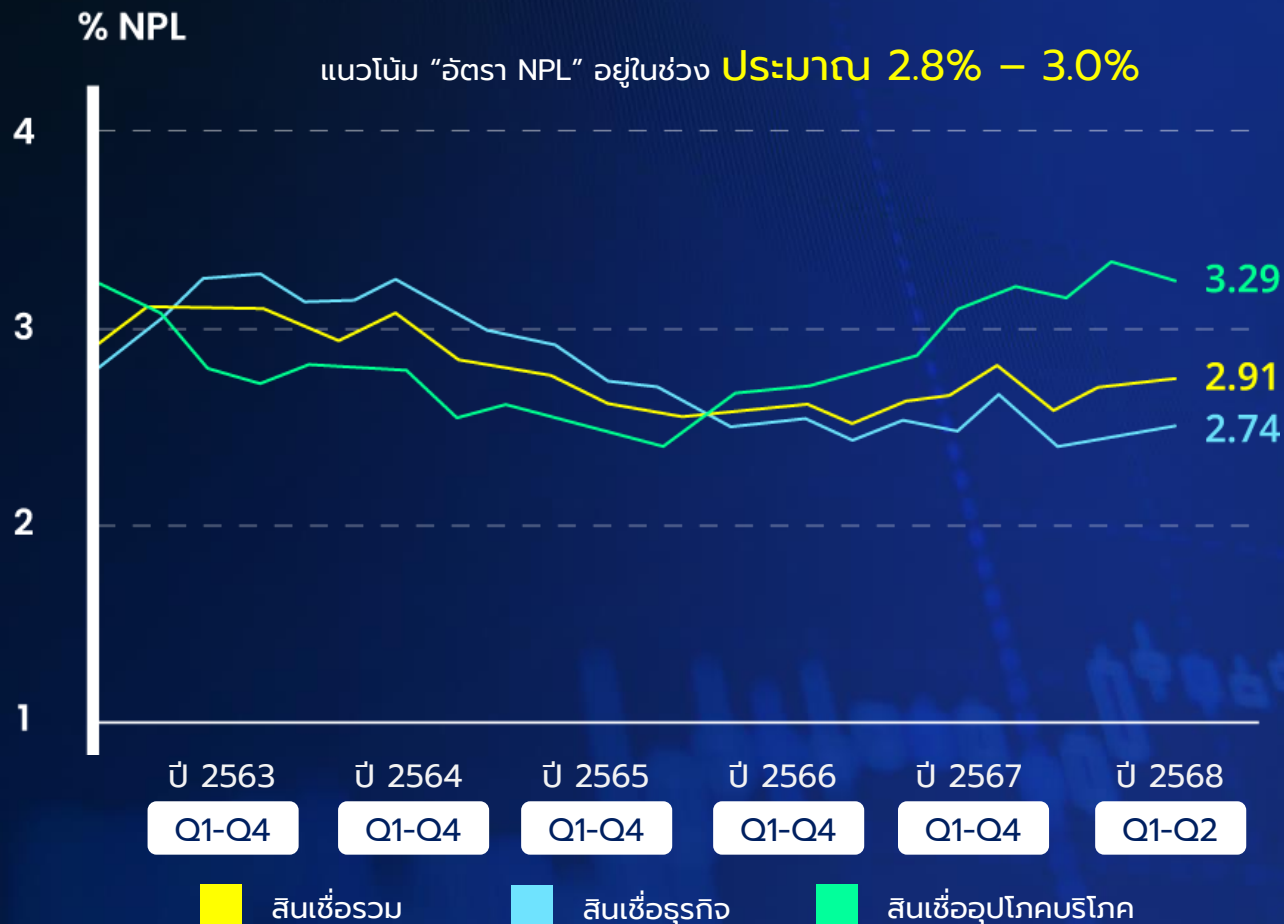
สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) จำแนกตามภาคธุรกิจ

(Unit : Millions of Baht)

	NPL Outstanding	% to NPLs	% to Total Loans
1. Agriculture forestry and fishing	10,325	1.98%	11.81%
2. Mining and Quarrying	652	0.12%	1.20%
3. Manufacturing	89,185	17.10%	4.24%
4. Construction	27,759	5.32%	8.45%
5. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	129,059	24.74%	6.29%
6. Financial and insurance activities	5,598	1.07%	0.11%
7. Real estate activities	28,115	5.39%	3.45%
8. Public Utilities & Transportation	14,789	2.83%	1.45%
9. Services	39,038	7.48%	3.80%
10. Housing	111,213	21.32%	4.07%
11. Automobile	20,602	3.95%	2.06%
12. Credit Card	8,299	1.59%	3.92%
13. Other Personal Loans	36,974	7.09%	2.76%
15. Others	57	0.00%	0.01%
16. Total	521,665	100.00%	2.83%



สัดส่วนการเพิ่มขึ้นของ NPL มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2566



ปริมาณ NPL ในสินเชื่อธุรกิจ

วงเงิน **มากกว่า 500 ล้านบาท**

1.04% (Q4 2567 : 1.01%)

ปริมาณ NPL ในสินเชื่ออุปโภคบริโภค

แยกพอร์ตสินเชื่อ

ที่อยู่อาศัย
4.06%

บัตรเครดิต
3.21%

ส่วนบุคคล
2.86%

เช่าซื้อ
2.15%

ในช่วงปลายปี 2024 ถึงครึ่งปี 2025 ยอด NPL (บาท) เพิ่มขึ้น ต่อเนื่อง 3 ไตรมาสล่าสุด

Q4/2024

~ 532 พันล้านบาท

Q1/2025

~ 548 พันล้านบาท

Q2/2025

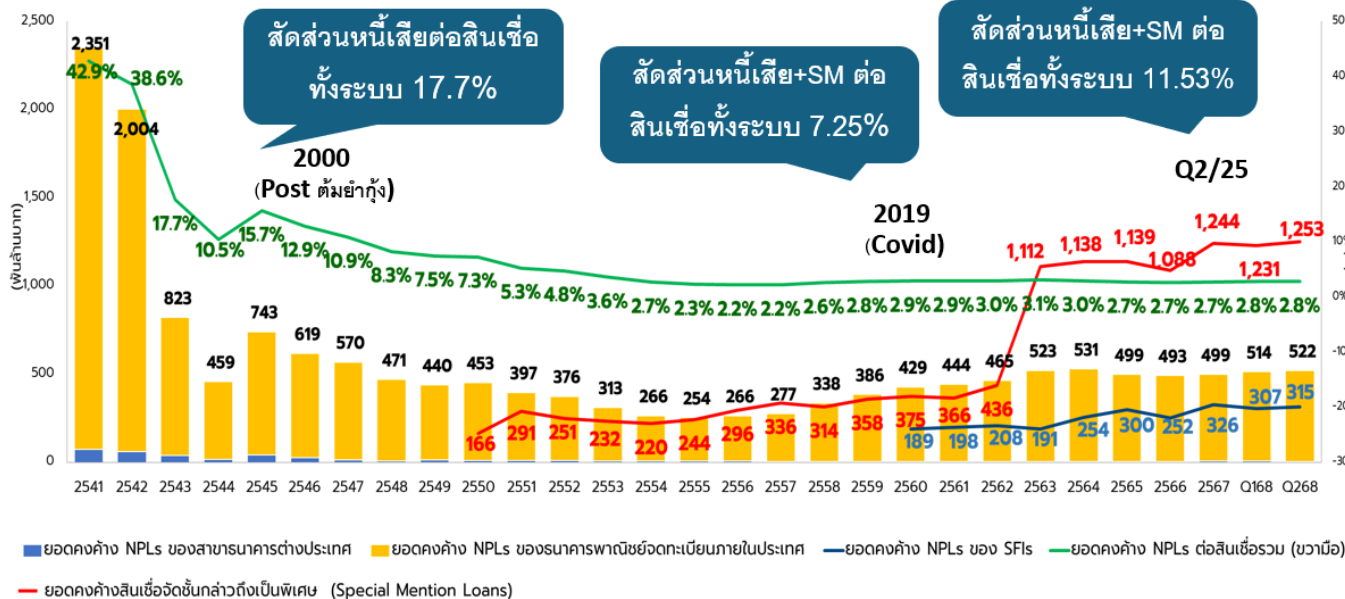
~ 555 พันล้านบาท

สถานการณ์หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของประเทศไทย

- สัดส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวม 2.8% (ไม่รวมสินเชื่อและ NPLs รวมของ SFIs)
- Special Mention Loans กว่า 1.3 ล้านล้านบาท มีแนวโน้มเปลี่ยนเป็น NPLs

Q2 /2568 พบว่า...

ธนาคารพาณิชย์ 11 แห่ง มียอด NPLs รวมกว่า **544,574** ล้านบาท ▲2.4% QoQ

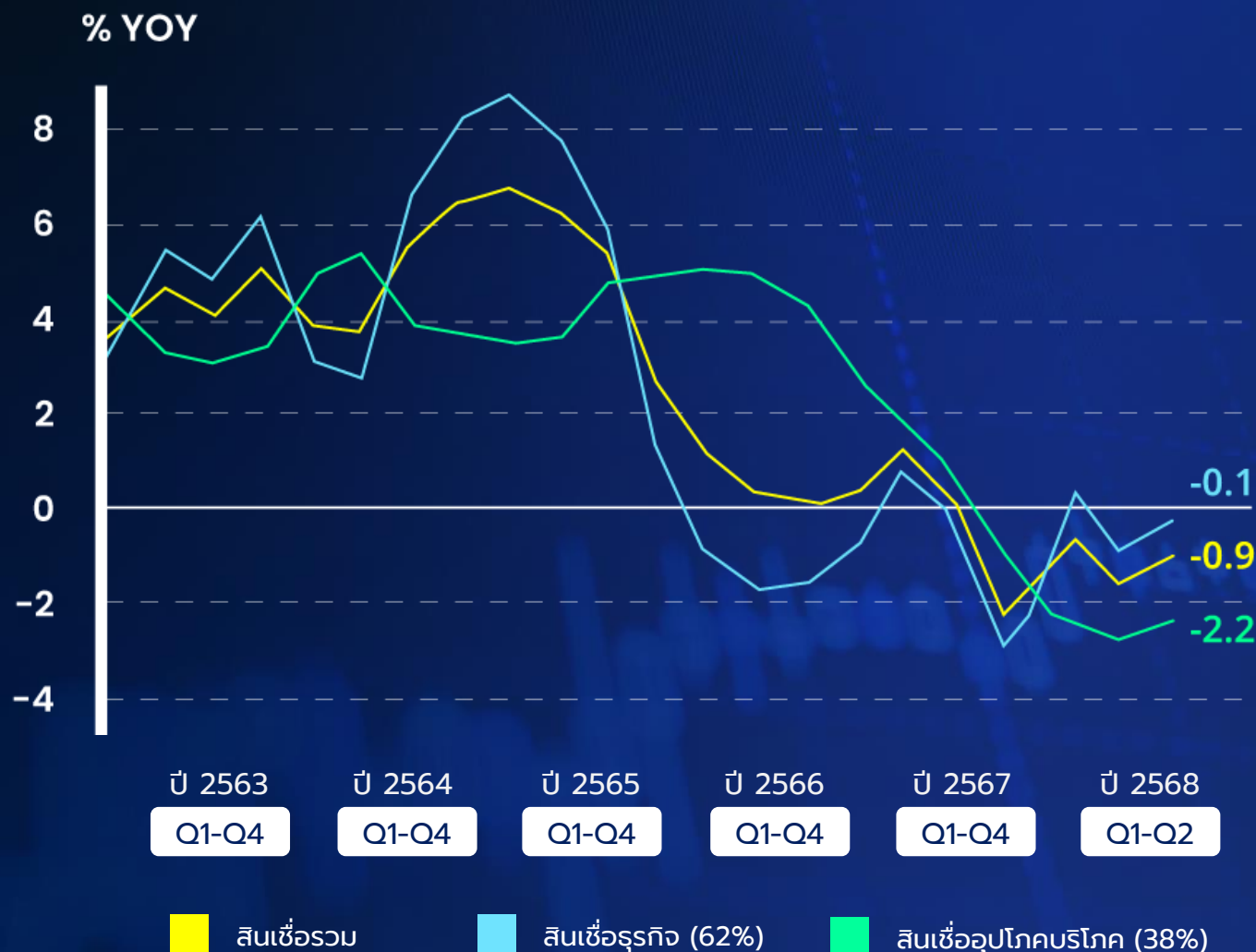


ที่มา : BOT ณ 20 ส.ค. 2568 และ สหค. ณ 17 มิ.ย. 2568

ธนาคาร	NPLs Q2 /2568	QoQ (%)	สัดส่วน NPLs (%)	
			Q2 /2568	Q1 /2568
1	105,521	7.90	3.20	3.00
2	96,122	-2.43	3.31	3.45
3	94,656	-0.38	2.94	2.97
4	90,929	-0.34	3.18	3.19
5	75,617	2.39	3.39	3.29
6	39,164	-0.92	2.73	2.75
7	15,481	-2.38	4.30	4.40
8	7,771	5.10	2.59	2.51
9	7,345	0.16	4.30	4.40
10	6,300	-8.69	2.60	2.80
11	5,668	1.37	2.41	2.42
รวม	544,574	2.42		

ที่มา : Hoonvision ณ 22 ก.ค. 2568

อัตราการขยายตัวในการให้สินเชื่อมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี 2565



อัตราการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ

วงเงิน**มากกว่า 500 ล้านบาท**
2.7%

วงเงินสินเชื่ออุปโภคบริโภค

แยกพอร์ตสินเชื่อ

ที่อยู่อาศัย

0.1%

ส่วนบุคคล

-0.1%

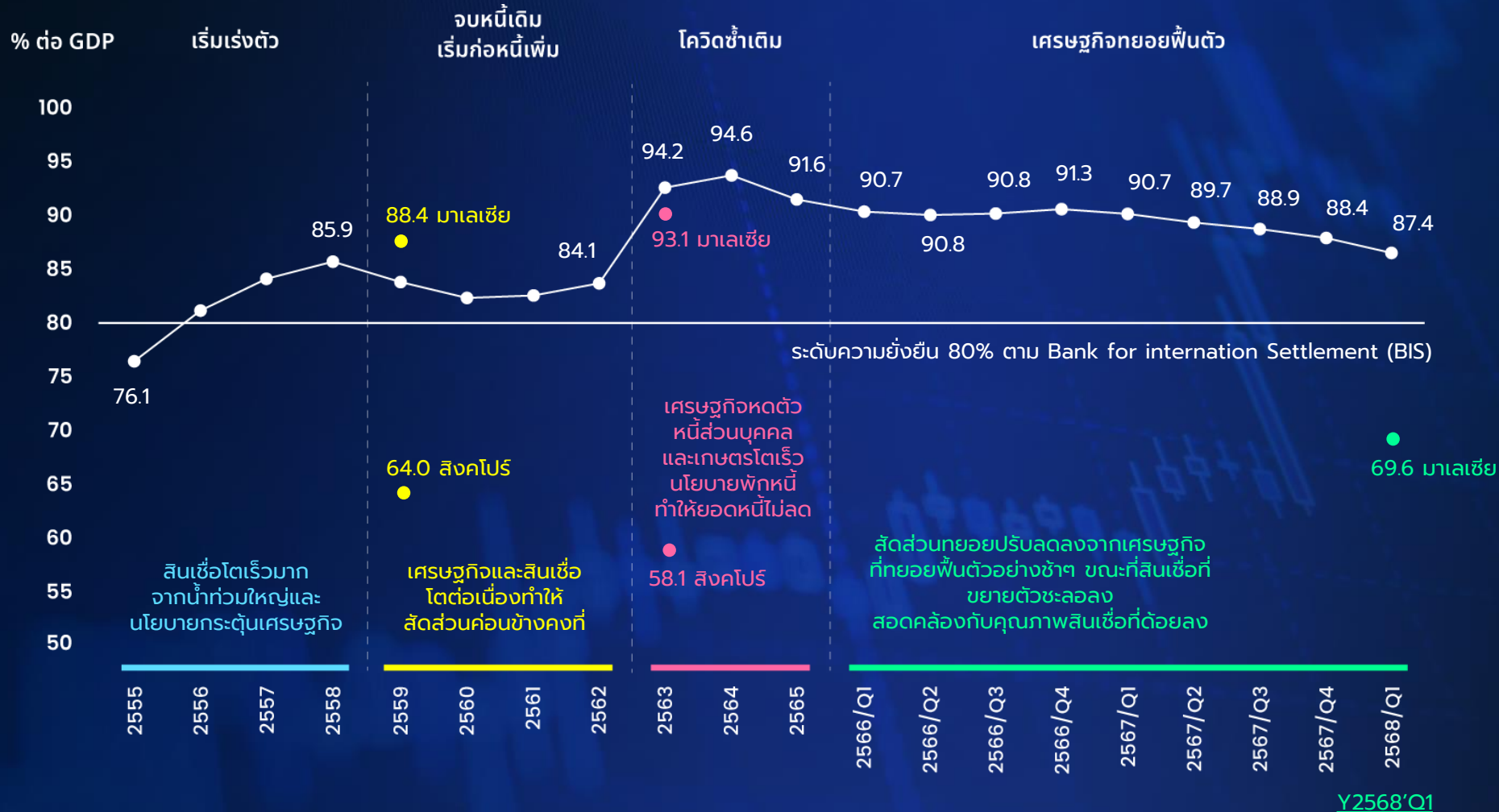
บัตรเครดิต

-1.9%

เช่าซื้อ

-9.7%

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP



แม้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP ลดลง **แต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ที่ยั่งยืนที่ 80%**

- 44.2 สิงคโปร์
- 16.0 อินโดนีเซีย
- 11.7 ฟิลิปปินส์

ขอขอบคุณข้อมูลจาก : ธนาคารแห่งประเทศไทย

บ้าน
34%

ส่วนบุคคล
26%

เพื่อประกอบอาชีพ
18%

รถยนต์ 10%

บัตรเครดิต 3%

อื่นๆ 9%

แยกตามประเภทสินเชื่อไทย
Q1/2568

AMCs: ทางออกของวิกฤตหนี้

ทางออกของวิกฤตหนี้

NPLs & SM Loans
หนี้ SMEs และ Corporate
1,340,303 au.

NPLs จากธนาคาร
344,577 au.

NPLs จากสถาบัน
การเงินเฉพาะกิจ
145,979 au.

SM loans
849,747 au.

NPLs & SM Loans
หนี้ครัวเรือน (การบริโภคส่วนบุคคล)
748,765 au.

NPLs จากธนาคาร
177,088 au.

NPLs จากสถาบัน
การเงินเฉพาะกิจ
168,972 au.

SM loans
402,705 au.

AMCs ในปัจจุบัน
86 บริษัท

ที่ถือใบอนุญาต AMCs

“NPLs” to “RPLs”

- **รับหนี้เสีย (NPLs)** จากธนาคาร หรือสถาบันการเงินอื่น
- **ปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้** เพื่อช่วยให้ลูกหนี้สามารถกลับมา ใช้นี้และเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ได้อีกครั้ง

สถานะทางการเงินดีขึ้น

ลูกหนี้ที่ปลดภาระหนี้
สามารถทำธุรกรรมการเงินอื่นๆ
ได้มากขึ้น

- **สามารถเข้าถึงสินเชื่อใหม่** ได้ง่ายขึ้น
- **มีอิสระทางการเงิน** ในการใช้จ่ายและ ลงทุนมากขึ้น

Bank Debt Journey

NPL : Non-Performing Loan หรือ หนี้เสีย

คือ สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ อันเกิดจากการที่สถาบันการเงินปล่อยสินเชื่อแล้วผู้กู้ไม่สามารถชำระเงินต้น และดอกเบี้ยได้ ซึ่งติดต่อกันเป็นเวลา 3 เดือน

NPA : Non-Performing Asset หรือ ทรัพย์สินรอการขาย

คือ ทรัพย์สินที่ธนาคารหรือสถาบันการเงินยึดคืนมาจากผู้กู้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด และนำมาประกาศขายทอดตลาดเพื่อนำเงินคืนทุน



Bank ปล่อยสินเชื่อ

การกู้ยืมและ ปล่อยสินเชื่อ

- ช้อทรัพย์สิน
- ลงทุน
- อื่นๆ

หนี้ค้างชำระ

ผิดนัดชำระ : ธนาคารเจรจาปรับโครงสร้างหนี้อย่างน้อย 2 ครั้ง ก่อนเสนอขาย NPLs

- ค้างชำระน้อยกว่า 30 วัน : ธนาคารส่งจดหมายเตือนหรือโทรศัพท์เพื่อติดตาม
- ค้างชำระ 31-90 วัน : หนี้จะถูกจัดอยู่ในกลุ่มที่ต้องดูแลเป็นพิเศษ (Special Mention Loans : SML)
- ค้างชำระมากกว่า 90 วัน : หนี้จะถูกจัดเป็น

" หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ "
(Non-Performing Loan: NPL)

BANK ขายหนี้เสีย

ธนาคาร "ขายหนี้เสีย" ให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ (Asset Management Company: AMC) เพื่อ

- ลดภาระการติดตามทวงหนี้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี
- เพิ่มสภาพคล่อง นำเงินที่ได้จากการขายหนี้มาปล่อยสินเชื่อใหม่

บทบาทของ AMC

- ปรับโครงสร้างหนี้ได้ไม่จำกัดครั้ง
- เชื้อนไขและข้อตกลงที่ยืดหยุ่นกว่าธนาคาร

การกลับคืน สู่ระบบเศรษฐกิจ

- ธนาคาร : ได้เงินทุนคืนบางส่วนจาก AMC และสามารถนำเงินไปปล่อยสินเชื่อใหม่ได้
- ลูกหนี้ : ได้ปลดภาระหนี้ และสามารถเริ่มต้นชีวิตทางการเงินใหม่ได้
- เศรษฐกิจ : เงินทุนที่หมุนเวียนอยู่สามารถสร้างกิจกรรมทางเศรษฐกิจและโอกาสใหม่ๆ ได้
- AMC : ได้ผลตอบแทนจากส่วนต่างระหว่างราคาซื้อหนี้เสียกับเงินที่ติดตามหนี้ได้

AMC

“ฟื้นเฟื่อง” สำคัญของระบบการเงินไทย

การจัดการ NPL อย่างมีประสิทธิภาพ คือการปลดล็อกสภาพคล่องให้เศรษฐกิจหมุนเวียนได้อีกครั้ง



ฟื้นระบบการเงิน :

รับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพออกจากธนาคาร เพื่อให้สถาบันการเงินกลับมาปล่อยสินเชื่อใหม่ได้



สร้างโอกาสใหม่ :

ทำให้ผู้ประกอบการรายย่อยหรือ SMEs มีโอกาสกลับเข้ามาในระบบอีกครั้ง



เพิ่มสภาพคล่องให้ตลาด :

แปลงทรัพย์สินรอการขายให้กลับมามีมูลค่าในระบบเศรษฐกิจ



กระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงาน :

ผ่านการบริหารและปรับปรุงทรัพย์สิน (Renovate / Reuse / Redevelop)

5 สาเหตุสำคัญ ที่ทำให้เกิดหนี้เสีย



รายได้ของผู้กู้ (ธุรกิจ/ครัวเรือน) ลดลง
ความสามารถในการชำระหนี้ลดลง



ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ส่งออก /
/ ภาษี / ค่าเงิน



ต้นทุนธุรกิจเพิ่ม เช่น
ต้นทุนวัตถุดิบ / ค่าแรง



ระดับหนี้ครัวเรือนต่อ GDP
อยู่ในระดับสูง 87 %
(ซึ่งแสดงถึงความอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจ)



Role Model ในการขอสินเชื่อ

ภาคเอกชน → ก่อหนี้ 3 เท่า เพื่อสร้างรายได้ 1 เท่า
ภาคประชาชน → ใช้เงินเกินตัว

BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT
PUBLIC COMPANY LIMITED

BAM
SYMPOSIUM
NEW ERA OF AMC 2025

THANK YOU

