

การศึกษาเปรียบเทียบการปรับโครงสร้างหนี้โครงการสินเชื่อที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงิน
: กรณีศึกษา บริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด
บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย



นายพัฒนา สุภาวงศ์วินิช

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรเคหพัฒนศาสตร์มหาบัณฑิต

สาขาวิชาเคหการ ภาควิชาเคหการ

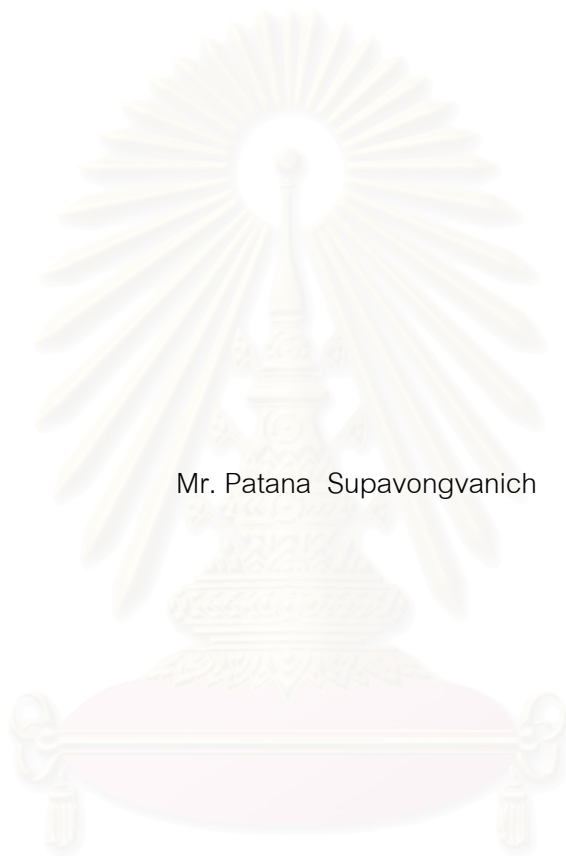
คณะสถาปัตยกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2545

ISBN 974-17-2829-8

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

A COMPARATIVE STUDY OF DEBT RESTRUCTURE ON HOUSING PROJECT LOAN
IN FINANCIAL INSTITUTE : A CASE STUDY OF KIATNAKIN FINANCE PUBLIC
COMPANY LIMITED SUKHUMVIT ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED
AND THAI ASSET MANAGEMENT CORPORATION



Mr. Patana Supavongvanich

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of Master of Housing Development in Housing

Department of Housing

Faculty of Architecture

Chulalongkorn University

Academic Year 2002

ISBN 974-17-2829-8

หัวข้อวิทยานิพนธ์	การศึกษาเปรียบเทียบการปรับโครงสร้างหนี้ โครงการสินเชื่อที่อยู่อาศัย ของสถาบันการเงิน : กรณีศึกษา บริษัทเงินทุนเกียรตินาคน จำกัด (มหาชน) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และบรรษัทบริหาร สินทรัพย์ไทย
โดย	นาย พัฒนา สุภาวงศ์วิช
สาขาวิชา	เคหการ
อาจารย์ที่ปรึกษา	รองศาสตราจารย์ มานพ พงศทัต
อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม	นาย สิริวัฒน์ พรหมบุรี

คณะสถาปัตยกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัย
เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญามหาบัณฑิต

..... คณบดีคณะสถาปัตยกรรมศาสตร์
(รองศาสตราจารย์ ดร.วีระ สัจกุล)

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

..... ประธานกรรมการ
(รองศาสตราจารย์ ดร.ชวลิต นิตยะ)

..... อาจารย์ที่ปรึกษา
(รองศาสตราจารย์ มานพ พงศทัต)

..... อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม
(นาย สิริวัฒน์ พรหมบุรี)

..... กรรมการ
(รองศาสตราจารย์ สุปรีชา หิรัญโร)

..... กรรมการ
(นาย ไกรวุฒิ อุดมเกียรติสกุล)

พัฒนา สุภาวงศ์วัฒน์ : การศึกษาเปรียบเทียบการปรับโครงสร้างหนี้ โครงการสินเชื่อที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงิน : กรณีศึกษา บริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (A COMPARATIVE STUDY OF DEBT RESTRUCTURE ON HOUSING PROJECT LOAN IN FINANCIAL INSTITUTE : A CASE STUDY OF THE KIATNAKIN FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED, THE SUKHUMVIT ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED AND THE THAI ASSET MANAGEMENT CORPORATION) อาจารย์ที่ปรึกษา : รองศาสตราจารย์มานพ พงศทัต, อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม : นายสิริวัฒน์ พรหมบุรี, 89 หน้า. ISBN 974-17-2829-8

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของเจ้าหนี้ 3 ราย คือบริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยใช้วิธีการสัมภาษณ์เพื่อหาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของเจ้าหนี้ดังกล่าวจากผู้บริหารที่มีอำนาจ หน้าที่ต่อการตัดสินใจ ระดับนโยบายโดยกำหนดแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นเกณฑ์ผลการศึกษามีดังนี้

เปรียบเทียบกับแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย 11 วิธี กับหน่วยงานทั้ง 3 แห่ง ที่เป็นเจ้าหนี้ การให้ความสำคัญของวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ตามความเห็นของ บริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่เป็นหน่วยงานเอกชน เห็นว่าวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่สำคัญที่สุดคือ วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย และบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ที่เป็นหน่วยงานรัฐบาล ได้ให้ความสำคัญกับวิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ และวิธีลดอัตราดอกเบี้ย ตามลำดับ พบว่าวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ของเจ้าหนี้ทั้ง 3 ราย ส่วนใหญ่ใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ประมาณ 3 หรือ 4 วิธี คือ 1.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย 4.วิธีปลดภาระหนี้ จากแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย 11 วิธี และการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวเป็นการใช้ร่วมกัน

เมื่อเปรียบเทียบแล้ว เห็นว่าการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวมีประเด็นที่แตกต่างกัน คือ วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย และวิธีลดดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่ให้ความสำคัญกับเรื่องลดการภาระหนี้ของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ แต่วิธีการขยายระยะเวลาชำระหนี้ วิธีปลดภาระหนี้ และวิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว ให้ความสำคัญกับเงื่อนไขการชำระหนี้ ซึ่งประเด็นที่เสนอมานี้ สอดคล้องกับวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย

ภาควิชา.....เคหการ..... ลายมือชื่อนิสิต.....
 สาขาวิชา.....เคหการ..... ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....
 ปีการศึกษา.....2545..... ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....

4474622025 : MAJOR HOUSING

KEYWORD : HOUSING PROJECT LOAN / DEBT RESTRUCTURE ON HOUSING PROJECT LOAN

PATANA SUPAVONGVANICH : A COMPARATIVE STUDY OF DEBT RESTRUCTURE ON HOUSING PROJECT LOAN IN FINANCIAL INSTITUTE : A CASE SYUDY OF KIATNAKIN FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED, SUKHUMVIT ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED AND THAI ASSET MANAGEMENT CORPORATION. THESIS ADVISOR : ASSOC.MANOP BONGSADADT, THESIS CO-ADVISOR : MR.SIRIWAT PHROMBUREE, 89 pp. ISBN 974-17-2829-8

This study aims to compare the debt restructure on housing project loans of 3 financial institutes, namely, the Kiatnakin Finance Public Company Limited, the Sukhumvit Asset Management Company Limited and the Thai Asset Management Corporation. The data was collected by interviewing the management of those 3 companies based on the debt restructures guidelines stipulated by the Bank of Thailand.

Compared with the 11 guidelines for debt restructure stipulated by the Bank of Thailand in term of the importance of debt restructure, the Kiatnakin Finance Public Company Limited, a private company, views the most effective debt restructure method is to deduct capital-interest whereas the Sukhumvit Asset Management Company Limited and the Thai Asset Management Corporation, both of which are government agencies, put emphasis on the extension of debt settlement and reduction of interest rates, respectively. The 3 companies adopt 3- 4 restructuring methods out of the 11 methods proposed by the Bank of Thailand. They are 1. The extension of debt settlement, 2. The deduction of capital – interest, 3. The reduction of interest rates and 4. The debt free period.

Comparatively, the deduction of capital-interest and the reduction of interest rates focus on relieving debtors' burden. However, the other methods stress the conditions of debt settlement. All of the proposed methods are in line with the debt restructure on housing approved by the Bank of Thailand.

Department of.....Housing..... Student's signature.....

Field of study.....Housing..... Advisor's signature.....

Academic year.....2002..... Co-advisor's signature.....

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ตามวัตถุประสงค์ ด้วยความช่วยเหลืออย่างใกล้ชิด และห่วงใยจากรองศาสตราจารย์ มานพ พงศทัต อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ คุณสิริวัฒน์ พรหมบุรี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม อาจารย์บุษรา ศรีพานิชย์ และอาจารย์ประจำภาคศึกษาเคหการทุกท่าน คณะเจ้าหน้าที่ทุกคนของภาค ที่ได้ให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ และเสียสละเวลา เพื่อให้วิทยานิพนธ์นี้ เป็นสมบัติสืบทอดให้กับภาคเคหการต่อไป รวมทั้งได้รับการสนับสนุนทุนวิจัยจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จึงขอขอบพระคุณมา ณ ที่นี้ด้วย

ผู้วิจัยใคร่ขอกราบขอบพระคุณบิดา – มารดา และพี่น้องของข้าพเจ้า และขอขบใจสำหรับเพื่อน ๆ ที่น่ารัก C 14 โดยเฉพาะคุณกฤษฎา เพชรประยูร กับคุณนพพันธ์ ทองเกลี้ยง และ C 14 X ที่ร่วมทุกข์ สุข กันมาตลอด และที่สำคัญคือ คุณ สุจินดา สุภาวงศ์วิณิช พี่สาวของข้าพเจ้าที่คอยช่วยเหลือให้ทุกเรื่องด้วยดีเสมอมา และกำลังใจอันยิ่งใหญ่

ท้ายนี้ผู้วิจัยขอนำสุภาสิต ที่เตือนตัวเองเสมอมา และใช้เป็นประจำ คือทำวันนี้ให้ดีที่สุด ไม่ว่าจะเกิดอะไรขึ้น และจะประสบความสำเร็จดังข้าพเจ้าในครั้งนี้.

พัฒนา สุภาวงศ์วิณิช

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฅ
สารบัญแผนผัง.....	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ความสำคัญและที่มาของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	2
1.3 ขอบเขตการศึกษา.....	3
1.4 นิยามศัพท์เฉพาะ.....	3
1.5 วิธีการศึกษา.....	4
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	4
บทที่ 2 แนวความคิดและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ความเป็นมาของการปรับโครงสร้างหนี้.....	5
2.2 การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย.....	6
2.3 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ตามแนวทาง คปน. ธนาคารแห่งประเทศไทย.....	10
2.4 หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินเอกชน.....	13
2.5 หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้บริษัทบริหารสินทรัพย์รัฐบาลและเอกชน.....	20
2.6 หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้หน่วยงานเฉพาะกิจ.....	23
2.7 แนวความคิดของการปรับโครงสร้างหนี้.....	26
2.7.1 แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้ในประเทศญี่ปุ่น.....	26
2.7.2 แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้ในประเทศสหรัฐอเมริกา.....	26
2.7.3 แนวความคิดของ Deloitte Touche Tohmatsu.....	27
2.8 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (Litreature Review).....	28
2.9 สรุปแนวความคิดและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	29

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 3 วิธีดำเนินการศึกษา	
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	31
3.2 เครื่องมือดำเนินการศึกษา.....	34
3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล	35
3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล	36
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการสัมภาษณ์ผู้บริหารของหน่วยงาน.....	38
บทที่ 5 วิเคราะห์และอภิปรายผล	
5.1 วิเคราะห์ผลการศึกษา.....	54
5.2 อภิปรายผลการศึกษา.....	58
บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอแนะ	
6.1 สรุปผล.....	61
6.2 ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้.....	64
6.3 ปัจจัยที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างหนี้.....	64
6.4 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป.....	65
6.5 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัย.....	67
6.6 ข้อเสนอแนะ.....	68
6.7 การศึกษาครั้งต่อไป.....	68
รายการอ้างอิง.....	69
ภาคผนวก.....	71
ภาคผนวก ก แบบสัมภาษณ์.....	72
ภาคผนวก ข พระราชกำหนดบรรษัทสินเชื่อทรัพย์ไทย.....	76
ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์.....	89

สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 2.1 แสดงเปรียบเทียบบริษัทบริหารสินทรัพย์เอกชน และรัฐบาล.....	20
ตารางที่ 2.2 แสดงข้อมูลลูกหนี้บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด.....	23
ตารางที่ 2.3 แสดงข้อมูลสินทรัพย์โดยคุณภาพบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย.....	25
ตารางที่ 2.4 แสดงความถี่ในการใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้.....	25
ตารางที่ 4.1 แสดงผลการสัมภาษณ์บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน).....	39
ตารางที่ 4.2 แสดงคะแนนรวม ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้.....	41
ตารางที่ 4.3 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป.....	42
ตารางที่ 4.4 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย.....	43
ตารางที่ 4.5 แสดงตัวอย่างโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว.....	43
ตารางที่ 4.6 แสดงผลการสัมภาษณ์บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด.....	44
ตารางที่ 4.7 แสดงคะแนนรวม ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้.....	46
ตารางที่ 4.8 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป.....	47
ตารางที่ 4.9 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย.....	47
ตารางที่ 4.10 แสดงตัวอย่างโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว.....	48
ตารางที่ 4.11 แสดงผลการสัมภาษณ์บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย.....	49
ตารางที่ 4.12 แสดงคะแนนรวม ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้.....	51
ตารางที่ 4.13 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป.....	52
ตารางที่ 4.14 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย.....	52
ตารางที่ 4.15 แสดงตัวอย่างโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว.....	53
ตารางที่ 5.1 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปของ 3 แห่ง.....	54
ตารางที่ 5.2 แสดงคะแนนรวม วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย 3 แห่ง.....	56
ตารางที่ 5.3 แสดงวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย 4 วิธี.....	57
ตารางที่ 6.1 แสดงสรุปเปรียบเทียบลำดับความสำคัญ ปัจจัยวิธีการปรับโครงสร้างหนี้.....	61

สารบัญแนผนผ้ง

	หน้า
แผนผ้งที่ 1 แสดงกลุ่มประชากร.....	34
แผนผ้งที่ 2 แสดงขั้นตอนการศึกษา.....	37



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมา และความสำคัญของปัญหา

ประเทศไทยได้ประสบปัญหาเศรษฐกิจตกต่ำอย่างรุนแรงในปี 2540 อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจติดลบร้อยละ 0.4 เป็นครั้งแรก สถาบันการเงินมีปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพ และขาดสภาพคล่อง จนบางแห่งถูกสั่งปิดกิจการหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ในระบบสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.78 (1.4 ล้านล้านบาท) ในปี 2540 เป็นร้อยละ 47.70 (2.7 ล้านล้านบาท) ในเดือนพฤษภาคม 2542 เมื่อเทียบยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้กับต่างประเทศในภูมิภาคเดียวกันนั้น พบว่า มาเลเซีย มี NPL ร้อยละ 21 (พ.ย. 2541) ฟิลิปปินส์ ร้อยละ 16.6 (พ.ย. 2541) เกาหลีใต้ ร้อยละ 8.3 (ธ.ค. 2542) และ จีน ร้อยละ 28 (พ.ค. 2544) จะเห็นว่าประเทศไทยมี NPL สูงสุดในภูมิภาคนี้ เมื่อพิจารณาถึงสัดส่วน NPL ต่อสินเชื่รวม ในช่วงที่ NPLs สูงสุด ในเดือน พฤษภาคม 2542 พบว่า สถาบันการเงินที่มี NPL สูงสุด คือ ธนาคารพาณิชย์ของรัฐบาล ร้อยละ 69.36 รองลงมา คือ บริษัทเงินทุนร้อยละ 67.18 ธนาคารพาณิชย์เอกชน ร้อยละ 42.82 และ สาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ ในประเทศไทย ร้อยละ 11.52¹ ตามลำดับ

ในปี 2541 รัฐบาลโดยคณะกรรมการร่วมภาครัฐบาลและเอกชน (กรอ.) ได้มีมติให้ใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้และจัดตั้งหน่วยงานเฉพาะ เช่น คณะกรรมการเพื่อการส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปน.) และ บริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) เป็นต้นเพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ NPL ถึงแม้ว่าการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้จะสำเร็จมากขึ้นโดยพิจารณาจากช่วงเดือน สิงหาคม 2544 สามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้มากกว่า 2.3 ล้านล้านบาท ทำให้ NPL ของประเทศไทย ทั้งที่แก้ไขตามกระบวนการศาลและนอกศาลลดลง เหลือเพียงร้อยละ 12.5 แต่หลังจากนั้น NPL ลดลงค่อนข้างช้า และกลับมาเพิ่มขึ้น เนื่องจากเกิด NPL ใหม่เพิ่ม รวมถึงหนี้ที่ได้ปรับโครงสร้างหนี้ไปแล้วกลับมาเป็น NPL รอบสองอีก ซึ่งก่อให้เกิดปัญหา ในระบบสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ต่อมา มีการจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ตามพระราชกำหนด (2544) โดยได้รับโอนหนี้ NPL จากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ ของรัฐบาลและเอกชน บริหารเป็นครั้งแรก เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2544 จนถึงเดือนมิถุนายน 2545 มูลค่าตามบัญชี

¹ ธนาคารแห่งประเทศไทย, สถิติเศรษฐกิจและการเงิน, สิงหาคม 2544.

717,656 ล้านบาท ทั้งนี้เพื่อเป็นการลดปัญหาหนี้ NPL ของทางสถาบันการเงินและเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ประเภทสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของผู้ประกอบการ ซึ่งในปี 2544 สามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้ 347,144 ล้านบาท แต่ขณะเดียวกัน กลับพบว่ามี NPL เกิดขึ้นสูงถึง 477,405 ล้านบาท²

จากปัญหาที่เกิดขึ้น ทำให้เห็นว่าถึงแม้จะมีการจัดตั้งองค์กรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ของรัฐบาลและเอกชน เพื่อแก้ไขปัญหา แต่ขณะเดียวกันยอดค้าง NPL ก็ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูง จากงานวิจัยของอากาศ บุญอากาศ (2544) ในเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการประนอมหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย กรณีศึกษา บริษัทกานดาเคหะ จำกัด ได้ศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการประนอมหนี้ และไม่ประนอมหนี้ โดยศึกษาโครงการกานดาพาร์ค วิลด์ และโครงการกานดาคลาสสิกวิลด์ พบว่า เจ้าหนี้ นโยบายของเจ้าหนี้ และวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ มีส่วนสำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้³ ทำให้เกิดความสนใจที่จะศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของเจ้าหนี้ที่เป็นสถาบันการเงินเอกชน รัฐบาล และหน่วยงานเฉพาะกิจ

ในการศึกษาคั้งนี้ จึงได้เลือกศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ของเจ้าหนี้ที่มีบทบาทต่อโครงการสินเชื่อที่อยู่อาศัย โดยเจ้าหนี้ที่มีบทบาทสำคัญ คือสถาบันการเงินเอกชน ที่เป็นบริษัทเงินทุน โดยได้ประมวลหนี้ของสถาบันการเงินที่ถูกปิดกิจการ จากองค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) และบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐบาล ที่รับโอนหนี้ด้วยคุณภาพของธนาคารพาณิชย์รัฐบาล รวมทั้งหน่วยงานเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้น เพื่อรับโอนหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐบาลและเอกชน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อปรับโครงสร้างหนี้และกิจการ รวมทั้งการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1. เพื่อศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่เป็นเจ้าหนี้สถาบันการเงิน ของหน่วยงานของ เอกชน รัฐบาล และหน่วยงานเฉพาะกิจ โดยใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นแนวทางศึกษา
2. เพื่อศึกษาเปรียบเทียบวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของเจ้าหนี้หน่วยงาน เอกชน รัฐบาล

² ทำนอง ดาศรี, ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ บทเรียนและประสบการณ์จากวิกฤติ เศรษฐกิจไทย (กรุงเทพฯ บริษัทแปลนโมทีฟ จำกัด 2544) ,หน้า

³ อากาศ บุญอากาศ, " ปัจจัยที่มีผลต่อการประนอมหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย กรณีศึกษา บริษัทกานดาเคหะจำกัด " (วิทยานิพนธ์คณะพัฒนาเศรษฐศาสตร์ คณะสถาปัตยกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2544) ,หน้า 57

และหน่วยงานเฉพาะกิจ

3. เพื่อศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่เป็นประโยชน์ และมีประสิทธิภาพ ในอนาคต

1.3 ขอบเขตของการศึกษา

1. ศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ของเจ้าหนี้ 3 ราย คือ บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย
2. ศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ เฉพาะหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว ในเขตกรุงเทพ และปริมณฑล ขนาดโครงการตั้งแต่ 100 – 250 ยูนิต
3. ใช้วิธีการศึกษาปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นแนวทางการศึกษา
4. ศึกษาวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2541 - 2545

1.4 นิยามคำศัพท์เฉพาะ

การปรับโครงสร้างหนี้ หมายถึง การที่เจ้าหนี้ยินยอมผ่อนปรนเงื่อนไข การชำระหนี้ ให้ลูกหนี้ที่ประสบปัญหาทางการเงิน ซึ่งตามปกติจะไม่พิจารณายินยอมให้ การยินยอมนั้นอาจ เกิดขึ้นจากเหตุผลทางด้านเศรษฐกิจ หรือทางกฎหมาย การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ มีปัญหา ให้ รวมถึงการยึดทรัพย์ การกลับเข้าครอบครองทรัพย์สิน หรือการโอนสินทรัพย์ หรือส่วนได้เสียใน ส่วนของเจ้าของ ที่เป็นของลูกหนี้ให้กับเจ้าหนี้⁴

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) หมายถึง เงินที่ให้สินเชื่อจัดชั้น ต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัยจะสูญ และสูญ ตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยให้นับรวมเงินให้สินเชื่อจัดชั้น สงสัยจะสูญที่กันสำรองครบร้อยละ 100 ซึ่งตัดจำหน่ายออกจากบัญชีไปแล้ว แต่ยังไม่ได้นำที่ กลับเข้ามาในบัญชีด้วย⁵

สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย หมายถึง สินเชื่อที่ให้แก่ ลูกหนี้ที่ประกอบกิจการธุรกิจก่อสร้างที่อยู่อาศัยเพื่อขายให้แก่บุคคลทั่วไป

⁴ ธนาคารแห่งประเทศไทย ,สถิติเศรษฐกิจและการเงิน,ตุลาคม 2544

⁵ ธนาคารแห่งประเทศไทย ,สถิติเศรษฐกิจและการเงิน,กันยายน 2545

สถาบันการเงิน หมายถึง เจ้าหนี้ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ ของ รัฐบาล และ เอกชน หรือบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ภายใต้การควบคุมดูแลของ ธนาคารแห่งประเทศไทย และกระทรวงการคลัง⁶

1.5 วิธีการศึกษา

1. เป็นการวิจัยเชิงพรรณนา (Descriptive Research) โดยศึกษาจากข้อมูลปฐมภูมิและทุติยภูมิ ใช้การวิเคราะห์ และเปรียบเทียบผลการศึกษาในเชิงปริมาณและคุณภาพ

2. การเก็บรวบรวมข้อมูล

1. ข้อมูลทุติยภูมิ เก็บรวบรวมข้อมูลจากแนวคิด และ ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง เช่น การศึกษาแนวคิดการปรับโครงสร้างหนี้ ของคณะกรรมการส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

2. ข้อมูลปฐมภูมิ โดยการสัมภาษณ์ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจในการตัดสินใจในการปรับโครงสร้างหนี้ขององค์กร

3. การวิเคราะห์ข้อมูลและสรุปผล นำวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละราย มา เปรียบเทียบกันและเปรียบเทียบกับหลักเกณฑ์ วิธีการของธนาคารแห่งประเทศไทยว่าใช้วิธีการเดียวกัน หรือต่างกันอย่างไร หาเหตุผลประกอบ เพื่อวิเคราะห์และสรุปผล

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา

ได้ทราบถึงแนวทางของการปรับโครงสร้างหนี้ สิ้นเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของเจ้าหนี้ 3 ราย กับวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษาครั้งนี้ คือ

1. วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สิ้นเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่เสร็จแล้ว ของหน่วยงานเอกชน รัฐบาล และหน่วยงานเฉพาะกิจ กับวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย

2. ความแตกต่าง หรือเหมือนกัน สำหรับวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ สิ้นเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ของหน่วยงานเอกชน รัฐบาล และหน่วยงานเฉพาะกิจ

3. วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ และการบริหารหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ในอนาคต

⁶ ธนาคารแห่งประเทศไทย ,สถิติเศรษฐกิจและการเงิน 2543

บทที่ 2

แนวความคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

นับตั้งแต่ปี 2541 ประเทศไทยได้ประสบกับปัญหาเศรษฐกิจตกต่ำ อันเป็นผลมาจากการขาดสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ ทำให้เกิดปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) เพิ่มขึ้น สาเหตุของปัญหาดังกล่าว ได้แก่ ปัจจัยภายนอก คือการเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเดือนกรกฎาคม 2540 การแข่งขันในภาคธุรกิจเริ่มทวีความรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะด้านอสังหาริมทรัพย์ สำหรับปัจจัยภายใน คือ การเกิดปัญหาจากผู้ประกอบการจำนวนมากขยายกิจการ โดยการกู้ยืมเงินมาลงทุนในธุรกิจที่ไม่ถนัด และไม่มี ความชำนาญ หรือนำเงินไปใช้ผิดวัตถุประสงค์การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เช่นการกู้ยืมเงินระยะสั้น มาใช้ในระยะเวลา และการขาดขบวนการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพของสถาบันการเงินเอง ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ลูกหนี้ขาดสภาพคล่อง และส่งผลให้เกิดเป็นหนี้ NPL ในเวลาต่อมา ซึ่งการปรับโครงสร้างหนี้ ได้เป็นแนวทางและวิธีการที่สำคัญ สำหรับการแก้ปัญหา ดังกล่าวให้กับลูกหนี้ และเจ้าหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้ หมายความว่า เป็นขบวนการที่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ตกลงและสมัครใจ มาพบกันเพื่อหารือเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ ซึ่งจะช่วยให้ลูกหนี้สามารถชำระหนี้ได้ และเจ้าหนี้ก็จะได้รับชำระหนี้ได้อย่างเหมาะสมและเป็นธรรมตามความสามารถความสามารถของลูกหนี้ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทำได้หลายวิธี เช่น ลดอัตราดอกเบี้ย ขยายเวลาการชำระหนี้ ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว ลดเงินต้น และหรือดอกเบี้ยค้างรับ โอนทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน หรือที่ไม่เป็นหลักประกันเพื่อชำระหนี้ แปลงหนี้เป็นทุน โดยเจ้าหนี้และลูกหนี้หารือกันถึงความเป็นไปได้ของธุรกิจ รายรับและรายจ่ายที่จะเกิดขึ้น ความสามารถในการชำระหนี้ในระยะข้างหน้า เพื่อหาแนวทางในการแก้ไขหนี้ รวมทั้งให้ธุรกิจของลูกหนี้ดำเนินการต่อไปได้

2.1 ความเป็นมาในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกหลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้และหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าหลักประกันของสถาบันการเงิน เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดวิธีการเบื้องต้นที่สถาบันการเงินพึงปฏิบัติในการปรับโครงสร้างหนี้ โดยสนับสนุนให้สถาบันการเงินมีการกำหนดนโยบาย วิธีการ และขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้

2.2 การปรับโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย¹

1.วัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินเป็นการดำเนินการแก้ไขหนี้ทั่วไปและหนี้ที่มีปัญหา เพื่อให้สถาบันการเงิน มีโอกาสได้รับชำระหนี้คืนสูงสุด หรือเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินการต่อไป ทั้งของลูกหนี้และสถาบันการเงิน โดยเฉพาะลูกหนี้ของสถาบันการเงินที่ประสบปัญหาการชำระหนี้ เนื่องจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ แต่ยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้ สถาบันการเงินจะต้องระมัดระวังมิให้การปรับโครงสร้างหนี้ มีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงการจัดชั้นลูกหนี้ และการกักเงินสำรอง หรือหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์การระงับรับซื้อดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายได้

2.ประเภทของ “การปรับโครงสร้างหนี้”

การปรับโครงสร้างหนี้ หมายถึง การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทั่วไป และการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

2.1 การปรับโครงสร้างหนี้ทั่วไป หมายถึง การปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่มีส่วนสูญเสีย เช่น การลดอัตราดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้ตามภาวะตลาด หรือเพื่อรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าหรือการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไป โดยมีการตกลงให้มีระยะเวลาปลอดหนี้โดยลูกหนี้ยังคงจ่ายชำระดอกเบี้ยในอัตราที่ระบุไว้ในสัญญาเดิม และสถาบันการเงินวิเคราะห์แล้วคาดว่าจะได้รับชำระเงินต้น และดอกเบี้ยคืนครบถ้วนตามสัญญาการให้กู้ยืม

2.2 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา หมายถึง การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีส่วนเสียเนื่องจาก

1. มีการลดเงินต้นหรือดอกเบี้ยค้างรับที่บันทึกเป็นรายได้แล้วให้ลูกหนี้
2. มีผลขาดทุนจากการรับโอนทรัพย์สินที่มีมูลค่าราคายุติธรรมต่ำกว่ายอดหนี้ที่ตัดจำหน่ายไป
3. มีการผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ ซึ่งทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ ต่ำกว่ามูลค่าหนี้ตามบัญชีของลูกหนี้รวมดอกเบี้ยค้างรับที่บันทึกเป็นรายได้แล้ว
4. มีส่วนสูญเสียจากการคำนวณโดยใช้ราคาตลาดของลูกหนี้ หรือ การใช้มูลค่าราคายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่เป็นประกัน หรือมีส่วนสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้อื่นเนื่องมาจากเหตุผลอื่น เช่น การแปลงหนี้เป็นทุน เป็นต้น

¹ ธนาคารแห่งประเทศไทย , สถิติเศรษฐกิจและการเงิน, มีนาคม 2543

3.การกำหนดนโยบายและมาตรการในการปรับโครงสร้างหนี้

สถาบันการเงินจะต้องดำเนินการ ดังนี้

3.1 นโยบายและมาตรการในการปรับโครงสร้างหนี้ ของสถาบันการเงิน จะต้องกำหนดไว้ อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร ได้รับความเห็นชอบ จากคณะกรรมการของสถาบันการเงิน โดยผู้ บริหารระดับสูงของสถาบันการเงิน จะต้องมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบาย และมาตรการดังกล่าว

3.2 นโยบายและมาตรการที่กำหนดจะต้องครอบคลุมแนวทางในการพิจารณาปรับโครงสร้างทั้งกระบวนการ ได้แก่ การกำหนดวัตถุประสงค์ แนวทางในการวิเคราะห์และคัดเลือกลูกหนี้ การติดตามลูกหนี้ การรายงานผลการปฏิบัติงานเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายทางด้าน บัญชีที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้

3.3 สถาบันการเงินจะต้องกำหนดระเบียบ วิธีปฏิบัติเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับหน้าที่ และความรับผิดชอบในการปรับโครงสร้างหนี้ การอนุมัติ การรายงาน และการติดตามดูแลที่ชัดเจน รวมทั้งกำหนดแผนการปฏิบัติงาน (Action Plan) ในขั้นตอนต่าง ๆ ให้ครบถ้วนสมบูรณ์

3.4 สถาบันการเงินจะต้องจัดตั้งหน่วยงานหรือกลุ่มเจ้าหน้าที่ที่มีประสิทธิภาพในการปรับ โครงสร้างหนี้ที่เป็นอิสระ จากเจ้าหน้าที่สินเชื่อที่ดูแลลูกหนี้รายนั้น เพื่อทำหน้าที่ปฏิบัติงานตาม กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ ตามระเบียบวิธีปฏิบัติที่กำหนดในข้อ 3.3 หรืออาจให้สถาบันการเงิน อื่น หรือบุคคลที่สามที่เป็นผู้เชี่ยวชาญ ในการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นผู้ทำหน้าที่นั้นก็ได้ ยกเว้นที่ สถาบันการเงินมีบุคลากรจำกัด อนุมัติให้เจ้าหน้าที่สินเชื่อทำหน้าที่ ตามกระบวนการปรับโครงสร้าง หนี้ได้ แต่ต้องทำตามระเบียบวิธีปฏิบัติที่กำหนด

3.5 การปรับโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้ ที่สถาบันการเงิน กรรมการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับ กรรมการ หรือผู้บริหารของสถาบันการเงิน หรือกรรมการนั้น เข้าข่ายมีความสัมพันธ์ หรือมีผล ประโยชน์ที่เกี่ยวข้องซึ่งหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินหรือกรรมการ หรือผู้ บริหารของสถาบันการเงินนั้น ตามพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 และพระราช บัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และ ธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ พ.ศ. 2522 รวมทั้ง บุคคลที่ถือว่ามีส่วนเกี่ยวข้อง คือ เข้าข่ายมีความสัมพันธ์ หรือมีผลประโยชน์เกี่ยวข้อง โดยมีพฤติ การณ์ให้บุคคลอื่นถือหุ้นไว้แทนตนในลักษณะของตัวแทนโดยตรงหรือโดยปริยายหรือตัวแทนเขต หรือเป็นตัวการซึ่งไม่เปิดเผยชื่อเป็นการสร้างบริษัทเครือข่าย หรือควบคุม หรือผูกขาดการบริหารงาน ของบริษัทจำกัดดังกล่าวในการประกอบกิจการอื่นทั้งโดยตรงหรือโดยอ้อม จะต้องกำหนดให้สถาบัน การเงินอื่น หรือบุคคลที่สามซึ่งไม่มีความสัมพันธ์หรือมีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใด ๆ กับสถาบันการเงิน และลูกหนี้ เป็นผู้ทำหน้าที่ในการวิเคราะห์ฐานะและความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ ตลอดจน

กระแสเงินสดของลูกหนี้ ทั้งนี้สถาบันการเงินอื่น หรือบุคคลที่สามจะต้องเป็นผู้ชำนาญการเฉพาะ ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับการเงินหรือการดำเนินงาน หรือเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หรือธุรกิจการให้คำปรึกษาทางการเงิน หรือเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่อเสียงมีความชำนาญ หรือมีประสบการณ์เป็นที่ยอมรับ

ในกรณีสถาบันการเงินเข้าไปมีความสัมพันธ์หรือมีผลประโยชน์เกี่ยวข้อง เนื่องจากการเข้าไปแก้ไขปัญหานี้ของลูกหนี้ นั้น ไม่ว่าจะก่อนหรือหลังจากที่หลักเกณฑ์นี้ มีผลบังคับใช้กับสถาบันการเงินไม่ต้องกำหนดให้มีสถาบันการเงินอื่นหรือบุคคลที่สาม เป็นผู้ทำหน้าที่วิเคราะห์ฐานะและความสามารถในการชำระหนี้ ตลอดจนกระแสเงินสดของลูกหนี้ก็ได้

4. ขั้นตอนการปฏิบัติงานและการจัดทำเอกสารประกอบ

ในการจัดทำแผนการปฏิบัติงานและเอกสารที่เกี่ยวข้องในแต่ละขั้นตอนให้ถือปฏิบัติดังนี้

4.1 ขั้นตอนการวิเคราะห์และจัดทำเอกสารเมื่อมีการปรับโครงสร้างหนี้

ควรมีการจัดทำรายงานการวิเคราะห์ลูกหนี้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องประกอบการพิจารณาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ดังนี้

1. สาเหตุที่หนี้นี้มีปัญหาและเหตุที่มีการจ่ายชำระดอกเบี้ย และ/หรือเงินต้นล่าช้ากว่ากำหนด
2. ความรุนแรงของปัญหา และความเสี่ยงทางการเงินของลูกหนี้ โดยพิจารณาจากงบการเงิน งบกระแสเงินสด และการประมาณการทางการเงิน แล้วแต่กรณี รวมทั้งการประเมินสถานการณ์ทางการตลาด ตลอดจนสภาพแวดล้อมที่จำเป็น และเกี่ยวข้องกับฐานะและการดำเนินงานของลูกหนี้
3. การคาดการณ์เกี่ยวกับการรับชำระหนี้คืนเต็มจำนวนทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยในกรณีที่มีการปรับโครงสร้างหนี้และกรณีที่ไม่มีการปรับโครงสร้างหนี้
4. การประเมินคุณภาพการบริหารของลูกหนี้ โดยมุ่งเน้นประสิทธิภาพองค์กร ในกรณีที่จำเป็นอาจต้องมีการปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ เช่น การเปลี่ยนโครงสร้างผู้ถือหุ้นกรรมการ ผู้บริหาร การจัดระบบการบริหารใหม่ เป็นต้น
5. ความครบถ้วนของเอกสารหลักฐาน ประกอบการพิจารณาปรับปรุงโครงสร้างหนี้

6. การประเมินมูลค่าหลักประกัน ตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าหลักประกันของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด
7. แนวคิดหรือสมมุติฐานเกี่ยวกับการประมาณการกระแสเงินสด ซึ่งควรตั้งอยู่บนความสมเหตุสมผลเฉพาะความเป็นไปได้ทั้งนี้ ในการประมาณการกระแสเงินสดข้างต้น ไม่ให้สถาบันการเงินนำกระแสเงินสดที่ยังไม่มีความแน่นอนว่าจะได้รับ ได้แก่ เงินต้นหรือสิทธิในการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หากกิจการของลูกค้าหนี้ฟื้นตัวขึ้น หรือสิทธิในการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ เป็นต้น มารวมในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด
8. การพิจารณา ข้อสรุป และการอนุมัติเกี่ยวกับเงื่อนไขผ่อนปรนที่ควรให้ในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ได้แก่ การลดอัตราดอกเบี้ย การลดเงินต้น การลดดอกเบี้ยที่ลูกหนี้ค้างชำระ และการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ เงื่อนไขดังกล่าวจะต้องสอดคล้องกับอายุโครงการของลูกค้าหนี้ (Economic Life) หรือระยะเวลาการให้บริการของโครงการลูกค้าหนี้ รวมทั้งสอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ และช่วยให้ฐานะทางการเงินของลูกค้าหนี้ดีขึ้น จนมีความสามารถจ่ายชำระหนี้คืนภายใต้เงื่อนไขที่มีการปรับปรุงใหม่ตลอดไป
9. จัดทำตารางแสดงการการชำระหนี้คืนหลังการปรับปรุงเงื่อนไขการชำระหนี้ที่สอดคล้องกับความสามารถของลูกค้าหนี้
10. รายละเอียดเงื่อนไขทางการเงินต่าง ๆ เช่น การห้ามจ่ายเงินปันผล การลดทุนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นเดิมรับภาระในส่วนนี้ก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ การให้เพิ่มทุน การสงวนสิทธิ สำหรับการปรับอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นตามความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ เป็นต้น
11. จัดทำเอกสารหลักฐานและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ให้ครบถ้วนและมีผลสมบูรณ์ตามกฎหมาย
12. กรณีมีการให้กู้ยืมเงินเพิ่มเติมภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้ สถาบันการเงินจะต้องระบุวัตถุประสงค์ของการใช้เม็ดเงินใหม่อย่างชัดเจน ซึ่งจะต้องไม่ใช่การนำเม็ดเงินใหม่ที่กู้เพิ่มมาใช้เพื่อการชำระหนี้เดิม

4.2 ขั้นตอนการติดตามผลหลังการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

จะต้องจัดให้มีระบบการติดตามลูกหนี้ภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้อย่างใกล้ชิดเป็นพิเศษ เพื่อให้แน่ใจได้ว่าลูกหนี้จะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาใหม่ได้ เช่น

1. กำหนดให้มีการจัดทำรายงานความคืบหน้าเสนอผู้บริหาร โดยรายงานนี้จะต้องแสดงถึงพัฒนาการล่าสุด แผนการปฏิบัติงานที่ทำอยู่ในปัจจุบัน และแนวโน้มที่จะได้รับชำระหนี้คืนในที่สุด
2. กำหนดให้ลูกหนี้จัดส่งงบการเงิน รวมทั้งกำหนดให้ลูกหนี้ต้องรายงานผลการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินต่างๆ เช่น การห้ามจ่ายเงินปันผล การลดทุน การเพิ่มทุน เป็นต้น
3. กำหนดวิธีการแก้ไขปัญหาลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ตามสัญญา หรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้

2.3 วิธีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ตามแนวทางของ คปน. ธนาคารแห่งประเทศไทย ²

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่ทางธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ให้สถาบันการเงินเป็นแนวปฏิบัติสำหรับ ลูกหนี้ทั่วไป

1. วิธีลดหนี้เงินต้น และดอกเบี้ย

ลูกหนี้จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์มากจากการปรับโครงสร้างหนี้ ตามเงื่อนไขนี้ เพราะภาระหนี้ของลูกหนี้ที่มีต่อเจ้าหนี้ได้ปรับลดลง ในทางตรงกันข้าม เจ้าหนี้เป็นผู้เสียประโยชน์ เพราะจะต้องมีส่วนสูญเสียหรือผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้

2. วิธีลดอัตราดอกเบี้ย

สัญญาเงินกู้เดิมได้ระบุอัตราดอกเบี้ยปกติ และอัตราดอกเบี้ยปรับไว้ตามประกาศของแต่ละสถาบัน เมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ มีการปรับอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่สูงกว่าเดิม ทำให้ลูกหนี้มีภาระด้านต้นทุนค่อนข้างสูง และไม่สามารถชำระได้ จึงมีความจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมา เพื่อให้เหมาะสมกับความสามารถของการชำระหนี้

² เอกสารแพร่ คณะกรรมการเพื่อการส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย , 2543

3. วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้

การผ่อนผันให้ลูกหนี้ชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยด้วยการขยายระยะเวลาออกไป ถือเป็นเงื่อนไขที่จะช่วยบรรเทาปัญหาของลูกหนี้ โดยเฉพาะสภาพคล่องทางการเงิน เนื่องจากเงินทูลส่วนใหญ่ได้ใช้หมุนเวียนในกิจการ ทำให้กระแสเงินสดไม่พอเพียงต่อการชำระหนี้ ดังนั้นการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยวิธีนี้ เจ้าหนี้จะต้องพิจารณาถึงความสามารถในการดำเนินธุรกิจ และกระแสเงินสดของลูกหนี้เป็นหลัก

4. วิธีชำระหนี้บางส่วนคืนทันที

เป็นวิธีการที่ใช้กับลูกหนี้ที่ยังดำเนินธุรกิจและมีรายรับต่อเนื่อง แต่ต้องหยุดการชำระหนี้ระหว่างที่มีการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้นเพื่อจูงใจให้เจ้าหนี้ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้ จึงได้ตกลงกันให้ชำระหนี้บางส่วนก่อน ณ วันลงนามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้

5. วิธีปลอดภาระหนี้

การให้ระยะเวลาปลอดภาระหนี้ คือการผ่อนปรนให้ลูกหนี้ไม่ต้องชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย ช่วงระยะเวลาใด ระยะเวลาหนึ่ง ประมาณ 1- 2 ปี เนื่องจากรายได้ที่จะนำมาชำระหนี้ยังไม่ได้เข้ามาในกิจการของลูกหนี้ เพราะว่าการกิจการต้องมีการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างให้แล้วเสร็จก่อนเพื่อที่จะได้โอนขาย และสามารถนำเงินมาชำระหนี้ได้ตามระยะเวลาที่กำหนดต่อไป

6. วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว

ภาระหนี้ระยะสั้น หมายถึงเงินที่ได้ใช้ในกิจการ เพื่อหมุนเวียนซื้อสินค้า หรือวัตถุดิบในการผลิต เงินกู้ระยะสั้นส่วนใหญ่เป็นเงินกู้แบบตัวสัญญาใช้เงิน หรือเงินกู้เบิกเกินบัญชี ที่มีกำหนดระยะเวลาชำระเป็นแบบระยะสั้น ดังนั้นจึงต้องมีการปรับหนี้ดังกล่าว เนื่องจากว่าลูกหนี้ไม่มีความสามารถชำระหนี้ โดยตกลงกับเจ้าหนี้ขอผ่อนผันชำระเป็นแบบระยะยาวแทน

7. วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้

การโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ เป็นวิธีการที่ลูกหนี้ไม่มีสภาพคล่องทางการเงิน และไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อีก ดังนั้นเพื่อไม่ให้ลูกหนี้ต้องมีภาระดอกเบี้ยเกิดขึ้นต่อไป จึงให้โอนสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้แทน โดยจะต้องพิจารณามูลค่าหลักประกันว่าสภาพคล่อง และเพียงพอชำระหนี้ได้

8. วิธีโอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้

สินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกัน คือสินทรัพย์ที่ไม่มีภาระหนี้ เพื่อนำมาโอนชำระหนี้ แทนหรือชำระหนี้เพิ่ม เนื่องจากหลักประกันเดิมไม่คุ้มกับภาระหนี้ แต่ในทางปฏิบัติ เกิดขึ้นได้ยาก เพราะว่าลูกหนี้ส่วนมากจะนำหลักประกันไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้กับสถาบันการเงินอื่นด้วย

9. วิธีจำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิคืน

เป็นวิธีการที่โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ โดยมีเงื่อนไขการซื้อขายคืน เนื่องจากว่าลูกหนี้มีความต้องการที่จะได้ทรัพย์สินที่โอนไปกลับคืนมาอีก จึงตกลงกับเจ้าหนี้ ให้บันทึกในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ โดยกำหนดราคาซื้อคืนตามเงื่อนไข และระยะเวลาที่กำหนด

10. วิธีจำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้

เจ้าหนี้ส่วนใหญ่จะไม่นิยมให้ลูกหนี้โอนชำระหนี้ แต่จะให้ลูกหนี้ขายทรัพย์สินเพื่อมาชำระหนี้แทน เพราะว่าจะไม่ต้องเสียค่าใช้จ่ายการดูแลสินทรัพย์ที่รับโอนมาด้วย ในขณะที่เดียวกันหากลูกหนี้สามารถขายได้มูลค่าที่มากกว่าภาระหนี้ ก็จะเป็นประโยชน์กับลูกหนี้เองด้วย

11. วิธีแปลงหนี้เป็นทุน

เป็นวิธีการที่ลูกหนี้มีกิจการขนาดใหญ่ ไม่สามารถชำระหนี้จำนวนมากได้ เพราะว่ามีภาระหนี้มากเกินไป เจ้าหนี้จึงต้องหาวิธีการแปลงหนี้เป็นทุน เพื่อให้กิจการดำเนินงานต่อไปได้ ตาราง 2.1 สรุปสถิติลูกหนี้เป้าหมาย คปน. /วิธีการ ที่ได้ปรับโครงสร้างหนี้เสร็จ จำนวน 258 ราย

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้	อัตราส่วน (%)		
	2541	2542	2543
1.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้	38	41	41
2.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย	16	20	21
3.วิธีปลอดภาระหนี้	17	22	20
4.วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	10	6	5
5.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	7	6	6
6.วิธีแปลงหนี้เป็นทุน	7	3	4
วิธีอื่น ๆ ทำสัญญาประนอมหนี้ยอมความ, ลดการผ่อนชำระหนี้ลง, ผ่อนชำระหนี้โดยผู้อื่น ๆ	5	2	3

ที่มาข้อมูล : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย

(กุมภาพันธ์ 2542 – กันยายน 2543) มุลหนี้ 413,192,93 ล้านบาท

2.4 หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินเอกชน

1. วัตถุประสงค์

เพื่อแก้ไขหนี้ปัญหาให้มีโอกาสชำระหนี้คืนสูงสุด หรือเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดใน การดำเนินกิจการต่อไปได้ทั้งกับลูกหนี้และเจ้าหนี้ โดยเฉพาะลูกหนี้ที่ประสบปัญหาการชำระหนี้เนื่อง จากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ แต่ยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้ อาจจะต้องมีความ สูญเสียเกิดขึ้นบางส่วน เมื่อเทียบมูลค่าหนี้ตามบัญชีกับจำนวนเงินที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต

2. แนวทางการปรับโครงสร้างหนี้

การกำหนดเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้ ขึ้นอยู่กับผลการศึกษาปัญหาของลูกหนี้ ซึ่ง ต้องมีผลให้ลูกหนี้สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และสามารถชำระหนี้คืน ได้ตามเงื่อนไขใหม่ที่จะ กำหนดไว้ โดยแบ่งแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้เป็น 2 กรณี ดังนี้

2.1 การปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่มีส่วนสูญเสีย หมายถึง การยินยอมผ่อนปรนเงื่อนไขการ ชำระหนี้ ให้แก่ลูกหนี้ เช่นการขยายเวลาการชำระหนี้ ดังนี้ การผ่อนปรนดังกล่าวไม่มีผลทำให้มูลค่า ปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้ในอนาคต ต่ำกว่ามูลค่าหนี้ทั้งสิ้นตามบัญชี

ในกรณีลูกหนี้ยังไม่มีความแน่นอนของกระแสเงินสดรับ อาจใช้ราคายุติธรรมของหลัก ประกันที่สูงกว่ามูลค่าหนี้ เพื่อรับชำระหนี้โดยการรับโอนสินทรัพย์ก็ได้

2.2 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีส่วนสูญเสีย หมายถึง การยินยอมผ่อนปรนเงื่อนไขการ ชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ ได้แก่

2.2.1 กรณีที่ยินยอมลดเงินต้นหรือลดดอกเบี้ยที่ค้างชำระก่อนปรับปรุงโครงสร้าง หนี้ให้แก่ลูกหนี้

2.2.2 กรณีที่ยินยอมผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ ให้แก่ลูกหนี้ โดยไม่ลดเงินต้น และดอกเบี้ยที่ค้างชำระก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ (ลดอัตราดอกเบี้ย หลัง การปรับปรุง โครงสร้างหนี้ต่ำกว่าสัญญาเดิม)

2.2.3 กรณีที่ยินยอมลดเงินต้นหรือดอกเบี้ยที่ค้างชำระ ก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ สร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้ หรือรับชำระหนี้บางส่วน โดยการรับโอนสินทรัพย์ตาม ราคายุติธรรม และผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ ในส่วนสินทรัพย์ให้แก่ลูก

หนี้ ทั้งนี้ การผ่อนปรนดังกล่าวมีผลทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้ในอนาคต คาดว่ามูลค่าหนี้ทั้งสิ้นตามบัญชี

3. หลักเกณฑ์ผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ กรณีการปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่มีส่วนสูญเสีย

3.1 การชำระเฉพาะดอกเบี้ยรายเดือน

ลูกหนี้สามารถชำระเฉพาะดอกเบี้ยรายเดือนได้ โดยวิธีการดังนี้

1. ลูกหนี้ต้องชำระดอกเบี้ยที่ค้างชำระทั้งหมดก่อน
2. เมื่อครบกำหนดตามที่ผ่อนผันแล้ว หากลูกหนี้ได้ชำระหนี้ตามข้อตกลงอย่างสม่ำเสมอ จะคำนวณหาค่างวดจำนวนใหม่ที่ลูกหนี้ต้องชำระต่อไป จนครบตามอายุในสัญญากู้เงิน

3.2 การขยายการชำระหนี้

ลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระค่างวดตามสัญญาเดิมได้ สามารถขอขยายเวลาระยะเวลาเงินกู้ต่อไปได้โดยวิธีการดังนี้

1. ลูกหนี้ต้องชำระดอกเบี้ยที่ค้างชำระทั้งหมดก่อน หรือแบ่งชำระเป็นงวดละเท่า ๆ กัน
2. ลูกหนี้สามารถขยายระยะเวลาเงินกู้ต่อไปได้ ตามความเหมาะสม โดยจะคำนวณหาค่างวดจำนวนใหม่ที่ลูกหนี้ต้องชำระต่อไปจนครบ

3.3 การให้กู้เพิ่มเพื่อชำระดอกเบี้ยที่ค้างชำระ และอาจขยายเวลาชำระหนี้

ลูกหนี้สามารถกู้เงินเพิ่ม เพื่อชำระดอกเบี้ยที่ค้างชำระ และผ่อนชำระคืนติดต่อกันทุกเดือนได้โดยมีวิธีการดังนี้

1. ลูกหนี้ต้องชำระอย่างน้อย ดอกเบี้ยทั้งสัญญาเดิมและสัญญาใหม่ เป็นรายเดือนอาจขยายเวลาเงินกู้ต่อไปได้ โดยจะคำนวณหาค่างวดจำนวนใหม่ที่ลูกหนี้ต้องชำระต่อไปจนครบ
2. ยอดหนี้ต้องไม่เกินราคาประเมินหลักประกัน โดยควรจะให้ลูกหนี้นำหลักประกันมาเพิ่มให้ หรือขึ้นเงินจำนองหลักประกันเดิม

3.4 การปลอดเงินต้นและดอกเบี้ย (ขยายเวลาชำระหนี้)

ลูกหนี้ที่มีเงินต้น และ / หรือ ดอกเบี้ยค้างชำระ และปัจจุบันสามารถชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนได้เพียงบางส่วน สามารถขยายเวลาชำระหนี้ โดยวิธีการดังนี้

1. ลูกหนี้ควรจะนำหลักประกันใหม่มาเพิ่มให้กับเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าหนี้ ดอกเบี้ยที่ขอเลื่อนออกไป
2. ระยะเวลาปลดหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย ขึ้นอยู่กับมูลค่าของหลักประกัน แต่ไม่เกิน 2 ปี
3. ต้องกำหนดให้มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ลูกค้านำชำระรายเดือน เพื่อให้มีการ กู้กับลูกหนี้ได้เป็นระยะ
4. เมื่อครบกำหนดผ่อนผันแล้ว ต้องมีการกำหนดเงื่อนไขใหม่ให้สอดคล้องกับ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้

3.5 การรับชำระหนี้โดยการรับโอนสินทรัพย์ตามราคายุติธรรม

ลูกหนี้ที่ไม่มีความสามารถชำระหนี้แล้ว และหาผู้ซื้อเพื่อโอนเปลี่ยนตัวลูกหนี้ไม่ได้มีวิธี การรับชำระหนี้ดังนี้

1. สินทรัพย์ที่รับโอนต้องมีสภาพคล่องพอสมควร ยอดหนี้ที่หักกลบลบหนี้ ต้องไม่เกินราคาประเมินสินทรัพย์ หากมีหนี้ส่วนที่เกิน ลูกหนี้ต้องชำระให้ เสร็จสิ้นภายในวันโอนสินทรัพย์
2. ราคาประเมินสินทรัพย์ ให้ใช้ราคาจากผู้ประเมินราคาอิสระ
 - ถ้าประเมินตามราคาตลาด ยอดหนี้ที่รับโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ต้องไม่เกิน 70 % ของราคาประเมินสินทรัพย์
 - ถ้าประเมินเพื่อตีสินทรัพย์ชำระหนี้ ยอดหนี้ที่รับโอนสินทรัพย์หนี้ต้องไม่ เกินราคาประเมินสินทรัพย์
3. ภายใน 2 ปี นับตั้งแต่วันโอนสินทรัพย์ ลูกหนี้มีความประสงค์จะซื้อคืน จะขายคืนให้ตามยอดหนี้หักกลบลบหนี้ บวกด้วยดอกเบี้ย ในอัตราปกติ ตั้งแต่วันโอนสินทรัพย์ ถึงวันโอนซื้อคืน รวมถึงค่าธรรมเนียม ค่าภาษี และ ค่าใช้จ่ายในการโอน ที่ได้จ่ายไปในการโอนสินทรัพย์
4. ลูกหนี้ที่ต้องการเช่าสินทรัพย์ที่โอนชำระหนี้เพื่อพักอาศัยหรือใช้ประโยชน์ อื่น จะทำสัญญาเช่า 1 ปี เมื่อครบกำหนด 1 ปี แล้วแต่จะต่อสัญญาโดย พิจารณาจากพฤติกรรมการอยู่อาศัย และการปฏิบัติตามสัญญาเช่า โดย จะคิดค่าเช่าในอัตราเดือนละ 0.5-2.0 % ของราคาประเมิน ผู้เช่าต้องวาง เงินประกันค่าเสียหายในวงเงินค่าเช่า 1 เดือน พร้อมทั้งค่าเช่าล่วงหน้า 1 เดือนลูกหนี้ที่ต้องการซื้อคืนสินทรัพย์ในระหว่างที่เช่าหรือเมื่อหมดสัญญา

เช่า สามารถนำค่าเช่าที่ชำระแล้วมาหักออกจากดอกเบี้ยที่คิดตั้งแต่วันโอนสินทรัพย์ถึงวันโอนซื้อคืนได้

5. สินทรัพย์ที่รับโอนชำระหนี้ทุกราย จะจัดอยู่ในทะเบียนสินทรัพย์ เพื่อขายเพื่อเร่งรัด การขายทุกวิถีทาง ยกเว้นสินทรัพย์ที่มีสัญญาให้ลูกหนี้ซื้อคืน จะเริ่มการขายเมื่อหมดสัญญา

4. หลักเกณฑ์การผ่อนผันเงื่อนไขการชำระหนี้ กรณีการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีส่วนสูญเสีย

1. กรณีที่ยินยอมลดเงินต้นหรือดอกเบี้ยที่ค้างชำระก่อนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ให้แก่ลูกหนี้หรือรับชำระหนี้โดยการรับโอนสินทรัพย์ ตราสารการเงิน หรือรับทุนของลูกหนี้ที่เกิดจากการแปลงหนี้เป็นทุน ต้องตัดจำหน่ายบัญชีลูกหนี้และบันทึกส่วนสูญเสียที่เกิดขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายหนี้สูญทันที
2. การที่ยินยอมผ่อนปรนเงื่อนไขในการชำระหนี้ ให้แก่ลูกหนี้ โดยไม่ลดเงินต้นและดอกเบี้ยที่ค้างชำระ ก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ ต้องบันทึกส่วนสูญเสียทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันตามบัญชีใหม่ของลูกหนี้ในส่วนที่ต่ำกว่าเงินต้นและดอกเบี้ยที่ค้างชำระโดยทยอยกันเงินรองให้ครบถ้วนภายใน 5 ปี
3. การที่ยินยอมลดเงินต้น หรือดอกเบี้ยที่ค้างชำระก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ ให้แก่ลูกหนี้หรือรับชำระหนี้บางส่วนโดยการรับโอนสินทรัพย์ ตราสารการเงินหรือรับทุนของลูกหนี้ที่เกิดจากการแปลงหนี้เป็นทุน และผ่อนปรนเงื่อนไขในการชำระหนี้ในส่วนที่เหลือ ให้แก่ลูกหนี้ต้องปฏิบัติตามข้อ 4.1 สำหรับกรณีการลดเงินเงินต้น หรือดอกเบี้ยหรือการรับชำระหนี้ดังกล่าว และปฏิบัติตามข้อ 4.2 ในส่วนการผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้

5. การคัดเลือกลูกหนี้

ให้เจ้าหน้าที่สินเชื่อเป็นผู้คัดเลือกลูกหนี้ที่เป็นบุคคลธรรมดาและเป็นนิติบุคคล และให้ส่งรายชื่อให้ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ โดยลูกหนี้ที่จะเข้าเกณฑ์ที่จะปรับโครงสร้างหนี้ ต้องเป็นลูกหนี้ที่ยังดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและยังสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ปัญหาของธุรกิจของลูกหนี้เป็น

อย่างชั่วคราว เช่น การขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือปัญหาเนื่องจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ลูกหนี้ให้ความร่วมมือ ในการให้ข้อมูลอย่างดี และมีเจตนาที่จะชำระหนี้คืน

6. หน่วยงานที่รับผิดชอบ

กำหนดให้ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งเป็นผู้รับผิดชอบในการศึกษา วิเคราะห์ปัญหา และ เຈรจาทกกลงกำหนดแนวทางการแก้ปัญหา กับลูกหนี้ ก่อนที่จะเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการ บริหาร รวมถึงให้เป็นผู้ที่ดูแลติดตามผล หลังจากที่ได้ตกลงกับลูกหนี้แล้ว

กรณีทีลูกหนี้มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับ กรรมการ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กำหนด ให้ว่าจ้างบุคคลที่สามซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญ เป็นผู้ที่ทำหน้าที่ในการศึกษาวิเคราะห์ฐานะ และ ความ สามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ โดยคุณสมบัตินี้ของบุคคลที่สามซึ่งจะทำหน้าที่นี้ต้องเป็นนิติบุคคล ที่สามซึ่งจะทำหน้าที่นี้ต้องเป็นนิติบุคคลที่มีความชำนาญโดยเฉพาะ ได้รับอนุญาตให้เป็นผู้ประกอบ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน หรือมีคุณสมบัติตรงตามเงื่อนไขที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้

7. แนวทางการวิเคราะห์ลูกหนี้

ในการวิเคราะห์ลูกหนี้ ให้ศึกษาปัญหาของลูกหนี้ ทั้งทางด้านการบริหาร การตลาด และ การเงิน เพื่อให้สามารถประเมินศักยภาพของธุรกิจลูกหนี้เพื่อกำหนดแนวทางหรือเงื่อนไขต่าง ๆ ใน การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ โดยการวิเคราะห์ธุรกิจของลูกหนี้ อย่างน้อยต้องมีผลการศึกษาดตามหัวข้อ ดังนี้

1. สาเหตุของการผิตนัดชำระหนี้
2. ฐานะการเงินปัจจุบัน
3. ความเสี่ยงในปัญหาการฟ้องร้องคดีกับเจ้าหนี้รายอื่น
4. การคาดการณ์แนวโน้มของธุรกิจ และกิจการลูกหนี้
5. ประสิทธิภาพในการบริหารงาน
6. แนวทางการแก้ปัญหา หรือการปรับโครงสร้างหนี้
7. กระแสเงินสดรับ / จ่าย แนวคิดหรือสมมุติฐานเกี่ยวกับประมาณการกระแสเงินสด มีความสมเหตุสมผล และความเป็นไปได้
8. เปรียบเทียบผลดี / ผลเสีย กรณีมีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และกรณีไม่มีการปรับ โครงสร้างหนี้
9. การประเมินมูลค่าหลักประกันใหม่

10. สรุปตารางการชำระหนี้คืนหลังการปรับปรุงเงื่อนไข
11. รายละเอียดเงื่อนไขทางการเงินต่าง ๆ เช่นการลดทุน, ห้ามจ่ายเป็นเงินปันผล

8. อำนาจอนุมัติ

1. การปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่มีส่วนสูญเสีย ให้อยู่ในอำนาจอนุมัติสินเชื่อ
2. การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีส่วนสูญเสียให้กับลูกหนี้ทุกรายต้องเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร
3. การติดตามผลการปฏิบัติตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

ให้ฝ่ายบริหารสินทรัพย์มีหน้าที่ในการติดตามและรายงานผลการปฏิบัติตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ข้อมูลและความเห็นเกี่ยวกับสถานะกิจการของลูกหนี้ ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มความสามารถในการชำระหนี้คืน โดยเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริหารทุกเดือน ยกเว้น กรณีที่ทราบว่าเริ่มมีการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไข หรือมีเหตุการณ์พิเศษที่อาจเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหายได้ ให้รายงานต่อคณะกรรมการบริหาร อย่างไรก็ตามให้มีการทบทวนและประเมินผลของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ทุกราย ทุก ๆ ไตรมาส เพื่อตรวจสอบเปรียบเทียบ และปรับปรุงสมมติฐานที่เดิมเคยกำหนดไว้ เพื่อประเมินความเพียงพอ ของการกันเงินสำรองหรือความเสียหายที่อาจได้รับ

10. มาตรการที่ใช้กรณีที่ลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

ภายหลังจากที่ได้มีการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้แล้ว หากลูกหนี้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขได้ ให้ฝ่ายบริหารสินทรัพย์สรุปข้อมูลเพื่อหาสาเหตุ และเสนอความเห็นรายงานต่อคณะกรรมการบริหาร โดยกำหนดให้แยกประเด็นปัญหา ดังนี้

1. กรณีที่ลูกหนี้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขได้ เนื่องจากเกิดความคลาดเคลื่อนของการประมาณการ ตั้งสมมติฐาน หรือสถานะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งไม่ได้เกิดจากเจตนาที่จะไม่จ่ายหนี้ของลูกหนี้ ให้ศึกษาข้อมูล รวมทั้งเจรจาปรับปรุงเงื่อนไขใหม่กับลูกหนี้ โดยให้เสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริหาร
2. กรณีลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไข เนื่องจากมีเจตนาหลีกเลี่ยงการจ่ายชำระหนี้ หรือชะลอการจ่ายชำระหนี้โดยมิได้มีสาเหตุมาจากการดำเนินธุรกิจ หรือความคลาดเคลื่อนของการประมาณการเป็นสำคัญ ให้สรุปข้อมูล เพื่อขออนุมัติคณะกรรมการบริหารดำเนินคดีกับลูกหนี้ต่อไป

11. วิธีปฏิบัติทางบัญชี

1. วิธีคำนวณหาส่วนสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้

สำหรับลูกหนี้ประเภทธุรกิจ (Corporate Loans) ที่มีมูลค่าหนี้ทั้งสิ้นตามบัญชี ตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป (นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2544 เป็นต้นไป ให้ถือปฏิบัติกับลูกหนี้ดังกล่าวตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป) ให้ใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ กับมูลค่าหนี้ตามบัญชี โดยอัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ ให้ใช้อัตราดอกเบี้ยของสัญญาเดิม กรณีเป็นอัตราลอยตัว ให้แปลงเป็นอัตราคงที่ ณ วันที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้

สำหรับลูกหนี้ประเภทอื่น อาจใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ กับมูลค่าหนี้ตามบัญชี หรือใช้ราคายุติธรรมของหลักประกันเพื่อคำนวณส่วนสูญเสียก็ได้

สำหรับลูกหนี้ที่ศาลมีคำสั่งพิพากษาตามยอม โดยมีส่วนสูญเสียเกิดขึ้น ให้ถือเป็นการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์นี้ด้วย เนื่องจากสัญญาประนีประนอมยอมความ เป็นการตกลงระหว่างบริษัทกับลูกหนี้โดยพิจารณาตามความสามารถในการชำระหนี้ต่อของลูกหนี้เป็นหลักเกณฑ์ในการจ่ายอม และเป็นการช่วยให้ลูกหนี้สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้

2. การปรับปรุงราคาตามบัญชีของลูกหนี้ใหม่ และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

กรณีตาม 4.1 ต้องตัดจำหน่ายบัญชีลูกหนี้และบันทึกส่วนสูญเสียที่เกิดขึ้น เป็นค่าใช้จ่ายหนี้สูญทันที และบันทึกบัญชีสินทรัพย์ที่รับโอนมาด้วยราคายุติธรรมของสินทรัพย์นั้น

กรณีตาม 4.2 ทายอดการเงินสำรองสำหรับส่วนสูญเสีย ให้ครบถ้วนภายใน 5 ปี โดยหักเงินสำรองที่กันไว้แล้วสำหรับลูกหนี้รายนั้นก่อนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ออกก่อน

3. การรับรู้ดอกเบี้ยค้างรับของยอดหนี้ใหม่เป็นรายได้

ภายหลังจากที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่แล้วให้รับรู้รายได้ตามเกณฑ์เงินสด และเมื่อลูกหนี้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้ ตามสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่แล้ว เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 3 เดือนหรือ 3 งวดการชำระเงิน แล้วแต่ระยะเวลาใดจะนานกว่า จึงให้บันทึกบัญชีรับรู้รายได้ ดอกเบี้ยตามเกณฑ์สิทธิได้

12. การจัดชั้นหนี้ และการเปลี่ยนสถานะ การจัดชั้น

ภายหลังจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ใหม่แล้ว ในกรณีลูกหนี้เดิมถูกจัดชั้นเป็นสงสัยจะสูญ หรือสูญ ให้จัดชั้นเป็นต่ำกว่ามาตรฐาน ส่วนลูกหนี้ที่เดิมถูกจัดชั้นเป็นต่ำกว่ามาตรฐาน หรือกล่าวถึงเป็นพิเศษให้จัดชั้นอยู่ที่ชั้นเดิมต่อไป เมื่อลูกหนี้ปฏิบัติตามเงื่อนไขในการชำระเงินตาม

สัญญาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ใหม่แล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 3 เดือน หรือ 3 งวดการชำระหนี้แล้ว แต่ระยะเวลาใดจะนานกว่า จึงให้เปลี่ยนสถานะเป็นลูกหนี้ปกติได้

กรณีภายหลังจากที่ลูกหนี้ได้ปรับโครงสร้างหนี้แล้วแต่ลูกหนี้ไม่ได้ปฏิบัติตามสัญญาให้ นับระยะเวลาการค้างชำระก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ และจัดชั้นตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ตามระยะเวลาค้างชำระที่กำหนด

2.5 หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทบริหารสินทรัพย์ รัฐบาล และ เอกชน

บริษัทบริหารสินทรัพย์ ของรัฐบาล จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2540 และบริษัทบริหารสินทรัพย์ ของเอกชน Asset Management Company (AMC) ได้จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2541 โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 สิงหาคม 2541 ทั้งนี้ บบส. อาจจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัทจำกัด หรือบริษัทจำกัดมหาชนก็ได้ โดยได้รับอนุมัติจากผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

บริษัทบริหารสินทรัพย์ (เอกชน)	บริษัทบริหารสินทรัพย์ (รัฐบาล)
1.ชื่อเต็ม บริษัทบริหารสินทรัพย์ หรือ (Asset Management Company)	1.ชื่อเต็ม บริษัทบริหารสินทรัพย์ หรือ (Asset Management Company)
2.กฎหมายรับรอง จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2541	2.กฎหมายรับรอง จัดตั้งภายใต้พระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2540
3.ผู้ถือหุ้น สถาบันการเงิน / ธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งขึ้นบริษัทบริหารสินทรัพย์นั้น	3.ผู้ถือหุ้น กระทรวงการคลัง
4.การดำเนินงาน รับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้น รวมทั้งหลักประกันของสินทรัพย์และรับโอนสินทรัพย์เพื่อบริหารหรือจำหน่ายจ่ายโอนต่อไปอีก	4.การดำเนินงาน รับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ทุกประเภทรวมถึงหลักประกันเฉพาะของบริษัทเงินทุน และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ จำนวน 56 แห่ง (รับประมูลจาก ปรส.) และบริหารเพื่อจำหน่ายจ่ายโอน และรับซื้อหรือรับโอน NPL ของสถาบันการเงินอื่นที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เข้าถือหุ้น และบริหาร

การปรับโครงสร้างหนี้เป็นปัจจัยสำคัญ ที่เจ้าหนี้ให้ความช่วยเหลือสนับสนุนลูกหนี้ให้อยู่รอดได้ โดยเป็นการให้โอกาสแก่ลูกหนี้ที่ยังมีศักยภาพในการทำธุรกิจดำเนินธุรกิจต่อไปได้ เพื่อให้ได้รับกระแสเงินสดมาชำระหนี้แก่เจ้าหนี้อย่างเต็มที่ การปรับโครงสร้างหนี้ นอกจากจะทำให้ลูกหนี้ได้มีโอกาสปรับหรือฟื้นฟูกิจการ ยังเป็นการเปิดโอกาสให้ลูกหนี้ที่อ่อนแอ มีเวลาในการสรรหาผู้ร่วมทุนในเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) เข้ามาช่วยปรับปรุง หรือฟื้นฟูกิจการให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

1. เป้าหมายการปรับโครงสร้างหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้ของ ตั้งเป้าหมายปรับโครงสร้างหนี้ให้เหมาะสมกับสภาพธุรกิจของลูกหนี้ โดยประมาณการกระแสเงินสดรับสุทธิ หลังหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และหลังหักเงินสดสำรอง สำหรับใช้เป็นทุนหมุนเวียนของกิจการมาจัดสรร เพื่อชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย โดยให้ได้รับชำระหนี้คืนเป็นมูลค่าปัจจุบัน เมื่อเทียบกับมูลหนี้ทางบัญชีสูงที่สุด และสูงกว่าการรับชำระหนี้จากการรับชำระหนี้จากการบังคับคดีจนถึงที่สุด

2. ยุทธศาสตร์การปรับโครงสร้างหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้มียุทธศาสตร์ต่าง ๆ ดังนี้

ในกรณีที่ลูกหนี้มีเจ้าหนี้หลายราย

1. ปรับโครงสร้างหนี้ตามขั้นตอนของคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย (คปน.)
2. ปรับโครงสร้างหนี้ตามขั้นตอนของการฟื้นฟูกิจการตามพระราชบัญญัติล้มละลาย

ในกรณีที่ลูกหนี้มีเจ้าหนี้รายเดียว

1. ปรับโครงสร้างหนี้โดยใช้ระเบียบ ของบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ซึ่งอ้างอิงขั้นตอนการปรับโครงสร้างหนี้ที่แนะนำโดย Deloitte Touche Tohmatsu

3. กลยุทธ์ในการปรับโครงสร้างหนี้

ได้ใช้กลยุทธ์ต่าง ๆ ในการปรับโครงสร้างหนี้โดยจะเลือกใช้กลยุทธ์ให้เหมาะสมกับนโยบาย และเหมาะสมกับสภาพความเป็นจริง ทางธุรกิจและทางการเงินของลูกหนี้

กลยุทธ์การปรับโครงสร้างหนี้

1. ผ่อนปรนเงื่อนไขในการชำระหนี้
2. แปรลงหนี้เป็นทุน หรือ ตราสารทางการเงิน
3. การควบรวมกิจการหรือปรับโครงสร้างกิจการ
4. การตีโอนทรัพย์สินชำระหนี้
5. สนับสนุนสินเชื่อใหม่

แนวยุทธศาสตร์การบริหารสินทรัพย์

มีแนวยุทธศาสตร์การบริหารสินทรัพย์จัดแบ่งตามโครงสร้างของกองสินทรัพย์ โดยมียุทธศาสตร์หลัก ๆ ดังต่อไปนี้คือ

1. กองสินทรัพย์ที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้ มีแนวยุทธศาสตร์ที่จะดำเนินการบริหารจัดการโดยทีมงานที่มีประสบการณ์

กองสินทรัพย์ที่เป็นสินเชื่อที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้ หรือ ได้รับการฟื้นฟูกิจการแล้ว และทรัพย์สินรอการขาย ได้กำหนดยุทธศาสตร์การบริหารจัดการสินทรัพย์ และทรัพย์สินดังกล่าว โดยใช้ทีมงานที่มีประสบการณ์ของตนเอง การใช้ยุทธศาสตร์การบริหารในลักษณะนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งปัจจุบันมีทีมงานที่มีประสบการณ์ในการปรับโครงสร้างหนี้หรือฟื้นฟูกิจการ พร้อมทั้งจะเป็นผู้ดูแลติดตามการปฏิบัติตามแผนปรับโครงสร้างหนี้หรือแผนฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ในกลุ่มดังกล่าว

2. สำหรับกองสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้มีแนวยุทธศาสตร์ที่จะดำเนินการว่าจ้างผู้บริหารสินทรัพย์ภายนอก

ในการบริหารจัดการกองสินทรัพย์ที่เป็นสินเชื่อด้วยคุณภาพ ที่ศาลมีคำสั่งพิพากษาแล้ว และสินเชื่อด้วยคุณภาพที่ส่งฟ้องศาลแล้วแต่ยังไม่มีคำพิพากษา และยังไม่มีการปรับโครงสร้างหนี้ ได้มีการกำหนดยุทธศาสตร์การบริหารจัดการ โดยการจัดจ้างบริษัทรับจ้าง เป็นผู้บริหารสินทรัพย์ภายนอก และมีทีมงานของบริษัทเป็นผู้บริหารจัดการทำงานของผู้บริหารสินทรัพย์ภายนอกอย่างให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาอันสั้น

การวางยุทธศาสตร์การบริหารใน 2 รูปแบบข้างต้น มีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน, ประหยัดค่าใช้จ่าย และใช้ระยะเวลาอันสั้นที่สุดในการแก้ไขปัญหาปรับเปลี่ยนสินเชื่อด้วยคุณภาพให้กลายเป็นสินเชื่อที่มีคุณภาพ โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่จะได้รับจากการชำระหนี้ในอัตราสูงสุด

ตาราง 2.2 ข้อมูลลูกหนี้ของบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัดที่โอนให้ บสท. และไม่ได้โอน

ลูกหนี้	จำนวน (ราย)	มูลค่า (ล้านบาท)	วันที่
1.บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย	1,238	269,156.69	31/03/45
2.บริษัทเงินทุนทิสโก้ จก.(มหาชน)	6,177	128,821.96	08/05/45
3.บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จก.	314	38,780.33	08/05/45
รวม	7,729	436,758.98	

ที่มา [http:// www.sam.or.th](http://www.sam.or.th) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (31/03/2002 - / 08/05/2002)

2.6 หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของหน่วยงานเฉพาะกิจ

ตามมาตรา 18 ประกอบกับมาตรา 57 – 82 แห่งพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย คณะกรรมการบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย จึงมีมติในการประชุมครั้งที่ 9/2544 เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2544 กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้ใช้บังคับดังต่อไปนี้

1.วัตถุประสงค์

มีหน้าที่รับโอนสินทรัพย์ซึ่งจัดเป็นสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ เพื่อนำมาบริหารจัดการให้สำเร็จลุล่วง ซึ่งจะช่วยสร้างเสถียรภาพให้แก่เศรษฐกิจ และระบบสถาบันการเงิน โดยรวมของประเทศ นั้น บสท.จึงได้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ วิธีและเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการสินทรัพย์ไทยกำหนดไว้ โดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์หลักดังนี้

1. เพื่อให้การบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ สามารถปฏิบัติได้อย่างรวดเร็วโปร่งใสและมีประสิทธิภาพ ภายใต้เครื่องมือและกฎหมายที่เอื้ออำนวยให้ บสท. กระทำได้
2. เพื่อให้การบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ นำมาซึ่งมูลค่าและผลตอบแทนสูงสุดต่อส่วนรวม
3. เพื่อให้การบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ นำมาซึ่งภาระและส่วนสูญเสียต่อภาครัฐบาลและผู้เสียหายน้อยที่สุด
4. เพื่อให้การบริหารจัดการทรัพย์สินด้วยคุณภาพ สามารถช่วยฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ และลูกหนี้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

5. เพื่อให้การบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ นำมาซึ่งการปฏิบัติที่เท่าเทียม และยุติธรรมต่อผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

2. แนวทางการปรับโครงสร้างหนี้

1. ลดเงินต้น ดอกเบี้ย อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลา ให้ขยายระยะเวลาการชำระหนี้ หรือ ผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ หรืออย่างอื่นให้กับลูกหนี้
2. แปลงหนี้เป็นทุนในกิจการลูกหนี้
3. รับโอนสินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้ หรือจำหน่ายสินทรัพย์หรือ โอนสิทธิเรียกร้องบางส่วน ของลูกหนี้ให้แก่บุคคลภายนอก
4. รับโอนหรือรับซื้อหุ้นเพิ่มทุนของลูกหนี้ เพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้
5. ใช้มาตรการอื่นใด โดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการ (มาตรา 57)

3. การรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

กรณีสถาบันการเงินของรัฐ ที่เป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่มีกองทุนฟื้นฟู หน่วยงานของรัฐบาล หรือรัฐวิสาหกิจแห่งใดแห่งหนึ่ง หรือรวมกันถือหุ้นเกินกว่าร้อยละห้าสิบของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว เป็นผู้โอน โดยสินทรัพย์ที่โอนได้แก่

- 1.สินทรัพย์จัดชั้นสูง และ สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ จะกำหนดให้โอนเฉพาะสินทรัพย์ที่มีเจ้าหนี้เกินกว่า 1 รายก็ได้
- 2.สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย และสินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน จะกำหนดเฉพาะบางส่วน และสินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ เฉพาะรายก็ได้ (มาตรา 30)

กรณีสถาบันการเงินเอกชน ที่เป็นสถาบันการเงิน และบริษัทบริหารสินทรัพย์ เป็นผู้โอนได้แก่

- 1.เป็นสินทรัพย์จัดชั้นสูง จัดชั้นสงสัยจะสูญ จัดชั้นสงสัย สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน เฉพาะสินทรัพย์เป็นหลักประกันชำระหนี้
- 2.เป็นสินทรัพย์ที่ลูกหนี้เป็นนิติบุคคล และมีเจ้าหนี้เป็นสถาบันการเงินตั้งแต่สองรายขึ้นไป
- 3.มูลค่าทรัพย์สินตามบัญชีรวมกันของลูกหนี้แต่ละรายตั้งแต่ห้าล้านบาทขึ้นไป
- 4.สินทรัพย์ดังกล่าวยังมิได้มีการตกลงเป็นหนังสือโครงสร้างหนี้ใหม่ภายใน 30 วัน นับตั้งแต่วันที่พระราชกำหนดใช้บังคับ (ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป)

ตาราง 2.3 สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ บสท.รับโอน ณ 30 มิถุนายน 2545 หน่วย : ล้านบาท

กลุ่ม	สถาบันการเงินและ บริษัทบริหารสิน ทรัพย์ของรัฐบาล		สถาบันการเงินและ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ของเอกชน		รวม	
	จำนวน ราย	มูลค่าตาม บัญชี	จำนวน ราย	มูลค่าตาม บัญชี	จำนวน ราย	มูลค่าตาม บัญชี
กลุ่ม 1	1,073	301,359	-	-	1,073	301,359
กลุ่ม 2	205	201,536	107	83,716	226	285,252
กลุ่ม 3	2,717	73,734	750	39,967	3,171	113,701
กลุ่ม 4	66	3,472	165	13,329	194	16,801
กลุ่ม 5	24	543	-	-	24	543
รวม	4,083	580,644	992	137,012	4,631	717,656

ตาราง 2.4 ความถี่ในการใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ / พื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลาง

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ตามแผน	ความถี่ของวิธีการที่ใช้	
	จำนวนครั้ง	% ต่อจำนวนลูกหนี้
ปรับลดเงินต้น	184	65.0
ปรับลดอัตราดอกเบี้ย	271	95.8
โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	140	49.5
แปลงหนี้เป็นทุน	27	9.5
ชำระเงินสดทันที	129	45.6
ปรับเงื่อนไขการชำระหนี้	205	72.4

ข้อมูลตาราง 2.3 และ 2.4 ข่าวก บสท. ฉบับที่ 8 / 2545

4. พระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ.2544

พระราชกำหนดดังกล่าว ได้อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 218 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย ได้กำหนดมาตราไว้รวม 96 มาตรา เพื่อใช้ในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ รายละเอียดตามภาคผนวก

2.7 แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้

2.7.1. แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้ในประเทศญี่ปุ่น³

ในช่วงเกิดวิกฤตระหว่างปี 2540 -2541 ได้มีการจัดสร้างแนวทางและกรอบการแก้ปัญหาระบบการเงินในญี่ปุ่น เพื่อความมั่นคงของระบบการเงิน แต่ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ยังคงมีจำนวนมาก เท่ากับร้อยละ 11.8 ของยอดสินเชื่อรวม ดังนั้นทางภาครัฐบาลและเอกชน จึงได้ร่วมกันหาวิธี และมาตรการแก้ไขปัญหาดังนี้

1. ตัดรายการหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ออกจากระบบสถาบันการเงิน ด้วยการขายหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ออก โดยจัดตั้งบรรษัทจัดการหนี้เพื่อที่อยู่อาศัย และออกกฎหมายควบคุม และสร้างความมั่นคงให้กับระบบการเงิน

2. การปรับโครงสร้างทางการเงิน โดยการรวบรวมกิจการของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ เพื่อที่จะสร้างผลกำไร และต้องปรับโครงสร้างอย่างต่อเนื่อง

3. การปรับลดอัตราดอกเบี้ยมาตรฐาน เพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจถดถอย และปัญหาเงินฝืด โดยการผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน

2.7.2 แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้ของประเทศสหรัฐอเมริกา

A New Approach to Sovereign Debt Restructuring⁴

การปรับโครงสร้างหนี้ที่ผ่านมาในอดีต เป็นการปรับโครงสร้างหนี้เป็นการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เพียงอย่างเดียว ไม่เคยวางแผนปรับโครงสร้างทางการเงิน หรือธุรกิจของลูกหนี้ ดังนั้นแนวทางสำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้แบบใหม่ เพื่อเอกราชของการปรับโครงสร้างหนี้

³ ศาสตราจารย์ อะกิโอะ คูโรดะ , " ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในญี่ปุ่น " (Japan World ปีที่ 7 ฉบับที่ 46) หน้า 33

⁴ Anne O. Krueger , " A New Approach to Sovereign Debt Restructuring " (Stanford University 2001)

1. ความสำคัญของกฎหมายแต่ละประเทศ ที่แตกต่างกัน ทำให้มีข้อจำกัดสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ และค่าใช้จ่ายดำเนินการสูง
2. เจ้าหนี้และลูกหนี้ใช้เวลาในการปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้เกิดความเสียหาย
3. ขบวนการปรับโครงสร้างหนี้ที่ดีจะต้องพึ่งกฎหมายล้มละลาย โดยให้ลูกหนี้สามารถดำเนินธุรกิจได้
4. การป้องกันไม่ให้ลูกหนี้ และหลักทรัพย์เสื่อมสภาพลง
 - หากลูกหนี้ไม่ชำระหนี้ เจ้าหนี้มีสิทธิที่จะบังคับหลักประกันได้ทันที
 - ป้องกันไม่ให้เกิดหนี้สูญ
 - ให้เจ้าหนี้รายใหญ่ได้รับชำระหนี้ก่อน
 - องค์กรกำกับดูแลแก้ไขหนี้

2.7.3 แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้ของ Deloitte Touche Tohmatsu⁵

จากแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ของ Deloitte Touche Tohmatsu เห็นว่าการปรับโครงสร้างหนี้ ต้องมีแนวทางการแยกลูกหนี้ที่ไม่ให้ความร่วมมือออกจากกระบวนการตั้งแต่เริ่มต้น และแยกลูกหนี้ที่ไม่สามารถดำรงอยู่ได้ออกไปตั้งแต่แรก เพื่อจะช่วยให้เจ้าหนี้ไม่ต้องเสียเวลากับการปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้ประเภทนี้ เพราะเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่เกิดผล

แนวทางนี้จัดทำให้มีขอบข่ายที่กว้างพอที่จะสามารถครอบคลุม สถานการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นได้ แต่สิ่งสำคัญคือต้องยึดจุดมุ่งหมายของแนวทางไว้ และควรพัฒนาเจ้าหน้าที่สินเชื่อให้มีความสามารถในการเจรจาต่อรอง เพื่อรักษาผลประโยชน์ของเจ้าหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้ ให้พิจารณาถึงหนี้ที่ชำระคืนได้ และหนี้ที่ชำระคืนไม่ได้ โดยให้แนวทางปฏิบัติดังนี้

1. หนี้ที่ไม่สามารถติดตามได้
 - การเพิ่มทุน
 - การเปลี่ยนแปลงหนี้เป็นทุน
 - การดอนสินทรัพย์ชำระหนี้
 - การลดหนี้ และการยกหนี้

⁵ เอกสารวิชาการสัมมนาภายใน ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) , ธันวาคม 2543

- การหาแหล่งเงินกู้ใหม่
 - การบังคับหลักประกัน
 - จัดหาหลักประกันเพิ่ม
2. หนี้ที่สามารถติดตามได้ ให้ชำระเงินต้นสูงสุด ที่คาดว่าลูกหนี้จะสามารถชำระได้
ให้ใช้เกณฑ์การพิจารณาหนี้เชื่อตามปกติ

2.8 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยของ อากาศ บุญอากาศ ในเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการประนอมหนี้ สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย กรณีศึกษา บริษัท กานดาเคหะ จำกัด พ.ศ.2544 โดยแบ่งการศึกษาเป็น 2 โครงการด้วยกัน คือ โครงการกานดาพาร์ควิลล์ และโครงการกานดาศิลิวิลล์ เพื่อหาปัจจัยที่มีผลต่อการลงนาม และไม่ลงนามประนอมหนี้ ผู้วิจัยจึงได้สำรวจและสัมภาษณ์ผู้เชี่ยวชาญ และผู้ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ โดยเปรียบเทียบแยกกันว่า แต่ละโครงการมีปัจจัยที่เหมือนกัน หรือต่างกัน และปัจจัยใดมีส่วนสำคัญต่อการประนอมหนี้มากที่สุด

ผลจากการศึกษาพบว่า ระดับทัศนคติโดยรวมแล้ว ปัจจัยที่ส่งผลการประนอมหนี้ที่ผู้เชี่ยวชาญ และผู้ที่เกี่ยวข้องมีความเห็นตรงกัน 2 ปัจจัย คือ

- ปัจจัยด้านจำนวนเจ้าหนี้

เจ้าหนี้หลายราย ทำให้หนี้ต้องใช้กฎเกณฑ์ของหนี้ ที่มีเจ้าหนี้หลายราย (Syndicate Loan) มาใช้ ซึ่งเจ้าหนี้ทุกรายมีภาระผูกพันกับลูกหนี้แล้ว ยังต้องมีภาระกับเจ้าหนี้ด้วย ทำให้การตัดสินใจ และการเจรจาใช้เวลานาน เพราะต้องได้รับความเห็นชอบจากเจ้าหนี้ทุกราย มิฉะนั้นไม่สามารถตกลงระหว่างเจ้าหนี้ได้ และจึงเจรจากับลูกหนี้

- ปัจจัยด้านนโยบายเจ้าหนี้

นโยบายของเจ้าหนี้ เนื่องจากเจ้าหนี้บางราย นโยบายในการประนอมหนี้ไม่เหมือนกัน จึงทำให้การเจรจาระหว่างเจ้าหนี้ และลูกหนี้ไม่เป็นผลสำเร็จ หากนโยบายเอื้ออำนวยต่อการประนอมหนี้ ก็จะทำให้การเจรจาสำเร็จด้วยดี

งานวิจัยวิชุดา อาทมาท เรื่องวิกฤตเศรษฐกิจไทยกับมาตรการแก้ไขทางสถาบันการเงิน กุมภาพันธ์ 2542 เป็นการวิจัยสภาพปัญหาและสาเหตุของการเกิดวิกฤตเศรษฐกิจขึ้น รวม

ทั้งมาตรการแก้ไขวิกฤตทางการเงินที่ภาคีรัฐบาลได้นำมาเป็นแนวทางปฏิบัติต่อสถาบันการเงิน เพื่อหาแนวทางการป้องกัน และแก้ไขปัญหา

จากการศึกษาพบว่า ภาวะวิกฤต เศรษฐกิจของไทยสืบเนื่องมาจากภาวะทางการเงิน ได้แก่การขาดสภาพคล่องทางการเงินในประเทศ ความไม่มั่นคงของระบบสถาบันการเงิน ซึ่งมาจากการบริหารงานทางการเงิน โดยปัญหานี้มีด้อยคุณภาพ เป็นปัญหาที่ต้องมีการปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อแก้ไขปัญหานี้มีด้อยคุณภาพให้กลายเป็นหนี้ดี และนโยบายการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบสถาบันการเงินในประเทศ⁶

บทความ ทำนอง ดาศรี เรื่อง ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ บทเรียนและประสบการณ์ จากวิกฤติเศรษฐกิจไทย 2544.สรุปเรื่องปัญหาและบทเรียนจากการปรับโครงสร้างหนี้กล่าวว่า การปรับโครงสร้างหนี้แม้จะเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้ NPL ลดลง แต่สินทรัพย์ต่าง ๆ ที่ทางสถาบันการเงินได้รับโอนจากลูกหนี้ด้วยการโอนทรัพย์สินชำระหนี้ เป็นสินทรัพย์รอการขายที่เปลี่ยนสถานะจากลูกหนี้และเมื่อรวมกับสินทรัพย์ต่างๆที่โอนไป บสท.และบริษัทบริหารสินทรัพย์รัฐบาล และเอกชนแล้วเห็นว่าสินทรัพย์ด้อยคุณภาพในระบบเศรษฐกิจ ยังมีอีกมาก

การปรับโครงสร้างหนี้จะต้องมีส่วนสูญเสีย โดยทุกฝ่ายยอมสูญเสียบ้าง เพื่อประโยชน์ร่วมกันในอนาคต และมีการปรับโครงสร้างหนี้ และโครงสร้างกิจการอย่างจริงจัง จะทำให้ไม่กลับมาเป็น NPL อีก มิใช่เป็นการปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อซื้อเวลาเท่านั้น

การเจรจาปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จ ถือเป็นเพียงจุดเริ่มต้นเท่านั้น หากปัจจัยอื่นไม่เอื้ออำนวยและสนับสนุนลูกหนี้ที่เคยปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จ อาจกลับมาเป็น NPL ได้เช่นกันถึงเวลาแล้วที่ระบบการศึกษาไทย ต้องมีการเรียนรู้ถึงเทคนิคการปรับปรุงโครงสร้างหนี้⁷

2.9 สรุปแนวความคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่อง วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงิน ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนวทางการศึกษา โดยใช้กรอบวิธี และหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย มา

⁶ วิชชุดา อาทมาท .“ วิกฤติเศรษฐกิจไทยกับมาตรการแก้ไขปัญหาด้านสถาบันการเงิน” (ภาคนิพนธ์รัฐประศาสนศาสตร์ มหาวิทยาลัยนโยบายสาธารณะ มหาวิทยาลัยบูรพา, 2542) หน้า 93

⁷ ทำนอง ดาศรี,“ ปรับปรุง โครงสร้างหนี้ บทเรียนและประสบการณ์จากวิกฤติเศรษฐกิจไทย (กรุงเทพฯ บริษัทแปลนโมทีฟ จำกัด 2544) หน้า140

เป็นแนวทางศึกษา และเปรียบเทียบวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินที่เป็นของเอกชน และบริษัทบริหารสินทรัพย์ กับหน่วยงานเฉพาะกิจของภาครัฐบาล เพื่อเป็นกรอบแนวความคิดในการศึกษา เพื่อให้การนำประเด็นความรู้ที่ได้จากการศึกษาแนวความคิดและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องมารวบรวม ตามขั้นตอนวิธีดำเนินการวิจัย ซึ่งจะได้กล่าวต่อไปในบทที่ 3 เป็นการกำหนดกระบวนการศึกษา เพื่อวางแผนการดำเนินงานต่าง ๆ ให้สามารถนำประเด็นความรู้มาตอบปัญหาได้ตรงตามวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่กำหนดไว้



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บทที่ 3

วิธีดำเนินการศึกษา

การวิจัยนี้เป็นการศึกษาเชิงพรรณนา (Descriptive research) โดยแบ่งการศึกษาดังนี้

1. ส่วนแรกเป็นการวิจัยเอกสารเพื่อหาข้อมูลพื้นฐาน โดยการศึกษาเรื่องแนวความคิดและงานวิจัย รวมทั้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้
2. ส่วนที่สองเป็นการสัมภาษณ์เจ้าหน้าที่ระดับผู้บริหาร ที่เกี่ยวข้องโดยเป็นการศึกษาเปรียบเทียบ วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ของเจ้าหน้าที่แต่ละราย

3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากร ในการวิจัยครั้งนี้ คือสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 50 ราย จำแนกออกตามบทบาทที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยได้ดังนี้

ธนาคารพาณิชย์ ของรัฐบาล และเอกชน จำนวน 13 ราย มูลค่าหนี้ 506,115 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	126,528
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	101,223
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	75,917
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	50,611
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	40,489
ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	25,305
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	20,244
ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	22,775
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	15,183
ธนาคารดีบีเอส ไทยท努 จำกัด (มหาชน)	10,122
ธนาคารยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)	7,315
ธนาคารสแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด นครธน จำกัด (มหาชน)	6,470
ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)	3,530

บริษัทเงินทุน จำนวน 18 ราย มูลค่านี้ 117,391 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

บริษัท เงินทุนเกียรตินาคนิ จำกัด (มหาชน)	25,658
บริษัท เงินทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	18,458
บริษัท เงินทุนทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	15,764
บริษัท เงินทุนกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	4,560
บริษัท เงินทุนบัวหลวง จำกัด	3,821
บริษัท เงินทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	2,984
บริษัท เงินทุนรัตนทุน จำกัด (มหาชน)	2,854
บริษัท เงินทุนฟินันซ่า จำกัด	2,842
บริษัท เงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	2,648
บริษัท เงินทุน จีอี เอเชียไฟแนนซ์ จำกัด (มหาชน)	2,521
บริษัท เงินทุนบุคคลิภย์ จำกัด (มหาชน)	2,498
บริษัท เงินทุนสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)	2,147
บริษัท เงินทุนกรุงเทพธนาวท จำกัด (มหาชน)	1,987
บริษัท เงินทุนโกลบอลไทย จำกัด	1,894
บริษัท เงินทุนซิตีคอรป (ประเทศไทย) จำกัด	1,544
บริษัท เงินทุนไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	1,495
บริษัท เงินทุนบีทีเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด	1,411
บริษัท เงินทุนอเมริกัน เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด	1,342
บริษัท เงินทุนเอไอจีไฟแนนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,209

บริษัทบริหารสินทรัพย์ 19 ราย มูลค่านี้ 595,597 ล้านบาท

หน่วย ล้านบาท

บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย	367,846
บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด	115,242
บริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์	94,125
บริษัทบริหารสินทรัพย์จัตุจักร จำกัด	80,425
บริษัทบริหารสินทรัพย์จันทบุรี จำกัด	65,899
บริษัทบริหารสินทรัพย์พลอย จำกัด	63,420

บริษัทบริหารสินทรัพย์ทวี จำกัด	63,420
บริษัทบริหารสินทรัพย์เพทาย จำกัด	59,482
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เพชรบุรี จำกัด	54,932
บริษัทบริหารสินทรัพย์พญาไท จำกัด	49,102
บริษัทบริหารสินทรัพย์พาลาภ จำกัด	45,876
บริษัทบริหารสินทรัพย์แม็กซ์ จำกัด	35,678
บริษัทบริหารสินทรัพย์รัตนสิน จำกัด	22,411
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ออมทรัพย์ จำกัด	18,940
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	15,288
บริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงศรีอยุธยา จำกัด	12,461
บริษัทบริหารสินทรัพย์เพลินิจิต จำกัด	9,841
บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขโขทัย จำกัด	8,514

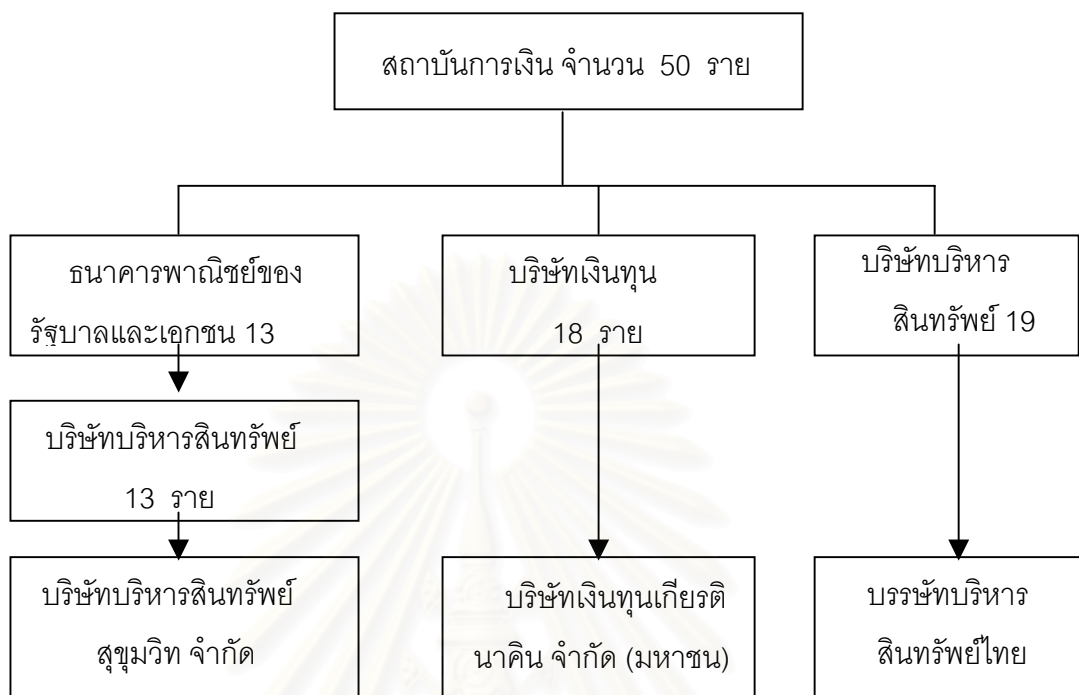
การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง ใช้วิธีการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) ซึ่งเป็นวิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่างด้วยเหตุผล ดังนี้

1 คัดเลือกจากสถาบันการเงินเอกชน คือ บริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) เป็นกลุ่มตัวอย่างที่คัดเลือกมา เนื่องจากว่าเป็นบริษัทเงินทุน ที่ประมวลหนี้สินเชื่อธุรกิจ ก่อสร้าง และโครงการที่อยู่อาศัยมีจำนวนลูกหนี้มากที่สุด 1,428 ราย (25,658 ล้านบาท) จากองค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.)

2 คัดเลือกจากสถาบันการเงินของรัฐบาล คือ บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด เป็นกลุ่มตัวอย่างที่คัดเลือกมา เนื่องจากว่าเป็นบริษัท บริหารสินทรัพย์ของธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) มากที่สุดของธนาคารพาณิชย์รัฐบาล

3 . คัดเลือกจากหน่วยงานเฉพาะกิจ คือ บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย เป็นกลุ่มตัวอย่างที่เลือกมา เนื่องจากว่าเป็นหน่วยงานเฉพาะกิจที่รัฐบาลจัดตั้งขึ้นมา เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของสถาบันการเงินภาครัฐบาล และเอกชน

แผนผังที่ 3.1 แสดงจำนวนประชากร และการเลือกกลุ่มตัวอย่าง



3.2 เครื่องมือดำเนินการศึกษา

1. ใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย 11 วิธี เป็นกรอบในการเปรียบเทียบ และเป็นตัวแปรสำหรับการศึกษา ดังนี้

- 1.1 วิธีลดหนี้เงินต้น และดอกเบี้ย
- 1.2 วิธีลดอัตราดอกเบี้ย
- 1.3 วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้
- 1.4 วิธีชำระหนี้บางส่วนคืนทันที
- 1.5 วิธีปลอดภาระหนี้
- 1.6 วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว
- 1.7 วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้
- 1.8 วิธีโอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกัน ชำระหนี้
- 1.9 วิธีจำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน
- 1.10 วิธีจำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้
- 1.11 วิธีแปลงหนี้เป็นทุน

2. ใช้แบบสัมภาษณ์แบบมีโครงสร้าง โดยการสัมภาษณ์ผู้บริหารที่มีอำนาจหน้าที่ต่อการตัดสินใจระดับนโยบาย หน่วยงานละ 3 คน เนื่องจากเป็นผู้บริหาร กรรมการผู้มีอำนาจ 3 ใน 5 คน ที่มีอำนาจในการพิจารณา เรื่องการปรับโครงสร้างหนี้ของหน่วยงาน และสำหรับแบบสัมภาษณ์ได้ปรึกษาแบบสัมภาษณ์กับอาจารย์ที่ปรึกษา และผู้เชี่ยวชาญ เพื่อเป็นแบบสัมภาษณ์ สำหรับการสัมภาษณ์ครั้งนี้

3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล

1. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากการรวบรวมเอกสารเพื่อศึกษาข้อมูลทุติยภูมิ ที่เกี่ยวกับบทบาท หน้าที่ และประวัติ ความเป็นมาของการปรับโครงสร้างหนี้ การดำเนินงานของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ที่ผ่านมา

2. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) จากการสัมภาษณ์ความคิดเห็น ของด้านผู้บริหารที่มีอำนาจต่อการตัดสินใจของหน่วยงาน ๆ ละ 3 คนรวม 9 คน เพื่อสอบถามวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่ใช้ปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้ และให้ยกตัวอย่างลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว หน่วยงานละ 3 ราย เพื่อจะได้ความคิดเห็นที่สมมูลของแต่ละองค์กร ดังนี้

สัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

- 1.นายธวัชชัย สุทธิกิจพิศาล กรรมการผู้จัดการ สายสินเชื่อเพื่อการฟื้นฟูธุรกิจ
- 2.นายศราวุธ จารุจินดา กรรมการผู้จัดการ สายพัฒนาธุรกิจสินเชื่อทั่วไป
- 3.นายบุญฤทธิ สวัสดิสุข ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารสินทรัพย์

สัมภาษณ์ผู้บริหารบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด

- 1.นายชุมพล ดอนสกุล รองกรรมการผู้จัดการ สายงานปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ 2
- 2.นายชูเกียรติ จิตติไมตรีสกุล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ 1
- 3.นายภาคร ธนปกรณ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ 3

สัมภาษณ์ผู้บริหารบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

- 1.นางพรทิพย์ คงศักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการ
- 2.นายพรชัย ทองศิริรักษ์ รองผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดการสินทรัพย์ 1.
- 3.นายประพนธ์ เพิ่มพิทักษ์ รองผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดการสินทรัพย์ 2.

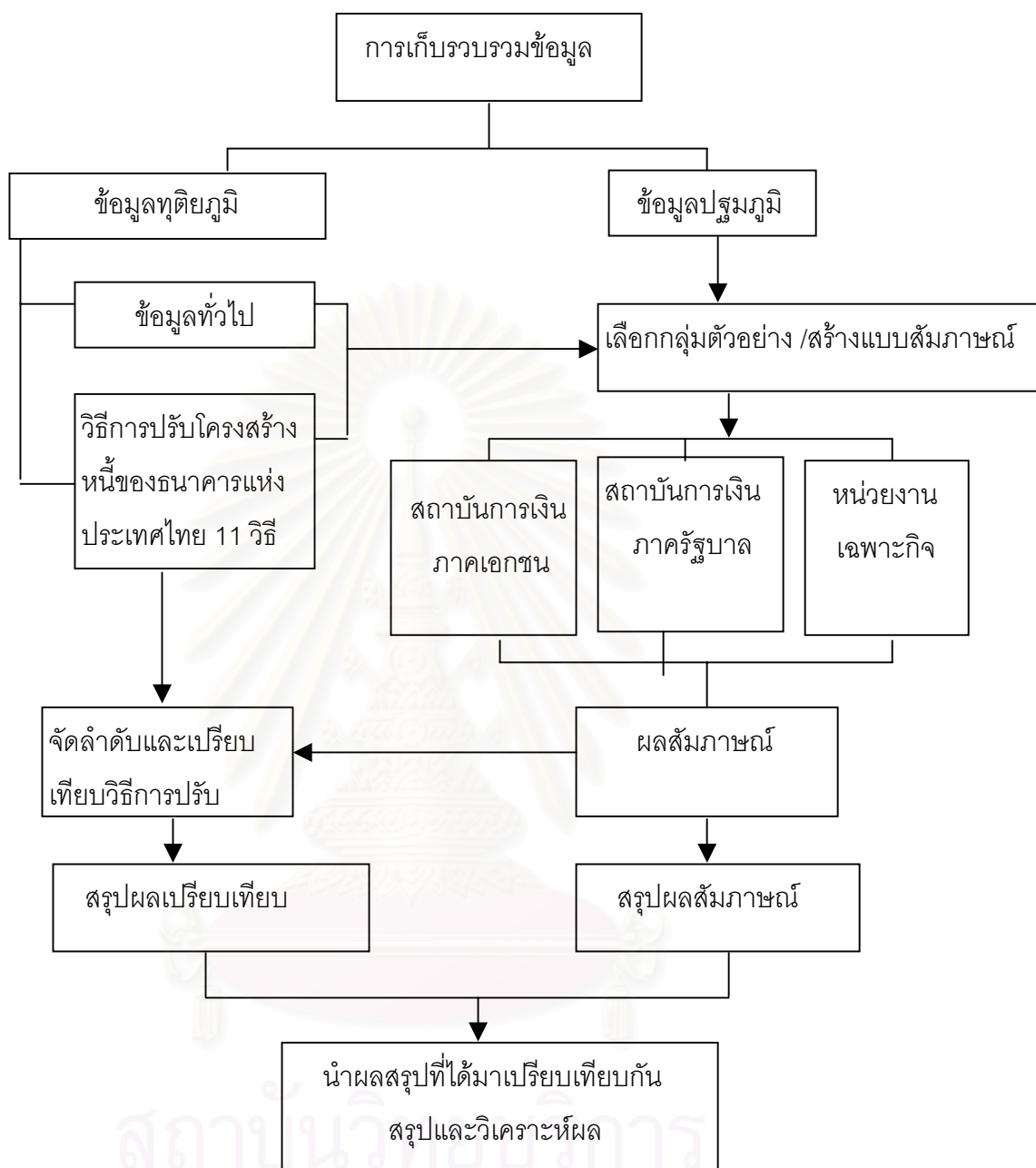
3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล

1. นำข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์เปรียบเทียบกันในระหว่างหน่วยงาน รวมถึงการเปรียบเทียบกับวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย จากนั้นสรุปและวิเคราะห์ผล

2. การให้คะแนนจากการสัมภาษณ์ ให้ผู้ถูกสัมภาษณ์ ได้เลือกตอบแบบสัมภาษณ์ ที่มีการให้ลำดับการเลือกดังนี้

- เลือกลำดับความสำคัญของปัจจัย 4 ปัจจัย โดยให้การเลือกลำดับที่ 1 มีคะแนน สูงสุด 4 คะแนน และลำดับสุดท้าย มีคะแนนต่ำสุด 1 คะแนน
- เลือกลำดับความสำคัญของวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป 11 วิธี โดยให้การเลือกลำดับที่ 1 มีคะแนนสูงสุด 11 คะแนน และลำดับสุดท้าย มีคะแนนต่ำสุด 1 คะแนน
- เลือกลำดับความสำคัญของวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย 5 วิธี ให้การเลือกลำดับที่ 1 มีคะแนนสูงสุด 5 คะแนน และลำดับสุดท้าย มีคะแนนต่ำสุด 1 คะแนน

แผนผังที่ 3.2 แสดงขั้นตอนการศึกษา



บทที่ 4

ผลการศึกษา

4.1 ผลการสัมภาษณ์

การนำเสนอผลการศึกษาในบทนี้ ผู้วิจัยขอนำเสนอเป็น 3 ส่วน คือ

1. ผลสัมภาษณ์ผู้บริหาร บริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)
2. ผลสัมภาษณ์ผู้บริหาร บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด
3. ผลสัมภาษณ์ผู้บริหาร บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

โดยนำเสนอผลสัมภาษณ์ เปรียบเทียบของผู้บริหารแต่ละหน่วยงาน จากนั้นจึงสรุปผลสัมภาษณ์ของผู้บริหารจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ 3 หน่วยงาน ๆ ละ 3 คน มีผลสัมภาษณ์ในประเด็นต่อไปนี้

1. ความคิดเห็นเรื่อง ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้
2. ความคิดเห็นเรื่อง ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้
3. ความคิดเห็นเรื่อง วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป ที่หน่วยงานเลือกใช้ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย
4. ความคิดเห็นเรื่อง วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่หน่วยงานเลือกใช้
5. ความคิดเห็นเรื่อง อุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้
6. ตัวอย่างของลูกหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่หน่วยงานใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้เสร็จแล้ว 3 หน่วยงาน ๆ ละ 3 ราย

สำหรับผลการสัมภาษณ์ในหัวข้อที่ 2 ,3 และ 4 ผู้วิจัยได้สรุปผลสัมภาษณ์ โดยการให้คะแนนตามค่าลำดับที่ผู้ให้สัมภาษณ์แต่ละคนเลือก หลังจากนั้นจึงนำคะแนนมารวมกัน ข้อใดได้คะแนนรวมมากที่สุด ให้โดยจัดอันดับตามลำดับความสำคัญมากที่สุด

4.1 ผลการสัมภาษณ์

ตาราง 4.1 ผลการสัมภาษณ์ทั่วไปผู้บริหาร บริษัท เงินทุนเกียรตินาคน จำกัด (มหาชน)

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
1.ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้	เงื่อนไขการชำระหนี้ ต้องมีความสอดคล้องและเป็นไปได้ทางธุรกิจของลูกหนี้	เงื่อนไขการชำระหนี้ ต้องเป็นไปตามความสามารถของลูกหนี้	เงื่อนไขการชำระหนี้ ต้องมีกระแสเงินสดจากธุรกิจของลูกหนี้ที่รองรับได้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
2.ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1.ศักยภาพโครงการ 2.ลูกหนี้ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ศักยภาพโครงการ 2.ลูกหนี้ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ศักยภาพโครงการ 2.ภาระหนี้ 3.เจ้าหนี้ 4.ลูกหนี้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
3.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปที่หน่วยงานเลือกใช้ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย11วิธี (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.ปลอดภาระหนี้ 4.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 6.ลดอัตราดอกเบี้ย 7.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน	1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.ปลอดภาระหนี้ 4.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 6.ลดอัตราดอกเบี้ย 7.ชำระหนี้บางส่วนคืน	1.ลดหนี้เงินต้น -ดอกเบี้ย 2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 4.ปลอดภาระหนี้ 5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 6.ลดอัตราดอกเบี้ย 7.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
	<p>8.ชำระหนี้บางส่วนคืน</p> <p>9.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้</p> <p>10.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้</p> <p>11.แปลงหนี้เป็นทุน</p>	<p>8.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน</p> <p>9.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้</p> <p>10.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้</p> <p>11.แปลงหนี้เป็นทุน</p>	<p>8.ชำระหนี้บางส่วนคืน</p> <p>9.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้</p> <p>10.แปลงหนี้เป็นทุน</p> <p>11.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้</p>

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
<p>4.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ตามที่หน่วยงานเลือกใช้5วิธี (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)</p>	<p>1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย และสนับสนุนทางการเงิน</p> <p>2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้</p> <p>3.ปลอดภาระหนี้</p> <p>4.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้</p> <p>5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว</p>	<p>1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้</p> <p>2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ยและสนับสนุนทางการเงิน</p> <p>3.ปลอดภาระหนี้</p> <p>4.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้</p> <p>5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว</p>	<p>1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ยและสนับสนุนทางการเงิน</p> <p>2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้</p> <p>3.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้</p> <p>4.ปลอดภาระหนี้</p> <p>5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว</p>

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
5.อุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้	1.เจ้าหนี้เดิมไม่ให้เงินสินเชื่อใหม่ 2.ระยะเวลาการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกค้าหนี้และเจ้าหนี้ที่ใช้เวลานาน	1.ความจริงใจและการขวยโอกาสของลูกค้าหนี้ที่มีความสามารถชำระหนี้ทั้งหมดได้แต่ขอลดหนี้ 2.เจ้าหนี้มีความเป็นห่วงในเรื่องเงินกองทุนตนเอง	1.ความเข้าใจวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกค้าหนี้ 2.เจ้าหน้าที่ดูแลฝ่ายเจ้าหนี้ต้องมีความรู้และเข้าใจในธุรกิจและการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกค้าหนี้

จากตารางที่ 4.1 สามารถสรุปผลข้อ 1 และ ข้อ 5 ได้ดังนี้ บริษัท เงินทุนเกียรตินาคน จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้ที่ใกล้เคียงกันโดยกล่าวถึงเงื่อนไขการชำระหนี้ ควรพิจารณาถึงความสามารถชำระหนี้ ที่เกิดขึ้นจากกระแสเงินสดของลูกค้าหนี้ และอุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้ มีหลายประเด็นที่แตกต่างกัน เช่น เจ้าหนี้เดิมไม่ให้สินเชื่อใหม่ ความไม่เข้าใจวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกค้าหนี้ เป็นต้น สำหรับข้อมูลในข้อ 2 ผู้วิจัยนำมาสร้างตารางคะแนน โดยให้ผู้ให้สัมภาษณ์เลือกลำดับ 1 คะแนนสูงสุด 4 และลำดับ 4 น้อยสุด เท่ากับ 1

ตาราง 4.2 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ ของ บริษัท เงินทุนเกียรตินาคน จำกัด (มหาชน)

ปัจจัย / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนนรวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ศักยภาพโครงการ	4	4	4	12	1
2.ลูกหนี้	3	3	1	7	2
3.เจ้าหนี้	2	2	2	6	3
4.ภาระหนี้	1	1	3	5	4

จากตาราง 4.2 ศักยภาพโครงการ และเจ้าหน้าที่ เป็นปัจจัยที่ผู้ให้สัมภาษณ์ทั้งหมด มีความเห็นตรงกันว่า มีลำดับความสำคัญที่ 1 และ 3 และลูกหนี้เป็นปัจจัยสำคัญรองจากเจ้าหน้าที่ ภาระหนี้เป็นปัจจัยที่มีลำดับความสำคัญสุดท้าย

ตาราง 4.3 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปของบริษัท เงินทุนเกียรตินาकिन จำกัด (มหาชน) ที่เลือกใช้ 11 ลำดับ

วิธี / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนนรวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	11	10	11	32	1
2.ลดอัตราดอกเบี้ย	6	6	6	18	6
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	10	11	10	31	2
4.ชำระหนี้บางส่วนคืน	4	5	4	13	8
5.ปลอดภาระหนี้	9	9	8	26	3
6.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	8	7	7	22	5
7.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	7	8	9	24	4
8.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้	2	2	1	5	11
9.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน	5	4	5	14	7
10.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้	3	3	3	9	9
11.แปลงหนี้เป็นทุน	1	1	2	4	11

(เลือก 11 อันดับ ให้คะแนนสูงสุด 11 สำหรับเลือกอันดับ 1 / ต่ำสุด 1 สำหรับเลือกอันดับ 11)

จากตารางที่ 4.3 ลำดับความสำคัญของผู้ให้สัมภาษณ์ที่ให้คะแนนความคิดเห็นต่อวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย เห็นว่า วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่มีลำดับความสำคัญที่สุด และสำคัญรองลงมาคือ วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ และวิธีปลอดภาระหนี้ โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ และปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว มีลำดับความสำคัญตามลำดับวิธีแปลงหนี้เป็นทุนเป็นลำดับความสำคัญสุดท้ายของทั้งหมด 11 วิธี

ตาราง 4.4 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย
ที่บริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน เลือกใช้ 5 ลำดับเท่านั้น

วิธี / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนน รวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลดหนี้เงินต้น- ดอกเบี้ย	5	4	5	14	1
2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	4	5	4	13	2
3.ปลดภาระหนี้	3	3	2	8	3
4.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	1	1	1	3	5
5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	2	2	3	7	4

จากตารางที่ 4.4 ลำดับความสำคัญของผู้ให้สัมภาษณ์ที่ให้คะแนนรวมของความคิดเห็นต่อวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัย ได้ให้ลำดับความสำคัญที่สุดกับ วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย และลำดับความสำคัญรองลงมาดังนี้ วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ วิธีปลดภาระหนี้ วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ และ วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว เป็นลำดับความสำคัญสุดท้าย

ตาราง 4.5 ตัวอย่างโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว ของบริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน
จำกัด(มหาชน) จำนวน 3 ราย

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้	โครงการ A	โครงการ B	โครงการ C	รวม
1.ลดหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย / ให้สินเชื่อใหม่	✓	✓	✓	3
2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	✓	✓	✓	3
3.ปลดภาระหนี้	✓	✓	✓	3
4.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	-	✓	-	1
5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	-	-	-	-

จากตารางที่ 4.5 ตัวอย่างของการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย บริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) 3 ราย พบว่ามีการใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ต่อลูกหนี้ ด้วยวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่ได้เลือกจากตาราง 4.4 ตรงกัน และเป็นการใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ร่วมกัน 3 - 4 วิธีด้วยกัน คือ วิธีลดหนี้เงินต้น และดอกเบี้ย วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ วิธีปลดภาระหนี้ และวิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ นอกจากนั้น ได้พิจารณาสินเชื่อใหม่ให้กับลูกหนี้ทั้ง 3 ราย ที่มีศักยภาพโครงการ

ตาราง 4.6 ผลการสัมภาษณ์ทั่วไป ผู้บริหาร บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
1.ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้	ปรับเงื่อนไขการชำระหนี้ให้เหมาะสมกับความเป็นจริงของกระแสเงินสดที่ลูกหนี้มีความสามารถดำเนินธุรกิจได้	การปรับเงื่อนไขชำระหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้และจะดำเนินธุรกิจได้ ให้สามารถชำระได้ตามความสามารถของลูกหนี้ โดยกำหนดระยะเวลาการชำระหนี้ชัดเจน	การที่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ตกลงเงื่อนไขการชำระหนี้ ที่ทำให้สองฝ่ายได้ประโยชน์ (Win-Win Situation) และมีส่วนสูญเสียน้อยสุด

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
2.ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1.ศักยภาพโครงการ 2.ลูกหนี้ 3.ภาระหนี้ 4.เจ้าหนี้	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
3.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปที่หน่วยงานเลือกใช้ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย11วิธี (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1.ลดอัตราดอกเบี้ย 2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 3.ลดอัตราดอกเบี้ย 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.ลดอัตราดอกเบี้ย 3.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
	6. โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้ เป็นหลักประกันชำระ หนี้ 7. จำหน่ายสินทรัพย์ โดยให้สิทธิซื้อคืน 8. แปรลงหนี้เป็นทุน 9. ลดหนี้เงินต้น-ดอก เบี้ย 10. จำหน่ายสินทรัพย์ ชำระหนี้ 11. ชำระหนี้บางส่วน คืน	6. โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้ เป็นหลักประกันชำระ หนี้ 7. ลดหนี้เงินต้น-ดอก เบี้ย 8. แปรลงหนี้เป็นทุน 9. จำหน่ายสินทรัพย์ โดยให้สิทธิซื้อคืน 10. ชำระหนี้บางส่วน คืน 11. จำหน่ายสินทรัพย์ ชำระหนี้	6. จำหน่ายสินทรัพย์ โดยให้สิทธิซื้อคืน 7. โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้ เป็นหลักประกันชำระ หนี้ 8. ลดหนี้เงินต้น-ดอก เบี้ย 9. แปรลงหนี้เป็นทุน 10. จำหน่ายสินทรัพย์ ชำระหนี้ 11. ชำระหนี้บางส่วน คืน

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
4. วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้ 5 วิธี (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1. ลดอัตราดอกเบี้ย 2. ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3. ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 4. ปลอดภาระหนี้ 5. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1. ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2. ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 3. ลดอัตราดอกเบี้ย 4. ปลอดภาระหนี้ 5. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1. ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2. ลดอัตราดอกเบี้ย 3. ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 4. ปลอดภาระหนี้ 5. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
5.อุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้	1. ลูกหนี้ขาดความจริงใจที่ปรับโครงสร้างหนี้	1. ลูกหนี้ไม่มีความจริงใจในการปรับโครงสร้างหนี้ 2. นโยบายเจ้าหน้าที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการปรับโครงสร้างหนี้	1. ลูกหนี้ไม่ให้ความร่วมมือในการปรับโครงสร้างหนี้

จากตารางที่ 4.6 สามารถสรุปผลในข้อ 1 และข้อ 5 ได้ดังนี้ บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ได้ให้ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้ ที่มีความหมายว่า เงื่อนไขการชำระหนี้จะต้องมีความเหมาะสมและสามารถชำระได้ โดยทั้งสองฝ่ายได้ประโยชน์ และอุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้ เกิดจากการที่ขาดความจริงใจ สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้ และปัญหาที่เกิดจากนโยบายเจ้าหน้าที่ ที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการปรับโครงสร้างหนี้ สำหรับข้อมูลใน ข้อ 2 ผู้วิจัยได้นำมาสร้างตารางคะแนนรวมของความคิดเห็นเหมือน ตาราง 4.2

ตาราง 4.7 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด

ปัจจัย / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนนรวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1. ลูกหนี้	3	4	4	11	1
2. ศักยภาพโครงการ	4	3	3	10	2
3. เจ้าหน้าที่	1	2	2	5	3
4. ภาระหนี้	2	1	1	5	3

จากตารางที่ 4.7 ลูกหนี้ เป็นปัจจัยที่ผู้ให้สัมภาษณ์ เห็นว่ามีลำดับความสำคัญมากที่สุด และลำดับรองลงมา คือ ศักยภาพโครงการ เจ้าหน้าที่และภาระหนี้มีลำดับความสำคัญเท่ากัน เป็นลำดับสุดท้าย

ตาราง 4.8 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปของ บริษัท
บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ที่เลือกใช้ 11 ลำดับ

วิธี / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนน รวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	3	5	4	12	8
2.ลดอัตราดอกเบี้ย	11	9	10	30	2
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	10	11	11	32	1
4.ชำระหนี้บางส่วนคืน	1	2	1	4	11
5.ปลอดภาระหนี้	8	8	8	24	4
6.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	9	10	9	28	3
7.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	7	7	7	21	5
8.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้	6	6	5	17	6
9.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน	5	3	6	14	7
10.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้	2	1	2	5	10
11.แปลงหนี้เป็นทุน	4	4	3	11	9

จากตารางที่ 4.8 ลำดับความสำคัญของผู้ให้สัมภาษณ์ที่ให้คะแนนความคิดเห็นต่อวิธีการปรับ
โครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทยมีความเห็นแตกต่างจากบริษัท
เงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) โดยให้ลำดับความสำคัญที่สุดกับวิธีขยายระยะเวลาชำระ
หนี้ รองลงมา วิธีลดอัตราดอกเบี้ย ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว และวิธีปลอดภาระหนี้ โอนสิน
ทรัพย์ชำระหนี้ ตามลำดับคะแนน โดยให้ลำดับความสำคัญสุดท้าย กับวิธีชำระหนี้บางส่วนคืน

ตาราง 4.9 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่
อาศัย ที่บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท เลือกใช้ 5 ลำดับ

วิธี / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนน รวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลดอัตราดอกเบี้ย	5	3	4	12	2
2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	4	5	5	14	1
3.ปลอดภาระหนี้	4	4	2	10	3
4.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	3	4	3	10	3
5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1	1	1	3	4

จากตารางที่ 4.10 ลำดับความสำคัญของผู้ให้สัมภาษณ์ที่ให้คะแนนรวมของความคิดเห็นต่อวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินที่อยู่อาศัย มีความเห็นที่แตกต่างจาก บริษัท เงินทุนเกียรติ นาคิน จำกัด (มหาชน) กับลำดับความสำคัญที่สุดของการปรับโครงสร้างหนี้ โดยเห็นว่าวิธีการขยายระยะเวลาชำระหนี้ เป็นลำดับความสำคัญที่สุด วิธีลดอัตราดอกเบี้ย และวิธีปลอดภาระหนี้ กับวิธี วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาวเท่ากัน วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้เป็นลำดับสุดท้ายที่จะเลือก

ตาราง 4.10 ตัวอย่างโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว ของบริษัท บริหารสินทรัพย์

สุขุมวิท จำกัด

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้	โครงการ A	โครงการ B	โครงการ C	รวม
1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	✓	-	✓	2
2. ลดอัตราดอกเบี้ย	✓	✓	✓	3
3. ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	-	-	-	-
4.ปลอดภาระหนี้	-	✓	-	1
5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	✓	-	✓	2

จากตารางที่ 4.11 ตัวอย่างของการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว 3 ราย พบว่ามีการใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่ตรงกันกับวิธีปรับโครงสร้างหนี้จากตาราง 4.4 ประมาณ 4 วิธี โดยมีวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนี้ วิธีลดอัตราดอกเบี้ย และวิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ วิธีปลอดภาระหนี้ วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้

ตาราง 4.11 ผลการสัมภาษณ์ทั่วไป ผู้บริหาร บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
1.ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้	กำหนดแนวทางชำระหนี้ให้เหมาะสมกับลูกหนี้	การปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยวิธีการชำระหนี้ที่สอดคล้องกับความสามารถที่แท้จริงของลูกหนี้	การปรับปรุงหนี้ที่ด้อยคุณภาพเพื่อให้ธุรกิจของลูกหนี้สามารถดำเนินการต่อไปได้ เป็นไปตามสภาพคล่องจริง

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
2.ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.ภาระหนี้ 4.เจ้าหนี้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
3.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปที่หน่วยงานเลือกใช้ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย11วิธี (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.ลดอัตราดอกเบี้ย 4.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 5.ปลอดภาระหนี้	1.ลดอัตราดอกเบี้ย 2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1.ลดอัตราดอกเบี้ย 2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 4.ปลอดภาระหนี้ 5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
	6. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 7. โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ 8. จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ 9. จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน 10. แปรลงหนี้เป็นทุน 11. ชำระหนี้บางส่วนคืน	6. ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 7. จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้ สิทธิซื้อคืน 8. จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ 9. โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ 10. ชำระหนี้บางส่วนคืน 11. แปรลงหนี้เป็นทุน	6. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 7. โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ 8. จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน 9. แปรลงหนี้เป็นทุน 10. จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ 11. ชำระหนี้บางส่วนคืน

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
4. วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้ 5 วิธี (เรียงลำดับความสำคัญจากมากที่สุดไปหาน้อยที่สุด)	1. ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 2. ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3. ลดอัตราดอกเบี้ย 4. ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 5. ปลดภาระหนี้	1. ลดอัตราดอกเบี้ย 2. ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3. ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 4. ปลดภาระหนี้ 5. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1. ลดอัตราดอกเบี้ย 2. ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3. ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 4. ปลดภาระหนี้ 5. โอนสินทรัพย์ชำระหนี้

เรื่อง	ผู้ให้สัมภาษณ์ 1	ผู้ให้สัมภาษณ์ 2	ผู้ให้สัมภาษณ์ 3
5.อุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้	1.ความไม่เข้าใจในการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้	1.ความไม่ร่วมมือและความไม่จริงจังในการแก้ปัญหาลูกหนี้	1.ลูกหนี้ขาดสภาพคล่องทางธุรกิจ

จากตารางที่ 4.12 สามารถสรุปผลในข้อ 1 และข้อ 5 ได้ดังนี้ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ได้ให้ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้ไว้ ว่าเป็นการกำหนดแนวทางชำระหนี้ให้เหมาะสม หรือปรับปรุงหนี้โดยคุณภาพ หรือเป็นการปรับโครงสร้างทางการเงิน เพื่อให้ลูกหนี้และกิจการลูกหนี้สามารถดำเนินกิจการไปได้กับความสามารถที่แท้จริง สำหรับข้อมูลในข้อ 2 ผู้วิจัยได้นำมาสร้างตารางหาคะแนนรวมของความคิดเห็น เหมือนตาราง 4.2

ตาราง 4.13 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น ปัจจัยที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ ของบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

ปัจจัย / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนนรวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลูกหนี้	4	4	4	12	1
2.ศักยภาพโครงการ	3	3	3	9	2
3.เจ้าหนี้	2	2	1	5	3
4.ภาระหนี้	1	1	2	4	4

จากตาราง 4.13 ลูกหนี้ และศักยภาพโครงการ เป็นปัจจัยที่ผู้ให้สัมภาษณ์ทั้งหมด มีความเห็นตรงกันว่า มีความสำคัญลำดับที่ 1 และ 2 ตามลำดับ ส่วนเจ้าหนี้เป็นปัจจัยสำคัญลำดับที่ 3 ภาระหนี้ เป็นปัจจัยสำคัญลำดับสุดท้าย

ตาราง 4.14 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปของบริษัท
บริหารสินทรัพย์ไทย ที่เลือกใช้ 11 ลำดับ

วิธี / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนน รวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	10	10	9	29	2
2.ลดอัตราดอกเบี้ย	9	11	11	31	1
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	8	9	10	27	3
4.ชำระหนี้บางส่วนคืน	1	2	1	4	11
5.ปลอดภาระหนี้	7	8	8	23	5
6.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	11	6	7	24	4
7.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	6	7	6	19	6
8.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้	5	3	5	13	7
9.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน	3	5	4	12	8
10.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้	4	4	2	10	9
11.แปลงหนี้เป็นทุน	2	1	3	6	10

จากตารางที่ 4.14 ลำดับความสำคัญของผู้ให้สัมภาษณ์ที่ให้คะแนนความคิดเห็นต่อวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย เห็นว่าวิธีลดอัตราดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่มีลำดับความสำคัญที่สุด และสำคัญรองลงมา เป็นวิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว ปลอดภาระหนี้ และวิธีชำระหนี้บางส่วนคืน เป็นวิธีที่เลือกใช้ลำดับสุดท้าย

ตาราง 4.15 แสดงคะแนนรวมของความคิดเห็น วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย เลือกใช้ 5 ลำดับ

วิธี / ผู้ให้สัมภาษณ์	1	2	3	คะแนน รวม	ลำดับ
	ลำดับความสำคัญ				
1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	4	4	3	11	2
2.ลดอัตราดอกเบี้ย	3	5	5	13	1
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	2	3	4	9	3
4.ปลอดภาระหนี้	1	2	2	5	4
5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	5	-	-	5	4
6.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	-	1	1	2	5

จากตาราง 4.14 ลำดับความสำคัญของผู้ให้สัมภาษณ์ที่ให้คะแนนรวมของความคิดเห็น ต่อ วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัย ได้ให้ลำดับความสำคัญที่สุด กับวิธีลดอัตราดอกเบี้ย และลำดับความสำคัญรองลงมาดังนี้ วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ และวิธีปลอดภาระหนี้ วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว มีลำดับความสำคัญเท่ากัน ลำดับสุดท้ายเป็นวิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้

ตาราง 4.15 ตัวอย่างโครงการที่อยู่อาศัยที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้วของบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้	โครงการ A	โครงการ B	โครงการ C	รวม
1.ลดอัตราดอกเบี้ย	✓	✓	✓	3
2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	✓	-	✓	2
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	✓	✓	-	2
4.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	✓	-	-	1
5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	-	✓	✓	2

จากตาราง 4.15 ตัวอย่างของการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัยของบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย 3 ราย ที่ได้ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว พบว่ามีวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ 5 วิธีที่ตรงกับตาราง 4.14 คือ วิธีลดอัตราดอกเบี้ย วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว และวิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้

บทที่ 5

วิเคราะห์ และอภิปรายผล

5.1 วิเคราะห์ ผลการศึกษา

1.ตามความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้ หน่วยงานได้ให้ความหมายโดยมีองค์ประกอบที่สำคัญดังนี้

- เงื่อนไขการชำระเงิน เป็นความหมายที่ทุกหน่วยงานให้ความสนใจ โดยเงื่อนไขการชำระเงินมีความสัมพันธ์กับกิจการลูกหนี้
- ความสามารถในการชำระหนี้ เป็นสิ่งที่หน่วยงานให้ความสำคัญ เพราะจะได้นำหนดให้ชำระตามเงื่อนไขที่ตกลง
- กระแสเงินสดเป็นการแสดงให้เห็นถึงความสามารถชำระหนี้ได้ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้

เห็นว่าองค์ประกอบทั้ง 3 มีความสัมพันธ์สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ ตามที่ได้ให้ความหมายของ 3 หน่วยงานได้ให้ความหมายไว้ ตรงกับความหมายของธนาคารแห่งประเทศไทยได้กล่าวไว้ในบทที่ 2

2.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง 5.1 เปรียบเทียบลำดับความสำคัญวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปที่หน่วยงานเลือก ใช้กับแนวทางวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย

วิธี / หน่วยงาน	KK	SAM	TAMC	รวม	ลำดับ
1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	11	4	10	25	3
2.ลดอัตราดอกเบี้ย	6	10	11	27	2
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	10	11	9	30	1
4.ชำระหนี้บางส่วนคืน	4	1	1	6	9
5.ปลดภาระหนี้	9	8	7	24	4
6.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	7	9	8	24	4
7.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	8	7	6	21	5
8.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้	2	6	5	13	7
9.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน	5	5	4	14	6
10.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้	3	2	3	8	8
11.แปลงหนี้เป็นทุน	1	3	2	6	9

- KK บริษัท เงินทุนเกียรตินาकिन จำกัด(มหาชน)
- SAM บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด
- TAMC บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

1.วิธีขายระยะเวลาชำระหนี้ ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 1 ถือเป็นวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปที่ 3 หน่วยงาน เห็นว่ามีความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานของรัฐบาล คือ บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 1 และเอกชนให้เป็นลำดับที่ 2 ขณะที่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย เป็นลำดับที่ 3 โดยเห็นว่าลูกหนี้ที่เกิดปัญหาการชำระหนี้เดิม ไม่สามารถชำระหนี้ได้ เนื่องจากว่ากระแสเงินสดของลูกหนี้ปัจจุบัน ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ดังนั้นการขายระยะเวลาชำระหนี้ จึงเป็นวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ได้ทันที โดยที่หน่วยงานมีส่วนสูญเสียน้อยที่สุด จากการปรับโครงสร้างด้วยวิธีนี้ เป็นวิธีที่หน่วยงานรัฐบาล และเอกชนให้ความสำคัญเหมือนกัน

2.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 2 โดยหน่วยงานของรัฐบาล 2 รายให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับที่ 1 และ 2 เนื่องจากว่าหน่วยงานของรัฐบาล นโยบายวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ ด้วยการลดดอกเบี้ย ทำให้หน่วยงานมีการสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้ ตามเกณฑ์ ที่พิจารณาจับได้ และเห็นว่าไม่เสียหาย การปรับลดดอกเบี้ยมีการลดดอกเบี้ยปรับ และดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้ค้างเดิม ขณะที่หน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 6 เพราะว่าการปรับลดดอกเบี้ย มีความสำคัญไม่มาก หากลดดอกเบี้ย แต่กระแสเงินสดไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้ได้แล้ว การปรับโครงสร้างหนี้ด้วยวิธีนี้อาจไม่เป็นผลสำเร็จ เป็นวิธีที่หน่วยงานรัฐบาลและเอกชนให้ความสำคัญต่างกัน

3.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 3 วิธีการนี้หน่วยงานเอกชนและรัฐบาลคือ บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียงกัน ลำดับที่ 1 และ 2 ตามลำดับ เนื่องจากทางบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย และเอกชน มีปัจจัยที่ได้ลูกหนี้เหมือนกัน คือ เป็นหนี้ที่รับโอนสิทธิมาต่ำกว่ามูลค่าหนี้จริง ดังนั้นวิธีการดังกล่าว จึงทำให้การปรับโครงสร้างหนี้สูญเสียเงินในประเด็นของเงินลงทุนที่ซื้อ หรือรับโอนหนี้มาต่ำกว่ามูลค่าที่เกิดขึ้น ขณะที่บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิทให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 8

4. วิธีปลอดภาระหนี้ ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 4 วิธีการนี้ หน่วยงานเอกชนและรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง เป็นลำดับที่ 3, 4 และ 5 ตามลำดับ เพราะการปลอดภาระหนี้ เป็นวิธีที่ให้ลูกหนี้ที่ยังไม่สามารถชำระเงินต้นได้ให้ชำระดอกเบี้ยอย่างเดียวเพื่อให้สามารถชำระหนี้ได้

5. วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 4 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ หนี้หน่วยงานของรัฐบาล และเอกชน ให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง เป็นลำดับที่ 3, 4 และ 5 ตามลำดับ วิธีนี้ทำให้ลูกหนี้ที่ต้องชำระหนี้ภายในระยะเวลา 3 – 6 เดือน สามารถชำระได้เป็นเงินกู้ระยะยาวเกินกว่า 1 ปี เพื่อให้เหมาะสมกับกระแสเงินสด

6. วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 5 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ หน่วยงานเอกชน และรัฐบาล ให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียงกัน เป็นลำดับที่ 4, 5 และ 6 ตามลำดับ วิธีการดังกล่าวถือเป็นวิธีการสุดท้ายที่นำมาใช้กับลูกหนี้ เพราะหาไม่มีความสามารถดำเนินธุรกิจได้ แต่มีหลักประกันที่สามารถชำระหนี้แทน

สรุปวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปของหน่วยงานเอกชน และรัฐบาลใช้วิธีการที่เหมือนกันคือ 1.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 2.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.วิธีปลอดภาระหนี้ 4.วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 5.วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ และวิธีที่ต่างกันคือ วิธีลดอัตราดอกเบี้ย หน่วยงานเอกชนใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ทั่วไป 5 วิธี และหน่วยงานของรัฐบาลใช้ 6 วิธี โดยวิธีการของหน่วยงานเอกชนไม่ได้ใช้ คือ วิธีลดอัตราดอกเบี้ย เพราะเห็นว่าการลดหนี้เงินต้น และดอกเบี้ย เป็นวิธีที่ลดอัตราดอกเบี้ยในวิธีการที่มีอยู่แล้ว จึงไม่จำเป็นต้องใช้วิธีการดังกล่าวอีก

3.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย

ตาราง 5.2 เปรียบเทียบลำดับความสำคัญวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้

วิธี / หน่วยงาน	KK	SAM	TAMC	รวม
1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	5	-	4	9
2.ลดอัตราดอกเบี้ย	-	4	5	9
3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้	4	5	3	12
4.ปลอดภาระหนี้	3	2	2	7
5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว	1	3	-	4
6.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้	2	1	1	4

จากการลำดับความสำคัญเปรียบเทียบการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่หน่วยงานเลือกใช้ จะเห็นได้ว่าส่วนใหญ่หน่วยงานเลือกใช้ประมาณ 4 วิธี

1.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 1 (12) เป็นวิธีที่หน่วยงานเอกชนให้ความสำคัญเป็นลำดับ 2 และหน่วยงานของรัฐบาล คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 1 และ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ให้เป็นลำดับที่ 3 เป็นวิธีที่ใช้เหมือนกับสินเชื่อทั่วไป

2.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 2 (9) เป็นวิธีที่หน่วยงานเอกชนให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 1 และหน่วยงานรัฐบาล คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 2 และบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท ไม่ได้ให้ความสำคัญ

3.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 2 (9) เป็นวิธีที่หน่วยงานของรัฐบาลให้ความสำคัญ เป็นลำดับที่ 1 และ 2 โดยบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ที่เป็นหน่วยงานเฉพาะกิจที่รองรับหนี้ด้วยคุณภาพ ของรัฐบาลและเอกชน ให้ความสำคัญ ทั้งวิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย และวิธีลดอัตราดอกเบี้ย และหน่วยงานเอกชน ไม่ได้ให้ความสำคัญ

4.วิธีปลดภาระหนี้ ลำดับความสำคัญเป็นลำดับที่ 3 (7) หน่วยงานเอกชนให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 3 และหน่วยงานของรัฐบาลให้ความสำคัญเท่ากัน เป็นลำดับที่ 4

สรุปวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่หน่วยงานเอกชนและรัฐบาลเลือกใช้ มีลำดับความสำคัญที่เหมือน และต่างกันดังนี้

วิธีที่เลือกใช้	เอกชน	รัฐบาล	เหมือนกัน	ต่างกัน
1.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย	✓	✓	✓	
2.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้	✓	✓	✓	
3.วิธีปลดภาระหนี้	✓	✓	✓	
4.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย		✓		✓

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของเอกชน และรัฐบาลเหมือนกัน 3 วิธี คือ 1.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย , 2.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ ,3.วิธีปลดภาระหนี้ และวิธีที่แตกต่างกันคือ วิธีลดอัตราดอกเบี้ย

5.2 อภิปรายผลการศึกษา

สรุปวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย

หน่วยงานเอกชน ใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย 3 วิธี และหน่วยงานของรัฐบาลใช้ 4 วิธี โดยหน่วยงานเอกชนไม่ได้เลือกใช้วิธีลดอัตราดอกเบี้ย เมื่อนำมาเปรียบเทียบกับตัวอย่างของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้เสร็จแล้ว ได้วิธีการ 4 วิธีที่เหมือนกัน โดยหน่วยงานทั้งภาคเอกชน และรัฐบาล จะใช้วิธีการดังกล่าวร่วมกันเสมอในการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย จะเห็นได้ว่าวิธีการปรับโครงสร้างหนี้แบ่งเป็น 2 แนวทาง ดังนี้

1.เงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นการปรับเงื่อนไขการชำระหนี้ให้ตรงกับกระแสเงินสดของลูกหนี้ เพื่อสามารถชำระหนี้ได้ โดยใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยด้วยกัน 2 วิธี คือ วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ และวิธีปลอดภาระหนี้

2.การลดภาระหนี้ เป็นการปรับลดภาระหนี้ให้ตรงกับสภาพของกิจการที่จะสามารถชำระหนี้ได้ ซึ่งพิจารณาจากมูลค่าโครงการว่าสามารถชำระหนี้ได้อย่างไร ด้วยการใช่วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ 2 วิธี คือ ลดอัตราดอกเบี้ย และลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่ไม่ได้เลือกใช้

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเอกชน และรัฐบาลไม่ได้เลือกใช้มี 7 วิธี

1.วิธีชำระหนี้บางส่วนคืน ลำดับความสำคัญที่ 11 เป็นลำดับสุดท้าย เนื่องจากวิธีนี้ไม่สามารถใช้ได้ ในทางปฏิบัติ เพราะการชำระหนี้บางส่วนคืน เป็นการจูงใจให้เจ้าหนี้สนใจที่จะปรับโครงสร้างหนี้ แต่ตามข้อเท็จจริงแล้ว การชำระหนี้ของสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย มาจากการโอนและขายที่ดิน-สิ่งปลูกสร้างในโครงการ

2.วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว ลำดับความสำคัญที่ 5 เนื่องจากว่าสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยส่วนใหญ่ เป็นสินเชื่อระยะยาวตั้งแต่ 1 – 3 ปี นอกจากเป็นวงเงินประเภท Bridging Loan ที่ให้ใช้เป็นค่าซื้อที่ดินไปก่อน และจึงมาขอสินเชื่อโครงการภายหลัง ดังนั้นการปรับโครงสร้างวิธีนี้จึงไม่ได้ใช้บ่อย

3. วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ ลำดับความสำคัญที่ 6 เนื่องจากสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยส่วนใหญ่ วิธีการนี้ ลูกหนี้ไม่ต้องการโอนสินทรัพย์ หรือโครงการ เพราะต้องการที่จะดำเนินโครงการต่อไป ขณะที่หน่วยงาน ไม่ต้องการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยวิธีนี้ เพราะสินทรัพย์อาจไม่คุ้มกับหนี้สิน และหากโอนสินทรัพย์เข้าบัญชี ต้องมีภาระค่าใช้จ่ายสำหรับการดูแลทรัพย์สินอีก

4. วิธีโอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ ลำดับความสำคัญที่ 8 เนื่องจากสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย จะใช้หลักประกันโครงการและกรรมการบริษัทค้ำประกัน สินทรัพย์อื่นส่วนใหญ่จะมีภาระผูกพัน ดังนั้นวิธีการโอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ เป็นวิธีการที่ไม่ได้ใช้สำหรับสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย

5. วิธีจำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน ลำดับความสำคัญที่ 7 เนื่องจากสินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ต้องใช้เงินจำนวนมาก และหากลูกหนี้ไม่สามารถหาแหล่งเงินมาซื้อคืนได้ จะทำให้เสียโอกาสที่จะดำเนินโครงการต่อ ดังนั้นลูกหนี้จึงพยายามที่จะหาแหล่งเงิน เพื่อไถ่ถอนไป มากกว่าที่จะทำวิธีนี้

6. วิธีจำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ ลำดับความสำคัญที่ 9 เป็นวิธีที่ให้ลูกหนี้จำหน่ายสินทรัพย์ที่เป็นโครงการให้กับผู้ที่ต้องการจะซื้อ เป็นเรื่องที่ยากสำหรับการขายโครงการ เพราะว่ามีมูลค่าราคาสินทรัพย์ลดลง และมีสินทรัพย์ที่รอการขายมาก ขณะที่ผู้ซื้อจำกัด เป็นวิธีที่ไม่ได้ผลสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้แบบนี้

7. วิธีแปลงหนี้เป็นทุน ลำดับความสำคัญที่ 10 เป็นวิธีที่ไม่สามารถใช้ได้ เพราะว่าหนี้สินที่เกิดขึ้นมีภาระหนี้มาก และขาดทุน จากการดำเนินโครงการ ทำให้กิจการไม่สามารถดำเนินการต่อได้ ดังนั้นวิธีการแบบนี้ จึงไม่นิยมนำมาใช้

บทที่ 6

สรุป และข้อเสนอแนะ

การปรับโครงสร้างหนี้ เป็นวิธีช่วยให้เจ้าหนี้และลูกหนี้ได้ตกลงเงื่อนไขการชำระหนี้ โดยยินยอมพร้อมกันทั้งสองฝ่าย แต่การปรับโครงสร้างหนี้มีหลายแบบขึ้นกับประเภทธุรกิจ ซึ่งจะมีวิธีการต่างกันหรือบางครั้งอาจต้องใช้หลายวิธีร่วมกันจึงปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จและที่สำคัญ ขึ้นอยู่กับเจ้าหนี้ และนโยบายของเจ้าหนี้ด้วย

จากประสบการณ์การทำงานของผู้วิจัยในสถาบันการเงิน เคยอยู่ในสถานะเจ้าหนี้ และเป็นທີ່ปรึกษาทางด้านการเงินของผู้ประกอบการที่อยู่อาศัยในสถานะลูกหนี้แล้ว ทำให้เห็นถึงการดำเนินงานของทั้งสองฝ่ายว่ามีปัญหาที่ไม่สามารถเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ได้ เนื่องจากความไม่เข้าใจทางการเงิน กับธุรกิจของทั้งสองฝ่ายเพราะฝ่ายเจ้าหนี้ก็ต้องการที่จะเรียกเก็บหนี้ให้ได้มากที่สุด โดยไม่คำนึงถึงแหล่งการชำระเงิน สภาพคล่องของลูกหนี้ ขณะที่ลูกหนี้ก็ต้องการที่จะขอลดหนี้เพียงอย่างเดียว ไม่เคยศึกษาโครงการว่าจะต้องใช้เงินลงทุนเพื่อที่จะดำเนินโครงการเสร็จแล้ว มูลค่าเพียงพอชำระหนี้ได้อย่างไร เหล่านี้เป็นปัญหาให้การปรับโครงสร้างหนี้ล่าช้า และเกิดความเสียหายทางเศรษฐกิจ

แต่จากการสืบค้นเอกสาร ทฤษฎี แนวความคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง พบว่ามีงานวิจัยที่นำมาอ้างอิง เป็นเรื่องของปัจจัยที่มีผลต่อการไม่ลงนามประนอมหนี้ ซึ่งทำให้ผู้วิจัยต้องนำมาคิดพิจารณาถึงวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของฝ่ายเจ้าหนี้ ที่มีส่วนสำคัญในการลงนามประนอมหนี้ งานวิจัยนั้นได้แก่

งานวิจัยของ อากาศ บุญอากาศ ในเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการประนอมหนี้ พบว่าเจ้าหนี้เป็นปัจจัยสำคัญให้เกิดการประนอมหนี้ โดยความเห็นทั้งหมด เห็นตรงกันว่าเป็นเรื่องของการได้มาของหนี้ และนโยบาย และงานวิจัยของวิชุดา อาทมาท เรื่องวิกฤตเศรษฐกิจไทยกับมาตรการแก้ไขปัญหาทางสถาบันการเงิน พบว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ย เป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้ระบบสถาบันการเงินในประเทศ

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษาเปรียบเทียบ วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทเงินทุน เกียรตินาคินจำกัด (มหาชน) บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิทและบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

6.1 สรุปผล

จากการสัมภาษณ์ความคิดเห็นของผู้บริหารที่มีอำนาจในการตัดสินใจของบริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ถึงลำดับความสำคัญของปัจจัยและวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ สรุปผลดังนี้ ตารางที่ 6.1 เปรียบเทียบลำดับความสำคัญของ ปัจจัย และ วิธีการปรับโครงสร้างหนี้

สิ่งที่พิจารณา	บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุขุมวิท จำกัด	บรรษัท บริหารสินทรัพย์ไทย
1.ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้	1.เงื่อนไขที่ลูกหนี้มีความสามารถชำระหนี้ได้ 2.เงื่อนไขที่กระแสเงินสดกิจการชำระหนี้ได้ 3.เงื่อนไขชำระหนี้มีความเป็นไปได้ในทางธุรกิจ	1.เงื่อนไขการชำระหนี้ให้เหมาะกับกระแสเงินสด 2.ปรับเงื่อนไขที่ชำระไม่ได้ให้ชำระได้ตามความสามารถ 3.ลูกหนี้และเจ้าหนี้ตกลงเงื่อนไขการชำระหนี้ ได้ประโยชน์ทั้งคู่	1.กำหนดแนวทางชำระหนี้ให้เหมาะสม 2.การปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินโดยให้ชำระหนี้เหมาะสม 3.ปรับปรุงหนี้ด้วยคุณภาพ เพื่อการชำระหนี้ให้เหมาะสมกับธุรกิจ

สิ่งที่พิจารณา	บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุขุมวิท จำกัด	บรรษัท บริหารสินทรัพย์ไทย
2.ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างหนี้ (เรียงลำดับมากที่สุดถึงน้อยที่สุด)	1.ศักยภาพโครงการ 2.ลูกหนี้ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้	1.ลูกหนี้ 2.ศักยภาพโครงการ 3.เจ้าหนี้ 4.ภาระหนี้

สิ่งที่พิจารณา	บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุขุมวิท จำกัด	บริษัท บริหารสินทรัพย์ไทย
<p>3.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไปตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย 11 วิธี ที่หน่วยงานเลือกใช้ (เรียงตามลำดับจากมากที่สุดจนถึงน้อยที่สุด)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.ปลอดภาระหนี้ 4.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นหนี้ระยะยาว 6.ลดอัตราดอกเบี้ย 7.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน 8.ชำระหนี้บางส่วนคืน 9.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ 10.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ 11.แปลงหนี้เป็นทุน 	<ol style="list-style-type: none"> 1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.ลดอัตราดอกเบี้ย 3.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 6.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ 7.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน 8.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 9.แปลงหนี้เป็นทุน 10.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ 11.ชำระหนี้บางส่วนคืน 	<ol style="list-style-type: none"> 1.ลดอัตราดอกเบี้ย 2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 4.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 5.ปลอดภาระหนี้ 6.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 7.โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ 8.จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน 9.จำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ 10.แปลงหนี้เป็นทุน 11.ชำระหนี้บางส่วนคืน

สิ่งที่พิจารณา	บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุขุมวิท จำกัด	บรรษัท บริหารสินทรัพย์ไทย
4.วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้ (เรียงลำดับจากมากที่สุดจนถึงน้อยที่สุด)	<ol style="list-style-type: none"> 1.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 2.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 3.ปลอดภาระหนี้ 4.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 5.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 	<ol style="list-style-type: none"> 1.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.ลดอัตราดอกเบี้ย 3.ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ 	<ol style="list-style-type: none"> 1.ลดอัตราดอกเบี้ย 2.ลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.ขยายระยะเวลาชำระหนี้ 4.ปลอดภาระหนี้ 5.โอนสินทรัพย์ชำระหนี้

สิ่งที่พิจารณา	บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุขุมวิท จำกัด	บรรษัท บริหารสินทรัพย์ไทย
5.ความคิดเห็นเรื่องอุปสรรคในการปรับโครงสร้างหนี้	<ol style="list-style-type: none"> 1.เจ้าหนี้เดิมไม่ให้เงินกู้เพิ่ม 2.เจ้าหนี้มีความเป็นห่วงในเรื่องเงินกองทุน 3.เจ้าหน้าที่ดูแลฝ่ายเจ้าหนี้ไม่มีความเข้าใจในธุรกิจ 4.ระยะเวลาการเจรจาของลูกหนี้ยาวนานเกินไป 5.ความไม่จริงใจของลูกหนี้ 	<ol style="list-style-type: none"> 1.นโยบายและวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ 2.ขาดความจริงใจ 3.ไม่ให้ความร่วมมือ 	<ol style="list-style-type: none"> 1.ความไม่เข้าใจการปรับโครงสร้างหนี้ 2.ความไม่จริงใจของลูกหนี้ 3.ขาดสภาพคล่อง

สรุปจากตาราง 6.1 ได้ผลการศึกษาเปรียบเทียบ 3 หน่วยงาน โดยให้ลำดับความสำคัญจากมาก ที่สุดไปหาน้อยที่สุด ผลการศึกษาดังนี้

6.2 ความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้

เงื่อนไขที่ลูกหนี้มีความสามารถชำระหนี้ได้ และมีกระแสเงินสดจากกิจการ และมีความเป็น ไปได้ในทางธุรกิจ

เงื่อนไขชำระหนี้ให้เหมาะสมกับกระแสเงินสด และชำระได้ตามความสามารถ และเป็นการ ตกลงกันได้ระหว่างเจ้าหนี้กับลูกหนี้ สำหรับการชำระหนี้ โดยทั้งคู่ได้ประโยชน์

กำหนดแนวทางชำระหนี้ให้เหมาะสม และปรับโครงสร้างทางการเงินให้ชำระหนี้ได้ และปรับ ปรงหนี้ด้วยคุณภาพ เพื่อชำระหนี้ได้

จากการผลวิเคราะห์และอภิปรายผลการศึกษา เห็นว่าความหมายของการปรับโครงสร้างหนี้ ตรงกับแนวทางและความหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ผู้วิจัยได้อ้างไว้ในบทที่ 2 แนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ว่าเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ โดยเป็นการปรับตามความสามารถ ของลูกหนี้ที่สามารถชำระหนี้ได้

6.3 ปัจจัยที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างหนี้

สิ่งที่นำมาพิจารณาด้านปัจจัยที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างหนี้ พบว่ามีปัจจัย 4 ปัจจัยที่มีผลต่อ การปรับโครงสร้างหนี้ เรียงลำดับความสำคัญ คือ

1. ลูกหนี้
2. ศักยภาพโครงการ
3. เจ้าหนี้
4. ภาระหนี้

โดยหน่วยงาน 3 รายให้ลำดับความสำคัญที่เหมือน และแตกต่างกัน ดังนี้

1. ลูกหนี้ เป็นปัจจัยที่หน่วยงานของรัฐบาล (บริษัทสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และ บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย) ให้ลำดับความสำคัญ ที่สุด และหน่วยงานเอกชน (บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)) ให้ลำดับความสำคัญ รองลงมา

2. ศักยภาพโครงการ เป็นปัจจัยที่หน่วยงานเอกชน เห็นว่าเป็นปัจจัยสำคัญที่สุด และให้ลำดับความสำคัญที่สุดและหน่วยงานรัฐบาล ให้ความสำคัญรองลงมา

3. เจ้าหนี้ เป็นปัจจัยที่หน่วยงานของรัฐบาล และเอกชน ต่างให้ลำดับความสำคัญเท่ากัน

4. ภาระหนี้ เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่หน่วยงานทั้ง 3 ให้ความสำคัญเท่ากันเป็นลำดับสุดท้ายของปัจจัย

จากผลการวิเคราะห์และอภิปรายผลการศึกษา พบว่าปัจจัยทั้ง 4 ที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างหนี้ ตรงกับงานวิจัยที่อ้างอิงในบทที่ 2 ว่า ลูกหนี้ และ ศักยภาพโครงการ เจ้าหนี้ ภาระหนี้ มีผลต่อการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน โดยลูกหนี้เป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุด

6.4 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อทั่วไป ที่หน่วยงานเลือกใช้ตามแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย 11 วิธี

สำหรับวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ทั่วไป ที่หน่วยงาน เลือกใช้ ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย นั้น มีความแตกต่างของลำดับความสำคัญของวิธีการที่ใช้ ดังนี้

1. วิธีลดหนี้เงินต้น – ดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่หน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับแรก ขณะที่หน่วยงานรัฐบาล 2 ราย ให้ความสำคัญที่แตกต่างกัน คือ บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 2 ใกล้เคียงกับหน่วยงานเอกชน และบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 8

2. วิธีลดอัตราดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาล ให้ความสำคัญใกล้เคียงกัน โดยให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับที่ 1 และ 2 ขณะที่หน่วยงานเอกชน ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 6

3. วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาล และเอกชนให้ลำดับความสำคัญที่ใกล้เคียงกัน โดยหน่วยงานของรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับที่ 1 และ 3 และเอกชนให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 2

4. วิธีชำระหนี้บางส่วนคืน เป็นวิธีการที่หน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 8 ขณะที่หน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญเท่ากันเป็นลำดับที่ 11 เป็นลำดับสุดท้ายสำหรับที่จะใช้วิธีนี้

5. วิธีปลดภาระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาลและเอกชนให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชนให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 3 และหน่วยงานของรัฐบาลให้เป็นลำดับที่ 4 และ 5

6. วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว เป็นวิธีการที่หน่วยงานรัฐบาลและเอกชนให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานของรัฐบาลให้ความสำคัญ เป็นลำดับที่ 3 และ 4 ขณะที่หน่วยงานเอกชนให้เป็นลำดับที่ 5

7. วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานรัฐบาลและเอกชนให้ลำดับความสำคัญที่ใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชนให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 4 และหน่วยงานรัฐบาล ให้ลำดับที่ 5 และ 6

8. วิธีโอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกันชำระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง เป็นลำดับที่ 6 และ 7 หน่วยงานเอกชนให้เป็นลำดับที่ 10

9. วิธีจำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาลและเอกชนให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชน และหน่วยงานรัฐบาล คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิทจำกัด ให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 7 เท่ากัน และบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยให้เป็นลำดับที่ 8

10. วิธีจำหน่ายสินทรัพย์ชำระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาลและเอกชนให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชน และบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ให้ลำดับความสำคัญเท่ากัน เป็นลำดับที่ 9 และบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิทให้เป็นลำดับที่ 10

11. วิธีแปลงหนี้เป็นทุน เป็นวิธีการที่หน่วยงานรัฐบาลและเอกชนให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 9 และ 10 ขณะที่หน่วยงานเอกชนให้ความสำคัญเป็นลำดับที่ 11 เป็นลำดับสุดท้าย

จากการวิเคราะห์และอภิปรายผลการศึกษา ตรงกับบทที่ 2 ที่ได้ใช้วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเลือกใช้แต่ละวิธีตามลำดับความสำคัญ ตามแนวทางของแต่ละหน่วยงาน

6.5 วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ที่หน่วยงานเลือกใช้ มีประมาณ 6 วิธี จากแนวทางธนาคารแห่งประเทศไทย มีลำดับความสำคัญ ดังนี้

1.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่หน่วยงานเอกชน และบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยให้ลำดับความสำคัญลำดับที่ 1 และ 2 ตามลำดับ ขณะที่บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ไม่มีลำดับความสำคัญสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้

2.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญที่ใกล้เคียง โดยให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 1 และ 2 ขณะที่หน่วยงานเอกชน ไม่มีลำดับความสำคัญ สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้

3.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานของรัฐบาล และเอกชน ให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับ 2 และหน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 1 และ 3

4.วิธีปลอดภาระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานเอกชน และรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 3 และ หน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับเท่ากัน คือลำดับที่ 4

5.วิธีปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว เป็นวิธีการที่บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ให้ลำดับความสำคัญเป็นลำดับที่ 3 และหน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับที่ 5 สำหรับบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ไม่มีลำดับความสำคัญ สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่หน่วยงานเลือกใช้

6.วิธีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้ เป็นวิธีการที่หน่วยงานเอกชน และหน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญใกล้เคียง โดยหน่วยงานเอกชนให้ลำดับความสำคัญ เป็นลำดับ 4 และหน่วยงานรัฐบาลให้ลำดับความสำคัญเท่ากัน เป็นลำดับ 5

จากผลการวิเคราะห์และอภิปรายผลการศึกษา พบว่าการวิจัยดังกล่าวตรงกับแนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัย ส่วนมากจะเลือกใช้ 6 วิธี

สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ และการให้สินเชื่อใหม่ถือเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ที่ทำให้การปรับโครงสร้างหนี้ได้เร็วขึ้น และมีประสิทธิภาพ

6.6 ข้อเสนอแนะ

การนำผลการศึกษาไปใช้

จากผลการวิจัย ทำให้ทราบถึงวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย 4 วิธี คือ 1.วิธีขยายระยะเวลาชำระหนี้ 2.วิธีลดหนี้เงินต้น-ดอกเบี้ย 3.วิธีลดอัตราดอกเบี้ย 4.วิธีปลดภาระหนี้ ให้การปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อประเภทนี้ สะดวกและรวดเร็ว และไม่ให้เกิดวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่เกี่ยวข้องมาพิจารณา เนื่องจากไม่เป็นที่เลือกใช้ของหน่วยงาน และเป็นแนวทางสำหรับธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อพิจารณานหาแนวทางปรับโครงสร้างหนี้ ตามประเภทธุรกิจต่อไป สำหรับลูกหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยให้เป็นแนวทางสำหรับการศึกษา และเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ แนวความคิดการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ ควรให้ความสำคัญกับสินเชื่อใหม่ เพื่อสนับสนุนโครงการ พร้อมไปกับการปรับโครงสร้างหนี้ โดยเจ้าหนี้พิจารณาถึงมูลค่าโครงการว่าสามารถชำระหนี้ทั้งหมดได้ และให้การสนับสนุนสินเชื่อใหม่ เจ้าหนี้จะได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ย และรับชำระหนี้ทั้งหมดได้ด้วย สำหรับลูกหนี้สามารถดำเนินโครงการต่อ และสร้างที่อยู่อาศัยให้ผู้ซื้อบ้านได้ตามสัญญาที่ตกลงกันได้

6.7 การศึกษาครั้งต่อไป

เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้ เป็นการศึกษาเปรียบเทียบวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ของหน่วยงานเอกชนที่เป็นบริษัทเงินทุน กับหน่วยงานรัฐบาล ที่เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ และบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะกิจเท่านั้น ดังนั้นจึงควรศึกษาถึงวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงินที่เป็นธนาคารพาณิชย์ของเอกชน และของรัฐบาล ว่ามีวิธีการปรับโครงสร้างหนี้ที่แตกต่างจากวิธีการที่ใช้หรือไม่

ศึกษาถึงการพิจารณาสินเชื่อใหม่ของสถาบันการเงินให้กับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว แต่ยังไม่มียังไม่มีเงินทุนเพียงพอที่จะดำเนินโครงการให้เสร็จตามกำหนด

รายการอ้างอิง

ภาษาไทย

จิรศักดิ์ รอดจันทร์, สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้ โดยการลดหนี้ในช่วงของปี 2542 กับ
ภาวะภาษี, สรรพากรศาสตร์, ปีที่ 47 ฉบับที่ 2 กุมภาพันธ์ 2543.

ชนินทร์ พิทยาวิวิท, แนวทางการแก้ไขปัญหาลูกหนี้ NPL ธนาคาร, Chulalongkorn Review, ปี
ที่ 12 ฉบับที่ 47 เมษายน – มิถุนายน 2543

ชุมพล ดอนสกุล รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด. สัมภาษณ์,
22 มกราคม 2546

ชูเกียรติ จิตติไมตรีสกุล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด. สัมภาษณ์,
28 มกราคม 2546.

ทำนอง ดาศรี. ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ บทเรียนและประสบการณ์จากวิกฤติเศรษฐกิจไทย,
พิมพ์ครั้งที่ 1. กรุงเทพมหานคร : บริษัท แพลนโมทีฟ จำกัด, ธันวาคม 2544.

ธนาคารแห่งประเทศไทย, สถิติเศรษฐกิจและการเงิน, สิงหาคม 2544.

ธนาคารอาคารสงเคราะห์, การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์, วารสารธนาคาร
อาคารสงเคราะห์ มกราคม – มีนาคม 2543

ธวัชชัย สุทธิกิจพิศาล. กรรมการผู้จัดการ สายสินเชื่อฟื้นฟูกิจการ บริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน
จำกัด (มหาชน). สัมภาษณ์, 27 มกราคม 2546.

บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด. NPL เดือนตุลาคม..สะท้อนปัญหาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้
มองเศรษฐกิจไทย, ปีที่ 6 ฉบับที่ 821, วันที่ 6 ธันวาคม 2543.

บุญฤทธิ์ สวัสดิสุข ผู้อำนวยการฝ่าย. บริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน). สัมภาษณ์,
20 มกราคม 2546

ประพนธ์ เพิ่มพิทักษ์ รองผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดการสินทรัพย์ 2. บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย.
สัมภาษณ์, 27 มกราคม 2546

พรชัย ทองศิริรักษ์. รองผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดการสินทรัพย์ 1. บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย.
สัมภาษณ์, 30 มกราคม 2546

พรทิพย์ คงศักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย. สัมภาษณ์, 30 มกราคม
2546.

พรสวรรค์ รุ่งเจริญกิจกุล, ความเสียหายจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่แท้จริง, การเงินการธนาคาร
มีนาคม 2543.

พัลลภ กฤตยานวัช, การปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้พัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์, วารสารธนาคาร
อาคารสงเคราะห์, มกราคม – มีนาคม 2543..

ภาคร ธนปกรณ์ ผู้อำนวยการฝ่าย บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด. สัมภาษณ์, 22 มกราคม
2546.

ศุภาวุฒิ สายเชื้อ, ถนนอมศรี ฟองอรุณรุ่ง, เศรษฐกิจไทยพลาดสู่วิกฤติ, พิมพ์ครั้งที่ 2, บริษัทพิมเนศ
พรินท์ติ้งเซ็นเตอร์จำกัด, เมษายน 2543.

ศราวุธ จารุจินดา. กรรมการผู้จัดการ สายสินเชื่อบริษัทเงินทุน เกียรตินาคิน จำกัด
(มหาชน). สัมภาษณ์, 23 มกราคม 2546.

สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย, ลูกหนี้ได้อะไรจากสัญญาระหว่างเจ้าหนี้
สัญญาระหว่างลูกหนี้ – เจ้าหนี้ ในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้, พิมพ์ครั้งที่ 2, สิงหาคม
2543.

สมภพ ศักดิ์พันธ์เกษม. กรรมการบริหาร บริษัทแอสเซ็ท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด. สัมภาษณ์,
14 ธันวาคม 2545.

ภาษาอังกฤษ

Euromoney, Thailand, A Daily Grind For the Restructuring Mill, Euromoney, Special Asia
Edition, February 2001.

Anne O. Krueger, A New Approach to Sovereign Debt Restructuring, Stanford
University, September 2001.

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ภาคผนวก

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก ก แบบสัมภาษณ์

(ฉบับเฉพาะ)

แบบสัมภาษณ์ เพื่อทราบถึงวิธีการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย ประกอบการกรทำวิทยานิพนธ์เรื่องการศึกษาเปรียบเทียบการปรับโครงสร้างหนี้ สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงิน โดย นายพัฒนา สุภาวงศ์วิช นิสิตปริญญาโท ชั้นปีที่ 2 ภาควิชา เคหการ คณะสถาปัตยกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

(1) การปรับโครงสร้างหนี้ ตามความหมายของท่าน คืออะไร

.....
.....
.....
.....
.....
.....

(2) ปัจจัยใดที่สำคัญในการปรับโครงสร้างหนี้ ตามนโยบายหน่วยงานของท่านให้เรียงลำดับความสำคัญจาก 1 - 7

- () ศักยภาพโครงการ () เจ้าหนี้ () ลูกหนี้ () หลักประกัน
- () วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ () ภาระหนี้ () อื่น ๆ

เหตุผล

(1)

.....
.....
.....
.....
.....

(2)

.....
.....
.....

.....

 (3)

.....

 (4)

(3) วิธีการปรับโครงสร้างหนี้ สำหรับลูกหนี้ทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ และแนวทางของธนาคาร แห่งประเทศไทย มีหลายวิธี หน่วยงานของท่าน เลือกใช้วิธีใดในการปรับโครงสร้างหนี้ กับลูกหนี้ ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

(โดยลำดับความสำคัญ 1 – 11)

- | | |
|--|------------------------------------|
| () ลดภาระหนี้เงินต้น และดอกเบี้ย | () โอนสินทรัพย์ชำระหนี้ |
| () แปลงหนี้เป็นทุน | () ขยายระยะเวลาชำระหนี้ |
| () ลดอัตราดอกเบี้ย | () ปลดลดภาระหนี้ |
| () ชำระหนี้บางส่วนคืนทันที | () ปรับหนี้ระยะสั้นเป็นระยะยาว |
| () โอนสินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นหลักประกัน | () จำหน่ายทรัพย์สินชำระหนี้ |
| () จำหน่ายสินทรัพย์โดยให้สิทธิซื้อคืน | |

(4) จากข้อ (3) หน่วยงานของท่านเลือกใช้วิธีใดในการปรับโครงสร้างหนี้ และใช้วิธีใดมากที่สุด สำหรับลูกหนี้สินเชื่อโครงการที่อยู่อาศัย จงบอกเหตุผล และเรียงลำดับความสำคัญที่สุด จาก 1 – 5

(1)

.....

.....

.....

(2)

.....

.....

.....

(3)

.....

.....

.....

(4)

.....

.....

.....

(5)

.....

.....

.....



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

(5) กรุณาลือกถูหนึ่ สึนเชือโครงการที่อยู่อาศัย ที่องคักรของท่านปรึบครองสร้างหนึ่แล้ว มา 3 โครงการว่าปรึบครองสร้างหนึ่ด้วยวึถึใโบบ้าง

(1)

.....
.....

(2)

.....
.....

(3)

.....
.....

(6) อูปรศรคไคที่ทำให้การปรึบครองสร้างหนึ่ ไม้เป็นผลสำเร็จ

.....
.....
.....
.....
.....

(ท่านสามารถตอบคำถามเพิ่มเติมได้ จากกระดาษเปล้าที่แนบมาพร้อมแบบสั่มภาษณั)

สถาบันวิถึยบริการ
จุฬาลงกรณัมหาวิทยาลัย

ภาคผนวก ข พระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย**พ.ศ. 2544****ภูมิพลอดุลยเดช ป.ร.****ให้ไว้ ณ วันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2544****เป็นปีที่ 56 ในรัชกาลปัจจุบัน**

พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ ให้ประกาศว่า

โดยที่เป็นการสมควรให้มีกฎหมายว่าด้วยบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

พระราชกำหนดนี้มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 48 มาตรา 50 และมาตรา 87 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 218 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย จึงทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้ตราพระราชกำหนดขึ้นไว้ ดังต่อไปนี้

มาตรา 1 พระราชกำหนดนี้เรียกว่า “พระราชกำหนดบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ. 2544”

มาตรา 2 พระราชกำหนดนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษา เป็นต้นไป

มาตรา 3 ในพระราชกำหนดนี้

“สถาบันการเงิน” หมายความว่า

(1) ธนาคารพาณิชย์ตามกฎหมายว่าด้วยการธนาคารพาณิชย์ แต่ไม่รวมถึงสาขาของธนาคารต่าง

ประเทศ ธุรกิจ

(2) บริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ และให้หมายความรวมถึงบริษัทเงินทุนที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้วย

(3) นิติบุคคลอื่น ที่รัฐมนตรีประกาศกำหนดในราชกิจจานุเบกษา

“บริษัทบริหารสินทรัพย์” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้จดทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทบริหารสินทรัพย์

“สินทรัพย์” หมายความว่า สิทธิเรียกร้องของสถาบันการเงินที่มีต่อลูกหนี้ของตน ในมูลหนี้อันเกิดจากการให้สินเชื่อ การให้กู้ยืมเงิน หรือการประกอบธุรกิจของสถาบันการเงิน และสิทธิเรียกร้องในลักษณะดังกล่าวที่บริษัทบริหารสินทรัพย์รับโอนมาจากสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทบริหารสินทรัพย์

“สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ” หมายความว่า สินทรัพย์ที่มีลักษณะเป็นสินทรัพย์ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ หรือเป็นสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ออกโดยอาศัยอำนาจตามกฎหมายว่าด้วยการธนาคารพาณิชย์ และกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์

“กองสินทรัพย์” หมายความว่า กองสินทรัพย์ที่มีการจัดแบ่งตามมาตรา 54

“กองทุนฟื้นฟู” หมายความว่า กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารแห่งประเทศไทย

“แผน” หมายความว่า แผนโครงสร้างกิจการของลูกหนี้

“ผู้บริหารของลูกหนี้” ในกรณีบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด หมายความว่า คณะกรรมการของบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด และรวมตลอดถึงที่ปรึกษา และพนักงานที่คณะกรรมการดังกล่าวเป็นผู้แต่งตั้งดำรงตำแหน่งของบริษัคนั้น และในกรณีห้างหุ้นส่วนจำกัด หมายความว่า หุ้นส่วนผู้จัดการ

“คณะกรรมการ” หมายความว่า คณะกรรมการบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

“กรรมการผู้จัดการ” หมายความว่า กรรมการผู้จัดการบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้

มาตรา 4 ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชกำหนดนี้

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

หมวด 1 การจัดตั้งและเงินทุน

มาตรา 5 ให้จัดตั้งบริษัทขึ้นเรียกว่า “บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย” เรียกโดยย่อว่า “บสท.”

ให้ บสท. เป็นนิติบุคคล มีฐานะเป็นหน่วยงานของรัฐที่ไม่เป็นส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณและกฎหมายอื่น

มาตรา 6 ให้ บสท. ตั้งสำนักงานใหญ่ในกรุงเทพมหานครหรือจังหวัดใกล้เคียง และจะตั้งสาขา ณ ที่ใดภายในราชอาณาจักรก็ได้ แต่การตั้งสาขาต้องได้รับอนุมัติจากรัฐมนตรีก่อน

มาตรา 7 ให้ บสท. มีวัตถุประสงค์ในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ปรับโครงสร้างหนี้ และปรับโครงสร้างกิจการ ทั้งนี้ โดยการรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ รวมตลอดทั้งสิทธิอื่นใดเหนือทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันการชำระหนี้สำหรับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพนั้น หรือโดยการใช้มาตรการอื่นใดเพื่อประโยชน์แก่การฟื้นฟูเศรษฐกิจหรือความมั่นคงของประเทศ

มาตรา 8 ให้ บสท. มีอำนาจกระทำกิจการต่าง ๆ ภายในขอบเขตวัตถุประสงค์ตาม **มาตรา 7** อำนาจเช่นว่านี้ให้รวมถึง

- (1) ถือกรรมสิทธิ์หรือมีสิทธิครอบครองหรือมีทรัพย์สินสิทธิต่าง ๆ สร้าง ซื้อ จัดหา ขาย จำหน่าย เช่า ให้เช่า เช่าซื้อ ให้เช่าซื้อ ยืม ให้ยืม รับจำนำ รับจำนอง แลกเปลี่ยน โอน รับโอนหรือดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับทรัพย์สินทั้งในและนอกราชอาณาจักร ตลอดจนรับเงินหรือทรัพย์สินที่มีผู้มอบให้
- (2) จัดตั้งบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อประกอบธุรกิจใด ๆ อันเกี่ยวกับลูกหนี้ซึ่งรับโอนมา ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ
- (3) เข้าร่วมกิจการกับบุคคลอื่นหรือถือหุ้นในบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลอื่น ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่คณะกรรมการกำหนด
- (4) ค้ำประกันสินเชื่อแก่ลูกหนี้ซึ่งรับโอนมา หรือรับรอง รับอาวัล หรือสอดเข้าทำหน้าที่ในตั๋วเงิน
- (5) กู้หรือยืมเงิน
- (6) ออกหุ้นกู้ ตั๋วเงิน หรือตราสารหนี้
- (7) ให้กู้ยืมเงินแก่ลูกหนี้ซึ่งรับโอนมา

- (8) ลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารของรัฐบาล หน่วยงานของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจ หรือในหน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- (9) ซื้อ ซื้อลด หรือรับช่วงซื้อลดตราสารแห่งหนึ่ง หรือรับโอนสิทธิเรียกร้อง
- (10) กระทำการอื่นบรรดาที่เกี่ยวกับ หรือเนื่องในการจัดการให้สำเร็จตามวัตถุประสงค์ของ บสท.

มาตรา 9 ให้กำหนดทุนประเดิมของ บสท. เป็นจำนวนหนึ่งพันล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวนหนึ่งร้อยล้านหุ้น มีมูลค่าหุ้นละสิบบาท โดยให้กองทุนฟื้นฟูเป็นผู้ซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมด

มาตรา 10 การเพิ่มทุนของ บสท. ให้กระทำได้โดยการออกหุ้นใหม่ ทั้งนี้โดยอนุมัติของคณะรัฐมนตรี

บสท. อาจเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน หรือบุคคลใดๆ ก็ได้ การเข้าซื้อซื้อหุ้นให้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขที่ บสท. กำหนด ทั้งนี้ มิให้นำบทบัญญัติเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาใช้บังคับเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหุ้นตามวรรคสอง บสท. อาจกำหนดราคาหุ้นที่จำหน่ายสูงกว่ามูลค่าหุ้นก็ได้ และให้ บสท. ลงโฆษณารายละเอียดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นในระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์และในหนังสือพิมพ์รายวัน ที่แพร่หลายอย่างน้อยหนึ่งฉบับ เป็นเวลาติดต่อกัน ไม่น้อยกว่าสามวันในกรณีที่มีผู้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนไม่หมด เหลือเท่าใดให้กองทุนฟื้นฟูซื้อไว้

มาตรา 11 ไม่ให้นำกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งศาลปกครองและวิธีพิจารณาคดีปกครอง มาใช้บังคับแก่การดำเนินการเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของ บสท. ตามพระราชกำหนดนี้ และการออกระเบียบหรือข้อบังคับ คำสั่ง คำวินิจฉัย การอนุญาต และการกระทำอื่นใดของคณะกรรมการและคณะกรรมการบริหาร อันเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพตามพระราชกำหนดนี้

หมวด 2

คณะกรรมการและการบริหาร

มาตรา 12 ให้มีคณะกรรมการคณะหนึ่งเรียกว่า “คณะกรรมการบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย” ประกอบด้วยประธานกรรมการคนหนึ่ง กรรมการอื่นอีกไม่เกินสิบเอ็ดคน ซึ่งรัฐมนตรีเป็นผู้แต่งตั้งโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี โดยในจำนวนนี้ต้องแต่งตั้งจากผู้แทนของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยหนึ่งคน สภาหอการค้าแห่งประเทศไทยหนึ่งคน สมาคมธนาคารไทยหนึ่งคน และประธานกรรมการบริหารเป็นกรรมการโดยตำแหน่ง

คณะกรรมการจะแต่งตั้งบุคคลใดทำหน้าที่เลขานุการของคณะกรรมการก็ได้

มาตรา 13 ผู้มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ต้องห้ามมิให้เป็นกรรมการ

- (1) เป็นหรือเคยเป็นบุคคลล้มละลาย
- (2) เคยได้รับโทษจำคุกโดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุก เว้นแต่เป็นโทษสำหรับความผิดที่ได้กระทำโดยประมาทหรือความผิดลหุโทษ
- (3) เป็นข้าราชการการเมือง หรือเป็นผู้มีตำแหน่งใด ๆ ในพรรคการเมือง หรือเป็นสมาชิกหรือเจ้าหน้าที่ของพรรคการเมือง
- (4) เป็นหรือเคยเป็นลูกหนี้ในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและยังไม่พ้นสิบปีนับแต่สถานะเช่นนั้นยุติลง
- (5) เป็นคนไร้ความสามารถหรือเสมือนไร้ความสามารถ

มาตรา 14 กรรมการมีวาระอยู่ในตำแหน่งคราวละหกปี

ในวาระเริ่มแรกเมื่อกรรมการดำรงตำแหน่งครบสามปี ให้ออกจากตำแหน่งกึ่งหนึ่ง โดยวิธีจับสลาก ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นกึ่งหนึ่งไม่ได้ ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุด แต่ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง

ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งก่อนวาระ ให้ผู้ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งแทนอยู่ในตำแหน่งเท่ากับวาระที่เหลืออยู่ของกรรมการ ซึ่งได้รับแต่งตั้งไว้แล้ว

มาตรา 24 ให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้บังคับบัญชาของพนักงานและลูกจ้างของ บสท. และมีอำนาจบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน เลื่อนขั้นเงินเดือน ตัดเงินเดือน หรือลดเงินเดือน ตลอดจนลงโทษทางวินัยแก่พนักงานและลูกจ้าง ทั้งนี้ ตามข้อบังคับที่คณะกรรมการบริหารกำหนด

มาตรา 25 ในกิจการของ บสท. ที่เกี่ยวกับบุคคลภายนอก ให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้แทนของ บสท. และเพื่อการนี้ กรรมการผู้จัดการจะมอบอำนาจให้พนักงานหรือลูกจ้างของ

บสท. กระทำกิจการเป็นการทั่วไปหรือเฉพาะอย่างแทนก็ได้ แต่ต้องเป็นไปตามข้อบังคับที่คณะกรรมการกำหนด

มาตรา 26 เพื่อประโยชน์แก่การกำกับควบคุมและการตรวจสอบกิจการภายในของ บสท. ให้คณะกรรมการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบไม่เกินห้าคน เพื่อตรวจสอบการดำเนินกิจการของ บสท. และการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้ ตามที่คณะกรรมการมอบหมาย

มาตรา 27 ให้ประธานกรรมการ กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ กรรมการตรวจสอบ ที่ปรึกษา และอนุกรรมการ ได้รับเงินเดือนหรือประโยชน์ตอบแทนอื่นตามที่รัฐมนตรีกำหนด

มาตรา 28 ให้บุคคลตามมาตรา 27 ตลอดจนพนักงานและลูกจ้างของ บสท. ซึ่งดำเนินการตามพระราชกำหนดนี้ ไม่ต้องรับผิดชอบในการกระทำของตน เมื่อได้ใช้ความระมัดระวังตามวิสัยของผู้ประกอบวิชาชีพดังกล่าวแล้ว เว้นแต่เป็นกรณีฝ่าฝืนกฎหมาย ทุจริตหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง

มาตรา 29 การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการบริหาร รวมตลอดทั้งกรรมการผู้จัดการ ต้องคำนึงถึงความรวดเร็วในการแก้ไขปัญหาสินทรัพย์ ด้อยคุณภาพ ต้นทุนในการดำเนินการของ บสท. ประกอบกับความสามรถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่สุจริต และการเสริมสร้างให้ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถเริ่มต้นประกอบกิจการใหม่ หรือประกอบกิจการเดิมต่อไป เพื่อประโยชน์ในการฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศส่วนรวม

เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการตามวรรคหนึ่ง และนอกจากที่ได้บัญญัติไว้เป็นการเฉพาะในพระราชกำหนดนี้แล้ว การโอนทรัพย์สินหรือสิทธิเรียกร้องของ บสท. ให้แก่บุคคลใดหรือรับโอนทรัพย์สินหรือสิทธิเรียกร้องของบุคคลใดมาเป็นของ บสท. การที่ บสท. มีรายได้จากการใด ๆ หรือการดำเนินการของ บสท. ก่อให้เกิดรายได้แก่บุคคลใด อันมิได้มีลักษณะเป็นเงินเดือน ค่าจ้างหรือรายได้อื่นตามที่คณะกรรมการกำหนด ถ้ามีกฎหมาย เทศบัญญัติ ข้อบัญญัติ ระเบียบ ข้อบังคับ หรือประกาศใด ๆ กำหนดให้ต้องเสียภาษีอากร ค่าธรรมเนียมหรือค่าฤชาธรรมเนียมใด ๆ ให้ บสท. และบุคคลดังกล่าว ได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีอากร ค่าธรรมเนียมหรือค่าฤชาธรรมเนียม นั้น

หมวด 3
การโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ บสท.

ส่วนที่ 1
หลักเกณฑ์การโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

มาตรา 30 ให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่มีกองทุนฟื้นฟู หน่วยงานของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจแห่งใดแห่งหนึ่งหรือรวมกันเป็นผู้ถือหุ้นเกินร้อยละห้าสิบของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว โอนสินทรัพย์ที่จัดเป็นสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 ทั้งหมดให้แก่ บสท. ภายในเวลาที่ บสท. กำหนด

สินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ต้องโอนตามวรรคหนึ่ง ได้แก่สินทรัพย์ดังต่อไปนี้

- (1) สินทรัพย์จัดชั้นสูญ
- (2) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ
- (3) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย
- (4) สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน

สินทรัพย์ด้วยคุณภาพตาม (1) และ (2) คณะกรรมการบริหารโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการ จะ

กำหนดให้โอนมาแต่เฉพาะสินทรัพย์ที่มีเจ้าหนี้เกินหนึ่งรายก็ได้ แต่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าหนี้หรือผู้รับโอนหนี้จากสถาบันการเงิน แล้วแต่กรณี ต้องรายงานการดำเนินการเกี่ยวกับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่เหลือให้ บสท. ทราบตามเวลาที่ บสท. กำหนด และ บสท. จะสั่งให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ดังกล่าวโอนสินทรัพย์นั้นทั้งหมด หรือบางรายให้แก่ บสท. เมื่อใดก็ได้

ในกรณีที่คณะกรรมการเห็นสมควรจะกำหนดให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามวรรคหนึ่งโอนสินทรัพย์ตาม (3) และ (4) เฉพาะบางส่วน และโอนสินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษเฉพาะรายให้แก่ บสท. ก็ได้

สินทรัพย์ด้วยคุณภาพตาม (1) ที่โอนมา หากเป็นสินทรัพย์จัดชั้นสูญที่ตัดออกจากบัญชีแล้วหรือที่ไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ให้ถือว่าไม่มีมูลค่า และให้ บสท. ตรวจสอบการดำเนินการของสถาบันการเงินที่โอนสินทรัพย์เช่นว่านั้นว่าได้ดำเนินการถูกต้องตามกฎหมาย ระเบียบ

หรือข้อบังคับของสถาบันการเงินนั้น หรือของธนาคารแห่งประเทศไทยหรือไม่ เพื่อรายงานให้ธนาคารแห่งประเทศไทยดำเนินคดีต่อผู้รับผิดชอบต่อไป

สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ต้องโอนตามวรรคหนึ่ง ให้รวมถึงสินทรัพย์ที่มีการฟ้องคดีอยู่ในศาลโดยศาลยังไม่ได้มีคำพิพากษาด้วย โดยให้ศาลสั่งจำหน่ายคดีออกจากสารบบความ เว้นแต่บสท. จะยื่นคำร้องขอเป็นอย่างอื่น แต่ไม่รวมถึงสินทรัพย์สินค้าด้อยคุณภาพที่ลูกหนี้ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ชั่วคราวหรือเด็ดขาด หรือให้ความเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้แล้ว

สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ลูกหนี้ถูกศาลล้มละลายสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ แต่ยังไม่ได้ให้ความเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการนั้น ถ้าลูกหนี้และผู้ทำแผนฟื้นฟูกิจการร่วมกันร้องขอโดยมีเหตุอันสมควร ศาลจะสั่งให้ดำเนินการฟื้นฟูกิจการต่อไปโดยไม่สั่งจำหน่ายคดีออกจากสารบบความก็ได้ แต่ต้องยื่นคำร้องขอเสียภายในเก้าสิบวันนับแต่วันที่พระราชกำหนดใช้บังคับ

คดีที่ศาลสั่งจำหน่ายออกจากสารบบความตามวรรคหก ถ้าอายุความฟ้องร้องยังเหลืออยู่ไม่ถึงห้าปีนับแต่วันจำหน่ายคดี ให้ขยายความออกไปเป็นห้าปีนับแต่วันที่ศาลสั่งจำหน่ายคดี

มาตรา 31 บสท. จะรับโอนสินทรัพย์จากสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น นอกจากที่กำหนดไว้ในมาตรา 30 ก็ได้ แต่ต้องเป็นสินทรัพย์ที่มีลักษณะ ดังต่อไปนี้

- (1) เป็นสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามมาตรา 30 วรรคสอง (1) (2) (3) และ (4) ที่มีอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 เฉพาะที่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันการชำระหนี้
- (2) เป็นสินทรัพย์ที่มีลูกหนี้เป็นนิติบุคคลและมีเจ้าหนี้เป็นสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ตั้งแต่สองรายขึ้นไปไม่ว่าจะมีบุคคลธรรมดาหรือเป็นลูกหนี้ในฐานะผู้ค้าประกันด้วยหรือไม่ก็ตาม
- (3) มูลค่าของสินค้าด้อยคุณภาพตามบัญชีของทุกสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ รวมกันสำหรับลูกหนี้แต่ละรายเป็นจำนวนเงินตั้งแต่ห้าล้านบาทขึ้นไป และ
- (4) สินทรัพย์ด้อยคุณภาพนั้นยังมิได้มีความตกลงเป็นหนังสือปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ภายในสามสิบวันนับแต่วันที่พระราชกำหนดนี้ใช้บังคับ และมีได้เป็นสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ลูกหนี้ถูกศาลมีคำสั่งให้เห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายแล้วก่อนวันที่พระราชกำหนดนี้ใช้บังคับ

ในการรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ตามวรรคหนึ่งคณะกรรมการจะกำหนดให้รับโอนเฉพาะสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามมาตรา 30 วรรคสอง (1) หรือ (2) หรือสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามมาตรา 30 วรรคสอง (3) และ (4) ซึ่งเปลี่ยนไปเป็นสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามมาตรา 30 วรรคสอง (1) หรือ (2) ในวันหรือก่อนวันที่พระราชกำหนดนี้ใช้บังคับก็ได้

มาตรา 32 สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ใดประสงค์จะโอนสินทรัพย์ตามมาตรา 31 ให้แก่ บสท. ต้องมีหนังสือแจ้งให้ บสท. ทราบและโอนสินทรัพย์ให้ บสท. ภายในเวลาที่คณะกรรมการกำหนด

เมื่อแจ้งความประสงค์การโอนสินทรัพย์ตามวรรคหนึ่งแล้ว จะเพิกถอนมิได้ การโอนสินทรัพย์ตามวรรคหนึ่ง สถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องโอนสินทรัพย์ที่มีลักษณะตามมาตรา 31 วรรคหนึ่งหรือวรรคสอง แล้วแต่กรณี ทั้งหมดให้แก่ บสท. และให้นำความในมาตรา 30 วรรคหก วรรคเจ็ด และวรรคแปด มาใช้บังคับกับสินทรัพย์ที่ต้องโอนมาด้วยโดยอนุโลม

สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ต้องโอนมาตามวรรคสาม ให้รวมถึงหนี้ของนิติบุคคลอื่นที่นิติบุคคลที่เป็นลูกหนี้ตามมาตรา 31 (2) หรือผู้ถือหุ้นส่วนข้างมากของนิติบุคคลที่เป็นลูกหนี้ดังกล่าวมีหุ้นอยู่เกินร้อยละห้าสิบ และหนี้ที่ผู้บริหารของลูกหนี้หรือบุคคลอื่นยอมตนเข้าเป็นหนี้เพื่อประโยชน์ลูกหนี้หรือของนิติบุคคลอื่นนั้น หรือเพื่อชำระหนี้หรือดอกเบี้ยของลูกหนี้หรือของนิติบุคคลอื่นนั้นด้วย

มาตรา 33 ลูกหนี้ของสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ผู้ใดเห็นว่า หนี้ที่ตนมีอยู่กับสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์มีลักษณะตามมาตรา 31 และสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ซึ่งโอนสินทรัพย์มาให้ บสท. มิได้โอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของตนมาด้วย ให้ยื่นคำร้องต่อคณะกรรมการ เพื่อพิจารณาสั่งการให้ บสท. ดำเนินการแจ้งให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์โอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพดังกล่าวมาภายในเวลาที่ บสท. กำหนด

สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ใดไม่โอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามคำสั่งของ บสท. ตามวรรคหนึ่ง ให้จ่ายค่าชดเชยเป็นรายวัน ๆ ละห้าแสนบาท เงินจำนวนดังกล่าวให้นำมาลดหย่อนหนี้ของลูกหนี้

มาตรา 34 การโอนสินทรัพย์ให้แก่ บสท. ตามมาตรา 30 ไม่ทำให้ความผิดที่ผู้บริหารของสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ได้กระทำไว้เป็นอันลบล้างไป

ในการดำเนินกิจการตามพระราชกำหนดนี้ หาก บสท. พบว่าสินทรัพย์รายได้เกิดขึ้นโดยการกระทำความผิดหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารพาณิชย์ หรือกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ ให้แจ้งให้ธนาคารแห่งประเทศไทยทราบ เพื่อดำเนินการสอบสวนและดำเนินการต่อไปตามอำนาจหน้าที่

มาตรา 35 ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยแจ้งข้อมูลที่มีอยู่เกี่ยวกับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่บัญญัติไว้ในมาตรา 30 และมาตรา 31 ให้แก่ บสท. และสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ทราบโดยไม่ชักช้า

มาตรา 36 เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาตามมาตรา 32 วรรคหนึ่งแล้ว ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งการให้สถาบันการเงินที่มีได้โอนสินทรัพย์ให้แก่ บสท. ตามมาตรา 31 ดำเนินการ

ประเมินหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพโดยผู้ประเมินราคาอิสระที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้แล้วเสร็จภายในหนึ่งร้อยยี่สิบวัน นับแต่วันที่พ้นกำหนดเวลาดังกล่าว และดำเนินการให้สถาบันการเงินกันเงินสำรองไว้สำหรับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทุกประเภทตามมาตรา 30 ให้ครบร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ด้วยคุณภาพตามบัญชีเมื่อหักราคาหลักประกันดังกล่าว ออกแล้ว ทั้งนี้ ภายในเก้าสิบวันนับแต่วันที่พ้นกำหนดเวลาการประเมินดังกล่าว

ในกรณีที่หลักประกันรายได้ได้รับการประเมินราคาไม่ถึงหนึ่งปี ธนาคารแห่งประเทศไทยจะผ่อนผันให้ไม่ต้องประเมินราคาใหม่ก็ได้

ความในวรรคหนึ่งให้ใช้บังคับกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่บริษัทบริหารสินทรัพย์นั้นรับโอนมาภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ด้วย โดยอนุโลม เว้นแต่ เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่กองทุนฟื้นฟูมีสัญญาร่วมรับผิดชอบในผลกำไร หรือขาดทุนของบริษัทบริหารสินทรัพย์นั้น ก่อนปี พ.ศ. 2543

มาตรา 37 ในการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ บสท. ให้สิทธิเรียกร้อง สิทธิหรือภาระผูกพันอื่นใดทั้งหมดที่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์มีต่อลูกหนี้โอนไปเป็นของ บสท. ด้วย โดยสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องแจ้งข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับสิทธิเรียกร้อง สิทธิหรือภาระผูกพันอื่นใดให้ บสท. ทราบโดยละเอียด

ถ้าข้อมูลที่แจ้งตามวรรคหนึ่งไม่ครบถ้วนและเป็นเหตุให้ บสท. ได้รับความเสียหายในภายหลัง สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์จะต้องรับผิดชอบในความเสียหายดังกล่าว ตามสัดส่วนแห่งการกระทำ โดย บสท. จะหักกลบหนี้จากเงินกำไรที่จัดสรรให้แก่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ในส่วนของสินทรัพย์นั้นก็ได้

มาตรา 38 ก่อนที่จะมีการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพใดให้แก่ บสท. ให้ บสท. ลงโฆษณารายการหรือรายละเอียดที่เป็นสาระสำคัญในระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์และในหนังสือพิมพ์รายวันที่แพร่หลายอย่างน้อยหนึ่งฉบับ เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสามวันหรือจะบอกกล่าวเป็นหนังสือไปยังลูกหนี้แต่ละรายก็ได้ และให้ถือว่าเป็นการบอกกล่าวการโอนเงินตามมาตรา 306 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์แล้ว

มาตรา 39 เมื่อมีการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพใดให้แก่ บสท. แล้ว ให้ บสท. ออกหลักฐานการรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ และให้ถือว่าการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพมีผลผูกพันบุคคลภายนอก ผู้จ้างเอง ผู้จํานำ และผู้ค้ำประกัน นับแต่วันที่ บสท. ออกหลักฐานดังกล่าวในการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ บสท. จําดำเนินการรับโอนโดยทำเป็นเอกสารการโอนพร้อมทั้งรายละเอียดแห่งสินทรัพย์ที่โอนและรายการเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งปวง ตามแบบที่ บสท. กำหนด โดยมอบหมายให้สถาบันการเงินผู้โอนรับ คงเก็บรักษาเอกสารที่เกี่ยวข้องดังกล่าวไว้ที่สถาบันการเงินนั้นก็ได้

ในกรณีที่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ได้รับมอบหมายให้เก็บรักษาเอกสารที่เกี่ยวข้องไว้ สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องดูแลรักษาเอกสารดังกล่าวให้เรียบร้อยในสภาพที่ดีตามวิสัยของวิญญูชนถึงกระทำกับทรัพย์สินของตน และในกรณีที่ บสท. จ่ายค่าดูแลรักษาเอกสารให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องรับผิดชอบในความสูญหายหรือเสียหายของเอกสารเหล่านั้น และหนี้ที่ไม่อาจเรียกเก็บได้อันเนื่องมาจากการสูญหายหรือเสียหายของเอกสารที่เกี่ยวข้องโดยเต็มจำนวน

มาตรา 40 สิทธิเรียกร้องเหนือทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันที่จะต้องมีการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนเมื่อ บสท. แสดงสำเนาหลักฐานการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพตามมาตรา 39 ให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องดำเนินการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียนให้แก่ บสท. ทันที และให้ถือว่ามิได้ผูกพันบุคคลภายนอกนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียน ทั้งนี้ โดยให้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนแปลงทางทะเบียนดังกล่าว

มาตรา 41 ภายใต้บังคับมาตรา 30 ในคดีที่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ฟ้องเป็นคดีต่อศาลเกี่ยวกับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ บสท. รับโอนมาตามพระราชกำหนดนี้ ให้ บสท. เข้าสวมสิทธิเป็นคู่ความแทน ในกรณี บสท. อาจคัดค้านเอกสารที่ได้ยื่นไว้แล้ว ถ้ามค้านหรือคัดค้านพยานที่สืบไปแล้วได้

มาตรา 42 ทรัพย์สินของลูกหนี้ที่จำนองหรือจำนำไว้เป็นประกันหนี้ในสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ บสท. รับโอนมา ลูกหนี้และ บสท. อาจตกลงตีราคาโอนชำระหนี้ให้แก่ บสท. โดยไม่ต้องมีการฟ้องบังคับคดีก็ได้ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขที่คณะกรรมการกำหนด ในกรณีเช่นนี้ให้ลูกหนี้และผู้ค้ำประกันเป็นหลุดพ้นความรับผิดจากหนี้รายนั้น

มาตรา 43 ให้การโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ การโอนทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันสำหรับสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และการโอนทรัพย์สินอันเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างหนี้หรือการปรับโครงสร้างกิจการตามพระราชกำหนดนี้ ที่ บสท. เป็นผู้รับโอนหรือเป็นผู้โอน ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมและภาษีอากรตามกฎหมายทั้งปวง

มาตรา 44 บสท. จะมอบหมายให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าหนี้เดิมเป็นตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ หรือที่มีการปรับโครงสร้างกิจการแล้วได้ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการกำหนด

ในกรณีที่ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้เป็นบุคคลอื่นซึ่งไม่ใช่เจ้าหนี้เดิม ให้ บสท. แจ้งให้ลูกหนี้ทราบภายในสิบห้าวันนับแต่วันที่ได้มีการแต่งตั้งตัวแทนดังกล่าว ถ้าลูกหนี้ได้ชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้เดิมไปแล้วก่อนได้รับแจ้ง ให้ถือว่า บสท. ได้รับชำระหนี้แล้ว และให้ บสท. ดำเนินการเรียกคืนจากเจ้าหนี้เดิมต่อไป

ส่วนที่ 2

ราคาของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ

มาตรา 45 มูลค่าของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามบัญชี ให้ถือเอาจำนวนหนี้เงินต้นค้างชำระ ณ วันโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ รวมกับดอกเบี้ยค้างชำระเป็นระยะเวลาไม่เกินสามเดือน ก่อนวันโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ

ราคาที่ บสท. จะชำระให้แก่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์สำหรับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพแต่ละรายการที่รับโอนมา ให้เป็นดังนี้

- (1) ในกรณีเป็นการโอนตามมาตรา 30 ให้มีราคาเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพดังกล่าว โดยไม่รวมการประกันด้วยบุคคล ในกรณีไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ให้มีราคาตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำหนด
- (2) ในกรณีเป็นการโอนตามมาตรา 31 ให้มีราคาเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพดังกล่าว โดยไม่รวมการค้ำประกันด้วยบุคคล แต่ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวต้องไม่เกินมูลค่าสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตามบัญชีตามวรรคหนึ่งหักด้วยเงินสำรองที่ต้องตั้งไว้ตามกฎหมาย หรือตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

ในกรณีที่ทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันเป็นที่ดิน ให้มีมูลค่าเท่ากับราคาประเมินทุนทรัพย์เพื่อใช้ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมสำหรับอสังหาริมทรัพย์ และถ้าเป็นทรัพย์สินอื่นให้มีการประเมินราคาตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำหนด

สถาบันการเงิน บริษัทบริหารสินทรัพย์ หรือ บสท. อาจขอให้มีการประเมินราคาตามวรรคสามใหม่ โดยยื่นเป็นหนังสือต่อคณะกรรมการภายในสามสิบวันนับแต่วันที่รับแจ้งราคา และคณะกรรมการจะกำหนดให้ทำการประเมินราคาใหม่โดยผู้ประเมินราคาอิสระที่ บสท. เห็นชอบก็ได้ โดยให้ผู้ขอให้มีการประเมินราคาเป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายในการประเมิน

มาตรา 46 ให้ บสท. ชำระราคาสินทรัพย์ด้อยคุณภาพให้แก่สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยออกตราสารหนี้ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีกำหนดใช้เงินเมื่อสิ้นระยะเวลาสิบปีนับแต่วันที่ออกตราสารหนี้ แต่ทั้งนี้ บสท. อาจใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดได้

ให้กองทุนฟื้นฟูค่าประกันตราสารหนี้ตามวรรคหนึ่ง และให้ บสท. กำหนดอัตราดอกเบี้ยสำหรับตราสารหนี้ดังกล่าวไม่เกินอัตราเฉลี่ยของเงินฝากทุกประเภทของธนาคารพาณิชย์ห้าแห่งตามที่คณะกรรมการกำหนด โดยให้ชำระดอกเบี้ยทุกสิ้นปี



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์

นายพัฒนา สุภาวงศ์วณิช เกิดวันที่ 6 มกราคม พ.ศ.2505 ที่ กรุงเทพมหานคร สำเร็จการศึกษาปริญญาตรีเศรษฐศาสตรบัณฑิต (เศรษฐศาสตรธุรกิจ) จาก มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปีการศึกษา 2527 และได้เข้าร่วมงานกับฝ่ายสินเชื่อของสถาบันการเงินหลายแห่ง และสุดท้าย เป็นผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ 1 ของบริษัท เงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) จนถึงปี 2545 และเข้าศึกษาต่อในหลักสูตรเคหพัฒนศาสตรมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปัจจุบันเป็นกรรมการบริหาร และที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจบ้านจัดสรรหลายบริษัทในเขตกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย