



คาดหวัง Social AMC อาจช่วยลูกหนี้รายย่อย ได้ไม่น้อยกว่า 500,000 ราย

CURRENT ISSUE

Vol.31 No.3622 12 พฤศจิกายน 2568

ธปท. กระทรวงการคลังและสถาบันการเงิน เตรียมเดินหน้าโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” ดำเนินการผ่าน SAM ซึ่งจะปรับบทบาทเป็น Social AMC¹ เพื่อช่วยแก้ปัญหาหนี้เสียให้กับลูกหนี้รายย่อย ซึ่งมีหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน ทั้งนี้บัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และตั้งหนี้ซึ่งมียอดหนี้รวมทุกสถาบันการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย ตามรายงานข้อมูลของบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB) นอกจากนี้ ยังมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) ที่ดำเนินการควบคู่กันผ่านกลไกการขายและโอนหนี้ให้กับ บริษัทสินทรัพย์อาร์รี่ จำกัด (Ari-AMC) ด้วยเช่นกัน

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า โครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” นี้ เป็นการจัดสรรทรัพยากรทางการเงินที่เหลืออยู่ (หลังปิดโครงการคุดสู้เราช่วย) ให้เกิดประสิทธิผลเพิ่มเติมในการแก้ปัญหาหนี้เสียให้ภาคครัวเรือน และจัดการกับปัญหา NPLs บางส่วนออกจากสถาบันการเงิน

ดังนั้น โครงการนี้จึงนับเป็นอีกก้าวสำคัญในการช่วยหาทางออกให้กับลูกหนี้รายย่อยและประชาชนทั่วไป และสถาบันการเงินเจ้าหนี้ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี มีข้อสังเกตบางประเด็นดังนี้

- กลุ่มเป้าหมายของการแก้ NPL รายย่อยในเฟสแรก เปิดให้เฉพาะลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และนอนแบงก์ที่เป็นเครือของธนาคารพาณิชย์ 1.6 ล้านบัญชี และลูกหนี้ของ SFIs 3.3 แสนบัญชี (รูปที่ 1) ดังนั้นจึงมีลูกหนี้ซึ่งอยู่กับสถาบันการเงินอื่นอีกประมาณ 2.8 ล้านบัญชีที่อยู่ระหว่าง/รอการปรับโครงสร้างหนี้ (สัดส่วนประมาณ 59.5% ของบัญชีที่มียอดหนี้ไม่เกิน 1 แสนบาทที่จำนวนทั้งหมด 4.7 ล้านบัญชี)
- โครงการนี้เพิ่มทางเลือกในการหลุดจากสถานะ NPL ให้กับลูกหนี้บางส่วน แต่ไม่ใช่ทั้งหมด เพราะการจะหลุดออกจากสถานะหนี้เสีย ยังขึ้นอยู่กับความสามารถ



กาญจนา โชคไพศาลศิลป์

ผู้บริหารงานวิจัย
kangana.c@kasikornresearch.com

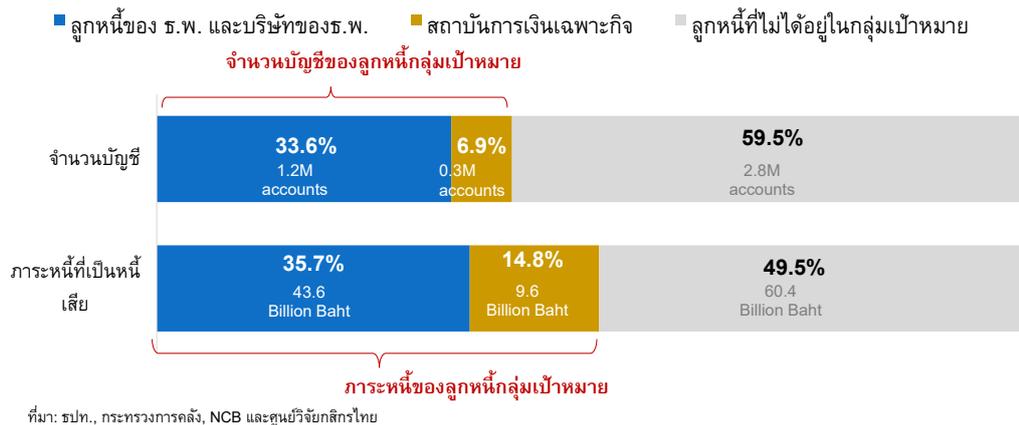
¹ บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (SAM), บริษัทบริหารสินทรัพย์เพื่อสังคม (Social AMC)

ในการกลับมาจ่ายคืนหนี้ของลูกหนี้ ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่จำเป็นที่เชื่อมโยงกับการแก้ปัญหาทางการเงินและรายได้ของภาคครัวเรือนในภาพรวม เพราะลูกหนี้อาจมีหนี้เสียที่เกิน 1 แสนบาท และ/หรือมีหนี้ที่มีหลักประกันก้อนอื่น เช่น หนี้บ้าน หนี้รถ หนี้บ้าน/รถแลกเงิน ที่มีปัญหาด้านการชำระคืนด้วยเช่นกัน

- **คงต้องยอมรับว่า ความสำเร็จในการช่วยเหลือลูกหนี้ ยังขึ้นอยู่กับกระบวนการติดตามและการสื่อสารกับลูกหนี้ให้เข้ามาปรับโครงสร้าง**

ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานของทางการที่คาดหวังว่า โครงการนี้จะสามารถช่วยเหลือลูกหนี้ให้ประสบความสำเร็จในการแก้หนี้และกลับสู่ระบบได้ราว 30-50% หรือประมาณ 500,000–800,000 ราย² ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า โครงการนี้จะทำให้ภาระหนี้ของลูกหนี้รายย่อยที่เป็นหนี้เสีย ลดลงประมาณ 1.0-2.0% ของหนี้เสียรายย่อยในฐานข้อมูลหนี้ครัวเรือนของ NCB อย่างไรก็ดี ผลต่อหนี้ครัวเรือนในภาพใหญ่อาจจำกัดอยู่ในกรอบประมาณ 0.1-0.2% ของหนี้ครัวเรือนโดยรวม

รูปที่ 1 ภาระหนี้ของลูกหนี้ที่มีหนี้เสีย วงเงินรวมไม่เกิน 1 แสนบาทต่อราย



² ตามรายงานข่าวของกรุงเทพธุรกิจ

<https://www.bangkokbiznews.com/finance/investment/1207206?anf=>

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้เป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)