

## กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาด

5 กุมภาพันธ์ 2020

- กนง. มีมติเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ 1.00% จากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิมและต่ำกว่าระดับศักยภาพมากขึ้นมาก เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของ พ.ร.บ. งบประมาณประจำปี และภัยแล้ง รวมถึงค่าเฉลี่ยอัตราเงินเฟ้อปี 2020 และ 2021 ที่มีแนวโน้มต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย
- อีโอซีคาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องที่ 1.00% ในช่วงที่เหลือของปี 2020 จากขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงินที่มีจำกัดขึ้น และการใช้มาตรการด้านอื่น ๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น
- อย่างไรก็ตาม อีโอซีมองว่า ยังมีโอกาส 30% ที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมได้ หากปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจยังคงยืดเยื้อ และความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะในด้านความสามารถในการชำระหนี้

### Key points

กนง. มีมติเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ 1.00% จากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิมมาก และค่าเฉลี่ยอัตราเงินเฟ้อปี 2020 และ 2021 ที่มีแนวโน้มต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2019 คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 1.25% เป็น 1.00% ต่อปี เนื่องจาก

- เศรษฐกิจไทยในปี 2020 มีแนวโน้มขยายตัว “ต่ำกว่าประมาณการเดิมและต่ำกว่าระดับศักยภาพมากขึ้นมาก” เป็นผลจาก 1) การระบาดของไวรัสโคโรนา 2) พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีที่มีความล่าช้าและความไม่แน่นอนสูง และ 3) ภาวะภัยแล้ง โดยปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจและการจ้างงานที่เกี่ยวข้องหลายด้าน คือ
  - ด้านอุปสงค์จากต่างประเทศ : ในการประชุม กนง. เดือน ธันวาคม 2019 คณะกรรมการมองว่าภาคการส่งออกไทยในปี 2020 จะยังขยายตัวได้ที่ 0.5% อย่างไรก็ตาม ด้วยปัจจัยเสี่ยงที่กล่าวข้างต้น ทำให้ล่าสุด กนง. ประเมินว่า ภาคการส่งออกสินค้าไทยมีแนวโน้มหดตัวลงตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับห่วงโซ่อุปทานในภูมิภาค ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มปรับลดลงจากประมาณการเดิมมากเช่นกัน
  - ด้านอุปสงค์ภายในประเทศ : การใช้จ่ายของภาครัฐโดยเฉพาะงบลงทุนมีแนวโน้มต่ำลงตาม พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีที่มีความล่าช้าและความไม่แน่นอนสูง นอกจากนี้ การบริโภคภาคเอกชนยังได้รับแรงกดดันจากรายได้ครัวเรือนที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงมากขึ้น ทั้งครัวเรือนในภาคบริการ เกษตร และอุตสาหกรรม รวมถึงหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี 2020 และ 2021 มีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อตลอดช่วงประมาณการ จากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ชะลอตัวตามอุปสงค์ในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำ รวมถึงราคาพลังงานที่ต่ำกว่าคาด เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มปรับลดลงจากการระบาดของไวรัสโคโรนา

- เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบาง “เพิ่มขึ้น” จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนและธุรกิจ SMEs ซึ่ง กนง. มองว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น และมาตรการการคลังต่าง ๆ ที่ได้ดำเนินการไปจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นได้ ไม่ว่าจะเป็นการสนับสนุนสภาพคล่องและการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้กับภาคธุรกิจและครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบรุนแรงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้คณะกรรมการสื่อสารว่า จะติดตามผลของมาตรการต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด

**กนง. ประเมินว่า ภาวะการเงินที่ผ่อนคลายอยู่ในระดับผ่อนคลาย แม้สินเชื่อภาคธุรกิจยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง**  
**นอกจากนี้ กนง. ยังคงแสดงความกังวลต่อสถานการณ์เงินบาทแม้จะปรับอ่อนค่าลงบ้าง** อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอยู่ในระดับต่ำ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลง แต่สินเชื่อภาคธุรกิจมีแนวโน้มชะลอตามแนวโน้มเศรษฐกิจ ในด้านอัตราแลกเปลี่ยน แม้เงินบาทจะปรับอ่อนค่าลงบ้างเทียบกับประเทศคู่ค้าคู่แข่ง แต่ยังคงอาจไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจไทย และในระยะต่อไปยังมีแนวโน้มผันผวน

## ■ Implication

**อีไอซีคาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องที่ 1.00% ในช่วงที่เหลือของปี 2020 จากขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงินที่มีจำกัดขึ้น และอาจหันไปพึ่งมาตรการด้านอื่น ๆ เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจมากขึ้น**

- ขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน (policy space) และประสิทธิผลของการดำเนินนโยบายมีลดลง กล่าวคือ อัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับปัจจุบันที่ 1.00% เป็นระดับต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งอีไอซีมองว่า กนง. อาจประเมินว่าการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมจะมีผลจำกัดในการกระตุ้นการบริโภค เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำมากจะทำให้ประชาชนบางกลุ่มหันมาออมเงินมากขึ้นเพื่อชดเชยรายได้จากอัตราดอกเบี้ยที่น้อยลง นอกจากนี้ อีไอซียังมองว่า ประสิทธิภาพของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมต่อภาคเศรษฐกิจไทยอาจมีไม่สูงมากเท่าในอดีต เนื่องจาก ความต้องการสินเชื่อมีแนวโน้มชะลอตามภาวะเศรษฐกิจไทย อีกทั้งมาตรฐานการให้สินเชื่อก็มีแนวโน้มเข้มข้นขึ้นตามความเสี่ยงที่สูงขึ้น และการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจไม่สามารถผลักดันให้ราคาสินทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นได้มากนัก จากความเสี่ยงของเศรษฐกิจไทยและโลกที่ยังมีอยู่สูงมาก สุดท้ายนั้น อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำมาก อาจทำให้เกิดพฤติกรรมแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น นำไปสู่ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงิน
- กนง. ให้ความสำคัญต่อการใช้มาตรการด้านอื่น ๆ ที่มีความเฉพาะเจาะจงมากขึ้น และอาจรอประเมินผลกระทบจากมาตรการเหล่านั้นต่อภาคเศรษฐกิจจริงก่อน โดยในช่วงที่ผ่านมา พบว่า ทั้ง ธปท. กระทรวงการคลัง และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้มีมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจออกมาค่อนข้างมาก ทั้งในรูปแบบของ 1) การผ่อนคลายมาตรการดูแลเสถียรภาพระบบการเงิน (macroprudential) ที่ดำเนินการผ่อนคลายมาตรการ LTV ของภาคอสังหาริมทรัพย์ และการเลื่อนการบังคับใช้มาตรการคุมภาระหนี้ต่อรายได้สูงสุด (Debt Service Ratio: DSR) 2) มาตรการส่งเสริมและให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่ครัวเรือนและธุรกิจ SMEs 3) มาตรการช่วยเหลือการผ่อนชำระหนี้ของภาคครัวเรือน ทั้งการปรับกฎเกณฑ์โครงการคลินิกแก้หนี้ และการโครงการ refinance ให้อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงแก่ลูกหนี้บัตรเครดิตของธนาคารออมสิน และ 4) มาตรการที่ให้ความช่วยเหลือแก่ครัวเรือนและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากปัญหา 2019-nCov ทั้งในรูปแบบของมาตรการด้านภาษี และการให้หยุดพักชำระหนี้ของธนาคารออมสิน ด้วยมาตรการที่มีออกมาค่อนข้างมากนี้ อีไอซีจึงมองว่า กนง. อาจต้องการประเมินผลจากมาตรการเหล่านี้ก่อนที่จะพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายด้านอัตราดอกเบี้ยซึ่งเป็นนโยบายที่มีผลกระทบเป็นวงกว้าง

**อย่างไรก็ดี อีไอซีมองว่า ยังมีโอกาส 30% ที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมได้ หากปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจยังคงยืดเยื้อ และความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินเพิ่มสูงขึ้น**

- ปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจยังคงยืดเยื้อ ทำให้เศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงต่อเนื่อง กล่าวคือ หากการระบาดของไวรัสโคโรนายาวนานกว่าที่คาดและส่งผลยืดเยื้อต่อเศรษฐกิจโลกและไทย หรือ พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปีมีความล่าช้าและไม่สามารถออกมาได้ภายในไตรมาสแรกปีนี้ หรือผลกระทบจากภาวะภัยแล้งส่งผลกระทบต่อภาคการเกษตรและการจ้างงานเป็นวงกว้าง ก็อาจทำให้ กนง. ต้องตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมได้ โดยอีไอซีประเมินว่า ในกรณีเลวร้ายนั้น ผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงเหล่านี้ อาจทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2020 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.7% (เทียบกับ 2.1% ในกรณีฐาน) ซึ่งจะทำให้อโอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมมีสูงขึ้นมาก (ตารางที่ 1)
- เสถียรภาพระบบการเงินไทย โดยเฉพาะในด้านความสามารถในการชำระหนี้ปรับแก้ลงรุนแรงจากการสื่อสารของ กนง. ในช่วงที่ผ่านมาพบว่า กนง. หันมาให้ความสำคัญต่อเสถียรภาพระบบการเงินในด้านความสามารถในการชำระหนี้ที่เป็นผลพวงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยมากขึ้น (ซึ่งแตกต่างจากก่อนหน้านี้ที่ กนง. ให้ความสำคัญต่อการก่อหนี้ใหม่ของครัวเรือนและภาคธุรกิจมากกว่า) อย่างไรก็ตาม สำหรับปัญหาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนนั้น การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะช่วยลดภาระรายจ่ายด้านดอกเบี้ยลงได้ ซึ่งจะเป็นการลดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินลง จึงสอดคล้องกับเป้าหมายของการใช้อัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจต่อไป

**ตารางที่ 1 : ประมาณการล่าสุดของอีไอซี ซึ่งได้พิจารณาผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากโรคระบาด 2019-cov, ความล่าช้าในการอนุมัติงบประมาณรายจ่าย และผลจากปณิหภัยแล้ง**

2020 Forecast	Unit	Previous	Base	Better	Worse
GDP	%YOY	2.7	2.1	2.3	1.7
การบริโภคภาคเอกชน	%YOY	2.9	2.5	2.6	2.2
การบริโภคภาครัฐ	%YOY	2.2	2.2	2.2	2.2
การลงทุนภาคเอกชน	%YOY	1.7	0.9	1.4	0.3
การลงทุนภาครัฐ	%YOY	5.6	3.9	3.9	3.9
มูลค่าการส่งออก (USD BOP basis)	%YOY	0.2	-1.0	-0.7	-1.4
มูลค่าการนำเข้า (USD BOP basis)	%YOY	-0.2	-2.7	-1.9	-3.8
จำนวนนักท่องเที่ยว	ล้านคน	41.3	38.0	38.8	36.6
	%YOY	3.8	-4.6	-2.5	-8.1
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YOY	0.6	0.5	0.6	0.3
ราคาน้ำมันดิบ Brent	USD/Brl.	65.0	59.8	61.8	56.8

## ภาคผนวก : รายละเอียดโครงการภาครัฐที่ได้ดำเนินการไป เพื่อช่วยเหลือภาคครัวเรือนและธุรกิจ SME

### 1) ผ่อนปรนมาตรการเสถียรภาพระบบการเงิน (macroprudential)

มาตรการ	ประเด็นสำคัญ
ผ่อนปรนมาตรการ LTV	<ul style="list-style-type: none"> <li>บ้านหลังแรกที่ราคาต่ำกว่า 10 ล้านบาท ยังคงเพดาน LTV 100% แต่สามารถกู้เพิ่มได้อีก 10% ของมูลค่าหลักประกัน สำหรับตักแต่งบ้าน และบ้านราคาตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไปให้วงดาวน์จาก 20% เป็น 10%</li> <li>สัญญาที่ 2 บ้านราคาต่ำกว่า 10 ล้านบาท ต้องมีเงินดาวน์ 10% หากผ่อนชำระสัญญาที่ 1 มาแล้วอย่างน้อย 2 ปี (จากเดิมกำหนด 3 ปี)</li> </ul>

### 2) มาตรการสนับสนุนทางการเงินแก่ครัวเรือนและธุรกิจ SMEs

โครงการ	ผู้รับผิดชอบ	ประเด็นสำคัญ
โครงการ บสย. SMEs สร้างไทย (วงเงินค้ำประกัน 60,000 ล้านบาท)	บสย.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขีดเขตความเสี่ยงหายไม่เกิน 40% ของวงเงินค้ำประกัน (เพิ่มขึ้นจาก 30%)</li> <li>และครอบคลุม ลูกหนี้ NPL และ ลูกหนี้ Re-finance ที่มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้</li> </ul>
โครงการ Transformation Loan เสริมแกร่ง (Soft loan ระยะ 2) (วงเงินโครงการ 15,000 ล้านบาท)	ธนาคารออมสิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ธนาคารออมสินคิดดอกเบี้ยกับสถาบันการเงิน 0.1% ต่อปี และสถาบันการเงินคิดดอกเบี้ยกับ SMEs ที่ 4% ต่อปี ระยะเวลาสูงสุด 7 ปี</li> <li>เดิมให้เฉพาะธุรกิจ 10 S-Curve เพิ่มธุรกิจที่เป็น Supply Chain และธุรกิจนอก 10 S-Curve</li> <li>สามารถให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ NPL ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว</li> </ul>
โครงการ GSB SMEs Extra Liquidity (วงเงินโครงการ 50,000 ล้านบาท)	ธนาคารออมสิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>วงเงินกู้ต่อรายไม่เกิน 50 ล้านบาท</li> <li>เพื่อผ่อนปรนภาระการจ่ายเงินต้น และเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ</li> <li>คิดอัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นที่ MLR -1% ต่อปี ระยะเวลาสูงสุด 6 ปี ปลดชำระเงินต้น 1 ปี</li> <li>เพิ่มลูกหนี้ Re-finance จากสถาบันการเงินอื่น</li> </ul>
โครงการ PGS 5 ถึง PGS 7	บสย.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขยายระยะเวลาการค้ำประกันโครงการ PGS 5 ถึง PGS 7 อีก 5 ปี</li> <li>ยกเลิกเงื่อนไขจ่ายค่าประกันชดเชยเมื่อสถาบันการเงินดำเนินการคดีกับ SMEs โดยให้ สง. สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ SMEs เพื่อให้ SMEs ดำเนินธุรกิจต่อได้</li> </ul>
โครงการ PGS 8	บสย.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขยายการค้ำประกันสินเชื่อให้ Hire purchase, Leasing และ Factoring</li> <li>ยกเลิกเงื่อนไขจ่ายค่าประกันชดเชยเมื่อสถาบันการเงินดำเนินการคดีกับ SMEs เพื่อให้ สง. ช่วยปรับปรุงโครงสร้างหนี้ แทนที่การฟ้องดำเนินคดี</li> </ul>
โครงการสินเชื่อเพื่อยกระดับเศรษฐกิจชุมชน (วงเงินคงเหลือ 20,000 ล้านบาท)	ธพว.	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพิ่มลูกหนี้ SMEs ที่เป็น NPLs และมีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แล้ว</li> </ul>
โครงการสินเชื่อ SME ประชากรสร้างไทย (วงเงินคงเหลือ 45,000 ล้านบาท)	ธนาคารออมสิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>คิดอัตราดอกเบี้ย 4% ต่อปี ใน 2 ปีแรก</li> </ul>
โครงการสินเชื่อกรุงไทย SME (เพิ่มขึ้น 10,000 ล้านบาท เป็น 60,000 ล้านบาท)	ธนาคารกรุงไทย	<ul style="list-style-type: none"> <li>กำหนดการจ่ายค่าธรรมเนียมค้ำประกันสินเชื่อแทน SMEs เป็นระยะเวลา 4 ปี (ฟรีค่าธรรมเนียม บสย.)</li> </ul>

โครงการ	ผู้รับผิดชอบ	ประเด็นสำคัญ
โครงการสนับสนุน SMEs รายย่อย ผ่านกองทุน สสว. (วงเงินคงเหลือ 5,000 ล้านบาท)	ธพว.	<ul style="list-style-type: none"> <li>คิดอัตราดอกเบี้ย 1% ต่อปี ระยะเวลาไม่เกิน 7 ปี ปลอดชำระเงินต้นสูงสุดไม่เกิน 1 ปี</li> <li>เพิ่มความช่วยเหลือแก่ SMEs ที่เป็น NPLs แต่มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แล้ว</li> </ul>
โครงการ Direct Guarantee (วงเงินค้ำประกัน 5,000 ล้านบาท)	บสย.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค้ำประกันรายบุคคลโดยจ่ายชดเชยสูงสุด 70% ของสินเชื่อค้ำประกัน</li> <li>วงเงินค้ำประกันต่อรายไม่เกิน 10 ล้านบาทรวมทุก สง. ระยะเวลาค้ำประกันไม่เกิน 10 ปี</li> </ul>
ปรับโครงสร้างหนี้เชิงป้องกัน	ธปท.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปรับโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้ที่ไม่เป็น NPL โดยการลดดอกเบี้ย ขยายระยะเวลาชำระ</li> <li>ถือเป็นการปรับโครงสร้างหนี้เชิงป้องกัน ไม่เป็น TDR (Troubled Debt Restructuring)</li> <li>ไม่ติดเครดิตบูโรใน NCB และจัดชั้นเป็นลูกหนี้ปกติ</li> </ul>
มาตรการปรับโครงสร้างหนี้	ธปท.	<ul style="list-style-type: none"> <li>สำหรับลูกหนี้ที่เป็น NPL ให้เลื่อนชั้นเป็นลูกหนี้ปกติได้ เมื่อลูกหนี้ปรับโครงสร้างและชำระหนี้ได้ 3 เดือน หรือ 3 งวดติดต่อกัน โดยไม่ต้องรอถึง 12 เดือน</li> </ul>
มาตรการสนับสนุน สง. และ SFIs ให้สินเชื่อใหม่	ธปท.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้สินเชื่อใหม่ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน</li> <li>สามารถจัดชั้นเป็นหนี้ปกติได้ หากลูกหนี้มีกระแสเงินสดรองรับการชำระหนี้เพื่อเสริมสภาพคล่องให้ลูกหนี้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง</li> </ul>
สนับสนุนให้ สง. ไม่ลดวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้ของลูกหนี้	ธปท.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่ต้องกันสำรองสำหรับวงเงินสินเชื่อที่ลูกหนี้ยังไม่ได้ใช้ (กันเฉพาะส่วนที่เบิกใช้แล้ว)</li> </ul>
ให้ สง. รายงานเป้าสินเชื่อ	ธปท.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้สถาบันการเงินรายงานเป้าสินเชื่อตามมาตรการและยอดคงค้างสินเชื่อของลูกหนี้ SME เป็นรายเดือนภายใน 21 วัน นับจากวันสิ้นเดือน</li> <li>เริ่มตั้งแต่วงวดสิ้นเดือน ม.ค. 2563-ธ.ค. 2564</li> </ul>
ยกเว้นภาษี	กระทรวงการคลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>ยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ลูกหนี้ สำหรับเงินได้ที่ได้รับจากการปลดหนี้ของเจ้าหนี้</li> <li>ยกเว้นภาษีเงินได้/มูลค่าเพิ่ม/ธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ สำหรับการโอนหรือขายทรัพย์สิน การให้บริการ และการกระทำตราสาร เพื่อชำระหนี้จากปรับปรุงโครงสร้างหนี้</li> <li>ยกเว้นภาษีเงินได้/มูลค่าเพิ่ม/ธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ สำหรับการขายอสังหาริมทรัพย์ที่จำนองเป็นประกันหนี้กับสถาบันการเงินให้แก่ผู้อื่นเพื่อชำระหนี้</li> <li>ลดค่าธรรมเนียมจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมการโอนและการจำนองอสังหาริมทรัพย์และห้องชุดจาก 2% เหลือ 0.01% สำหรับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้</li> <li>ยกเว้นการดำเนินการตามเกณฑ์การจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ที่กรมสรรพากรกำหนด</li> </ul>
การปรับปรุงค่าธรรมเนียมให้เป็นธรรม	ธปท.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าปรับการไถ่ถอนสินเชื่อก่อนกำหนด (prepayment) ให้คิดค่าปรับบนยอดเงินต้นคงเหลือ แทนการคิดค่าปรับจากฐานวงเงินสินเชื่อทั้งก้อน</li> <li>ให้คิดดอกเบี้ยผิวดินชำระหนี้แบบค้างงวด (installment) ที่ลูกหนี้ผิวดินชำระ เฉพาะส่วนที่เป็นเงินต้นของค้างงวดนั้น แทนการคิดบนฐานของเงินต้นคงเหลือ</li> <li>ยกเลิกค่าธรรมเนียมออกบัตรเอทีเอ็มหรือบัตรเครดิต (ยังเรียกเก็บได้หากต้นทุนสูง)</li> <li>กรณียกเลิกการใช้บัตร ให้คืนค่าธรรมเนียมรายปีตามสัดส่วนระยะเวลาคงเหลือของบัตร</li> </ul>

### 3) มาตรการส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้

โครงการ	ประเด็นสำคัญ
โครงการคลินิกแก้หนี้ ระยะที่ 3	<ul style="list-style-type: none"> <li>สถาบันการเงินที่เข้าร่วมรายการ : ธนาคารพาณิชย์, Non-bank และ สถาบันการเงินเฉพาะกิจ (เพิ่มมาใหม่)</li> <li>คุณสมบัติลูกหนี้ : เป็น NPL ก่อนวันที่ 1 ม.ค. 63, หนี้บัตรทั้งเจ้าหนี้หลายรายและรายเดี่ยว และลูกหนี้ที่อยู่ในกระบวนการของศาลและมีคำพิพากษาแล้วสามารถเข้าร่วมโครงการได้</li> </ul>
ธนาคารออมสินแก้หนี้บัตรอย่างครบวงจร	<ul style="list-style-type: none"> <li>หนี้เสีย : เข้าร่วมโครงการคลินิกแก้หนี้</li> <li>หนี้ดี : โครงการ refinance หนี้บัตรเพื่อลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ประชาชนที่มีวินัยและมีประวัติการผ่อนชำระดีเยี่ยม โดยจ่ายดอกเบี้ยเพียง 8.50-10.50% ตามความเสี่ยง</li> </ul>

### 4) มาตรการบรรเทาผลกระทบไวรัสโคโรนาต่อภาคธุรกิจการท่องเที่ยว

มาตรการ	รายละเอียด
มาตรการด้านภาษี	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขยายกำหนดเวลายื่นแบบชำระภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจาก มี.ค. 63 เป็น มิ.ย. 63</li> <li>หักค่าใช้จ่ายจัดอบรมสัมมนาในประเทศได้ 2 เท่าของรายจ่ายจริง (สำหรับรายจ่ายในปี 2563)</li> <li>หักค่าใช้จ่ายปรับปรุงอาคารถาวร เครื่องตกแต่ง/เฟอร์นิเจอร์ สำหรับผู้ประกอบการโรงแรมได้ 1.5 เท่าของรายจ่ายจริง (สำหรับรายจ่ายในปี 2563)</li> <li>ลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับเครื่องบิน (เที่ยวบินในประเทศ) จาก 4.726 บาท/ลิตร เป็น 0.20 บาท/ลิตร (ตั้งแต่วันที่กฎกระทรวงมีผลบังคับใช้ ถึง 30 ก.ย. 63)</li> </ul>
มาตรการสนับสนุนด้านสินเชื่อ	<ul style="list-style-type: none"> <li>ธนาคารออมสิน ธนาคารพัฒนา SMEs และธนาคารกรุงไทย ปลดปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ วงเงินรวม 1.23 แสนล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยเริ่มต้น 3%</li> </ul>
มาตรการขยายเวลาชำระหนี้และค่าธรรมเนียม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ธกส. ผัดผ่อนการชำระหนี้ได้ครั้งละไม่เกิน 12 เดือน ต่อเนื่องไม่เกิน 5 ครั้ง หรือขยายเวลาชำระหนี้ไม่เกิน 20 ปี</li> <li>ธนาคารพัฒนา SMEs พักชำระหนี้เงินต้นไม่เกิน 5 ล้านบาท เป็นเวลา 6 เดือน สำหรับลูกค้าประวัติผ่อนชำระหนี้ดีไม่น้อยกว่า 6 เดือน</li> <li>ธนาคารออมสิน ขยายเวลาชำระหนี้ให้ 2 เท่า สูงสุดไม่เกิน 5 ปี</li> <li>ธอส. ลดดอกเบี้ยเงินกู้ และงวดผ่อนชำระได้ไม่เกิน 6 เดือน คิดดอกเบี้ย 0.01%</li> <li>บสย. พักชำระค่าธรรมเนียมค้ำประกันสินเชื่อ 12 เดือน</li> </ul>

โดย : ดร. กำพล อดิเรกสมบัติ ([kampon.adireksombat@scb.co.th](mailto:kampon.adireksombat@scb.co.th))

ผู้อำนวยการอาวุโส และหัวหน้าฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจและตลาดเงิน

วชิรวัฒน์ บานชื่น ([wachirawat.banchuen@scb.co.th](mailto:wachirawat.banchuen@scb.co.th))

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

พงศกร ศรีสากวกุล ([pongsakorn.srisakawkul@scb.co.th](mailto:pongsakorn.srisakawkul@scb.co.th))

นักวิเคราะห์

Economic Intelligence Center (EIC)

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

EIC Online: [www.scbeic.com](http://www.scbeic.com)

