

วารสารไทย-ญี่ปุ่นศึกษา ฉบับเดือนสิงหาคม 2540

การบริหารหนี้มีปัญหของสถาบันการเงินญี่ปุ่น
กรณีเศรษฐกิจฟองสบู่*

นะกะกะว่า โทโมะยวึกิ**

รองผู้อำนวยการส่วนการบริหารกลาง
ฝ่ายการธนาคาร กระทรวงการคลังญี่ปุ่น

* บทความนี้ ลงใน หนังสือวารสาร Finance ฉบับที่ เดือนตุลาคม ปี 1996 ซึ่งแสดงทัศนะของกระทรวงการคลังที่มีต่อการแก้ไขปัญหาหนี้ ซึ่งไม่ก่อให้เกิดรายได้ ในช่วงเศรษฐกิจฟองสบู่ญี่ปุ่น แปลโดย ไว จามรมาน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

** นะกะกะว่า โทโมะยวึกิ เป็นผู้อำนวยการส่วนการบริหารกระทรวงการคลังญี่ปุ่น

การบริหารหนี้มีปัญหาของสถาบันการเงินญี่ปุ่น

กรณีเศรษฐกิจฟองสบู่

1. บทนำ

การตกต่ำราคาหุ้น และที่ดินหลังเศรษฐกิจฟองสบู่ ทำให้เงินออมของสถาบันการเงินญี่ปุ่นประสบปัญหารุนแรงนับตั้งแต่เศรษฐกิจญี่ปุ่นเติบโตอย่างสูงในช่วงหลังสงครามเป็นต้นมา รัฐบาลจึงต้องดำเนินมาตรการเพื่อฟื้นฟูระบบสถาบันการเงินซึ่งมีหนี้มีปัญหา กฎหมายเพื่อแก้ไขสถานะหนี้มีปัญหาได้ตราขึ้นทั้งสิ้น 6 ฉบับ ได้แก่ กฎหมายพิเศษเกี่ยวกับการจัดการหนี้โดยบริษัทการเงินเพื่อการเคหะ กฎหมายเกี่ยวกับการสร้างเสถียรภาพการบริหารสถาบันการเงิน กฎหมายเกี่ยวกับการยื่นขอเปิดสถาบันการเงินอีกครั้ง กฎหมายแก้ไขการประกันเงินฝาก ซึ่งเป็นการปรับปรุงระบบการเงินใหม่ และต้องการแก้ไขปัญหานี้ให้เสร็จโดยเร็ว

บทความนี้จะกล่าวถึงสถานการณ์ปัจจุบัน และการแก้ไขปัญหานี้เสียของญี่ปุ่น

2. สภาพหนี้เสียของสถาบันเงินฝาก

สถาบันการเงินได้บริหารหนี้มีปัญหา โดยขั้นแรกกระทรวงการคลังได้ประกาศยอดหนี้มีปัญหาในเดือนกันยายนปี 1995 ของสถาบันการเงิน (City Bank, Longterm Credit Bank, Trust Bank, Regional Bank, Mutual Bank Credit Cooperative และอื่น ๆ) พบว่า หนี้มีปัญหา ณ เดือนมีนาคม ปี 1996 มีมูลค่า 34.8 ล้านล้านเยน คิดเป็นร้อยละ 7.1 ของมูลค่าผลิตภัณฑ์รวมของปี 1996 หรือร้อยละ 4.9 ของมูลค่าเงินกู้ทั้งหมดของสถาบันการเงิน มีระบบเงินฝาก ต่อมาในเดือนกันยายนปี 1995 หนี้ปัญหาลดลง 3.3 ล้านล้านเยน นอกจากนั้น ยอดบัญชีพิเศษสำหรับการตัดรายจ่ายหนี้มีปัญหา เพิ่มขึ้นเป็น 12.5 ล้านล้านเยน ณ เดือนมีนาคม ปี 1996 จาก 5.6 ล้านล้านเยน ณ เดือนกันยายน ปี 1995

จากการดำเนินงานสถาบันการเงินสามารถจัดการหนี้ปัญหาลดลง 8.3 ล้านล้านเยน ณ เดือนมีนาคมปี 1996 เมื่อเทียบกับยอดลดลง 18.6 ล้านล้านเยน ณ เดือนกันยายนปี 1995 ทำให้จำเป็นต้องมีมาตรการเพิ่มเพื่อช่วยสถาบันการเงิน

ผลการดำเนินงานของสถาบันการเงินมีเงินฝากทั้งระบบ มีกำไรสุทธิปี 1995 ประมาณ 8.4 ล้านล้านเยน และส่วนเพิ่มจากพันธบัตรประมาณ 24.2 ล้านล้านเยน ดังนั้นสถาบัน

การเงินจึงมีความสามารถในการแก้ปัญหาได้ แต่ยังคงมีความแตกต่างกันตามระดับในระหว่างสถาบันการเงินในการแก้ไขปัญหานี้มีปัญหา

3. แนวทางการแก้ไขปัญหานี้มีปัญหาของสถาบันการเงิน

3.1 การเปิดตัวเลขหนี้มีปัญหา

การแก้ปัญหานี้มีปัญหา ประการแรกต้องทราบสถานการณ์ชัดเจนของหนี้มีปัญหา กระทรวงการคลังจึงต้องรวบรวมและเปิดเผยมูลค่าหนี้มีปัญหา เพื่อหาทางแก้ไขปัญหาให้เร็วที่สุด ต้องการให้สถาบันการเงินแต่ละแห่งรับผิดชอบการบริหารของตนเอง และให้ความโปร่งใสในการบริหารสถาบันการเงิน

เดือนมีนาคม ปี 1992 กระทรวงการคลังได้ประกาศตัวเลขยอดเงินกู้ซึ่งไม่ได้จ่ายดอกเบี้ยเกิน 6 เดือน ของธนาคารเมือง ธนาคารเครดิตระยะยาว และธนาคารทรัสต์ ซึ่งได้จากการสอบถาม

เดือนมีนาคมปี 1992 กระทรวงการคลังได้ประกาศตัวเลขยอดเงินกู้ซึ่งไม่สามารถชำระและหนี้ไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยมาเกิน 6 เดือนของธนาคารเมือง ธนาคารเครดิตระยะยาว ธนาคารทรัสต์ และหนี้ซึ่งไม่สามารถชำระของธนาคารภูมิภาค

เดือนมีนาคมปี 1995 กระทรวงการคลังได้ประกาศตัวเลขยอดเงินกู้ซึ่งได้รับยกเว้นดอกเบี้ยให้ต่ำกว่าดอกเบี้ยปกติของธนาคารเมือง ธนาคารเครดิตระยะยาว ธนาคารทรัสต์ พร้อมทั้งประเทศตัวเลขหนี้มีปัญหาทั้งสามประเภท

เดือนกันยายนปี 1995 กระทรวงการคลังได้ประกาศตัวเลขของยอดหนี้มีปัญหาของสถาบันการเงินทั้งหมด

เดือนมีนาคม ปี 1996 กระทรวงการคลังได้บังคับให้ธนาคารทั่วประเทศประกาศหนี้ไม่ได้จ่ายดอกเบี้ย ทำให้การเปิดเผยหนี้มีปัญหาของสถาบันการเงินได้ก้าวหน้าขึ้น เหลือแต่สหกรณ์การเงินเท่านั้น ซึ่งกำลังทำการสำรวจระบบการเงินอยู่ จะเสร็จเดือนมีนาคมปี 1998 และสามารถกำหนดให้สหกรณ์การเงินเปิดเผยตัวเลขหนี้มีปัญหาทั้งระบบได้สำเร็จ

3.2 มาตรการจัดการปัญหานี้มีปัญหา

ก. ปัญหาและมาตรการต่อหนี้มีปัญหา

ปัญหานี้มีปัญหาทำให้ส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบการเงิน และอาจทำให้ประชาชนเป็นไม่กล้าฝากเงิน จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ดังนั้นกระทรวงการคลัง จึงได้ออกนโยบายการแก้ไขการจัดการการเงินในปัจจุบันเมื่อเดือนสิงหาคม ปี 1992 ดังนี้

1. จำกัดการหากำไรอย่างง่าย ๆ จากการซื้อไปขายมาหุ้น
2. สร้างความสามารถในการหาเงินในการสร้างสภาพคล่องและ
เพิ่มเงินทุนของสถาบันการเงินตนเอง
3. ให้ความช่วยเหลือด้านภาษี และพิจารณาหามาตรการสร้าง
สภาพคล่องของสินทรัพย์ค้ำประกันเพื่อแก้ไขปัญหานี้

นโยบายดังกล่าวทำให้กรมสรรพากรได้ประกาศการให้บัญชีพิเศษในการตัดหนี้มี
ปัญหา โดยกำหนดเงื่อนไขและการตรวจสอบที่ใช้สำหรับบัญชีพิเศษนี้ ต่อมาเดือนมกราคมปี 1993
ได้ตั้งบริษัทซื้อหนี้มีปัญหา เพื่อสนองนโยบายการสร้างสภาพคล่องของอสังหาริมทรัพย์ที่ค้ำประกัน
และบริษัทจัดตั้งดังกล่าวดำเนินงานในเดือนมีนาคม ปี 1993 พร้อมทั้งยกเว้นภาษีการขายหนี้ของ
บริษัทซื้อหนี้ดังกล่าว ต่อมาเดือนพฤศจิกายนปีเดียวกันได้แก้ไขระเบียบเกี่ยวกับระบบการยืนยัน
การตัดหนี้มีปัญหา

นอกจากนั้น เดือนกุมภาพันธ์ปี 1994 ได้ออกนโยบายเศรษฐกิจ ของกระทรวง
การคลัง แลงแนวคิดหลักในการแก้ไขปัญหานี้มีปัญหา ดังนี้

1. ส่งเสริมการจำหน่ายสินทรัพย์มีปัญหา โดยการสร้างกรอบให้ดำเนินงาน
ได้อย่างเต็มที่ของการประมูล และการปรับปรุงระบบการตัดหนี้หรือการโอนหนี้
2. พิจารณาหาทางสร้างสภาพคล่องหนี้ ซึ่งไม่จ่ายดอกเบี้ยของสถาบันการเงิน
ซึ่งไม่ใช่ธนาคาร โดยการตั้งบริษัทมีจุดมุ่งหมายเฉพาะเข้ารับการดำเนินงาน
3. รักษาระดับกระแสเงินในตลาดให้เหมาะสม
4. ส่งเสริมการปรับปรุงการบริหารสถาบันการเงิน

ในวันเดียวกันนั้น กระทรวงการคลังได้ปรับปรุงระเบียบการใช้ระบบการพิสูจน์
การตัดหนี้มีปัญหา และให้สถาบันการเงินซึ่งยังไม่ล้มจากหนี้มีปัญหา หากเห็นว่าตนมีความเสี่ยง
จากการเก็บหนี้ที่จะมีความเสี่ยงให้ถอนบัญชีออกเดือนมิถุนายน ปี 1994 ได้ปรับปรุงเกี่ยวกับ
ความสัมพันธ์ระหว่างสถาบันการเงินกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การยื่นเอกสารขายประมูล
สินทรัพย์ค้ำประกันเป็นไปอย่างราบรื่น โดยให้บริษัทลูกซึ่งสถาบันการเงินถือหุ้น 100% สามารถ

เป็นบริษัทเข้าแข่งประมูลซื้อสินทรัพย์ค้ำประกันได้ พร้อมกันนั้น ปรับปรุงนโยบายการยกระดับอัตราส่วนทุนของผู้ถือหุ้นให้สูงขึ้นเพื่อให้มีสภาพคล่อง พร้อมทั้งตั้งบริษัทเพื่อจุดมุ่งหมายในการควบคุมการดำเนินการโครงการฟื้นฟู และสร้างสภาพคล่องของสถาบันการเงินไม่ใช่ธนาคาร ซึ่งมีหนี้ค้ำจ่ายดอกเบี้ย

ข. มาตรการต่อสถาบันการเงินซึ่งล้มละลาย และเสนอกฎหมายการเงิน 6 ฉบับ

ระหว่างดำเนินมาตรการจัดการหนี้มีปัญหา มีสถาบันการเงินที่จะล้มละลายเพิ่มขึ้น กระทรวงการคลังส่งเสริมให้มีการรวมบริษัท เพื่อจะได้ใช้เงินช่วยเหลือจากระบบประกันเงินฝาก และให้ดำเนินการโอนกิจการรวมกัน จัดตั้งธนาคาร Toyokkyodo เพื่อเป็นสถาบันการเงินให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ล้มละลายในการจัดการหลักฐานการเงินกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องการล้มละลาย

เดือนสิงหาคมปี 1995 กระทรวงการคลังได้สรุปความเห็นเกี่ยวกับการฟื้นฟูความสามารถระบบการเงิน หลังจากจัดการชำระปัญหาการล้มละลายของ สถาบันการเงิน 2 แห่ง คือ สถาบันการเงิน Tokyokyowa และ Ansenryoshinkumiai จากการวิเคราะห์สภาพหนี้มีปัญหาของสถาบันการเงินจึงได้เสนอความเห็น การเปิดเผยตัวเลขของสถาบันการเงินให้ชัดเจนมากขึ้น ได้เสนอมาตรการเป็นการปรับปรุงการบริหารงาน แก้ไขปัญหาของสถาบันการเงินบนพื้นฐานความพยายามของสถาบันการเงินเอง และการส่งเสริมการจัดการมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการจัดการตรวจสอบ ควบคุม การล้มละลายของสถาบันการเงิน ซึ่งสรุปความเห็นแนวทางการปฏิบัติในการจัดการการล้มละลายให้ชัดเจนขึ้น

นั่นคือ จะต้องหามาตรการการช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งก่อให้เกิดต้นทุนต่อสังคมน้อยที่สุดในการจัดการการล้มละลาย การ buy off จะทำในกรณีไม่สามารถใช้มาตรการการช่วยเหลือทางการเงิน และไม่ก่อให้เกิดปัญหาต่อระบบความเชื่อถือ และมีแนวคิดที่จะสร้างกรอบการพยายามให้มีความรับผิดชอบในส่วนของแต่ละฝ่าย ทั้งในส่วนของผู้ฝากเงิน จะพยายามให้สามารถแก้ไขคืนเงินได้อย่างรวดเร็วภายใน 5 ปี

คณะกรรมการพิจารณาการสร้างเสถียรภาพทางการเงิน และคณะกรรมการสำรวจ ระบบการเงินได้เสนอแนวทางในการจัดการหนี้มีปัญหาในรายงาน “นโยบายการสร้างเสถียรภาพระบบการเงิน การสร้างระบบการเงินใหม่บนกลไกวินัยของระบบตลาด” เสนอให้มี

การดำเนินการให้สร้างระบบสถาบันการเงินให้มีความโปร่งใส ภายใต้วินัยของระบบตลาดหลังการปล่อยเสรีทางการเงิน ซึ่งต่อมาทางรัฐบาลได้ออกกฎหมาย 3 ฉบับในเดือนธันวาคมปี 1996

กฎหมายเกี่ยวกับการจัดระเบียบกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการสร้างประสิทธิภาพในการบริหารสถาบันการเงิน โดยให้มีระบบการป้องกันการเกิดปัญหาดังกล่าวโดยให้มีระบบให้สามารถเตือนล่วงหน้า และระบบการตรวจสอบสถาบันการเงินใหม่ พร้อมทั้งให้มีการตรวจสอบการบริหารจากภายนอก และการจัดการความเสี่ยงของสถาบันการเงิน

กฎหมายเกี่ยวกับกรณีพิเศษในการยื่นขอเปิดสถาบันการเงินอีกครั้ง และปรับปรุงกฎหมายการประกันเงินฝาก ซึ่งได้เสนอระบบการคุ้มครองเงินฝาก ให้ได้คืนภายใน 5 ปี พร้อมทั้งการจัดการชำระบัญชีการล้มละลายให้รวดเร็ว เพื่อป้องกันการขยายตัวของปัญหาค่าใช้จ่ายการล้มละลายซึ่งจะสูงขึ้น

ในด้านการตั้ง “บริษัทการเงินเพื่อจัดการเฉพาะปัญหาหนี้การเคหะ” (Jusen) พบว่ามีปัญหาซับซ้อนระหว่างผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ของเจ้าหนี้ สถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง และมูลค่าการเสียหายมากกว่าที่กำหนดไว้ รัฐบาลจึงได้มีมติคณะรัฐมนตรีให้ช่วยงบประมาณ 6,550,000 ล้านเยนในเดือนธันวาคมปี 1995 พร้อมทั้งเสนอต่อสภาในเดือนกุมภาพันธ์ปี 1996 (ดูภาคผนวกประกอบ)

นอกจากกฎหมายทั้ง 4 ฉบับ ยังมีการออกกฎหมายอีก 2 ฉบับ กฎหมายการปรับปรุง แกไขกฎหมายประกันเงินฝากของสหกรณ์การเงินทางการเกษตร และกฎหมายมาตรการพิเศษในการระงับการหมดอายุความของหนี้ของบริษัทการเงินเฉพาะเพื่อจัดการปัญหาที่อยู่อาศัย

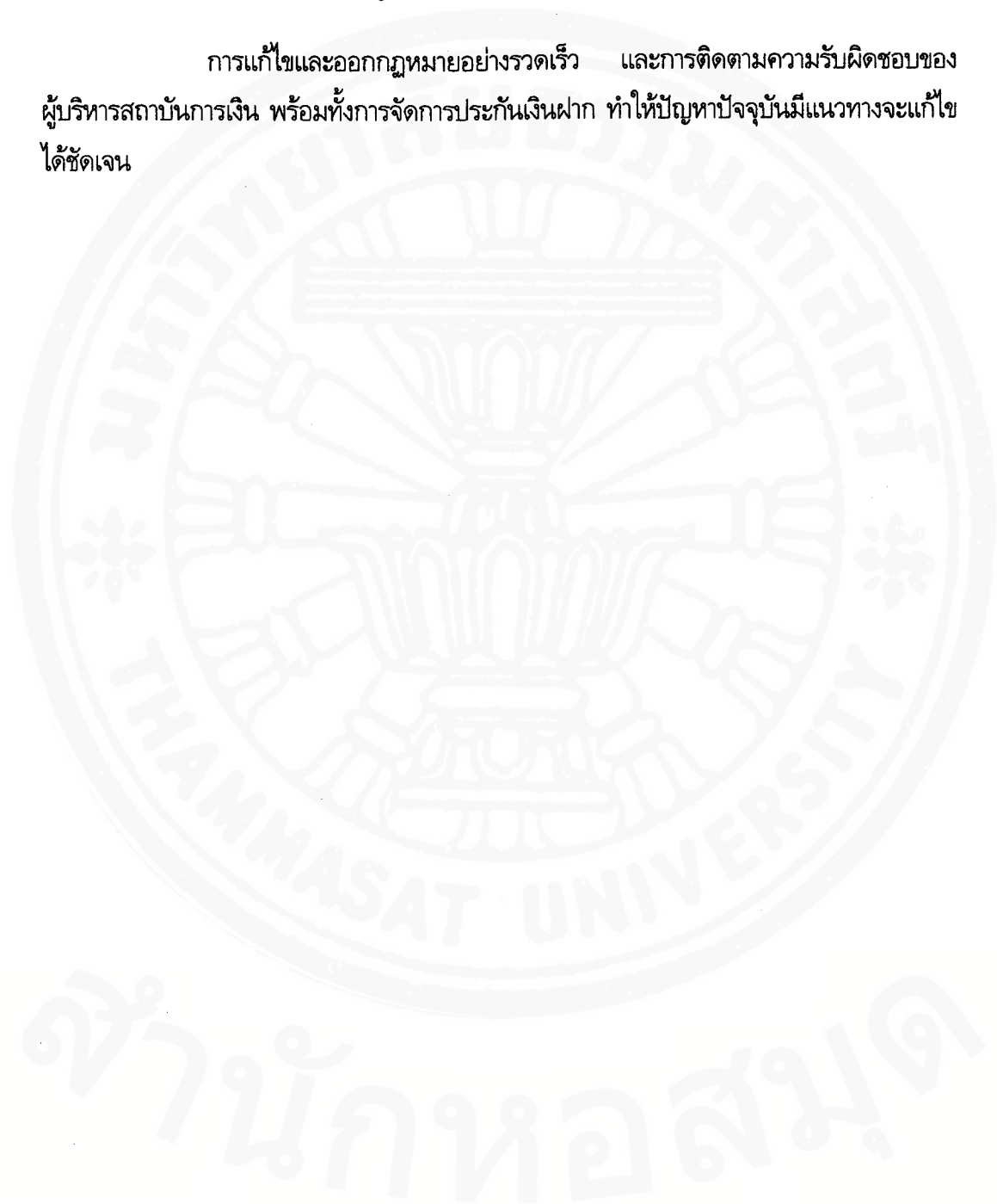
กฎหมายทั้งหกฉบับเป็นเครื่องมือที่สำคัญของรัฐบาล ซึ่งจะส่งเสริมการสร้างระบบการเงินใหม่ และจัดการปัญหาหนี้ที่มีปัญหาซึ่งค้างและส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบันให้สิ้นสุดโดยเร็ว

บทสรุป

การแก้ปัญหาของกระทรวงการคลังในเรื่องปัญหานี้มีปัญหา โดยใช้มาตรการต่างๆ และการออกกฎหมายทั้ง 6 ฉบับ พร้อมการสร้างระบบการเตือนในระยะปัญหาเริ่มต้น และทั้งยังเป็นความพยายามในการแก้ไขและป้องกันปัญหาลักษณะนี้ไม่ให้เกิดขึ้นอีก

เดือนธันวาคมปี 1995 ตั้งองค์การควบคุม หนี้ของสถาบันการเงินเพื่อการเคหะ และเดือนกุมภาพันธ์ปี 1996 ได้ปฏิรูปธนาคาร Tokyokyowa ให้เป็นธนาคารเพื่อการจัดเก็บชำระ หนี้จากสินทรัพย์ค้ำประกันหนี้ที่มีปัญหา (Seirikaishu Bank)

การแก้ไขและออกกฎหมายอย่างรวดเร็ว และการติดตามความรับผิดชอบของ ผู้บริหารสถาบันการเงิน พร้อมทั้งการจัดการประกันเงินฝาก ทำให้ปัญหาปัจจุบันมีแนวทางจะแก้ไข ได้ชัดเจน



*** ภาคผนวก

มติคณะรัฐมนตรี วันที่ 19 ธันวาคม 1995

ปัญหาของบริษัทบริหารการเงินที่อยู่อาศัย (Jusen) เป็นปัญหาที่มีปัญหาของธนาคารญี่ปุ่นซึ่งต้องแก้ไขโดยด่วน จำเป็นต้องแก้ไขปัญหาดังกล่าวโดยเร่งด่วนเพื่อรักษาเสถียรภาพระบบการเงิน และคุ้มครองผู้ฝาก ทั้งยังต้องฟื้นฟูเศรษฐกิจ ดังนั้น คณะรัฐมนตรีจึงให้ดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหาดังต่อไปนี้ เพื่อให้มีความโปร่งใสและให้ความรับผิดชอบที่ชัดเจน

1. ให้ตั้งบริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen (Jusen Resolution Corporation) ในการซื้อสินทรัพย์ของบริษัท Jusen และเรียกเก็บหนี้ หนี้เสียของบริษัท Jusen ทั้ง 7 บริษัท คาดว่าประมาณ 6,270,000 ล้านบาท และมียอดเสียหายจากหนี้ 140,000 ล้านบาท

2. ให้สถาบันการเงินเกี่ยวข้องรับในมาตรการต่อไปนี้

2.1 ธนาคารก่อตั้ง (บริษัท Jusen) ** ยกเลิกหนี้จำนวน 3,500,000 ล้านบาท และให้ลงทุนในบริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen พร้อมทั้งให้กู้ในอัตราดอกเบี้ยต่ำ

2.2 ธนาคารให้กู้ต่อบริษัท Jusen (ไม่ใช่ธนาคารเข้าก่อตั้ง) ให้ยกเลิกหนี้ส่วนหนึ่ง มูลค่า 1,700,000 ล้านบาท และให้กู้ต่อบริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen ด้วยอัตราดอกเบี้ยต่ำ

2.3 สถาบันการเงินทางเกษตรอื่น ๆ จะให้เงินช่วยเหลือบริจาค 530,000 ล้านบาท และให้กู้อัตราดอกเบี้ยต่ำโดยที่บริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen จะต้องจ่ายเงินต้นครบจำนวน

*** ภาคผนวกนี้ ผู้แปลได้นำเพิ่มเติมเข้าไปเอง

** บริษัท Jusen เป็นลักษณะของบริษัทที่ธนาคารที่ปรึกษาลงทุนชั้นนำของญี่ปุ่นได้ร่วมกันจัดตั้งขึ้น เช่น บริษัท จูโซ ซึ่งเป็นบริษัทที่ธนาคารที่ปรึกษาการลงทุนชั้นนำ 7 แห่งของญี่ปุ่น ได้ร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยเงินลงทุน 800 พันล้านบาท เพื่อปล่อยกู้ด้านการเคหะแก่ประชาชนทั่วไป แต่ต่อมาบริษัทนี้ได้เปลี่ยนแปลงทิศทางนโยบาย และปล่อยกู้ให้แก่บริษัทอสังหาริมทรัพย์เป็นจำนวนมาก ทำให้มีหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 2,000,000 ล้านบาท และเรียกร้องให้ธนาคารที่เป็นเจ้าของลดการชำระดอกเบี้ยของบริษัท และยกเลิกหนี้สินบางส่วน เนื่องจากการร่วมลงทุนของธนาคารต่าง ๆ ในบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 23% ของเงินลงทุนทั้งหมด บริษัทจึงมีน้ำหนักในการเจรจาต่อรองกับฝ่ายธนาคารผู้จัดตั้ง

3. มาตรการจากรัฐบาล

3.1 รัฐบาลจะเปิดบัญชีของ Jusen ที่สถาบันประกันเงินฝาก และให้เงินช่วยเหลือ 680,000 ล้านบาท จากงบประมาณปี 1996 บัญชี Jusen ของสถาบันประกันเงินฝาก จะให้บริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen ดำเนินการในปี 1996 เพื่อใช้ในการแก้ไขปัญหาหนี้ที่มีปัญหา Jusen

3.2 หากมียอดขาดทุนเกิดขึ้นจากการที่บริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen ในการรับซื้อสินทรัพย์จากบริษัท Jusen ให้สถาบันประกันเงินฝากช่วยรับภาระบางส่วน หากยอดขาดทุนในบัญชี Jusen ที่สถาบันประกันเงินฝาก รัฐบาลจะช่วยเงินสนับสนุนจากงบประมาณ

3.3 รัฐบาลจะให้ทุน 5000 ล้านบาทในปีงบประมาณ 1996 เป็นงบประมาณก้อนแรกต่อสถาบันประกันเงินฝาก เพื่อช่วยการดำเนินงานของสถาบัน

3.4 ธนาคารชาติจะให้ทุนต่อสถาบันประกันเงินฝาก เพื่อดำเนินงานในบัญชีของ Jusen

4. ภายใต้การชี้นำของบริษัทประกันเงินฝาก

บริษัทจัดเก็บหนี้ของ Jusen ภายใต้คำแนะนำของสถาบันประกันเงินฝากจะพยายามรวบรวมเก็บกู้ และใช้มาตรการกฎหมาย โดยอาศัยความร่วมมือกับนักกฎหมาย และผู้เชี่ยวชาญด้านอสังหาริมทรัพย์ โดยที่สถาบันทั้งสองจะร่วมกันทำงานอย่างใกล้ชิด และประสานกับกรมอัยการ และกรมตำรวจในการดำเนินการดังกล่าว

5. หลังจากการดำเนินมาตรการทางกฎหมายแล้ว บริษัท Jusen ซึ่งจะเสนอวิธีการจัดเก็บหนี้ จะดำเนินการขายสินทรัพย์ค้ำประกันให้กับบริษัทจัดเก็บหนี้ Jusen พร้อมทั้งข้อเสนอวิธีจัดเก็บหนี้ด้วย