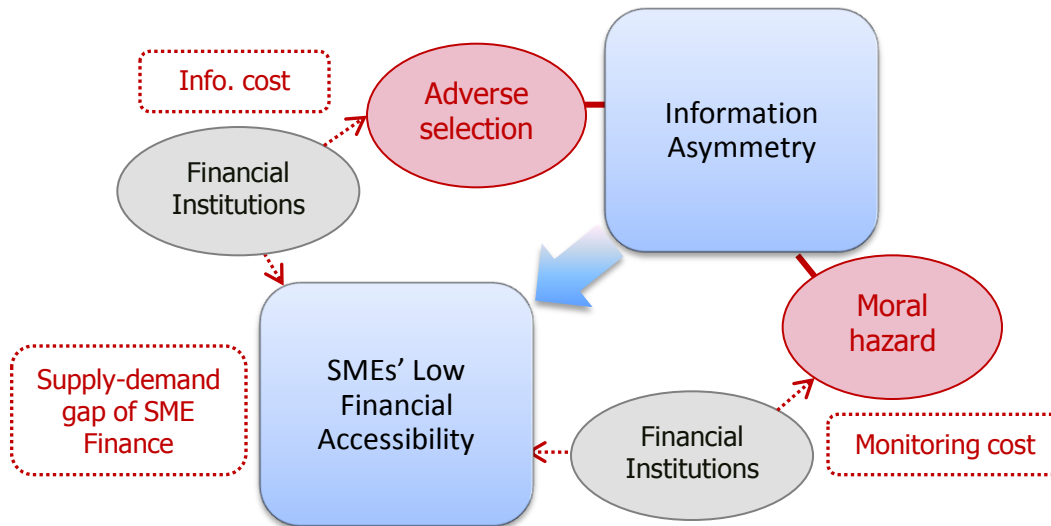


ข้อจำกัดหลักในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SMEs

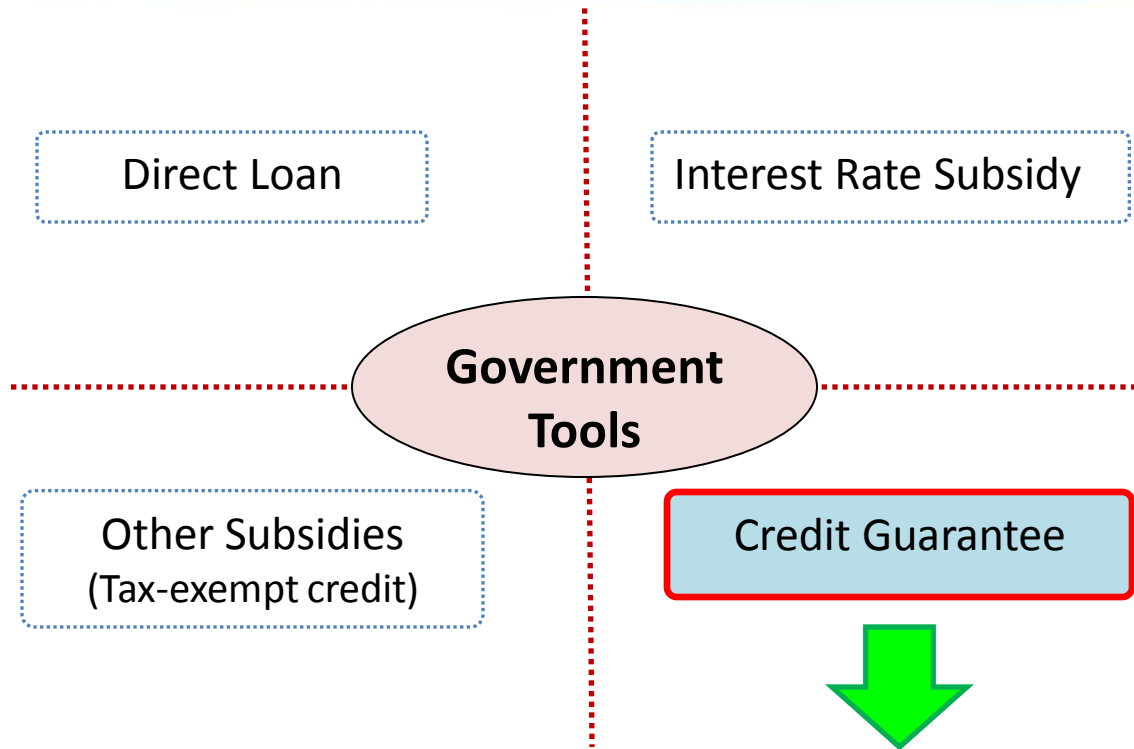
(1) Information asymmetries between lender & borrower



(2) Lack a sufficient track record

(3) Insufficient Collateral

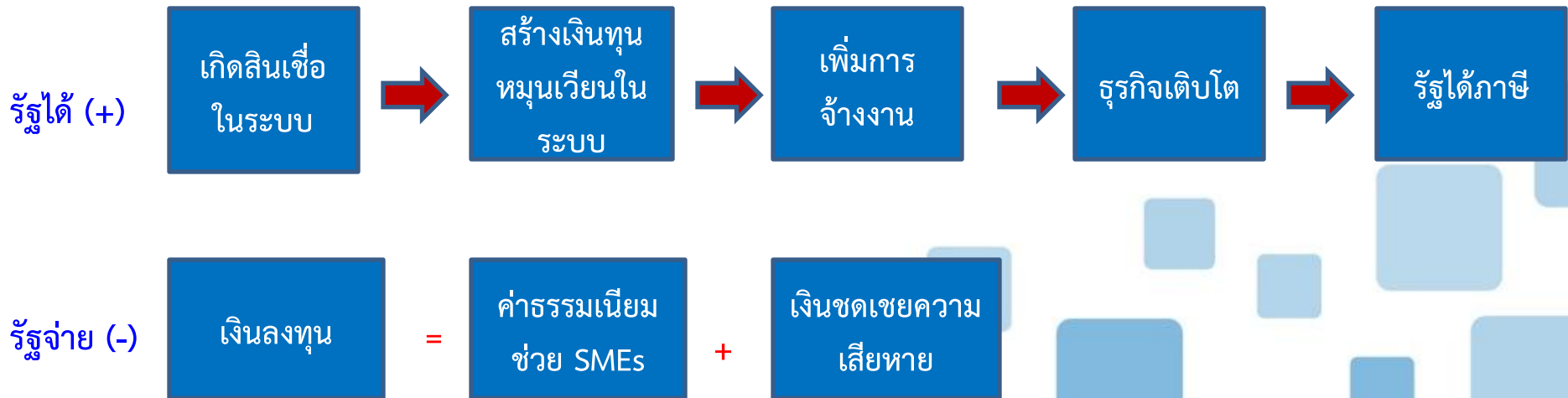
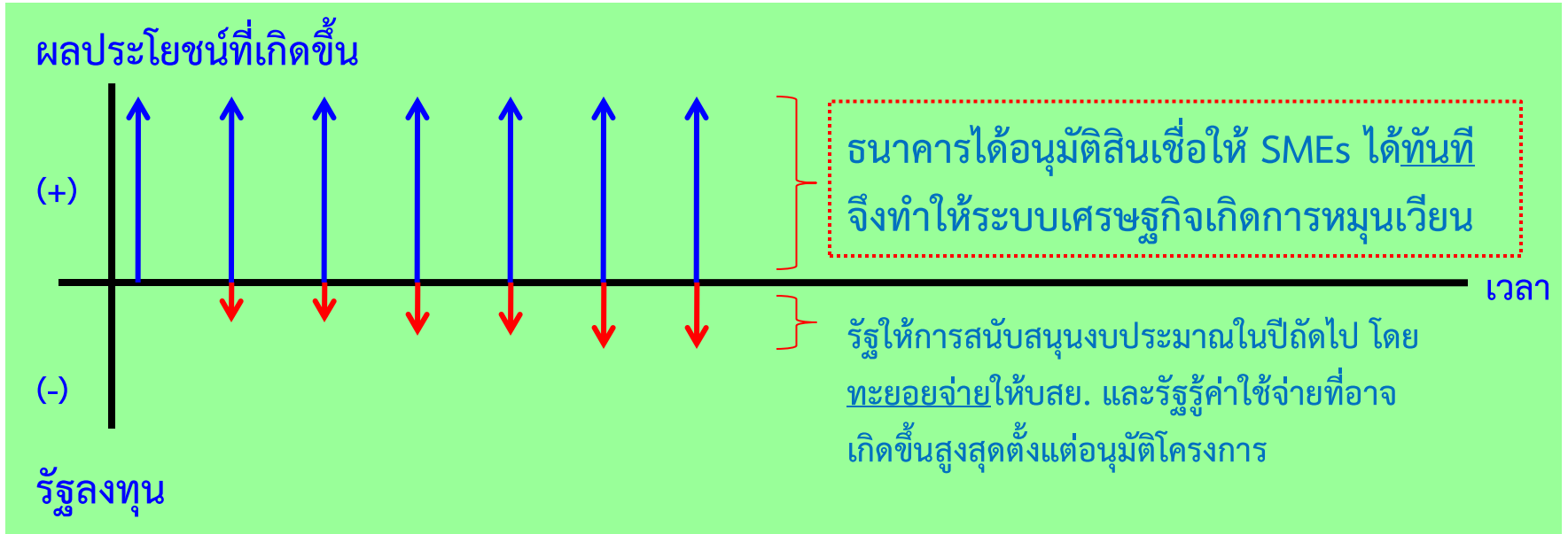
รูปแบบการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของภาครัฐ แก่ SMEs



Efficient Tool for government to alleviate SME funding constraint

- To increase SME Lending, Government needs to increase the banks' return.
- Credit Guarantee directly raises the bank's return and address the rationing problem

ความคุ้มค่าในการใช้งบประมาณรัฐผ่านมาตรการค้ำประกันสินเชื่อบสย.

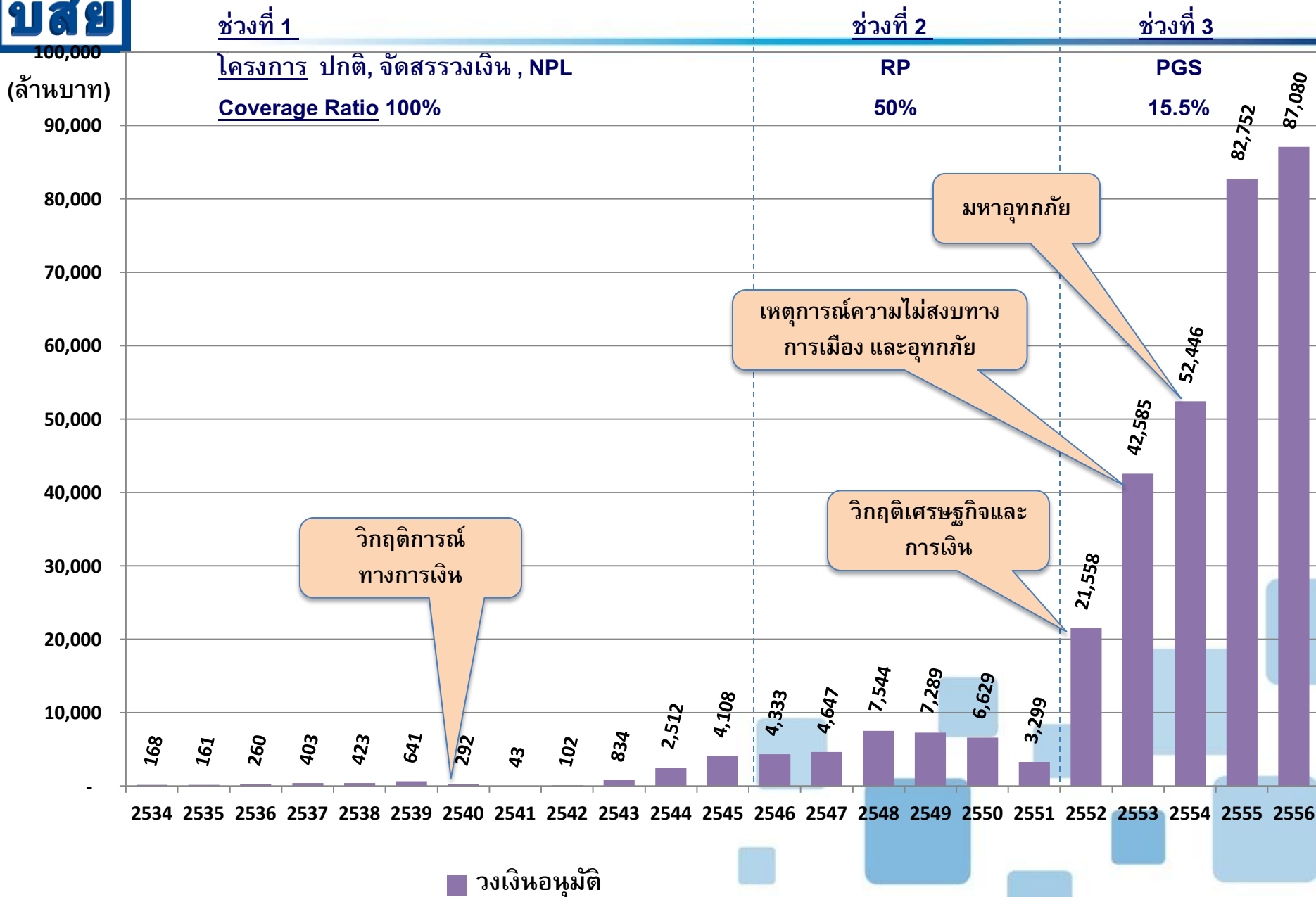




ภาพรวมระบบการค้ำประกันสินเชื่อในเอเชีย

- Credit guarantee as a popular tool to improve SME access to finance in line with national SME policies
 - ✓ Partially or fully government owned specialized institutions
 - ✓ SMEs as target clients for government programs
 - ✓ Supervised by Finance/Line Ministry or Central Bank
- Risk-sharing arrangement
 - ✓ Fully / Partial credit guarantee (with/without collateral)
 - ✓ First Loss Guarantee
- Centralized system
 - ✓ Regional CG arrangement yet to be established (excl. JAP & KOR)
- Credit insurance
 - ✓ Re-guarantee system yet to be established (excl. JAP & KOR)

ผลการอนุมัติคำประกันสินเชื่อรายปีของ บสย. ปี 2534 - 2556





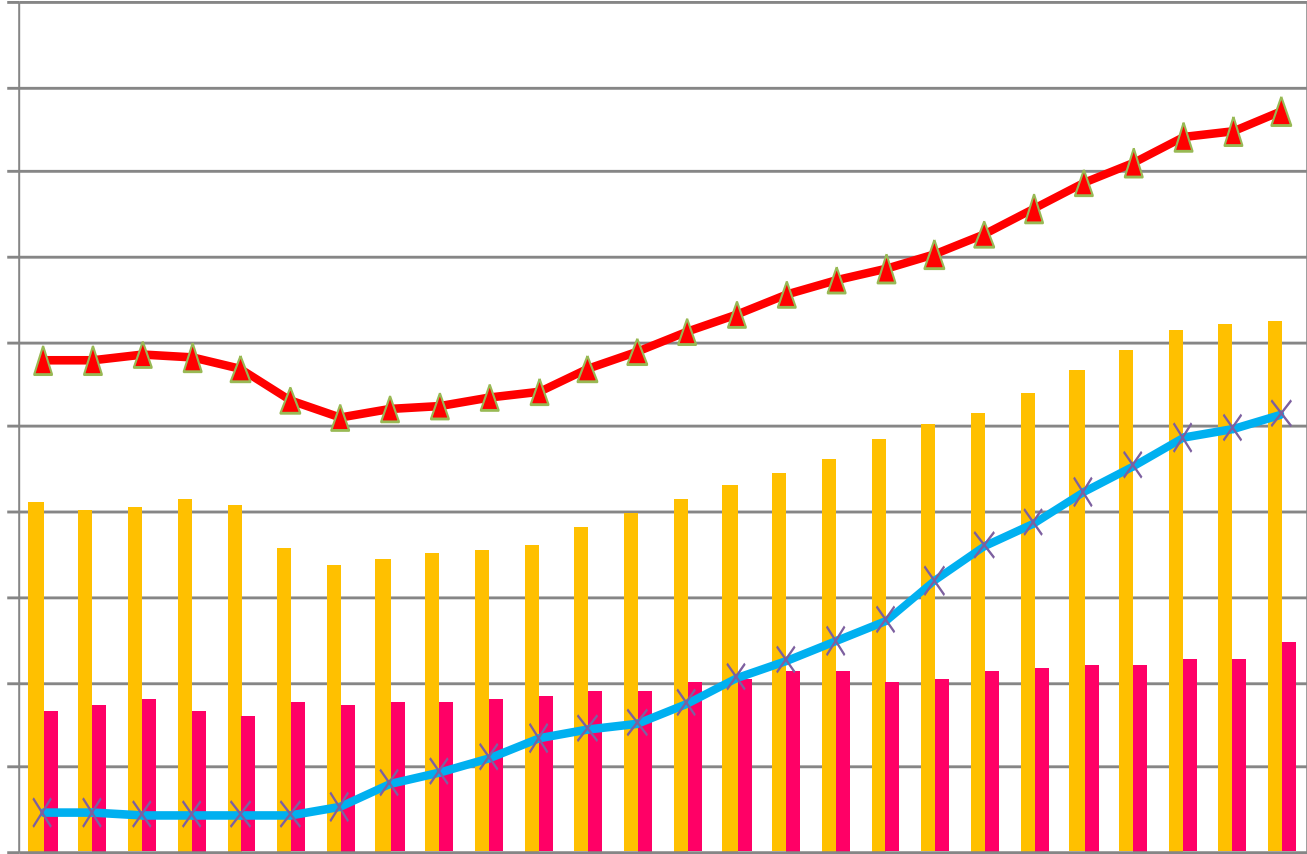
ผลประโยชน์ของการค้าประกันสินเชื่อ

- Fill the supply-demand gap in SME finance
- Help to lower funding cost for SMEs
- Alleviate financing constraints and facilitate working capital financing for SMEs
- Mobilize SMEs' savings to investment
- Increase long-term survival rate of SMEs
- Provide a chance for SMEs to grow further
- Contribute to Financial & Economic Additionality

ปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์และยอดภาระค้ำประกันของบสย.

ปริมาณสินเชื่อในระบบธนาคาร (ล้านบาท)

5,000,000
4,500,000
4,000,000
3,500,000
3,000,000
2,500,000
2,000,000
1,500,000
1,000,000
500,000
-



500,000
400,000
300,000
200,000
100,000
-

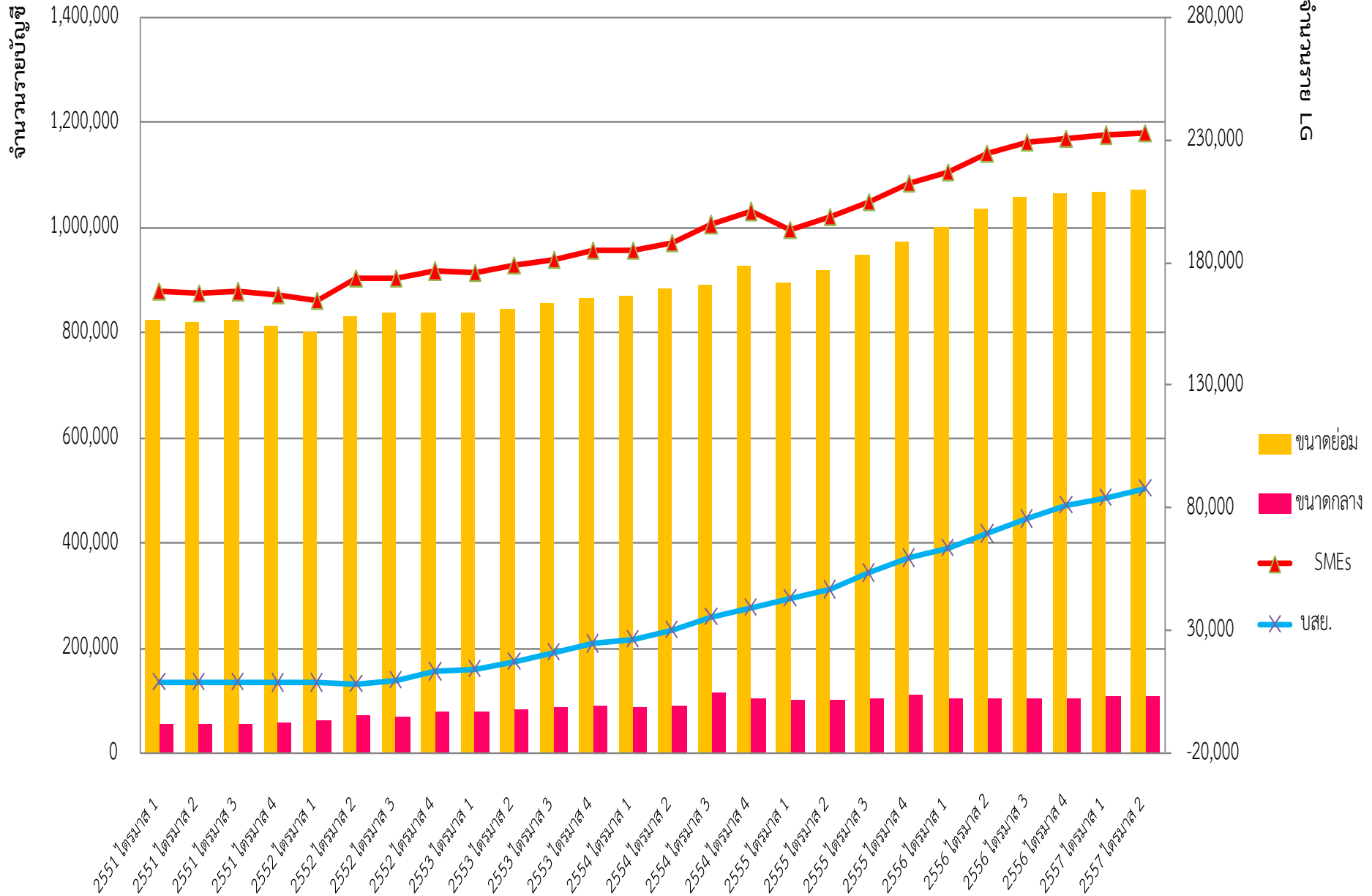
(ล้านบาท) - ยอดค้ำประกันบสย.

- ขนาดย่อม
- ขนาดกลาง
- ▲ SMEs
- × บสย.

2551 ไตรมาส 1
2551 ไตรมาส 2
2551 ไตรมาส 3
2551 ไตรมาส 4
2552 ไตรมาส 1
2552 ไตรมาส 2
2552 ไตรมาส 3
2552 ไตรมาส 4
2553 ไตรมาส 1
2553 ไตรมาส 2
2553 ไตรมาส 3
2553 ไตรมาส 4
2554 ไตรมาส 1
2554 ไตรมาส 2
2554 ไตรมาส 3
2554 ไตรมาส 4
2555 ไตรมาส 1
2555 ไตรมาส 2
2555 ไตรมาส 3
2555 ไตรมาส 4
2556 ไตรมาส 1
2556 ไตรมาส 2
2556 ไตรมาส 3
2556 ไตรมาส 4
2557 ไตรมาส 1
2557 ไตรมาส 2

เวลา

ข้อมูลจำนวนรายบัญชีของธนาคารพาณิชย์ และจำนวนราย LG ของบสย.



ภาพรวมของการเข้าถึงแหล่งเงินทุน SMEs โดยมีบสย.ค้ำประกัน

หน่วย : ล้านบาท



จำนวน SMEs ที่ใช้บริการ บสย. (ข้อมูล ณ. 30 มิถุนายน 57)

	ราย	L/G	วงเงิน (ล้านบาท)
อนุมัติ สะสม	82,295	118,379	356,487
Outstanding	63,728	87,924	257,360

Market share ณ 30 มิ.ย. 57

ลูกค้าที่ บสย.อนุมัติสะสม : จำนวน SMEs ที่เข้าถึงแหล่งเงินทุนได้	ลูกค้าที่ บสย. อนุมัติสะสม : จำนวน SMEs ทั้งหมด	Outstanding : สินเชื่อ SMEs
6.97% (82,295 ราย / 1,181,000 ราย)	2.98% (82,295 ราย / 2,763,000 ราย)	5.90% (257,360 ลบ. / 4,361,192 ลบ.)





สรุปผลประโยชน์ที่ได้รับจากการค้าประกันแบบ PGS

(เฉพาะโครงการ PGS phase 1 – phase 4 + Flood 2011)

ส่วนเพิ่มทางการเงิน

=> 58.46/41.54 = **141%**

เกิดวงเงินสินเชื่อรวม (ลบ.) (เฉลี่ยต่อ SMEs, LG)	วงเงินค้ำประกันรวม (ลบ.) (เฉลี่ยต่อ SMEs, LG)	มูลค่า หลักประกัน (ลบ.)	สัดส่วน หลักประกัน ต่อสินเชื่อ	สัดส่วนการค้ำประกัน ต่อสินเชื่อ	จำนวน การจ้างงานรวม (คน)	จำนวน การจ้างงานเพิ่ม (คน)
251,652 (6.15, 5.85)	147,112 (3.59, 3.42)	104,541	41.54%	58.46%	>1,063,000	>169,000

งบประมาณที่รัฐช่วยเหลือโครงการ PGS 1 – PGS 4 + Flood 2011 (ลบ.)

ค่าธรรมเนียม	เงินชดเชยส่วนสูญเสียที่สูงสุด	รวม
2,298.93	12,608.29	14,907.22

=> สินเชื่อ/การค้ำประกัน
(251,652/147,112)
= **1.71 เท่า**

ส่วนเพิ่มทางเศรษฐกิจ

วงเงินสินเชื่อรวม 251,652 ลบ.

งบประมาณ**สูงสุด**ที่รัฐใช้เฉลี่ยต่อปี
2,129.6 ลบ.
(งบประมาณ/สินเชื่อ **0.85%**)

การจ้างงานเพิ่ม
>169,000 คน

ข้อสังเกตที่เป็นประโยชน์ต่อบสย.จากงานวิจัย

เพิ่มกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย:

- **ธุรกิจบริการ (Services)**

ควรมีการออกโครงการการค้าประกันให้แก่กลุ่ม Service เป็นการเฉพาะ

- **Start Up SMEs**

ควรพิจารณาปรับปรุงเงื่อนไขของโครงการ เพื่อให้ SMEs รายใหม่เข้าถึงแหล่งเงินได้ดีขึ้น

- **Innovation & Technology Oriented SMEs**

การป้องกัน Incentive Misalignment ในแง่ของสถาบันการเงิน :

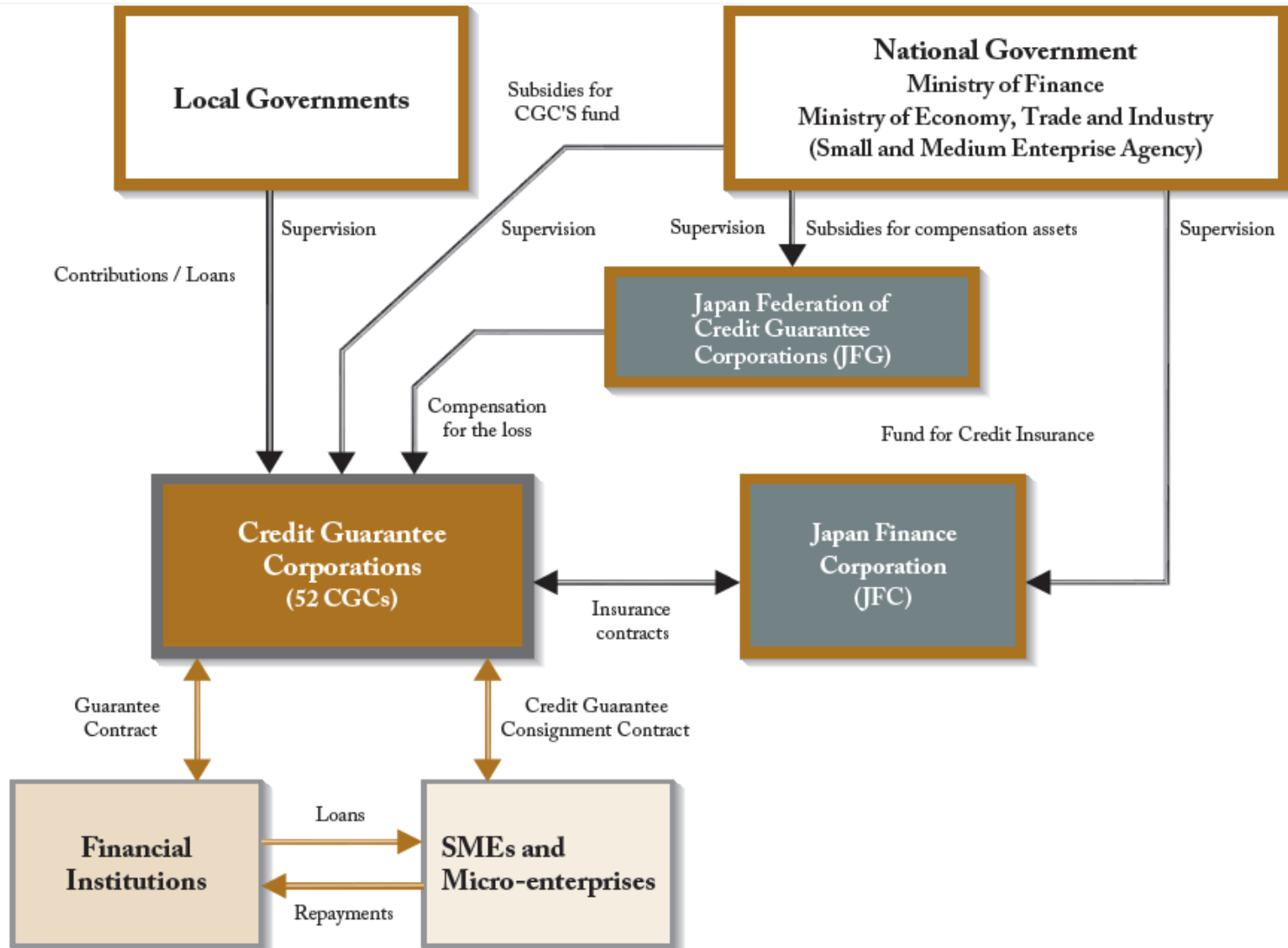
- **Performance Base Pricing ตามสถาบันการเงิน**

(ลักษณะการค้าประกันสินเชื่อ เป็น Portfolio Guarantee ของแต่ละธนาคาร)

- **Contribution of Participating Bank** (ตัวอย่างในประเทศเกาหลีใต้, ไต้หวัน, ญี่ปุ่น)

- **Coverage Ratio Auction System (FOGAPE)** (ตัวอย่างในประเทศชิลี)

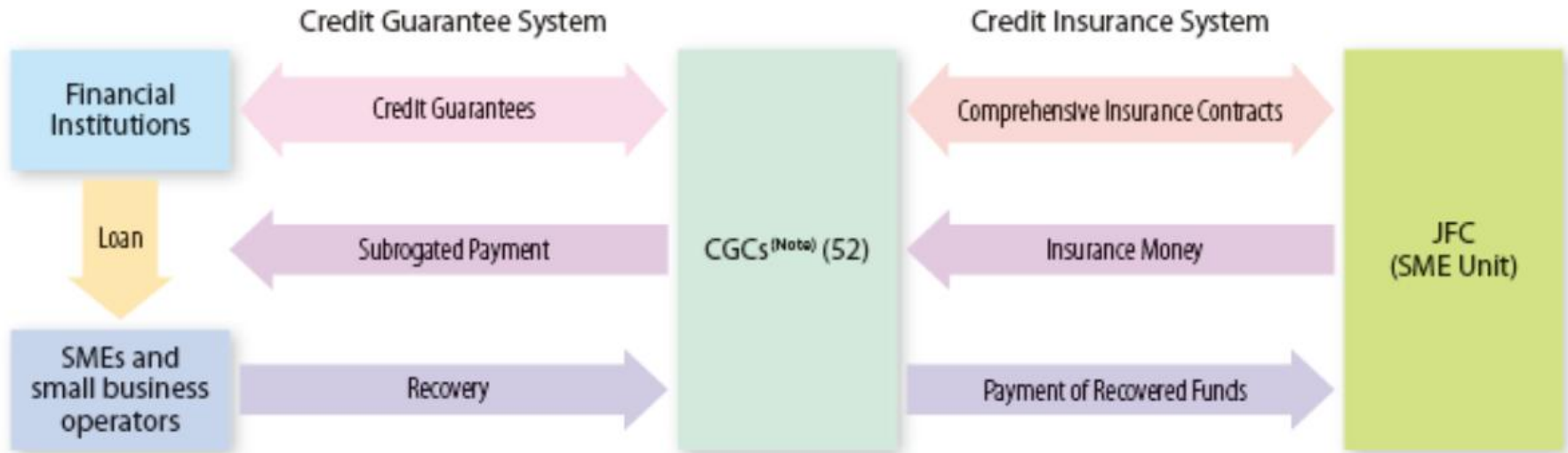
Overview Credit Guarantee in Japan



Credit Supplementation System in Japan

Credit Supplementation System ประกอบด้วย

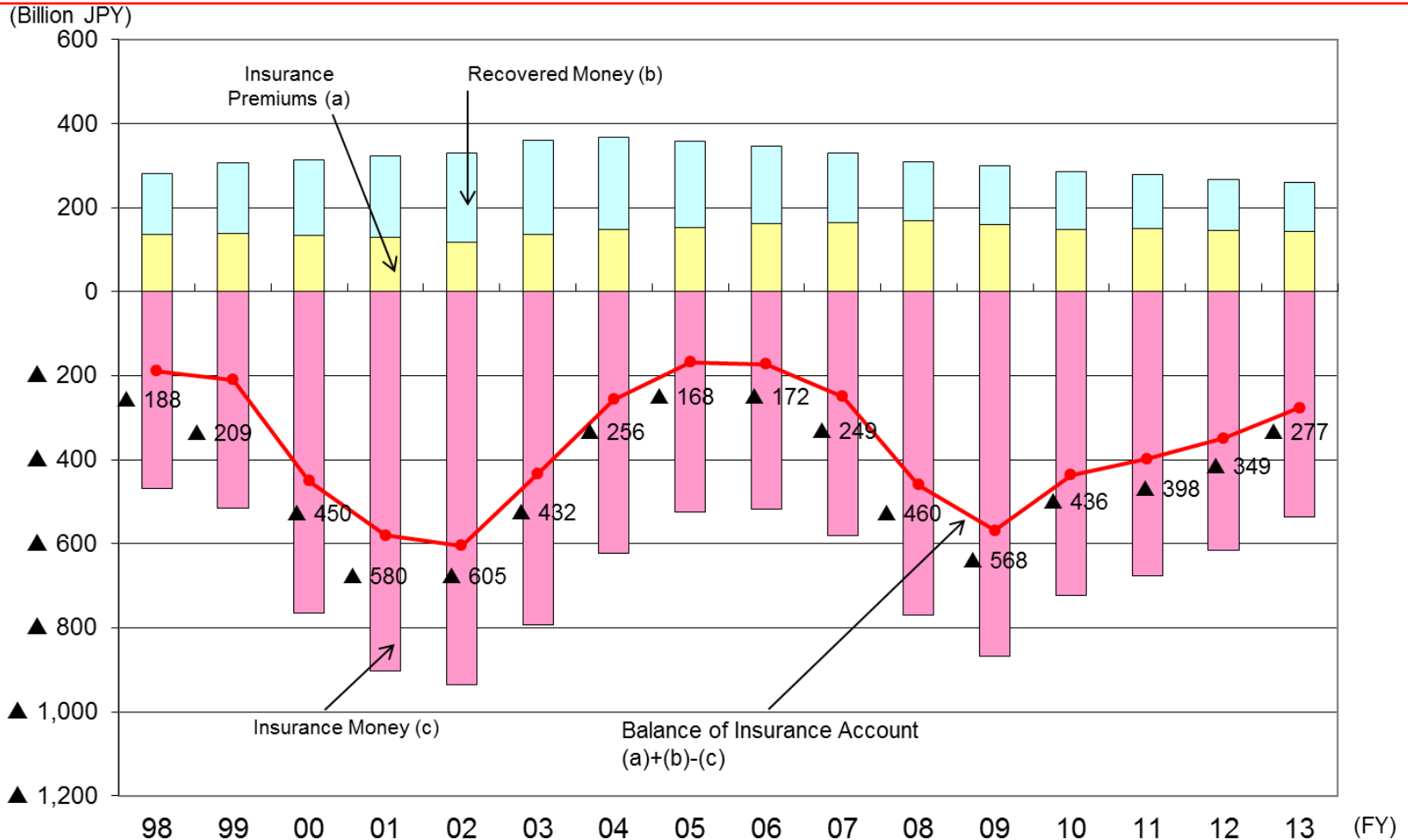
1. การค้ำประกันสินเชื่อ (Credit Guarantee System) มีหน่วยงานที่รับความเสี่ยงจากสถาบันการเงินที่ให้สินเชื่อแก่ SMEs คือ CGCs และมี Japan Federation of Credit Guarantee Corporation (JFG) ที่ช่วยสนับสนุนเงินกู้ยืมให้แก่ CGCs
2. การประกันสินเชื่อ (Credit Insurance System) มีหน่วยงาน Small and Medium Enterprise (SME) Unit ภายใต้สถาบัน Japan Finance Corporation (JFC) ทำหน้าที่ให้บริการด้านการประกันสินเชื่อแก่ CGC



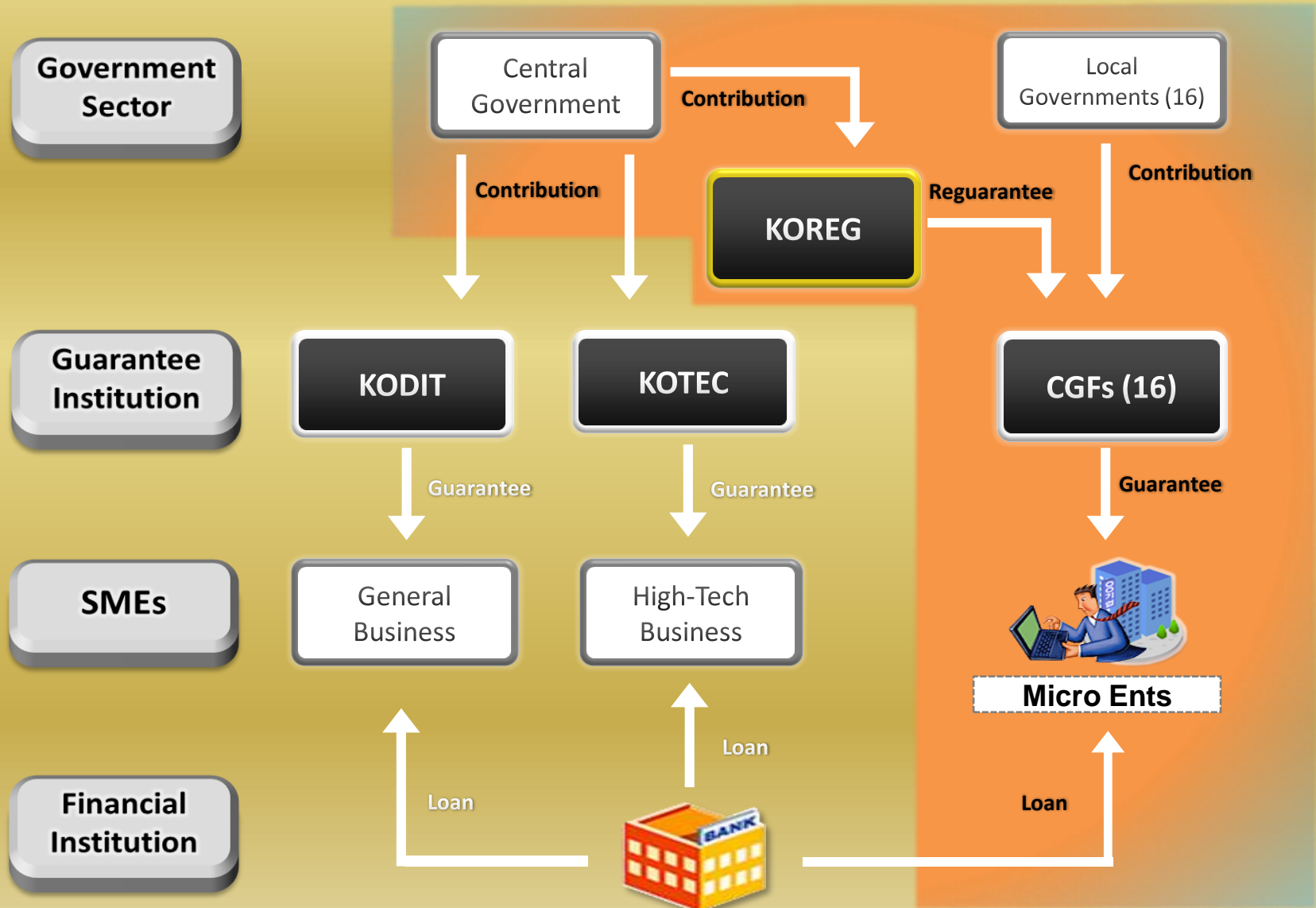


Credit Re-Guarantee Performance in Japan

ในแต่ละปี JFC มีการจ่ายค่าชดเชย (Insurance Money) ให้แก่ Credit Guarantee ที่สูงกว่ารายได้รับจากค่า insurance fee จึงทำให้มีผลการดำเนินงานด้านการประกันสินเชื่อขาดทุนสะสมมากถึง 5.8 ล้านล้านเยน (ปี 2541-2556) โดยทางรัฐบาลญี่ปุ่นเป็นผู้อัดฉีดเงินลงทุนดังกล่าวให้แก่ JFC โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ CGC มีฐานะทางการเงินที่ดี ซึ่งจะส่งผลให้สถาบันการเงินมั่นใจในการใช้บริการ



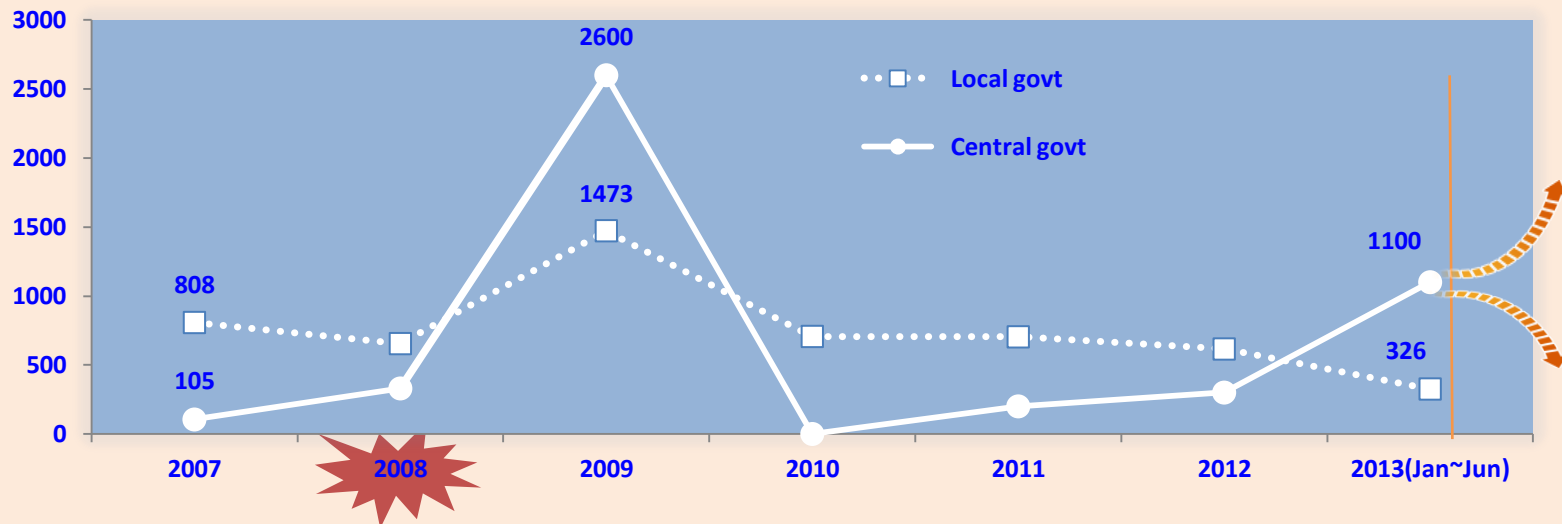
Overview Credit Guarantee Scheme in South Korea



The contribution for CGFs' guarantee in South Korea

(Unit : 100 million KRW)

Category	Organization	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (Jan~May)
CGFs	Central government	154		2,700				
	Local governments (16)	808	655	1,473	707	704	616	326
	Banks (by law)	394	438	505	505	511	489	163
	Banks (voluntary & etc)	95	122	249	343	1,042	1,225	349
KOREG	Central government	105	330	2,600		200	300	1,100
	Banks (by law)	169	187	192	187	189	181	60
	Banks (voluntary) & etc					495	435	207





Taiwan CGC's Source of Fund

(Unit : TWD)

Source of Fund	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013*</u>
Government	6,500.00	6,000.00	5,611.20	5,695.60	5,411.00	4,081.00
Banks	2,057.62	2,012.21	1,527.43	2,051.34	2,147.00	2,500.00
Others	2.50	7.50	10.00	10.00	N/A	N/A
<u>Total</u>	<u>8,560.12</u>	<u>8,019.71</u>	<u>7,148.63</u>	<u>7,756.94</u>	<u>7,558.00</u>	<u>6,581.00</u>

According to the Act for Development of SMEs, the total amount of donations from various financial institutions may be adjusted upward annually until reaching 35% of the total donation amount.

ข้อสังเกตที่เป็นประโยชน์จากงานวิจัย (เพิ่ม)

การป้องกัน Incentive Misalignment ในแง่ของผู้กู้:

- ควรมีหลักประกันบางส่วน เพื่อป้องกันการเกิด Moral Hazard

(ปัจจุบันโครงการค้ำประกันสินเชื่อโดยทั่วไป บสย.กำหนดให้มีหลักประกันขั้นต่ำ 30% ของสินเชื่อรวม ยกเว้นโครงการ Start-Up / OTOP / Micro SMEs)

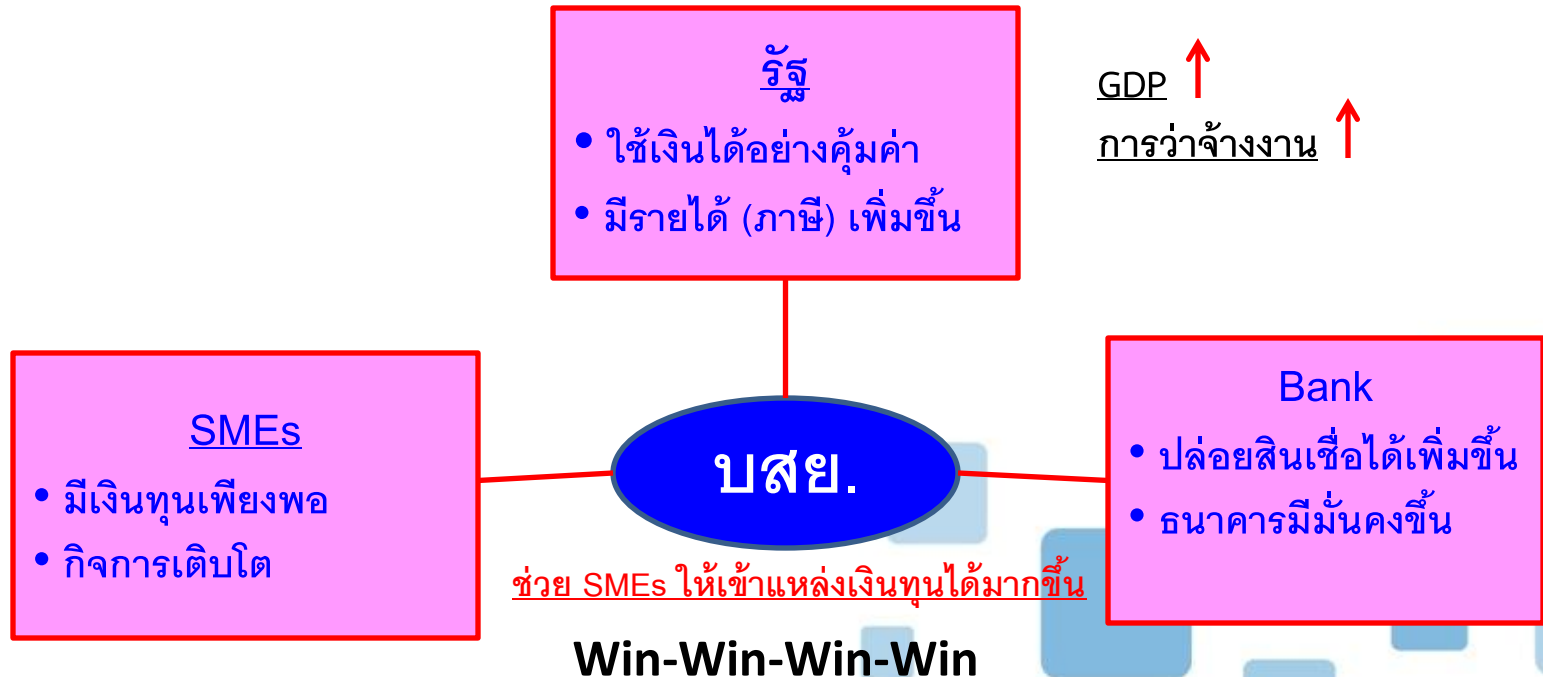
Next Research:

- เพิ่มเติมขอบเขตการวิจัยไปยัง SMEs กลุ่มที่ได้รับวงเงินกู้ต่ำกว่า 20 ล้านบาท

(กลุ่มลูกค้า SMEs ที่ศึกษาวิจัยครั้งนี้ มีข้อจำกัดเนื่องจากมีฐานข้อมูลลูกค้า SMEs เฉพาะวงเงินสินเชื่อ ตั้งแต่ 20 ลบ.ขึ้นไป ดังนั้นหากมีข้อมูลการให้สินเชื่อทุกระดับวงเงิน จะช่วยทำให้เห็นภาพได้ชัดเจนมากขึ้น เพราะ Credit guarantee มีส่วนสนับสนุนสำคัญต่อ SMEs ในกลุ่มที่ได้รับวงเงินสินเชื่อต่ำกว่า 20 ลบ.)

บทสรุป

- Credit Guarantee ถือเป็นเครื่องมือของรัฐที่มีประสิทธิภาพมากที่สุด ในการให้ความช่วยเหลือ SMEs เข้าถึงแหล่งเงินทุน เนื่องจาก มีการบิดเบือนกลไกการตลาดน้อยสุด และเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงแก่ธนาคาร ซึ่งจะทำให้ธนาคารกล้าที่จะปล่อยสินเชื่อเข้าสู่ระบบ ซึ่งจะช่วยให้ SMEs สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้น และได้รับอัตราดอกเบี้ยในระดับที่ต่ำลง
- รัฐควรจัดสรรงบประมาณประจำปีให้แก่บสย. ในจำนวนที่เหมาะสม เพื่อเป็นเครื่องมือในการช่วยกระตุ้นการปล่อยสินเชื่อของธนาคารไปยัง SMEs



ขอบคุณ



บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม

Thai Credit Guarantee Corporation



Outstanding Guarantee & Government Subsidy in Japan

