



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

กลไกการค้ำประกันสินเชื่อของภาครัฐ และการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SME

**Role of government in improving SME access to financing:
Credit guarantee schemes and the way forward**



สักกะภพ พันธุ์ยานุกูล

วิภาวิณ พรหมบุญ

วันวิสา วรนิกุลกิจ

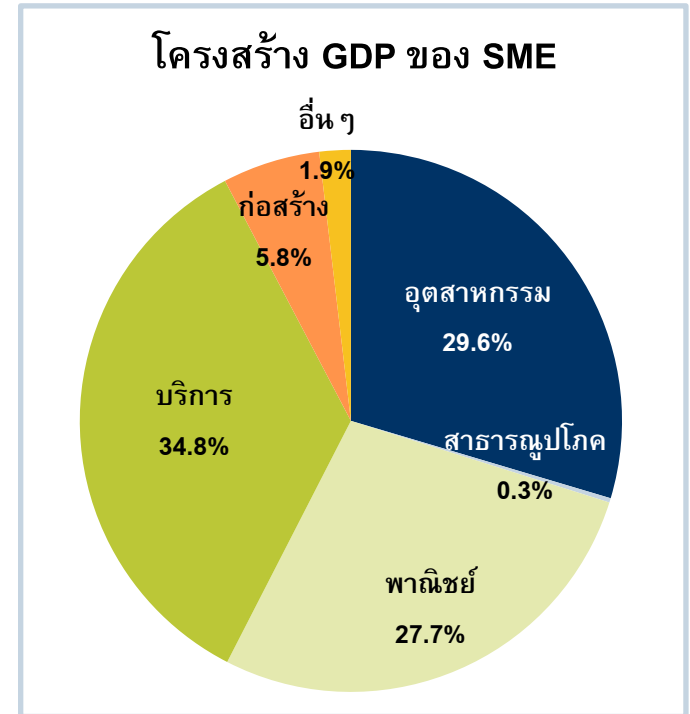
สัมมนาวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทยประจำปี 2557

16 ตุลาคม 2557

SMEs

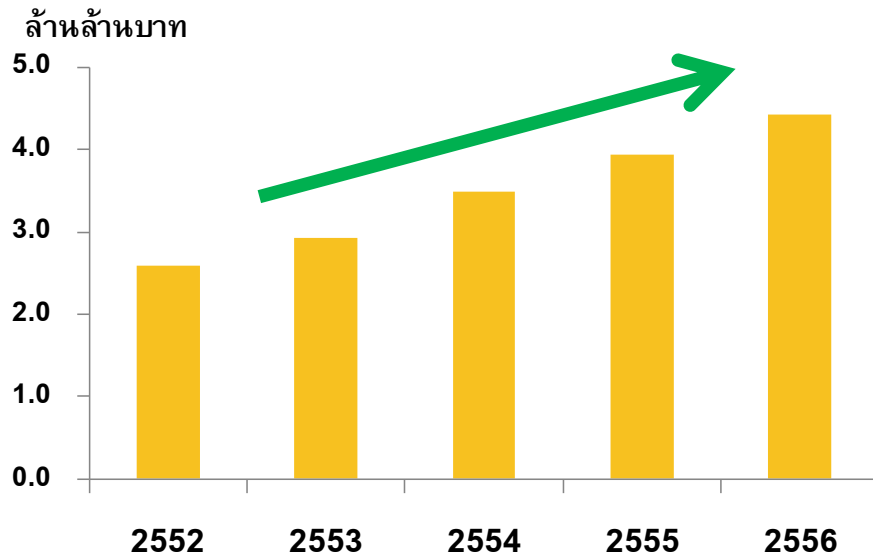


จำนวน	97.2%
GDP	37.4%
การส่งออก	25.5%
การนำเข้า	30.9%
การจ้างงาน	81%

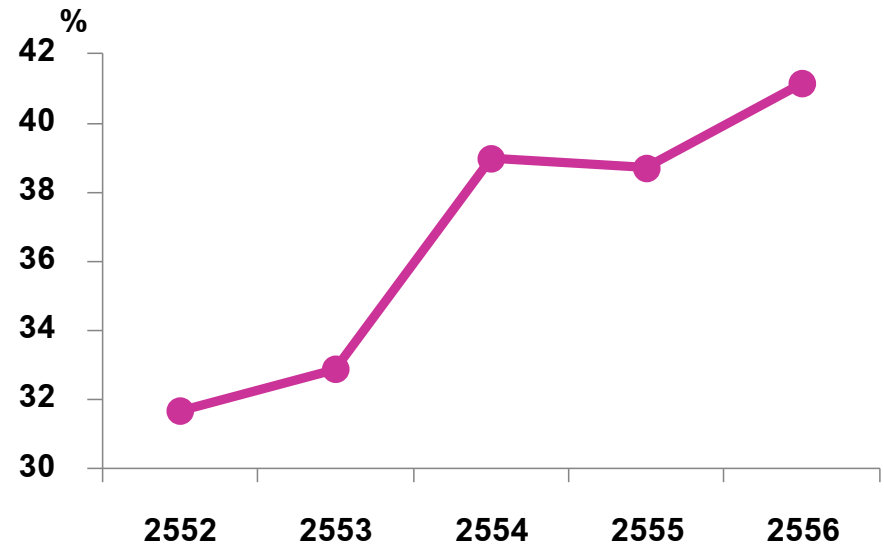


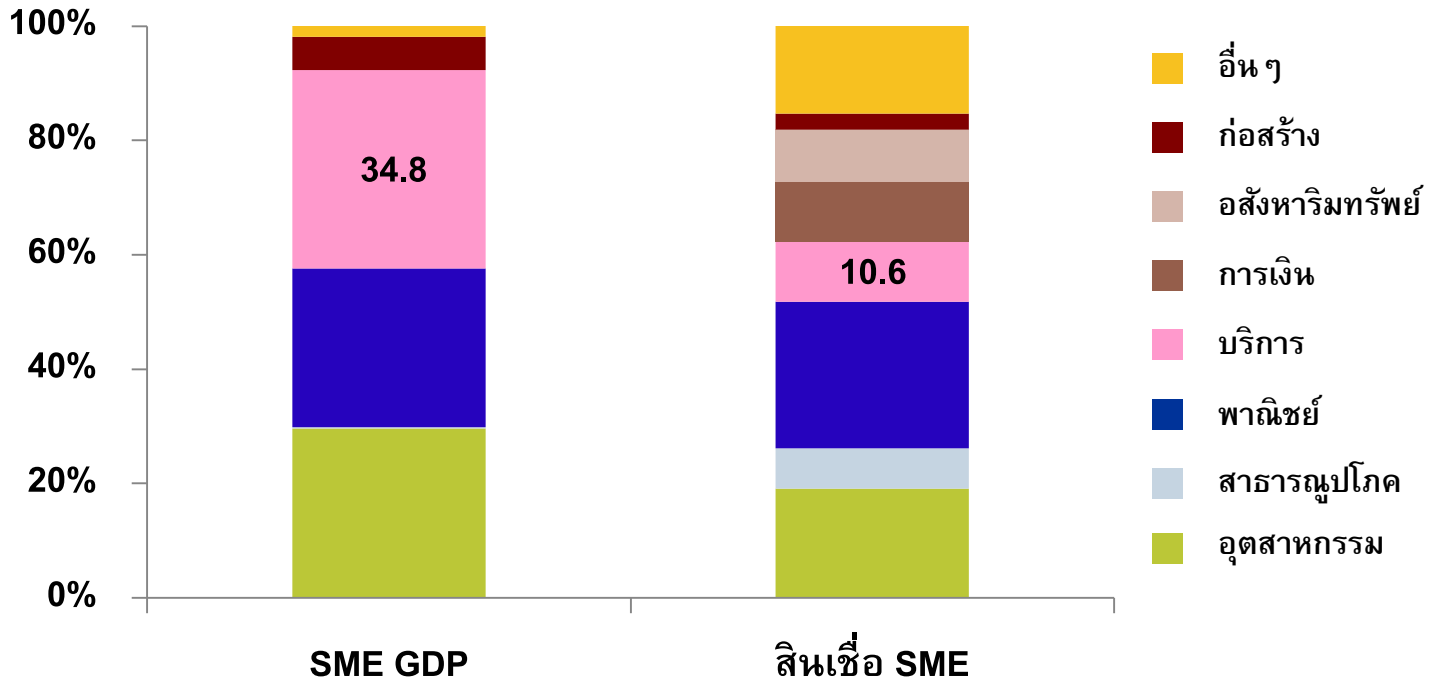


สินเชื่อ SME ในระบบ ธพ. และ SFIs



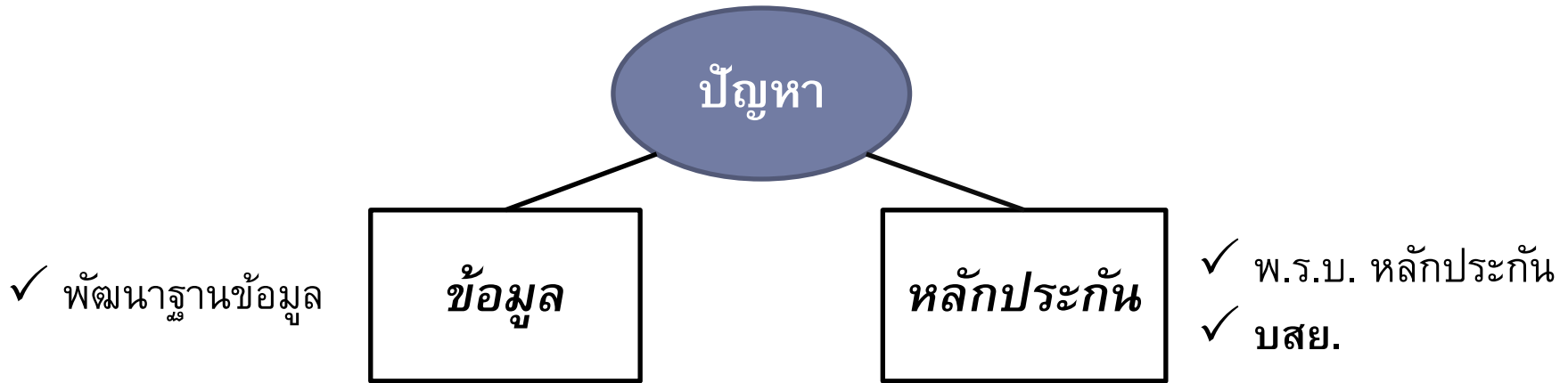
สัดส่วน SME ที่เข้าถึงสินเชื่อ ธพ.



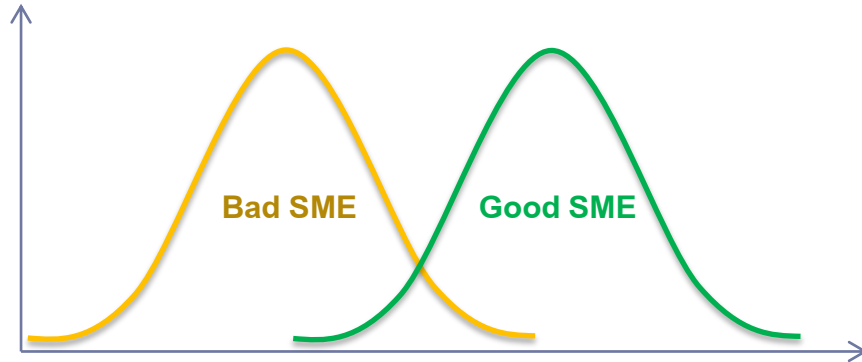


จำนวนสัญญาสินเชื่อ

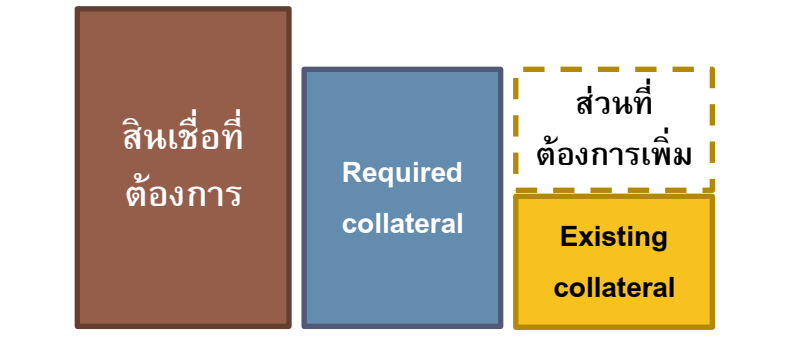
■ SME ขนาดกลาง	7.8	ฉบับต่อราย
■ SME ขนาดเล็ก	0.4	ฉบับต่อราย

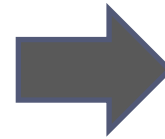
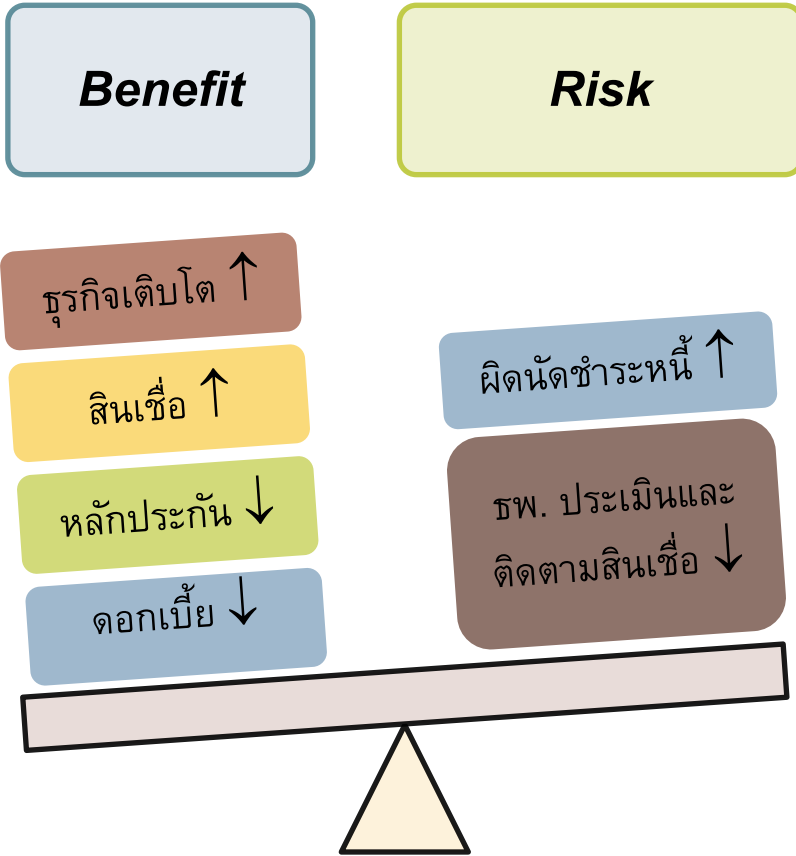


Probability



Expected return / risk

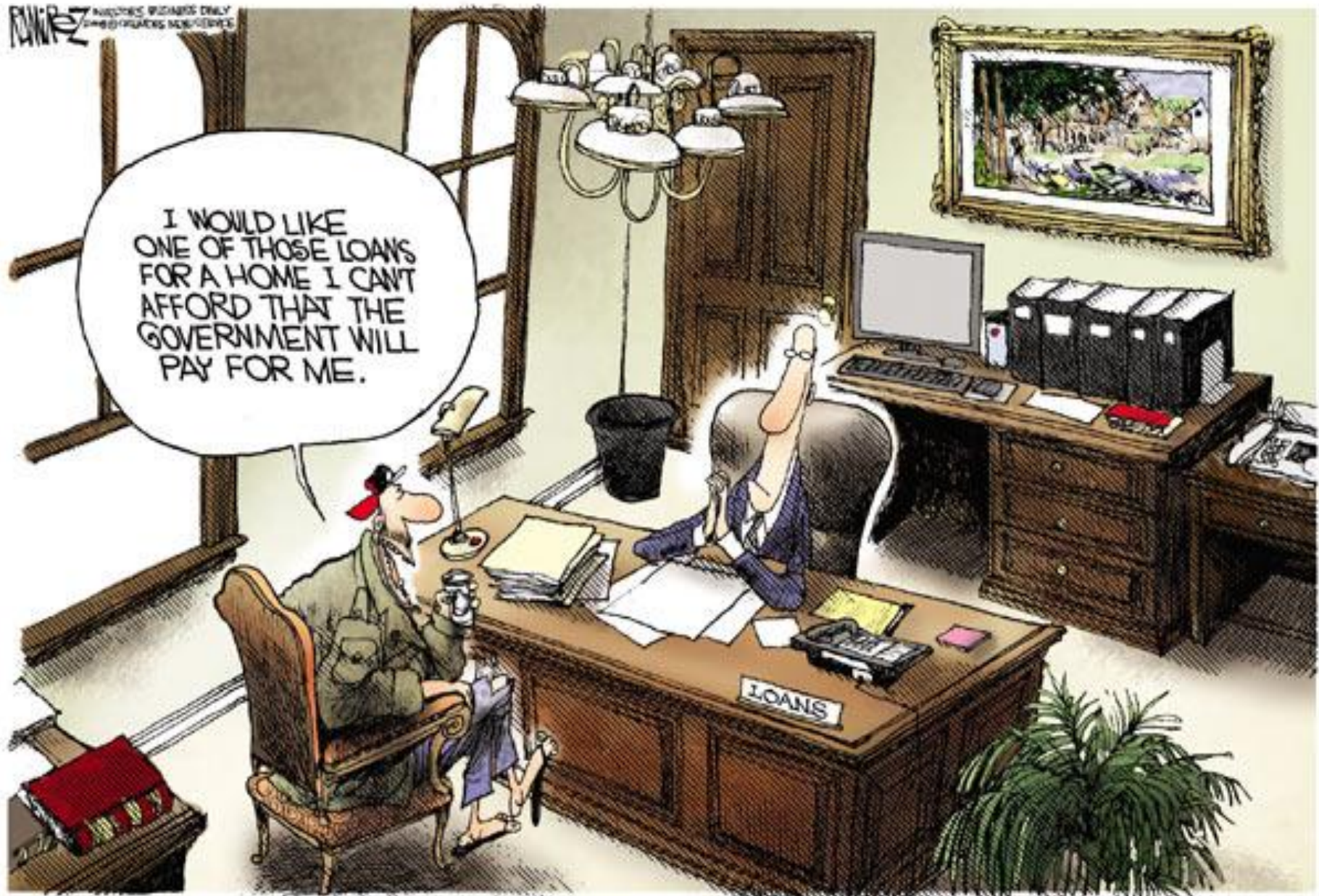


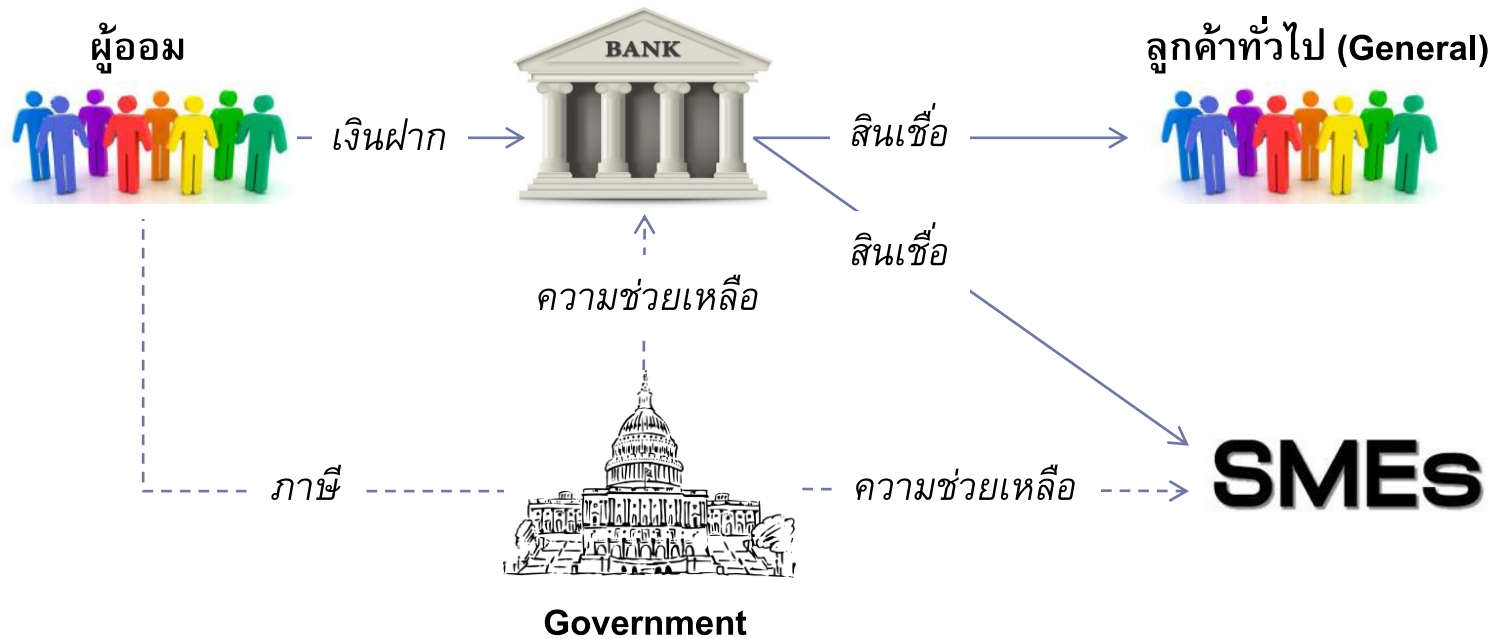


รูปแบบการค้ำประกัน

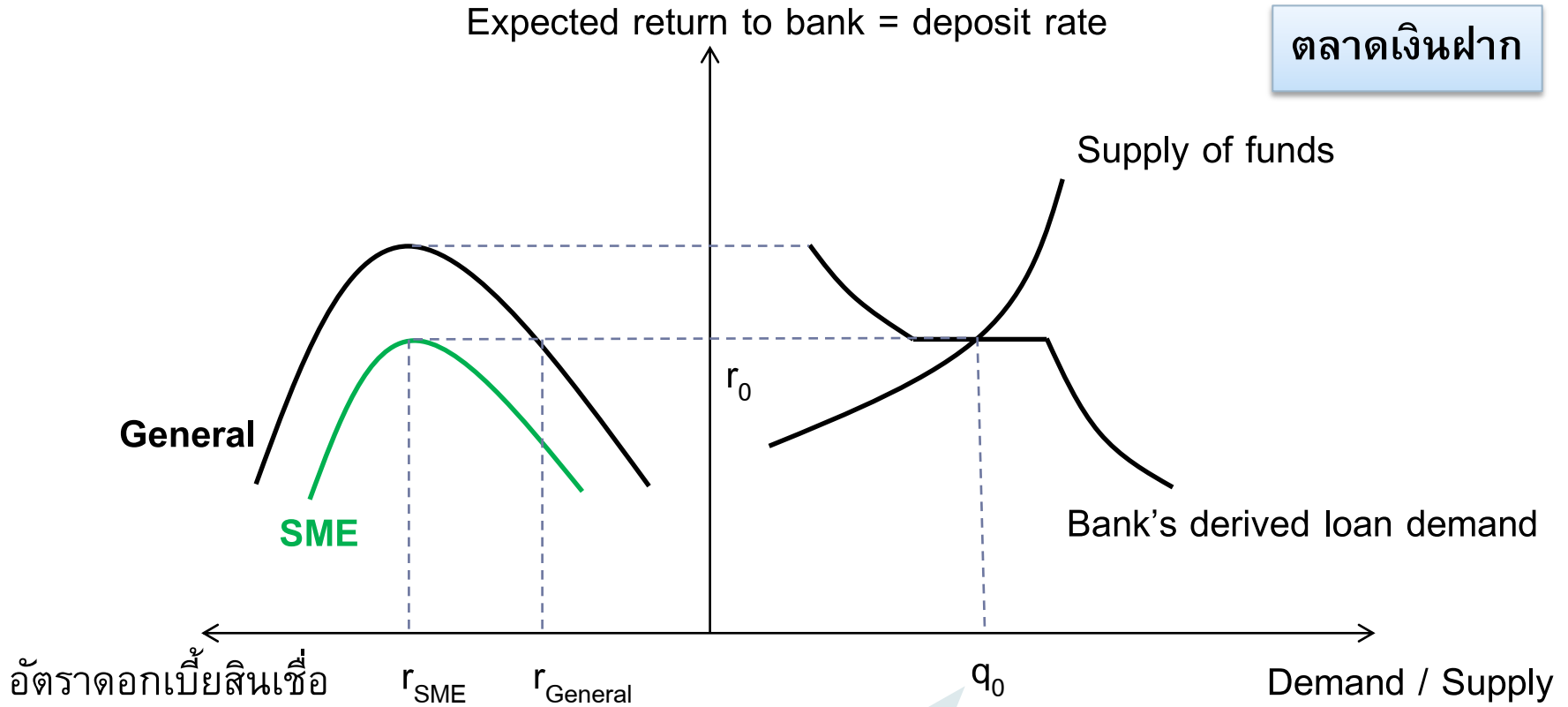


การค้ำประกันมีมากกว่า 2,500 โครงการ ใน 100 ประเทศ และมีรูปแบบที่หลากหลาย





- ธนาคารมีต้นทุนในการปล่อยสินเชื่อให้กลุ่ม SME สูงกว่ากลุ่ม General
- ธนาคารสามารถแยกระหว่าง General และ SME ได้ แต่ไม่สามารถบอก location within group ได้



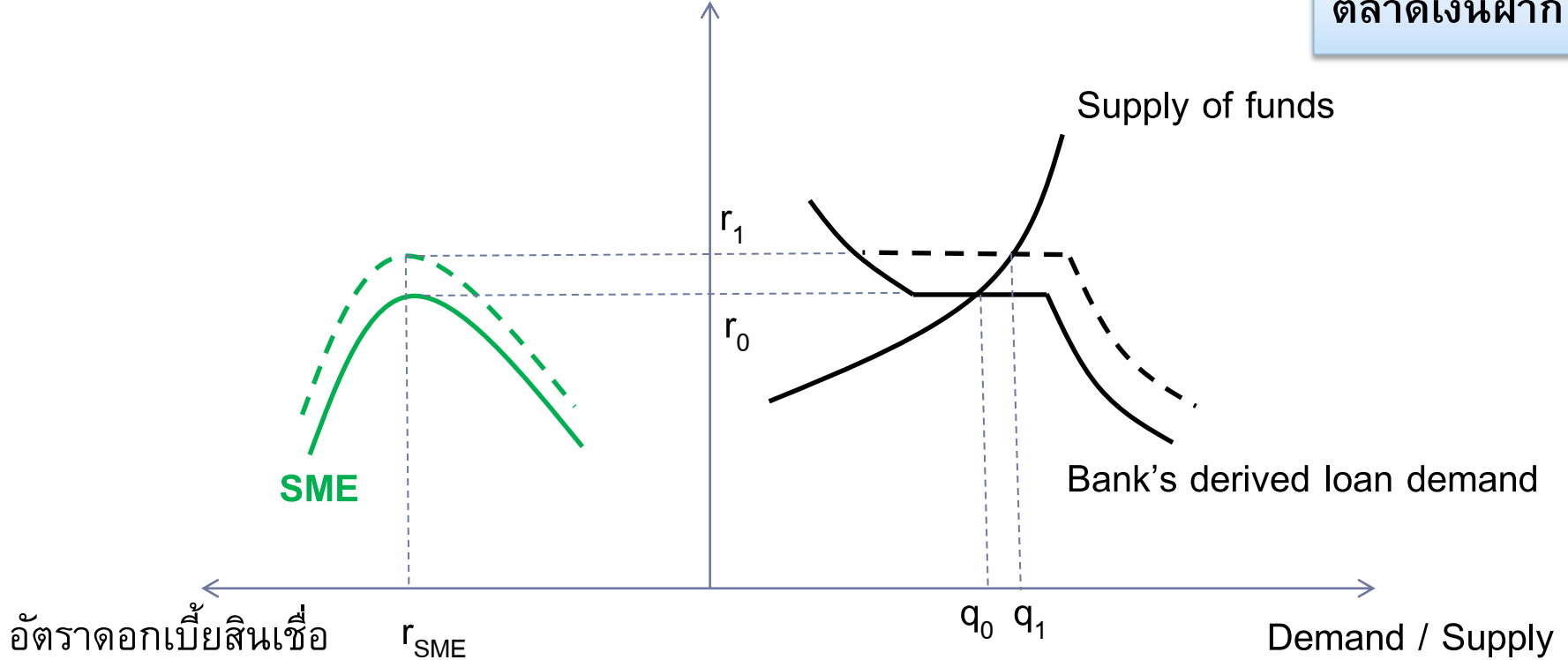
SME Rationing equilibrium

$$q_0 < L_G + L_{SME}$$



Expected return to bank = deposit rate

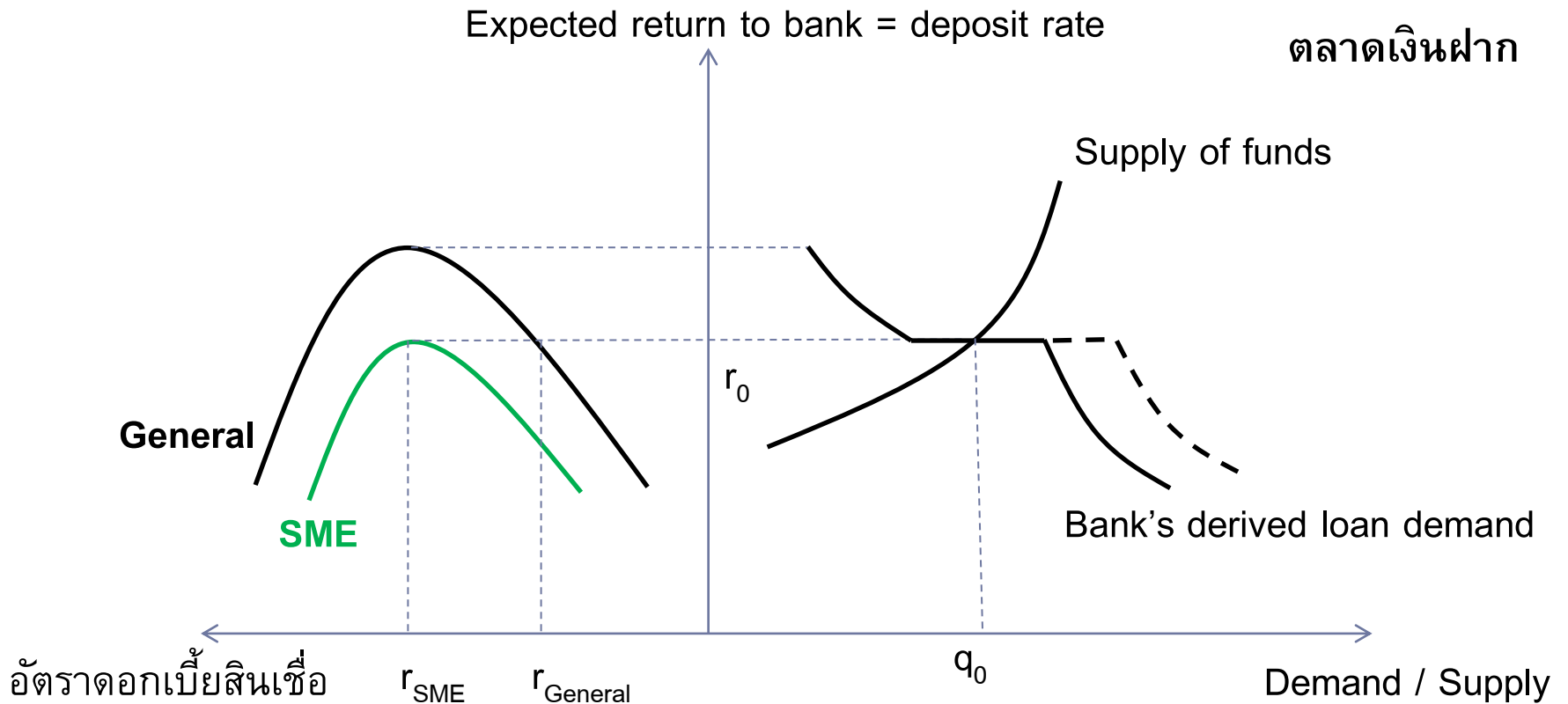
ตลาดเงินฝาก



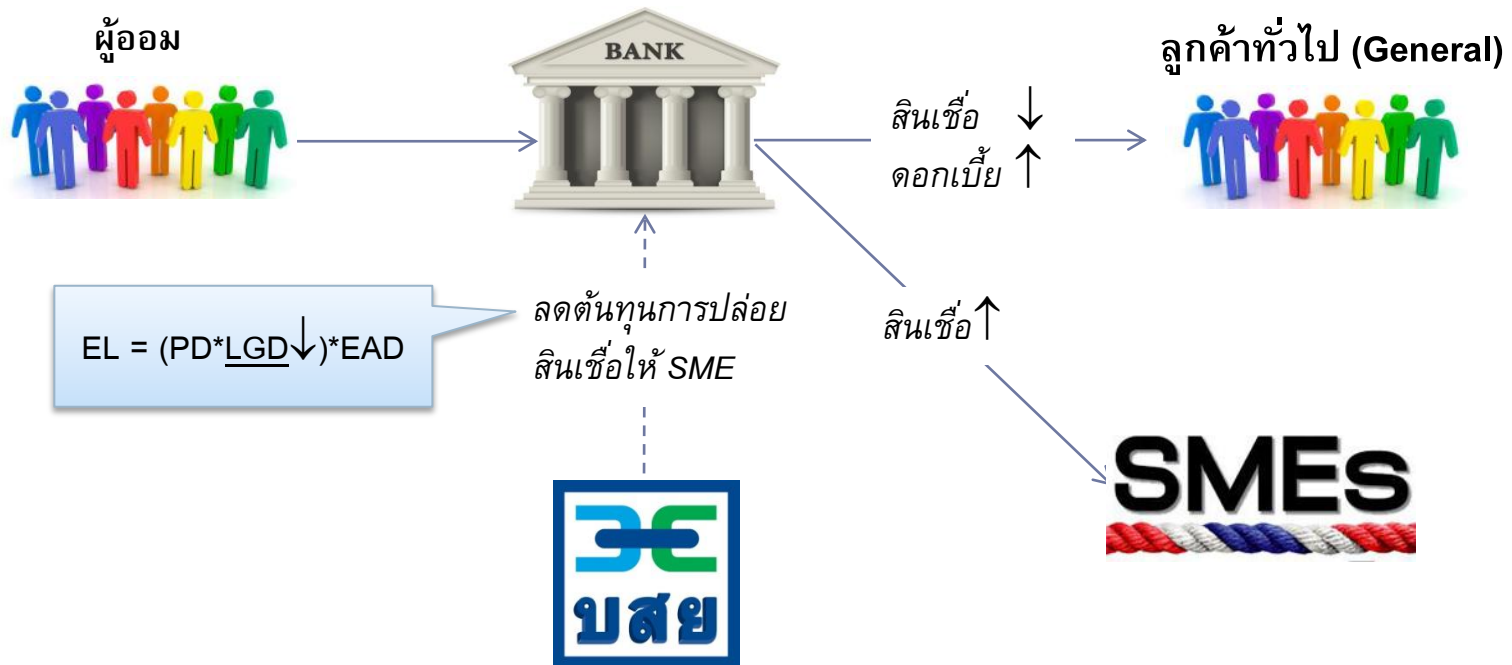
การค้ำประกันสินเชื่อ SME

- Bank's expected return \uparrow ในการปล่อยสินเชื่อให้ SME
- ลด Rationing ในตลาดสินเชื่อ SME (crowding out General lending and $r_G \uparrow$)

$$q_0 < q_1 < L_G + L_{SME}$$



- มาตรการที่เน้นการเพิ่ม SME loan demand (เช่น interest rate subsidy) ไม่มีผลต่อ loan market equilibrium
- ธนาคารไม่ปล่อยสินเชื่อให้ SME เพิ่ม



■ การค้ำประกันสินเชื่อ

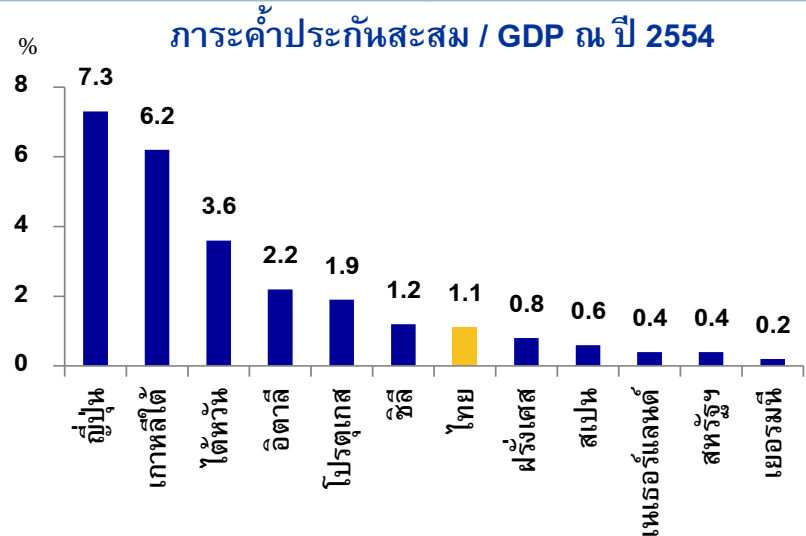
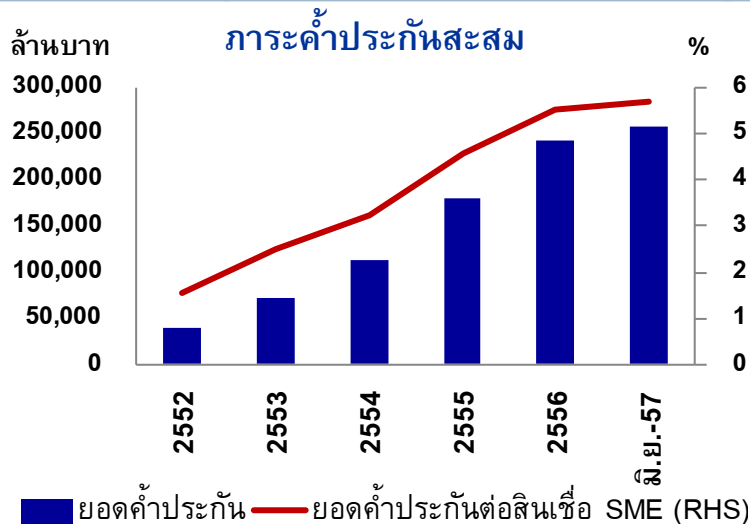
- ทำให้การจัดสรรสินเชื่อไปยัง SME มีประสิทธิภาพมากขึ้น (มากกว่า Interest rate subsidy)
- Rearrange กลุ่มลูกค้าในการปล่อยสินเชื่อ

■ การลดปัญหา **Asymmetric information** ของ SME ทำให้ “เส้นต้นทุนของธนาคาร” มี elasticity ↑

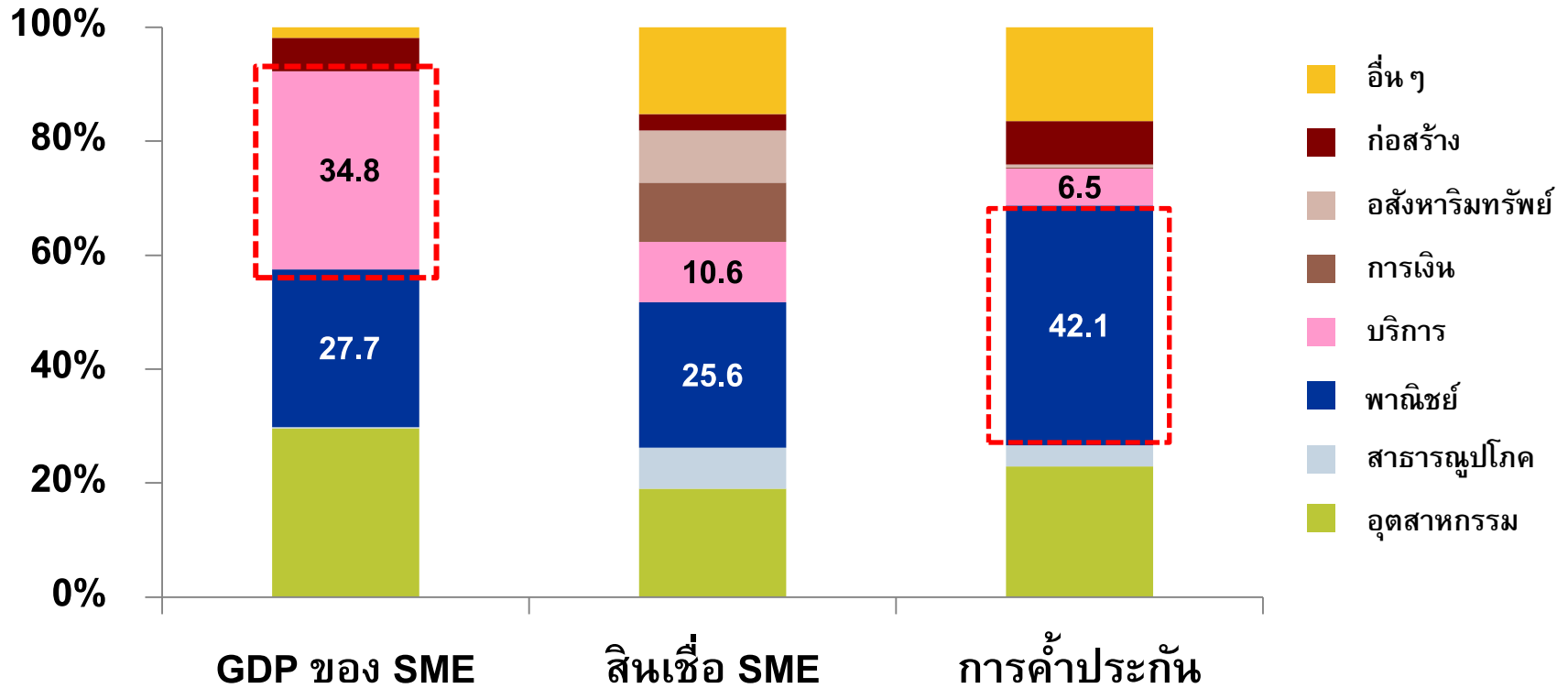
- ราคา (ดอกเบี้ย) ทำงานได้ดีขึ้นในการเพิ่ม/ลดปริมาณสินเชื่อ



	2534 – 2546	2546 – 2551	2552 – ปัจจุบัน
รูปแบบ	Individual loan guarantee		Portfolio guarantee
วงเงิน	≤ 10 ล้านบาท	≤ 40 ล้านบาท	≤ 40 ล้านบาท
Coverage ratio	100% ของสินเชื่อรวมดอกเบียด	50% ของส่วนสูญเสียหลังหักหลักประกัน	8.5% - 50% ของภาระค้ำประกันเฉลี่ย
ยอดสะสม	3,634 ล้านบาท	21,855 ล้านบาท	257,360 ล้านบาท*
ส่วนที่ผิดนัด	16.1%	25.5%	10.94% (PGS1 เท่านั้น)

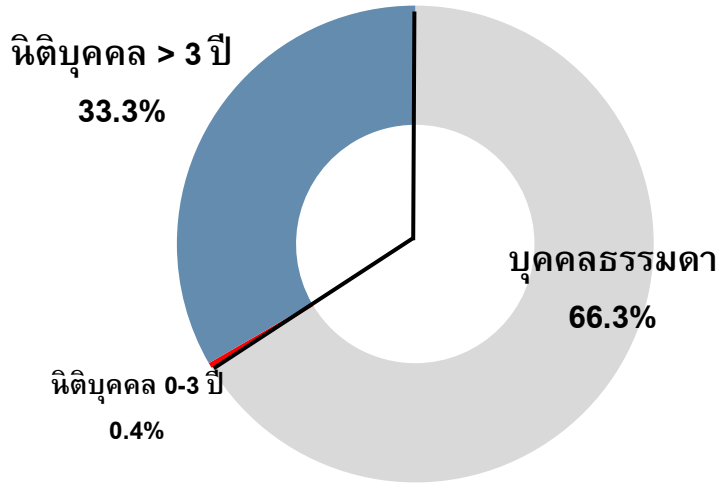


หมายเหตุ : * ข้อมูล ณ มิถุนายน ปี 2557 ที่มา : OECD (2556), บสย. และ ธปท.

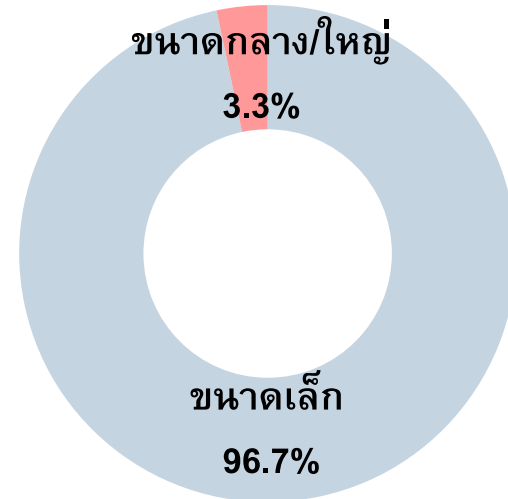




การค้ำประกันแบ่งตามอายุของธุรกิจ

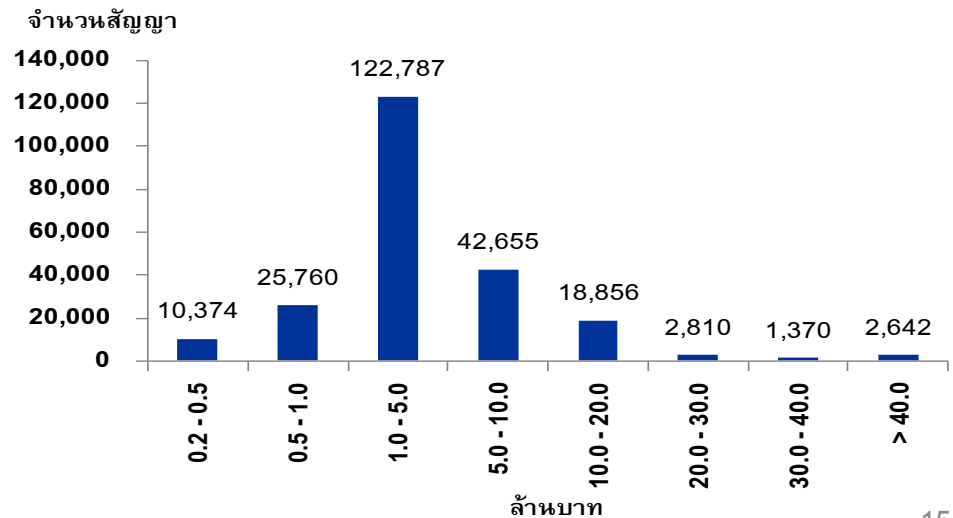


การค้ำประกันแบ่งตามขนาดของธุรกิจ



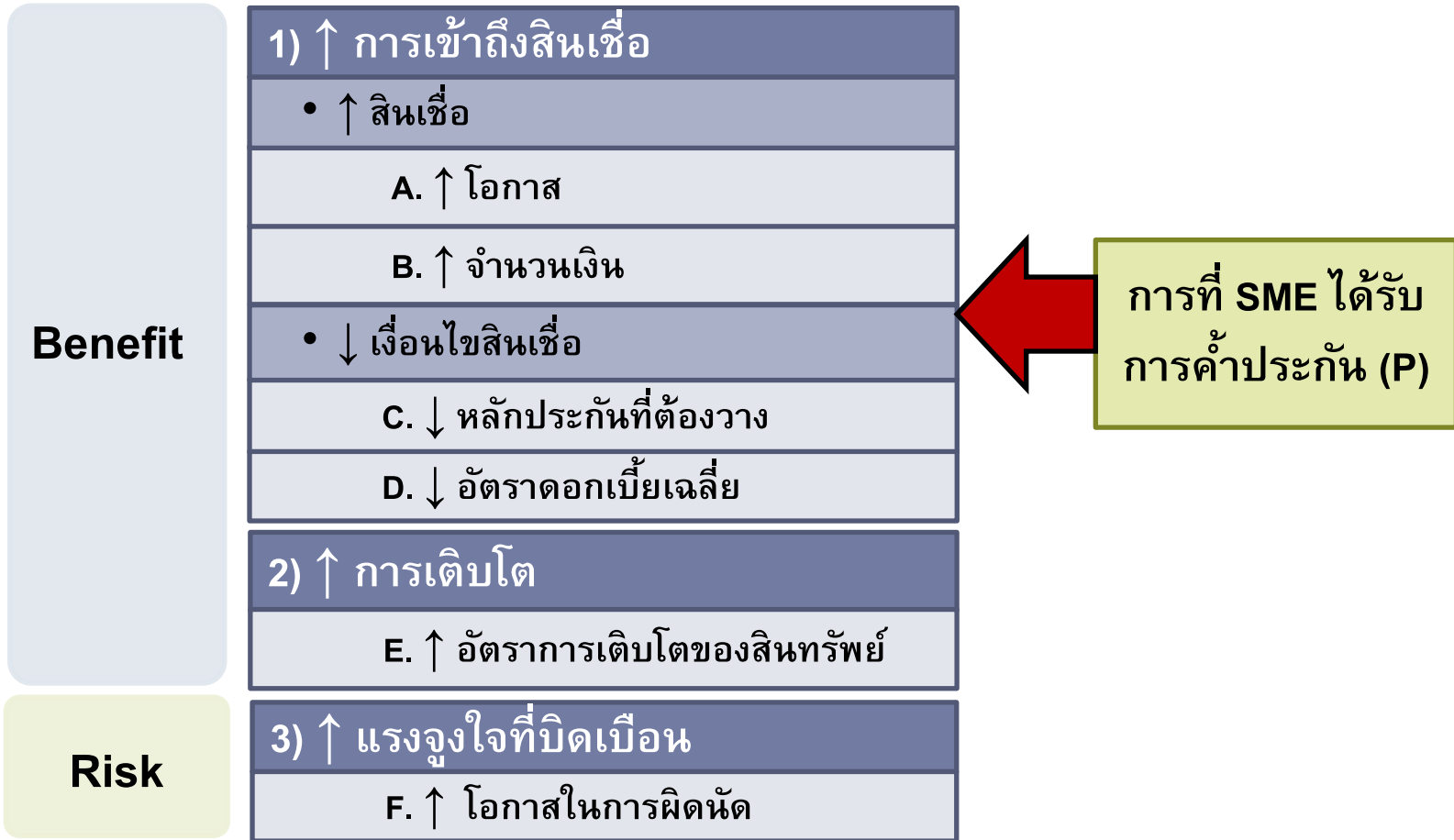
**การค้ำประกัน
1 บาท ก่อให้เกิดสินเชื่อ
1.7 บาทโดยเฉลี่ย**

การกระจายตัวของสินเชื่อที่ได้รับการค้ำประกัน



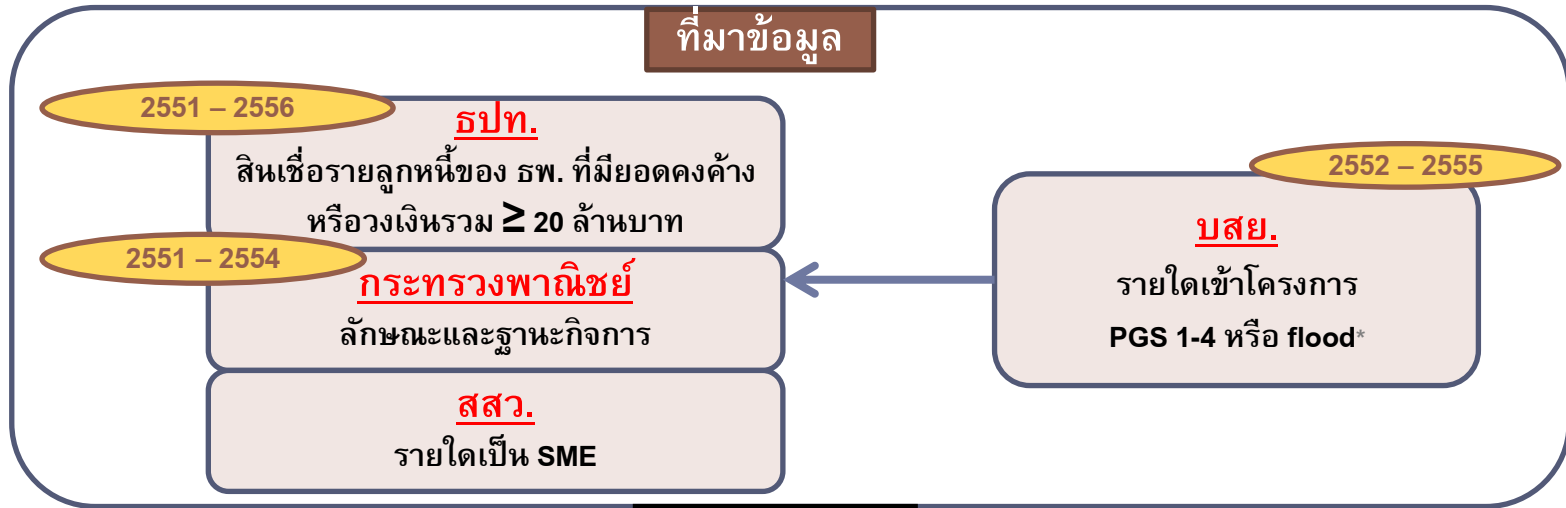


ผลที่คาดจากการค้าประกัน (Y)

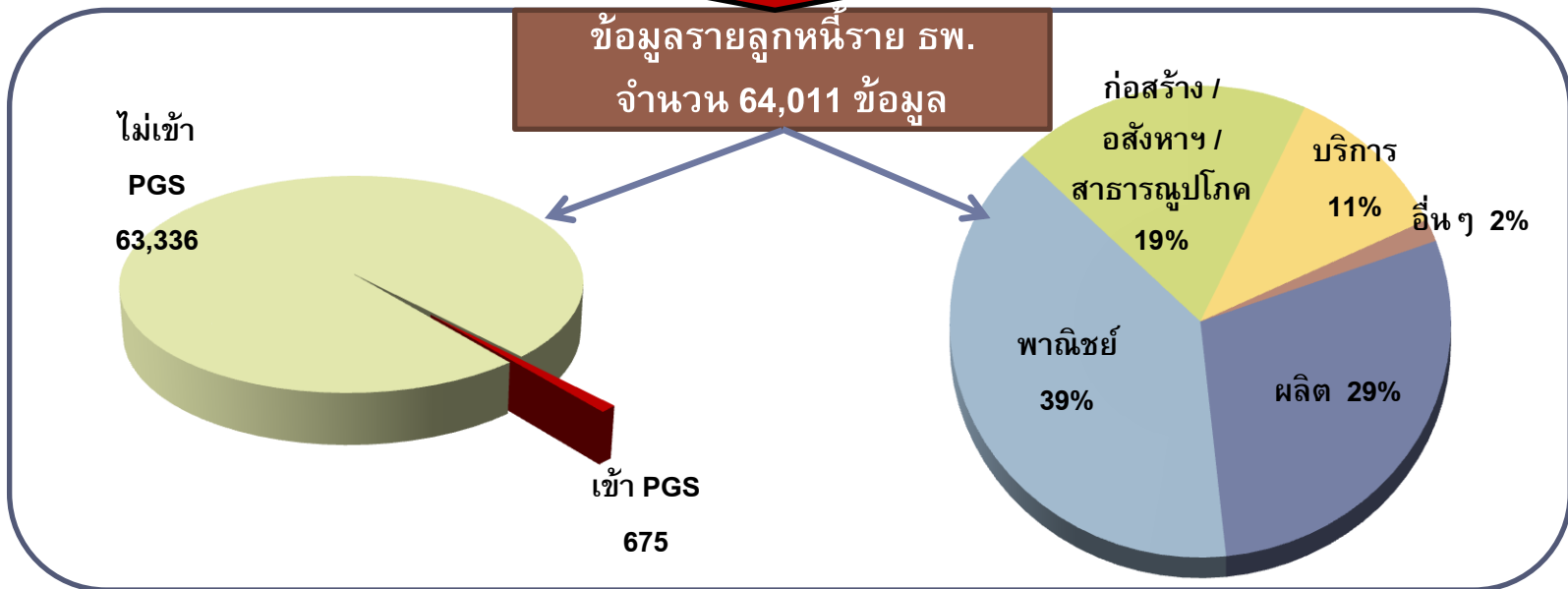


สมการที่น่าสนใจ คือ $Y = f(P)$
 โดยมีการควบคุมปัจจัยอื่นที่อาจกระทบ Y และที่อาจก่อให้เกิด bias ด้วย*

* ควบคุมลักษณะ/ฐานะกิจการ ความสัมพันธ์/สถานะสินเชื่อกับ ธพ. ความแตกต่างของแต่ละ ธพ. และแต่ละปี รวมทั้งแก้ไข endogeneity โดย Heckman-type treatment effect model



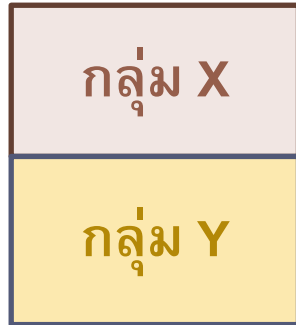
Unique data



* ไม่ได้ประเมินโครงการ PGS5 เพราะเพิ่งเริ่มต้นในปี 2556



t-1

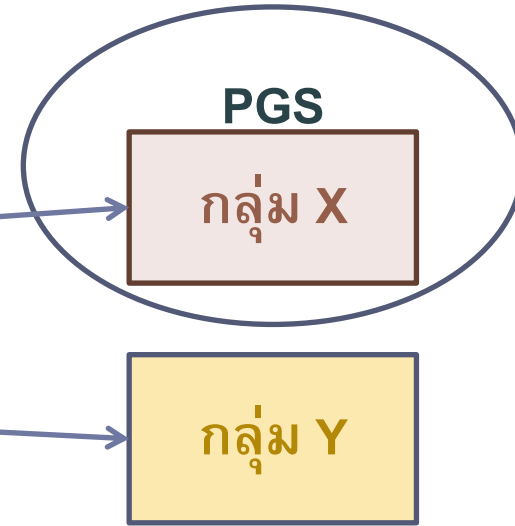


กลุ่ม X ก่อนเข้า PGS

- เข้าถึงบริการสินเชื่อ ธพ. ได้ดีไม่เท่า
- เล็กกว่า อายุน้อยกว่า เติบโตช้ากว่า

+ มีสัดส่วนรายได้ที่ผิบน้อยกว่า

t+1



กลุ่ม X หลังเข้า PGS

Benefit

- + ได้รับสินเชื่อเพิ่มขึ้น และเงื่อนไขสินเชื่อที่ดีขึ้นกว่า
- + เติบโตเร็วกว่า

Risk

- มีสัดส่วนรายได้ที่เปลี่ยนจากปกติมาเป็นผิบน้อยกว่า



Benefit

	ภาพรวม		ภาคบริการ	
	มีภัย?	ขนาด	มีภัย?	ขนาด
1) เข้าถึงสินเชื่อเพิ่มขึ้น?				
A. เพิ่มโอกาสที่จะได้รับสินเชื่อ ↑	✓	+ 72.7%	✓	+ 78.8%
B. วงเงินสินเชื่อที่ได้รับ ↑	✗		✗	
C. สัดส่วนหลักประกันที่ต้องวาง ↓	✓	- 10.6%	✓	- 20.5%
D. อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ↓	✓	- 0.9%	✗	
2) ธุรกิจเติบโตดีขึ้น?				
E. สินทรัพย์เติบโตเร็วขึ้น ↑	✓	+ 16.1%	✓	+ 39.3%
3) สร้างแรงจูงใจที่บิดเบือน?				
F. โอกาสที่จะผิดนัดชำระหนี้ ↑	✓	+ 18%	✗	

การค้ำประกัน

Risk

ผลการศึกษาเป็นราย ธพ. พบว่า มีเพียง 2 จาก 6 แห่ง ที่โอกาสในการผิดนัดชำระหนี้ของกลุ่มที่เข้าร่วม PGS สูงกว่ากลุ่มที่ไม่เข้าร่วม PGS อย่างมีนัยสำคัญ



Benefit

1. การค้ำประกันช่วยให้การจัดสรรสินเชื่อของ ธพ. ไปยัง SME กลุ่มต่าง ๆ มีประสิทธิภาพมากขึ้น (มากกว่า Interest rate subsidy) โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อปัญหา Information asymmetry บรรเทาลง
2. โครงการ PGS ของ บสย. ที่ผ่านมาทำให้ SME เข้าถึงสินเชื่อได้ดีขึ้น และเติบโตได้ดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคบริการ

Risk

3. การค้ำประกันได้สร้างแรงจูงใจที่บิดเบือนใน ธพ. บางแห่ง



Benefit

1. บสย. ควรกำหนดกลุ่มเป้าหมายหลัก/รองที่ชัดเจน และกำหนดลักษณะโครงการที่เหมาะสมกับกลุ่มเป้าหมายและจุดใจ ธพ. เพื่อให้การจัดสรรสินเชื่อมีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น
2. บสย. อาจกำหนด scheme เฉพาะสำหรับ SME กลุ่มที่ได้รับประโยชน์สูงสุดจากโครงการและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อเศรษฐกิจ (เช่น ภาคบริการ)
3. การพัฒนาฐานข้อมูลสินเชื่อ SME เพื่อบรรเทาปัญหา Information asymmetry จะทำให้การค้าประกันช่วยจัดสรรสินเชื่อได้อย่างมีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น

Risk

4. บสย. อาจกำหนดอัตราขาดเซยแตกต่างกันตาม Performance ในอดีตของ ธพ. แต่ละแห่ง เพื่อจุดใจให้ ธพ. ติดตามลูกหนี้ที่เข้าโครงการอย่างใกล้ชิด
5. การกำหนดให้ลูกหนี้วางหลักประกันจำนวนหนึ่งยังคงเป็นสิ่งจำเป็น เพื่อลดแรงจูงใจในการผิดนัดชำระหนี้



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ขอบคุณครับ / ค่ะ