



ฉบับส่งสื่อมวลชน

สินเชื่อฟื้นฟู พักทรัพย์พักหนี้...เพิ่มทางเลือก ผู้ประกอบการ ภายใต้สถานการณ์ที่ยังไม่แน่นอนสูง

CURRENT ISSUE

ปีที่ 27 ฉบับที่ 3199

วันที่ 23 มีนาคม 2564

ประเด็นสำคัญ

- มาตรการสินเชื่อพิเศษหรือสินเชื่อฟื้นฟูใหม่ และโครงการพักทรัพย์พักหนี้...ช่วยเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากโควิด ขณะเดียวกันก็ช่วยบรรเทาภาระสถาบันการเงินจากการตั้งสำรองฯ เมื่อเทียบกับกรณีที่ไม่มีความมาตรการซึ่งภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่แน่นอน อาจนำมาสู่ปัญหาหนี้เสียที่เพิ่มขึ้น
- ความสำเร็จของโครงการพักทรัพย์พักหนี้จะมากน้อยเพียงใด ขึ้นกับ 2 เงื่อนไขหลัก คือ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกิจกรรมการท่องเที่ยว และบทสรุปของข้อตกลงระหว่างเจ้าหนี้และลูกหนี้ ซึ่งแตกต่างกันตามเงื่อนไขในทางปฏิบัติของลูกหนี้แต่ละราย ขณะที่ มาตรการในรอบนี้อาจไม่ครอบคลุมลูกหนี้ได้ทุกกลุ่ม โดยกลุ่มที่อาจต้องพิจารณาแนวทางดูแลเพิ่มเติม คงเป็นกลุ่มผู้ประกอบการขนาดเล็กที่ไม่มีกรรมสิทธิ์บนอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากใช้วิธีการเช่าอสังหาริมทรัพย์ในการประกอบธุรกิจ เป็นต้น

ท่ามกลางสถานการณ์เศรษฐกิจที่แม้จะทยอยฟื้นตัวชัดเจนขึ้นจากการกระตุ้นของภาครัฐ แต่ก็ยังเป็นเส้นทางฟื้นตัวที่ไม่แน่นอน โดยแปรผันตามความก้าวหน้าในการฉีดวัคซีนในและต่างประเทศ รวมถึงพัฒนาการของไวรัสที่มีความเสี่ยงต่อการกลายพันธุ์มากขึ้นเพียงใดนั้น ทำให้สถานะทางการเงินของภาคธุรกิจไทย โดยเฉพาะวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ยังอยู่ในภาวะตึงเครียดต่อเนื่อง ทั้งนี้ ไม่เพียงแต่ธุรกิจท่องเที่ยวและห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีบทบาทต่อเศรษฐกิจไทยมากถึง 17.7% ต่อจีดีพี¹ เผชิญสถานการณ์ร้ายรับจากต่างชาติหดหายไปแล้วนานกว่า 12 เดือน แต่ก็ยังมีธุรกิจอื่นๆ ที่ได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิดในครั้งนี้นั่นเช่นกัน

ล่าสุด ทางการไทยร่วมกับสมาคมธนาคารไทยได้ออกโครงการพักทรัพย์พักหนี้ (Asset Warehousing) รวมถึงมาตรการสนับสนุนสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการธุรกิจ หรือ ‘สินเชื่อฟื้นฟู’ ซึ่งอยู่ภายใต้กฎหมายในรูปของร่างพระราช

¹ ปี 2562

Disclaimer

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดยบริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (“KResearch”) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะหรือข้อมูลที่เชื่อในความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้รับผิดชอบการตัดสินใจใดๆ เพื่อการตัดสินใจ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ

ราชอาณาจักรไทยมีข้อสังเกตต่อมาตรการใหม่ ดังนี้

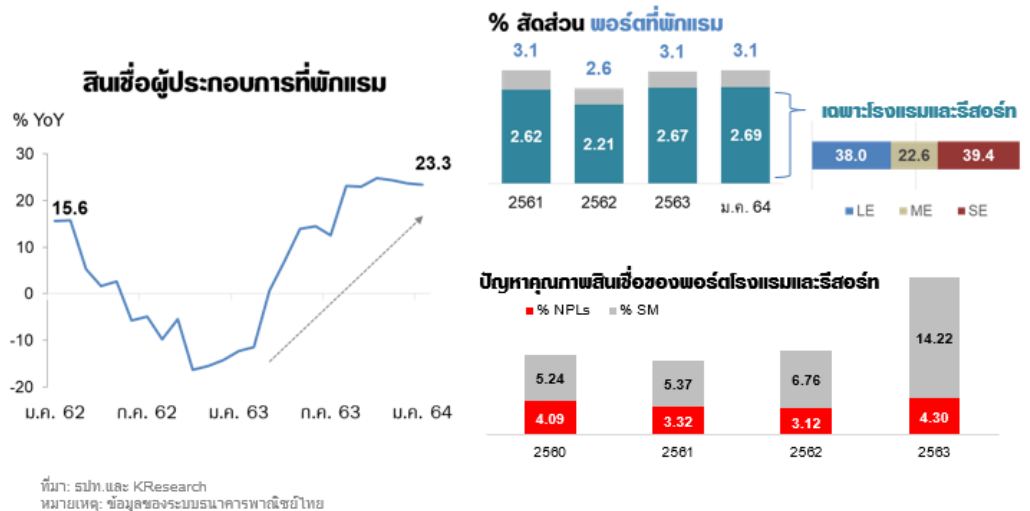
- แม้มาตรการช่วยเหลือในครั้งนี้ จะครอบคลุมธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด แต่หากเจาะธุรกิจโรงแรมและที่พักอันเป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบหลักเป็นลำดับแรกๆ พบว่า ปรากฏสัญญาณหนี้ด้อยคุณภาพในปีที่ผ่านมา ทั้งๆ ที่ยังอยู่ภายใต้มาตรการ Debt Holiday และการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินก็ตาม

โดย ณ สิ้นปี 2563 เอ็นพีแอลของพอร์ตโรงแรมและรีสอร์ทอยู่ที่ 4.30% ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ที่ 3.12% (สัดส่วน Special Mentioned Loan ที่เพิ่มขึ้นมากมาจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ทางบัญชี) ขณะที่

สินเชื่อผู้ประกอบการที่พักแฟรนไชส์ขยายตัวเหนือ 20% ทั้งช่วงสิ้นปี 2563 ที่ผ่านมาและเดือนมกราคม 2564 จากมาตรการช่วยเหลือทางการเงินที่ทำให้ผู้ประกอบการสามารถเลื่อนการชำระหนี้ออกไป นอกจากนี้ คงมีการเติมสภาพคล่องบางส่วนให้กับผู้ประกอบการด้วย ทำให้อัตราการเติบโตของสินเชื่อผู้ประกอบการที่พักแฟรนไชส์ดังกล่าวเติบโตเหนือภาพรวมของสินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ไทยที่ประมาณ 5.2% ณ สิ้นปี 2563 และ 4.6% ณ เดือนมกราคม 2564

- มาตรการสินเชื่อฟื้นฟูรอบใหม่...แก้จุดอ่อนหลักของ พ.ร.ก. Soft Loan เดิม ที่ออกแบบบนการคาดการณ์ว่าเหตุการณ์การระบาดของไวรัสจะจบได้เร็ว ดังนั้น จึงทำให้ระยะเวลาโครงการจำกัดอยู่ที่ 2 ปี นอกจากนี้ ยังมีอุปสรรคของวงเงินที่ผูกกับสินเชื่อคงค้างเดิมของลูกค้า ทำให้แม้จะมีวงเงินสินเชื่อ (แต่ไม่ได้ใช้) หรือไม่เคยมีวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินก็ไม่ได้รับสิทธิมาตรการ ขนาดธุรกิจที่จำกัดไว้ที่ไม่เกิน 500 ล้านบาทโดยนับรวมกลุ่มธุรกิจ อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำเกินไปจนไม่สามารถชดเชยต้นทุนและความเสี่ยงจากการปล่อยกู้กับลูกค้าขนาดกลางและเล็กในภาวะเศรษฐกิจหดตัว รวมถึงการค้ำประกันการชดเชยความเสียหาย ซึ่งแม้จะ

สินเชื่อผู้ประกอบการในภาคการท่องเที่ยว



Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดยบริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ("KResearch") เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะหรือข้อมูลที่เชื่อในความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ออกแบบหรือจัดทำขึ้นเพื่อใช้ในการตัดสินใจเพื่อการดำเนินงานใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้เป็นทรัพย์สินของ KResearch และหรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และหรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และหรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ

กำหนดไว้ที่ 60-70%* แต่ด้วยวิธีการคำนวณที่มุ่งตอบโจทย์การลดภาระของภาครัฐด้วยการค้ำเงินถึงหลักประกันตามเงื่อนไขและวิธีการคำนวณที่กำหนด จึงทำให้การชดเชยความเสียหายจริงต่อมูลหนี้รวมจะต่ำกว่านั้น

ขณะที่ แนวทางตามมาตรการช่วยเหลือทางการเงินใหม่นี้ ได้ปรับปรุงอุปสรรคต่างๆ ดังกล่าว โดยระยะเวลาโครงการยาวขึ้นไปถึง 5 ปีในกรณีของสินเชื่อฟื้นฟู และมีกลไกการชดเชยความเสียหายด้วยการค้ำประกันของ บสย. ที่สถาบันการเงินมีความคุ้นเคยและยาวถึง 10 ปี ซึ่งน่าจะครอบคลุมระยะเวลาการฟื้นตัวของธุรกิจและเริ่ม (Restart) ธุรกิจใหม่ได้ ขยายขอบเขตลูกหนี้ที่สามารถเข้าโครงการได้โดยกำหนดแค่ขนาดไม่เกิน 500 ล้านบาท (ไม่ดูเป็นกลุ่ม) ขณะที่ วงเงินของมาตรการใหม่นี้อยู่ที่ 3.5 แสนล้านบาท โดยเป็นวงเงินที่ช่วยเหลือจาก Soft Loan เดิม โดยแบ่งเป็นส่วนสินเชื่อฟื้นฟูให้กับผู้ประกอบการ 2.5 แสนล้านบาท และส่วนที่เป็นการปล่อยกู้อัตราดอกเบี้ยต่ำ 0.01% ให้สถาบันการเงินเพื่อไปช่วยเหลือลูกค้าอีก 1 แสนล้านบาท ซึ่งสามารถใช้รองรับการซื้อทรัพย์สินของลูกค้าภายใต้โครงการพักทรัพย์พักหนี้ โดยสามารถย้ายวงเงินระหว่างสองส่วนได้หากก่อนใดก่อนหนึ่งใช้หมดก่อน

มาตรการช่วยเหลือทางการเงินใหม่

	มาตรการใหม่	Soft Loan เดิม
วงเงินรวม	350,000 ล้านบาท <ul style="list-style-type: none"> สินเชื่อฟื้นฟู 250,000 ล้านบาท ปล่อยกู้ธุรกิจ พักทรัพย์พักหนี้ 100,000 ล้านบาท ปล่อยกู้ สง. 	500,000 ล้านบาท อนุมัติแล้ว 132,836 ล้านบาท (15 มี.ค.64) หรือ 26.6% ของวงเงินโครงการ
วงเงินสูงสุดต่อรายลูกหนี้	ไม่เกิน 30% ของวงเงิน ณ วันที่ 31 ธ.ค.62 หรือ 28 ก.พ.64 แล้วแต่วงเงินใดสูงกว่า แต่ไม่เกิน 150 ล้านบาท (สำหรับ ลูกหนี้ใหม่ขอสินเชื่อได้ไม่เกิน 20 ลบ.)	≤ 20% ของยอดสินเชื่อคงค้างเดิม
อัตราดอกเบี้ยลูกหนี้ธุรกิจ	≤ 5%	≤ 2%
ระยะเวลา	5-10 ปี (สินเชื่อฟื้นฟู 5 ปี / ค้ำประกัน บสย. 10ปี)	2 ปี
การค้ำประกัน ลดหย่อนความเสียหาย	Max Claim ของ Portfolio Guarantee ไม่เกิน 40% ของยอดหนี้ที่เข้าโครงการ	60-70%* ตามวิธีการคำนวณที่กำหนด ซึ่งทำให้อัตราการชดเชย หลังหักประกันอาจอยู่ต่ำกว่าที่ระบุ

ที่มา: ครม. ธปท. สมาคมธนาคารไทย และ KResearch

หมายเหตุ: * ของจำนวนเงินที่สถาบันการเงินต้องกันสำรองเพิ่มเติมจากยอดหนี้รวมของลูกค้าหนี้คุณด้วยอัตราส่วนของยอดหนี้ใหม่ตาม พ.ร.ก. ภัยโควิดรวม

Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดยบริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ("KResearch") เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะหรือข้อมูลที่เชื่อในความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำหรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้เป็นทรัพย์สินของ KResearch และหรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และหรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และหรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ

- สำหรับธุรกิจผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากโควิด อันเป็นเป้าหมายหลักของการออกมาตรการช่วยเหลือในครั้งนี้ มาตรการพักทรัพย์พักหนี้ถือเป็นการเปิดทางเลือกให้ผู้ประกอบการที่ยังต้องการสานต่อธุรกิจเดิมและมองว่าธุรกิจตนเองอาจยังไม่ได้โอกาสฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ตามความก้าวหน้าของการฉีดวัคซีนและเปิดประเทศอย่างเต็มที่ ทั้งนี้ ยกตัวอย่างธุรกิจท่องเที่ยว หากตลาดลูกค้าเดิมเน้นตลาดนักท่องเที่ยวยุโรปเป็นหลัก ซึ่งปัจจุบันบางประเทศยังเผชิญการระบอบระลอกที่ 3 และการฉีดวัคซีนเพื่อสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ยังต้องใช้เวลา ทำให้กว่าที่จะเห็นภาพการฟื้นตัวของตลาดนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้จึงอาจไม่ทันภายในปี 2564 และอาจต้องรอไปถึงช่วง High Season ในปี 2565 (ช่วงเดือนตุลาคม 2565 ถึงเดือนมีนาคมปี 2566) หมายความว่า ผู้ประกอบการจำเป็นต้องมีสภาพคล่องหล่อเลี้ยงการคงสภาพธุรกิจต่อไปอีกอย่างน้อย 18 เดือนข้างหน้า

ดังนั้น การเข้าโครงการพักทรัพย์พักหนี้ จะช่วยเว้นภาระการชำระเงินต้น ดอกเบี้ยในช่วงระยะเวลา 5 ปีนี้ ขณะที่ แม้ว่าการเช่าทรัพย์สินคืน ลูกหนี้จะมีค่าใช้จ่ายค่าเช่า (ซึ่งถูกตีกรอบว่าจะต้องคิดบนหลักการที่สมเหตุสมผล) ให้สถาบันการเงินเจ้าหนี้และ Carrying Cost อันเป็นต้นทุนของเงินทุนของสถาบันการเงินที่ 1% แต่สุทธิแล้ว ก็น่าจะมีภาระต่ำกว่าการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้บนสัญญาเดิมที่คาดว่าจะใกล้เคียงหรือสูงกว่า 5% ต่อปี และนำค่าเช่ามาหักออกจากราคาซื้อคืนได้ ณ สิ้นปีที่ 5 นอกจากนี้ ยังสามารถขอสินเชื่อพิเศษใหม่ เพื่อนำมาจ่ายค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า ค่าจ้างพนักงาน และดูแลโรงแรม เพื่อคงสภาพการเปิดดำเนินงานได้ในช่วงระหว่างทาง ขณะที่ ในช่วงเปลี่ยนผ่านของมาตรการนี้ ยังสามารถขอ Debt Holiday จากสถาบันการเงินคู่ขนานไปด้วยได้



Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดยบริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ("KResearch") เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะหรือข้อมูลที่เชื่อในความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้อันุมัติหรือรับรองเพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ทางการค้า โดยไม่ได้รับ อนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ

เนื่องจากกรอบราคาดีไอเอทรีพีเข้าโครงการพักทรัพย์พักหนี้ ถูกกำหนดว่าสูงสุดจะไม่เกินยอดคงค้างของสินเชื่อบวกด้วยดอกเบี้ย ซึ่งมีเพดานที่ 80% ของมูลค่าหลักประกันนั้น **ในทางปฏิบัติ...อาจมีกรณีที่ราคาดีไอเอทรีพีดังกล่าวต่ำกว่า ยอดคงค้างสินเชื่อที่ผู้ประกอบการมีกับสถาบันการเงิน** จึงทำให้ผู้ประกอบการยังมีภาระผ่อนชำระหนี้ส่วนที่เหลือ ซึ่งสามารถเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินเพื่อลดภาระผ่อนชำระต่อเดือน รวมถึงขอพักหนี้ได้ นั่นคือ ผู้ประกอบการสามารถหารือกับสถาบันการเงินเพื่อให้หลายแนวทางผสมกันในการแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้า

จุดเตรียมตัวสำคัญของผู้ประกอบการที่ต้องการทำธุรกิจเดิมต่อเมื่อเข้าใกล้จังหวะสิ้นปีที่ 5 คงอยู่ที่ว่าจะมีสภาพคล่องสะสมมาซื้อคืนทรัพย์สินได้มากน้อยเพียงใด ซึ่งนอกจากจะขึ้นกับสถานการณ์เศรษฐกิจและการท่องเที่ยวในช่วงนั้นๆ แล้ว ก็ยังขึ้นกับกลยุทธ์และการปรับตัวของผู้ประกอบการเองเพื่อคงขีดความสามารถทางการแข่งขัน ทั้งนี้ หากทำให้สถาบันการเงินเห็นได้ถึงความตั้งใจเชิงธุรกิจและวินัยการเงินที่ดี ผู้ประกอบการสามารถขอสินเชื่อใหม่จากสถาบันการเงินเดิม มาซื้อทรัพย์สินเพื่อทำธุรกิจได้เช่นกัน (ซึ่งควรดำเนินการให้เสร็จภายใน 5 ปีแรกเพื่อให้ได้สิทธิฟรีค่าธรรมเนียมและภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง)

- **สำหรับสถาบันการเงิน** **มาตรการสินเชื่อพิเศษและโครงการพักทรัพย์พักหนี้** **ย่อมช่วยบรรเทาภาระจากปัญหาคุณภาพหนี้** ซึ่งหากเจาะไปที่ธุรกิจที่พักแรม โดยสมมติว่าสินเชื่อจัดชั้น Stage 2 ที่ 14.2% ของสินเชื่อรวม (ข้อมูล ณ สิ้นปี 2563) กลายมาเป็นเอ็นพีแอลทั้งจำนวนในอนาคต จะทำให้เกิดภาระการตั้งสำรองฯ เพิ่มขึ้นอีกประมาณ 2 หมื่นล้านบาท² คิดเป็นประมาณเกือบ 9% ของค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ สำหรับทั้งปี 2563 ของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ขณะที่ แม้พระราชกำหนดใหม่นี้ จะมีวงเงิน 100,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการสนับสนุนสภาพคล่องดอกเบี้ยต่ำพิเศษให้กับสถาบันการเงินในการรับดีไอเอทรีพีภายใต้โครงการพักทรัพย์พักหนี้ แต่สุดท้าย สถาบันการเงินคงต้องเข้าใจและเตรียมตัวรองรับความเสี่ยงขาด โดยเฉพาะหากสถานการณ์วัดขึ้นและการเปิดประเทศไม่เป็นไปตามคาด เนื่องจากความช่วยเหลือตามโครงการพักทรัพย์พักหนี้ อาจกลายมาเป็นทรัพย์สินรอการขาย (NPA) มากกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ ซึ่งเปิดความเสี่ยงต่อความผันผวนของราคาทรัพย์สินตามราคาตลาดในขณะนั้น และภาระการตั้งสำรองที่จะทยอยตามมาเมื่อสิ้นระยะเวลา 5-10 ปีแรก
- **ความสำเร็จของโครงการพักทรัพย์พักหนี้ จะมากน้อยเพียงใด ขึ้นกับ 2 เงื่อนไขหลัก ได้แก่ 1) แนวโน้มเศรษฐกิจและกิจกรรมการท่องเที่ยวในระยะที่เหลือของปีนี้ รวมถึงอีก 3-5 ปีข้างหน้า ซึ่งแปรตามเงื่อนไขวัดขึ้นและโอกาสการคลายพันธู์ของไวรัสโควิด 2) บทสรุปของข้อตกลงระหว่างเจ้าหนี้และลูกหนี้** โดยสถาบันการเงินเจ้าหนี้ คงจะมองศักยภาพของลูกหนี้ประกอบด้วย ขณะที่ ลูกหนี้จะได้ประโยชน์ที่สุดจากโครงการนี้ คือ กลุ่มที่

² บนสมมติฐานมูลค่าหลักประกันประมาณ 50% ของมูลหนี้

Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดยบริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ("KResearch") เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะหรือข้อมูลที่เชื่อในความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้รับผิดชอบการพิสูจน์ เสนอแนะ ให้คำแนะนำหรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสี่ยงใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงชื่อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

ประสงค์ทำธุรกิจเดิมต่อ มียอดคงค้างสินเชื่อบวกดอกเบี้ยใกล้กับมูลค่าทรัพย์สินที่จำนอง ดำเนินการลดต้นทุนมา
มากแล้วซึ่งทำให้เห็นโอกาสเห็นจุดที่ไม่ขาดทุนได้เร็วขึ้น อยู่ในทำเลและมีตลาดที่มีโอกาสฟื้นตัว อยู่ในโครงการ
หรือนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ที่ใช้ประกอบธุรกิจ
ท่องเที่ยว เป็นต้น โดยการเข้าโครงการของทางการในครั้งนี้ จะทำหน้าที่คล้ายเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงให้กับ
ผู้ประกอบการในการรองรับเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด รวมถึงเสริมสภาพคล่องเฉพาะหน้า

โดยสรุปแล้ว มาตรการพักทรัพย์พักหนี้ที่มาควบคู่กับสินเชื่อฟื้นฟู คาดว่าจะช่วยเปิดทางเลือกให้กับ
ผู้ประกอบการโดยเฉพาะผู้ประกอบการเอสเอ็มอี ที่ได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมจากการระบาดของไวรัส
โควิด รองรับสถานการณ์เศรษฐกิจและการท่องเที่ยวที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะเดียวกัน ก็ช่วยลดภาระของ
สถาบันการเงิน จากโอกาสที่คุณภาพหนี้ของลูกหนี้กลุ่มที่ประสบปัญหาดังกล่าว จะถดถอยลงจนกระทบการ
ตั้งสำรองฯ ของสถาบันการเงิน ท่ามกลางภาวะที่รายได้หลักยังไม่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ

การออกแบบมาตรการที่เป็นความร่วมมือระหว่างองค์กรภาครัฐ หน่วยงานเอกชน สถาบันการเงิน รวมถึง
ตัวแทนลูกหนี้ในครั้งนี้ สะท้อนความพยายามอย่างมากของภาคส่วนต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในการช่วยเหลือ
ผู้ประกอบการให้ก้าวข้ามผ่านภาวะหัวเลี้ยวหัวต่อนี้ไป บนความเข้าใจสภาพธุรกิจที่แท้จริงทั้งฝั่งผู้ประกอบการและ
สถาบันการเงิน แม้ว่ามาตรการเชิงมหภาคเหล่านี้ในทุกๆ ประเทศ จะไม่สามารถออกแบบให้เหมาะสมกับ
ผู้ประกอบการได้ทุกกลุ่มและทุกขนาดก็ตาม เนื่องจากระดับความซับซ้อนของปัญหาและเงื่อนไขที่ผู้ประกอบการแต่
ละรายเผชิญนั้น มีความแตกต่างกัน

ทั้งนี้ คงต้องยอมรับว่า มาตรการอาจไม่ครอบคลุมกลุ่มที่ทำธุรกิจ โดยการเช่าที่ดินและไม่ได้มี
กรรมสิทธิ์บนที่ดินหรืออสังหาริมทรัพย์ เช่นเดียวกับการที่กลุ่มผู้ประกอบการขนาดย่อมในกรณีของธุรกิจที่พัก
แรม อาทิ กลุ่มที่กู้ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยในรูปบุคคลธรรมดา แต่นำมาประกอบธุรกิจในรูปแบบโฮสเทล อาจ
ต้องพิสูจน์ด้านศักยภาพการแข่งขัน ดังนั้น หลังจากนั้น ทางการอาจต้องพิจารณาแนวทางดูแลเพิ่มเติมสำหรับ
ผู้ประกอบการขนาดเล็กเพิ่มเติมในอนาคต ขณะเดียวกัน คงต้องประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการใหม่นี้
เป็นระยะ เพื่อวางแผนทางจัดการ หรือปรับปรุงที่เหมาะสมในระยะต่อไป



Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดยบริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ("KResearch") เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะหรือข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่
ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ
หรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจาก
การใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่
KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ทางการค้า โดยไม่ได้รับ
อนุญาตล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ