



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



Thailand's New Crossroad สร้างอนาคตพลิกโฉมประเทศ

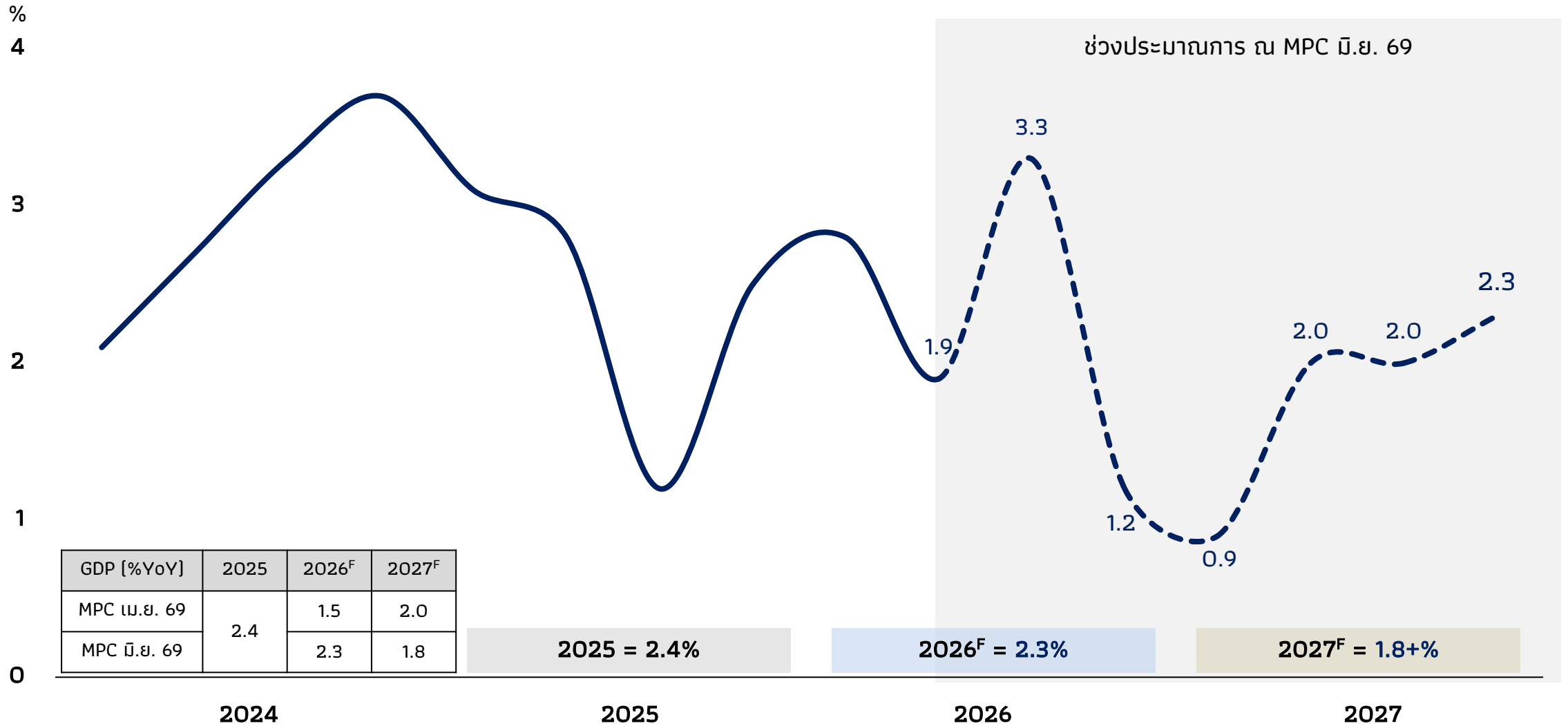
วิทย์ รัตนากร
ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย

งาน Thailand Economic Outlook 2027 | New Horizon Beyond the Trap

8 ตุลาคม 2569



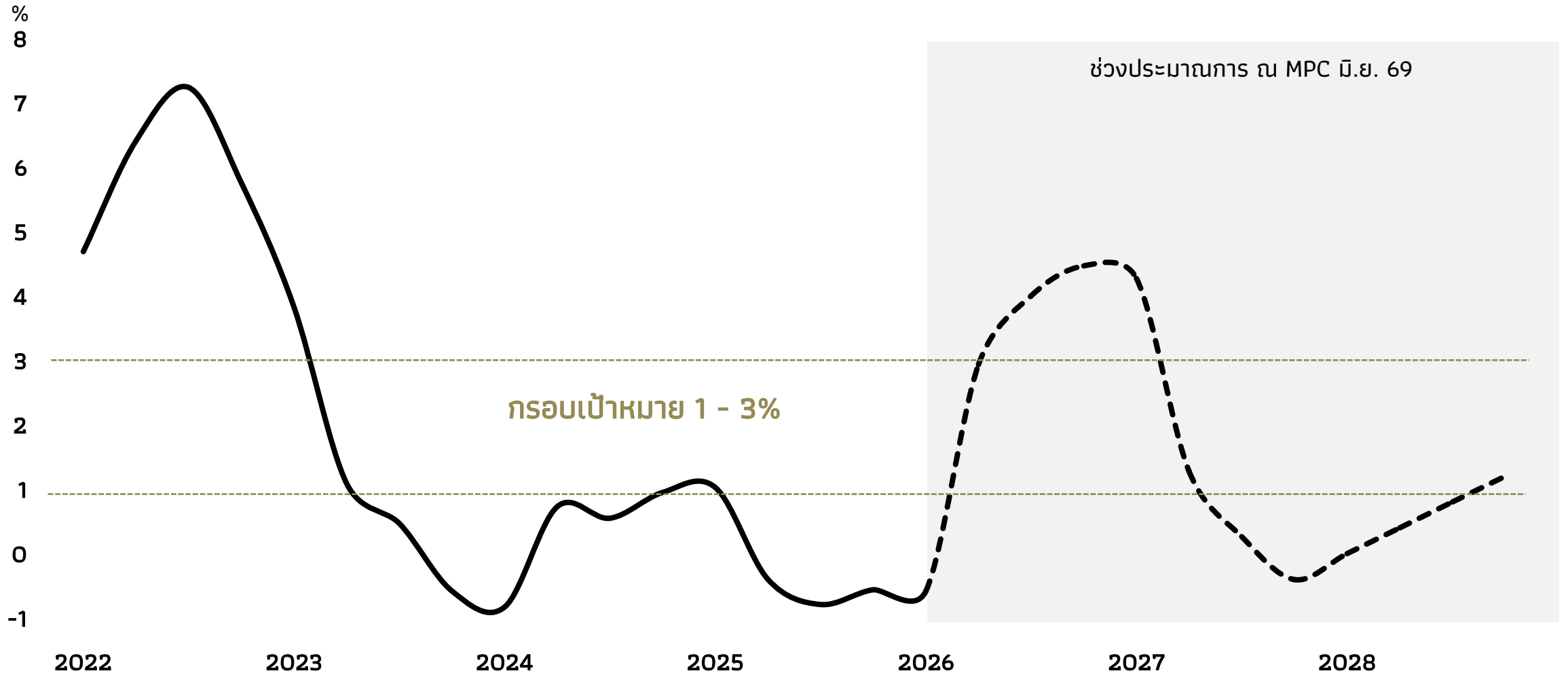
เศรษฐกิจไทยโดยรวมดีกว่าคาด แต่การฟื้นตัวและการปรับตัวยังไม่ทั่วถึง





เงินเฟ้อโดยเฉลี่ยอยู่ในกรอบเป้าหมาย

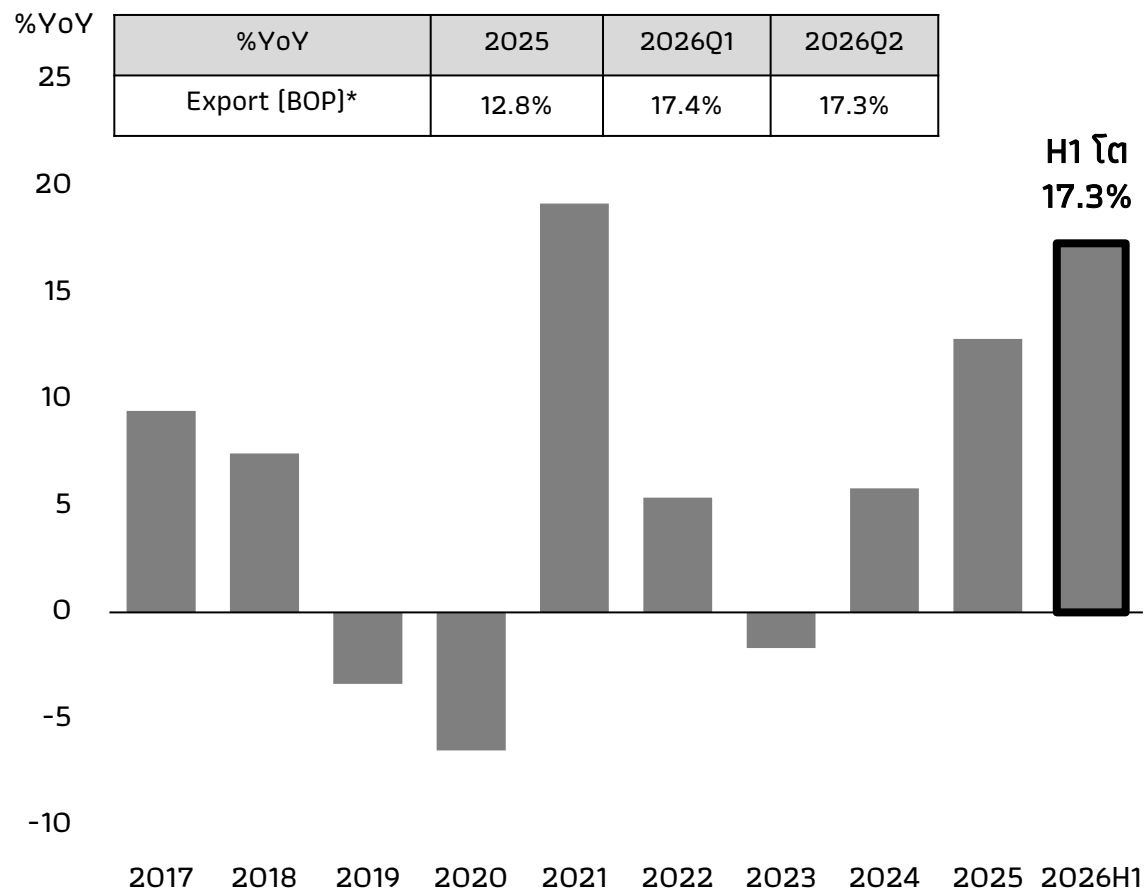
แม้เผชิญกับผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลาง รวมถึงการค้าโลกที่ยากขึ้น





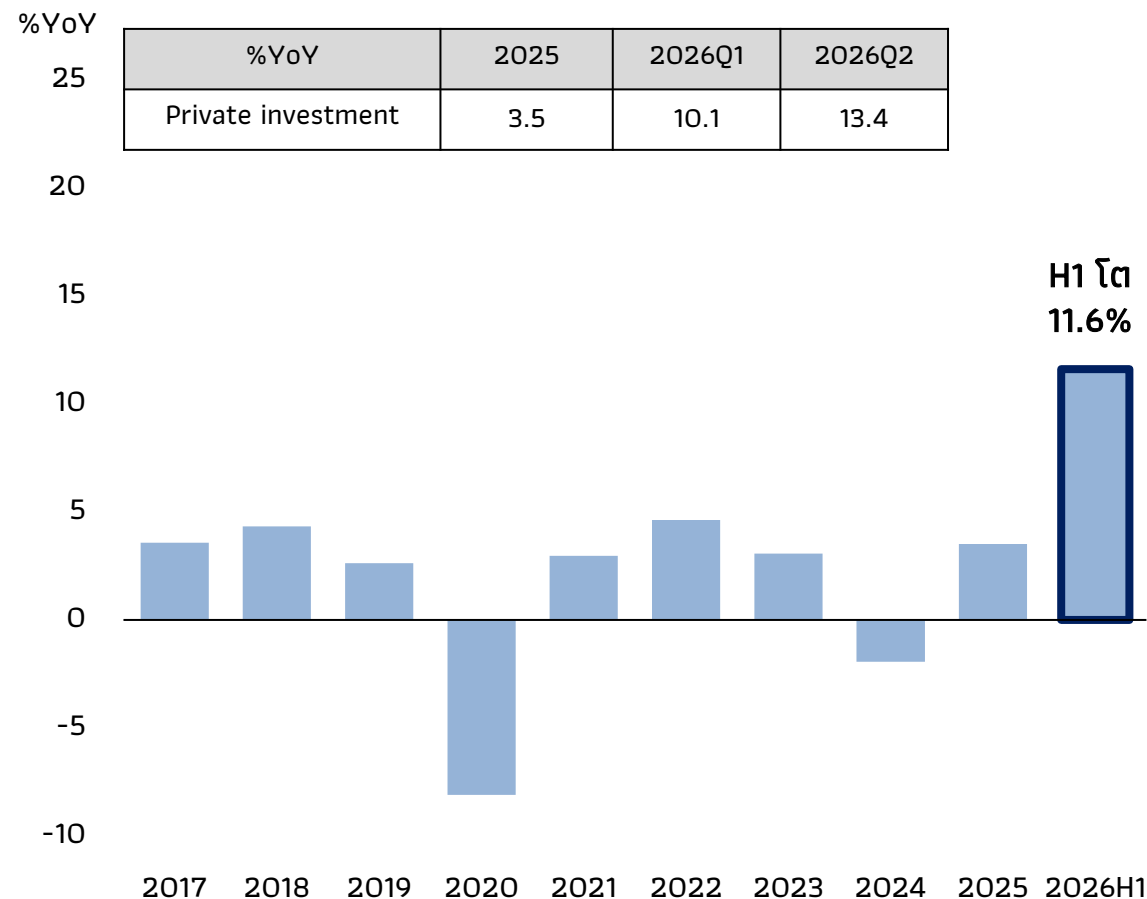
การส่งออก และการลงทุนภาคเอกชนเป็นแรงส่งสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้า



หมายเหตุ: มูลค่าส่งออกตามหลักสถิติดุลการชำระเงิน หลังปรับปรุงสถิติดุลการชำระเงินประจำปี 2569 (รอบเดือน ก.ย.)
ที่มา: กรมศุลฯ คำนวณโดย ธปท.

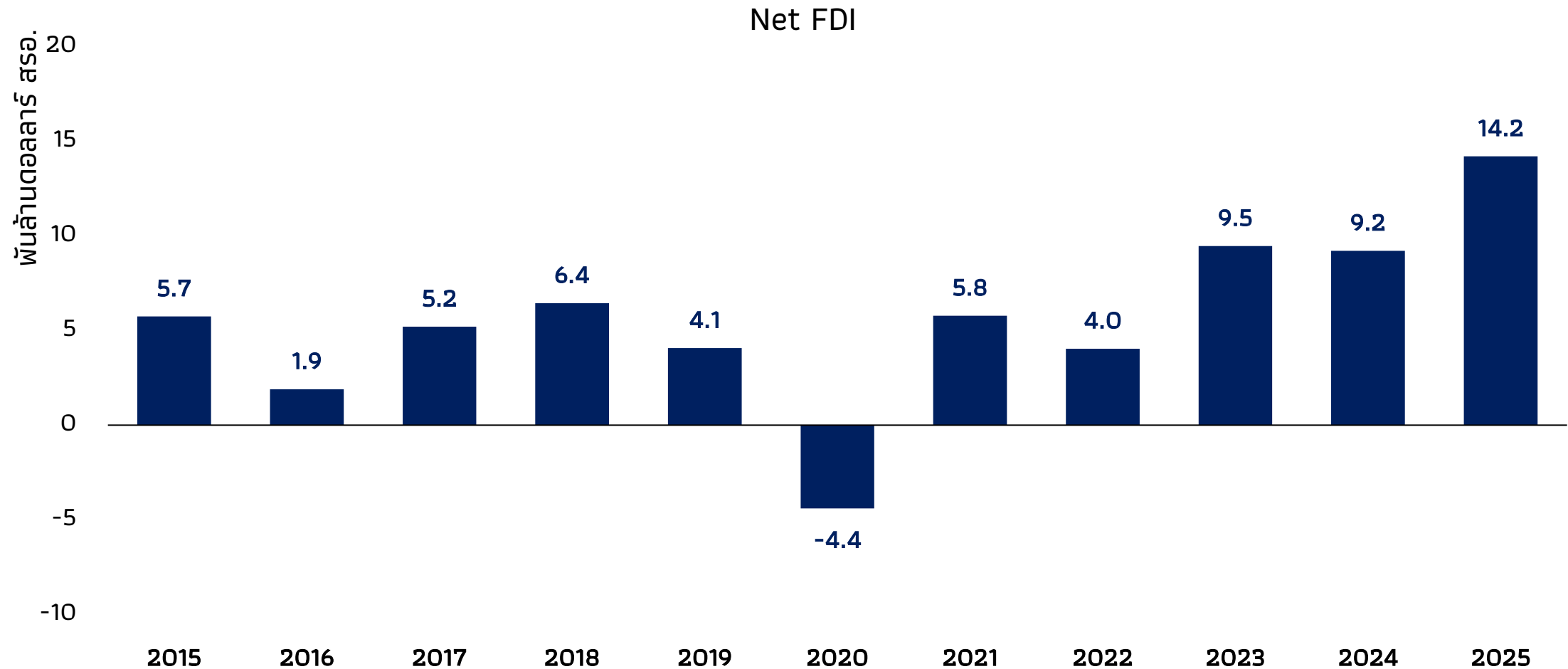
การลงทุนภาคเอกชน



ที่มา: NESDC, คำนวณโดย ธปท.



ไทยยังคงดึงดูดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่อง



หมายเหตุ: FDI นับเฉพาะการเปลี่ยนแปลงส่วนทุน [equity] ของนักลงทุนต่างชาติในกิจการที่ลงทุนโดยตรง โดยคำนวณหักการลงทุนในส่วนทุนสุทธิต่อปี ขณะที่คำนวณการถอนการลงทุนในส่วนทุนสุทธิ ทั้งนี้ ไม่ได้
นับรวม FDI รายการอื่นๆ เช่น กำไรที่นำกลับมาลงทุน [reinvested earnings]



Thailand at the ‘crossroads’

ไทยเผชิญ **K-shaped dynamics**

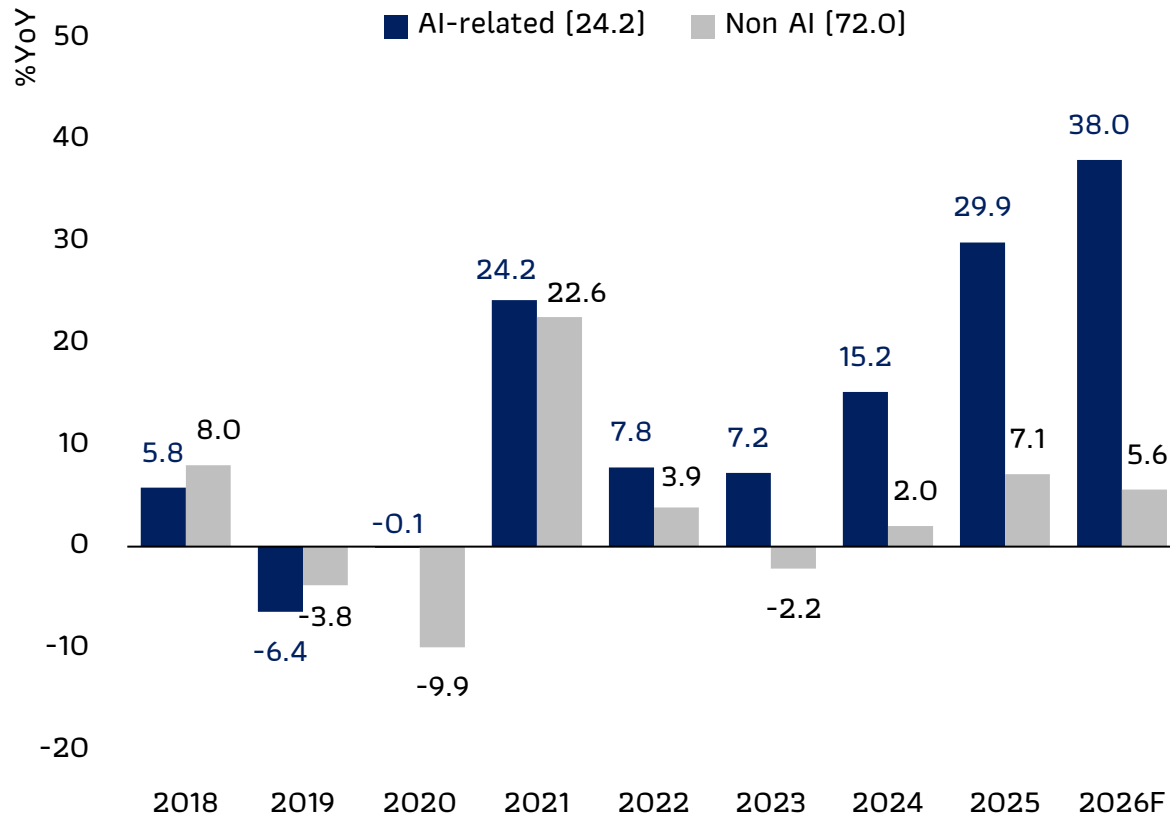
ศักยภาพการเติบโตและการปรับตัวมีความแตกต่างกันมากขึ้น



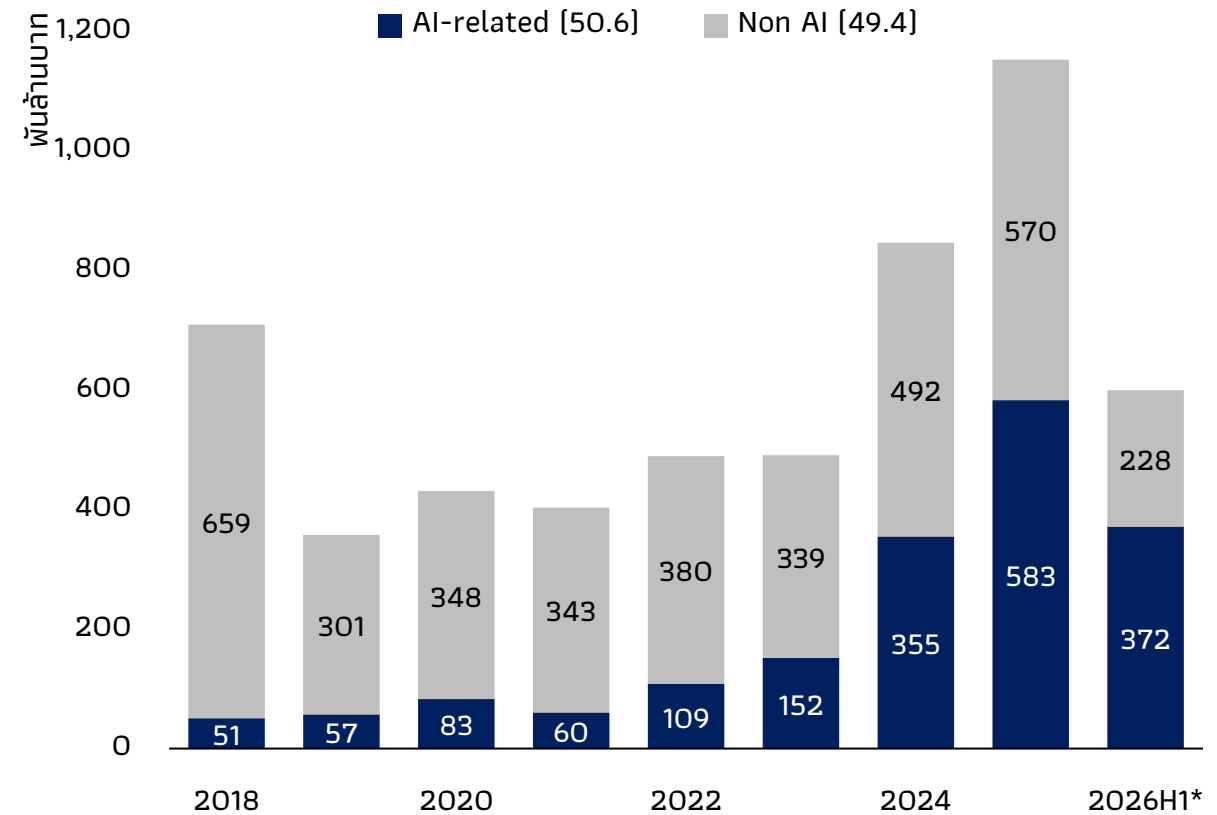
I. AI-related vs others

แรงส่งเศรษฐกิจยังกระจุกอยู่ในภาคเทคโนโลยี และ AI

มูลค่าการส่งออกสินค้า AI/Non-AI-related



มูลค่าการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนจาก BOI



หมายเหตุ: [] คือสัดส่วนของมูลค่าส่งออก Customs basis ปี 2025 โดยกลุ่ม Non AI ไม่รวมทองคำและรายการที่ไม่เป็นไปตามนิยาม
ตุลการชำระเงิน อาทิ เครื่องบินเช่า แท่นขุดเจาะ และสินค้าที่ไม่เปลี่ยนแปลงความเป็นเจ้าของ ซึ่งคิดเป็น 3.8% ของมูลค่าการส่งออก

F เป็นประมาณการ ณ มี.ย. 2569

ที่มา: กรมศุลฯ คำนวณโดย ธปท.

หมายเหตุ: [] คือสัดส่วนมูลค่าการออกบัตรส่งเสริมฯ ปี 2025 และ AI-related หมายถึง อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักร
ผลิตภัณท์ไอที data center data hosting cloud services software และ cooling system

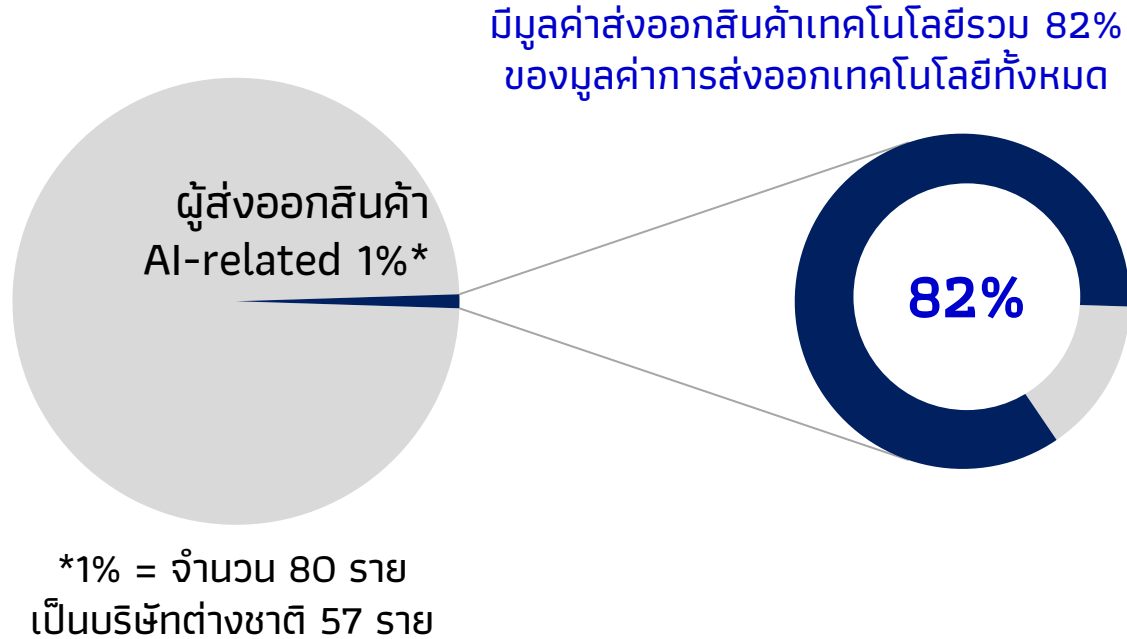
* ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)



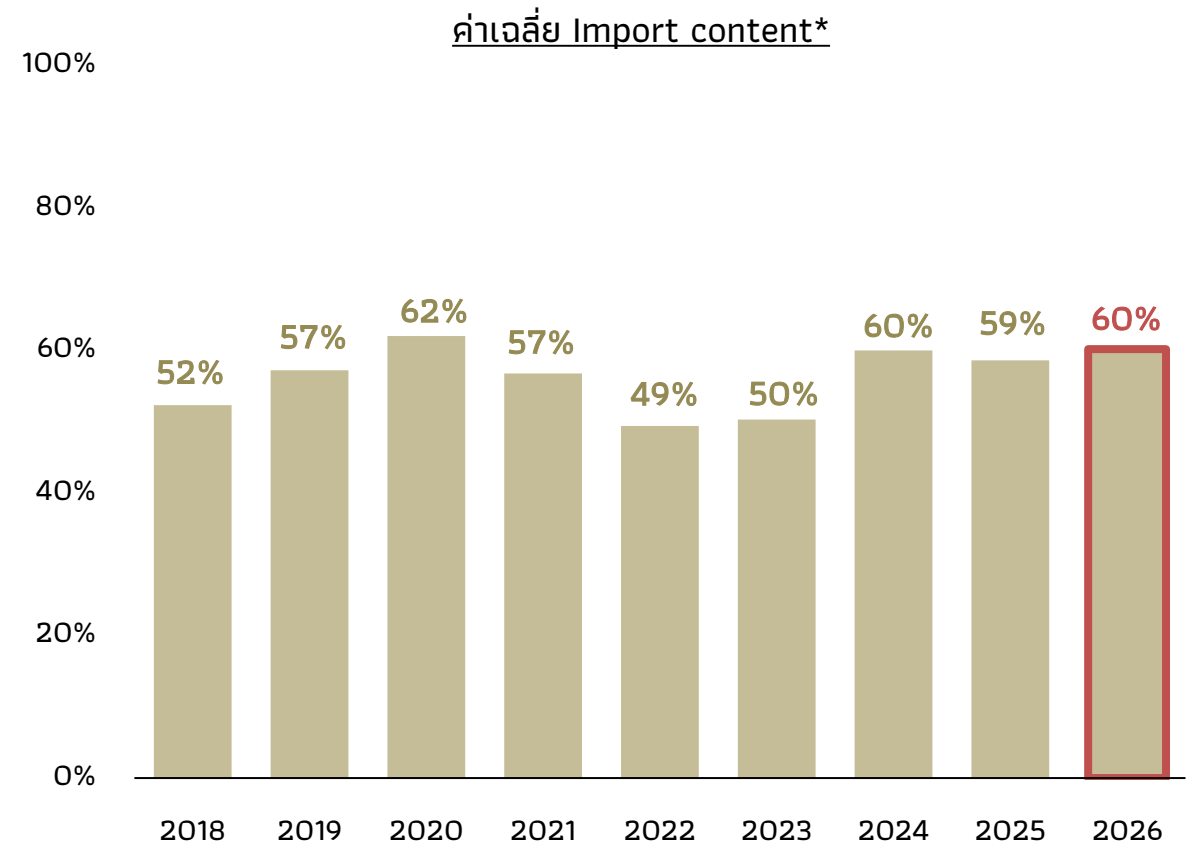
ทำให้ผลต่อเศรษฐกิจในวงกว้างยังจำกัด

ผู้ส่งออกสินค้า AI-related เพียง 1% กินส่วนแบ่ง 82% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด แต่จ้างงานเพียง 1.5% ของแรงงานไทย



ที่มา: กรมศุลกากร NESDC, สสว.ม สศอ., กรมสรรพากร, การสำรวจภาวะการทำงานของประชากร สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณโดย รพท.

ผู้ส่งออกสินค้าในช่วงหลัง มีการใช้วัตถุดิบนำเข้าในสัดส่วนที่สูงขึ้น



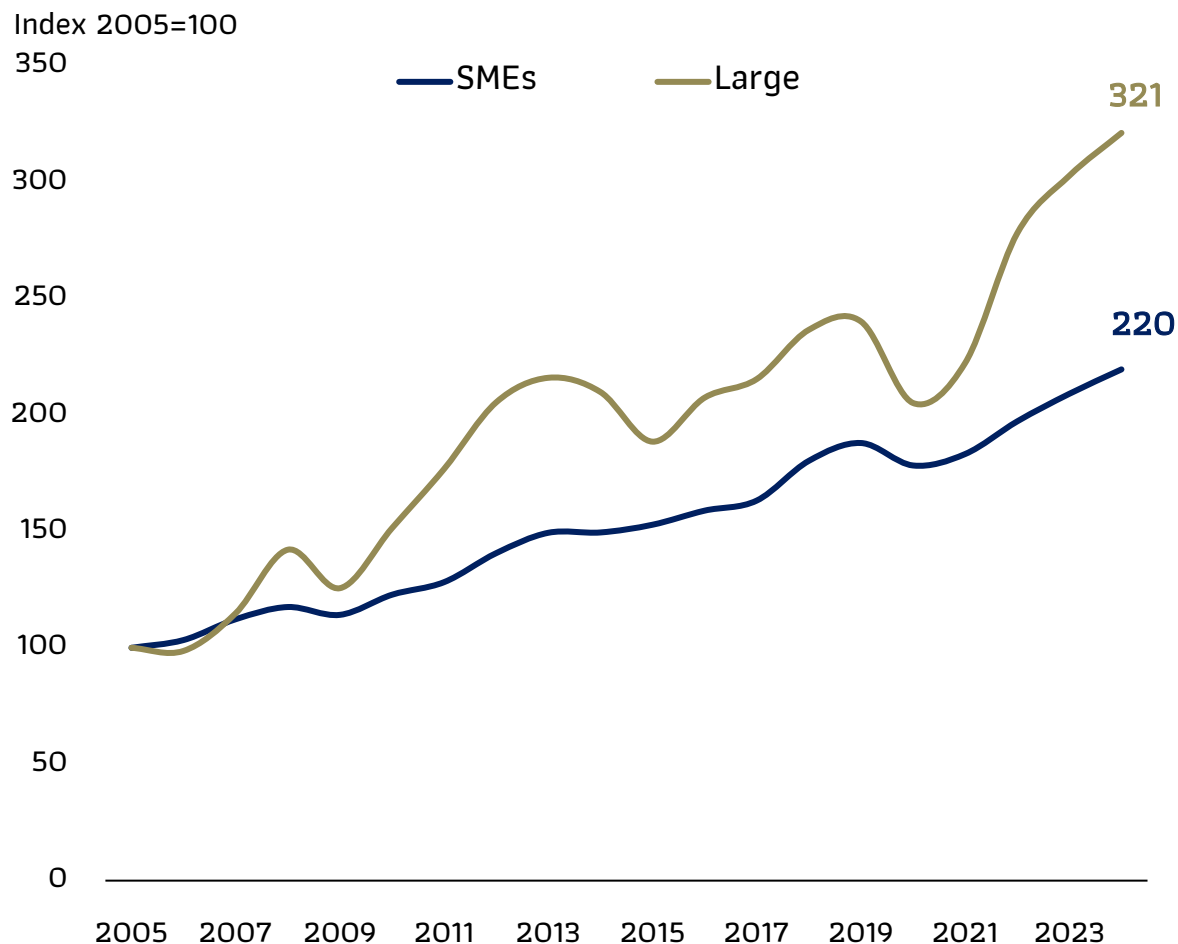
หมายเหตุ: *คำนวณจากสัดส่วนการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าต่อการส่งออกสินค้า AI-related เฉพาะกลุ่มที่มีมูลค่าส่งออกสินค้า AI-related สูงสุด 1% แรก
ที่มา: กรมศุลกากร คำนวณโดย รพท.



II. Corporate vs SMEs

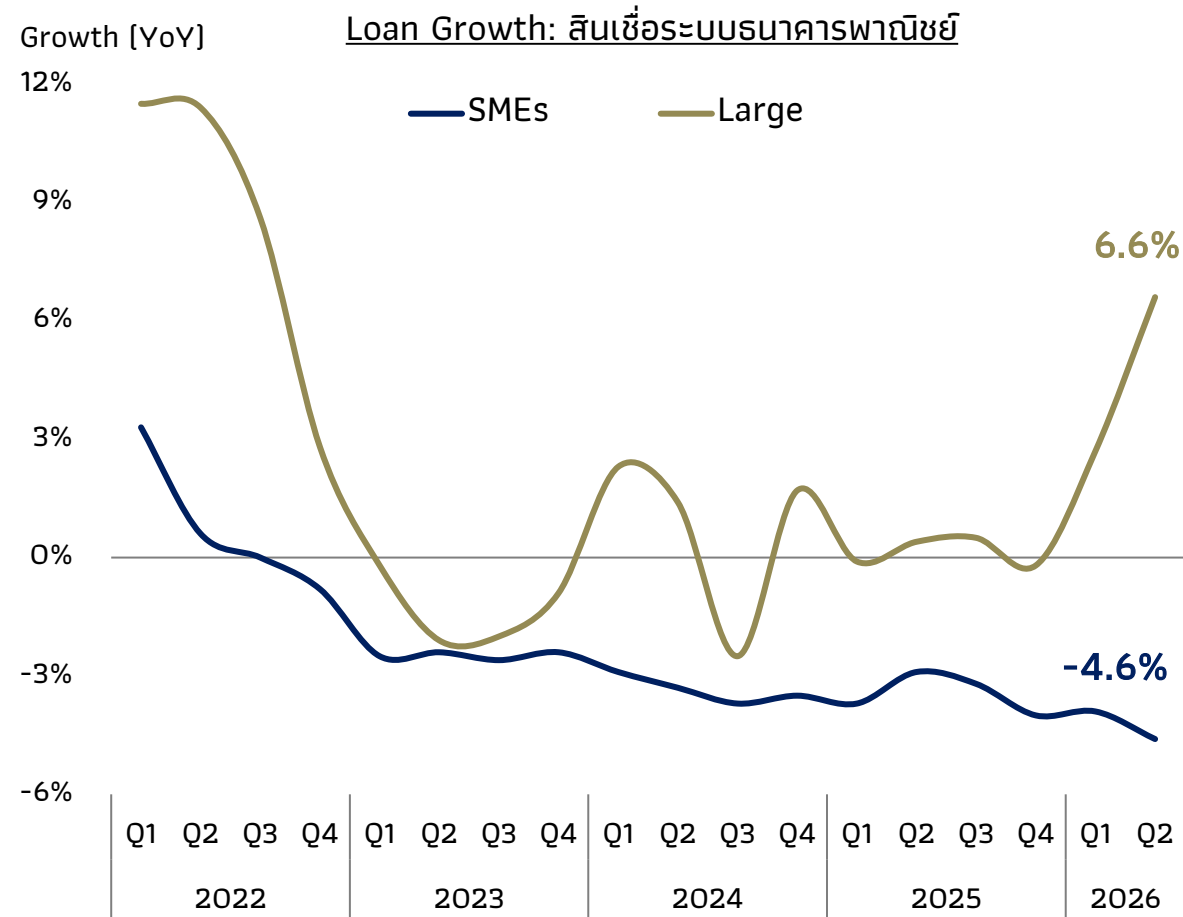
ช่องว่างระหว่างธุรกิจรายใหญ่และ SMEs กว้างขึ้น

รายได้ภาคธุรกิจต่างกันมากขึ้น



ที่มา: ข้อมูลงบการเงินจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า (DBD) กระทรวงพาณิชย์, คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

สินเชื่อ SMEs หดตัวต่อเนื่อง ขณะที่สินเชื่อรายใหญ่ขยายตัว



หมายเหตุ: สินเชื่อธุรกิจของระบบ ธพ. รวมสินเชื่อภายใต้การกำกับที่มีวัตถุประสงค์เพื่อธุรกิจของบริษัทในเครือ โดยขนาดธุรกิจตามนิยามของ สสว. ที่พิจารณาจากรายได้และการจ้างงาน ร่วมกับวงเงินสินเชื่อ
ที่มา: ธปท.

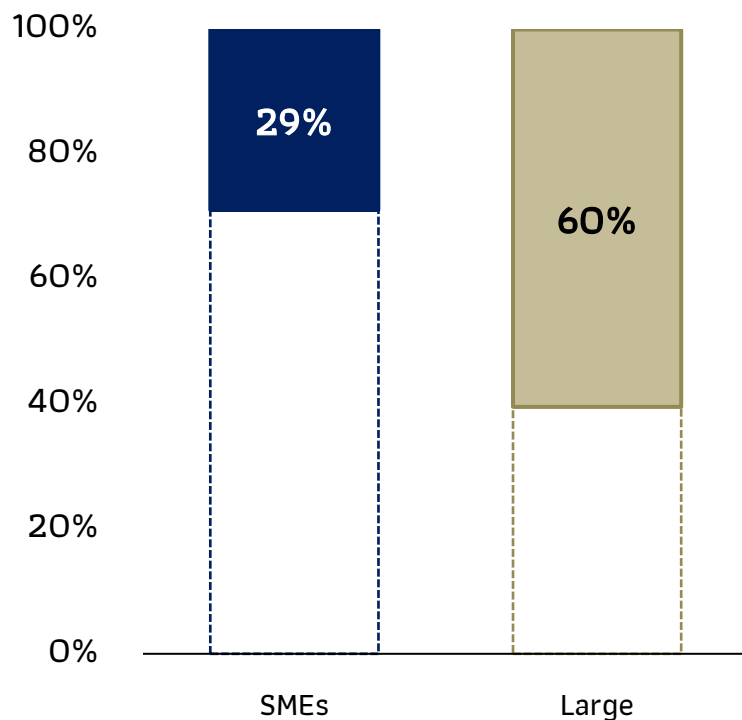


แม้แต่ SMEs ที่มีศักยภาพจำนวนมากก็ยังมีปัญหาการเข้าถึงสินเชื่อ

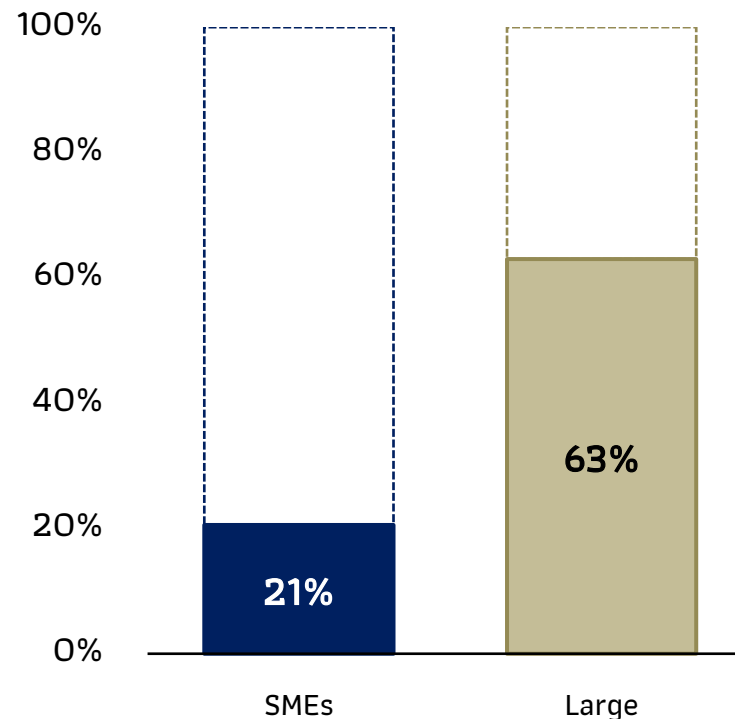
SMEs จำนวนไม่น้อยมีประสิทธิภาพ
ในระดับเดียวกับธุรกิจขนาดใหญ่

ในกลุ่ม Top 30 มี SMEs เพียง 21%
ที่เข้าถึงสินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์

สัดส่วนจำนวนธุรกิจที่อยู่กลุ่ม Top 30 highest efficiency



จำนวนธุรกิจที่มีสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์



ที่มา: [1] ข้อมูลงบการเงิน จากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และข้อมูลสินเชื่อเพื่อการกำกับดูแลสถาบันการเงิน (RDT) ปี 2024 , คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์ -ไม่ครอบคลุม SMEs นอกกรอบ

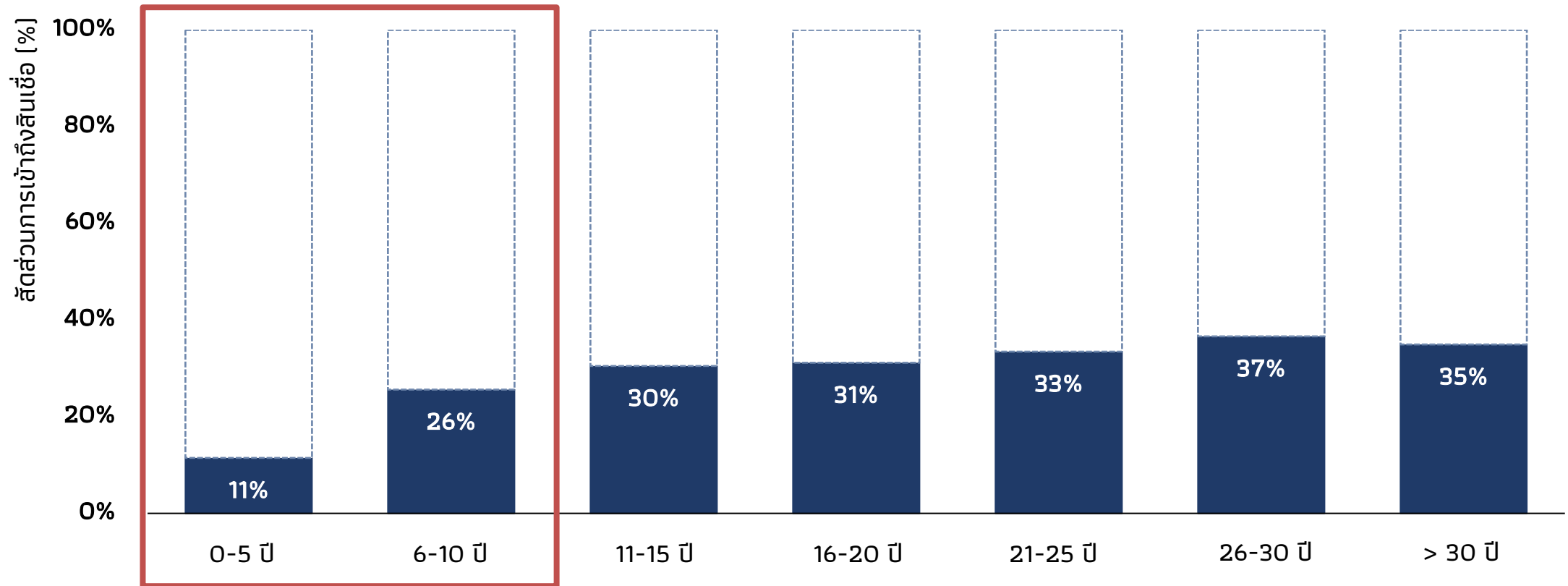
[2] สินเชื่อระบบ ธพ. รวมเครือข่าย ภายใต้การกำกับของ ธพก. โดยขนาดสินเชื่อธุรกิจแบ่งตามนิยามปรับปรุงใหม่ของ สสว. ที่พิจารณาจากรายได้และการจ้างงานร่วมกับวงเงินสินเชื่อ ขณะที่สินเชื่อ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธพก. ใช้นิยาม สสว. ที่อิงรายได้และการจ้างงาน



ปัญหาการเข้าถึงสินเชื่อรุนแรงยิ่งขึ้นไปอีกสำหรับ SMEs ที่มีอายุน้อย

SMEs อายุน้อยมีสัดส่วนการเข้าถึงสินเชื่อต่ำกว่าธุรกิจที่อยู่มานาน
[เมื่อเทียบในกลุ่มประสิทธิภาพสูงด้วยกัน]

สัดส่วนธุรกิจที่เข้าถึงสินเชื่อ แยกตามอายุกิจการ

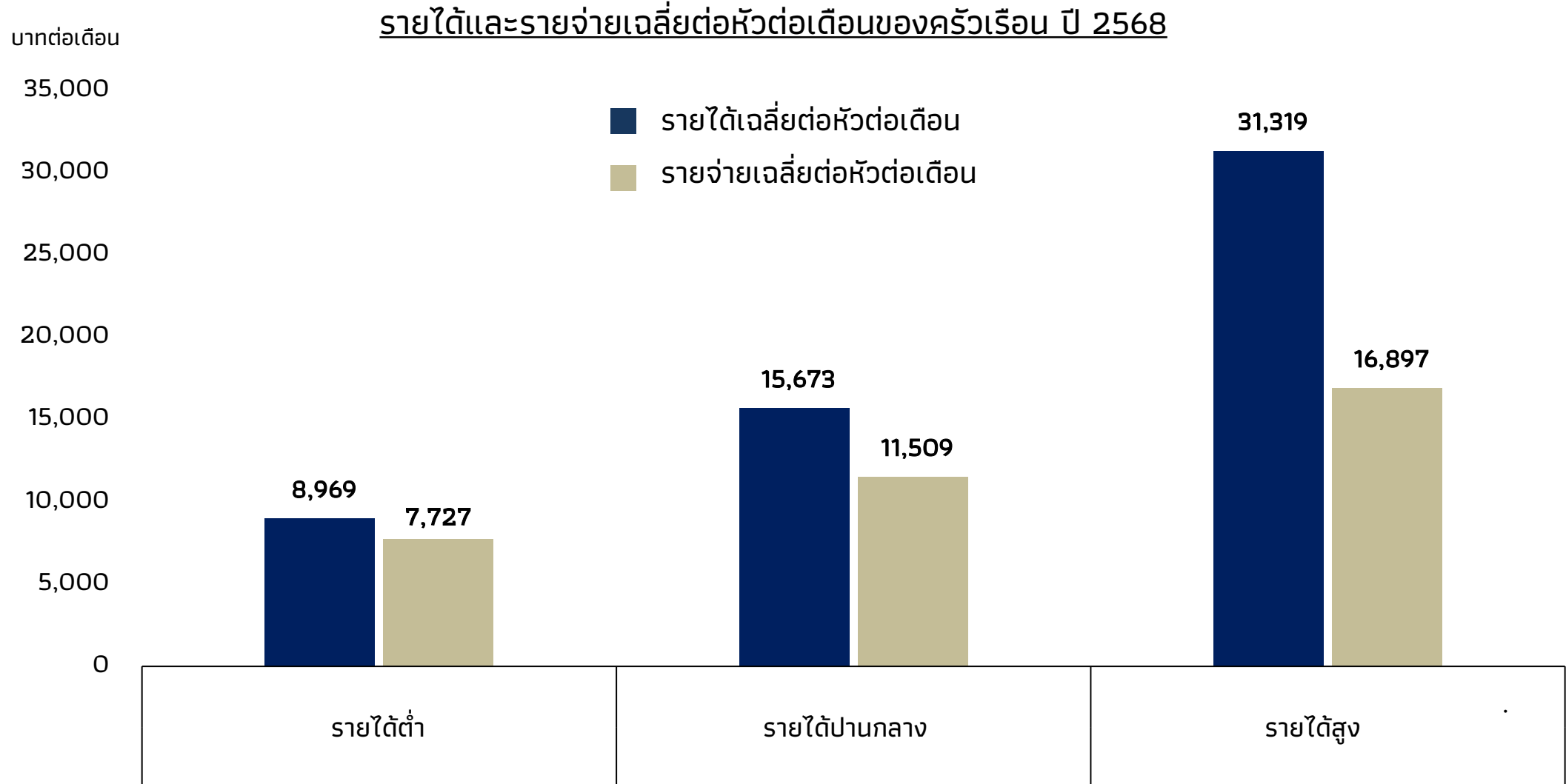


*ใน Top 30% Highest Efficiency



III. High income vs Low income

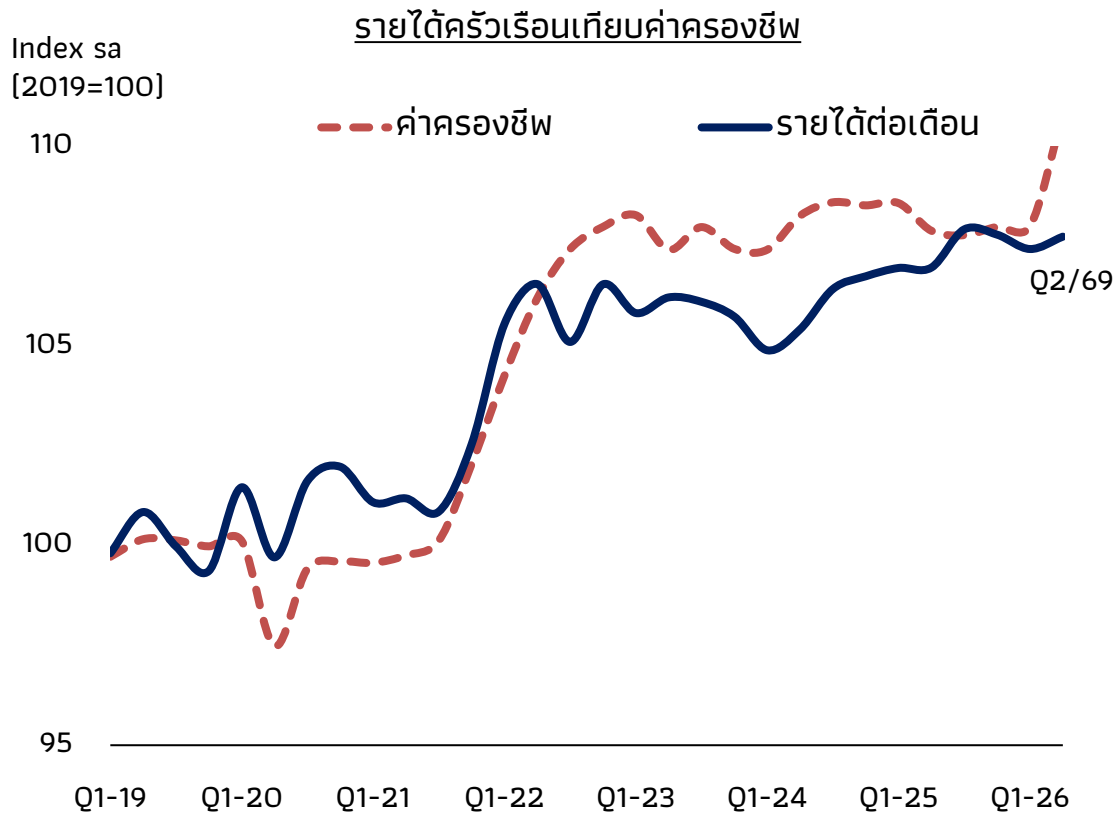
3.ครัวเรือนรายได้น้อยมีกันชนทางการเงินต่ำกว่า





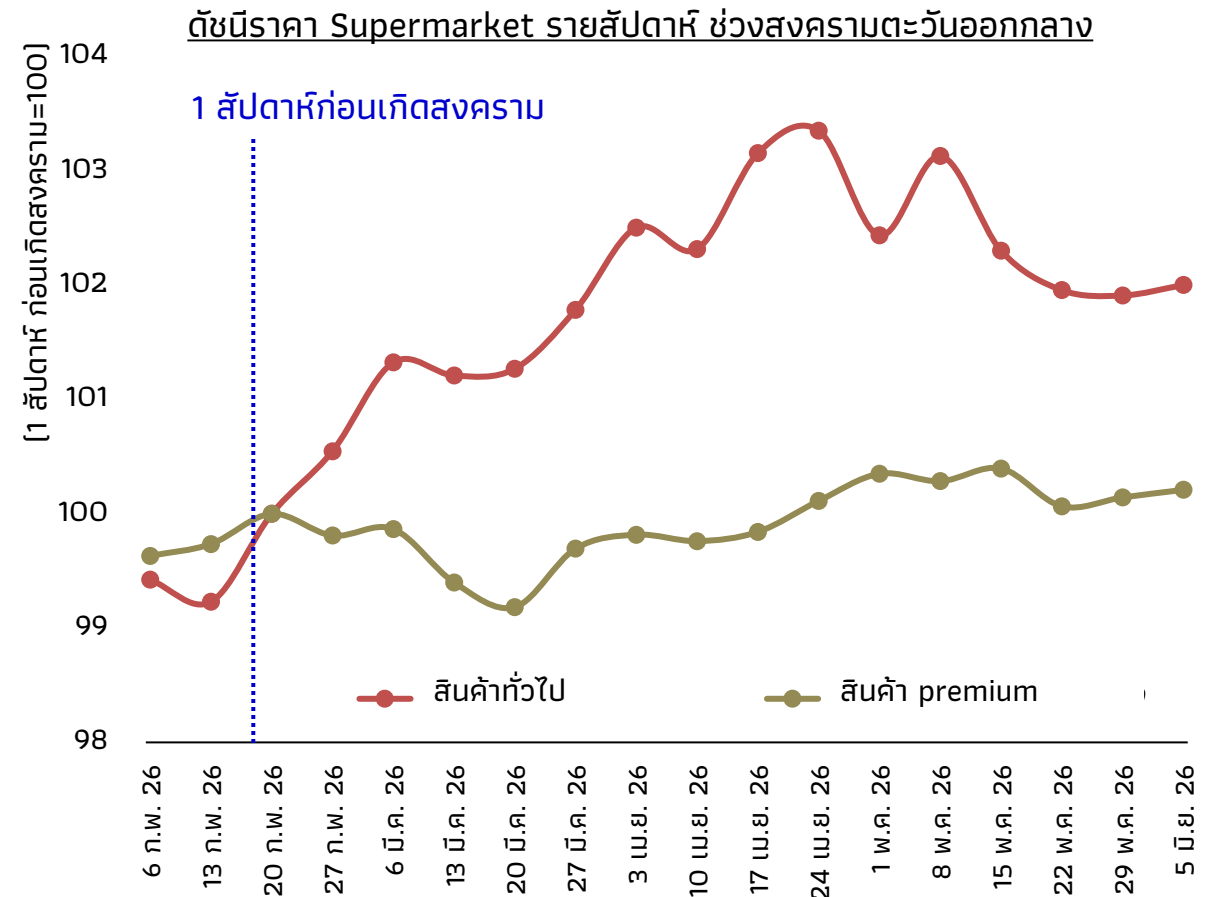
‘ครัวเรือนรายได้น้อย’ เผชิญแรงกดดันค่าครองชีพ

รายได้โตชะลอลง ในขณะที่ค่าครองชีพปรับสูงขึ้น



หมายเหตุ: รายได้ต่อเดือนเป็นรายได้ลูกจ้างนอกภาคเกษตร โดย Q1-69 เป็นค่าเฉลี่ยข้อมูลเบื้องต้นเดือน ม.ค.-มี.ค. และค่าครองชีพ คือ ดัชนีราคาผู้บริโภค
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณโดย ธปท.

โดยเฉพาะครัวเรือนรายได้น้อยที่เผชิญแรงกดดันค่าครองชีพสูงกว่า



หมายเหตุ : (1) ข้อมูล online price จาก Supermarket, สะท้อน 38% ของสินค้าในตะกร้า CPI ไม่รวมบริการและหมวดพลังงาน
(2) แบ่งกลุ่มสินค้าในแต่ละชนิดออกเป็น สินค้าทั่วไป และ สินค้า premium ด้วยค่า median ของราคาต่อหน่วย

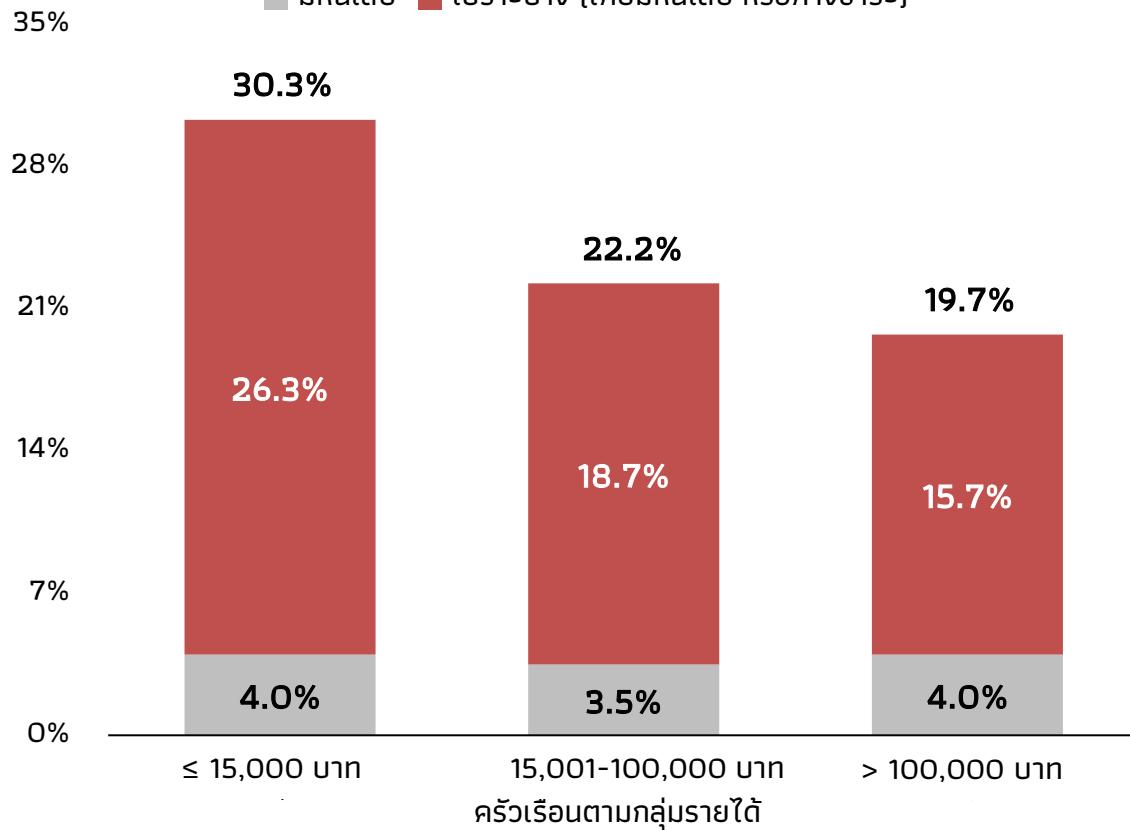


...และมีปัญหาการชำระหนี้และเข้าถึงสินเชื่อมากกว่าครัวเรือนกลุ่มอื่น

ครัวเรือนรายได้น้อยกว่า 30%
เริ่มเปราะบาง/ มีปัญหาชำระหนี้

การชำระหนี้เดิมของครัวเรือนตามกลุ่มรายได้

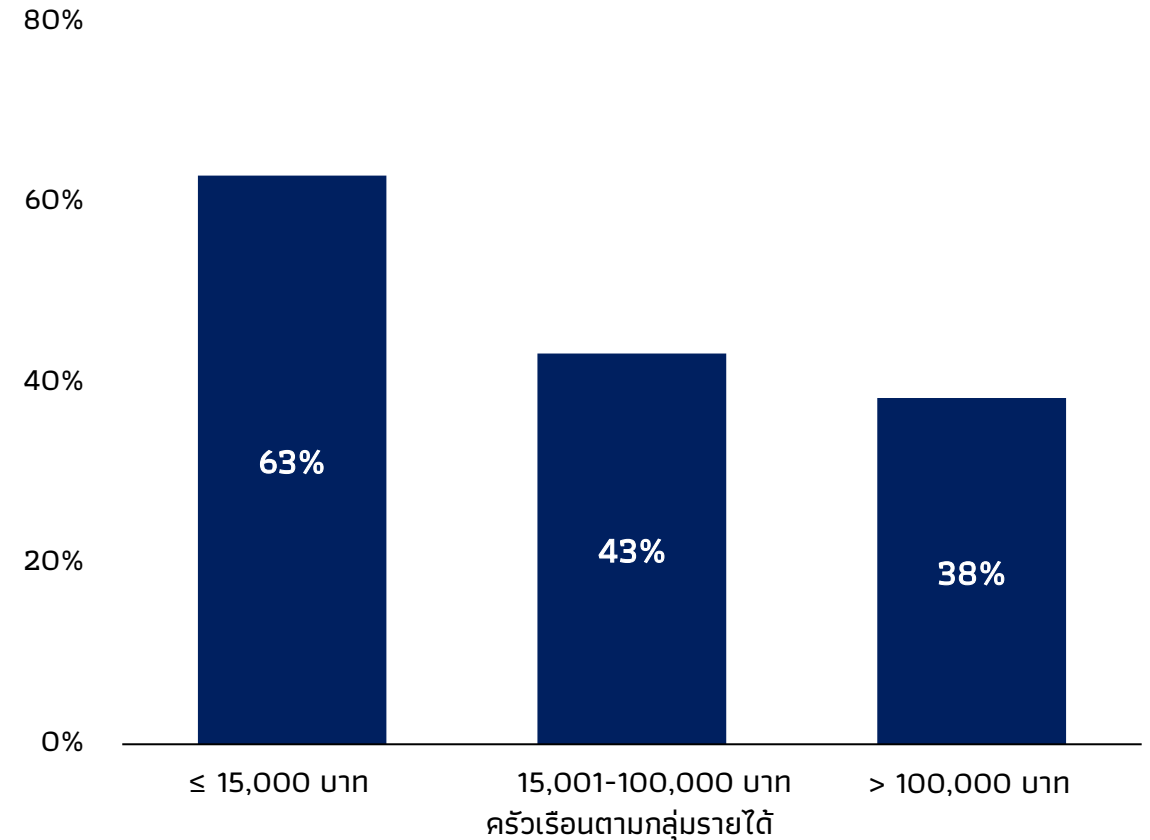
■ มีหนี้เสีย ■ เปราะบาง (เคยมีหนี้เสีย หรือค้างชำระ)



ที่มา: ข้อมูลสินเชื่อเพื่อการกำกับดูแลสถาบันการเงิน (RDT Credit) ร.ค 2568 โดยประวัติการชำระหนี้พิจารณาย้อนหลังระหว่าง ก.ค 2567 ถึง ร.ค 2568 คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

อัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัย
ของครัวเรือนรายได้ไม่น้อยสูงถึง 63%

อัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัย ตามกลุ่มรายได้



ที่มา: ข้อมูลคำขอสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของครัวเรือนในปี 2568 จากข้อมูลสินเชื่อเพื่อการกำกับดูแลสถาบันการเงิน (RDT Credit) คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

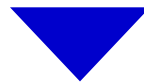


ถ้าไม่แก้ปัญหา K-shape ยากที่เศรษฐกิจจะกลับมาโตได้เหมือนเดิม

ความเหลื่อมล้ำ
เพิ่มขึ้น

การบริโภค
ภาคครัวเรือนฟื้นตัว
ไม่ทั่วถึง

SMEs & ครัวเรือน
เปราะบาง



ศักยภาพการเติบโตระยะยาวของประเทศลดลง



ถ้าไม่แก้ปัญหา K-shape ยากที่เศรษฐกิจจะกลับมาโตได้เหมือนเดิม

ความเหลื่อมล้ำ
เพิ่มขึ้น

การบริโภค
ภาคครัวเรือนฟื้นตัว
ไม่ทั่วถึง

SMEs & ครัวเรือน
เปราะบาง



ศักยภาพการเติบโตระยะยาวของประเทศลดลง



SMEs at the ‘crossroads’

1

เปลี่ยน mindset

มอง SMEs เป็นโอกาส
ของเศรษฐกิจไทย

2

Unlock ศักยภาพ

ปลดล็อกการเข้าถึงทุน
ข้อมูล และตลาด

3

เติบโตอย่างทั่วถึง

กระจายรายได้และ
การจ้างงานสู่คนส่วนใหญ่



SMEs ซึ่งเปรียบเสมือน backbone ของเศรษฐกิจไทย ยังมีศักยภาพอยู่เป็นจำนวนมาก

แม้ว่าปัจจุบัน SMEs จะสร้างมูลค่าเพียง 35% ของ GDP
แต่จ้างงานถึง 69% ของการจ้างงานรวม

จำนวนธุรกิจ

3.28

ล้านกิจการ

ฐานผู้ประกอบการ SME

99.5% ของผู้ประกอบการทั้งหมด
[+0.85% YoY]

การจ้างงาน

13.60

ล้านคน

การจ้างงานในภาค SME

68.8% ของการจ้างงานรวม
[+1.30% YoY]

มูลค่าเศรษฐกิจ

1.73

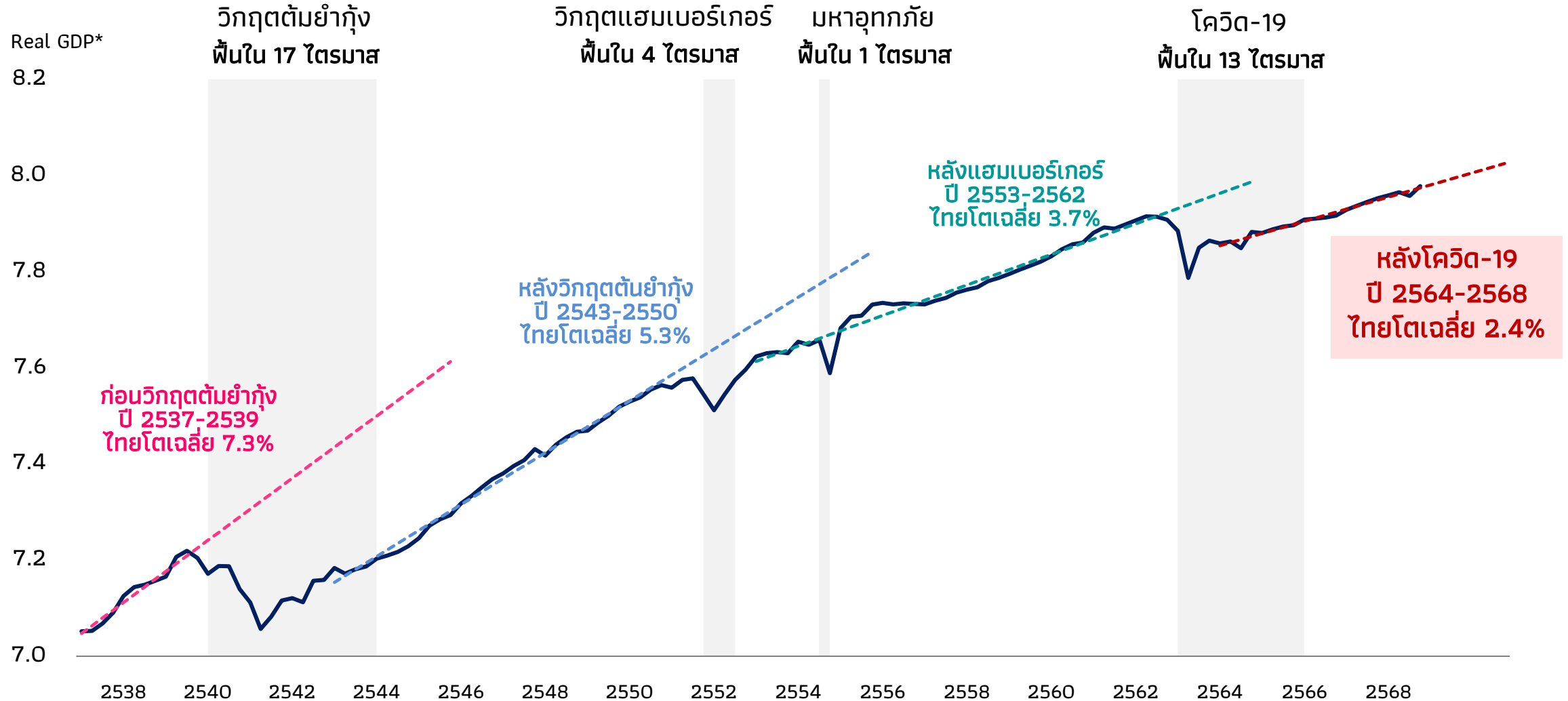
ล้านล้านบาท

มูลค่า GDP SME

35.1% ของ GDP ประเทศ
[+2.91% YoY]



เศรษฐกิจไทยอ่อนแอลงต่อเนื่อง



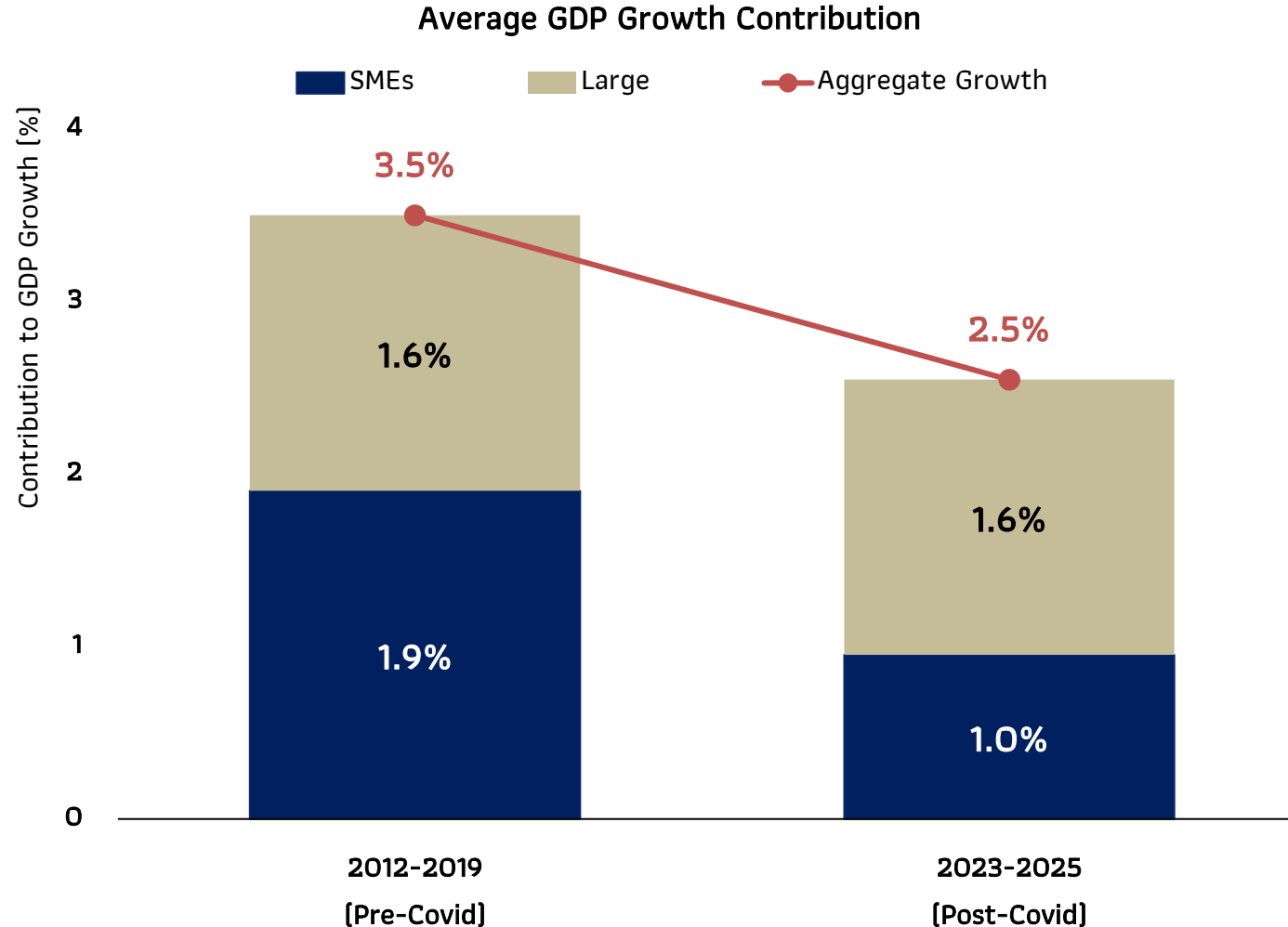
ที่มา: NESDC คำนวณโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล และอยู่ในรูปแบบ natural logarithm

จำนวนไตรมาสที่ระดับของ Real GDP (ปรับฤดูกาล) กลับมาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงหรือสูงกว่าก่อนเกิดวิกฤต และสำหรับพื้นที่แรงเงา แสดงถึงช่วงเวลาที่ระดับของ Real GDP (ปรับฤดูกาล) ยังอยู่ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดวิกฤต



ในช่วง 15 ปีที่ผ่านมา GDP ที่โตช้าลง อธิบายได้ด้วย การขยายตัวของภาคธุรกิจ SMEs ที่ชะลอตัวลง





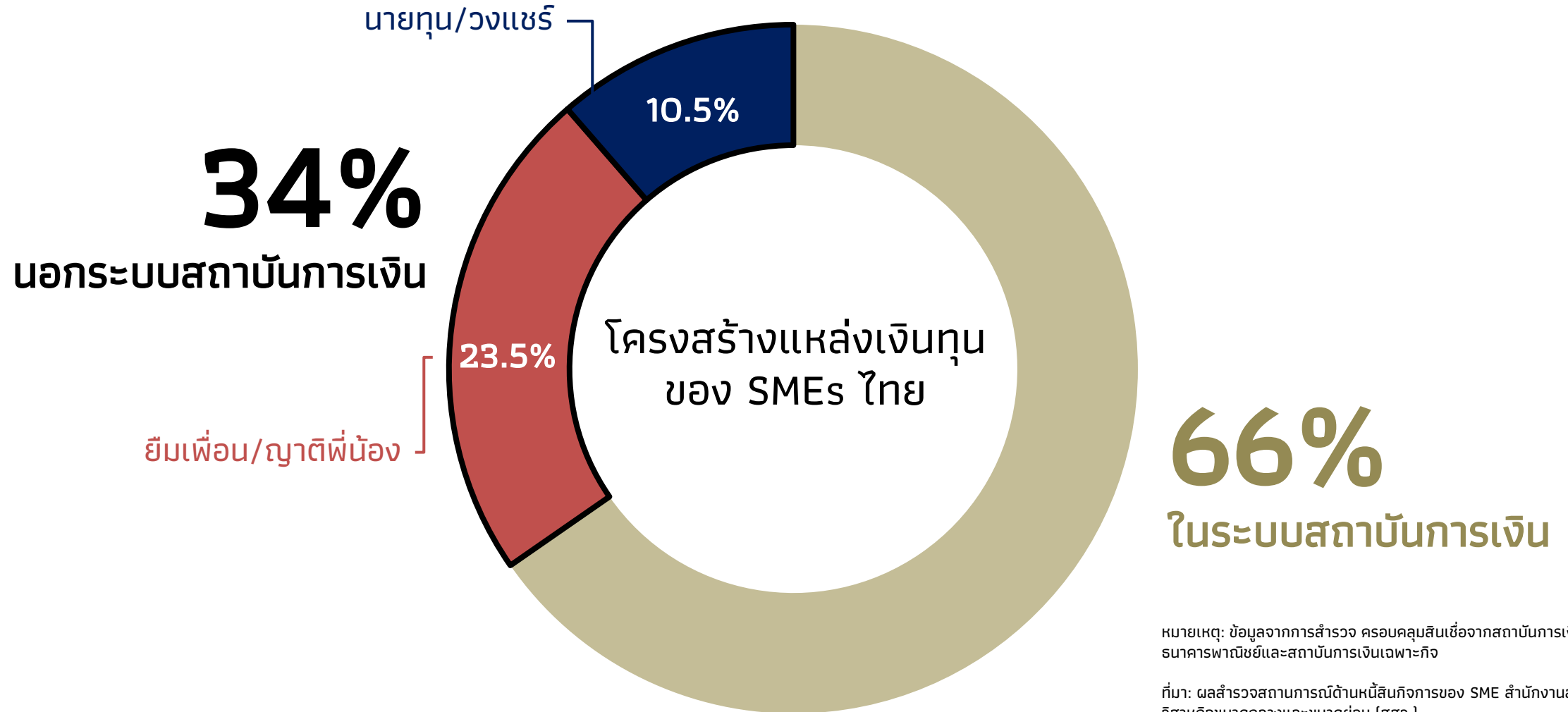
การเข้าถึงสินเชื่อของ SMEs เป็นสิ่งสำคัญ

จากงานวิจัยเรื่อง เกิด เก่ง ก้าว แกร่ง: บทบาทของสินเชื่อในวงจรชีวิตของ SMEs
ของสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์



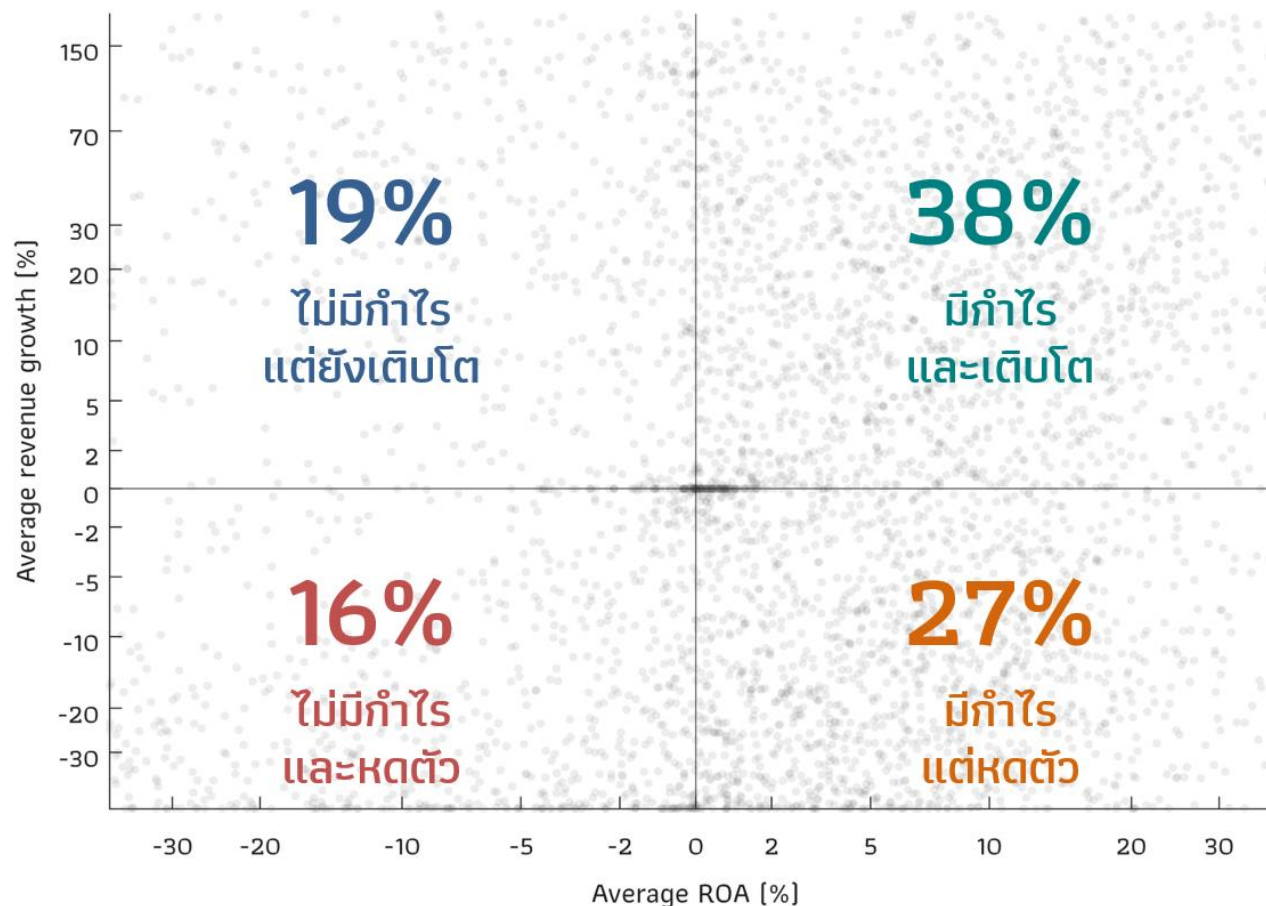
SMEs ยังพึ่งพาเงินทุนนอกระบบสถาบันการเงิน

[ข้อมูลสำรวจ ณ Q2/2026]





‘SMEs ที่ยังเข้าไม่ถึงสินเชื่อ’ เกินครึ่งมีศักยภาพ และการเข้าถึงสินเชื่ออาจช่วยพัฒนาขีดความสามารถ



ที่มา: [1] ข้อมูลทางการเงิน จากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และข้อมูลสินเชื่อเพื่อการกำกับดูแลสถาบันการเงิน (RDT) ปี 2024 , จำนวนโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์ -ไม่ครอบคลุม SMEs นอกกระบบ

[2] สินเชื่อระบบ ธพ. รวมเครือข่าย ภายใต้การกำกับของ ธปท. โดยขนาดสินเชื่อธุรกิจแบ่งตามนิยามปรับปรุงใหม่ของ สสว. ที่พิจารณาจากรายได้และการจ้างงานร่วมกับวงเงินสินเชื่อ ขณะที่สินเชื่อ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธปท. ใช้นิยาม สสว. ที่อิงรายได้และการจ้างงาน
หมายเหตุ: ค่าเฉลี่ย 2022-2024



SMEs มีความต้องการเงินทุนแตกต่างกันในแต่ละช่วงของวงจรธุรกิจ

1. อยู่รอด

เงินทุนช่วยให้
ธุรกิจอยู่รอดและ
มีสภาพคล่อง

Start & Survival

2. ตั้งหลัก

เงินทุนช่วยเพิ่ม
ประสิทธิภาพและ
ผลิตภาพ

Success

3. ขยายธุรกิจ

เงินทุนช่วยรองรับ
การเติบโตและ
การขยายตลาด

Take-off

4. แข่งขันได้

การเติบโตขึ้นกับ
ความสามารถใน
การแข่งขัน
มากกว่าเงินทุน

Mature



SMEs มีความต้องการเงินทุนแตกต่างกันในแต่ละช่วงของวงจรธุรกิจ

1. อยู่รอด

เงินทุนช่วยให้
ธุรกิจอยู่รอดและ
มีสภาพคล่อง



- อัตราการอยู่รอด ณ ปีที่ 3
- อัตราการอยู่รอด ณ ปีที่ 5

SMEs ที่เข้าถึงสินเชื่อ	SMEs ที่เข้าไม่ถึงสินเชื่อ
93%	75%
87%	65%

Start & Survival

* ความแตกต่างส่วนหนึ่งอาจมาจากศักยภาพของธุรกิจที่ได้สินเชื่อมีมากกว่ากลุ่มที่ไม่ได้สินเชื่อเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว ไม่ใช่ผลจากสินเชื่อทั้งหมด

หมายเหตุ: ข้อมูล CPFS คำนวณระหว่างปี 2016–2024, อัตราการอยู่รอดหลังเริ่มดำเนินการ

ที่มา: ข้อมูลลงการเงิน CPFS ข้อมูลสำมะโนอุตสาหกรรม และข้อมูลสินเชื่อ RDT คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

อ่านเพิ่มเติม: aBRIDGEd “เกิด เก่ง ก้าวแกร่ง: บทบาทของสินเชื่อในวงจรชีวิตของ SMEs” www.pier.or.th/abridged/2026/25/



SMEs มีความต้องการเงินทุนแตกต่างกันในแต่ละช่วงของวงจรธุรกิจ

2. ตั้งหลัก

เงินทุนช่วยเพิ่ม
ประสิทธิภาพและ
ผลิตภาพ



- Asset Turnover
- Total Factor Productivity
TFP ค่ามาตรฐาน = 100

SMEs
ที่เข้าถึงสินเชื่อ

0.97 เท่า

100.14

SMEs
ที่เข้าไม่ถึงสินเชื่อ

0.83 เท่า

92.85

Success

* ความแตกต่างส่วนหนึ่งอาจมาจากศักยภาพของธุรกิจที่ได้สินเชื่อมีมากกว่ากลุ่มที่ไม่ได้สินเชื่อเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว ไม่ใช่ผลจากสินเชื่อทั้งหมด

หมายเหตุ: Asset Turnover ข้อมูล CPFS ปี 2024 เฉพาะหมวดอุตสาหกรรมการผลิต/Total Factor Productivity ข้อมูลสามะโนอุตสาหกรรม ปี 2022, weighted median และแสดงผลโดยปรับข้อมูลเป็นดัชนี

ที่มา: ข้อมูลงบการเงิน CPFS ข้อมูลสามะโนอุตสาหกรรม และข้อมูลสินเชื่อ RDT คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

อ่านเพิ่มเติม: aBRIDGED “เกิด เก่ง ก้าวแกร่ง: บทบาทของสินเชื่อในวงจรชีวิตของ SMEs” www.pier.or.th/abridged/2026/25/



SMEs มีความต้องการเงินทุนแตกต่างกันในแต่ละช่วงของวงจรธุรกิจ

3. ขยายธุรกิจ

เงินทุนช่วยรองรับ
การเติบโตและ
การขยายตลาด

Take-off

- อัตราเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อปี
- อัตราเติบโตของสินทรัพย์เฉลี่ยต่อปี

SMEs ที่เข้าถึงสินเชื่อ	SMEs ที่เข้าไม่ถึงสินเชื่อ
1.83%	0.89%
4.35%	3.16%

* ความแตกต่างส่วนหนึ่งอาจมาจากศักยภาพของธุรกิจที่ได้สินเชื่อมีมากกว่ากลุ่มที่ไม่ได้สินเชื่อเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว ไม่ใช่ผลจากสินเชื่อทั้งหมด

หมายเหตุ: * ข้อมูล CPFS คำนวณระหว่างปี 2016-2024, อัตราการอยู่รอดหลังเริ่มดำเนินการ

ที่มา: ข้อมูลลงการเงิน CPFS ข้อมูลสามะโนอุตสาหกรรม และข้อมูลสินเชื่อ RDT คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

อ่านเพิ่มเติม: aBRIDGED “เกิด เก่ง ก้าวแกร่ง: บทบาทของสินเชื่อในวงจรชีวิตของ SMEs” www.pier.or.th/abridged/2026/25/



รพท. กับ ภารกิจ Inclusion เพื่อปลดล็อกศักยภาพของ SMEs ไทย



ต้นทุนในการเข้าถึงสินเชื่อ

Credit Cost

- I. กลไกการค้ำประกันสินเชื่อใหม่
- II. Data Exchange Bureau
- III. SMEs Credit Portal

Funding Cost

- นโยบายการเงินผ่อนคลาย
- Soft loan by MOF

Transaction Cost

- Verification Cost – ต้นทุนยืนยันตัวตน
- Credit Bureau Cost

Operating Exp.

- Bank / Virtual Bank

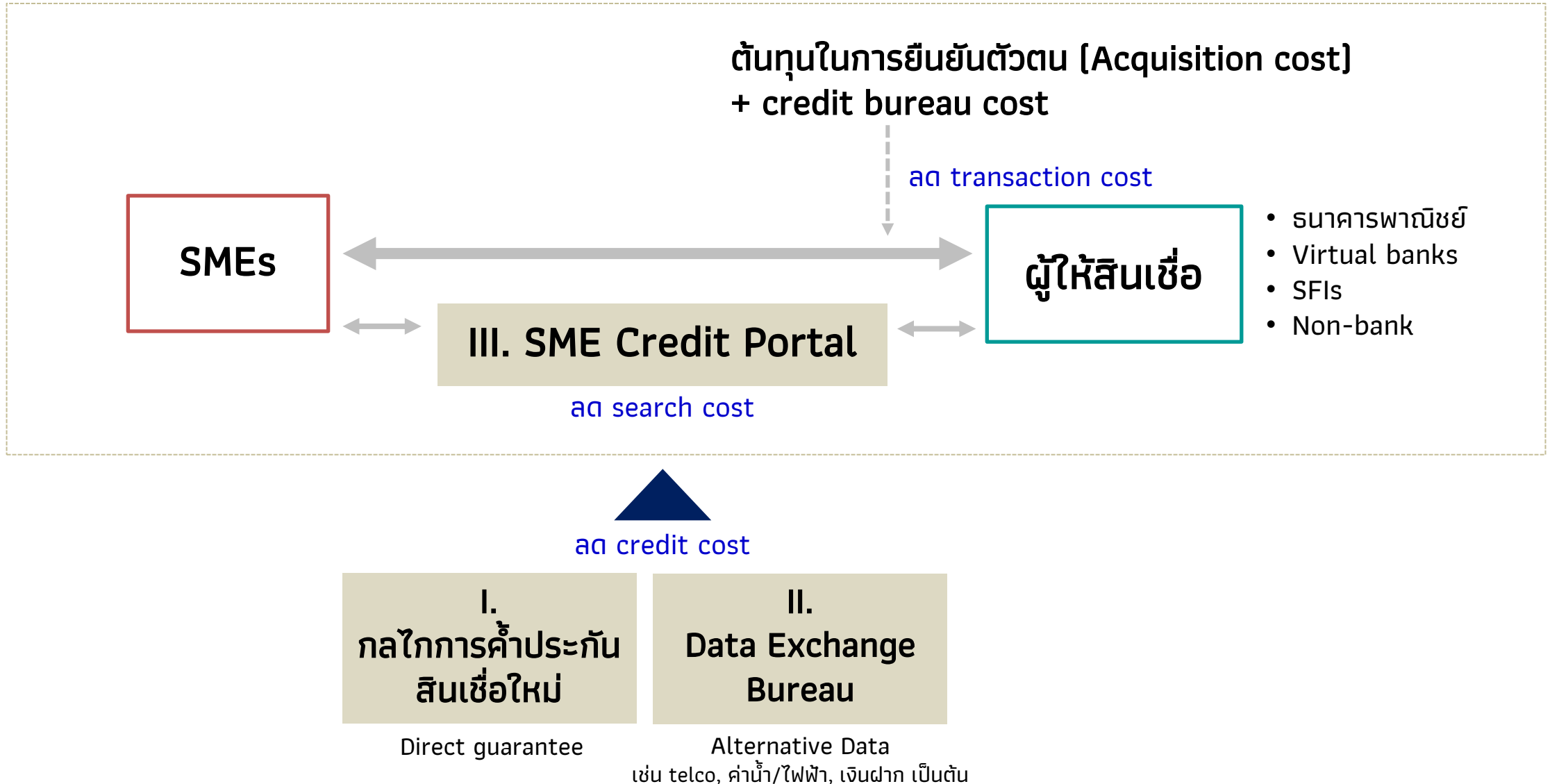


SMEs Credit Ecosystem





SMEs Credit Ecosystem





I. กลไกการค้ำประกันสินเชื่อ

แนวคิดหลัก: สร้างกลไกเชิรความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับสินเชื่อให้กับธุรกิจกลุ่มเป้าหมายที่มีศักยภาพ
ซึ่งจะช่วยเป็นแรงขับเคลื่อนให้เศรษฐกิจไทยเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาวต่อไป

SMEs Credit Boost [80,000 ล้านบาท]



CONCEPTUAL

กลไกการค้ำประกันสินเชื่อใหม่





II. Data Exchange Bureau

CONCEPTUAL

Alternative Data

- ข้อมูลการรับชำระเงินร้านค้า
- Bank statement
- ข้อมูลชำระเงิน e-money
- ข้อมูลการใช้จ่าย e-money / บัตรเครดิต
- ข้อมูลเครดิตบูโร
- ข้อมูลการใช้/ชำระค่าน้ำ-ไฟ
- ข้อมูลจดทะเบียนนิติบุคคล
- ข้อมูลจดทะเบียนพาณิชย์
- ข้อมูลภาษีบุคคล/ นิติบุคคล
- ข้อมูลการถือครอง Financial asset
- ข้อมูล Telco
- ข้อมูล e-Commerce

Data Exchange Bureau

Identification

Inclusion

- ธนาคารพาณิชย์
- Virtual banks
- SFIs
- Non-bank

Launch
2027



III. SMEs Credit Portal

แนวคิดหลัก: ตลาดกลางสินเชื่อ SMEs แบบ one-stop service เชื่อมต่อระหว่างผู้ประกอบการ SMEs และผู้ให้สินเชื่อ ซึ่งจะช่วยลด search cost ให้กับทั้ง SMEs และผู้ให้สินเชื่อ

Information Asymmetry

SMEs ที่มีศักยภาพที่ต้องการ

- ขอสินเชื่อใหม่
- Refinance สินเชื่อเดิม
- invoice financing [phase2]

SMEs

1. SMEs กรอกข้อมูลธุรกิจ/
การเงิน/ สินเชื่อที่ต้องการ



2. SMEs ยื่นคำขอ

**SME Credit
Portal**

3. Lender ที่สนใจติดต่อ SMEs
เพื่อขอเอกสารเพิ่มเติม



- ธนาคารพาณิชย์
- Virtual banks
- SFIs
- Non-bank



5. Platform แจ้งผลให้ลูกค้า

4. Lenders พิจารณาและ
แจ้งผลพิจารณาสินเชื่อ
ของ SMEs ให้ platform

Launch
ธ.ค. 2026



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ยื่นตรง มองไกล ยื่นมือ ตัดดิน

