



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



Financial leadership: Anchoring Thailand's Economic Resilience

วิทย์ รัตนากร
ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย

31 กรกฎาคม 2569

The INTANIA Forum: ฝ่าวิกฤติ รับมือระเบียบโลกใหม่
คณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ภายใต้ระเบียบโลกใหม่ ‘New World Order’

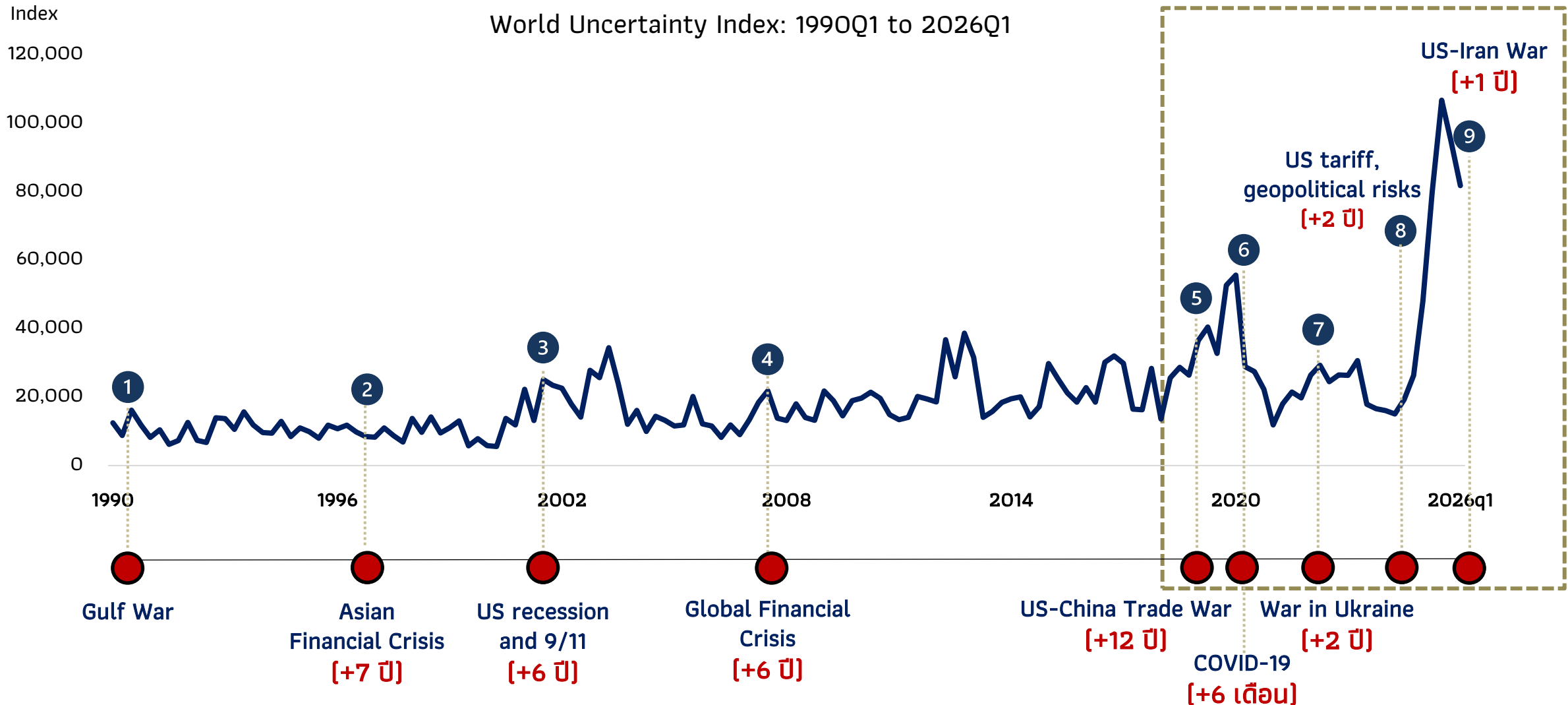
Cooperation >> Competition
Globalization >> Fragmentation



Shock-Prone World



เศรษฐกิจการเงินโลก เผชิญกับความไม่แน่นอนสูงขึ้น และ shocks ที่เกิดขึ้น





ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ภายใต้ระเบียบโลกใหม่

เศรษฐกิจไทยเผชิญกับความท้าทายจากภายนอกที่รุนแรงขึ้น
ในขณะที่ภายในเรายังอ่อนแอ ...

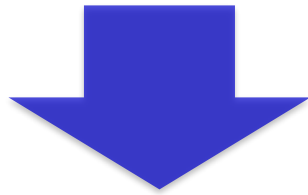


เศรษฐกิจไทยต้อง ‘Resilience’

Absorption

Adaptation

Transformation



REFORM

‘ปฏิรูปเศรษฐกิจ’



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



หนึ่งในปัญหาเชิงโครงสร้างที่สำคัญ

‘Resource Misallocation’



‘Resource Misallocation’

- 1 Misallocation of Capital**
การจัดสรรเงินทุนขาดประสิทธิภาพ: ไม่ไปสู่ธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ
- 2 Misallocation Caused by Grey Economy & Corruption**
ทรัพยากรรั่วไหลออกนอกระบบ: ไปสู่เศรษฐกิจใต้ดินและคอร์รัปชัน



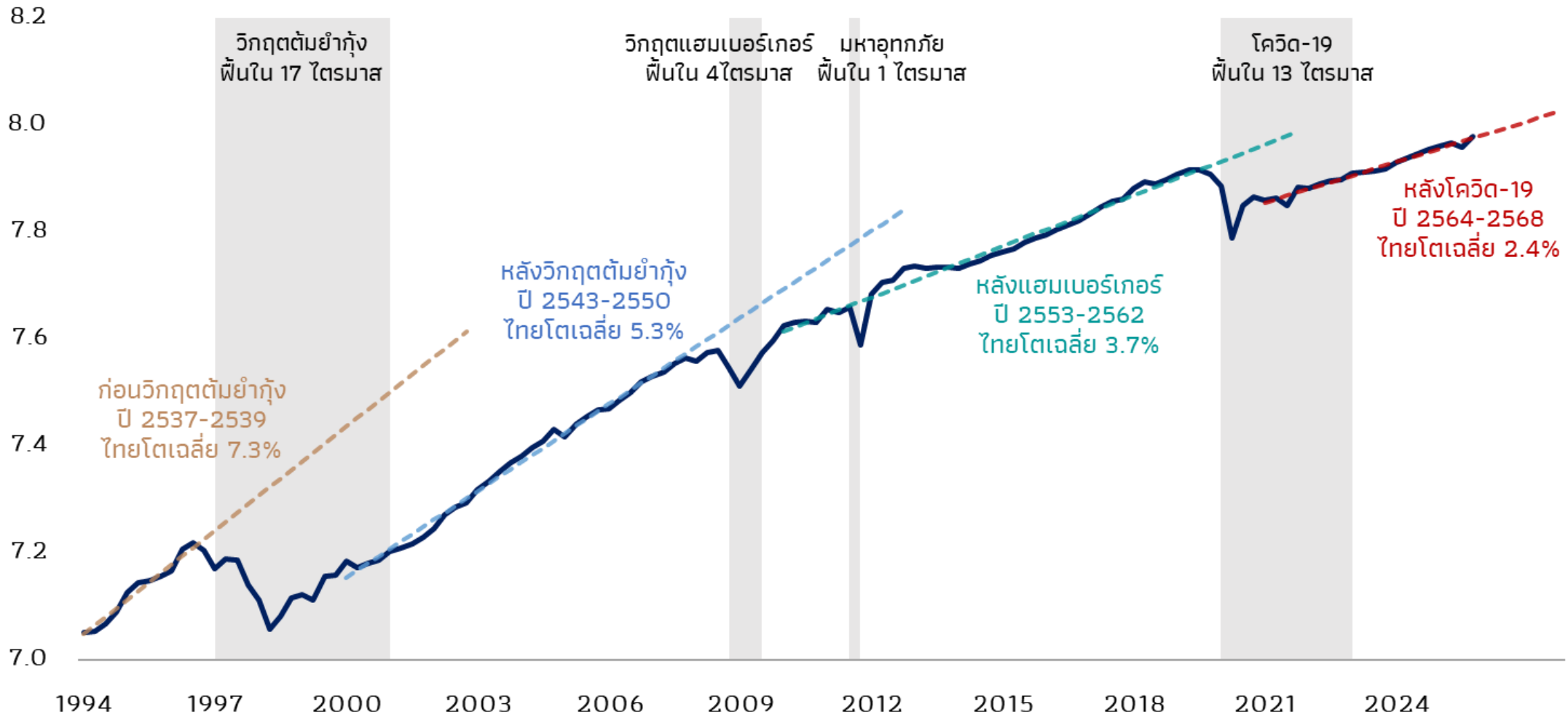
① Misallocation of Capital

การจัดสรรเงินทุนขาดประสิทธิภาพ:
ไม่ไปสู่ธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ



ทุกครั้งที่เจอแรงกระแทกครั้งใหญ่ จะเกิด **‘แผลเป็น’** ทำให้อัตราการเติบโตไม่กลับไปจุดเดิม

Real GDP*





เศรษฐกิจมหภาคที่อ่อนแอ เป็นภาพสะท้อนของ ‘ภาคธุรกิจที่อ่อนแรง’ ทั้งโตช้าลง และ ROA ต่ำลง

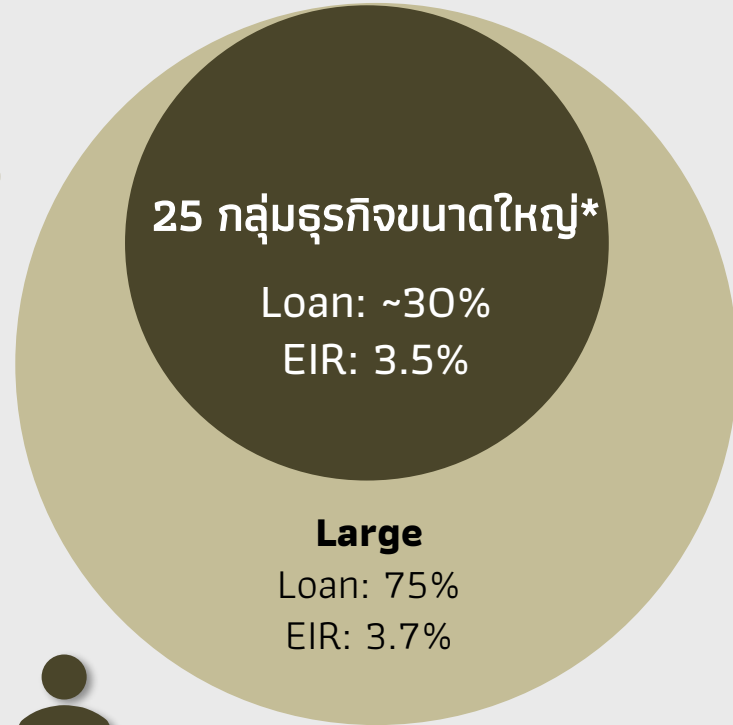
	Post-AFC 2000-2007	Post-GFC 2010-2019	Post-COVID 2021-2025
GDP growth	5.3 %	3.7 %	2.4 % ▼
Corporate revenue growth	15.7 %	8.1 %	4.4 % ▼
Corporate asset growth [investment rate]	11.8 %	10.8 %	8.8 % ▼
ROA	8.2 %	7.9 %	6.2 % ▼



ผลของ **Misallocation** ในภาคธนาคารทำให้สินเชื่อกระจุกตัว

ธุรกิจขนาดใหญ่ ครองส่วนแบ่งสินเชื่อในภาคธนาคารถึง 75%

Loan
75%

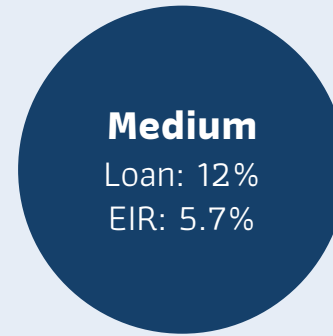


25 กลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่*
Number of firms: ~1,000 [1%]
Median age: 18Y



Large
Number of firms: 14,986 [12%]
Median age: 19Y

Loan
25%



Medium
Number of firms: 23,470 [19%]
Median age: 15Y



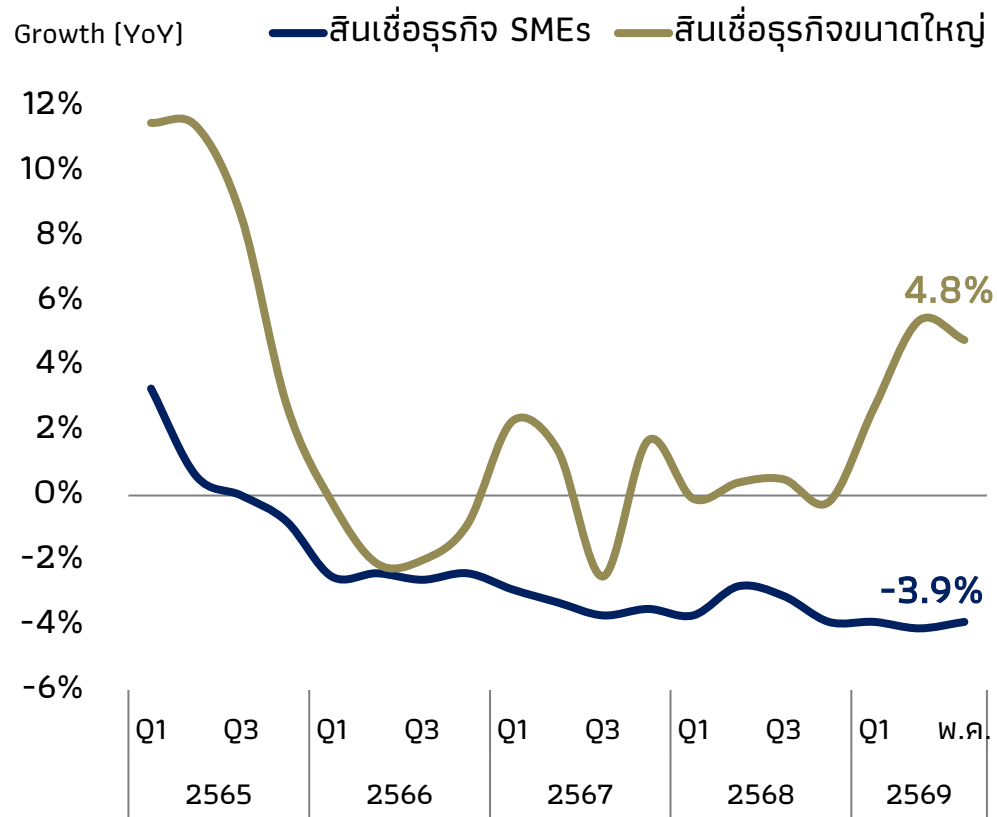
Small
Number of firms: 84,052 [68%]
Median age: 11Y



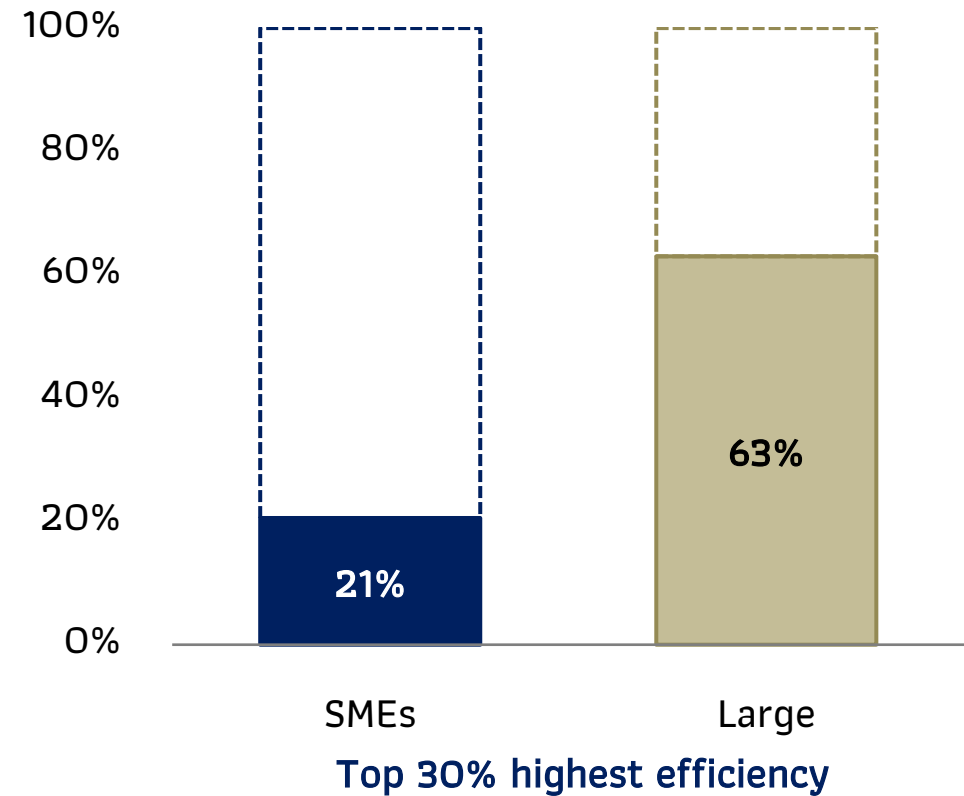
SMEs ที่มีประสิทธิภาพสูงมีปัญหาการเข้าถึงสินเชื่อ

ในกลุ่ม SMEs ที่มีประสิทธิภาพสูงสุด Top 30% มีเพียง 21% เท่านั้น ที่เข้าถึงสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์

Loan Growth: สินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์



จำนวนธุรกิจที่มีสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์



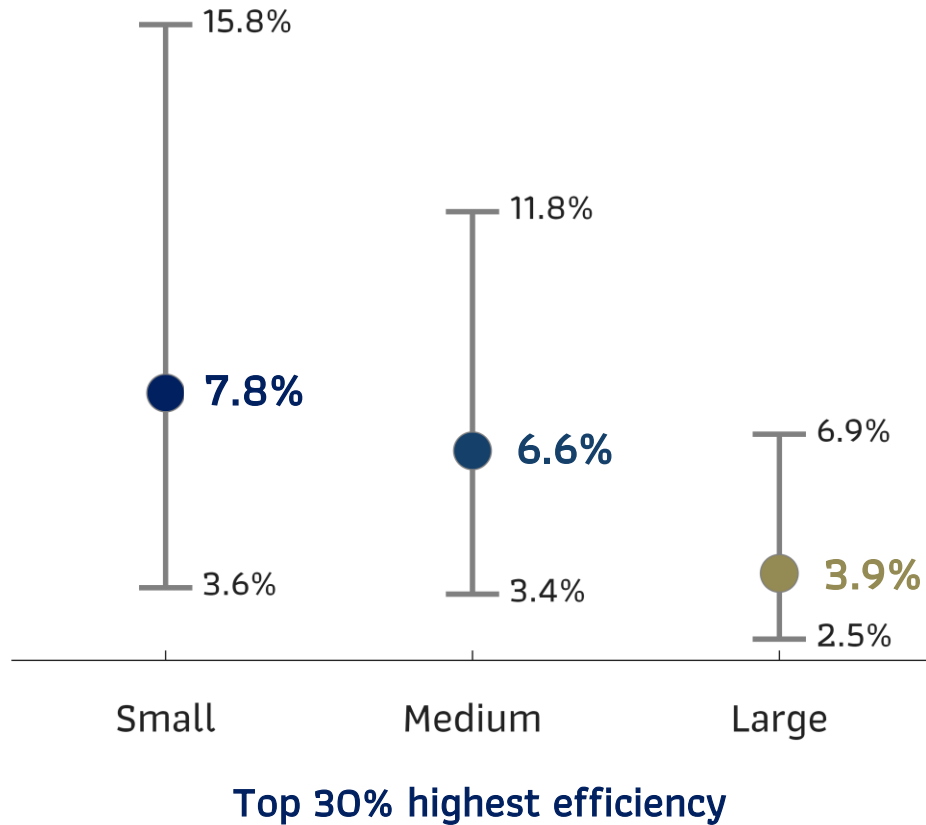


หมายเหตุ: ประสิทธิภาพคำนวณจาก Asset turnover และแบ่งธุรกิจออกเป็น 5 กลุ่มตามการเปลี่ยนแปลงของประสิทธิภาพ ได้แก่ ลดลงมาก ลดลง คงที่ เพิ่มขึ้น เพิ่มขึ้นมาก, ค่าเฉลี่ยในช่วง 2013-2024 (3-year rolling window)

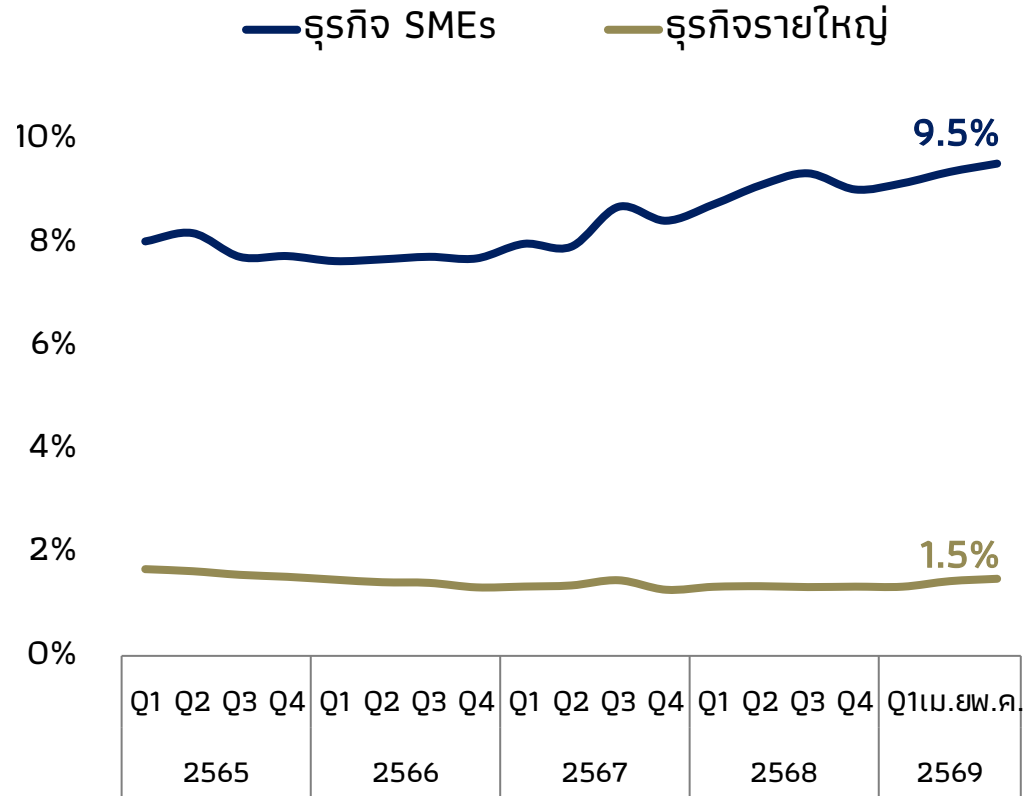


'SMEs' มีปัญหาการเข้าถึงสินเชื่อมากกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ จาก 'credit cost' ที่สูงกว่า

อัตราดอกเบี้ย

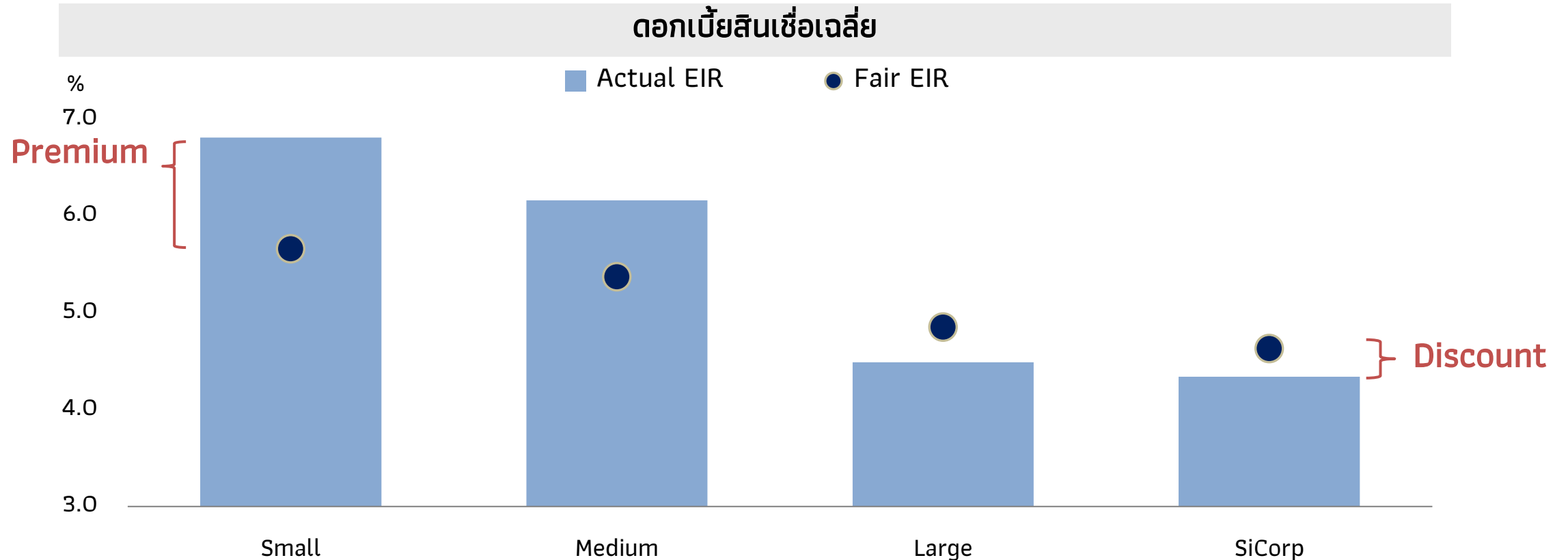


%NPL ระบบธนาคารพาณิชย์





‘ธุรกิจขนาดเล็ก ยังจ่ายดอกเบี้ยแพงเกินจริง’ ขณะที่ ธุรกิจใหญ่ ‘ได้ส่วนลด’ สะท้อนความบิดเบือนในการจัดสรรสินเชื่อ



ที่มา: ข้อมูลทางการเงิน กรมธุรกิจการค้า และ RDT (ข้อมูล EIR ปี 2024) คำนวณโดยสถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

หมายเหตุ: 1) ใช้ regression analysis ที่ควบคุมผลจากปัจจัยพื้นฐาน (fundamentals) ของ firm (profitability, liquidity, stability, solvency, efficiency, หลักประกัน) และอุตสาหกรรม

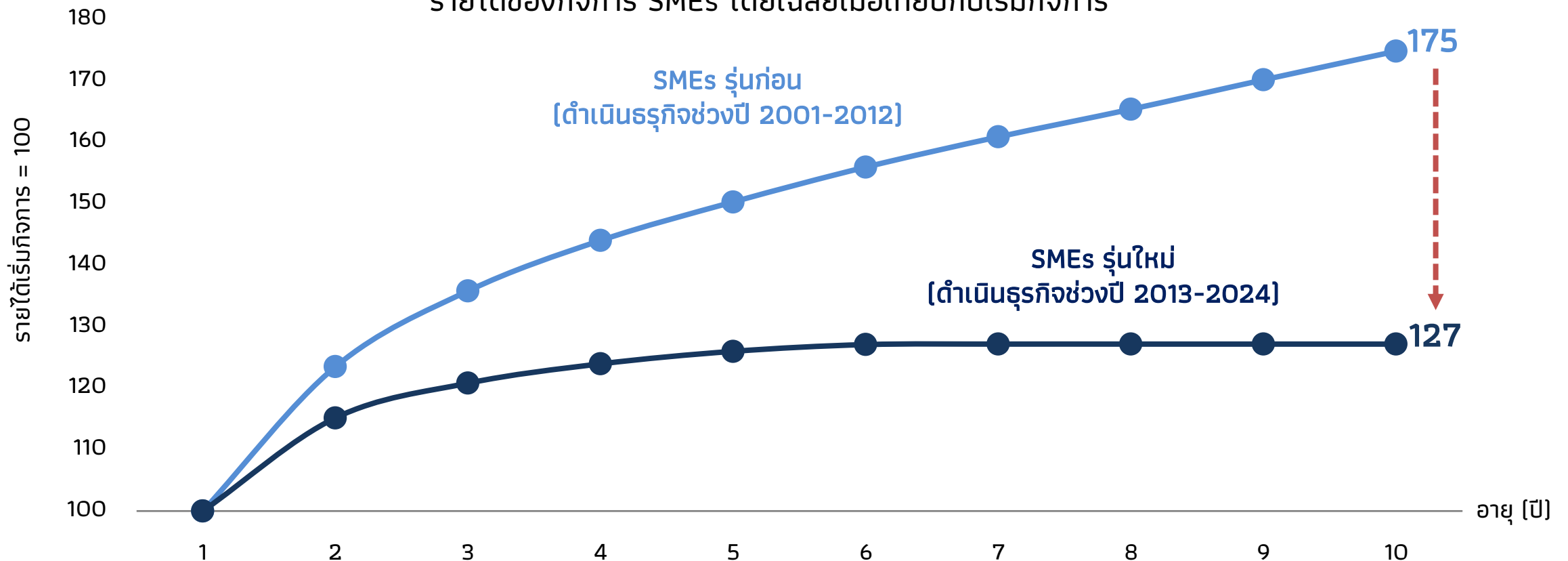
2) EIR คือ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยตลอดอายุสัญญา ถ่วงน้ำหนักตามยอดคงค้างสินเชื่อ



SMEs รุ่นใหม่ติด ‘กับดักการเติบโต’ ไม่สามารถเติบโตได้เหมือนรุ่นก่อน

สะท้อนผลของปัญหา misallocation ที่รุนแรงขึ้นกว่าในอดีต

รายได้ของกิจการ SMEs โดยเฉลี่ยเมื่อเทียบกับเริ่มกิจการ





จะแก้ ‘**ปัญหา Misallocation**’ ต้องลดต้นทุนในการเข้าถึงสินเชื่อ

ต้นทุนการเข้าถึงสินเชื่อ

Credit Cost

- Data Bureau
- SMEs Credit Portal
- กลไกการค้าประกันสินเชื่อ

Funding Cost

- นโยบายการเงิน

Transaction Cost

- Verification Cost – ต้นทุนยืนยันตัวตน
- Credit Bureau Cost

Operating Exp.

- Bank/ Virtual Bank



2 Misallocation Caused by Grey Economy & Corruption

ทรัพยากรรั่วไหลออกนอกระบบ:
ไปสู่เศรษฐกิจใต้ดินและคอร์รัปชัน



Informal Economy

เศรษฐกิจนอกระบบ

มีขนาดใหญ่
เป็นอันดับที่
จาก 158 ประเทศ

14

คิดเป็น **48.4%** of GDP

มากกว่าค่าเฉลี่ยของ 158 ประเทศที่ 32.7%

Corruption

ดัชนีการรับรู้การทุจริตต่ำสุดในรอบ 14 ปี

ประเทศไทย
อยู่อันดับที่
จาก 182 ประเทศ

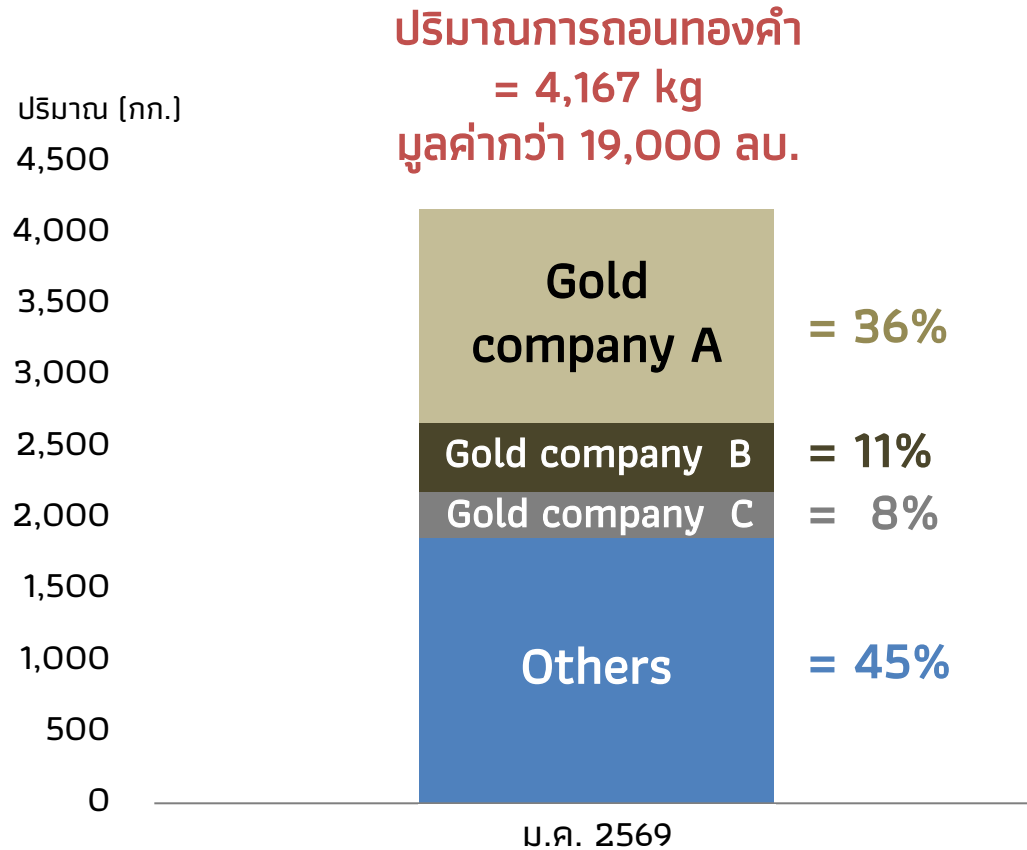
116

และ อยู่อันดับที่ 8 จาก ASEAN 11 ประเทศ

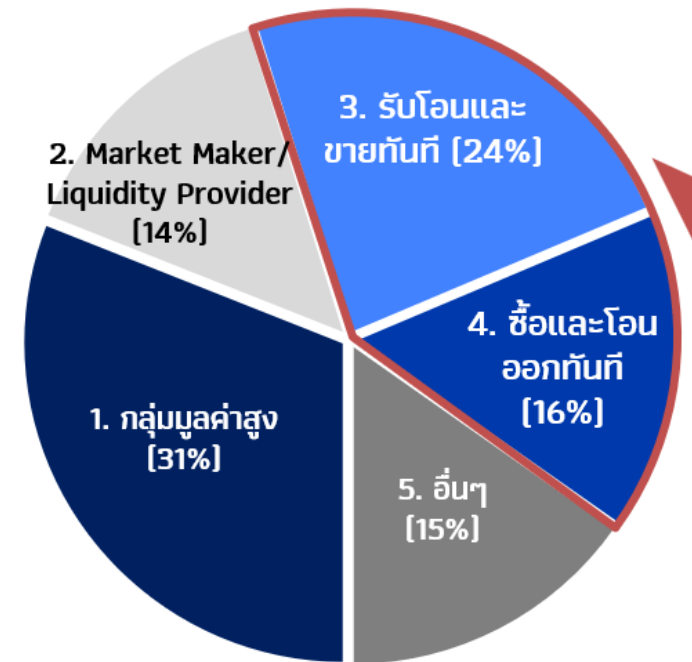


ก่อนมาตรการ กำกับธุรกรรมทองคำออนไลน์/ รายงานข้อมูล

การถอนทองคำตั้งแต่ 2 kg.



USDT มีสัดส่วนธุรกรรมการซื้อขายสูงมาก



40%
ของธุรกรรม USDT
มีลักษณะคล้ายการเลี้ยว
เกณฑ์การโอนเงิน

ที่มา: ข้อมูลธุรกรรม USDT ของ ก.ล.ต. ในช่วง ม.ค. - พ.ค. 69
มีมูลค่าธุรกรรมโอนและรับโอน 2.64 แสนล้านบาท (ลูกค้า 175,562 ราย)

หมายเหตุ:

- 1) กลุ่มผู้ลงทุนที่มีพฤติกรรมส่วนใหญ่เป็น โอน รับโอน มูลค่าสูง เกิน 1 พันล้านบาทในช่วง 5 เดือน
- 2) กลุ่มผู้ลงทุนที่มีพฤติกรรมส่วนใหญ่เป็น ซื้อและโอนออกทันที ภายใน 1 วัน
- 3) กลุ่มผู้ลงทุนที่มีพฤติกรรมส่วนใหญ่เป็น รับโอนและขายทันที ภายใน 1 วัน
- 4) กรณีธุรกรรมซื้อขาย นับเฉพาะที่ซื้อขายกับ THB เท่านั้น และ ธุรกรรมโอนออกและรับโอน นับเฉพาะ wallet ที่อยู่ใต้กำกับและนอกกำกับ ก.ล.ต.



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

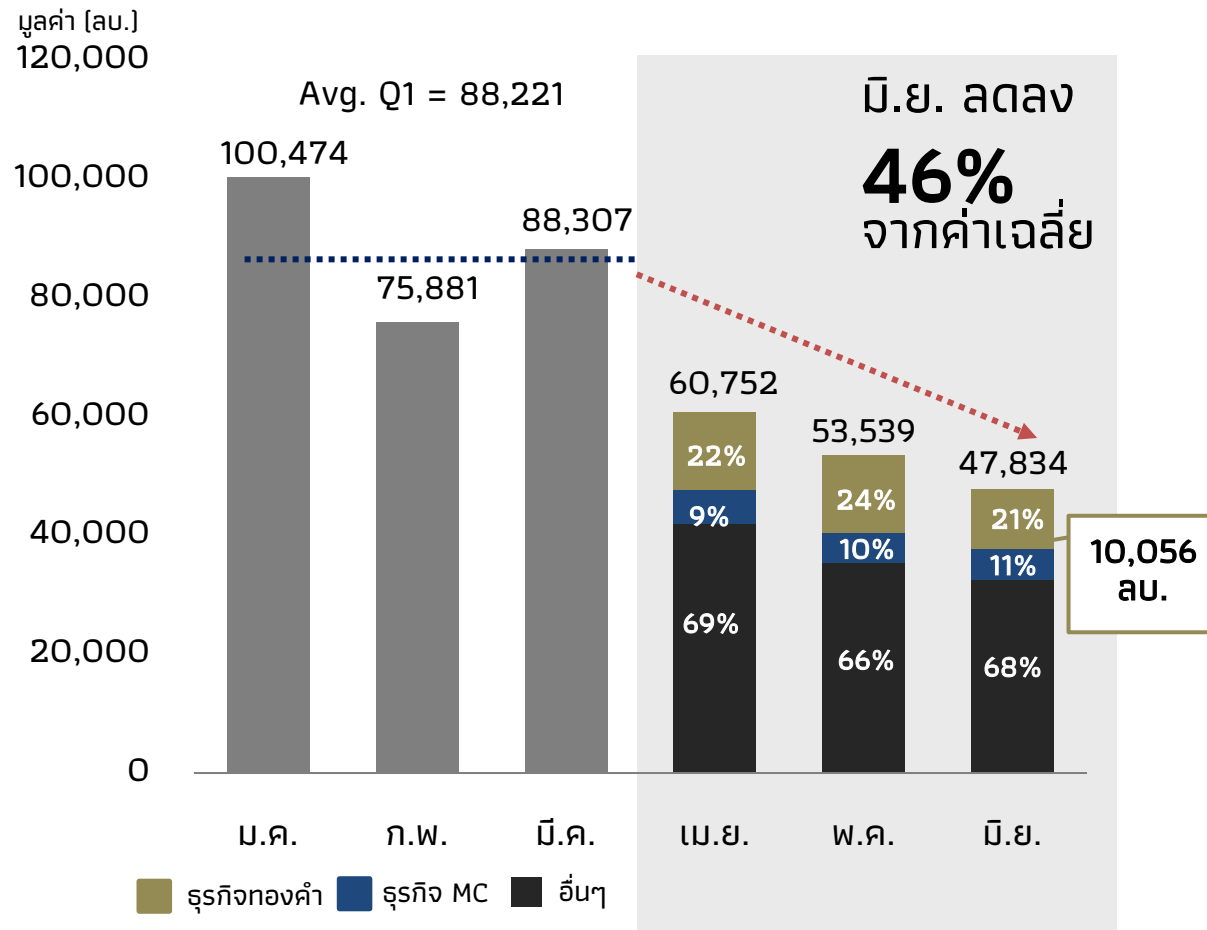


BOT in Action



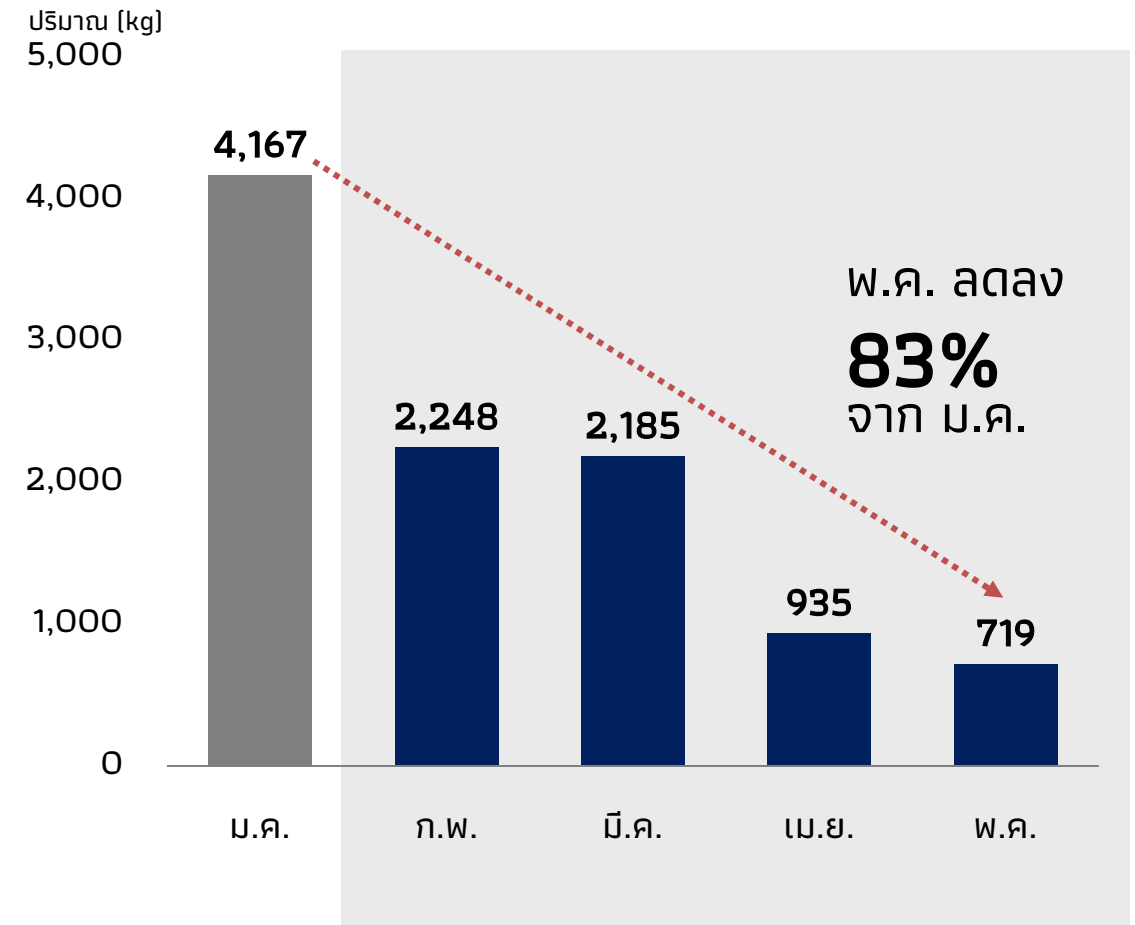
[1] กำหนดเงื่อนไขการถอนเงินสดเกิน 5 ลบ.

การถอนเงินสดมูลค่า ≥ 5 ลบ. ลดลง อย่างมีนัยสำคัญ



[2] กำกับธุรกรรมทองคำออนไลน์/ รายงานข้อมูล

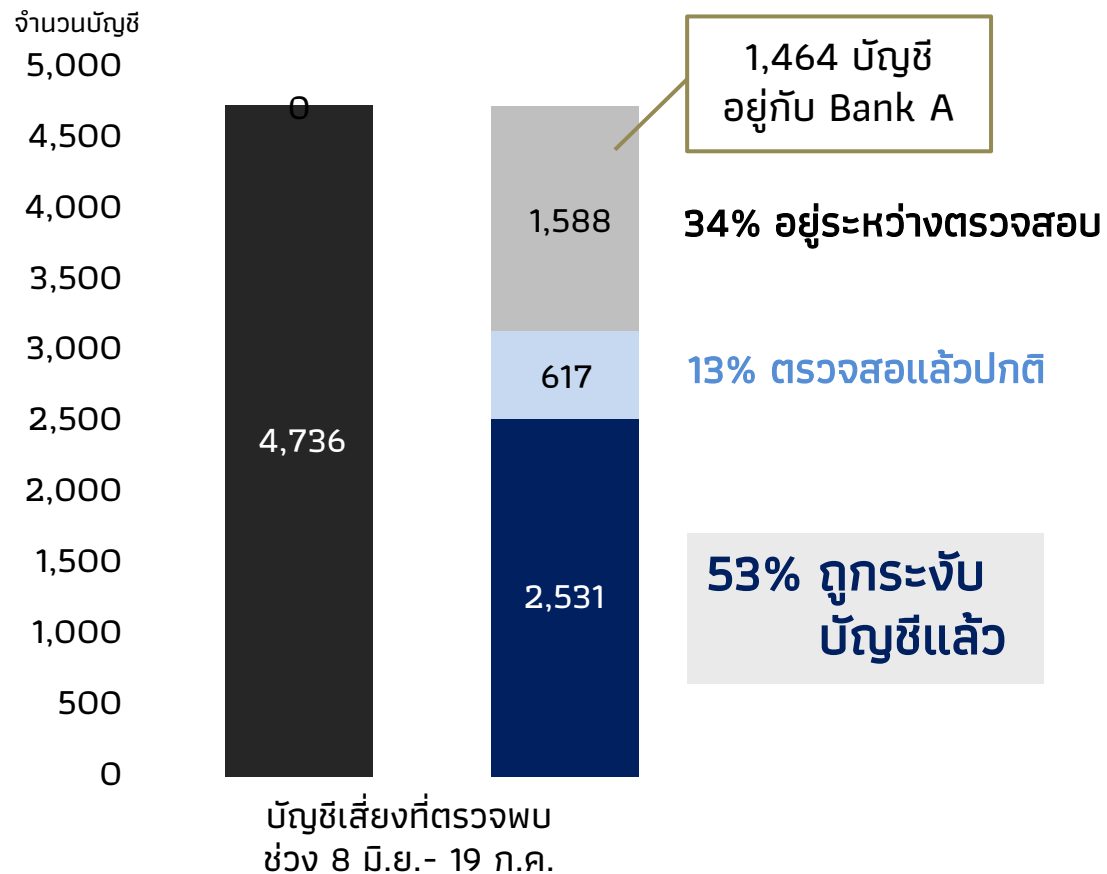
การถอนทองคำตั้งแต่ 2 kg/วัน/แพลตฟอร์ม ลดลง





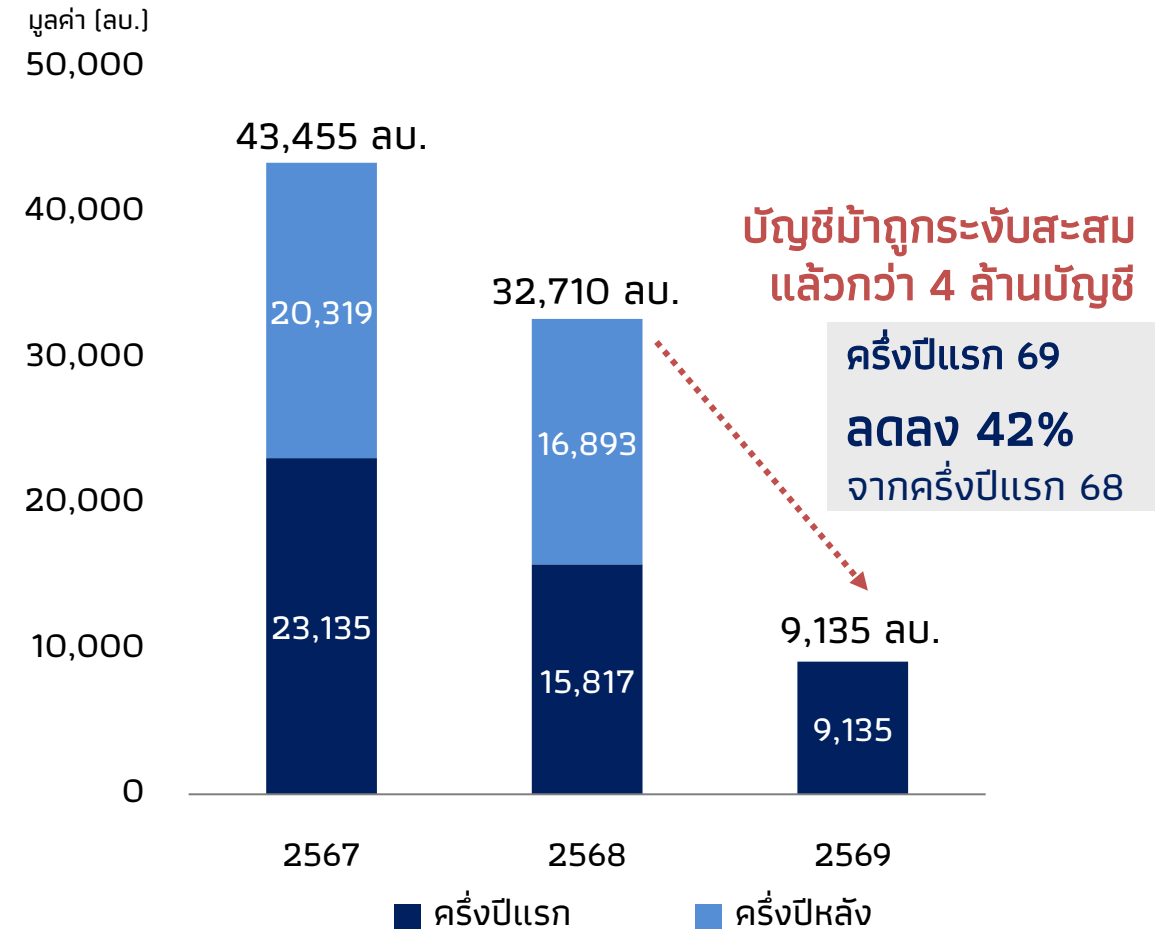
[3] จับ Pattern ธุรกรรมผิดปกติ

บัญชีที่เกี่ยวข้องกับพนันออนไลน์ ช่วงการแข่งขันฟุตบอลโลก



[4] จัดการบัญชีม้า Fraud/ Scams

มูลค่าความเสียหายของระบบจากภัยทุจริตทางการเงิน ลดลง





- 1) การซื้อ/ ขายทองคำมูลค่าสูง (10 ลบ.) ด้วยเงินสด
- 2) การฝาก/แลก เงินสด มูลค่า ≥ 5 ล้านบาท
ต้องแจ้งแหล่งที่มา และวัตถุประสงค์การทำธุรกรรม
- 3) ร่วมกับ กสท กำกับธุรกรรม USDT ต้องสงสัย
- 4) ความร่วมมือภาคการเงินไทย [Charter]
ประกาศเจตนารมณ์ ธปท. และผู้ใต้กำกับ



Resource
Allocation ดีขึ้น



Productivity
ดีขึ้น

Potential
GDP ขยายตัว

Economic
Resilience





ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ยื่นตรง มองไกล ยื่นมือ ตัดดิน

