

การลดข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน ในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย

(Mitigating of Financing Constraints in the Thai Banking System)

คณะผู้ศึกษา

บจก. ศูนย์วิจัยกสิกรไทย

สัมมนาวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำปี 2557

16 ตุลาคม 2557

1. ข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน:
ความสำคัญของปัญหา สาเหตุ และผลกระทบ

งานศึกษาเชิงวิชาการหลายชิ้น

ได้ตีกรอบและระบุถึงสาเหตุของปัญหาได้อย่างน่าสนใจ

ข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน
(Financing Constraints)

คือ

สถานะที่ผู้ใช้บริการทางการเงิน ไม่ว่าจะเป็นภาคธุรกิจหรือครัวเรือน ไม่สามารถได้รับบริการด้านเงินทุนอย่างที่จะเป็นในด้านใดด้านหนึ่ง ไม่ว่าจะเป็นราคา ปริมาณ หรือคุณภาพ

สำหรับงานศึกษา นี้ จะเน้นไปที่สินเชื่อบนระบบ ธพ. ในฐานะตัวกลางทางการเงินหลัก

สาเหตุ

ความไม่สมบูรณ์ของตลาด
(Market Imperfection)

Asymmetric
Information

Market Power

Agency Problem

Transaction Costs

Law and
Regulations

ที่มา: รวบรวมจากเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง,

Stiglitz and Weiss (1981), Demirguc-Kunt and Huizinga (1998), Valverde and Fernandez (2007), Jensen and Meckling (1976), Williamson (1987) และ La Porta, Lopez-de-Silanes, Shleifer, and Vishn (1997)

ความเข้มข้นของปัญหาข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน แปรผันตามความรุนแรงของปัญหาความไม่สมบูรณ์ของตลาด

ข้อจำกัดมาก

- กิจการขนาดเล็ก
- คร่าวเรือ่นที่มีรายได้น้อย / ไม่สม่ำเสมอ
 - ✓ อัตราดอกเบี้ยสูงกว่า
 - ✓ ขนาดสินเชื่อต่ำกว่า
 - ✓ เผชิญการเรียกหลักประกันสูงกว่า
 - ✓ ไม่ได้รับสินเชื่อ

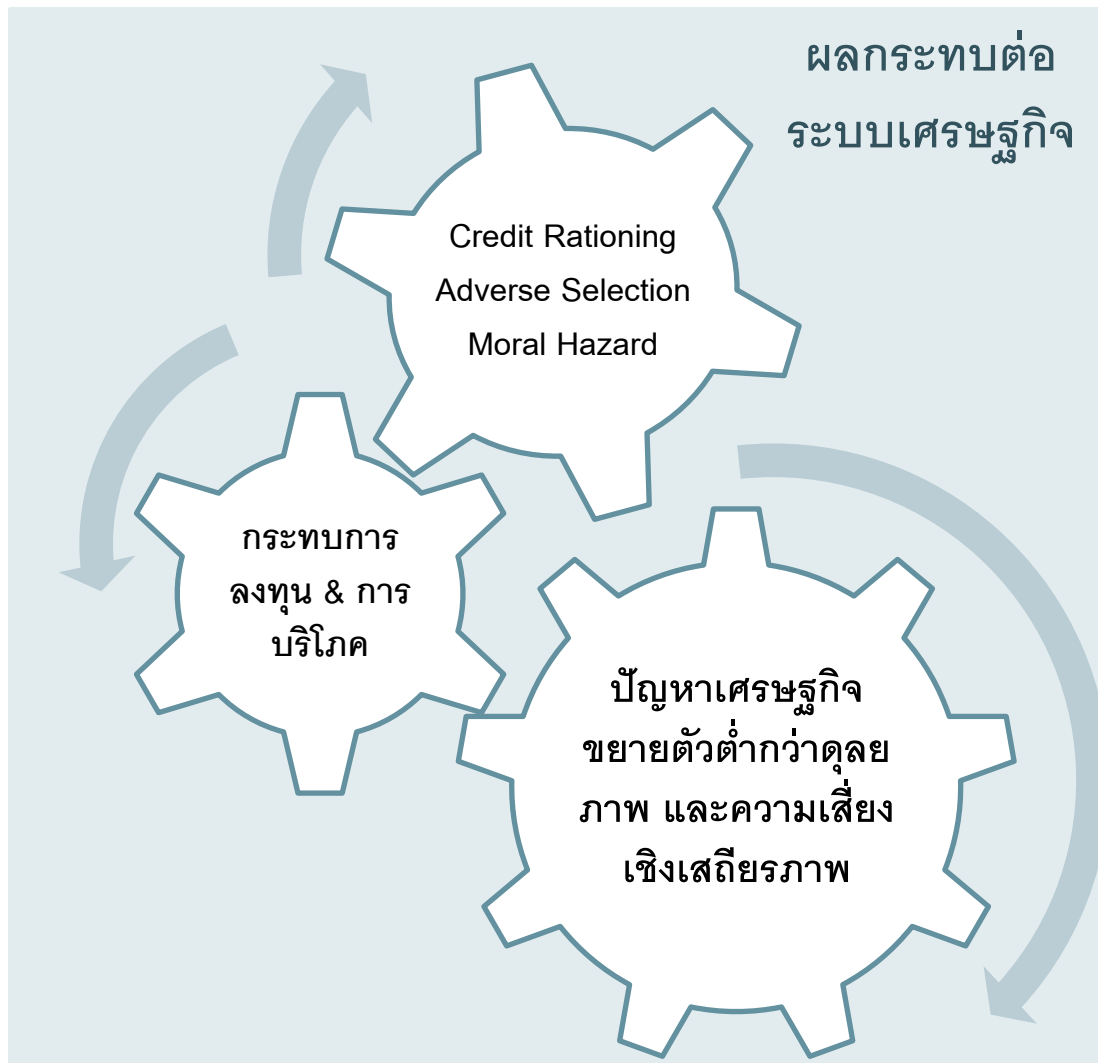


- กิจการขนาดกลาง /
- คร่าวเรือ่นที่มีรายได้ปานกลาง



- กิจการขนาดใหญ่
 - ✓ อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่า
 - ✓ ขนาดสินเชื่อสูงกว่า

ข้อจำกัดน้อย



ที่มา: Stiglitz and Weiss (1981 และ 1983), Ayyagari, Demircuc-Kunt and Maksimovic (2006), Hubbard (1998) และ Levine (2005)

2. พัฒนาการของข้อจำกัดในการเข้าถึงสินเชื่อของไทย และความเชื่อมโยงกับนวัตกรรมของธนาคารพาณิชย์

สาเหตุหลัก 3 ประการ...

มีผลต่อการผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงสินเชื่อ



ที่มา: รุ่ง โปษยานนท์ มัลลิกะมาส ดอน นาครทรรพ และผวจจิต จิตตะมัย (2548) และการสัมภาษณ์ธนาคารพาณิชย์ โดยคณะผู้ศึกษา

การปฏิรูปเกณฑ์ของทางการ ส่งผลดีต่อการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์

เนื่องจากนำมาสู่การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง

ซึ่งถือเป็นพื้นฐานให้เกิดการพัฒนากระบวนการและนวัตกรรมที่มีส่วนช่วยผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน

Financial Development in Thai Banking System

- Recovery from the 1997 financial crisis

- Commercial banks moved toward a universal banking platform

- Full financial service provider

1998-2003

2004

2005-2007

2008

2009 -2013

- National Credit Bureau (NCB) was formally introduced

- Promoted stability and long-term competitiveness of the Thai FI system

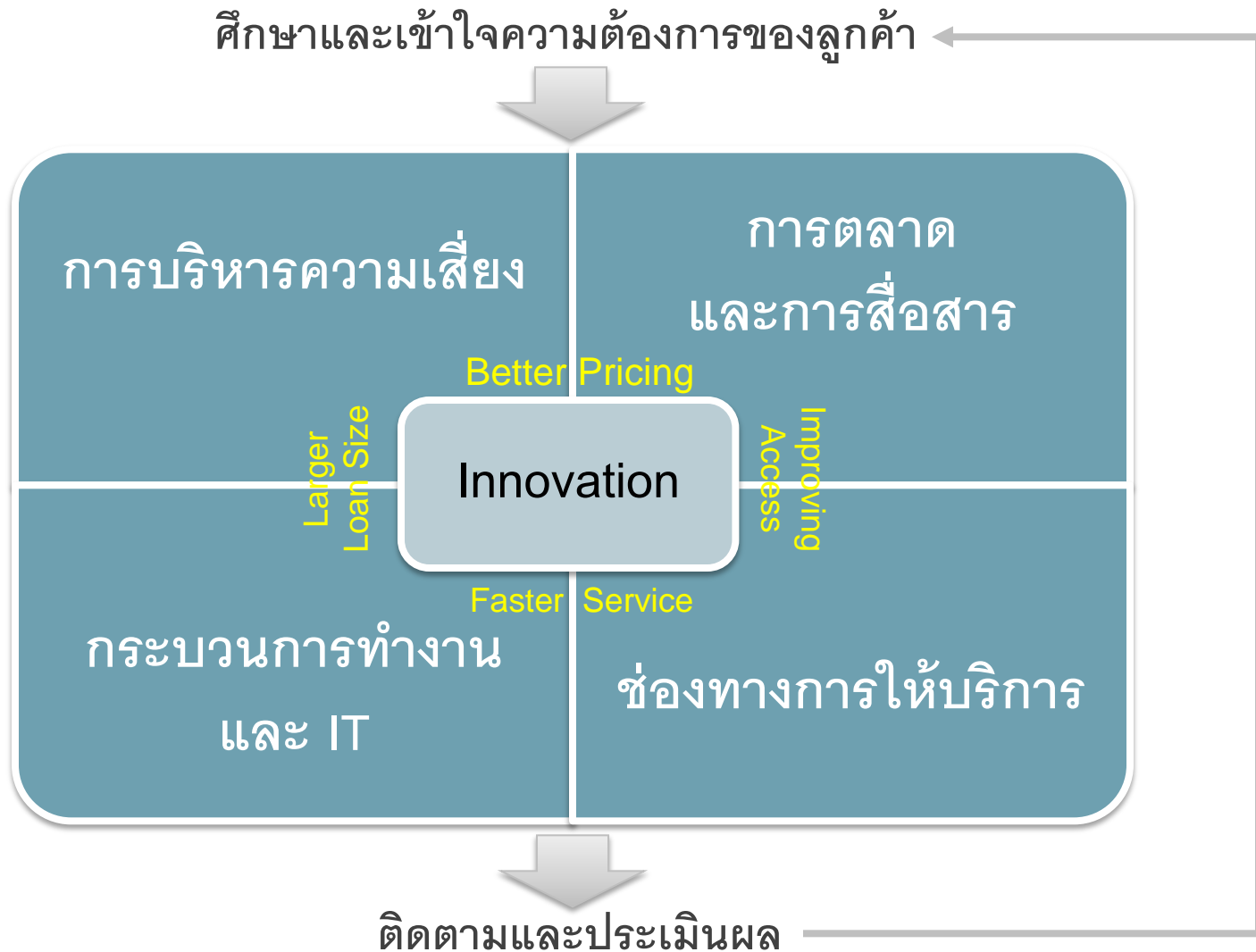
✓ Financial Sector Master Plan I (2004-2008)

- Implement related Acts (e.g. Financial Institution Business Act , DPA Act)

- Consolidated supervision

- Financial Sector Master Plan II (2010-2014)

บทบาทของธนาคารพาณิชย์ในการปรับการดำเนินงาน ซึ่งช่วยผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงสินเชื่อ






'นวัตกรรม' กับ 'การแข่งขัน' เป็นปรากฏการณ์ที่เกิดขึ้นคู่กัน



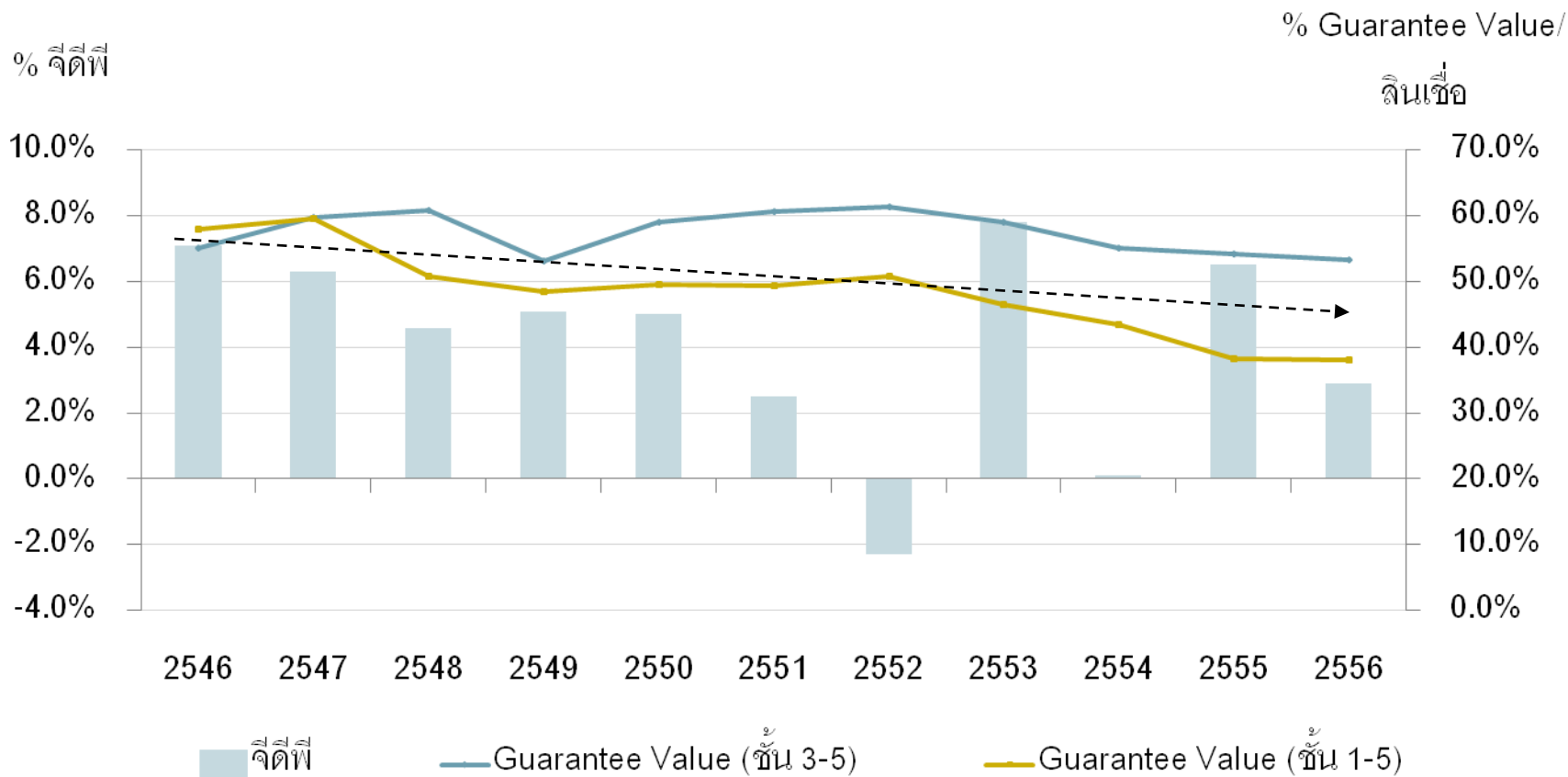
การบริหารความเสี่ยง

ผลของการปรับปรุงด้านความเสี่ยง...นำมาสู่เงื่อนไขการพิจารณาเครดิตและสินเชื่อที่ยืดหยุ่นขึ้น

		อดีต	ปัจจุบัน
สินเชื่อรายย่อย		สลิปเงินเดือน	เพิ่มการพิจารณาผ่านการเดินบัญชี
	 สินเชื่อบุคคล	รายได้ต่อเดือนขั้นต่ำ 15,000 บาท*	รายได้ต่อเดือนขั้นต่ำ 10,000 บาท*
สินเชื่อ SMEs		ฟังฟังหลักประกันเป็นหลัก	<ul style="list-style-type: none"> กลไกการค้ำประกันยืดหยุ่นขึ้น อาทิ บุคคลค้ำประกัน และบสย. ขณะที่ สินทรัพย์ที่สามารถใช้ค้ำประกันได้ มีความหลากหลายมากขึ้น อาทิ เงินฝาก พันธบัตร เครื่องจักร พิจารณาข้อมูลที่เป็นปัจจุบันมากขึ้น อาทิ สถานะการเดินบัญชี และข้อมูลซารบ-จ่ายของลูกค้า ผ่านการรู้จักคู่ค้าของลูกค้า ให้นำหนักกับข้อมูลในอนาคตมากขึ้น อาทิ ความเป็นไปได้ของโครงการ สิทธิรับเงินของโครงการ และความสามารถในเชิงวิชาชีพ

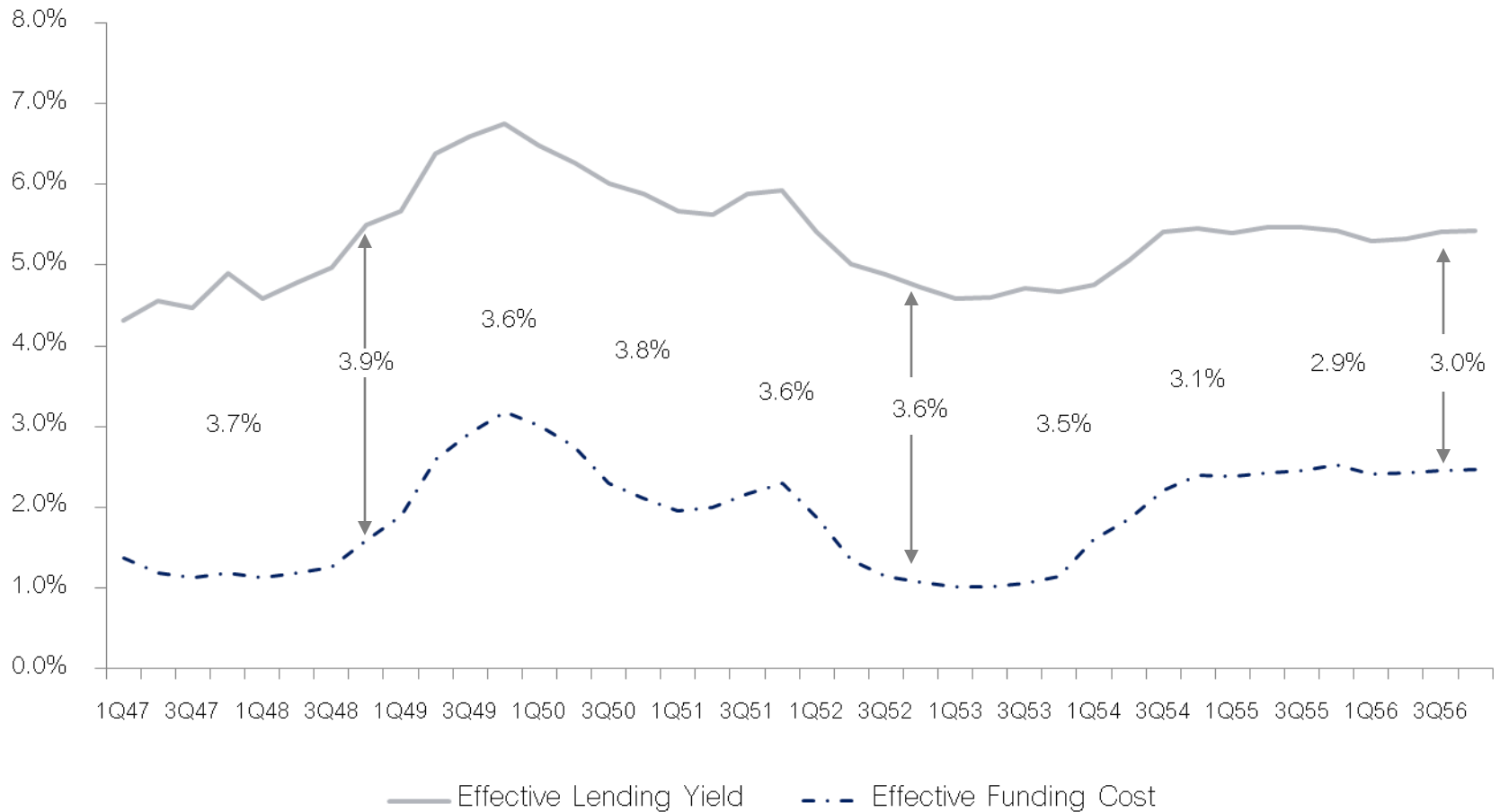
* อ้างอิงธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ที่เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าว (Mode) โดยใช้ข้อมูลปี 2545
ที่มา: ข้อมูลและการสัมภาษณ์ธนาคารพาณิชย์ โดยคณะผู้ศึกษา

การพิจารณาสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ฟุ้งฟิงหลักประกันลดลง



ที่มา: หมายเหตุประกอบงบการเงินของ ธพ.ไทยจำนวน 10 แห่ง

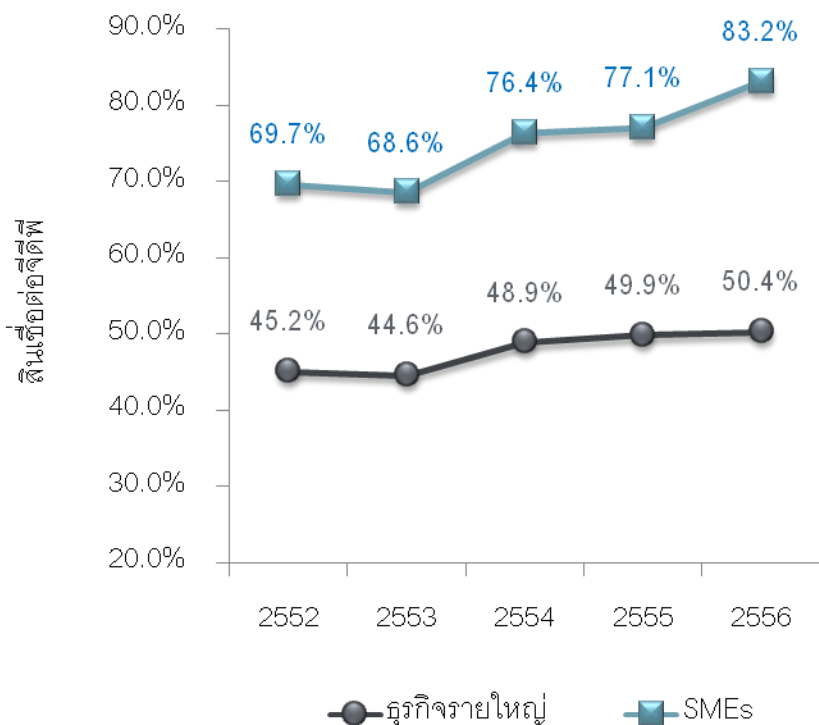
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Spread) ของธนาคารพาณิชย์แคบลง



หมายเหตุ: คำนวณจากข้อมูลของธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ

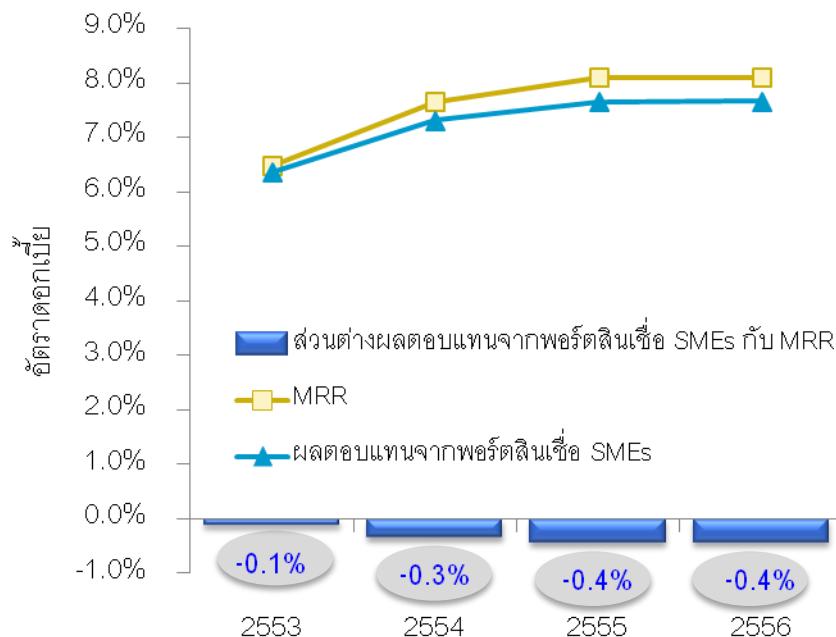
ปริมาณและราคาสำหรับสินเชื่อ SMEs...พัฒนาไปในทิศทางที่ดีขึ้น

สัดส่วนสินเชื่อต่อจีดีพีของธุรกิจ SMEs เพิ่มสูงขึ้น



ที่มา: สสว. และ ธปท.

ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของพอร์ตสินเชื่อ SMEs และอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (MRR) กว้างขึ้น



ที่มา: คำนวณจากผลตอบแทนสินเชื่อแยกตามกลุ่มลูกค้าจากข้อมูลเผยแพร่ของธนาคารกสิกรไทยและธนาคารไทยพาณิชย์

การปรับกระบวนการ และระบบเทคโนโลยี

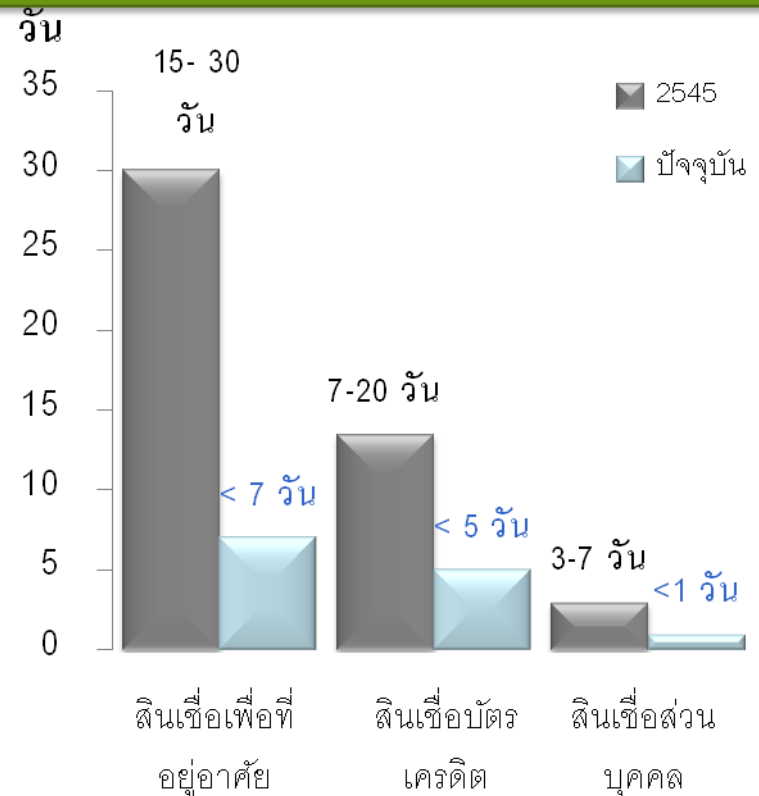
ช่วยให้ระยะเวลาของการให้บริการที่ลดลง ขณะที่สนับสนุนให้การออกผลิตภัณฑ์ใหม่เร็วขึ้น

ระยะเวลาในการรับเงิน

สินเชื่อ SMEs

สินเชื่อรายย่อย

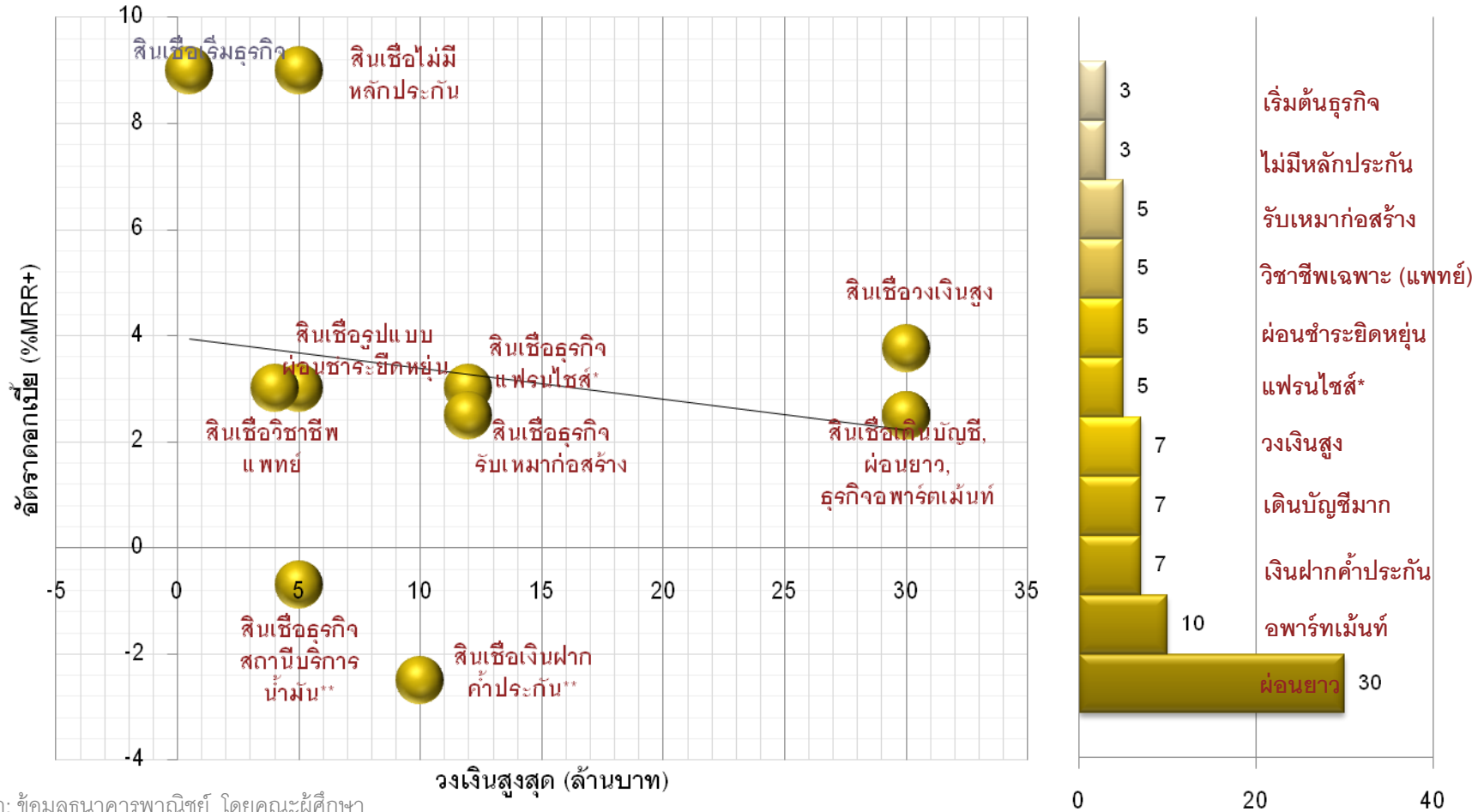
	อดีต	ปัจจุบัน
SMEs ขนาดกลาง	ใช้เวลาค่อนข้างนาน หรือหลายเดือน ตามขนาดวงเงินและ ความพร้อมของหลักประกัน	ประมาณ 1 เดือน
SMEs ขนาดเล็ก และย่อม	อนุมัติได้เร็ว ในกรณีที่ยังเงินขนาดเล็ก อยู่ในอำนาจของผู้จัดการ และ หลักประกันมีความพร้อม	ประมาณ 5-10 วัน
		โดยทราบผล อนุมัติเบื้องต้น ภายใน 2-3 วัน



ที่มา: การสัมภาษณ์ธนาคารพาณิชย์ โดยคณะผู้ศึกษา

การตลาด

นำมาสู่โครงการสินเชื่อที่สะท้อนลักษณะเฉพาะทางธุรกิจ (Customized) มากขึ้น โดยจำนวนโครงการสินเชื่อของ ธพ.ขนาดใหญ่ปัจจุบัน มีเฉลี่ยประมาณ 10 โครงการขึ้นไป เทียบกับช่วงก่อนวิกฤตปี 2540 ที่เน้นผลิตภัณฑ์พื้นฐานหลัก 5 ประเภทเท่านั้น



ที่มา: ข้อมูลธนาคารพาณิชย์ โดยคณะผู้ศึกษา

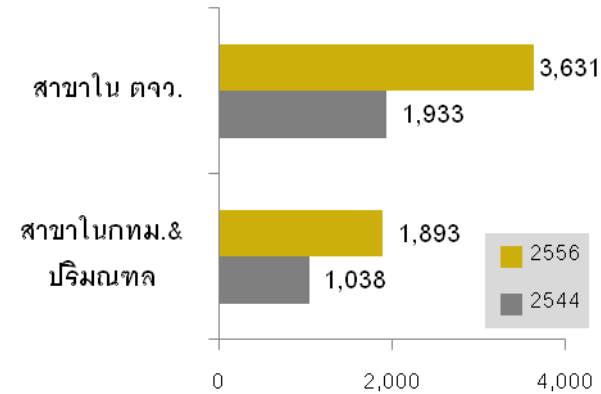
หมายเหตุ: * สินเชื่อธุรกิจแฟรนไชส์ ให้วงเงินสูงสุด 70-80% ของเงินลงทุน และระยะเวลาผ่อนชำระ 5-7 ปี ขึ้นกับธนาคารพาณิชย์

** สินเชื่อธุรกิจสถาบันบริการน้ำมัน และเงินฝากค้ำประกัน คิดอัตราดอกเบี้ย MOR และ MLR ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR

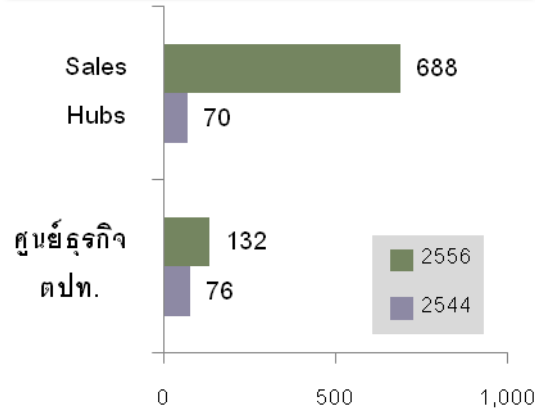
(อ้างอิงส่วนต่าง ณ เดือนกันยายน 2557)

ช่องทางการให้บริการ

สาขาเต็มรูป-ย่อย*



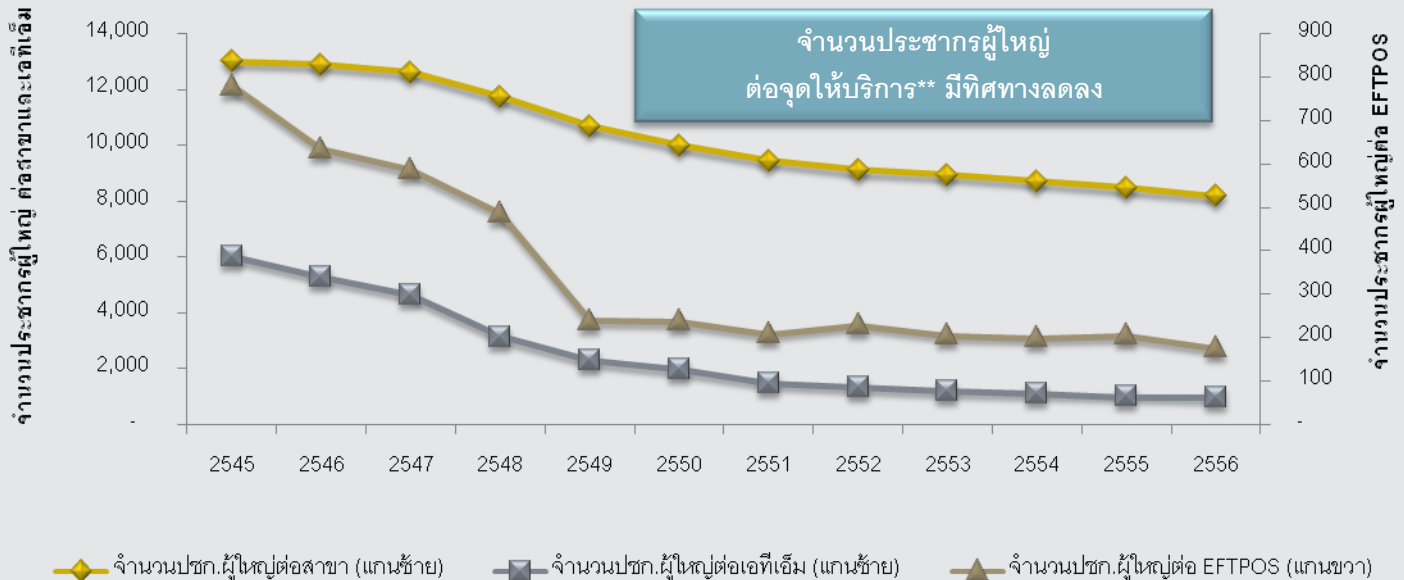
Sales Hubs/สำนักธุรกิจ*



อื่นๆ

- ทีม Direct Sales ซึ่งรวมถึงช่องทางของพันธมิตรและบริษัทในกลุ่มธุรกิจ
- ช่องทางอิเล็กทรอนิกส์

การขยายช่องทาง สาขาและ อิเล็กทรอนิกส์ ช่วยเพิ่มการเข้าถึงบริการของ ธนาคารพาณิชย์ที่ดีขึ้นกว่าอดีต

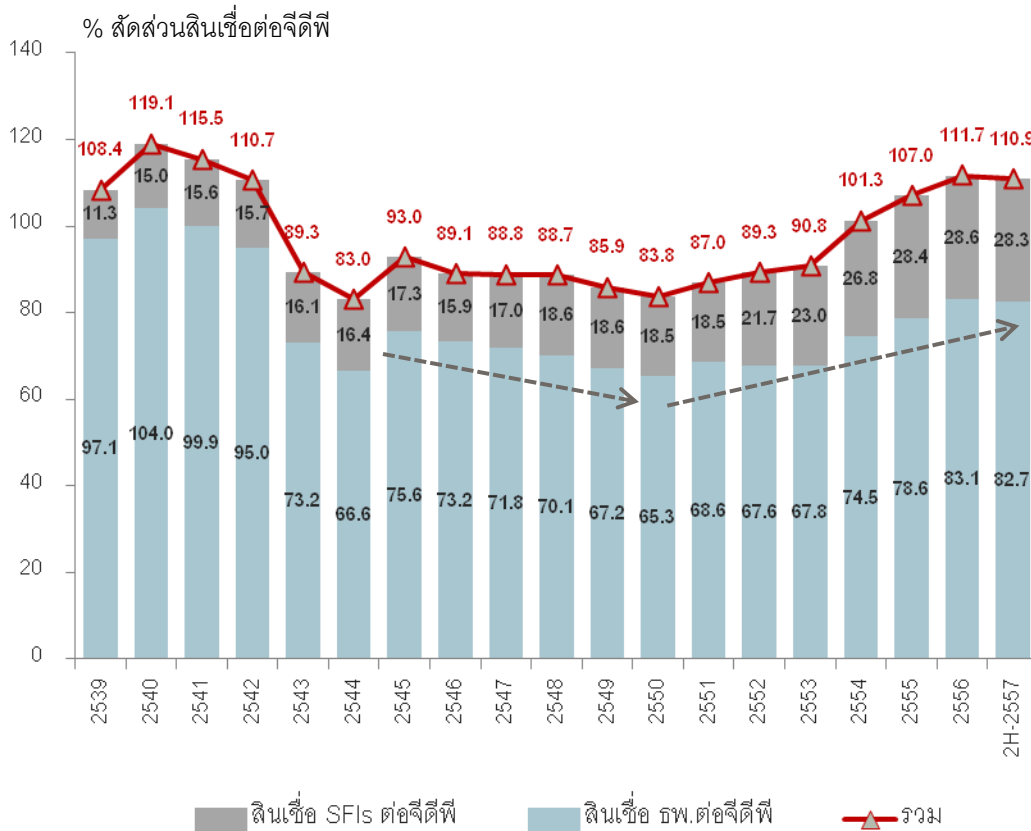


ที่มา: *รวบรวมโดยคณะผู้ศึกษา (ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่-กลาง 6 แห่ง)

** ข้อมูลของระบบธนาคารพาณิชย์

การเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ยุคปัจจุบัน กับข้อสังเกตที่นำมาสู่คำถามปลายเปิด

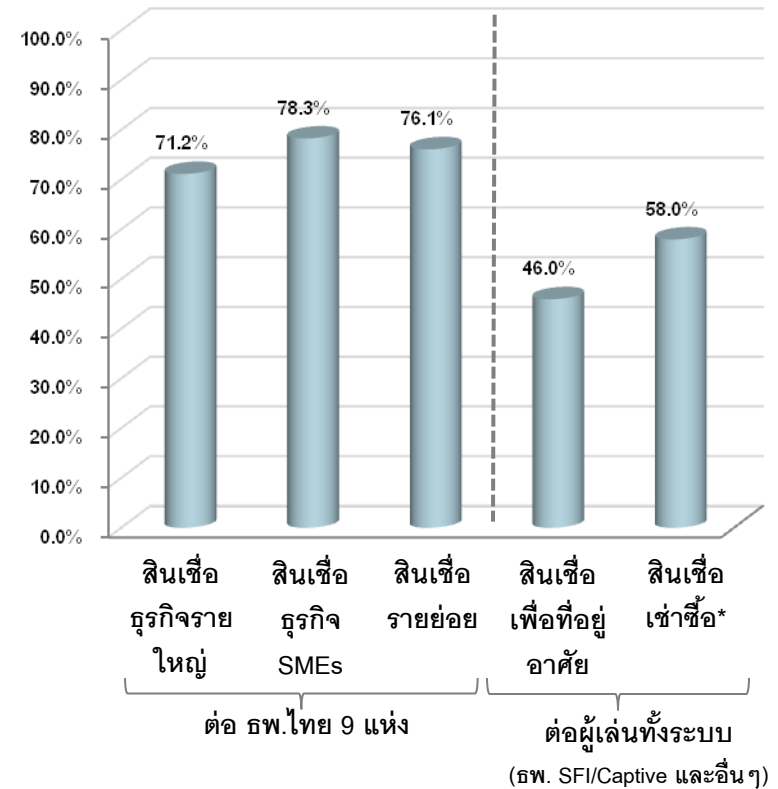
บทบาทสินเชื่อต่อจีดีพี ของธนาคารพาณิชย์ไทยและสถาบันการเงินเฉพาะกิจ



ที่มา: ธปท. และ สศช. คำนวณโดยคณะผู้ศึกษา

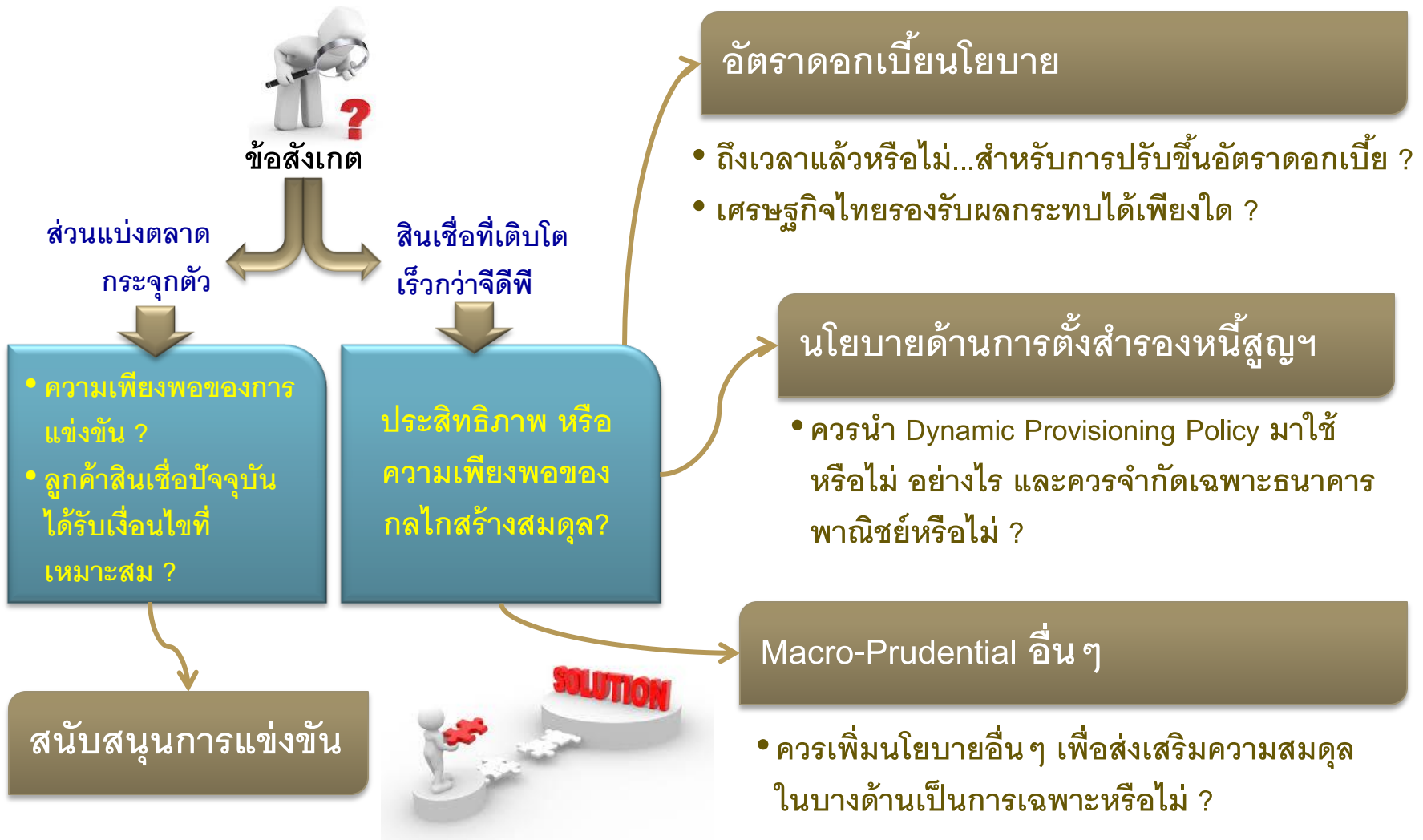
หมายเหตุ: สินเชื่อของสถาบันการเงินเฉพาะกิจนับเฉพาะที่ให้กับภาคธุรกิจ ครึ่งเดือนเป็นหลัก และจีดีพี 2H-2557 เป็นข้อมูล Annualized

ส่วนแบ่งการตลาดสินเชื่อของ ผู้เล่นรายใหญ่ 4 อันดับแรกที่ค่อนข้างกระจุกตัว



ที่มา: ข้อมูลธนาคารพาณิชย์ 9 แห่ง ธพท. และผู้ประกอบการสินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาส 1-2 ปี 2557 คำนวณโดยคณะผู้ศึกษา
หมายเหตุ: * ในกรณีสินเชื่อเช่าซื้อนับรวมบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ที่มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ใน 4 อันดับแรกด้วย

คำถาม...ที่ยังรอคำตอบ



3. การศึกษาเชิงปริมาณ

เพื่อวัดการผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน

การวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ มุ่งศึกษาพัฒนาการของการผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนของธุรกิจไทย ภายหลังการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการดำเนินธุรกิจในระบบธนาคารพาณิชย์

ประเภทของข้อมูลทางการเงิน

งานวิจัยนี้ต้องการศึกษาสภาวะทางการเงินจากมิติธุรกรรมของผู้ใช้บริการทางการเงิน

ข้อมูลแต่ละประเภทมีข้อดีข้อเสีย และการสะท้อนมิติที่แตกต่างกัน

ข้อมูลธุรกรรม (Transaction-based Data)

ฐานข้อมูลลูกค้าของ ธนาคาร

- **ข้อมูลลูกค้าของธนาคาร :** เป็นข้อมูลที่ธนาคารใช้จริงในการพิจารณาปล่อยสินเชื่อ และเป็นธุรกรรมจริงของลูกค้า แต่มีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลเนื่องจากมีประเด็นความลับทางธุรกิจ และปัญหาข้อมูลย้อนหลังที่จะนำมาใช้เพื่อศึกษาพัฒนาการ

ฐานข้อมูลสถิติ (Aggregate Data)

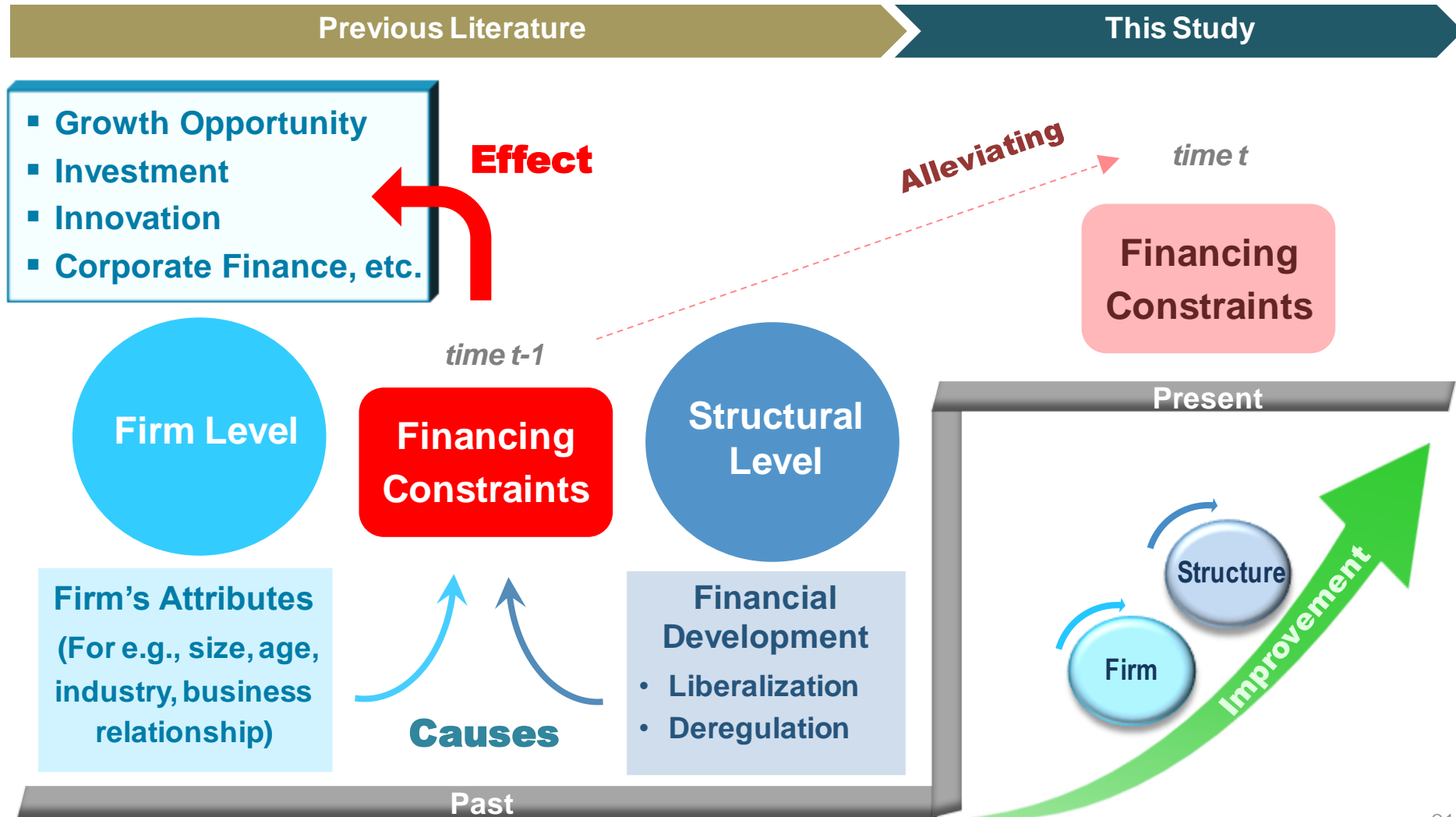
- **ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ :** มีการรายงานตัวเลขทางการเงินครบถ้วน ตามมาตรฐานทางบัญชี และมีช่วงข้อมูลย้อนหลังยาว แต่ไม่มีข้อมูลบริษัทขนาด Small & Micro
- **ข้อมูลบริษัทที่จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ :** มีข้อมูลบริษัทขนาดเล็ก แต่มีข้อจำกัดในการใช้ข้อมูลย้อนหลัง

ข้อมูลจากการสำรวจ (Survey-based Data)

- **Questionnaire Survey or Focus Group :** มีข้อดีที่สามารถออกแบบคำถามเพื่อให้ได้ข้อมูลที่ตรงกับความต้องการได้ดีกว่า โดยเฉพาะการสำรวจพฤติกรรมเชิงลึกในลักษณะ Focus Group แต่คำตอบที่ได้จะสะท้อนมิติมุมมองของลูกค้าซึ่งอาจแตกต่างจากมิติของธุรกรรมจริงในระบบธนาคาร รวมทั้งไม่สามารถเก็บข้อมูลพัฒนาการได้ในเวลาอันสั้น

กรอบแนวคิดทางทฤษฎี : ข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน ... เหตุ และผลต่อธุรกิจ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษาพลวัตการเปลี่ยนแปลงระหว่างเวลาของการผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนของธุรกิจไทย



- การศึกษาทางเศรษฐมิติ วิเคราะห์การผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนของธุรกิจอาทิ ต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลง¹ โดยมีปัจจัยกำหนด 2 ด้าน ได้แก่
 - 1) การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย² (Structural Level)
 - 2) ปัจจัยทางการเงินของธุรกิจ (Firm Level)
- นอกจากนี้ ได้มีการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงสภาวะข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนระหว่างบริษัทขนาดเล็กและบริษัทขนาดใหญ่ ภายใต้สมมติฐานว่า บริษัทเล็กมักเป็นกลุ่มที่มีโอกาสเผชิญข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนมากกว่าบริษัทใหญ่³
- การวิเคราะห์ใช้ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ mai ตั้งแต่ปี 2541-2555

หมายเหตุ

1/ ต้นทุนการกู้ยืมหรืออัตราดอกเบี้ยสูง เป็นปัจจัยอันดับต้นๆ ที่ธุรกิจมองว่าเป็นอุปสรรคทางการเงิน [Beck et al. (2006), สสว. (2012)]

2/ การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง ใช้เป็นตัวแปรแทน (Proxy) การปรับกระบวนการและนวัตกรรมในระบบธนาคารพาณิชย์ โดยมีช่วงเปลี่ยนผ่านที่สำคัญ คือ ประมาณปี 2548

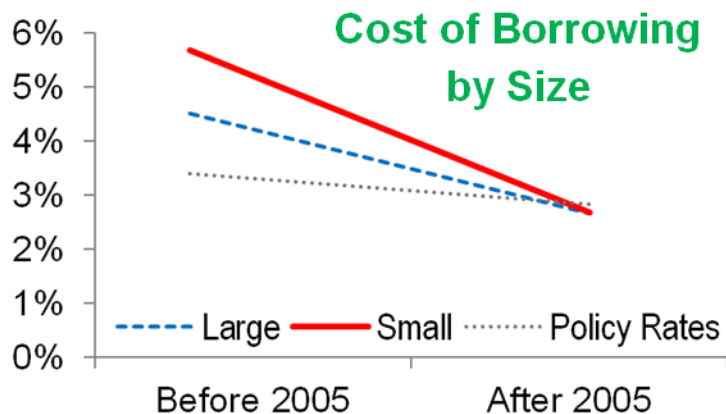
3/ อ้างอิง Beck et al. (2008) ซึ่งยังพบด้วยว่าบริษัทเล็กต้องจ่ายต้นทุนการกู้ยืมที่สูงกว่าบริษัทใหญ่

ขนาดธุรกิจและข้อจำกัดในด้านต้นทุนการกู้ยืม

Sample separated by size	Indicator	Large SET with 2005's sales >= THB400 Mn	Small mai and SET with 2005's sales < THB400 Mn
	No. of Firms	304	63
	Total Sales (THB Mn)*	14,405	730
	Total Assets (THB Mn)*	15,947	1,141
	Cost of Borrowing (%)	3.5%	4.3%

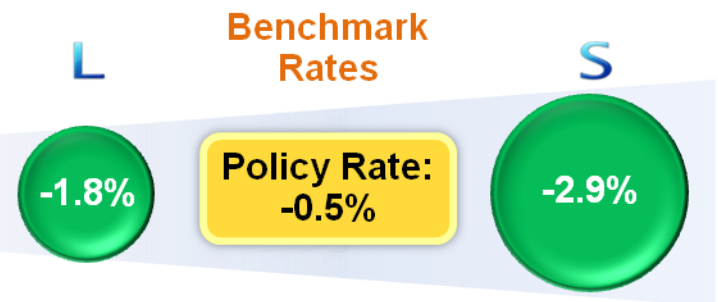
Source: Authors' calculation based on the sample data (using SETSMART database); * Average value during 1998-2012

ต้นทุนการกู้ยืมของบริษัทที่ใช้ในการศึกษา (จำแนกตามขนาดธุรกิจ เปรียบเทียบก่อนและหลังปี 2548)



Reduced Cost of Borrowing:

Before 2005 VS After 2005
(Percentage Points)



ตัวแปรและสมมติฐานหลัก

ปัจจัยกำหนดการผ่อนคลายข้อจำกัดในด้านต้นทุนการกู้ยืมของธุรกิจ

Dependent Variable



Explanatory Variables



Change in Asset Size



Net Profit Margin



Coverage Ratio



Proxies of Structural Change

Determinants

Financial Strength

Performance

Liabilities

Structural Change

* Policy rates have been used to adjust the effect of economic cycles on cost of borrowing

สิ่งที่คาดหวัง ตัวแปรทุกตัว (ทั้งปัจจัยทางการเงินและการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง) มีความสัมพันธ์ในทางลบกับต้นทุนการกู้ยืม นอกจากนี้ ยังคาดหมายว่า ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรในกรณีบริษัทเล็กจะมีค่าเป็นลบมากกว่าบริษัทใหญ่

ประเด็นที่น่าสนใจ จากหลักฐานเชิงประจักษ์ของงานวิจัยนี้

■ สัมประสิทธิ์ของตัวแปรในสมการ **สะท้อนว่า บริษัทเล็กเผชิญข้อจำกัดในด้านต้นทุนการกู้ยืมที่ชัดเจนกว่าบริษัทใหญ่**

■ เมื่อพิจารณาต้นทุนการกู้ยืมที่เปลี่ยนแปลงระหว่างเวลา พบว่า ต้นทุนของบริษัทเล็กลดลงได้มากกว่า **อันสะท้อนการผ่อนคลายข้อจำกัดลง** โดยสัมประสิทธิ์ของ Proxy ที่ใช้เป็นตัวแปรแทน Structural Change ของบริษัทเล็กมีค่าเป็นลบมากกว่าบริษัทใหญ่อย่างมีนัยสำคัญ **ซึ่งบ่งชี้ในทางอ้อมว่า ต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลงนั้น ส่วนหนึ่งน่าที่จะเป็นผลมาจากพัฒนาการในระบบการเงิน**

■ ในด้านตัวแปรทางการเงิน พบว่าอัตรากำไรและความสามารถในการชำระหนี้ มีค่าสัมประสิทธิ์ของบริษัทเล็กเป็นลบมากกว่าบริษัทใหญ่ และมีนัยสำคัญ **ซึ่งสะท้อนว่า สถานะทางการเงินมีผลต่อการลดต้นทุนการกู้ยืมของบริษัทเล็กมากกว่าบริษัทใหญ่**

* นอกจาก Structural Change Dummy แล้ว ตัวแปรสะท้อนพัฒนาการทางการเงินอื่นๆ เช่น จำนวนครั้งในการปรับโครงสร้างธุรกิจของธนาคารพาณิชย์, Domestic Credit to GDP, Market Cap to GDP และ Amount of Private Bonds to GDP ก็ให้ผลในภาพรวมที่สอดคล้องกัน

Regression Results

Variables	Cost of Borrowing	
	Small	Large
% Change in Total Assets	-0.0002	-0.0041**
Net Profit Margin	- 0.0022**	2.10E-06
Coverage Ratio	-4.27E-05***	-1.94E-07***
Policy Rates	0.3334***	0.2922***
Structural Change (Dummy)	- 2.3341***	-1.4325***
C	4.1845***	3.3135***
Adjusted R-squared	0.1747	0.1089

แม้ผลการศึกษานี้ไม่มีหลักฐานโดยตรง แต่ก็ให้ภาพที่สอดคล้องว่า การพัฒนานวัตกรรมและการแข่งขันในช่วงหลังการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างในระบบธนาคารพาณิชย์ ได้เอื้อให้บริษัทเล็กที่มีการยกระดับศักยภาพทางธุรกิจให้ดีขึ้น สามารถมีต้นทุนการกู้ยืมที่โน้มเอียงเข้ามาใกล้เคียงกับบริษัทใหญ่ได้

ประโยชน์ที่ได้รับ และข้อจำกัดของงานวิจัย

(Contributions and Limitations)

ข้อจำกัด

- ▶ ตัวแปรชี้วัดข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน ไม่สามารถครอบคลุมได้ทุกมิติ
- ▶ ข้อมูลกลุ่มตัวอย่างที่ศึกษา มีตัวแทนบริษัทขนาดกลาง หรือ Medium SMEs แต่ยังไม่ครอบคลุมไปถึง Small & Micro SMEs
- ▶ SMEs ขนาดกลางที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่อนข้างเป็นบริษัทที่มีสถานะทางบัญชีที่ดี มีทางเลือกในการระดมทุน จึงอาจกล่าวได้ว่ามีข้อจำกัดทางการเงินน้อยกว่าบริษัทนอกตลาด

ประโยชน์ที่ได้รับ

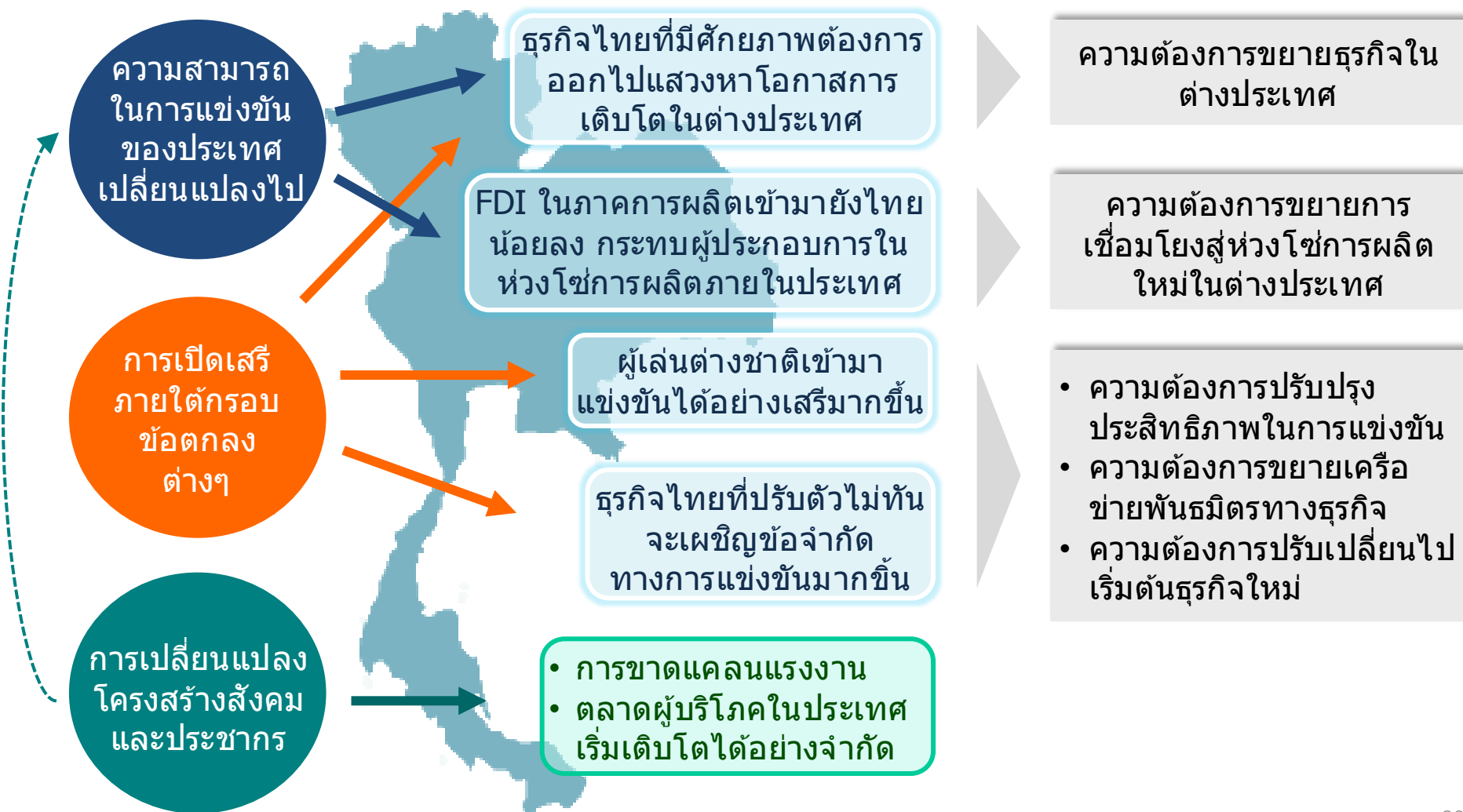
- ผลการศึกษา มีความสอดคล้องกับหลักฐานข้อมูลเชิงธุรกิจ รวมทั้งไม่แย้งกับสมมติฐาน จึงน่าจะเป็นหลักฐานเชิงประจักษ์ในแง่มุมมองหนึ่ง ของการผ่อนคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนของธุรกิจ
- นอกจากนี้ อาจบ่งบอกได้ว่าผู้ประกอบการสามารถลดข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนลงได้ ถ้ามีระบบบัญชีที่แสดงสถานะทางการเงินที่ดี ศึกษาโอกาสในการใช้เครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ ที่จะทำให้ได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดีขึ้น

4. ประเด็นความท้าทายในอนาคต

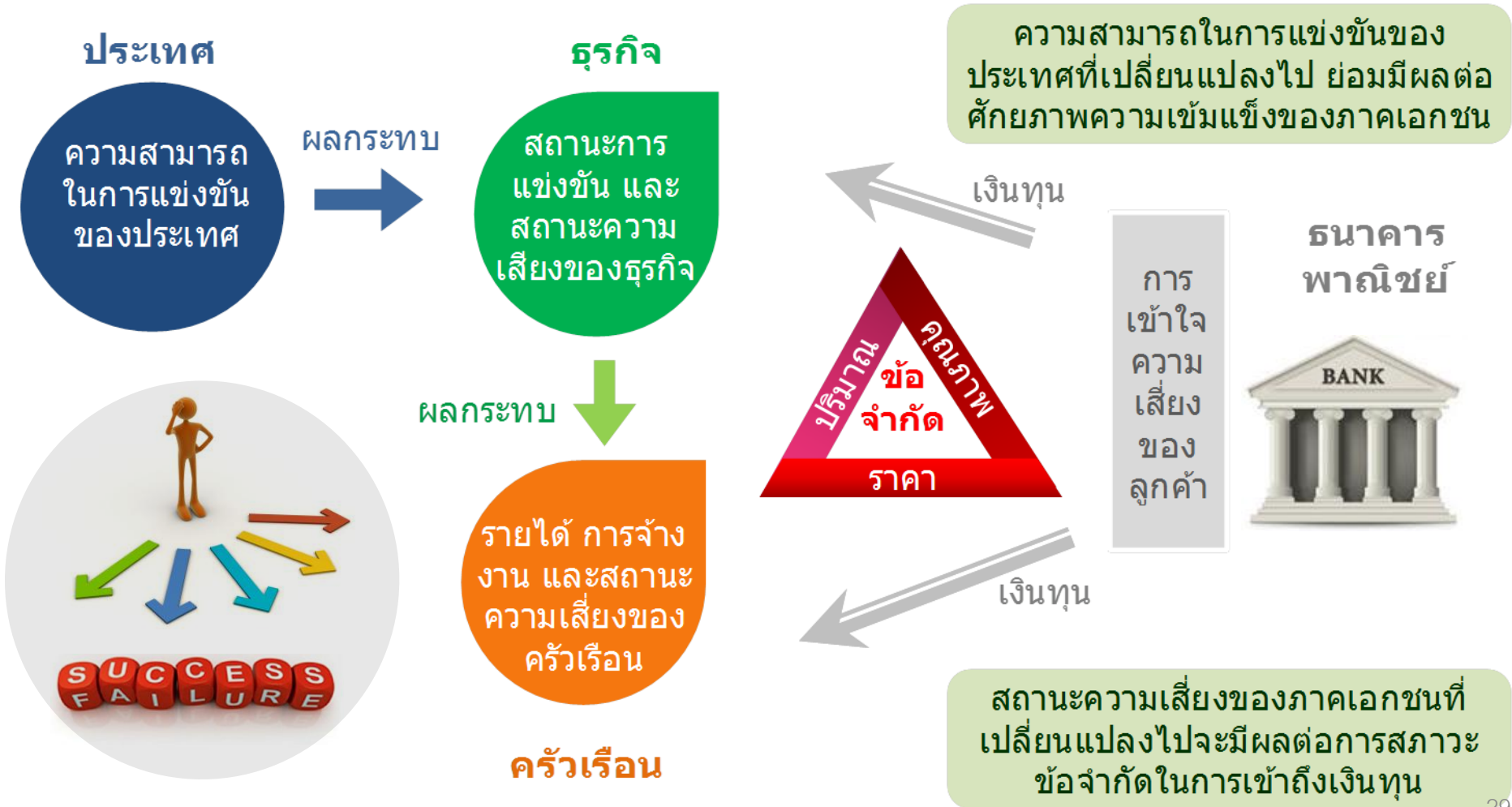
การดำเนินการตลอดช่วงกว่าทศวรรษที่ผ่านมา ของทางการและธนาคารพาณิชย์ไทย
มีส่วนช่วยคลายข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน
อย่างไรก็ตาม สภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปจะนำมาซึ่งความท้าทายในอนาคต

อดีต ปัจจุบัน และอนาคต

การเปลี่ยนแปลงบริบททางเศรษฐกิจ สังคม และประชากร
อาจจะมีผลต่อทิศทางของระบบการเงินไทยในระยะต่อไป



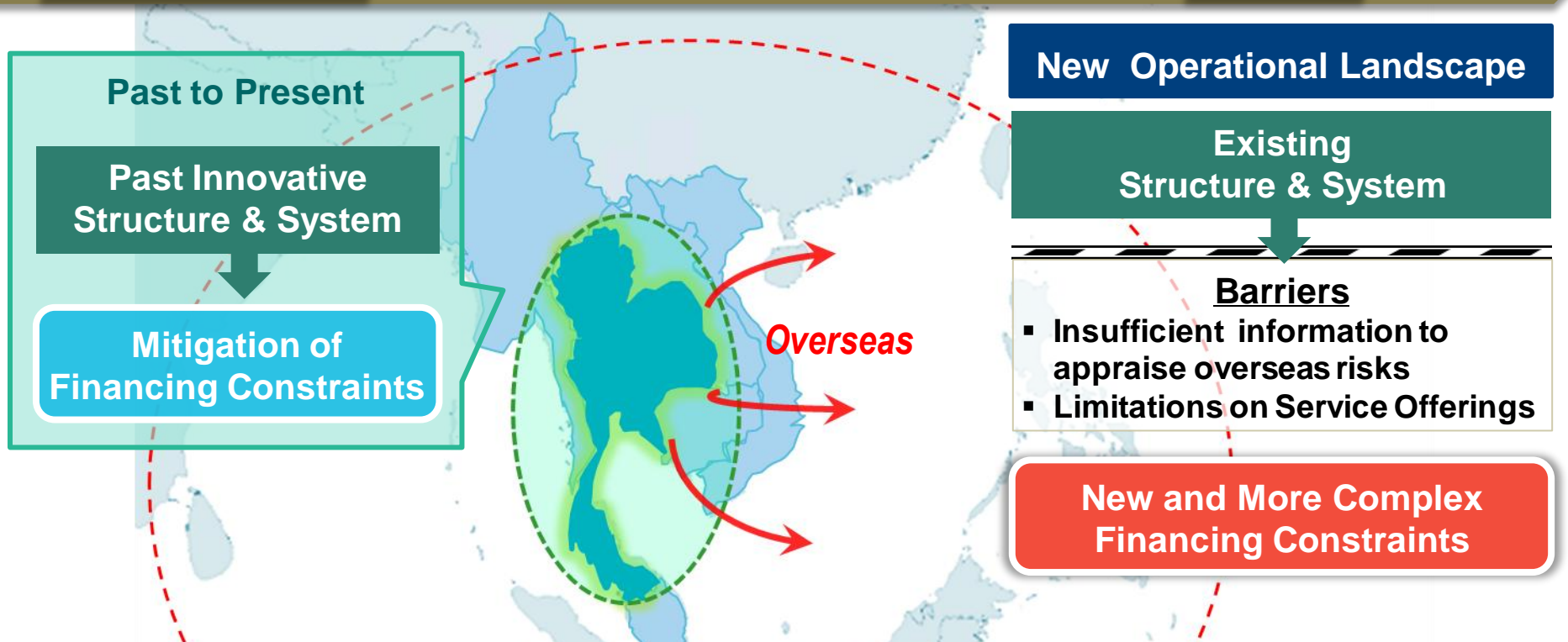
ความสามารถในการแข่งขันของประเทศ จะเป็นตัวกำหนดความสามารถของเศรษฐกิจในระดับจุลภาค



ภูมิทัศน์ทางธุรกิจที่เปลี่ยนไป และข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน

Past to Present

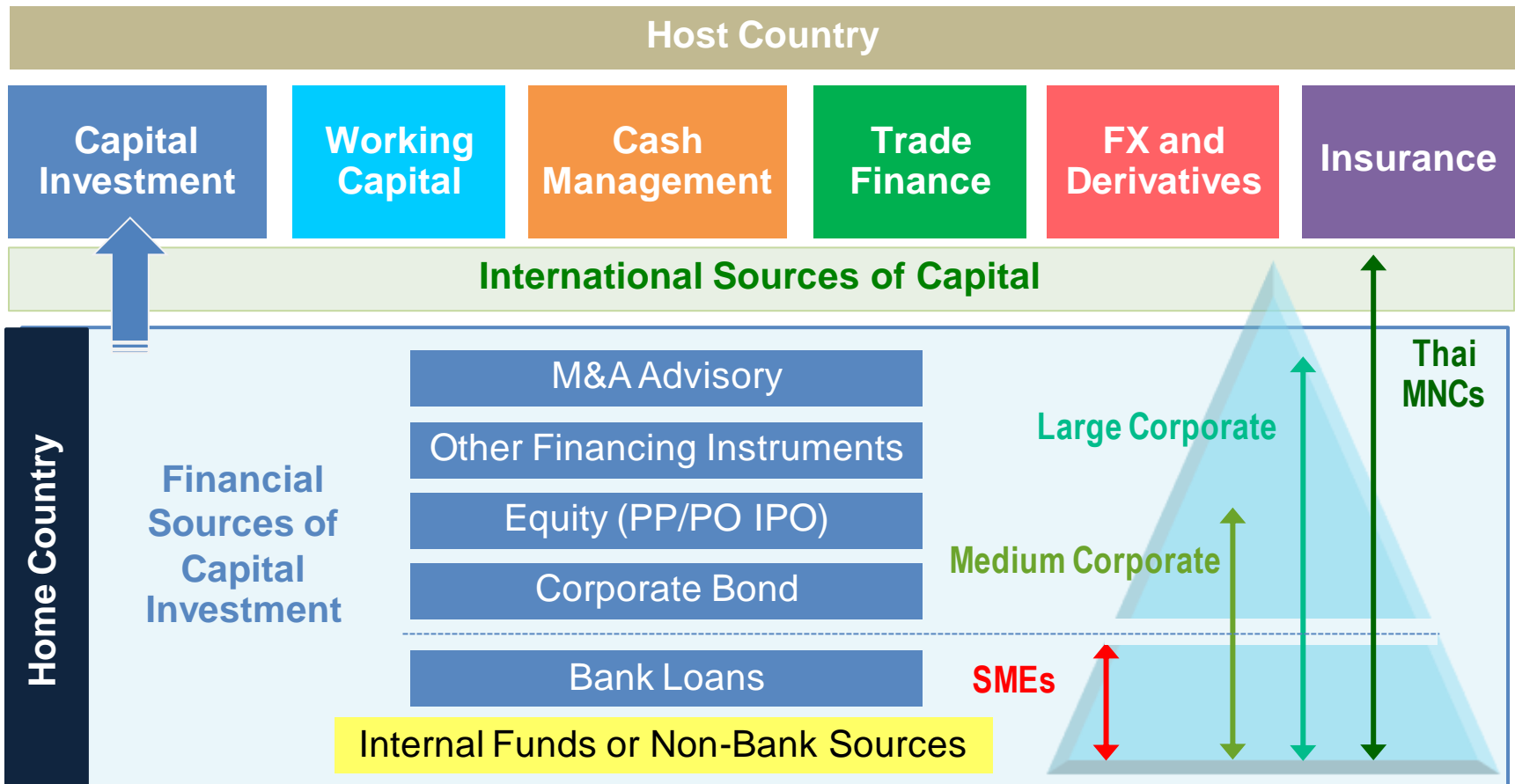
Future



- ที่ผ่านมา การเข้าใจความเสี่ยงของลูกค้าทำให้ธนาคารพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าเฉพาะกลุ่มได้ดียิ่งขึ้น ซึ่งมีส่วนสำคัญในการผ่อนคลายข้อจำกัดทางการเงิน
- ความท้าทายในอนาคต คือ การพัฒนานวัตกรรมเพื่อการเปลี่ยนผ่านสู่โครงสร้างระบบการเงินที่รองรับการแข่งขันภายใต้ระบบเศรษฐกิจที่เปิดเสรี และสามารถช่วยผ่อนคลายข้อจำกัดทางการเงินในบริบทที่ซับซ้อนขึ้น

ความต้องการบริการทางการเงินเพื่อลงทุนในต่างประเทศ

- ธุรกิจ SMEs ที่ต้องการไปลงทุนในต่างประเทศยังมีอุปสรรคในการจัดหาแหล่งเงินทุน
- ธุรกิจขนาดใหญ่ออกไปลงทุนในต่างประเทศ แต่ธนาคารอาจมีช่องทางสนับสนุนไม่ครอบคลุม



- ข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุน เป็นปัญหาที่มีผลต่อภาคเศรษฐกิจในทุกระดับ งานวิจัยนี้เป็นการศึกษาเบื้องต้น ที่ให้ภาพบางแง่มุมเกี่ยวกับพัฒนาการของการผ่อนคลายข้อจำกัดดังกล่าว
- ด้วยข้อจำกัดในด้านข้อมูลและเวลาในการจัดทำงานวิจัยนี้ คณะผู้ศึกษาจึงคาดหวังว่า จะมีงานวิจัยต่อจากนี้ที่สามารถศึกษาลงลึกไปถึงข้อมูลระดับจุลภาค (ที่ติดตามพัฒนาการของสถานะข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนเป็นรายบริษัท หรือรายบุคคล) เพื่อประโยชน์ในการกำหนดนโยบายและแนวทางพัฒนาระบบการเงินไทยในระยะต่อไป
- ข้อกังวลต่อทิศทางในอนาคต

- ➔ ภูมิทัศน์ทางธุรกิจที่เปลี่ยนไป ธุรกิจส่วนใหญ่ยังมีความเข้าใจและค้นพบคำตอบต่อโจทย์ AEC ได้ไม่สมบูรณ์ ดังนั้น สถานะความเสี่ยงที่อาจแปรเปลี่ยนไปจากเดิม จะสร้างความท้าทายต่อการลดข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนในระยะข้างหน้า
- ➔ ปัญหาการยกระดับความสามารถในการแข่งขัน หลายประเด็นอยู่นอกเหนือการดำเนินการและการควบคุมของภาคธนาคารพาณิชย์
- ➔ วัฏจักรอัตราดอกเบี้ยที่จะเริ่มปรับขึ้น ท่ามกลางโจทย์ความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจ และสถานะหนี้ครัวเรือนในระดับสูง ถ้าหากตั้งรับไม่ดีพอ อาจนำไปสู่ปัญหารอบใหม่

... Competition and Innovation will Deliver Greater Value to Customers ...

ข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนที่ผ่อนคลายลง จำแนกได้ยากกว่าเป็นผลมาจากการแข่งขันหรือนวัตกรรม เนื่องจากทั้งสองสิ่งนี้มักเกิดคู่กัน

จึงเป็นนัยเชิงนโยบายว่า *ทางการควรพิจารณาส่งเสริมการเปิดเสรีให้ตลาดบริการทางการเงินมีการแข่งขันมากขึ้น* โดยการเข้ามาของผู้ให้บริการระดับโลกและระดับภูมิภาค ที่มีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและประสิทธิภาพการบริการ จะผลักดันให้ผู้ให้บริการในประเทศตื่นตัวในการสร้างนวัตกรรม พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมทั้งขยายเครือข่ายการให้บริการภายนอกประเทศ *อันจะนำไปสู่ประโยชน์ต่อผู้ใช้บริการในท้ายที่สุด*

อย่างไรก็ตาม การสนับสนุนให้นวัตกรรมรุดหน้าผ่านแนวทางดำเนินการต่าง ๆ คงต้องเดินคู่ขนานไปกับ *'กลไกการควบคุมดูแลที่เหมาะสม'* เพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจและการเงินในภาพรวม

จบการนำเสนอ