



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

หน้าธุรกิจไทยจาก Big Data ของ NCB

สัญญาณเสี่ยงและการจัดการเพื่อความยั่งยืน

KR Special Seminar I 15 ส.ค. 2568



- 1) ภาพรวมหนี้เสียจากงบการเงินของกลุ่มธนาคาร และเจาะหนี้ธุรกิจของ NCB
- 2) ธุรกิจใด เสี่ยงกว่ากัน
- 3) จัดแบ่งหนี้ใหม่ ตามความสามารถในการรับมือความผันผวนทางเศรษฐกิจพบอะไร?
- 4) เราจะไปต่อกันอย่างไรดี?

1) ภาพรวมหนี้เสียจากงบการเงินของกลุ่ม ธนาคาร และเจาะหนี้ธุรกิจของ NCB*

*ข้อมูลสถิติระบบนิติบุคคลของ บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด

ตัวเลขหนี้เสียจากงบการเงิน ไตรมาส 2/2568 ยังอยู่ในระดับสูง

กลุ่ม Bank ใน SET
สถาบันการเงิน 9 แห่ง



สัญญาณปัญหา
คุณภาพสินเชื่อเพิ่มขึ้น
ในกลุ่มหนี้รายย่อย
และธุรกิจ SME

สินเชื่อ Stage 2*

% S2 ratio (7 แห่ง)



สินเชื่อ Stage 3 (NPL)

% S3 ratio (9 แห่ง)

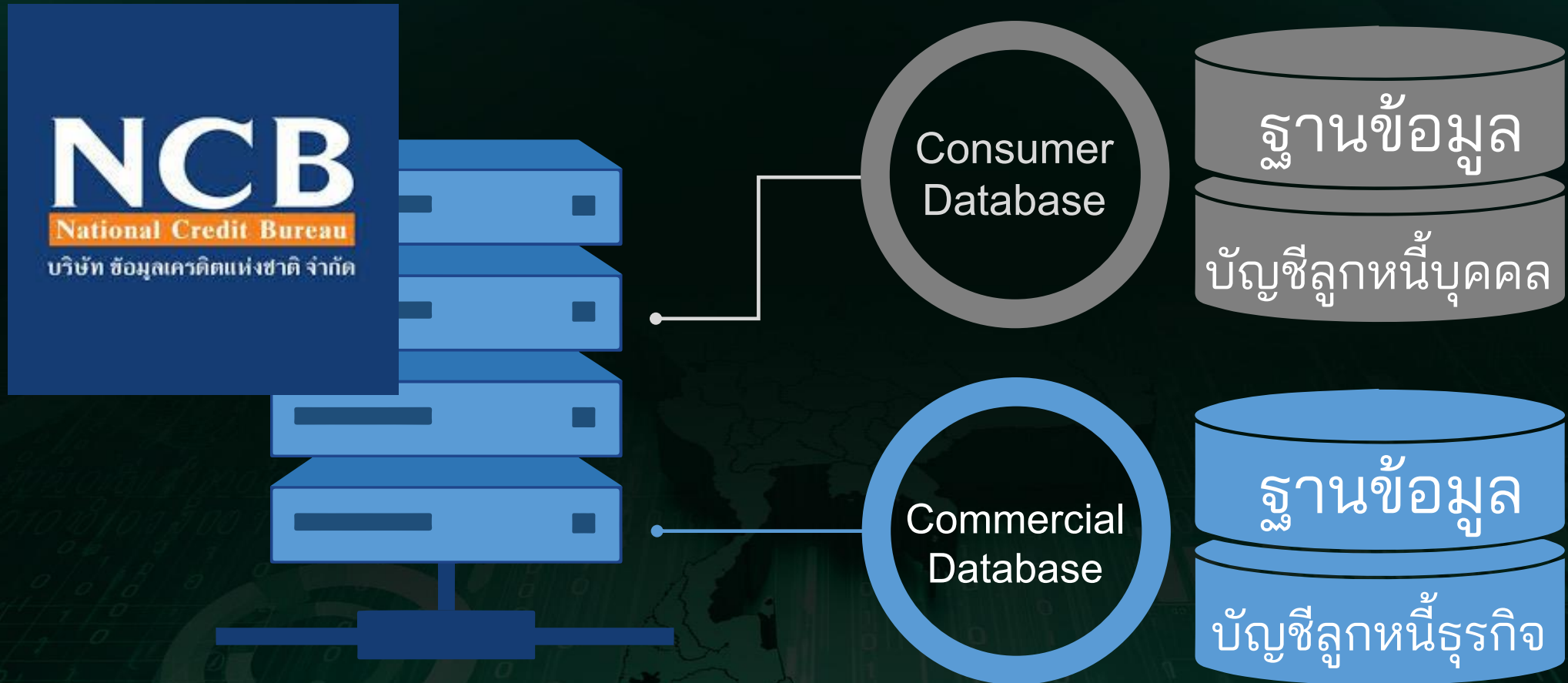


Stage 2

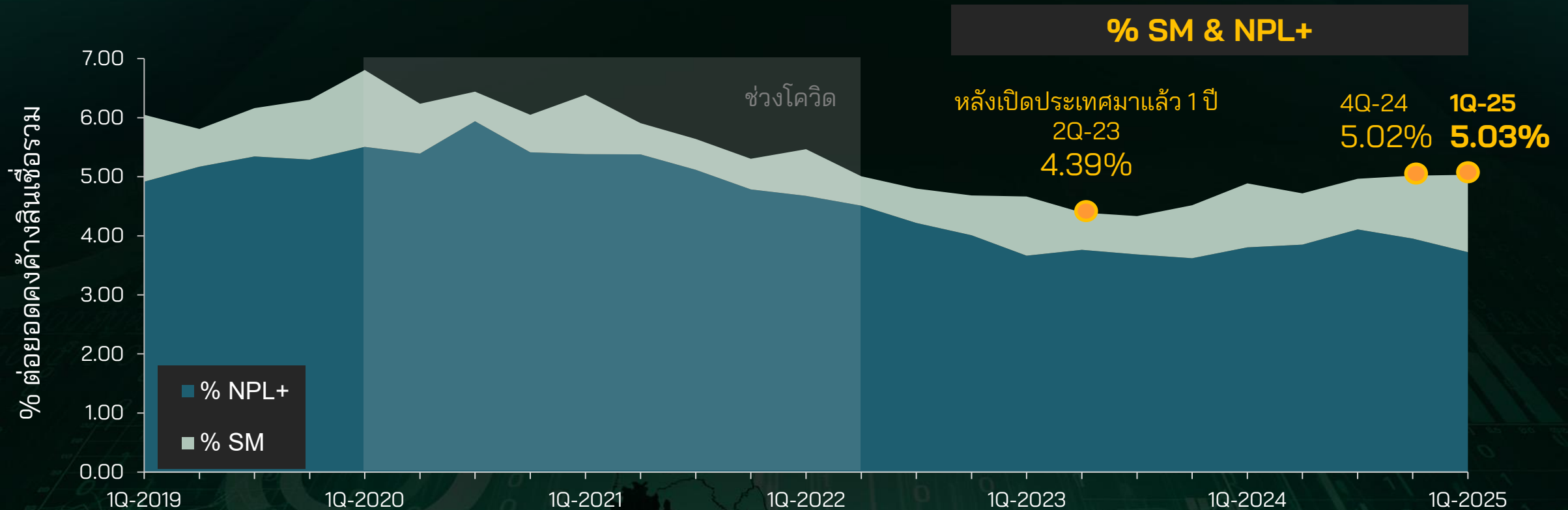
Stage 3

หมายเหตุ: *สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต
ที่มา: SET, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ



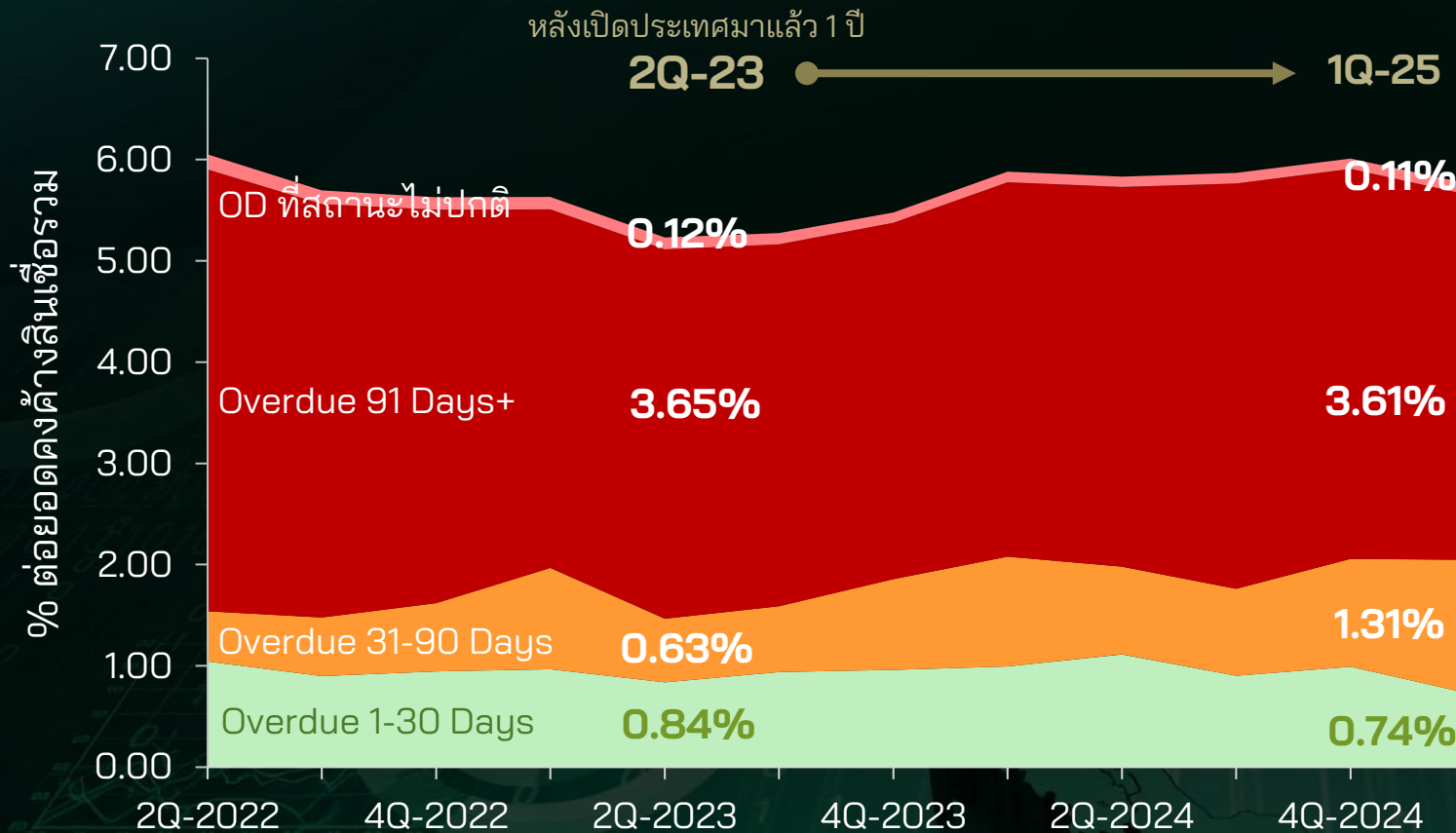
คุณภาพหนี้ของภาคธุรกิจในภาพรวมอยู่ที่ 5.03%
ทรงตัวจากไตรมาสก่อนที่ 5.02% แต่สูงกว่าช่วง 1 ปี หลังโควิดที่ 4.39%



หมายเหตุ: %SM หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระ 31-90 วัน, %NPL หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 91 วันขึ้นไป (%NPL+Write-offs)

ที่มา: NCB, KResearch

หนี้ที่มีวันค้างชำระ 31-90 วัน ยังคงเพิ่มขึ้น



ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจยังคงไม่เป็นปกติ สอดคล้องกับภาพรวมของเศรษฐกิจไทยที่ยังฟื้นตัวค่อนข้างช้าและไม่ทั่วถึง

ที่มา: NCB, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

5 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100 101 102 103 104 105 106 107 108 109 110 111 112 113 114 115 116 117 118 119 120 121 122 123 124 125 126 127 128 129 130 131 132 133 134 135 136 137 138 139 140 141 142 143 144 145 146 147 148 149 150 151 152 153 154 155 156 157 158 159 160 161 162 163 164 165 166 167 168 169 170 171 172 173 174 175 176 177 178 179 180 181 182 183 184 185 186 187 188 189 190 191 192 193 194 195 196 197 198 199 200 201 202 203 204 205 206 207 208 209 210 211 212 213 214 215 216 217 218 219 220 221 222 223 224 225 226 227 228 229 230 231 232 233 234 235 236 237 238 239 240 241 242 243 244 245 246 247 248 249 250 251 252 253 254 255 256 257 258 259 260 261 262 263 264 265 266 267 268 269 270 271 272 273 274 275 276 277 278 279 280 281 282 283 284 285 286 287 288 289 290 291 292 293 294 295 296 297 298 299 300 301 302 303 304 305 306 307 308 309 310 311 312 313 314 315 316 317 318 319 320 321 322 323 324 325 326 327 328 329 330 331 332 333 334 335 336 337 338 339 340 341 342 343 344 345 346 347 348 349 350 351 352 353 354 355 356 357 358 359 360 361 362 363 364 365 366 367 368 369 370 371 372 373 374 375 376 377 378 379 380 381 382 383 384 385 386 387 388 389 390 391 392 393 394 395 396 397 398 399 400 401 402 403 404 405 406 407 408 409 410 411 412 413 414 415 416 417 418 419 420 421 422 423 424 425 426 427 428 429 430 431 432 433 434 435 436 437 438 439 440 441 442 443 444 445 446 447 448 449 450 451 452 453 454 455 456 457 458 459 460 461 462 463 464 465 466 467 468 469 470 471 472 473 474 475 476 477 478 479 480 481 482 483 484 485 486 487 488 489 490 491 492 493 494 495 496 497 498 499 500 501 502 503 504 505 506 507 508 509 510 511 512 513 514 515 516 517 518 519 520 521 522 523 524 525 526 527 528 529 530 531 532 533 534 535 536 537 538 539 540 541 542 543 544 545 546 547 548 549 550 551 552 553 554 555 556 557 558 559 560 561 562 563 564 565 566 567 568 569 570 571 572 573 574 575 576 577 578 579 580 581 582 583 584 585 586 587 588 589 590 591 592 593 594 595 596 597 598 599 600 601 602 603 604 605 606 607 608 609 610 611 612 613 614 615 616 617 618 619 620 621 622 623 624 625 626 627 628 629 630 631 632 633 634 635 636 637 638 639 640 641 642 643 644 645 646 647 648 649 650 651 652 653 654 655 656 657 658 659 660 661 662 663 664 665 666 667 668 669 670 671 672 673 674 675 676 677 678 679 680 681 682 683 684 685 686 687 688 689 690 691 692 693 694 695 696 697 698 699 700 701 702 703 704 705 706 707 708 709 710 711 712 713 714 715 716 717 718 719 720 721 722 723 724 725 726 727 728 729 730 731 732 733 734 735 736 737 738 739 740 741 742 743 744 745 746 747 748 749 750 751 752 753 754 755 756 757 758 759 760 761 762 763 764 765 766 767 768 769 770 771 772 773 774 775 776 777 778 779 780 781 782 783 784 785 786 787 788 789 790 791 792 793 794 795 796 797 798 799 800 801 802 803 804 805 806 807 808 809 810 811 812 813 814 815 816 817 818 819 820 821 822 823 824 825 826 827 828 829 830 831 832 833 834 835 836 837 838 839 840 841 842 843 844 845 846 847 848 849 850 851 852 853 854 855 856 857 858 859 860 861 862 863 864 865 866 867 868 869 870 871 872 873 874 875 876 877 878 879 880 881 882 883 884 885 886 887 888 889 890 891 892 893 894 895 896 897 898 899 900 901 902 903 904 905 906 907 908 909 910 911 912 913 914 915 916 917 918 919 920 921 922 923 924 925 926 927 928 929 930 931 932 933 934 935 936 937 938 939 940 941 942 943 944 945 946 947 948 949 950 951 952 953 954 955 956 957 958 959 960 961 962 963 964 965 966 967 968 969 970 971 972 973 974 975 976 977 978 979 980 981 982 983 984 985 986 987 988 989 990 991 992 993 994 995 996 997 998 999 1000

Large	สินเชื่อกู้ยืมรายใหญ่ ที่มียอดคงค้างสินเชื่อมากกว่า 500 ล้านบาท	(> 500 ลบ.)
Medium	สินเชื่อกู้ยืมขนาดกลาง ที่มียอดคงค้างสินเชื่อมากกว่า 100 ถึง 500 ล้านบาท	(> 100-500 ลบ.)
Small	สินเชื่อกู้ยืมขนาดเล็ก ที่มียอดคงค้างสินเชื่อมากกว่า 20 ถึง 100 ล้านบาท	(> 20-100 ลบ.)
Micro	สินเชื่อกู้ยืมขนาดไมโคร ที่มียอดคงค้างสินเชื่อมากกว่า 5 ถึง 20 ล้านบาท	(> 5-20 ลบ.)
Super Micro	สินเชื่อกู้ยืมขนาดซูปเปอร์ไมโคร ที่มียอดคงค้างสินเชื่อไม่เกิน 5 ล้านบาท	(≤ 5 ลบ.)

หมายเหตุ: จัดแบ่งตามยอดคงค้างสินเชื่อย่อยรายบัญชี

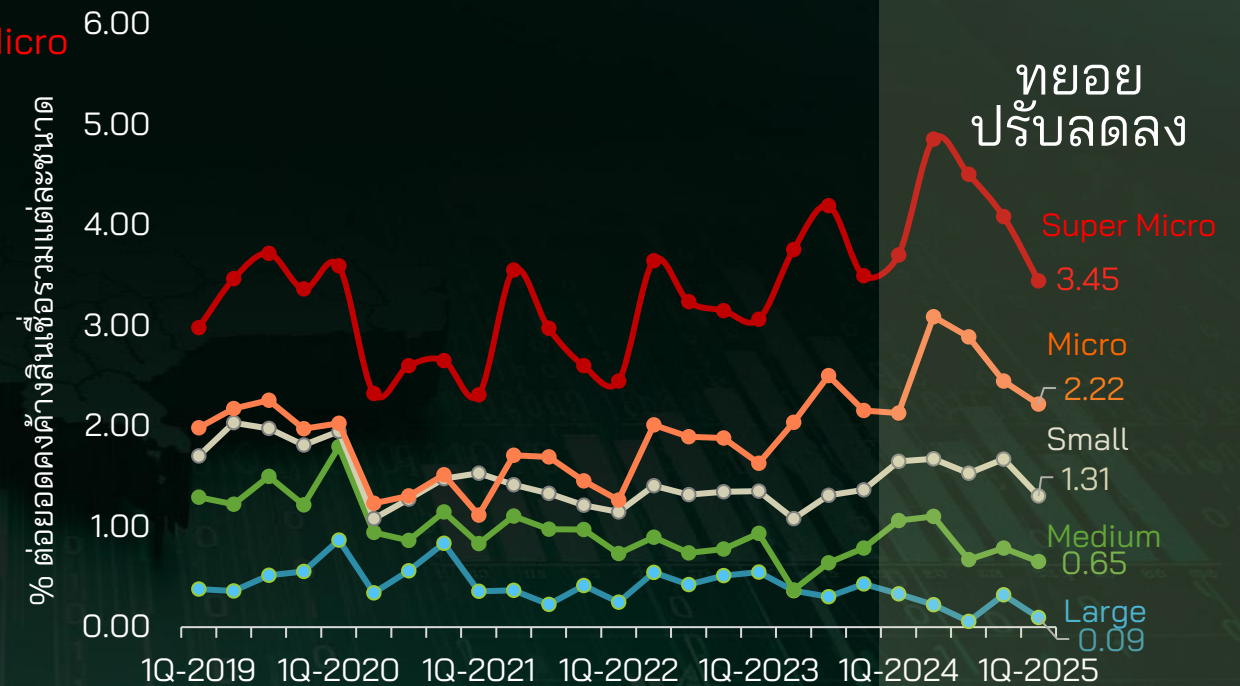
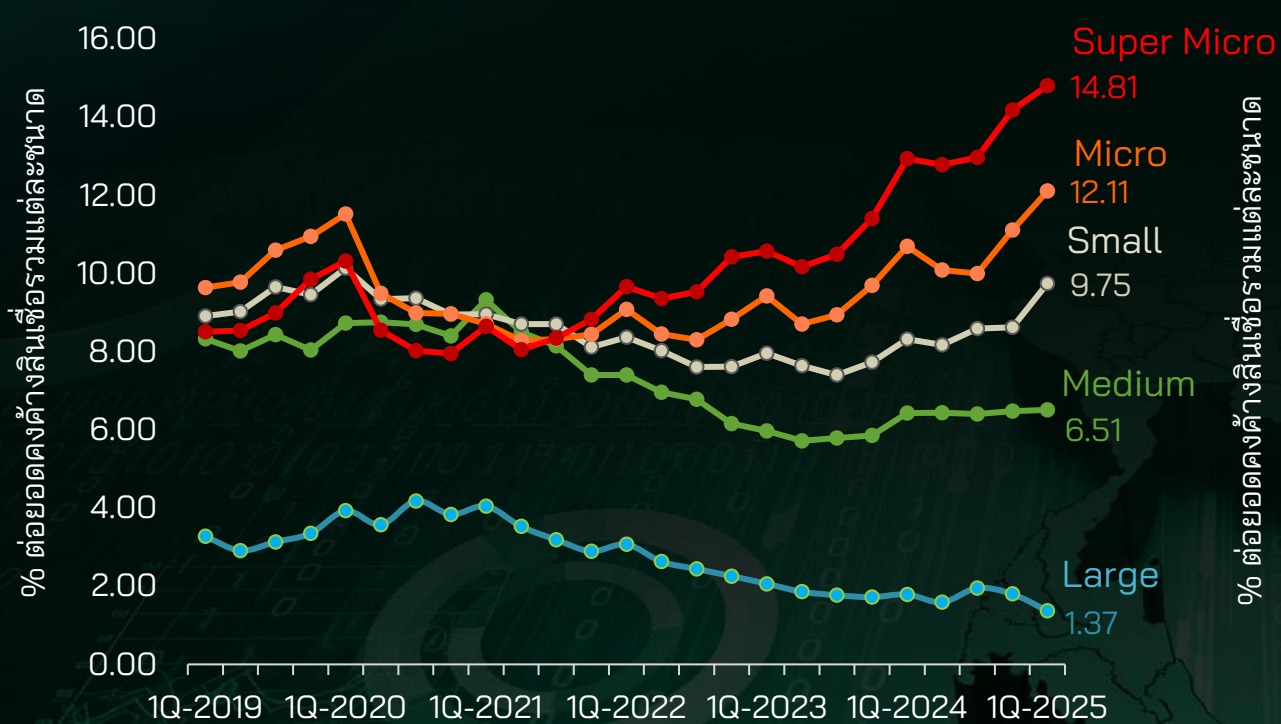
ที่มา: NCB, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

ธุรกิจขนาดเล็ก ยังมีสัญญาณลบชัดเจนกว่ารายกลางและใหญ่

หนี้ค้างชำระ เกิน 90 วัน

หนี้ค้างชำระ 1-30 วัน



หมายเหตุ: ไม่รวมบัญชี OD

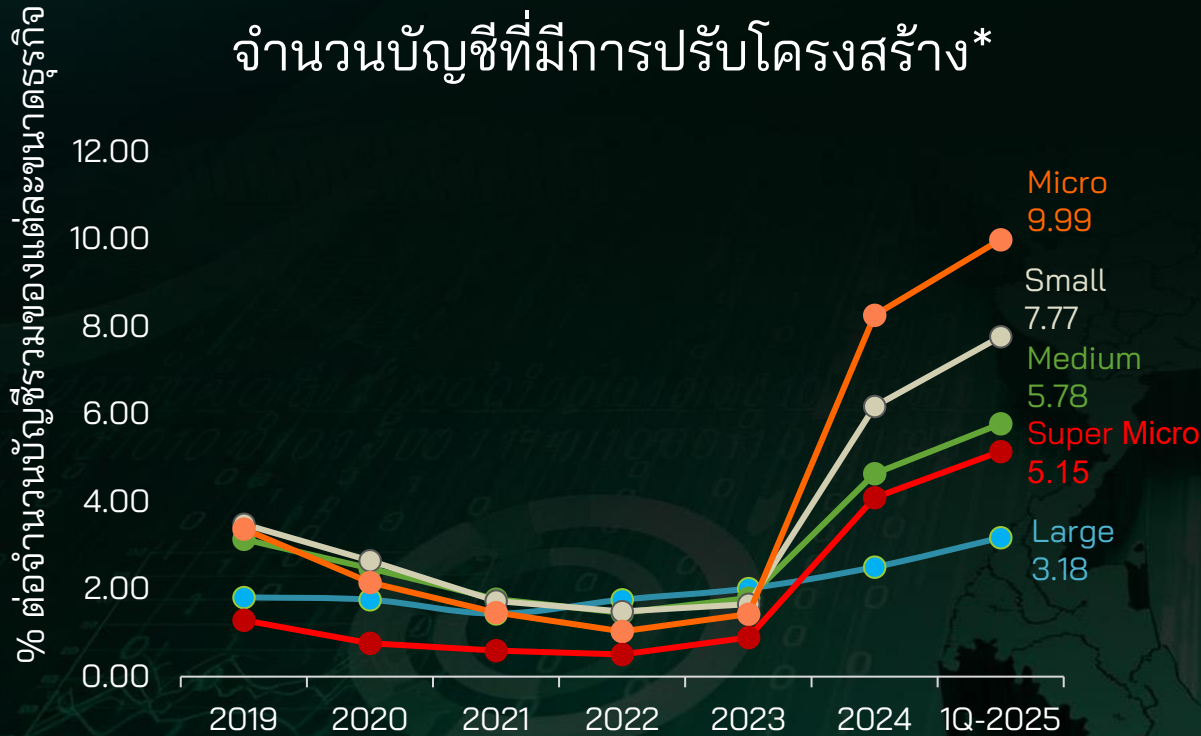
ที่มา: NCB, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

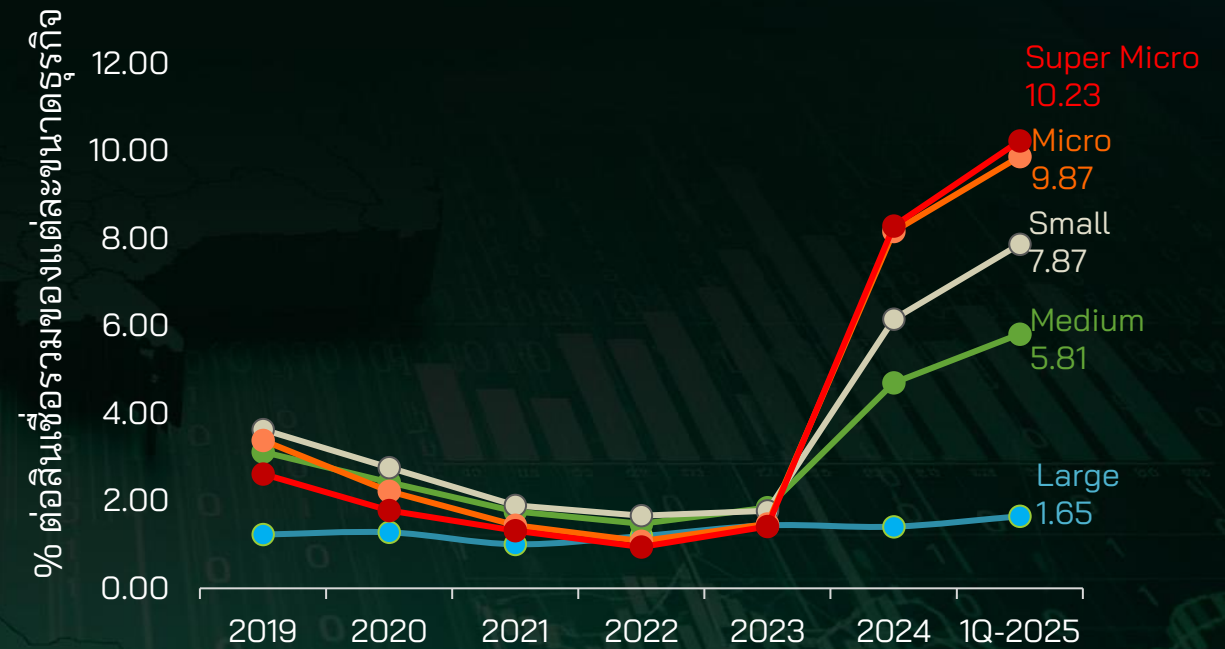
สถาบันการเงินเร่งปรับโครงสร้างให้กับลูกหนี้

- เกณฑ์ Responsible Lending (RL) ของ ธปท. มีผลเพิ่มความถี่ในการปรับโครงสร้างหนี้ (1 ครั้งก่อนและหลังเป็นหนี้เสีย)
- มีผลในการชะลอสัดส่วนหนี้ที่เพ่งค้ำชำระอย่างชัดเจน

จำนวนบัญชีที่มีการปรับโครงสร้าง*



สินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง*

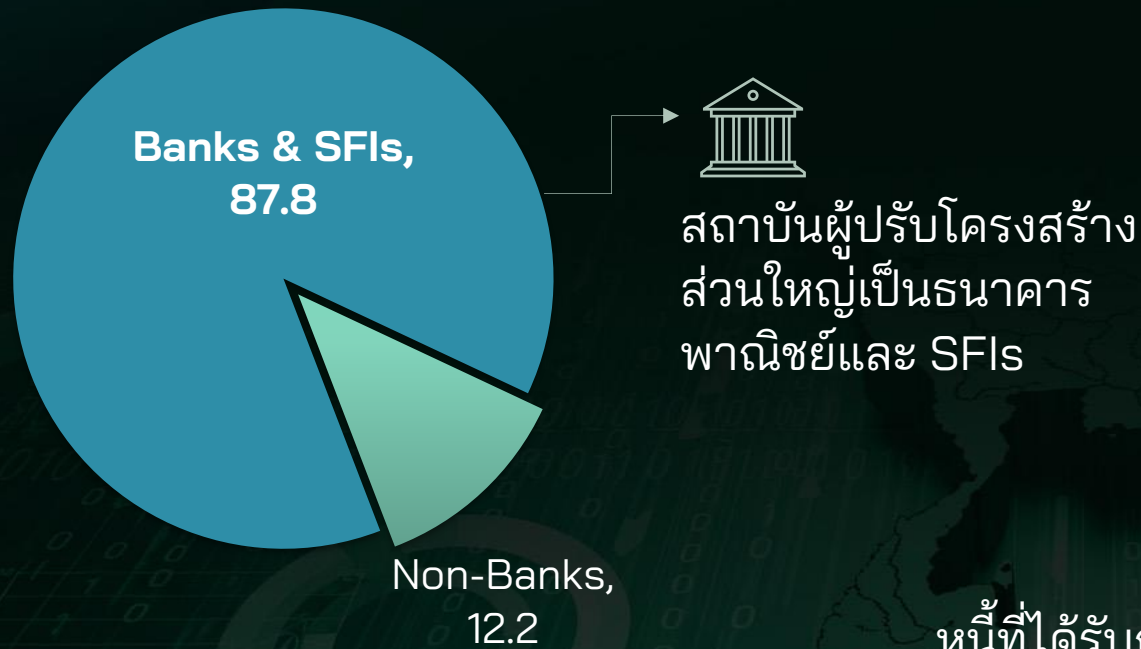


หมายเหตุ: * หลักเกณฑ์ Responsible Lending ที่เน้นการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ผ่านการปรับโครงสร้างก่อนและหลังเป็นหนี้เสียลูกหนี้รายย่อยและ SMEs

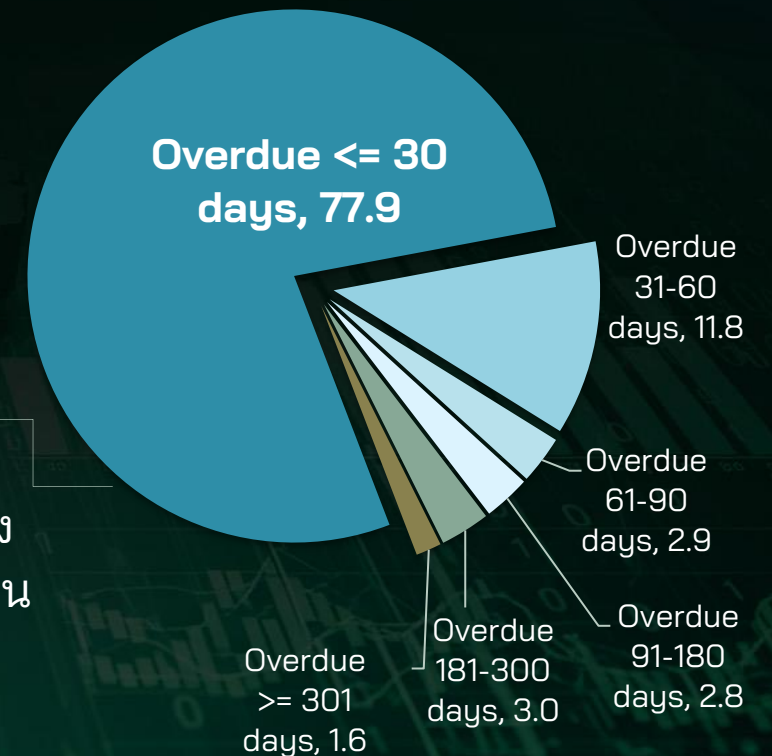
ที่มา: NCB, KResearch

การปรับโครงสร้างหนี้ธุรกิจ

สถาบันการเงินที่ปรับโครงสร้าง



สถานะของหนี้ ที่ได้รับการปรับโครงสร้าง



หนี้ที่ได้รับการปรับโครงสร้าง
ส่วนใหญ่เป็นการปรับก่อนเป็น
หนี้เสีย (DR)

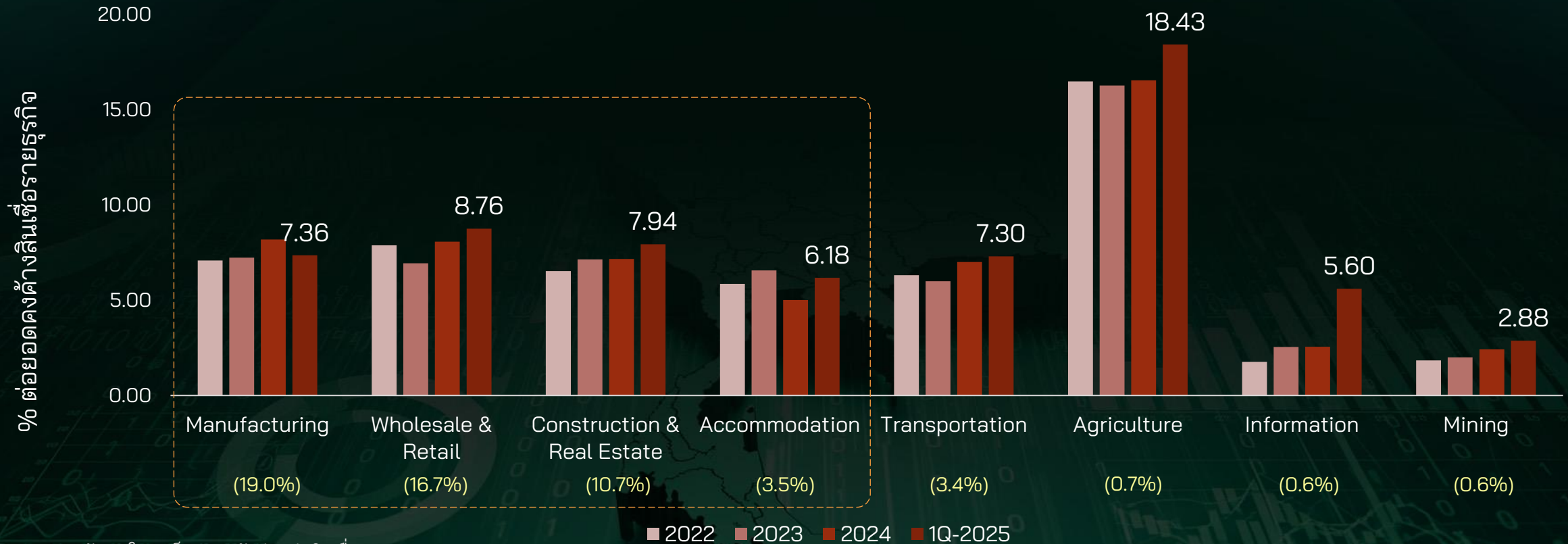
หมายเหตุ: ไม่รวมบัญชี OD, % สัดส่วนของจำนวนบัญชีที่มีการปรับโครงสร้างหนี้
ที่มา: NCB, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

2) ธุรกิจใด เสี่ยงกว่ากัน

สินเชื่อธุรกิจมีแนวโน้มผิ่ดนัดชำระเพิ่มขึ้นในหลายประเภทธุรกิจ

ผลรวมสัดส่วนสินเชื่อ SM และ NPL+



หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บแสดงสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม ณ 1Q-2025

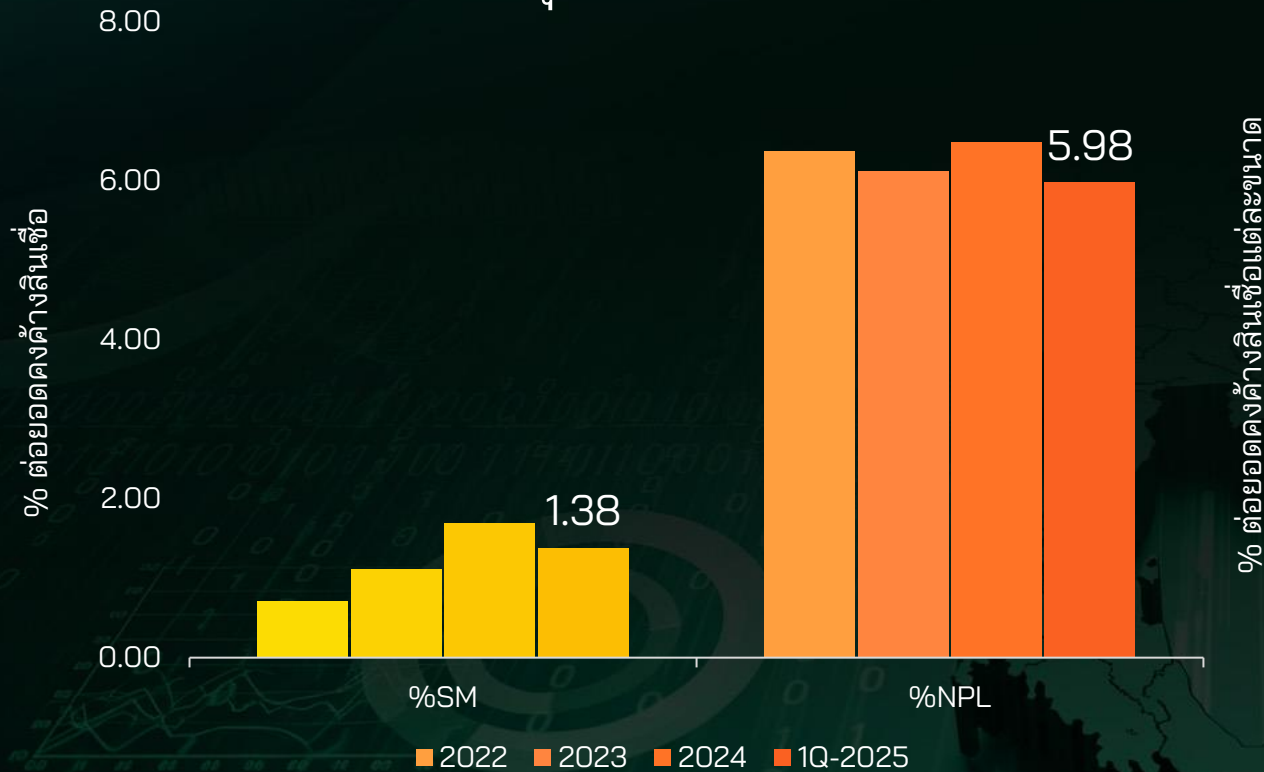
%SM หมายถึง หนี้ที่ผิ่ดนัดชำระ 31-90 วัน, %NPL+ หมายถึง หนี้ที่ผิ่ดนัดชำระตั้งแต่ 91 วันขึ้นไป

ที่มา: NCB, KResearch

ภาพการผิดนัดชำระของกลุ่ม SMEs ในภาคการผลิต รุนแรงขึ้น

ธุรกิจที่เชื่อมโยงกับกำลังซื้อของตลาดในและต่างประเทศ

สินเชื่อธุรกิจภาคการผลิต

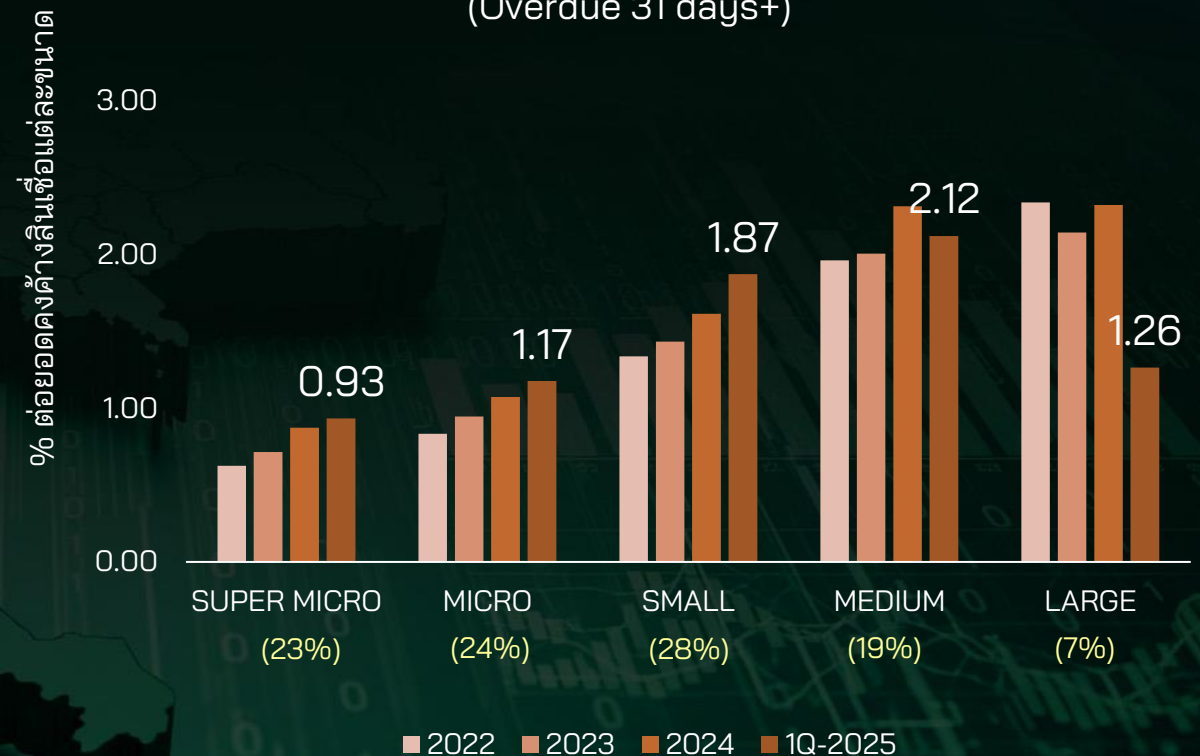


หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บแสดงสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม ณ 1Q-2025

%SM หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระ 31-90 วัน, %NPL+ หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 91 วันขึ้นไป

ที่มา: NCB, KResearch

สินเชื่อธุรกิจภาคการผลิต ที่มีวันผิดนัดชำระ 31 วันขึ้นไป (Overdue 31 days+)



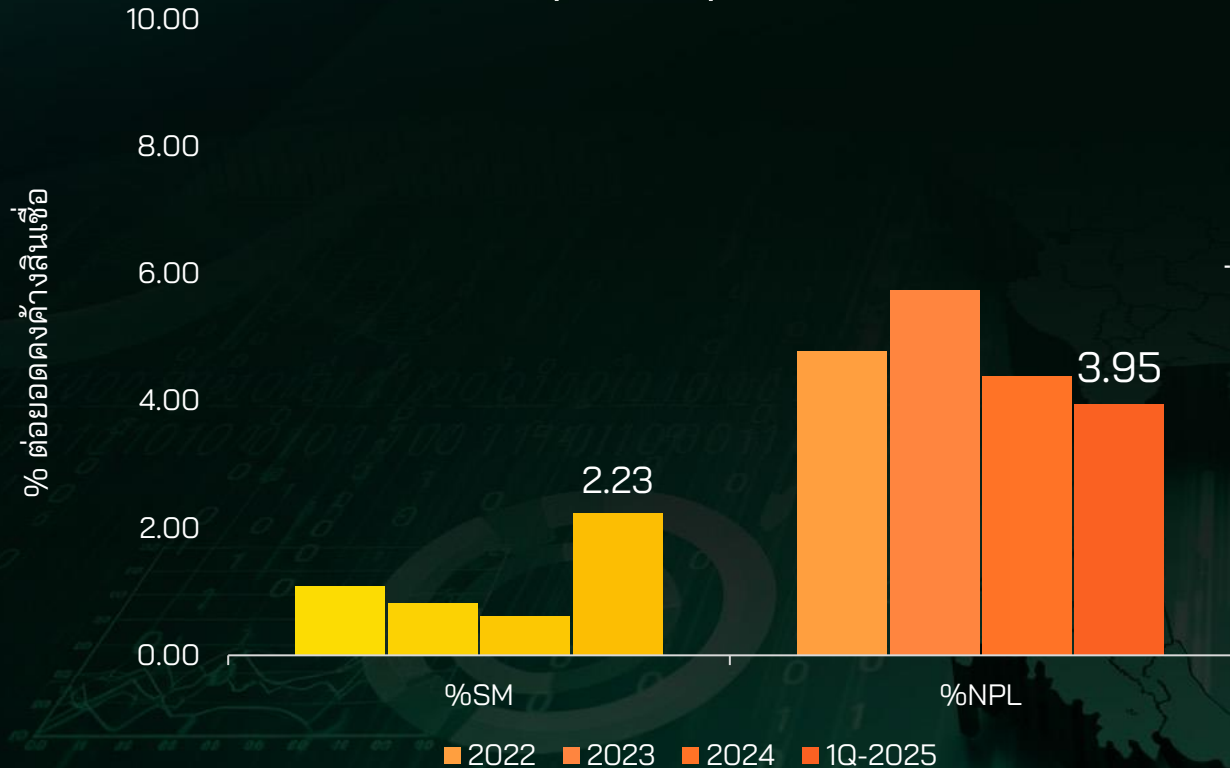
■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 1Q-2025

บริการทุกระดับประทับใจ

ต้องจับตาคุณภาพสินเชื่อที่แย่งของธุรกิจกลุ่มที่แพคเกจ โดยเฉพาะรายใหญ่

ธุรกิจที่เชื่อมโยงกับกำลังซื้อของตลาดในและต่างประเทศ

สินเชื่อธุรกิจกลุ่มที่แพคเกจ

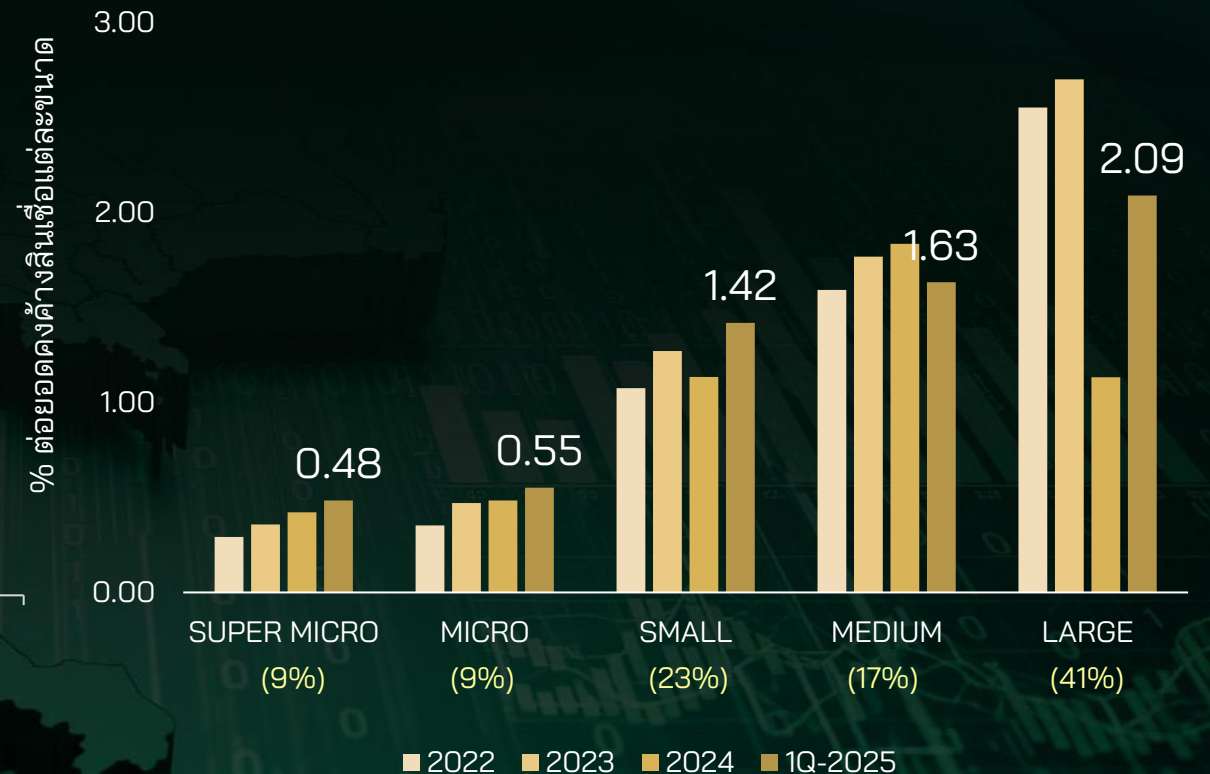


หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บแสดงสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม ณ 1Q-2025

%SM หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระ 31-90 วัน, %NPL+ หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 91 วันขึ้นไป

ที่มา: NCB, KResearch

สินเชื่อธุรกิจกลุ่มที่แพคเกจ
ที่มีวันผิดนัดชำระ 31 วันขึ้นไป
(Overdue 31 days+)

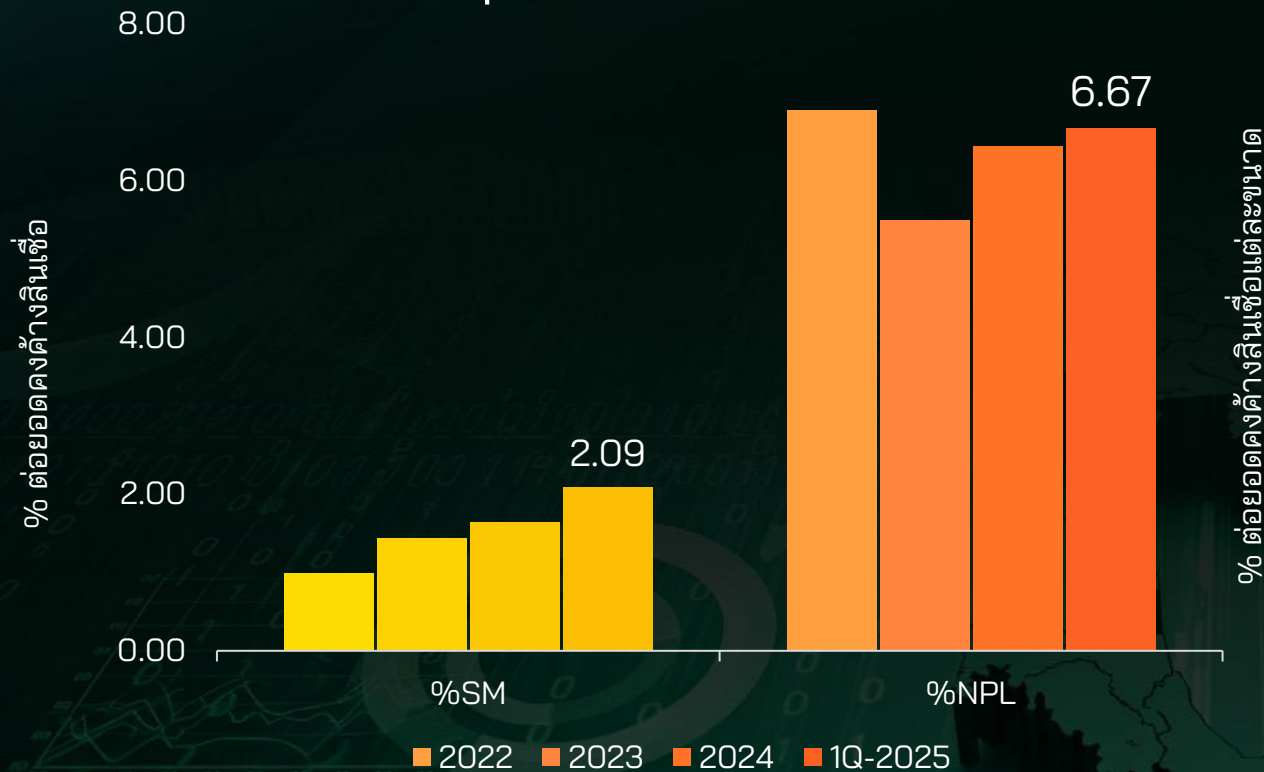


■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 1Q-2025

บริการทุกระดับประทับใจ

กำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอ ยังคงเพิ่มแรงกดดันต่อธุรกิจค้าส่งค้าปลีก

สินเชื่อบริษัทค้าส่งค้าปลีก

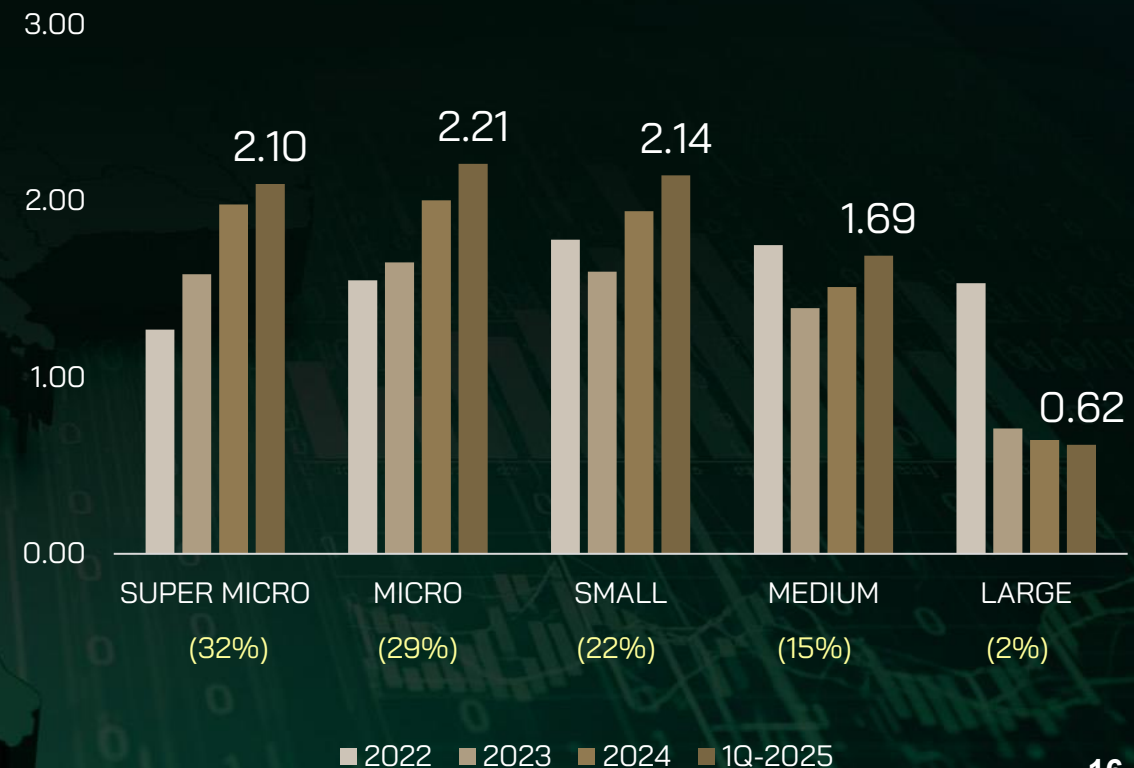


หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บแสดงสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม ณ 1Q-2025

%SM หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระ 31-90 วัน, %NPL+ หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 91 วันขึ้นไป

ที่มา: NCB, KResearch

สินเชื่อธุรกิจค้าส่งค้าปลีก ที่มีวันผิดนัดชำระ 31 วันขึ้นไป (Overdue 31 days+)



คุณภาพสินเชื่อกลุ่มก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ยังคงแยลงทุกขนาด

ธุรกิจที่เชื่อมโยงกับกำลังซื้อของตลาดในและต่างประเทศ

สินเชื่อธุรกิจก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์



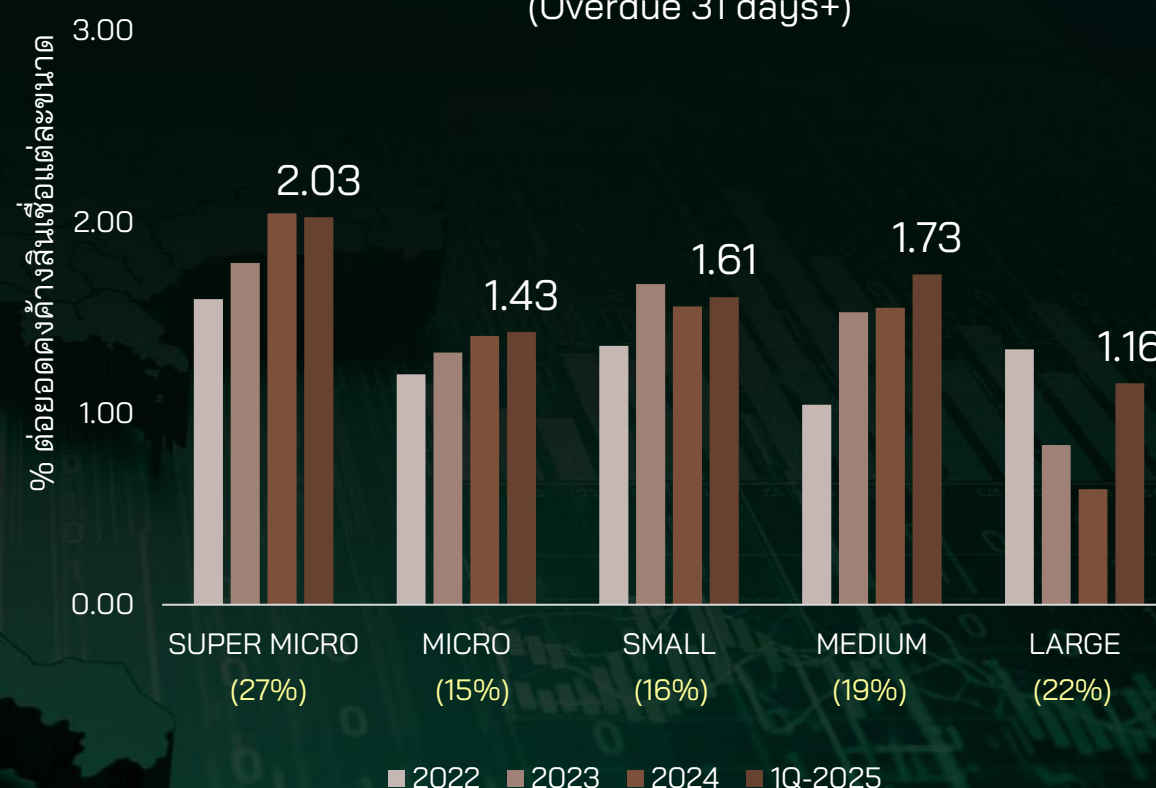
หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บแสดงสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม ณ 1Q-2025

%SM หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระ 31-90 วัน, %NPL+ หมายถึง หนี้ที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 91 วันขึ้นไป

ที่มา: NCB, KResearch

สินเชื่อธุรกิจก่อสร้างและอสังหาฯ ที่มีวันผิดนัดชำระ 31 วันขึ้นไป

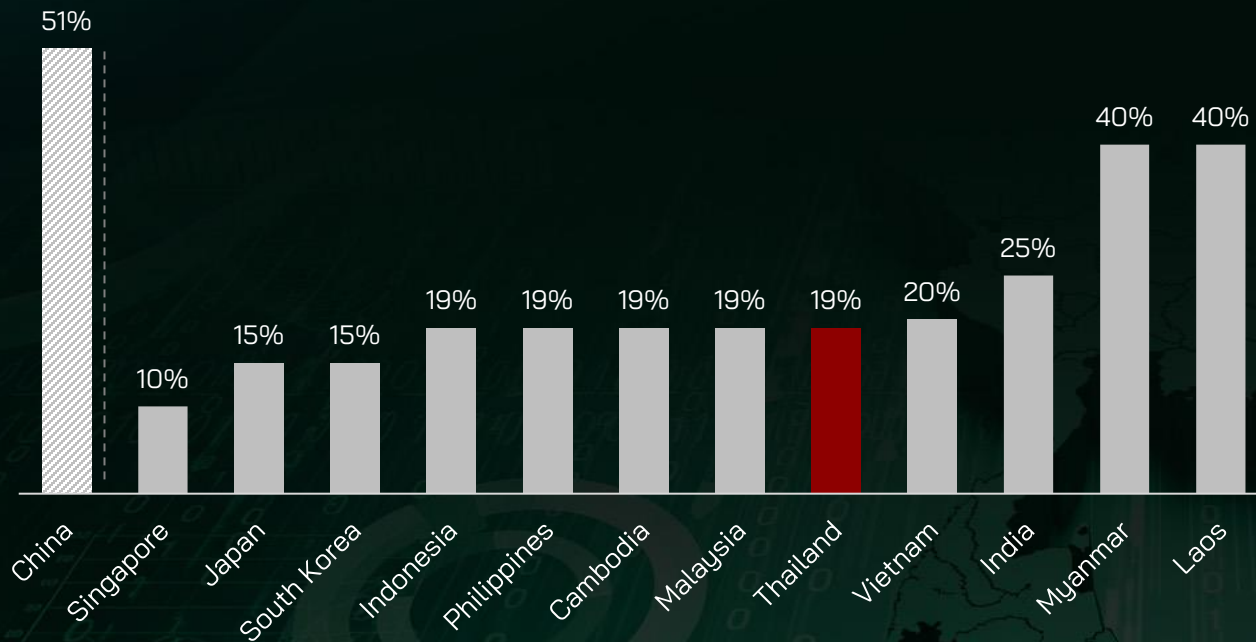
(Overdue 31 days+)



บริการทุกระดับประทับใจ

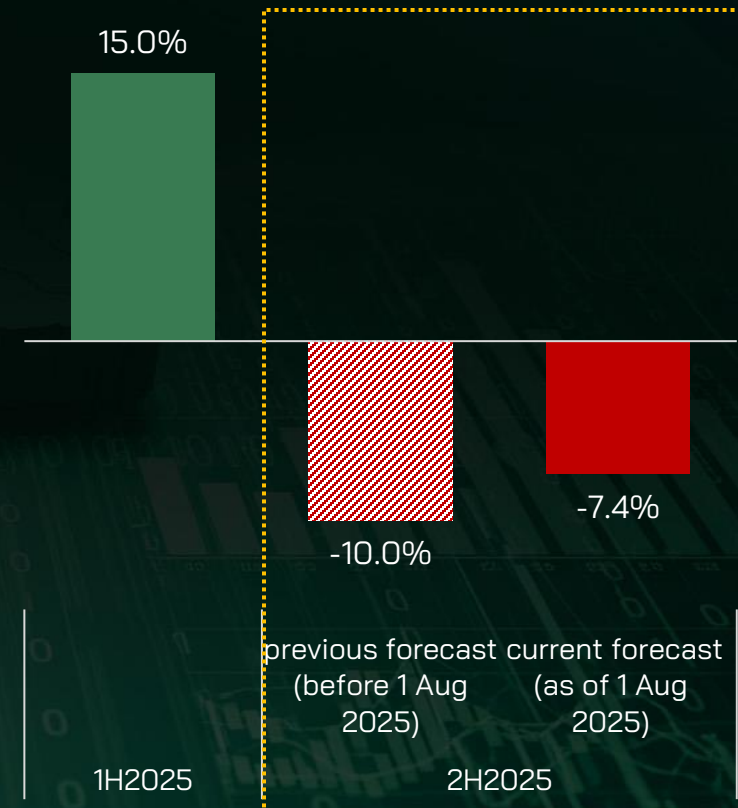
จับตาความสามารถในการชำระหนี้ของหลายกลุ่มธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ท่ามกลางผลของการขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ที่จะกระทบภาคส่งออกไทย และรายได้ธุรกิจ

Reciprocal tariffs of Thailand and other countries
in region (as of 1 August 2025)



The US also imposed a 40% tariff on goods suspected of transshipment, though specific details are still pending.

Export growth forecast (%YoY)



3) จัดแบ่งหนี้ใหม่ ตามความสามารถ ในการรับมือความผันผวนทางเศรษฐกิจ พบอะไร?

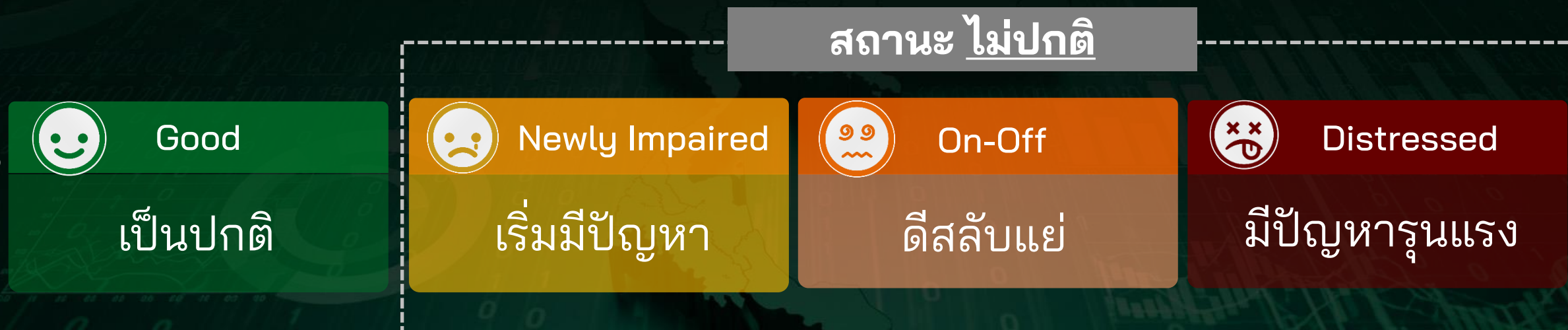
จัดแบ่งกลุ่มใหม่ตามสถานะบัญชี*

- วิเคราะห์จาก รหัสสถานะบัญชี ใน NCB Commercial Database
- Grading สถานะของแต่ละบัญชี เพื่อประเมินความเสี่ยงของปัญหาคุณภาพหนี้

สถานะ ปกติ = ไม่มีหนี้ค้างชำระ และยังไม่เป็น NPL

สถานะ ไม่ปกติ = เป็น NPL / พักหนี้ / อยู่ในกระบวนการตามกฎหมาย และอื่นๆ

สถานะบัญชี



หมายเหตุ: *จากข้อมูลสถานะบัญชีของลูกค้าในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา

บริการทุกระดับประทับใจ

บัญชีสินเชื่อบริการส่วนใหญ่เกือบ 95% ยังอยู่ในกลุ่ม Good



Good

	2020	2024	1Q-25
ยอดคงค้างสินเชื่อ (ล้านล้านบาท)	8.30	9.84	9.84
จำนวนบัญชี (ล้านบัญชี)	1.56	1.62	↓ 1.61



Newly Impaired

	2020	2024	1Q-25
ยอดคงค้างสินเชื่อ (แสนล้านบาท)	1.05	1.17	0.97
จำนวนบัญชี (หมื่นบัญชี)	1.16	3.60	3.22



On-Off

	2020	2024	1Q-25
ยอดคงค้างสินเชื่อ (แสนล้านบาท)	1.38	0.34	0.47
จำนวนบัญชี (หมื่นบัญชี)	6.67	1.09	↑ 1.37



Distressed

	2020	2024	1Q-25
ยอดคงค้างสินเชื่อ (แสนล้านบาท)	4.28	3.89	3.81
จำนวนบัญชี (หมื่นบัญชี)	4.97	6.63	↑ 6.92

หมายเหตุ: จากข้อมูลสถานะบัญชีของลูกค้าในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา
ที่มา: NCB, KResearch

วิกฤตเศรษฐกิจหลายระลอก กระทบความอยู่รอดของธุรกิจ



Good



Newly Impaired

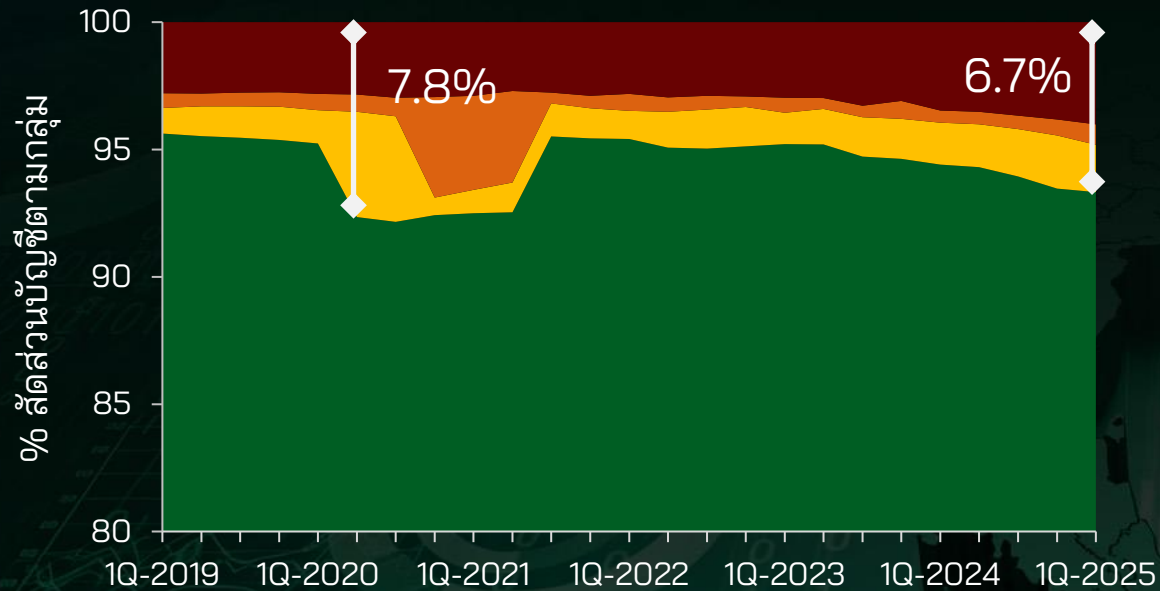


On-Off

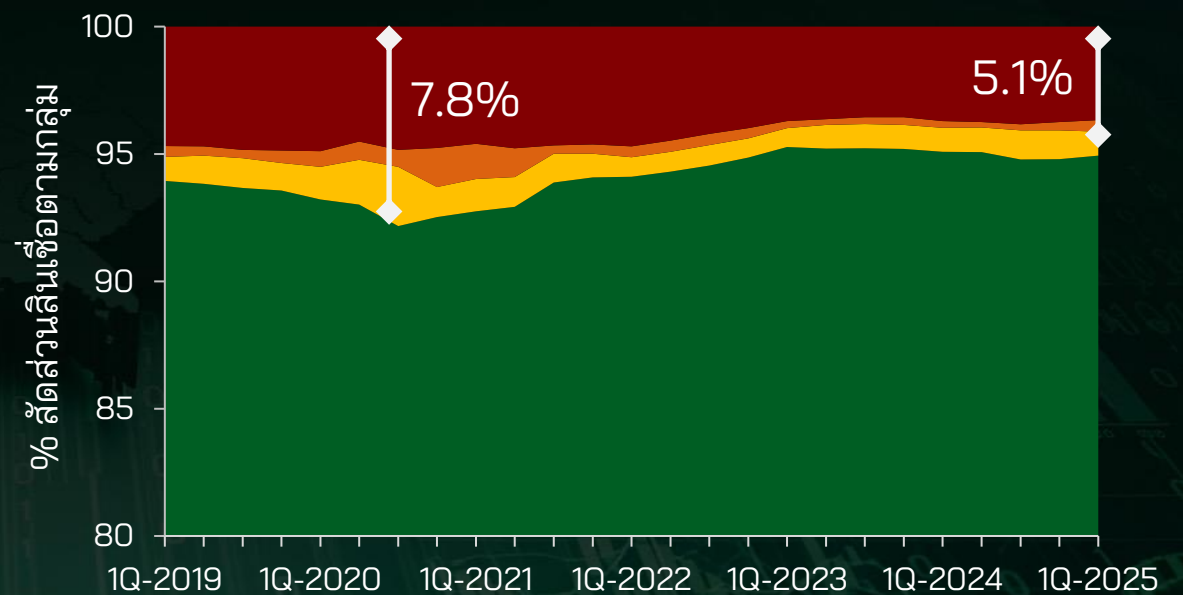


Distressed

บัญชีสินเชื่อจำแนกตามกลุ่ม

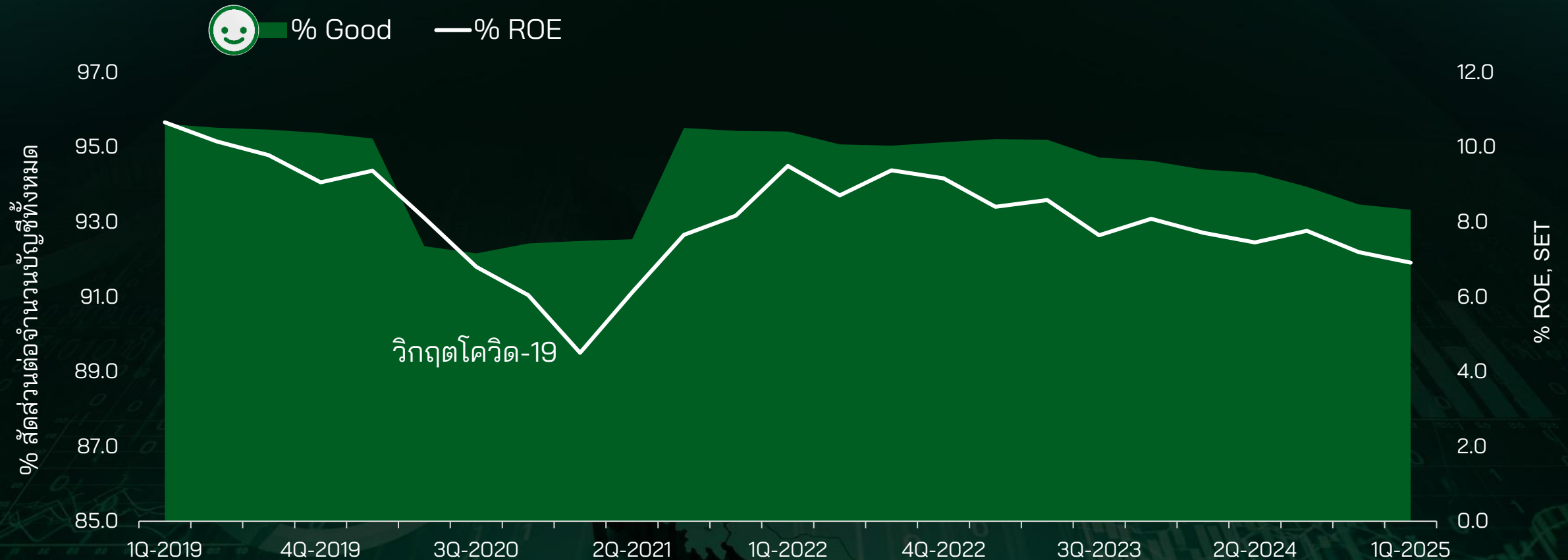


ยอดคงค้างสินเชื่อจำแนกตามกลุ่ม



หมายเหตุ: จากข้อมูลสถานะบัญชีของลูกค้าในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา
ที่มา: NCB, KResearch

ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจลดลง ตามภาวะเศรษฐกิจ กระทบความสามารถในการชำระหนี้



หมายเหตุ: จากข้อมูลสถานะบัญชีของลูกค้าในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา
ที่มา: SET, NCB, KResearch

ธุรกิจยิ่งเล็ก...อัตราการรอดยิ่งลดลง



Good



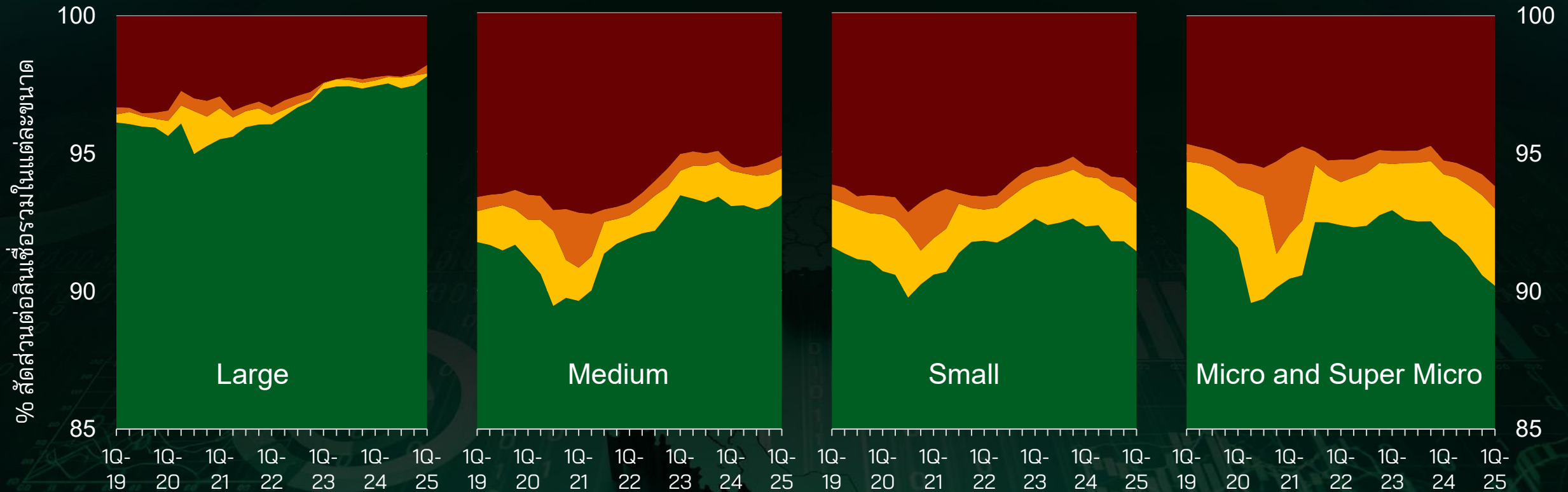
Newly Impaired



On-Off



Distressed



หมายเหตุ: จากข้อมูลสถานะบัญชีของลูกค้าในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา
ที่มา: NCB, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

ธรรมชาติของหนี้...เมื่อเพิ่งเริ่มค้างชำระ โอกาสการฟื้นตัวยังพอมี

4Q-2024

Overdue <=30 days



1.46
ล้านบัญชี

DPD 31-60 days



29,089
บัญชี*

DPD 91-180 days

1Q-2025



35.1%
Success Rate



11.8%
Migration Rate

ฟื้นตัวกลับมาได้

ไหลลงเป็น NPLs

หมายเหตุ: ไม่นับรวมบัญชี OD, *เฉพาะบัญชี active ระหว่าง 4Q-24 ถึง 1Q-25
ที่มา: NCB, KResearch

แต่เมื่อหนี้ค้างชำระยิ่งนานขึ้น ความสำเร็จในการแก้หนี้จะยิ่งลดลง

1Q-2024

1Q-2025

Overdue <=30 days



1.56
ล้านบัญชี

31-60 days

61-90 days

> 90 days 75,939 บัญชี*

ฟื้นตัวกลับมาได้

9.2%
Success Rate

1.6%

1.3%

87.9%

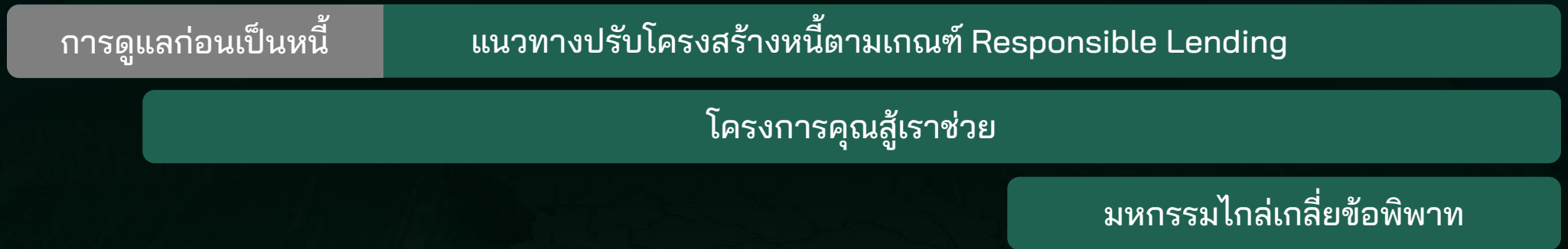
หมายเหตุ: ไม่นับรวมบัญชี OD, *บัญชี active ระหว่าง 1Q-24 ถึง 1Q-25
ที่มา: NCB, KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

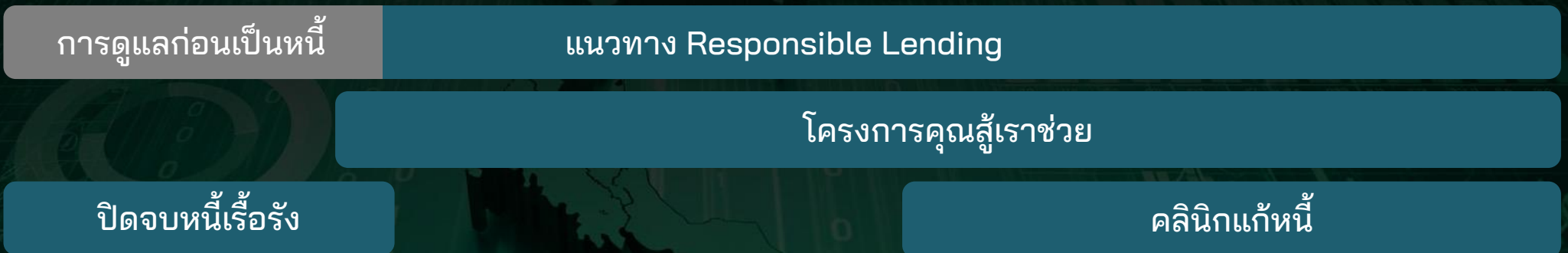
มาตรการดูแลหนี้ ครอบคลุมทุกสถานะของลูกค้าหนี้

 Good
  Newly Impaired
  On-Off
  Distressed

ลูกค้า
ธุรกิจ



ลูกค้า
บุคคล



4) เราจะไปต่อกันอย่างไรดี?

ไทยสามารถ ‘แบ่ง’ และ ‘จัด’ มาตรการดูแลลูกหนี้แต่ละกลุ่ม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการจัดการ

มูลค่าสินเชื่อดังไตรมาส 1/2568*

% สินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง

Pre-NPLs

Post-NPLs

Good



9.8 ล้านล้านบาท
1.6 ล้านบัญชี

4%

RL Knowledge
Credit Guarantee

Newly Impaired



9.6 หมื่นล้านบาท
3.2 หมื่นบัญชี

25%

RL Knowledge
Credit Guarantee

On-Off



4.7 หมื่นล้านบาท
1.4 หมื่นบัญชี

52%

TDR
เช่น โครงการค้ำประกันช่วยเหลือ

Distressed



3.8 แสนล้านบาท
6.9 หมื่นบัญชี

12%

เช่น มหกรรมไกล่เกลี่ยข้อพิพาท

■ ไม่เคยปรับโครงสร้าง

หมายเหตุ: * สินเชื่อที่มีปัญหาผิวนัดชำระ มูลค่ารวม 5.2 แสน ลบ. หรือ 5% ของมูลค่าสินเชื่อดัง (1.15 แสนบัญชี)
ที่มา: NCB, KResearch

ไทยสามารถ 'แบ่ง' และ 'จัด' มาตรการดูแลลูกหนี้แต่ละกลุ่ม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการจัดการ

มูลค่าสินเชื่อกดค้างไตรมาส 1/2568*

% สินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง



■ ไม่เคยปรับโครงสร้าง

หมายเหตุ: * สินเชื่อที่มีปัญหาผิวนัดชำระ มูลค่ารวม 5.2 แสน ลบ. หรือ 5% ของมูลค่าสินเชื่อกดค้าง (1.15 แสนบัญชี)
ที่มา: NCB, KResearch

- ลูกหนี้ยอมขายทรัพย์สิน
- แบงก์ยอมตัดสูญ
- ทางการยอมลดค่าธรรมเนียมศาล/บังคับคดี/กรมที่ดิน

บริการทุกระดับประทับใจ

หลักพื้นฐานสู่ความสำเร็จในการแก้หนี้

ลูกหนี้เข้าหา >> สถาบันการเงินช่วยเหลือทางออก >> ทาง การสนับสนุน



ลูกหนี้



ทาง การ

สถาบันการเงิน

! ความเชื่อที่ไม่ถูกต้อง

- คิดว่าเจ้าหนี้ไม่อยากช่วย
- หนีหนี้ ทำตัวให้ติดต่อกไม่ได้ เพื่อรอลดหนี้ที่ศาล
- ไม่อยากขายทรัพย์สินลดหนี้
- ให้ข้อมูลเท็จกับเจ้าหนี้ / ไม่บอกข้อมูลหนี้ทั้งหมด
- ก่อหนี้นอกระบบ มาโปะหนี้ / เป็นหนี้บัตรหนี้ PL มาหมุนหนี้ธุรกิจ

ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่ช่วยให้การแก้หนี้ธุรกิจประสบผลสำเร็จอย่างยั่งยืน

เงื่อนไข
เศรษฐกิจมหภาคที่ดี
(Macroeconomic Conditions)

เศรษฐกิจดี
รายได้ธุรกิจและครัวเรือนดีตาม
รวมค่าครองชีพ ต้นทุนธุรกิจไม่สูงจนเกินไป

เสถียรภาพ
ระบบสถาบันการเงิน
ที่แข็งแกร่ง
(Banks Stability)

แบงก์มีฐานทุนและสภาพคล่อง
แข็งแกร่ง จะมีความสามารถ
ในการรับมือผลของการแก้หนี้ที่ดี

ภาวะการเงิน
ที่เอื้ออำนวย
(Financial Conditions)

เช่น เงินเฟ้อต่ำ, ดอกเบี้ยต่ำ,
Credit Condition, Market
Liquidity หรือความต้องการสินเชื่อดี



เกาหลีใต้



ไทย



ที่มา: Corporate Restructuring During Times of Crisis in South Korea (IMF, 2013); Principles of Household Debt Restructuring (IMF, 2013); Household Deleveraging: International Practices: Thailand (IMF, 2025)

งานศึกษาต่างประเทศ ย้ำความสำคัญของปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค



BIS (2003). "Resolving Non-Performing Loans in the Aftermath of Crisis." BIS Policy Paper.

Korea's and Malaysia's success stemmed not only from special restructuring vehicles and workout frameworks, **but also from rapid GDP rebound, export growth, and credible monetary policy.**

In contrast, countries with good frameworks but persistent macro imbalances struggled.



Laryea, T. (2010). "Approaches to Corporate Debt Restructuring in the Wake of Financial Crises."

IMF Staff Position Note SPN/10/02

Legal frameworks and formal insolvency proceedings, while necessary, **are insufficient in the absence of a supportive macroeconomic context**, well-capitalized financial institutions, and credible out-of-court workout frameworks.



World Bank (2021). *Principles for Effective Insolvency and Creditor/Debtor Regimes*

An effective insolvency regime requires a supportive institutional, financial, and economic environment. **Macro-economic stability and a healthy financial system are essential** for the system to function effectively.

ขอขอบคุณ
บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด



K

KASIKORNTHAI