



สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
Office of the National Economic and Social Development Council

Macro Seminar 2025

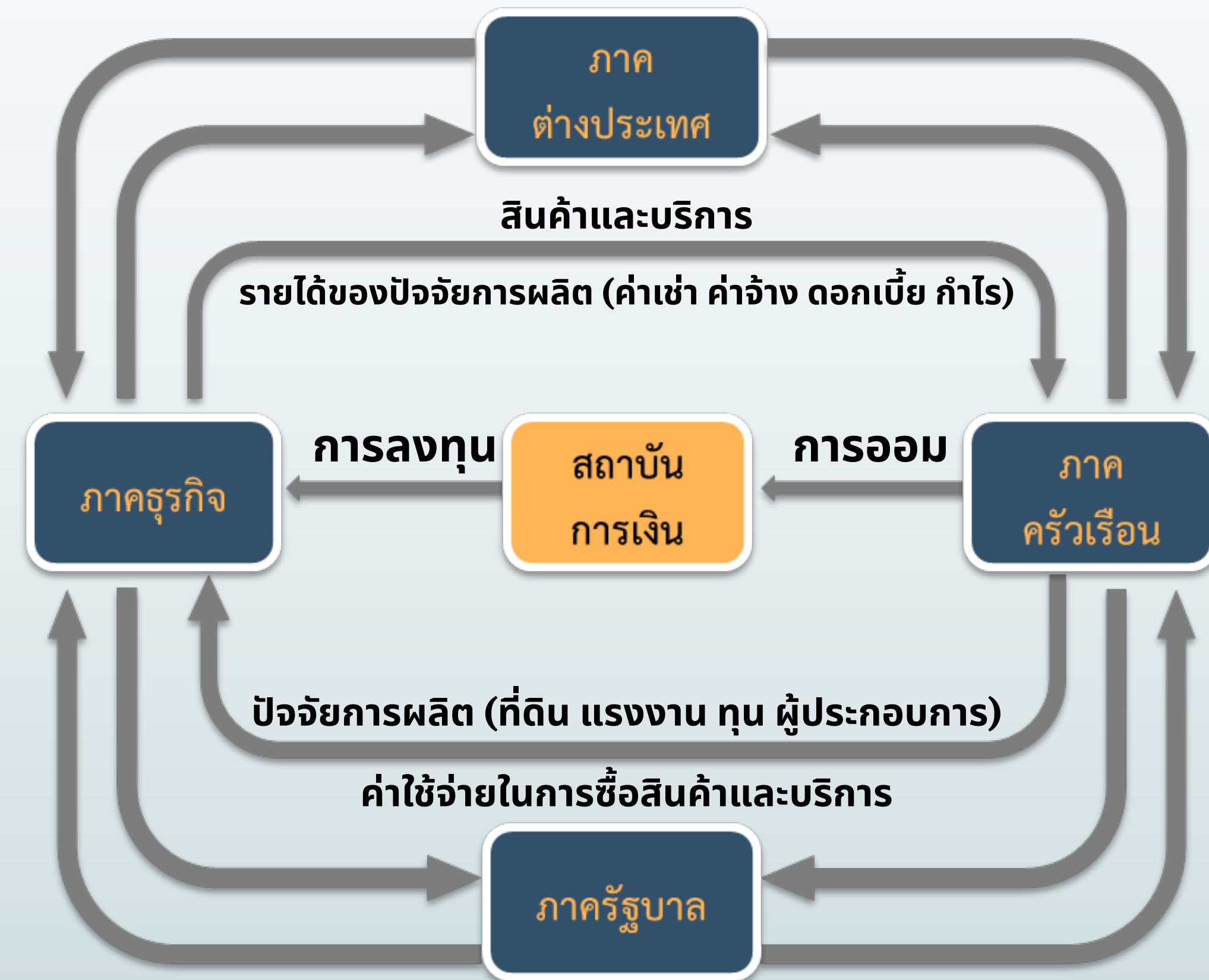
เจาะลึกภาวะหนี้สิน ภาคธุรกิจไทย



สัมมนาวิชาการของสายงานเศรษฐกิจมหภาคฯ
11 กันยายน 2568

เอกสารประชุมฯ

ภาคการเงินเป็นตัวกลางในการจัดสรรเงินทุนในระบบเศรษฐกิจ



• ภาครัฐบาล

หนี้สาธารณะ **63.8%** ของ GDP

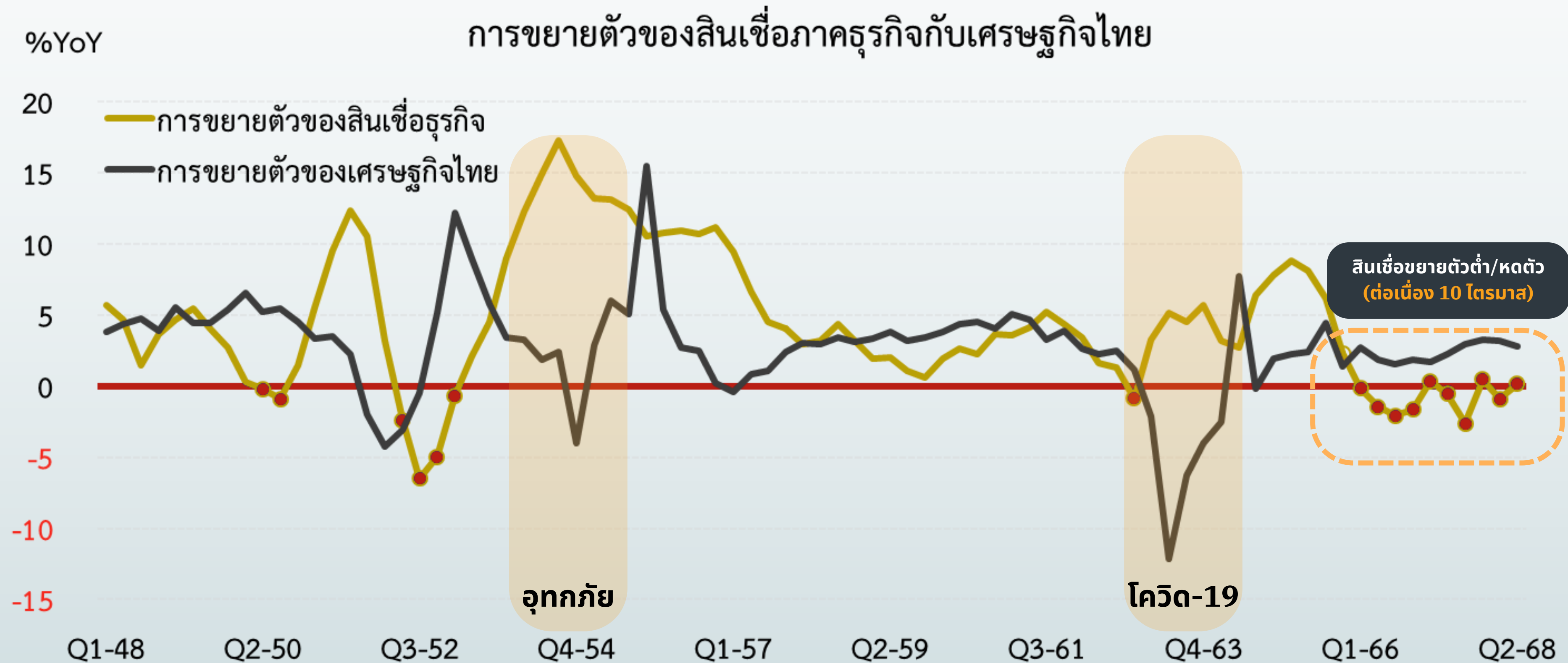
• ภาคเอกชน

หนี้ครัวเรือน **88.4%** ของ GDP

หนี้ภาคธุรกิจ **83.5%** ของ GDP

หมายเหตุ : หนี้ภาคธุรกิจรวมตราสารหนี้ภาคเอกชนและสินเชื่อธุรกิจ

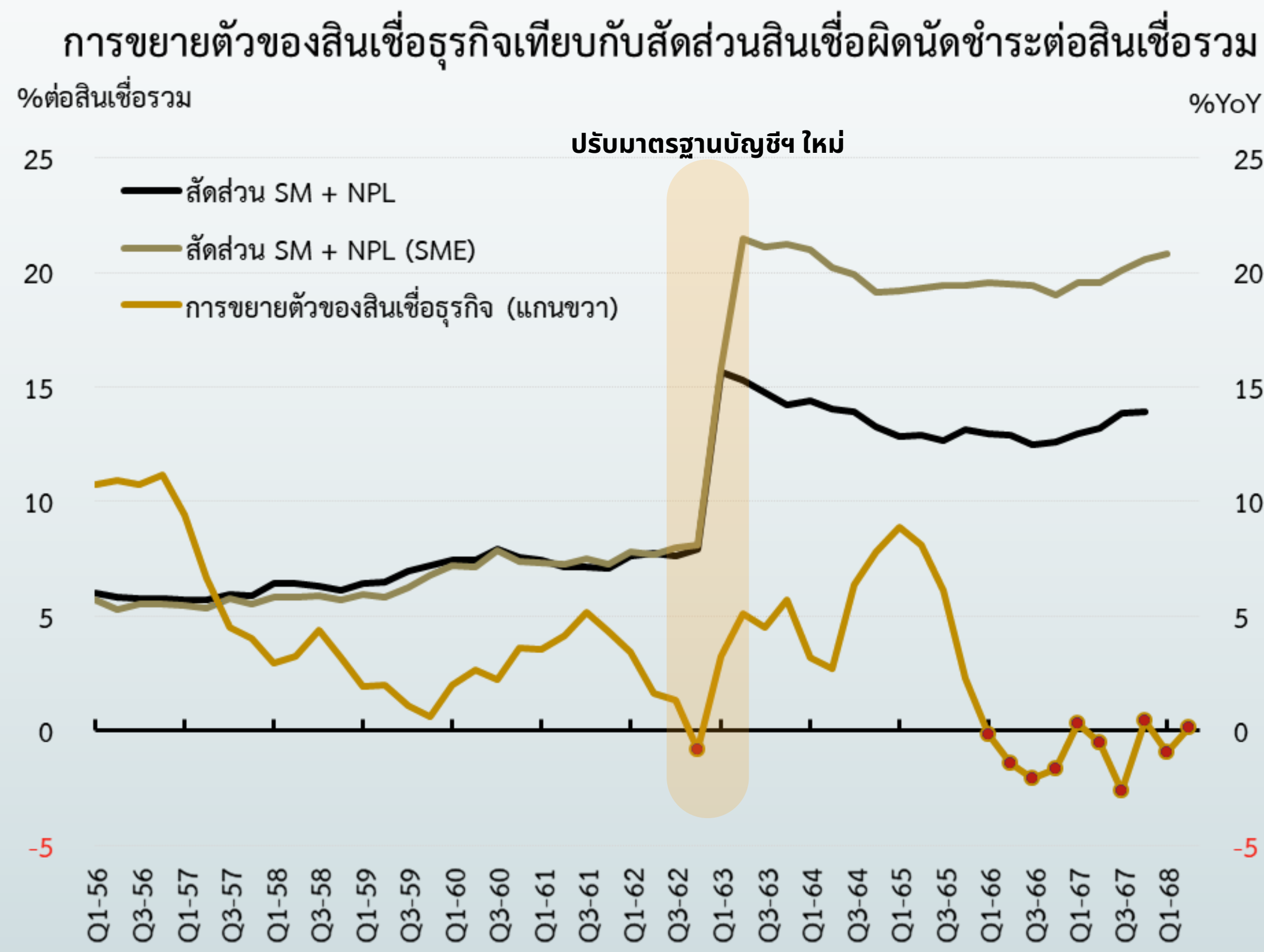
สินเชื่อภาคธุรกิจ มักเร่งขึ้น ในช่วงเศรษฐกิจมีปัญหา แต่หลังโควิด-19 เศรษฐกิจไทยโตต่ำ และสินเชื่อหดตัว



หมายเหตุ : การขยายตัวของสินเชื่อ**ไม่นับรวม Inter-bank**

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ธนาคารประเมินลูกหนี้ SMEs ในเชิงคุณภาพ พบว่ามีความเสี่ยงสูงกว่าธุรกิจทั่วไป



สินเชื่อผิดนัดชำระ

=

**Special
Mention
Loan (SM)**

ผิดนัดชำระตั้งแต่
31 – 90 วัน

+

**Non-
Performing
Loan (NPLs)**

ผิดนัดชำระตั้งแต่
91 – 180 วัน

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย คำนวณโดยคณะผู้ศึกษา

คุณภาพสินเชื่อ ส่งผลต่อเศรษฐกิจไทย ผ่านการให้สินเชื่อ



วัตถุประสงค์ของการศึกษา

01

ปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค
ปัจจัยในภาคธนาคาร



คุณภาพสินเชื่อ

=

Non-Performing Loan (NPLs)
(ผิดนัดชำระตั้งแต่ 91 – 180 วัน)



หมายถึง คุณภาพสินเชื่อแย่ง



หมายถึง คุณภาพสินเชื่อดีขึ้น

02

ปัจจัยเฉพาะของธุรกิจ



พลวัตการเปลี่ยนสถานะของ
สินเชื่อปกติและ**สินเชื่อผิดนัดชำระ**

=

สินเชื่อผิดนัดชำระ
(ผิดนัดตั้งแต่ 1-180 วัน)

03

สาขาการผลิต



คุณภาพสินเชื่อภาคธุรกิจ
ในแต่ละสาขาการผลิต เป็นอย่างไร?

ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัย
เศรษฐกิจมหภาคและ
ภาคธนาคารต่อคุณภาพ
สินเชื่อภาคธุรกิจ

ปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค

$NPL_t = F(\text{เศรษฐกิจ, การจ้างงาน, ระดับราคา, หนี้สาธารณะ})$

$$\Delta \ln(NPL)_{t,t-4} = \beta_0 + \beta_1 \Delta \ln(rGDP)_{t,t-4} + \beta_2 \Delta \ln(Employment)_{t,t-4} + \beta_3 \Delta \ln(Deflator)_{t,t-4} + \beta_4 \Delta \ln(Public\ Debt)_{t,t-4} + D(Q2/15) + u_t$$



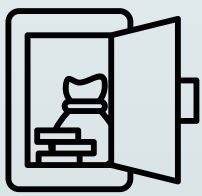
ตัวแปร	ทบทวนวรรณกรรม		ผลการศึกษา
เศรษฐกิจ	NPLs	+ -	NPLs -
การจ้างงาน	NPLs	-	NPLs -
ระดับราคา	NPLs	- +	ไม่มีนัยสำคัญ
หนี้สาธารณะ	NPLs	+	

- หมายถึง NPLs กับตัวแปรมีความสัมพันธ์แบบผกผัน + หมายถึง NPLs กับตัวแปรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

ปัจจัยในภาคธนาคาร

$NPL_t = F(\text{มูลค่าสินเชื่อบริษัท, ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์, เงินกองทุน, ความสามารถในการทำกำไร})$

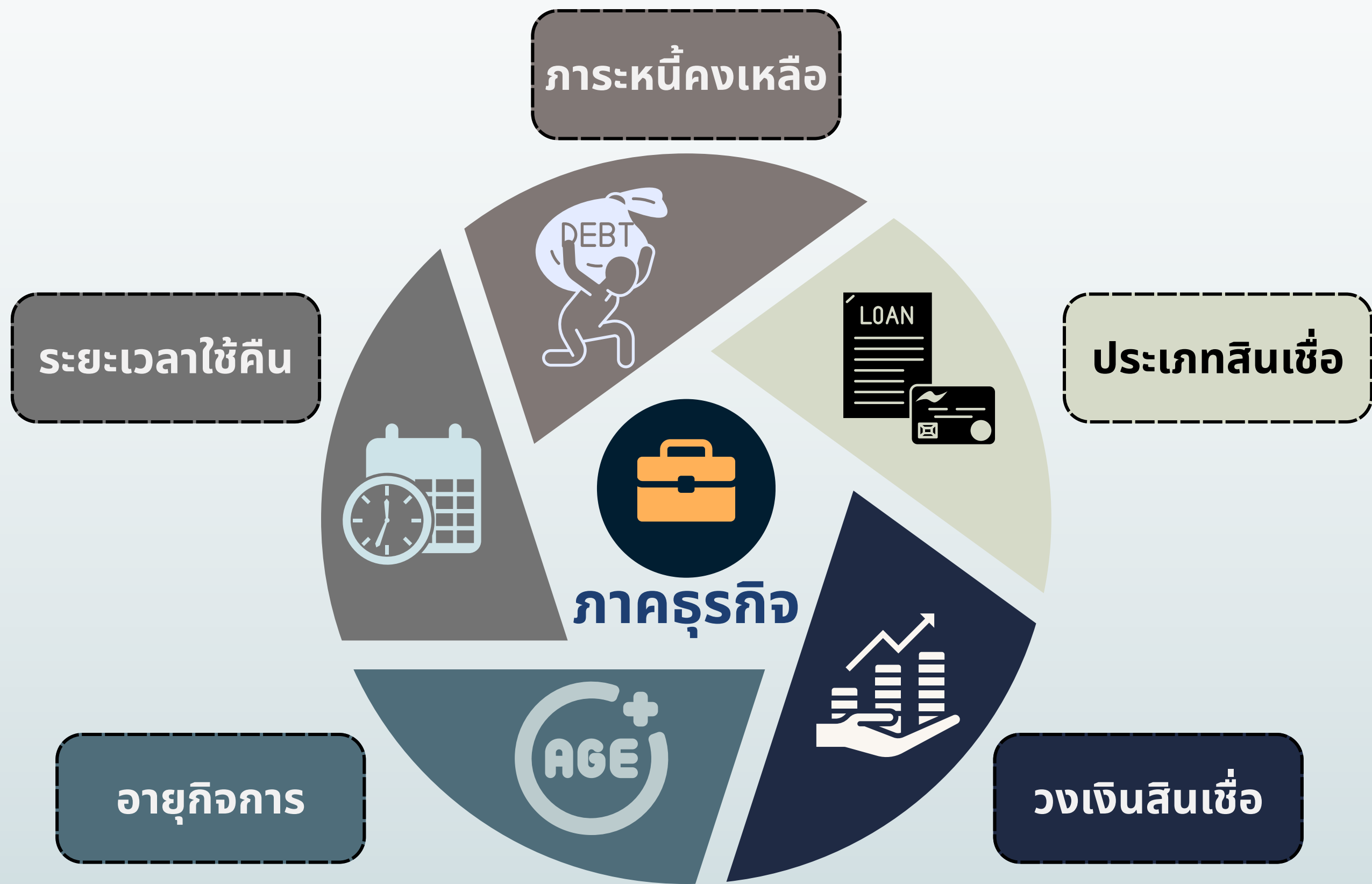
$$\Delta \ln(NPL)_{t,t-4} = \beta_0 + \beta_1 \ln(LOAN)_{t,t-4} + \beta_2 \Delta \ln(ETOASSET)_{t,t-4} + \beta_3 \Delta \ln(TIER1)_{t,t-4} + \beta_4 \Delta \ln(ROA)_{t,t-4} \Delta + D(Q2/15) + u_t$$

	ตัวแปร	ทบทวนวรรณกรรม	ผลการศึกษา
	มูลค่าสินเชื่อบริษัท	NPLs - +	NPLs -
	ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์	NPLs -	NPLs -
	เงินกองทุน	NPLs + -	NPLs +
	ความสามารถในการทำกำไร	NPLs -	NPLs +

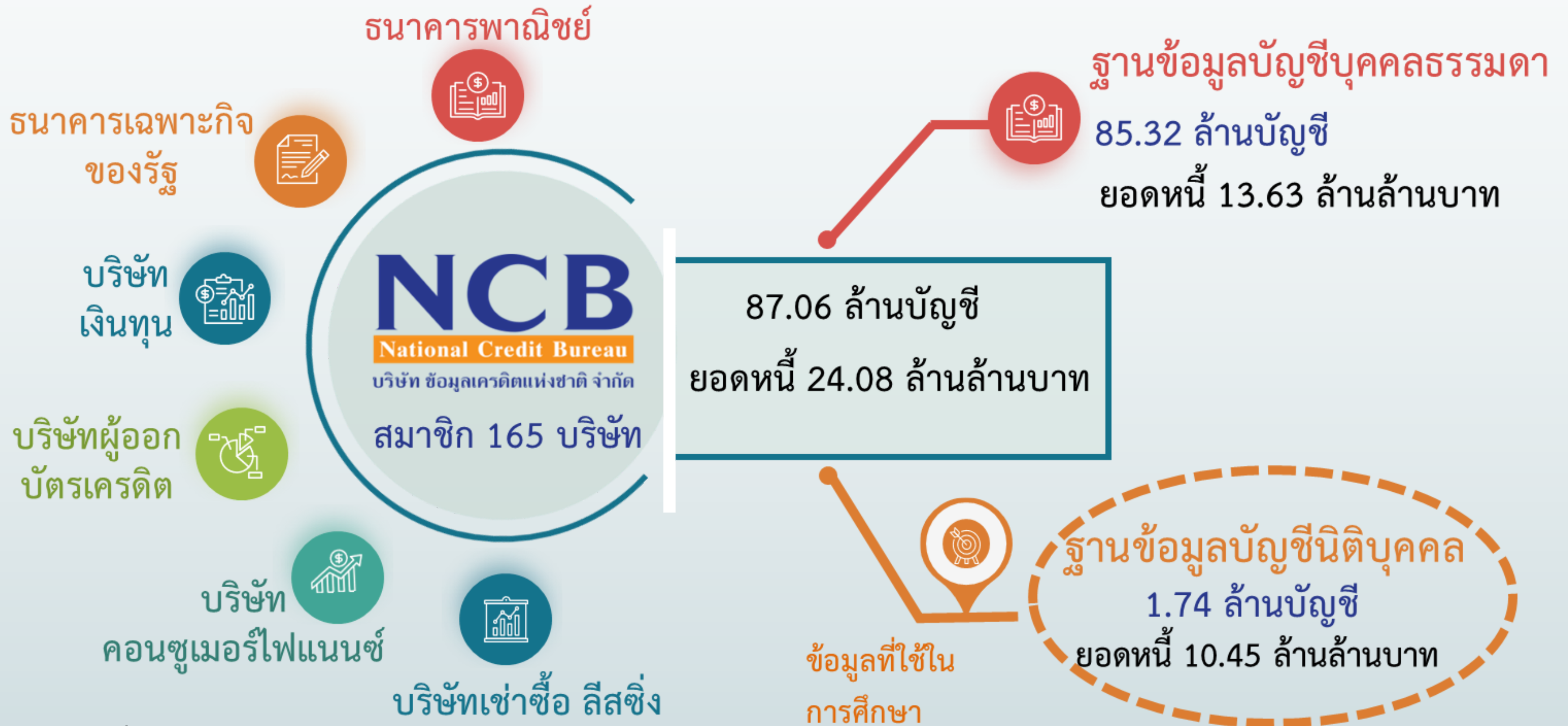
 หมายถึง NPLs กับตัวแปรมีความสัมพันธ์แบบผกผัน  หมายถึง NPLs กับตัวแปรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัย
เฉพาะของผู้รู้ต่อคุณภาพ
สินเชื่อของภาคธุรกิจ

ปัจจัยเฉพาะของภาคธุรกิจ



ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา



หมายเหตุ : ข้อมูล ณ สิ้นปี 2567

โครงสร้างนิติบุคคลจำแนกตามจำนวนบัญชี และวงเงินสินเชื่อ

- นิติบุคคลที่มีวงเงินสินเชื่อต่ำกว่า 5 ล้านบาท ร้อยละ 90 มีบัญชีเดียว
- นิติบุคคลที่มีวงเงินสินเชื่อ 100 ล้านบาทขึ้นไป มีสัดส่วนทุกกลุ่มลดลง อาจเกิดจากการจัดหาเงินจากแหล่งอื่น

สัดส่วนจำนวนนิติบุคคล ในแต่ละขนาดวงเงิน จำแนกตามจำนวน บัญชีสินเชื่อ (%)	ปี 2557					ปี 2567			
	1 บัญชี	2-3 บัญชี	4-5 บัญชี	5 บัญชี ขึ้นไป		1 บัญชี	2-3 บัญชี	4-5 บัญชี	5 บัญชี ขึ้นไป
ต่ำกว่า 5 ล้านบาท	89.2	60.8	28.3	7.2		90.8	66.6	32.5	7.2
5 - 20 ล้านบาท	7.2	24.8	41.6	26.4		6.4	23.7	43.4	28.8
20 - 100 ล้านบาท	2.6	10.7	21.6	34.6		1.9	7.3	18.2	37.4
100 - 500 ล้านบาท	0.7	2.9	6.7	18.4		0.6	1.7	4.5	15.7
500 ล้านบาทขึ้นไป	0.2	0.8	1.8	13.4		0.3	0.7	1.3	10.9
รวม	100	100	100	100		100	100	100	100

ที่มา: บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB) ประมวลผลโดย สศช.

วงเงินสินเชื่อสินเชื่อเชื่อส่วนใหญ่ กระจุกตัวอยู่ที่นิติบุคคลรายใหญ่น้อยราย

ร้อยละ 60 ของนิติบุคคล มีวงเงินสินเชื่อต่ำกว่า 5 ล้านบาท

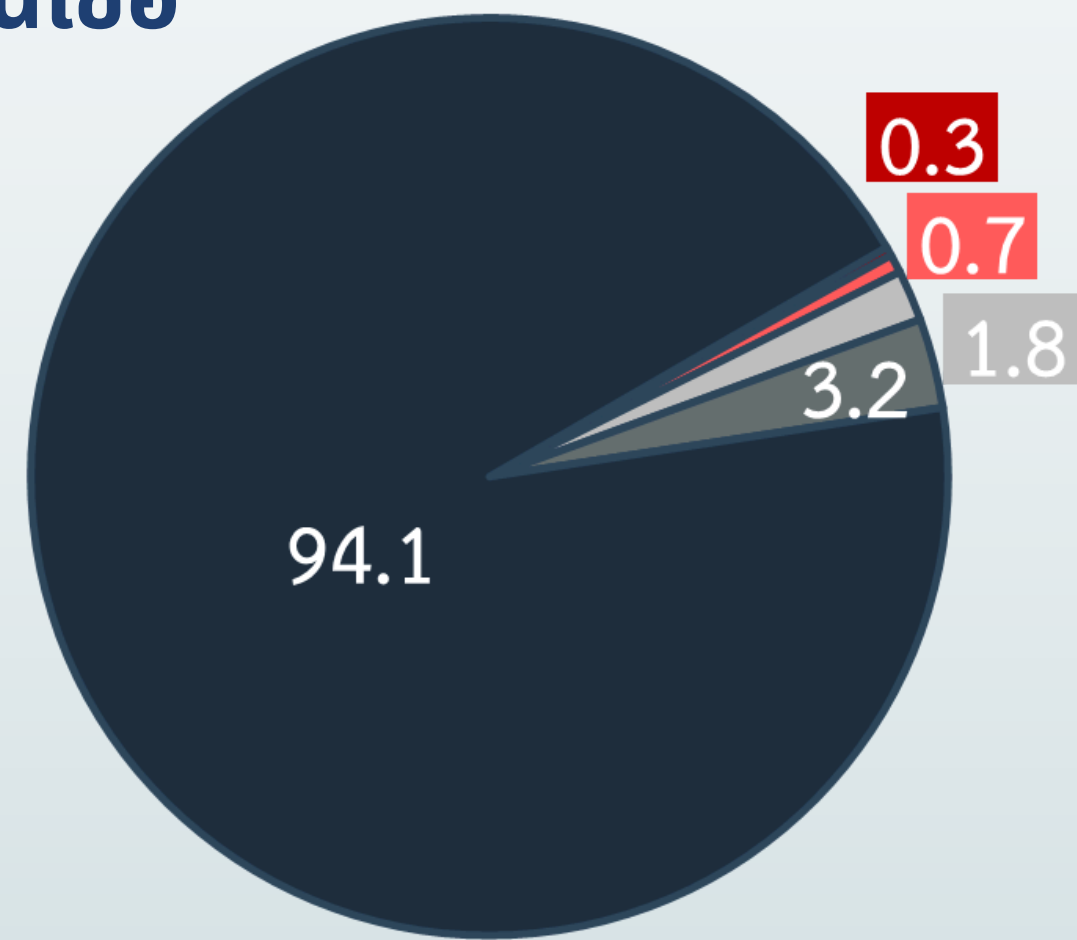
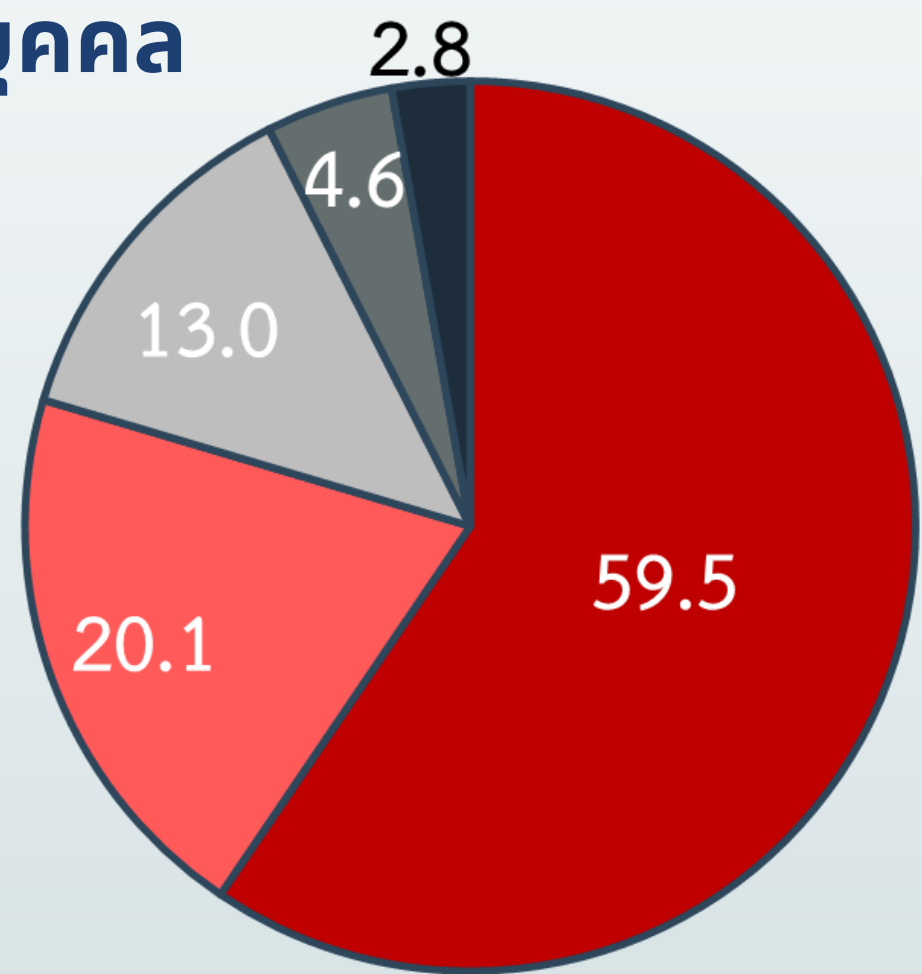
ร้อยละ 94 ของวงเงินสินเชื่อทั้งหมด เป็นของนิติบุคคลขนาด 500 ล้านบาทขึ้นไป

จำนวนนิติบุคคล

มูลค่าวงเงินสินเชื่อ

สัดส่วนต่อจำนวนนิติบุคคลทั้งหมด

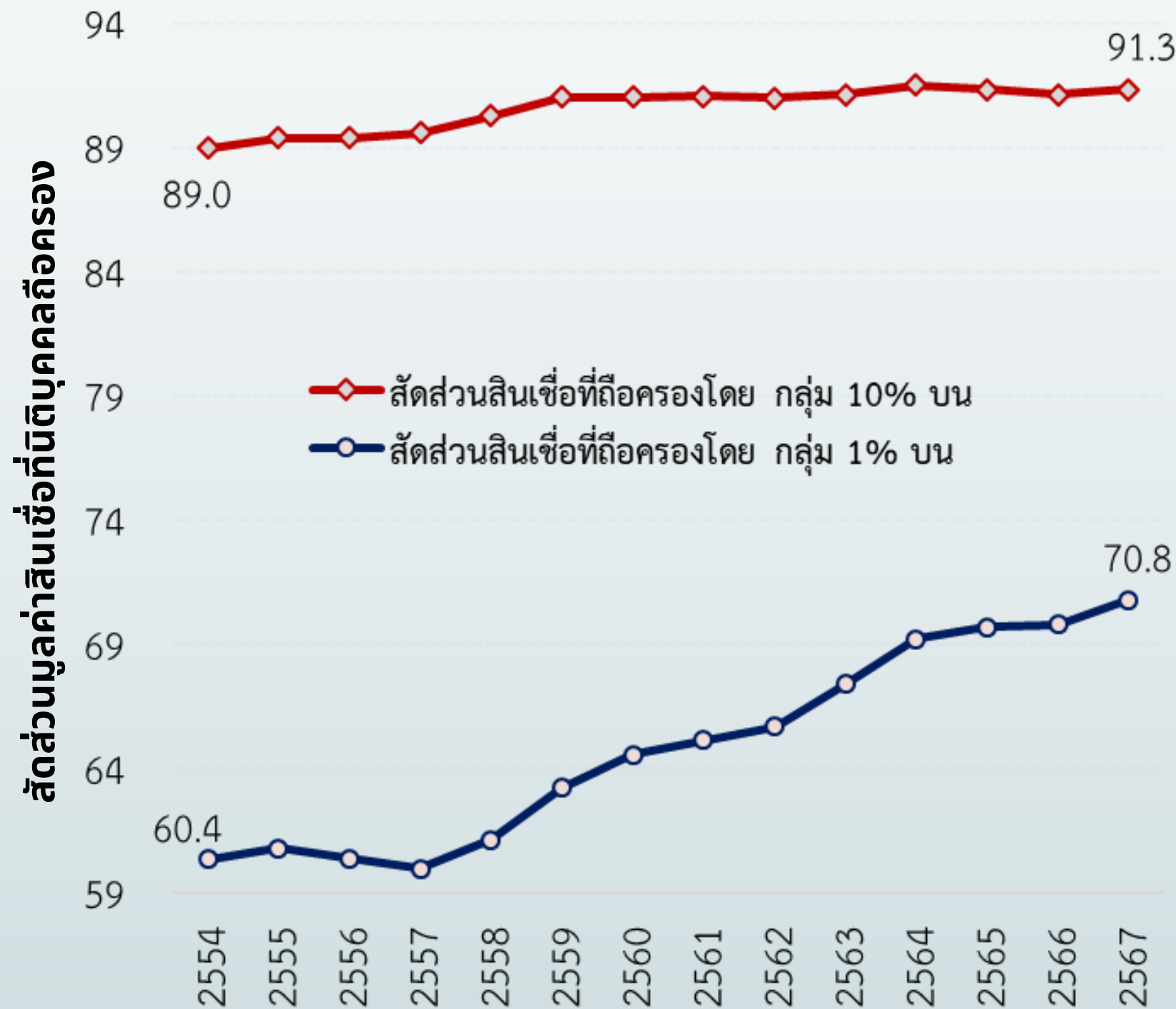
สัดส่วนต่อยอดรวมวงเงินสินเชื่อทั้งหมด



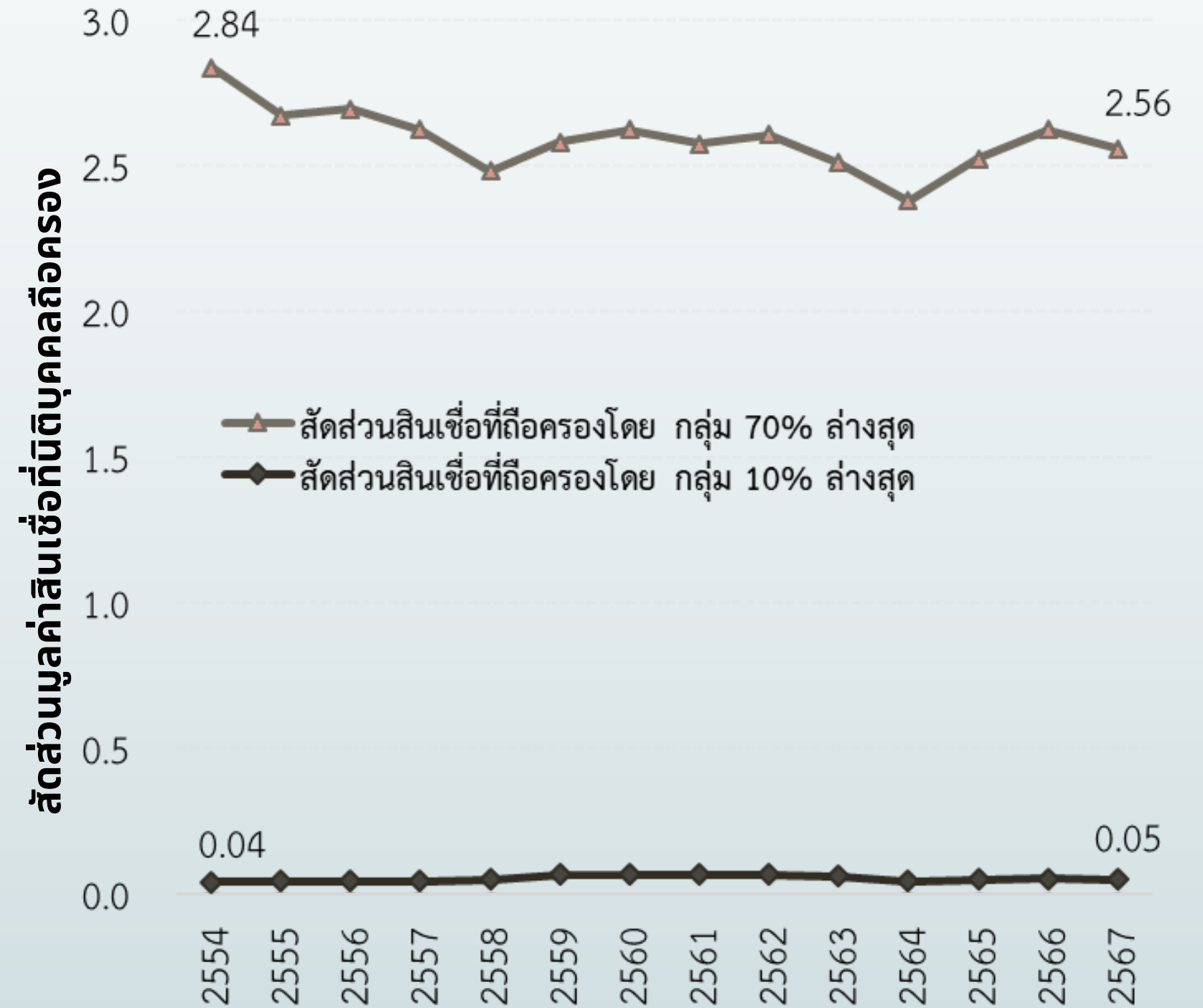
- วงเงินสินเชื่อต่ำกว่า 5 ล้านบาท
- วงเงินสินเชื่อ 5 - 20 ล้านบาท
- วงเงินสินเชื่อ 20 - 100 ล้านบาท
- วงเงินสินเชื่อ 100 - 500 ล้านบาท
- วงเงินสินเชื่อ 500 ล้านบาทขึ้นไป

ความเหลื่อมล้ำในการถือครองสินเชื่อบยายตัวกว้างขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนมูลค่าสินเชื่อก่อนที่นิติบุคคลถือครองที่มีมูลค่ามากที่สุด
(Top 1% และ Top 10%)



สัดส่วนสินเชื่อก่อนที่ถือครองโดยกลุ่มบัญชีที่มีมูลค่าน้อยที่สุด
(Bottom 70% และ Bottom 10%)



หมายเหตุ : คำนวณจากมูลค่าสินเชื่อกองค้าง

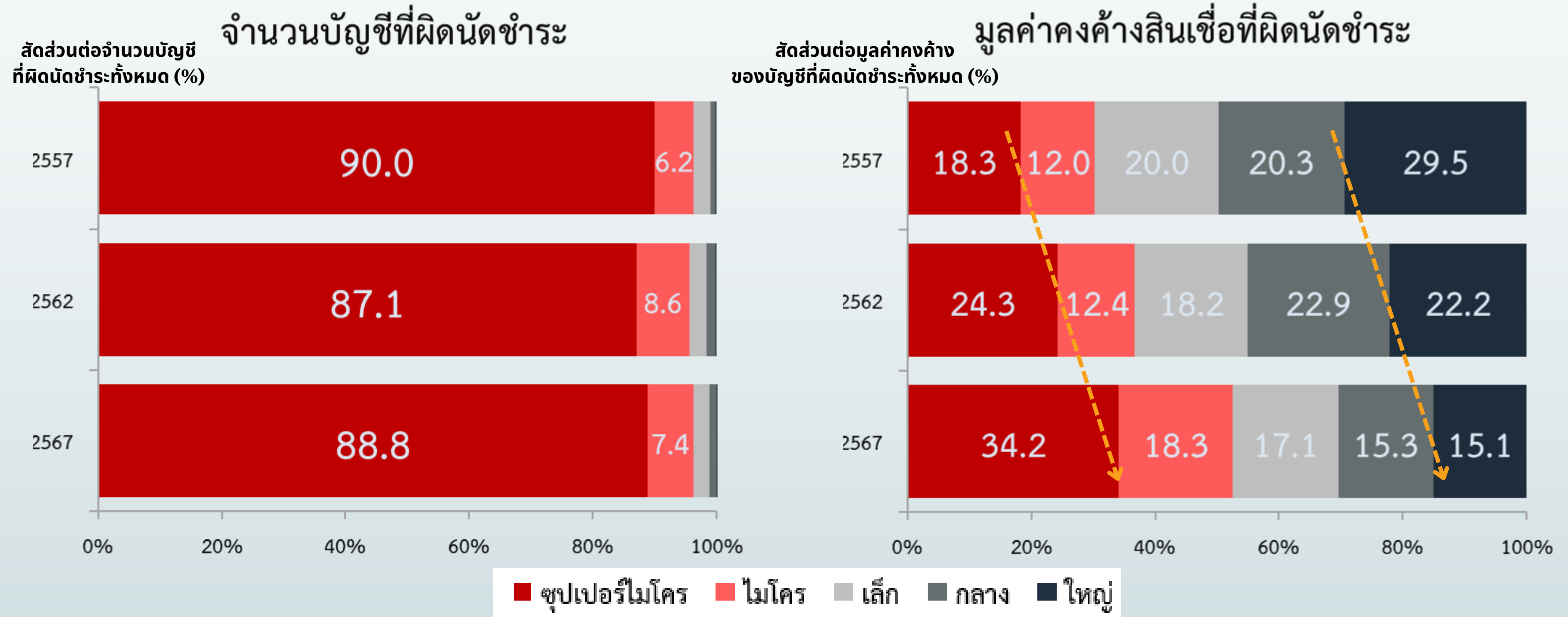
การแบ่งขนาดของบัญชีสินเชื่อธุรกิจ

01	ขนาดซูเปอร์ไมโคร (Super Micro)	➤➤➤➤➤	วงเงินสินเชื่อ <u>ต่ำกว่า 5 ล้านบาท</u>
02	ขนาดไมโคร (Micro)	➤➤➤➤➤	วงเงินสินเชื่อ <u>5 ถึง 20 ล้านบาท</u>
03	ขนาดเล็ก (Small)	➤➤➤➤➤	วงเงินสินเชื่อ <u>20 - 100 ล้านบาท</u>
04	ขนาดกลาง (Medium)	➤➤➤➤➤	วงเงินสินเชื่อ <u>100 - 500 ล้านบาท</u>
05	ขนาดใหญ่ (Large)	➤➤➤➤➤	วงเงินสินเชื่อ <u>500 ล้านบาทขึ้นไป</u>

หมายเหตุ : จัดกลุ่มโดยคณะผู้จัดทำ

โครงสร้างสินเชื่อผิดนัดชำระ กระจัดอยู่ในธุรกิจขนาดชุปเปอร์ไมโคร ทั้งในเชิงมูลค่าและจำนวนบัญชี

โครงสร้างสินเชื่อผิดนัดชำระ ของสินเชื่อธุรกิจ จำแนกตามขนาดวงเงินสินเชื่อ



หมายเหตุ : นับเฉพาะบัญชีที่ผิดนัดชำระไม่เกิน 180 วัน (ไม่รวม Write-off)

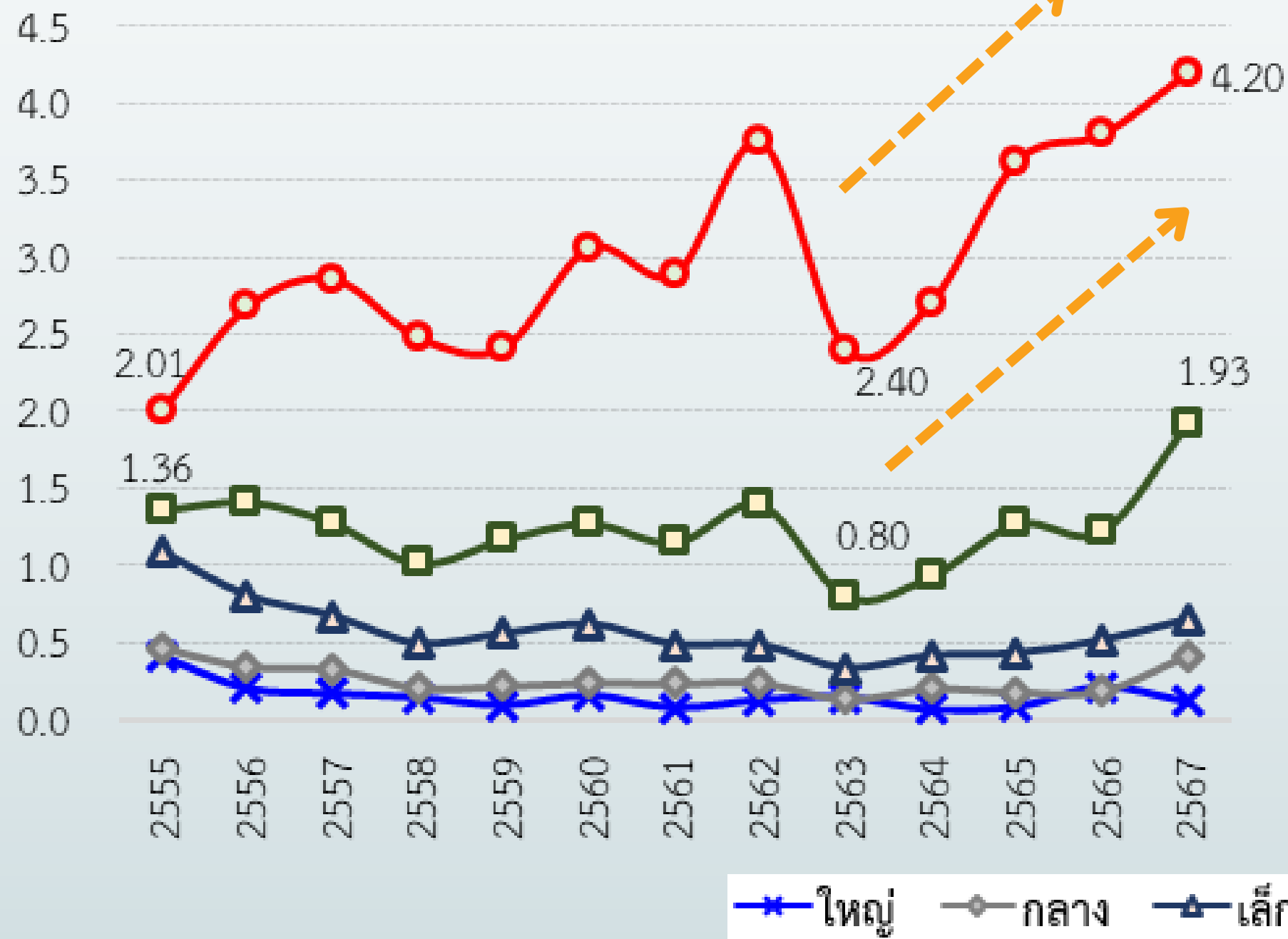
ที่มา: บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB) ประมวลผลโดย สศช.

พลวัตการเปลี่ยนสถานะสินเชื่อบริษัทกลุ่มซูเปอร์โมโครและโมโคร ด้อยลงชัดเจนหลังโควิด-19

สัดส่วนจำนวนบัญชีที่มีการเปลี่ยนคุณภาพสินเชื่อแย่ลง

(หนี้ปกติ >> หนี้เสีย)

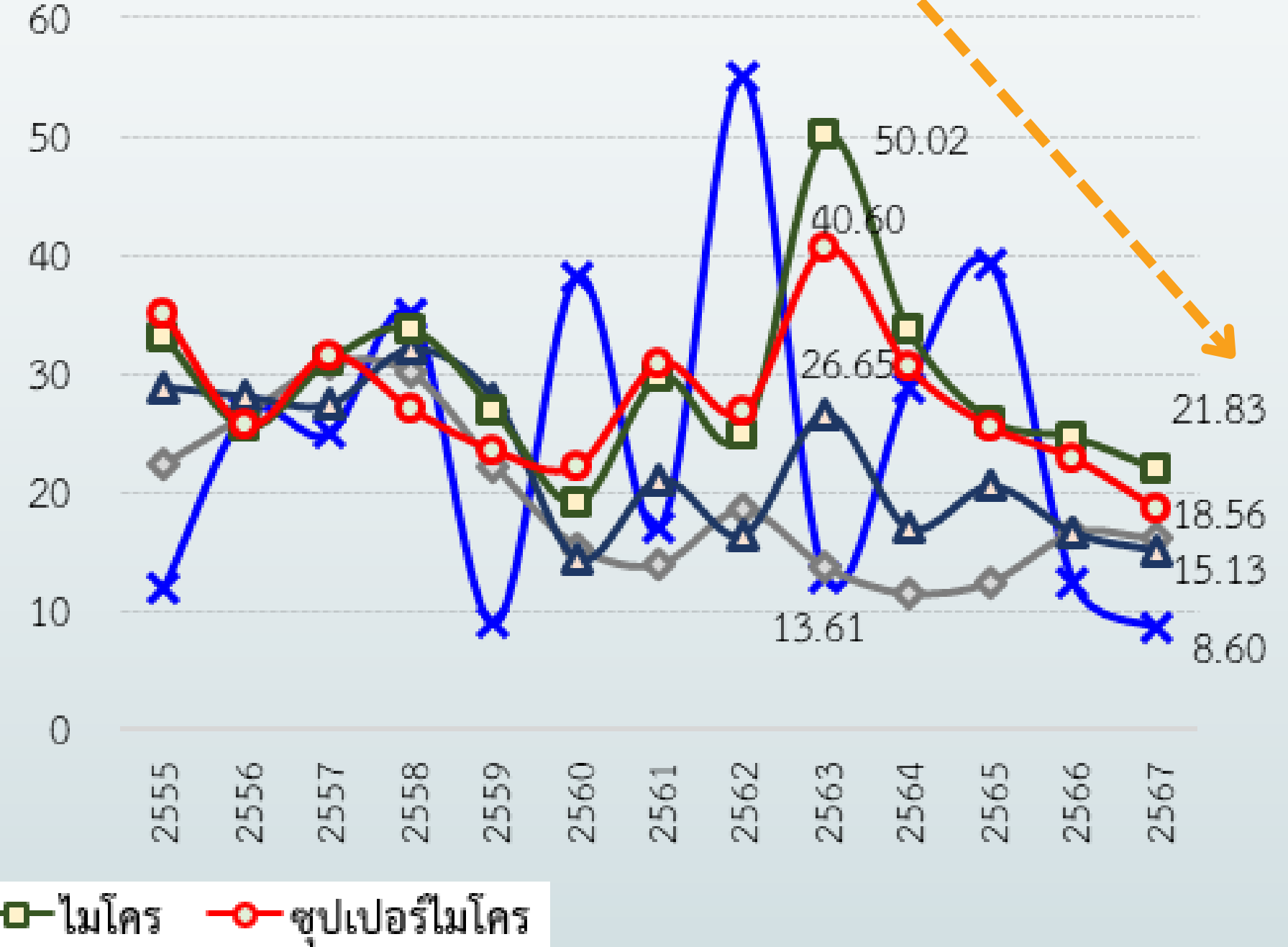
ร้อยละของจำนวนบัญชี
ที่มีการเปลี่ยนสถานะ



สัดส่วนจำนวนบัญชีที่มีการเปลี่ยนคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น

(หนี้เสีย >> หนี้ปกติ)

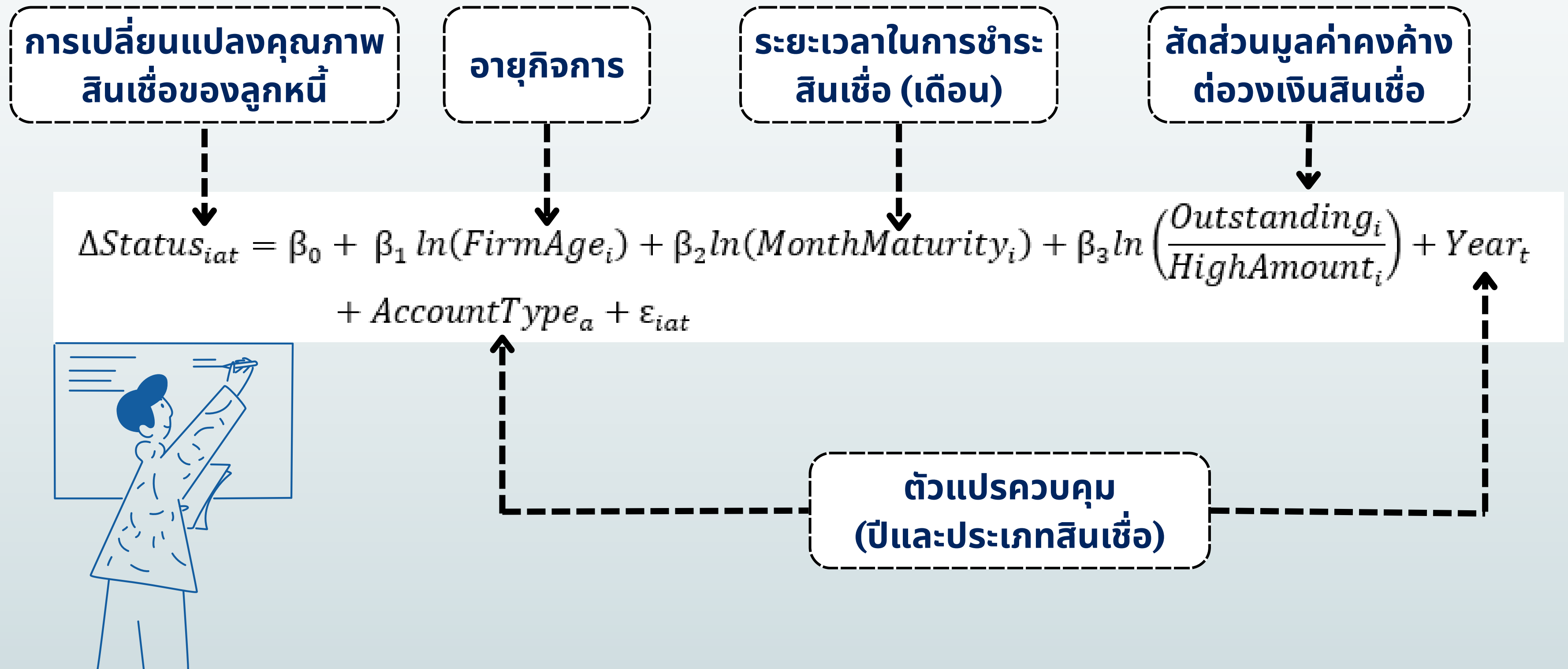
ร้อยละของจำนวนบัญชี
ที่มีการเปลี่ยนสถานะ



หมายเหตุ : นับเฉพาะบัญชีที่ผิดนัดชำระไม่เกิน 180 วัน (ไม่รวม Write-off)

ที่มา: บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB) ประมวลผลโดย สศช.

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงคุณภาพสินเชื่อของลูกค้า



ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงคุณภาพสินเชื่อของลูกค้า

ผลการวิเคราะห์ พบว่า

ปัจจัย	สถานะปกติสู่สินเชื่อผิดนัดชำระ		ผิดนัดชำระสู่สินเชื่อสถานะปกติ	
	ทิศทาง	ขนาดบัญชี	ทิศทาง	ขนาดบัญชี
อายุของบริษัท		ทุกกลุ่ม (ยกเว้น M)		Small, Super Micro
ระยะเวลาในการชำระสินเชื่อ (เดือน)		ทุกกลุ่ม (ยกเว้น M)		Micro, Super Micro
สัดส่วนมูลค่าคงค้างต่อวงเงินสินเชื่อ		Micro, Super Micro		Small, Super Micro



หมายถึง ตัวแปรมีความสัมพันธ์แบบผกผัน



หมายถึง ตัวแปรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

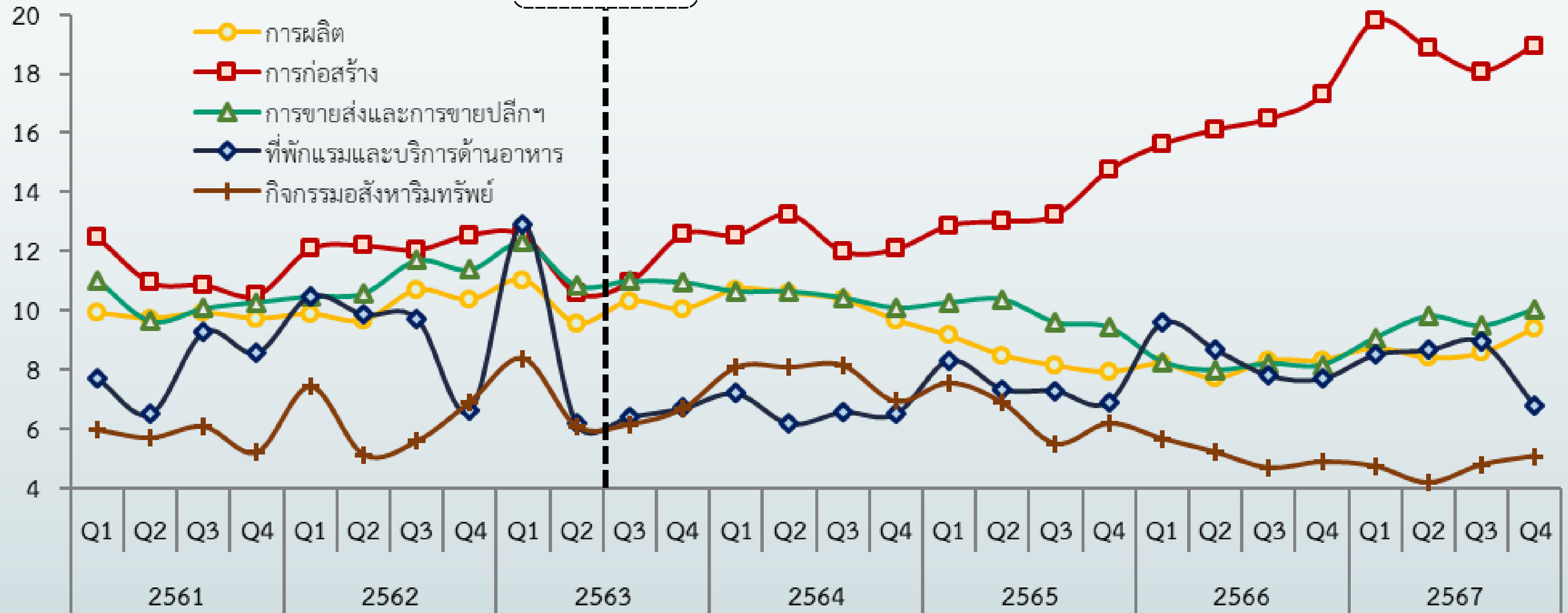
หมายเหตุ: ประเมินจากข้อมูลสินเชื่อระหว่างปี 2562 – 2567 จำนวน 3,881,444 บัญชี

การวิเคราะห์ รายสาขาการผลิต

สัดส่วนหนี้ผิดนัดชำระต่อสินเชื่อรวมของธุรกิจในสาขาสำคัญ ๆ

ร้อยละของมูลค่าสินเชื่อผิดนัดชำระ
ต่อสินเชื่อรวมในแต่ละสาขา

โควิด-19



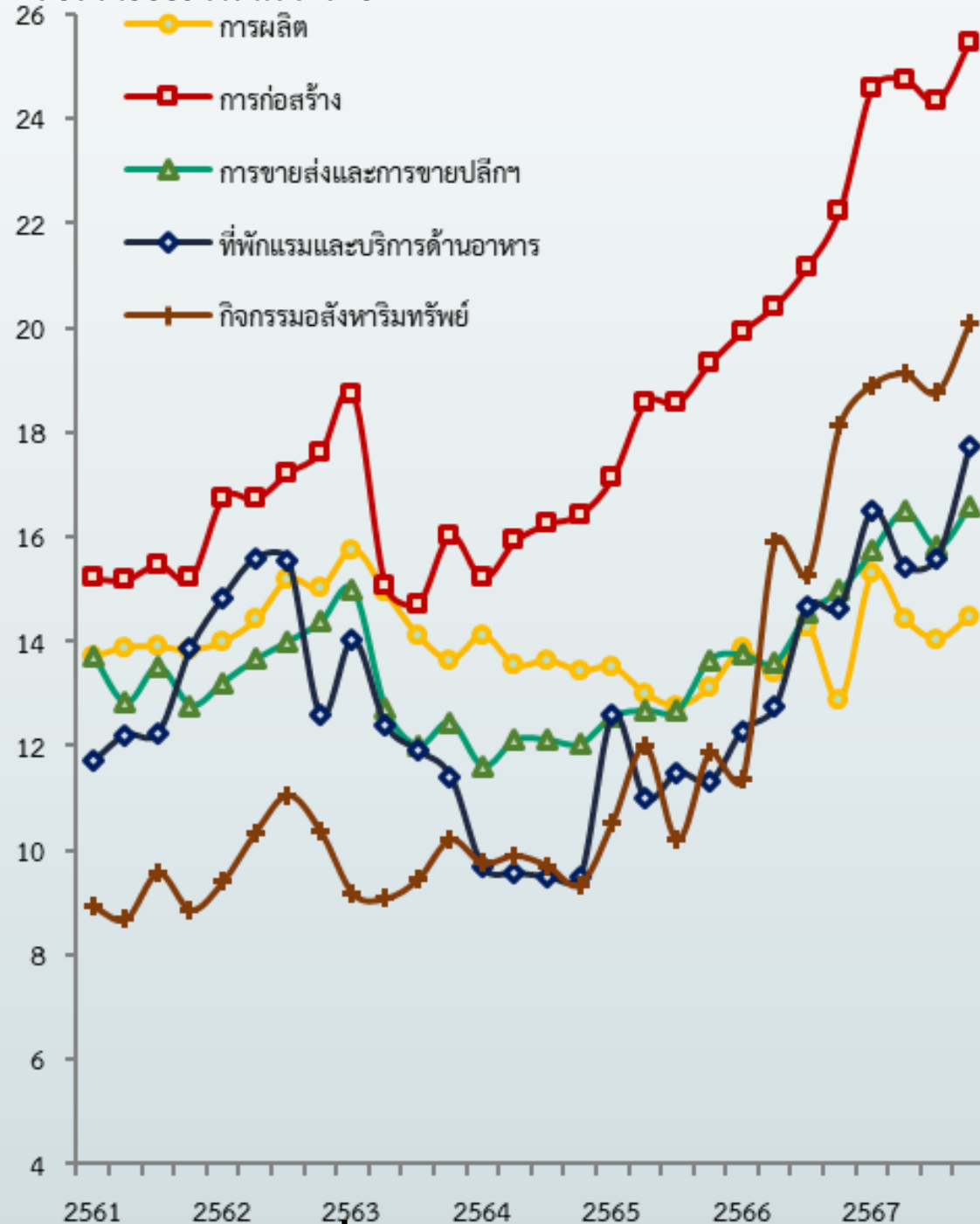
หมายเหตุ : รวมบัญชีที่มีการผิดนัดชำระเกิน 180 วัน (Write-off)

ที่มา: บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB) ประมวลผลโดย สศช.

สัดส่วนสินเชื่อพินัดชำระต่อสินเชื่อรวมแต่ละสาขา จำแนกตามขนาดธุรกิจ

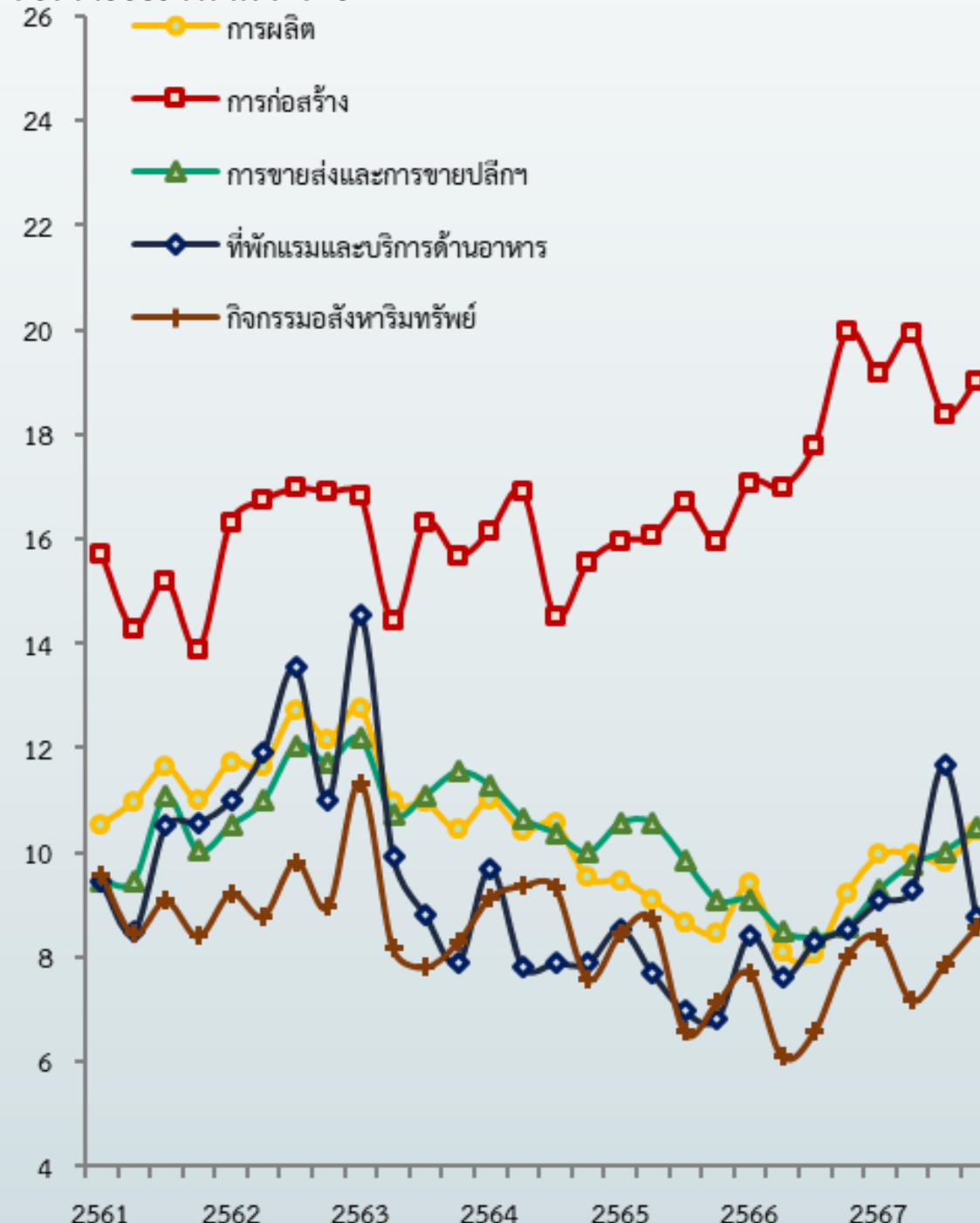
กลุ่มวงเงินต่ำกว่า 20 ล้านบาท (Super Micro + Micro)

ร้อยละของมูลค่าสินเชื่อพินัดชำระ
ต่อสินเชื่อรวมในแต่ละสาขา



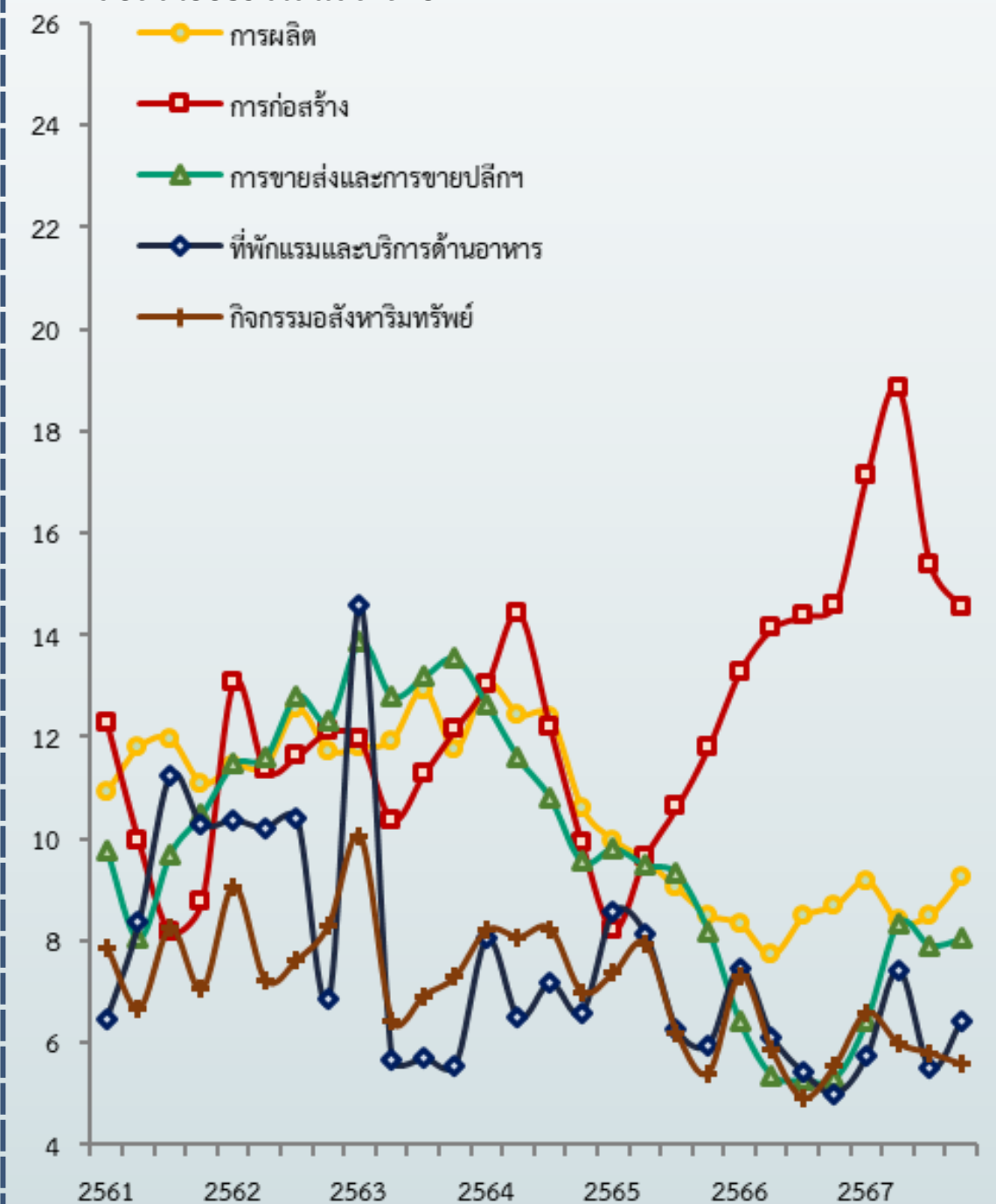
กลุ่มวงเงิน 20 - 100 ล้านบาท (Small)

ร้อยละของมูลค่าสินเชื่อพินัดชำระ
ต่อสินเชื่อรวมในแต่ละสาขา



กลุ่มวงเงิน 100 - 500 ล้านบาท (Medium)

ร้อยละของมูลค่าสินเชื่อพินัดชำระ
ต่อสินเชื่อรวมในแต่ละสาขา



หมายเหตุ : รวมบัญชีที่มีการพินัดชำระเกิน 180 วัน (Write-off)

ที่มา: บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB) ประมวลผลโดย สศช.

ความสัมพันธ์ระหว่าง มูลค่า NPL และ การขยายตัวของ GDP รายสาขาการผลิต

 เศรษฐกิจขยายตัว (GDP)	TSIC	ความสัมพันธ์
	11 : การผลิตเครื่องดื่ม	NPL 
	33 : การซ่อมและติดตั้งเครื่องจักร-อุปกรณ์	
	41 : ก่อสร้างอาคาร	
	28 : การผลิตเครื่องจักร เครื่องมือฯ	
	56 : บริการอาหารและเครื่องดื่ม	
	29 : การผลิตยานยนต์ รถพ่วง-กึ่งพ่วง	



หมายถึง ตัวแปรมีความสัมพันธ์แบบ**ผกผัน**

สรุปผลการศึกษาและ ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

สรุปผลการศึกษา

ปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคและปัจจัยของ
ภาคธนาคารมีความสัมพันธ์ที่มีนัยสำคัญต่อ
คุณภาพสินเชื่อภาคธุรกิจไทย



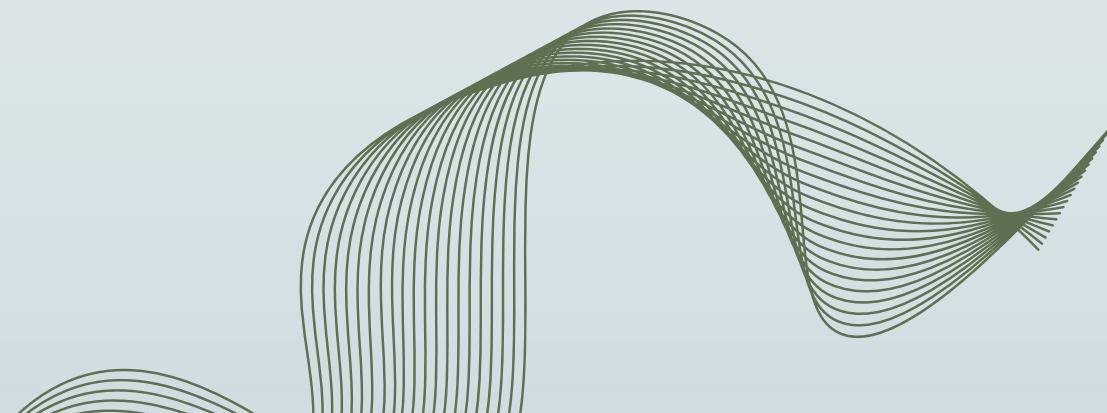
วงเงินสินเชื่อภาคธุรกิจยังกระจุกตัวอยู่ในธุรกิจ
ขนาดใหญ่ ขณะที่คุณภาพสินเชื่อของบัญชี
ขนาดเล็กมีแนวโน้มด้อยลงต่อเนื่อง



ปัจจัยเฉพาะของแต่ละบัญชีสินเชื่อ ได้แก่
อายุกิจการ ระยะเวลาใช้ค้ำ และสัดส่วนสินเชื่อ
คงเหลือ เป็นปัจจัยที่มีผลต่อคุณภาพสินเชื่อ
อย่างไรก็ดี ปัจจัยดังกล่าว มีผลต่อคุณภาพ
สินเชื่อในบางขนาดบัญชีเท่านั้น



ความสัมพันธ์ของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
ในช่วงของการฟื้นตัวหลังโควิด-19 กับ
คุณภาพสินเชื่อ ในแต่ละสาขาการผลิต
แตกต่างกันออกไป



ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

01

ส่งเสริมการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทางข้อมูลในภาคการเงิน เพื่อส่งเสริมการเข้าถึงสินเชื่อของภาคธุรกิจภายใต้การกำหนดต้นทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับความเสี่ยงของผู้กู้ยืม

โดยให้ความสำคัญกับ

- **การส่งเสริมการสร้างและเชื่อมโยงระบบฐานข้อมูลที่เกี่ยวข้อง** อาทิ ข้อมูลการขึ้นทะเบียนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ข้อมูลด้านภาษี เป็นต้น รวมทั้งส่งเสริมการใช้ประโยชน์จากโครงการ Your Data
- **การปรับปรุงพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจข้อมูลเครดิต พ.ศ. 2545** ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพิจารณาเพิ่มเติมการจัดเก็บข้อมูลด้านรายได้ควบคู่กับข้อมูลสินเชื่อ และควรสนับสนุนการเพิ่มจำนวนสมาชิกของบริษัทข้อมูลเครดิตให้ครอบคลุมสถาบันการเงินมากยิ่งขึ้น
- **การเร่งดำเนินการจัดตั้งสถาบันค้ำประกันเครดิตแห่งชาติ (National Credit Guarantee Agency: NaCGA)** เพื่อยกระดับกลไกการค้ำประกันสินเชื่อให้มีประสิทธิภาพ ส่งเสริมการเข้าถึงแหล่งเงินทุน และลดต้นทุนทางการเงินให้กับผู้ประกอบการ

02

การดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหาคูณภาพสินเชื่อธุรกิจ ควรพิจารณาให้แตกต่างกันและเหมาะสมกับพฤติกรรมในแต่ละขนาดธุรกิจ

03

การยกระดับและพัฒนาศักยภาพธุรกิจขนาดเล็กให้มีความสามารถในการสร้างรายได้ เพื่อเป็นรากฐานที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป

การสนับสนุนทางการเงิน สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ
พัฒนาองค์ความรู้ ทักษะการบริหารจัดการ

ส่งเสริม E-commerce ให้ธุรกิจขนาดเล็กเข้าสู่ตลาดออนไลน์

ส่งเสริมการร่วมลงทุน การสร้างเครือข่ายกับธุรกิจขนาดใหญ่ ให้มีการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจขนาดเล็กในสาขาธุรกิจเดียวกัน

คณะผู้จัดทำ

นางสาวสาลินี บุญตน

นายฉัตรพัฒน์ บุณนาค

นายจตุพร ทองกรณ์

นายรพีนทร์ อุษชิน

นางสาวพรทิพา แซ่เจี้ยว

นายณัฐสิทธิ์ เจียรพันธุ์

นายเจตนิพัทธ์ สุขสมัย

นายณัฐพัชร เพิ่มเรื่องธนผล



เอกสารประกอบการนำเสนอ



THANK YOU



**Office of the National Economic and Social
Development Council**



www.nesdc.go.th

