

## หลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs ที่มีอิทธิพลต่อการพิจารณาของการสมัครขอสินเชื่อ ฟื้นฟูกับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย กรณีศึกษา โรงงานน้ำดื่มนำโชค อำเภอเมือง สกลนคร จังหวัดสกลนคร

### Principles of 5Cs Credit Analysis Influencing the Consideration of Rehabilitation Loan Applications with Enterprise Bank of Thailand Case Study Namchok Drinking Water Mueang Sakon Nakhon District Sakon Nakhon Province

จिरันท์ เทพสุริยานนท์<sup>1\*</sup> และภิเชก ชัยนิรันดร์<sup>2</sup>

Jiranun Thepsuriyanon<sup>1</sup> and Pisek Chainirun<sup>2</sup>

<sup>1</sup> นักศึกษา หลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิทยาลัยบัณฑิตศึกษาการจัดการ  
มหาวิทยาลัยขอนแก่น

<sup>2</sup> ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.หลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิทยาลัยบัณฑิตศึกษาการจัดการ  
มหาวิทยาลัยขอนแก่น

<sup>1</sup> Student of Master Management of Khon Kaen University.

<sup>2</sup> Assistant Professor of Master Management of Khon kaen University.

\* E-mail: jiranun.thep@kkumail.com

*Received September 29, 2022 Revised May 20, 2023 Accepted May 22, 2023*

## บทคัดย่อ

งานวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาหลักการวิเคราะห์ความเสี่ยง 5Cs ในการพิจารณาสินเชื่อฟื้นฟูกับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย ของโรงงานน้ำดื่มนำโชค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร และแนวทางการแก้ไขปัญหาลักษณะส่วนบุคคล ในการพิจารณาสินเชื่อฟื้นฟูกับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย ซึ่งการวิจัยครั้งนี้ทำโดยการเก็บรวบรวมข้อมูลจาก 2 วิธี คือการสังเกตข้อมูลสินเชื่อและการสัมภาษณ์เจ้าของธุรกิจน้ำดื่มนำโชค แล้วนำมาวิเคราะห์ด้วยทฤษฎีสามเส้า ซึ่งผลการศึกษาพบว่าโรงงานน้ำดื่มนำโชค สามารถรักษาคุณภาพและมาตรฐานที่ดีอย่างต่อเนื่องและสามารถดึงดูดกลุ่มผู้บริโภคเดิมให้กลับมาบริโภคต่อได้อีก ซึ่งมีอัตราการผลิตและเติบโตมากขึ้นทุกปี สร้างความน่าเชื่อถือในการประกอบธุรกิจน้ำดื่มในพื้นที่จังหวัดสกลนคร ซึ่งในการวิเคราะห์สินเชื่อเงินทุนเพื่อฟื้นฟูตามหลักการวิเคราะห์ความเสี่ยง 5Cs ในการขอกู้เงิน เพื่อขยายกิจการของโรงงานน้ำดื่มนำโชค ซึ่งมีความน่าเชื่อถือว่าเจ้าของธุรกิจมีความซื่อสัตย์ มีวินัยในการผ่อนชำระเงินกู้ยืมอย่างสม่ำเสมอและตรงเวลา ถึงแม้จะอยู่ในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจจากสถานการณ์โรค COVID 19 ที่ผ่านมา และธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย ควรจะให้ความสำคัญกับปัจจัยที่สร้างรายได้และการใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์

ความเสี่ยง 5Cs จะต้องมีการปรับเปลี่ยนในบางเงื่อนไขให้เหมาะสมกับกลุ่มธุรกิจ เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้า ในการให้สินเชื่อและสร้างความพึงพอใจให้กลุ่มลูกค้าอื่นอีกด้วย

**คำสำคัญ:** หลักการวิเคราะห์ความเสี่ยง 5Cs, การพิจารณาสินเชื่อ, ความน่าเชื่อถือของเจ้าของธุรกิจ

## Abstract

The objective of this research is to study the risk analysis principles of the 5Cs in credit evaluation for rehabilitation loans with the SME Bank of Thailand, focusing on the Namchok Drinking Water Factory in Mueang Sakon Nakhon District, Sakon Nakhon Province. Additionally, it aims to propose solutions for personal evaluation criteria in credit evaluation for rehabilitation loans with the SME Bank of Thailand. The research was conducted by collecting data through two methods: credit data observation and interviews with the owner of the Namchok Drinking Water Factory. The collected data was then analyzed using the Three-Criteria Theory. The study found that the Namchok Drinking Water Factory was able to consistently maintain good quality and standards, as well as successfully regain its previous consumer base, leading to increased production and growth each year. This has established trust in the drinking water business in the Sakon Nakhon Province area. In analyzing capital loans for expansion of the Namchok Drinking Water Factory, which follows the risk analysis principles of the 5Cs for loan applications, it is believed that the business owner is honest, disciplined in loan repayments, and punctual, even during the economic crisis caused by the COVID-19 pandemic. The SME Bank of Thailand should prioritize factors that generate income and use the risk analysis criteria of the 5Cs, making necessary adjustments to suit specific business groups in order to expand the customer base for credit provision and ensure customer satisfaction for other customer groups as well.

**Keyword:** Risk Analysis Principles of the 5Cs, Credit Evaluation, Trustworthiness of Business Owner.

## บทนำ

ปัจจุบันนี้ประชาชนได้หันมาใส่ใจในสุขภาพตนเองมากขึ้นกว่าเดิม มีความละเอียดพิถีพิถันในการบริโภคอาหารและเครื่องดื่ม คำนึงถึงความปลอดภัย มีประโยชน์ คุณภาพ และสารอาหารที่ได้รับ ซึ่งปัจจุบันด้วยมลภาวะจากแหล่งต่าง ๆ สถานการณ์น้ำประปา ปร๋อย รวมถึงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ยิ่งกระตุ้นให้ประชาชนหันมาใส่ใจดูแลสุขภาพกันมากขึ้น การมองหาน้ำดื่มบรรจุขวดที่ช่วยในการดูแลสุขภาพ ว่าต้องมีผลดีต่อสุขภาพ หาซื้อได้ง่าย และสะดวกในการซื้อ รวมถึงการใส่ใจแหล่งที่มาของกระบวนการผลิตน้ำดื่ม ที่มีความสะอาดและปลอดภัย ประชาชนคนไทยจึงนิยมหันมาซื้อน้ำดื่มบรรจุขวดในการนำมาบริโภคเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะช่วงฤดูร้อนและสถานการณ์ภัยแล้งที่มีความรุนแรงมากขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการน้ำดื่มยี่ห้อต่าง ๆ นั้น มีแผนการตลาด การสร้างกลยุทธ์ในการตลาดมากยิ่งขึ้นและจะส่งผลให้ภาพรวมของตลาดน้ำดื่มบรรจุขวดมีการแข่งขันที่รุนแรงมากยิ่งขึ้น (ประชาชาติธุรกิจ, 2564)

อุตสาหกรรมน้ำดื่มบรรจุขวดในประเทศไทยมีการเจริญเติบโตต่อเนื่องเพิ่มขึ้นทุกปีมีมูลค่าการตลาดรวมหลายหมื่นล้านบาท ในปี 2563 ที่ผ่านมามีตลาดน้ำดื่มบรรจุขวดในประเทศไทยมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 แสดงให้เห็นพฤติกรรมผู้บริโภคหันมาบริโภคน้ำดื่มบรรจุขวดของคนไทยที่นิยมซื้อน้ำดื่มบรรจุขวดบริโภคกันมากขึ้นและความต้องการน้ำดื่มสะอาดมีมากขึ้น วิถีชีวิต พฤติกรรมในการดำรงชีวิตก็เปลี่ยนไป ปัจจัยจากสภาพแวดล้อมก็เปลี่ยนแปลง เริ่มส่งผลให้ประชาชนในประเทศไทย

ที่ใช้น้ำประปาในการอุปโภคบริโภคเริ่มมีปัญหาได้รับผลกระทบจากปัญหาน้ำประปากร่อยในบางพื้นที่แม้ว่าการประปามีการรับรองคุณภาพน้ำที่ผลิตจากการประปาว่ามีความสะอาดปลอดภัยสามารถใช้อุปโภคและบริโภคได้อย่างมั่นใจก็ตาม แต่ก็ยังคงไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้ประชาชนในการบริโภคได้ดีเท่าที่ควร จึงส่งผลให้เป็นปัจจัยบวกกับตลาดน้ำดื่มค่อนข้างมาก คาดว่าตลาดน้ำดื่มบรรจุขวดจะเติบโตขึ้นถึง 50% (บริษัททีทีวอเตอร์เทค จำกัด, 2562)

จากสถานการณ์ดังกล่าว จึงทำให้เกิดอุตสาหกรรมการผลิตและการจำหน่ายน้ำดื่มบรรจุขวดที่สะอาดเพื่อการบริโภคเพิ่มมากขึ้นรวมทั้งบริษัทขนาดใหญ่ที่เป็นอุตสาหกรรมเครื่องดื่มต่างแข่งขันผลิตและจัดจำหน่ายน้ำดื่มสะอาดบรรจุขวดเพื่อช่วงชิงส่วนแบ่งทางการตลาดที่มีการเติบโตต่อเนื่องทุกปี แต่ก็ยังไม่สามารถควบคุมพื้นที่การบริโภคได้อย่างทั่วถึง ด้วยปัจจัยด้านพื้นที่อยู่ห่างไกล ต้นทุนในการผลิตและค่าการขนส่งค่อนข้างสูง อีกทั้งราคาจำหน่ายน้ำดื่มยี่ห้อดังก็ค่อนข้างราคาแพง (ธารทิพย์ ทรัพย์พลับ และสุภางค์ เรืองฉาย, 2552)

โรงงานน้ำดื่มนำโชคจึงเล็งเห็นโอกาสในการทำธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำดื่มบรรจุขวดขึ้นมา มีการลงทุนทำธุรกิจผลิตน้ำดื่มบรรจุขวด ตั้งโรงงานน้ำดื่มและจำหน่ายน้ำดื่มสะอาดบรรจุขวด เพื่อชุมชนท้องถิ่นของตนเอง โดยจัดตั้งกิจการขึ้นมาในนามบุคคลธรรมดา จดทะเบียนการค้าภายใต้ชื่อ “น้ำดื่มนำโชค” ด้วยต้นทุนการผลิตและค่าการขนส่งที่ไม่สูงมาก ทำให้สามารถจัดจำหน่ายน้ำดื่มได้ในราคาที่ถูกลงกว่าบริษัทใหญ่ อีกทั้งเจ้าของกิจการน้ำดื่มนำโชคยังเป็นคนในท้องถิ่นอำเภอเมือง จังหวัดสกลนคร จึงมีความคุ้นเคยและมี

ความสัมพันธ์ที่ดีกับคนในพื้นที่ ตลาดน้ำดื่มบรรจุขวดที่สะอาดเพื่อการบริโภคในท้องถิ่น จึงเป็นตลาดของนักลงทุนภายในท้องถิ่นเสียเป็นส่วนใหญ่ และเพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภคน้ำดื่มรวมทั้งการจ้างผลิตน้ำดื่มบรรจุขวดจากร้านอาหารหรือร้านกาแฟ ทางน้ำดื่มนำโชคจำเป็นต้องมีเครื่องจักรและอุปกรณ์เครื่องผลิตน้ำดื่มที่ได้มาตรฐานอุตสาหกรรม มีการผลิตที่ยั่งยืน มีกำลังผลิตที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคที่ถูกต้องตามมาตรฐานขององค์การอาหารและยา (อย.) จำเป็นต้องมีเงินทุนหมุนเวียนในกิจการค่อนข้างสูง จึงสนใจในการกู้เงินขอสินเชื่อจากธนาคาร เพื่อนำเงินที่ได้มานั้นไปลงทุนในกิจการ

ธนาคารวิสาหกิจประเทศไทยเป็นธนาคารที่ให้บริการสินเชื่อธุรกิจ ซึ่งจัดตั้งโดยกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรม ตั้งแต่วันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2545 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางด้านการลงทุน การเงิน การปรับโครงสร้างหนี้ การบริหารและจัดการหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยกำหนดดอกเบี้ยสูงสุด ณ ปัจจุบัน ไม่เกิน 8.05 ต่อปี (MRR) อัตราดอกเบี้ยนั้นขึ้นอยู่กับแต่ละโครงการของสินเชื่อตามประเภทธุรกิจของลูกค้า โดยผู้กู้ไม่จำเป็นต้องมีหลักทรัพย์มาค้ำประกัน เพราะปัจจุบันธนาคารได้ให้ข้อเสนอลูกค้าสินเชื่อร่วมกับบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ ทำหน้าที่ช่วยเหลือธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ผ่านการค้าประกันสินเชื่อเพื่อสร้างความมั่นใจ ให้แก่สถาบันการเงินในการอนุมัติสินเชื่อมากขึ้นช่วยให้ผู้ประกอบการที่มีศักยภาพที่ขาดหลักประกัน หรือหลักประกันไม่เพียงพอได้รับวงเงินที่เพียงพอต่อ

ความต้องการ (ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย, 2564)

จากผลการสำรวจเงินให้สินเชื่อและเงินรับฝากของธนาคารพาณิชย์ ที่แยกตามจังหวัดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ พบว่ามีพฤติกรรมการกู้เงินและฝากเงินกับสถาบันการเงินพาณิชย์มีมากพอสมควร โดยภายในจังหวัดสกลนคร มียอดรวมการให้สินเชื่อรวมมากถึง 42,250 ล้านบาท จากข้อมูลดังกล่าวผู้วิจัยจึงเลือกประชากรกลุ่มตัวอย่างที่เป็นธุรกิจขนาดเล็ก Start Up ธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย ในจังหวัดสกลนคร เพื่อศึกษาหลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs ที่มีอิทธิพลต่อการพิจารณาของการสมัครขอสินเชื่อพื้นที่กับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทยกรณีศึกษาโรงงานน้ำดื่มนำโชค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2565)

ซึ่งการศึกษาในครั้งนี้ทำให้ผู้อ่านงานวิจัยโดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ที่ประสงค์ในการขอสินเชื่อทราบถึงกระบวนการพิจารณาของธนาคารวิสาหกิจประเทศไทยเพื่อที่จะจัดเตรียมข้อมูลต่าง ๆ เพื่อขอสินเชื่อกับธนาคารได้อย่างสะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น โดยปัจจัยที่ทางสถาบันการเงินมาวิเคราะห์และประเมินความน่าเชื่อถือของผู้กู้ ด้วยหลักเกณฑ์ 5Cs ประกอบไปด้วย Character คือ ความน่าเชื่อถือของผู้กู้ Capacity คือ ความสามารถในการชำระหนี้คืน Capital คือ เงินลงทุนหรือสินทรัพย์ของผู้กู้มีเงินลงทุนของตนเองสูงมากเท่าไร Collateral คือ หลักประกันหรือผู้ค้ำประกัน และ Conditions คือ เงื่อนไขที่มีผลต่อการพิจารณาสินเชื่อนั้น ๆ (เนตรชนก สุริยวโรภาส, 2563)

## วัตถุประสงค์

การศึกษาเรื่อง หลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs ที่มีอิทธิพลต่อการพิจารณาของการสมัครขอสินเชื่อฟื้นฟูกับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย กรณีศึกษาโรงงานน้ำตาลี่ม่นาโชค อำเภอมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร ซึ่งส่งผลต่อการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อของลูกค้าที่มีความสนใจในสินเชื่อฟื้นฟู โดยผู้วิจัยมีวัตถุประสงค์ ดังนี้

1. เพื่อศึกษาการพิจารณาสินเชื่อฟื้นฟู ของธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย โดยใช้หลักทฤษฎี 5Cs กรณีศึกษา โรงงานน้ำตาลี่ม่นาโชค อำเภอมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร
2. เพื่อเสนอแนวทางการแก้ไขปัญหา ลักษณะส่วนบุคคลในการพิจารณาขอสินเชื่อฟื้นฟูกับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย

## แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

### ทฤษฎีการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs

หลักการวิเคราะห์สินเชื่อเป็นส่วนหนึ่งของการวิเคราะห์ความเสี่ยงในที่นี้ จะใช้หลักทฤษฎี 5C's ได้แก่ Character, Capital, Capacity, Collateral และ Conditions มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. Character: ผู้กู้ที่มาขอกู้เงินจากสถาบันการเงินนั้นควรเป็นคนที่มีความซื่อสัตย์ มีความน่าเชื่อถือ ความตั้งใจจริงในการทำธุรกิจ และมีฐานะทางการเงินดีพอ นอกจากนี้ต้องเป็นคนที่มีความรู้และประสบการณ์ในการบริหารธุรกิจเพียงพอที่จะทำให้ธุรกิจของตนเองเติบโตไปได้ตลอดรอดฝั่ง กล่าวโดย โสภณ พรโชคชัย (2563) ซึ่งสอดคล้องกับ ธเนศ นวบุศย์ (2562) ที่กล่าวถึงคุณลักษณะความน่าเชื่อถือของผู้กู้ว่า ตัวผู้กู้มี

ประสบการณ์ในธุรกิจที่ทำอยู่ดีแค่ไหน และมีประวัติที่ดีทางการเงินหรือไม่เพราะนิสัยพื้นฐานเหล่านี้ จะสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการธุรกิจและพฤติกรรมด้านการเงินได้เป็นอย่างดี ลักษณะนิสัยความน่าเชื่อถือและความรับผิดชอบของผู้กู้ถือว่าเป็นสิ่งสำคัญอันดับต้นๆ สำหรับการพิจารณาการให้สินเชื่อเพราะถ้าลูกหนี้ไม่มีความซื่อสัตย์ ความจริงใจแล้วก็ย่อมมีโอกาสเกิดหนี้สูญได้

2. Capacity: ความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่ง ธเนศ นวบุศย์ (2562) ให้ความหมายว่า เป็นหัวใจสำคัญในการพิจารณาสินเชื่อ การพิจารณาว่าธุรกิจมีความสามารถในการชำระหนี้คืนแค่ไหนสามารถดูจากรายได้ของธุรกิจหลังหักค่าใช้จ่ายแล้ว จะต้องเหลือเงินเพียงพอในการชำระหนี้ทั้งหมดในแต่ละเดือน ดังนั้นการให้กู้ยืมและให้เครดิตของธนาคาร จะต้องประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าด้วย ซึ่งความสามารถในการชำระหนี้ของธุรกิจจะพิจารณาได้จากอัตราส่วนทางการเงินเช่น สภาพคล่อง (Liquidity Ratio) หรือ หนี้สิน (Leverage Ratio) ความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio) ฯลฯ ซึ่งสอดคล้องกับ บริษัท ชัวร์กรุปเซ็นเตอร์ จำกัด Home Buyers Team (2560) ที่ได้ให้ความหมายสอดคล้องกันว่า Capacity คือ ความสามารถในการชำระหนี้ ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ รวมถึงความมั่นคงของรายได้ ที่จะนำมาชำระหนี้คืน เช่น รายได้ปัจจุบัน รายได้เสริม ภาระหนี้สินเดิม ประวัติการชำระการใช้จ่ายบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่น ๆ

3. Capital: เงินลงทุนของผู้กู้ โดย บริษัท ชัวร์กรุปเซ็นเตอร์ จำกัด Home Buyers Team (2560) กล่าวว่าคือ สินทรัพย์ หรือ เงินฝากของผู้กู้

เพื่อให้เป็นหลักประกันให้กู้ยืม จำเป็นอย่างยิ่งในสินเชื่อบริการ แม้ว่าสินทรัพย์เหล่านั้นจะไม่ใช่แหล่งเงินในการชำระหนี้ แต่จะเป็นแหล่งเงินทุนสำรองสำหรับการชำระหนี้ของผู้ขอสินเชื่อ กรณีที่มีปัญหาผู้ขอสินเชื่อไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ ซึ่งสอดคล้องกับ ชลสิทธิ์ ชาญนุชิต (2558) ที่ได้ให้ความหมายในการพิจารณาเงินลงทุนของผู้กู้ว่า คือเครื่องมือแสดงถึงความมั่นคงทางฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้จากเงินทุนส่วนนี้ โดยเงินทุนพิจารณาได้จากรายการส่วนของเจ้าของหรือทรัพย์สินสุทธิในงบดุลของกิจการ แต่มีข้อระวัง คือ ในการวิเคราะห์สินเชื่อควรใช้ราคาตลาดของทรัพย์สินมากกว่ามูลค่าทางบัญชี และควรประเมินราคาให้เหมาะสม ซึ่งจะใช้วิเคราะห์อัตราส่วนกำไร/ขาดทุน และอัตราส่วนหนี้สิน/ทุนกรณีของสินเชื่อบุคคลมักจะดูจากรายได้มากกว่าเงินลงทุน แต่ถ้าหากเป็นการกู้ยืมจำนวนมากแล้วก็จะพิจารณาเงินทุนเป็นปัจจัยสำคัญอีกด้านหนึ่ง รวมทั้งต้องมีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน

4. Collateral: หลักประกัน โดย ธเนศ นวบุศย์ (2562) กล่าวว่า เพื่อการพิจารณาขอสินเชื่อได้นั้นมี ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง สถานประกอบการ เครื่องจักร ฯลฯ โดยการพิจารณาสินเชื่อนั้นธนาคารไม่ได้ดูที่หลักประกันเพียงอย่างเดียว แต่ยังดูความสามารถในการชำระหนี้และแผนธุรกิจในอนาคตด้วย ถ้ามีแผนธุรกิจดีแต่ไม่มีหลักประกันก็สามารถขอสินเชื่อได้ แต่การพิจารณาสินเชื่อแบบไม่มีหลักประกันจะเข้มงวดกว่าปกติ หรือ กิจการอาจจะใช้บริการของบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ซึ่งเป็นหน่วยงานของภาครัฐมาช่วยค้ำประกันก็ได้ และ TERRA BKK (2558) ให้ความหมาย Collateral หลักประกัน ว่า ธนาคารจะดำเนินการ

ให้ผู้ค้ำประกัน หรือ นำหลักประกันมาขายทอดตลาดตามกฎหมายกำหนด หากผู้กู้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด ซึ่งหลักประกันสามารถเป็นได้ทั้งบุคคลค้ำประกัน หรือ ทรัพย์สินที่มีตัวตน เช่น ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรอุปกรณ์ สินค้า ยานพาหนะ เป็นต้น และทรัพย์สินทางการเงิน เช่น พันธบัตร ตั๋วเงิน หุ้น สิทธิการเช่า โดยความเหมาะสมของหลักประกันนั้นขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงของวงเงินที่ขอกู้ มูลค่าหลักประกัน และโอกาสในการขายทอดตลาดได้ของหลักประกันนั้น ในกรณีที่ลูกค้ำเป็นผู้ประกอบการธุรกิจ สามารถนำสินทรัพย์ที่ปลอดจำนอง มาค้ำประกันเงินกู้ เพื่อนำเงินทุนที่ได้ไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ และระยะเวลาในการเปิดดำเนินการธุรกิจต้องไม่ต่ำกว่า 2 ปี เป็นต้น

5. Conditions: เงื่อนไขต่าง ๆ ในการพิจารณาสินเชื่อได้แบ่งเป็น 3 ประเภท คือ ปัจจัยภายนอก ปัจจัยภายใน และเงื่อนไขข้อกำหนดวงเงินกู้ ทาง TERRA BKK (2558) ได้อธิบายรายละเอียดไว้ว่า

- ปัจจัยภายนอกนั้นไม่สามารถควบคุมได้ เช่น สภาพเศรษฐกิจ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ สภาพแวดล้อมการแข่งขันทางธุรกิจ เป็นต้น ผู้วิเคราะห์สินเชื่อต้องคำนึงถึงผลกระทบที่จะเกิดแก่กิจการผู้ขอกู้ด้วย
- ปัจจัยภายในจะขึ้นอยู่กับบริหารจัดการของสถาบันการเงินนั้น ๆ เช่น นโยบายและหลักเกณฑ์ในการให้สินเชื่อ ประสิทธิภาพ ความรู้ ความเชี่ยวชาญของเจ้าหน้าที่ในการติดตามดูแลลูกค้า



- เงื่อนไขและข้อกำหนดของเงินกู้ ต้องเป็นไปตามความเสี่ยงของสินเชื่อนั้น ๆ ถ้ามีความเสี่ยงสูง ก็ย่อมมีเงื่อนไขที่รัดกุมมากขึ้น เช่น อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ระยะเวลาผ่อนชำระค่างวด เงื่อนไขก่อนการเบิกเงินกู้ เงื่อนไขหลังเบิกจ่ายเงินกู้ ใบอนุญาตในการประกอบกิจการเฉพาะที่ต้องต่ออายุและนำมาแสดงแก่ธนาคารในทุก ๆ ปี ในช่วงทบทวนวงเงิน เป็นต้น

### สังเกตข้อมูลสินเชื่อ

การวิเคราะห์พิจารณาสินเชื่อต้องพิจารณาให้ครบทั้ง 5C เพื่อที่จะได้ลูกหนี้ที่มีคุณภาพไม่สร้างความเสียหายให้ในภายหลัง การวิเคราะห์เครดิตของเจ้าหน้าที่สินเชื่อถือว่าเป็นสิ่งที่สำคัญอย่างหนึ่งที่ธนาคารพาณิชย์จำเป็นจะต้องมีการพิจารณาลูกหนี้ก่อนการให้กู้ยืมเงิน โดยจะขึ้นอยู่กับนโยบายและหลักเกณฑ์ของแต่ละธนาคาร ซึ่งโดยทั่วไปแล้วมีปัจจัยหลักที่ใช้ประกอบการพิจารณา เช่น นโยบายสินเชื่อของธนาคารโดยธนาคารบางแห่ง จะกำหนดว่าผู้กู้ต้องไม่มีประวัติการค้างชำระในช่วงระยะเวลา 1-2 เดือนย้อนหลัง หรือ งดให้สินเชื่อแก่ลูกค้าในกลุ่มอาชีพที่มีความเสี่ยงสูง หรือ กำหนดวัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อให้ชัดเจน เช่น ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ ใช้เป็นการลงทุนปรับปรุงขยายกิจการ ใช้เป็นการซื้อที่อยู่อาศัย นอกจากนี้ธนาคารยังคงต้องพิจารณาลักษณะส่วนบุคคลและความสามารถในการชำระหนี้สินของผู้ขอสินเชื่อ

ปัจจุบันเกือบทุกธนาคารจะเน้นให้ความสำคัญในเรื่องของความสามารถและความตั้งใจในการชำระหนี้ (Ability of Repay and Willingness to Reply) เป็นหลักซึ่งหมายถึงรายได้ของผู้ขอสินเชื่อตัวเอง

ผู้กู้อาจเป็นไปได้ทั้งบุคคลธรรมดาที่มีรายได้ประจำ หรือ ผู้ประกอบอาชีพอิสระซึ่งมีการแสดงหลัก ฐานรายได้แตกต่างกัน แต่เนื่องจากการชำระหนี้สินให้แก่ธนาคารส่วนใหญ่จะชำระหนี้คืนกันเป็นงวดๆ อย่างสม่ำเสมอและทั่วไปจะชำระเดือนละครั้ง ฉะนั้นรายได้ที่เป็นประจำจะมีความหมายมากกว่ารายได้ที่ไม่แน่นอน ดังนั้นถ้าผู้กู้มีอาชีพและรายได้ที่มั่นคงไม่เคยมีหนี้สินล้นพ้นตัว มีความสามารถในการชำระหนี้ การขอสินเชื่อก็จะไม่เกิดปัญหาอะไร แต่ถ้าหน้าที่การงานไม่มั่นคง เอกสารใบรับรองเงินเดือนไม่มี โอกาสในการได้เงินกู้ก็ยังมีอยู่โดยพิจารณาจากหลักฐานทางการเงินอื่น ๆ แทน เช่น Statement ของบัญชีเงินฝาก รายรับ-รายจ่าย จากกิจการ ซึ่งส่วนใหญ่ในการพิจารณาสินเชื่อจะยังคงใช้หลัก 5Cs ซึ่งสรุปผลของการศึกษาทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัยนี้ มีปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการส่งผลกระทบต่อ การขอสินเชื่อผู้กู้เงินมาลงทุน ที่ต้องมีหลักทรัพย์ เช่น เป็นอสังหาริมทรัพย์นำมาค้ำประกันเงินกู้ มีประวัติแสดงบัญชีเงินหมุนเวียนในธุรกิจนั้น ๆ อย่างมีระบบ ตลอดจนมีแผนงานในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและสามารถที่จะดำเนินการผ่อนชำระเงินกู้ได้ เป็นต้น (บริษัท ชัวร์กรุ๊ปเซ็นเตอร์ จำกัด Home Buyers Team, 2560)

## กรอบแนวคิดการวิจัย



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

## เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บข้อมูล

1. เอกสารทางวิชาการ หนังสือ บทความที่เกี่ยวข้อง วารสาร งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลธุรกิจน้ำดื่มและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำดื่ม และเอกสารการพิจารณาการให้สินเชื่อของภาคธุรกิจต่าง ๆ

2. การสัมภาษณ์แบบมีโครงสร้าง (Structure Interview) โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

2.1 แบบสัมภาษณ์ข้อมูลทั่วไป ผู้สมัครขอใช้บริการสินเชื่อ ของโรงงานน้ำดื่ม นำโชค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร ได้แก่

- ข้อมูลของผู้ที่มาติดต่อ ชื่อ-นามสกุล หรือ ชื่อนิติบุคคล หมายเลขทะเบียนการค้า ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์

- ประเภทธุรกิจ และ ระยะเวลาในการดำเนินธุรกิจ

- วัตถุประสงค์ในการติดต่อขอใช้บริการ โครงการสินเชื่อ ธวท. ที่สนใจ และ มีความสนใจในการพัฒนาผู้ประกอบการและการลงทุนเรื่องใด

2.2 แบบสัมภาษณ์ข้อมูลเกี่ยวกับคำขอสินเชื่อ ของโรงงานน้ำดื่ม นำโชค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร ได้แก่

- ข้อมูลของผู้กู้ ชื่อ-นามสกุลของผู้กู้ หรือ ชื่อนิติบุคคล อายุ เพศ สถานภาพสมรส ชื่อกิจการ หมายเลขทะเบียนการค้า ที่ตั้งกิจการ ที่อยู่ปัจจุบันของผู้กู้ ประเภทธุรกิจของผู้กู้ ระยะเวลาดำเนินธุรกิจ จำนวนคนงานที่มี

- ผลประกอบการของผู้ขอกู้ (เฉลี่ย 6-12 เดือน)

- วัตถุประสงค์ที่จะใช้เงินกู้และจำนวนวงเงินที่ต้องการ

- ประเภทหลักประกัน

- ความสนใจในการพัฒนาธุรกิจ

2.3 แบบสัมภาษณ์ตามแบบฟอร์มการแสดงตนของบุคคลธรรมดา หรือ นิติบุคคล (KYC)

2.4 แบบสัมภาษณ์ข้อมูลธุรกิจเพิ่มเติม ของโรงงานน้ำดื่ม นำโชค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร รายละเอียดในธุรกิจที่ขอสินเชื่อ ได้แก่



- รายละเอียดทรัพย์สิน ที่ตั้ง
- กิจการ เนื้อที่ที่ดิน มูลค่าที่ดิน
- สิ่งปลูกสร้างในที่ตั้งกิจการ
- เครื่องจักร
- อุปกรณ์สำนักงาน
- ยานพาหนะ
- จำนวนการจ้างงาน และ
- ค่าจ้างแรงงานต่อเดือน
- ค่าใช้จ่ายในการขายและ
- บริหาร เช่น ค่าน้ำ ค่าไฟ ค่าโทรศัพท์ หรือ
- ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ
- สัดส่วนลูกหนี้การค้า, เจ้าหนี้
- การค้า, สต็อกสินค้า

## การเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองเรื่อง หลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs ที่มีอิทธิพลต่อการ พิจารณาของการสมัครขอสินเชื่อฟื้นฟูกับธนาคาร วิสาหกิจประเทศไทย กรณีศึกษา โรงงานน้ำตาลดื่ม น้ำ โซค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร ผู้วิจัย ได้เก็บรวบรวมข้อมูล ดังนี้

1. เอกสาร วารสารทางวิชาการ งานวิจัยที่ เกี่ยวข้อง และผู้วิจัยได้ใช้แบบฟอร์มการขอสินเชื่อ ฟื้นฟูกับทางธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย เพื่อเก็บ ข้อมูลสำคัญจากเจ้าของกิจการโรงงานน้ำตาลดื่ม น้ำ โซค
2. ทำการสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth Interview) ผู้ให้ข้อมูลสำคัญ (Key Informants) พร้อมการบันทึกเสียงและภาพของนายโชควิเชียร บุญเกียรติวรโชติ ขณะการสัมภาษณ์ผู้ให้ข้อมูล สำคัญ รวมทั้งการบันทึกภาพถ่ายโรงงานน้ำตาลดื่ม ใน ส่วนของการผลิตและการจัดจำหน่าย

## การวิเคราะห์ข้อมูล

ได้ทำการสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth Interview) ผู้ให้ข้อมูลสำคัญ (Key Informants) พร้อมการบันทึกเสียงและภาพของนายโชควิเชียร บุญเกียรติวรโชติ ขณะการสัมภาษณ์ผู้ให้ข้อมูล สำคัญ รวมทั้งการบันทึกภาพถ่ายโรงงานน้ำตาลดื่ม ใน ส่วนของการผลิตและการจัดจำหน่าย

นำข้อมูลที่ได้มาแล้วนั้นมาวิเคราะห์ เนื้อหา (Content Analysis) โดยการจัดกลุ่มข้อมูล เนื้อหาที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ มาเปรียบเทียบ ข้อมูลจากสภาวะการณ์จริง โดยทำการเชื่อมโยง เนื้อหาแต่ละส่วนเข้าด้วยกันเพื่อหาข้อสรุป (Proposition) ในภาพรวมของธุรกิจและส่วนย่อย ของข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้น โดยสรุปประเด็นสำคัญ เป็น 3 ส่วน คือ

1. ประเด็นเกี่ยวกับข้อมูลทั่วไปและ ประสบการณ์ในการทำธุรกิจ
2. ประเด็นเกี่ยวกับ ข้อมูลธุรกิจ วัตถุประสงค์และวงเงินในการขอกู้ รายละเอียดผล ประกอบการ
3. ประเด็นเกี่ยวกับสินทรัพย์ หลักทรัพย์ ค้ำประกัน ของผู้ประกอบการ

## การตรวจสอบข้อมูล

หลังจากได้ข้อสรุปในแต่ละประเด็นแล้ว ได้นำข้อมูลสรุปนั้นกับไปให้ผู้ให้ข้อมูลสำคัญอ่าน เพื่อยืนยันความถูกต้องหรือปรับข้อมูลให้มีความ ถูกต้องตามข้อเท็จจริง และให้ได้ข้อมูลที่ครอบคลุม และครบถ้วน ก่อนสร้างข้อสรุปครั้งสุดท้ายผู้วิจัยมี การตรวจสอบข้อมูลเชิงคุณภาพ เพื่อพิจารณาว่า ข้อมูลที่ได้เก็บรวบรวมมา มีความน่าเชื่อถือมาก น้อยเพียงใด และมีความครบถ้วนสมบูรณ์ ถูกต้อง

หรือไม่ เป็นการนำเสนอพรรณนาให้เห็นภาพทุกแง่มุม ซึ่งผู้วิจัยทำการเขียนบรรยายการลงพื้นที่เก็บข้อมูลให้ละเอียด เพราะยิ่งข้อมูลมีความละเอียดมากเพียงใดก็จะทำให้ข้อมูลที่น่ามาวิเคราะห์และการนำเสนอมีความน่าเชื่อถือมากขึ้นเท่านั้น โดยผู้วิจัยใช้การตรวจสอบข้อมูลแบบสามเส้า (Triangulation) ซึ่งเป็นวิธีการที่แสดงให้เห็นว่าข้อมูลและผลการศึกษาถูกต้อง น่าเชื่อถือ และตรงกับความเป็นจริง โดยรูปแบบของการตรวจสอบข้อมูลสามเส้า มีรายละเอียดดังนี้

1. การตรวจสอบด้านข้อมูล (Data Triangulation) คือ การตรวจสอบข้อมูลที่ได้จากแหล่งต่าง ๆ ว่ามีความคล้ายกันหรือไม่ หากข้อมูลที่ได้มาจากทุกแหล่งมีข้อมูลตรงกัน แสดงว่าข้อมูล que ผู้วิจัยได้นั้นมีความถูกต้อง เช่น เปรียบเทียบข้อมูลจากการสัมภาษณ์เจ้าของธุรกิจกับการสังเกตสิ่งต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจริง

2. การตรวจสอบด้านผู้วิจัยหรือผู้เก็บข้อมูล (Investigator Triangulation) คือ การตรวจสอบจากผู้วิจัยหรือผู้ที่เก็บข้อมูล ว่าข้อมูลที่ได้มานั้นมีความตรงกันหรือไม่ แตกต่างกันอย่างไ

หากข้อมูลมีความตรงกัน แสดงว่าข้อมูล que ผู้วิจัยได้มา มีความถูกต้อง

3. การตรวจสอบโดยการทบทวนข้อมูล (Review Triangulation) คือ การให้บุคคลต่าง ๆ ที่ไม่ใช่ผู้วิจัย หรือ การให้ผู้ให้ข้อมูลสำคัญ มาทบทวนข้อค้นพบจากการวิเคราะห์ ซึ่งอาจจะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องในงานวิจัย ซึ่งวิธีนี้จะทำให้ได้ข้อมูลที่แม่นยำ ความน่าเชื่อถือในการวิเคราะห์ข้อมูล และเกิดความคิดเห็นใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น

4. การตรวจสอบด้านวิธีเก็บข้อมูล (Method Triangulation) คือ การเปรียบเทียบข้อมูลที่ได้มาจากวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลในรูปแบบต่าง ๆ มาพิจารณาร่วมกัน ว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่ เช่น ข้อมูลการสัมภาษณ์เชิงลึก มาเปรียบเทียบกับ ข้อมูลการสนทนาแบบกลุ่ม

5. การตรวจสอบด้านทฤษฎี (Theory Triangulation) คือ การใช้มุมมองทางทฤษฎีที่แตกต่างกันมาใช้พิจารณาข้อมูลเดียวกัน เช่น การพิจารณาอนุมัตินเชื่ออาจใช้ทฤษฎี 5Cs และทฤษฎี 3P's Policy มาใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์ข้อมูลการพิจารณาให้สินเชื่อ

## ผลการดำเนินงาน

| ผลประกอบการต่อเดือน           | ผลประกอบการปัจจุบัน |                     |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | จำนวนเงิน (บาท)     | สัดส่วน % ต่อรายได้ |
| Growth Rate                   |                     |                     |
| รายได้ / ยอดขายเฉลี่ยต่อเดือน | 315,200.00          | 100.00%             |

| ผลประกอบการต่อเดือน                                                        | ผลประกอบการปัจจุบัน |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                            | จำนวนเงิน(บาท)      | สัดส่วน % ต่อรายได้ |
| Growth Rate                                                                |                     |                     |
| ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อเดือน                                                    | 137,079.00          | 43.49%              |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเฉลี่ยต่อเดือน                                  | 58,000.00           | 18.40%              |
| ชำระหนี้สถาบันการเงิน สิ้นเชื่อกองทุน และหนี้ในระบบทั้งหมดเฉลี่ยต่อเดือน   | 12,700.00           | 4.03%               |
| ชำระหนี้กรรมการ/ผู้ค้าประกัน (หนี้ที่นำไปใช้ในกิจการ)ทั้งหมดเฉลี่ยต่อเดือน | 0.00                | 0.00%               |
| คงเหลือ                                                                    | 120,121.00          | 38.11%              |
| ยอดผ่อนชำระต่อเดือนของสินเชื่อที่อนุมัติครั้งนี้                           | 31,000.00           |                     |
| ความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)                                             | 6.15                |                     |

ภาพที่ 2 ผลประกอบการของกิจการนำดื่มำโซค

| รายการ                                                      | งบสรรพพกร       |         | ปีฐาน 2565      |         | คาคกรณปี 2566<br>เติบโต 10% |         |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|-----------------------------|---------|
|                                                             | จำนวนเงิน (บาท) | %       | จำนวนเงิน (บาท) | %       | จำนวนเงิน (บาท)             | %       |
| รายได้ (Growth Rate)                                        |                 |         |                 |         |                             |         |
| รายได้จากการขาย                                             | 1,800,000.00    | 100.00% | 3,782,400.00    | 100.00% | 4,160,640.00                | 100.00% |
| รวมรายได้                                                   | 1,800,000.00    | 100.00% | 3,782,400.00    | 100.00% | 4,160,640.00                | 100.00% |
| หัก ต้นทุนขาย                                               | 782,640.00      | 43.48%  | 1,644,948.00    | 43.48%  | 1,809,046.27                | 43.48%  |
| รวมต้นทุน                                                   | 782,640.00      | 43.48%  | 1,644,948.00    | 43.48%  | 1,809,046.27                | 43.48%  |
| กำไรขั้นต้น                                                 | 1,017,360.00    | 56.52%  | 2,137,452.00    | 56.52%  | 2,351,593.73                | 56.52%  |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                             | 331,200.00      | 18.40%  | 696,000.00      |         | 765,600.00                  | 18.40%  |
| รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                              | 331,200.00      | 18.40%  | 696,000.00      |         | 765,600.00                  | 18.40%  |
| กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)                           | 686,160.00      | 38.12%  | 1,441,452.00    | 18.40%  | 1,585,993.73                | 38.12%  |
| EBITDA (กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีรวมค่าเสื่อมราคา)         |                 |         |                 |         |                             |         |
| หักต้นทุนทางภาษีและภาษีเงินได้บุคคล                         | 686,160.00      | 38.12%  | 1,441,452.00    | 18.40%  | 1,585,993.73                | 38.12%  |
| ชำระหนี้สถาบันการเงินอื่น - นายเจศิริชัย บุญเกียรติวรโชติ   | 152,400.00      |         | 152,400.00      |         | 152,400.00                  |         |
| ชำระหนี้ ธวท. ในครั้งนี้ สิ้นเชื่อกู้เงินกู้ วงเงิน 2.0 ลบ. | -               |         | 82,000.00       |         | 372,000.00                  |         |
| รวมชำระหนี้                                                 | 152,400.00      |         | 234,400.00      |         | 524,400.00                  |         |
| เงินสดคงเหลือสุทธิ                                          | 533,760.00      |         | 1,207,052.00    |         | 1,061,593.73                |         |
| DSCR                                                        | N/A             |         | 6.15 เท่า       |         | 3.02 เท่า                   |         |

ภาพที่ 3 ประมาณการความสามารถชำระหนี้ DSCR

ผลประกอบการของกิจการน้ำดื่มนำโชคมีรายได้ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน จะมีเพียงช่วงฤดูหนาวและฤดูฝนที่รายได้ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากความต้องการของผู้บริโภคน้ำดื่มลดน้อยลง ตามภูมิอากาศที่มีความหนาวเย็นและความชื้นสูง ซึ่งกิจการมีรายได้เฉลี่ยอยู่ที่เดือนละ 315,200 บาท มีรายได้สุทธิหลังหักต้นทุนค่าใช้จ่ายในการผลิตและบริหาร และภาระหนี้ที่มีอยู่เดิม คงเหลือสุทธิ 120,121 บาท ซึ่งเพียงพอต่อการชำระหนี้ที่ขอกับทางธนาคารวิสาหกิจประเทศไทยในครั้งนี้งวดละ 31,000 บาท โดยความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 6.15 เท่า ซึ่ง DSCR (Debt Service Coverage Ratio)

## สรุปและอภิปรายผล

จากผลการดำเนินงานวิจัยของโรงงานน้ำดื่มนำโชค อำเภอเมืองสกลนคร จังหวัดสกลนคร ต่อหลักเกณฑ์การวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs ของธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย มีรายละเอียดดังนี้

1. Characteristics ลักษณะนิสัยของผู้กู้ ซึ่งผู้วิจัยจะพิจารณาจากประวัติส่วนตัว อายุ ระดับการศึกษา ฐานะทางครอบครัว สถานภาพสมรส รวมถึงอุปนิสัยทั่วไป และชื่อเสียงในวงการธุรกิจ โดยกิจการน้ำดื่มนำโชคคนั้น เจ้าของกิจการซึ่งก็คือ นายโชควิเชียร บุญเกียรติวรโชติ มีคุณสมบัติผู้กู้ที่ดี เนื่องจากมีเครือข่ายในจังหวัดสกลนคร ค่อนข้างหลากหลายสังคม ไม่ว่าจะเป็นทางด้านการศึกษา หรือ ครอบครัว มีบิดามารดาเป็นคนในพื้นที่สามารถแนะนำให้มาซื้อสินค้าน้ำดื่มนำโชคได้ อีกทั้งยังรู้จักกับหน่วยงานราชการขนาดใหญ่ของจังหวัด และร้านอาหารที่มีชื่อเสียงในจังหวัดสกลนคร รวมถึงอุปนิสัยของเจ้าของกิจการที่มีจิตใจเอื้อเฟื้อ

เผื่อแผ่ มีกิจกรรมทางการตลาด และกิจกรรมช่วยเหลือสังคมอย่างสม่ำเสมอ หากน้ำดื่มนำโชคสามารถรักษาคูณภาพมาตรฐานของน้ำให้มีความสะอาดและมีมาตรฐานอย่างต่อเนื่องก็จะสามารถรักษาลูกค้าเก่าให้กลับมาซื้อซ้ำและยังเพิ่มยอดขายจากลูกค้าท่านอื่น ๆ ที่หันมาซื้อน้ำดื่มนำโชคได้อีกด้วย ซึ่งสอดคล้องกับ โสภณ พรโชคชัย (2563) ที่ได้นำเสนอหลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs ว่าการวิเคราะห์สินเชื่อโดยใช้หลัก 5Cs เป็นส่วนหนึ่งของการวิเคราะห์ความเสี่ยง ซึ่ง Character ลูกค้าที่มาขอกู้เงินจากสถาบันการเงินนั้นควรเป็นคนที่มีชื่อเสียง มีความน่าเชื่อถือ ความตั้งใจจริงในการทำธุรกิจ และมีฐานะทางการเงินที่ดีพอ นอกจากนี้ต้องเป็นคนที่มีความรู้และประสบการณ์ในการบริหารธุรกิจเพียงพอที่จะทำให้ธุรกิจของตนเองเติบโตไปตลอดรอดฝั่ง อีกทั้งธุรกิจขนาดเล็กและขนาดใหญ่ยังมีความสลับซับซ้อนที่แตกต่างกัน ทำให้การวิเคราะห์ยากลำบากมากขึ้น อาจไม่สามารถวิเคราะห์ในคุณลักษณะของผู้กู้ได้สอดคล้องกับความเป็นจริง และ ธเนศ นวบุญ (2562) ได้กล่าวว่า การวิเคราะห์พิจารณาสินเชื่อต้องพิจารณาให้ครบ 5Cs เพื่อที่จะได้ลูกหนี้ที่มีคุณภาพ ไม่สร้างความเสียหายให้กับสถาบันการเงินในภายหลัง การวิเคราะห์คุณลักษณะ ความน่าเชื่อถือในตัวผู้กู้ว่าเป็นอย่างไร มีประสบการณ์ในธุรกิจที่ทำอยู่ดีแค่ไหน และมีประวัติที่ดีทางการเงินหรือไม่ เพราะนิสัยพื้นฐานเหล่านี้ จะสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการธุรกิจ และพฤติกรรมทางการเงินเป็นอย่างดี ลักษณะนิสัย ความน่าเชื่อถือ และความรับผิดชอบ ของผู้กู้ ถือว่าเป็นสิ่งสำคัญอันดับต้นๆ สำหรับการพิจารณาการให้สินเชื่อเพราะถ้าลูกหนี้ไม่มีความซื่อสัตย์ ความจริงใจแล้ว ก็ย่อมมีโอกาสเกิดหนี้สูญแก่ทางสถาบันการเงินได้

2. Capacity ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ ซึ่งผู้วิจัยพิจารณาจากยอดขาย ผลประกอบการ หรือรายได้ของผู้กู้ หลังจากหักค่าใช้จ่ายและต้นทุนต่าง ๆ เมื่อพิจารณาจากการนำดีมนำโชคแล้วถือว่า กิจการมีความสามารถในการชำระหนี้ได้เป็นอย่างดี เนื่องจากกิจการมียอดขายที่สม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน มีลูกค้าบอกต่อในคุณภาพของสินค้า ทำให้มีรายได้เพิ่มมากขึ้นในทุก ๆ เดือน แม้ว่าจะมีภาระหนี้ที่สูงขึ้นกิจการก็ยังจะสามารถชำระหนี้ได้ ไม่ส่งผลกระทบต่อภาระหนี้แต่อย่างใด และเมื่อดูประวัติการชำระหนี้ของเจ้าของกิจการ ถือว่ามีประวัติการชำระหนี้ดี เป็นลูกค้าเกรด A ของสถาบันการเงิน ตามข้อมูลเครดิตแห่งชาติ ไม่มีประวัติการค้างชำระหนี้ในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา หรือ ปรับปรุงโครงสร้างหนี้มาก่อนในรอบ 36 เดือน ซึ่งสอดคล้องกับ ธเนศ นวบุษย์ (2562) ที่กล่าวไว้ว่า Capacity หรือ ความสามารถในการชำระหนี้ เป็นหัวใจสำคัญในการพิจารณาสินเชื่อ เพราะถึงแม้ลูกหนี้จะอยากชำระหนี้ให้กับธนาคารสักเพียงใด หากปราศจากซึ่งความสามารถในการชำระหนี้แล้ว ย่อมไม่เกิดการชำระหนี้สามารถดูจากรายได้ของธุรกิจหลังหักค่าใช้จ่าย แล้วจะต้องเหลือเงินเพียงพอในการชำระหนี้ทั้งหมดในแต่ละเดือน ดังนั้นการให้กู้ยืมและให้เครดิตของธนาคารจะต้องประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ด้วย และ บริษัท ชัวร์กรุปเซ็นเตอร์ จำกัด Home Buyers Team (2560) กล่าวว่า การพิจารณาอนุมัติสินเชื่อขึ้นขึ้นอยู่กับหลักเกณฑ์และนโยบายของแต่ละธนาคาร จะกำหนดว่าผู้กู้ต้องไม่มีประวัติการค้างชำระในช่วง 1-2 เดือนย้อนหลัง หรือ งดให้สินเชื่อแก่ลูกค้ากลุ่มอาชีพที่มีความเสี่ยงสูง โดยพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้คืนตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ รวมถึงความมั่นคงของรายได้

ที่จะนำมาชำระหนี้คืน เช่น รายได้ปัจจุบัน รายได้เสริม ภาระหนี้สินเดิม ประวัติการชำระ การใช้จ่ายบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่น ๆ หรือ พิจารณาจากการชำระหนี้ตามข้อมูลเครดิตแห่งชาติ (เครดิตบูโร)

3. Capital เงินลงทุนของผู้กู้ ซึ่งผู้วิจัยสรุปได้ว่า ในการวิเคราะห์สินเชื่อจะต้องพิจารณาจากข้อมูลธุรกิจตั้งแต่อดีต ปัจจุบัน การพยากรณ์แนวโน้มในอนาคตของธุรกิจผู้กู้ โดยกิจการนำดีมนำโชคนั้น เมื่อพิจารณาแล้วมีส่วนสินทรัพย์ที่ลงทุนในกิจการ (ไม่รวมสินทรัพย์ที่เป็นที่อยู่อาศัยหรือไม่เกี่ยวข้องกับกิจการ) มากกว่าสัดส่วนหนี้สินที่มีอยู่เดิมและหนี้สินที่ยื่นขอกู้ในครั้งนี้ เพราะกิจการลงทุนด้วยเงินลงทุนของตนเองเป็นส่วนมาก มีเพียงการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพียงเล็กน้อย และแผนธุรกิจในอนาคตของกิจการมีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแสดงถึงความมั่นคงของธุรกิจและความน่าเชื่อถือของผู้กู้ รวมไปถึงสภาพคล่องทางการเงินในธุรกิจอีกด้วย ถึงแม้จะเจอสถานการณ์ต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจก็ไม่ก่อให้เกิดปัญหาใด ๆ โดยส่งผลกระทบต่อธุรกิจเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ถือว่าธุรกิจนำดีมนำโชคอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางของ บริษัท ชัวร์กรุปเซ็นเตอร์ จำกัด Home Buyers Team (2560) ที่กล่าวไว้ว่า Capital เงินลงทุนของผู้กู้ คือ เงินลงทุน สินทรัพย์ หรือ เงินฝากของผู้กู้ เพื่อให้เป็นหลักประกันให้กู้ยืมจำเป็นอย่างยิ่งในสินเชื่อธุรกิจ แม้ว่าสินทรัพย์เหล่านั้นจะไม่ใช่แหล่งเงินในการชำระหนี้ แต่จะเป็นแหล่งเงินทุนสำรองสำหรับการชำระหนี้ของผู้ขอสินเชื่อ กรณีที่มีปัญหาผู้ขอสินเชื่อไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ และ ชลสิทธิ์ ชาญนุชิต (2558) กล่าวว่า เงินทุนของผู้กู้ เป็นเครื่องมือแสดงถึงความมั่นคงทางฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้จากเงินทุนส่วนนี้ โดยพิจารณาจากรายการส่วนของเจ้าของ



หรือทรัพย์สินสุทธิในงบดุลของกิจการ แต่มีข้อระวัง คือ ควรประเมินราคาให้เหมาะสม ซึ่งจะใช้วิเคราะห์ อัตราส่วนกำไร/ขาดทุน และอัตราส่วนหนี้สิน/ทุน ซึ่งกรณีของสินเชื่อบุคคลมักจะพิจารณาจากรายได้ มากกว่าเงินลงทุนของผู้กู้ รวมทั้งต้องมีทรัพย์สิน เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันอีกด้วย ซึ่งแนวคิดนี้ สอดคล้องกับผลสรุปของผู้วิจัย

4. Collateral หลักประกันของผู้กู้ ผู้วิจัย สรุปได้ว่า หลักประกันของเงินกู้เป็นปัจจัยที่ช่วยลด ความเสี่ยงในการให้สินเชื่อเป็นอย่างมาก โดย หลักประกันที่เหมาะสมควรเป็นหลักประกันที่มีความ คงทน สามารถจำหน่ายได้ง่าย มีมูลค่าหลักประกัน ที่เหมาะสมให้ครอบคลุมกับวงเงินที่ขอกู้ โดยกิจการ น้ำดื่มนำโชคนั้น เมื่อพิจารณาแล้วสถานที่ตั้งกิจการ เป็นพื้นที่ที่อยู่อาศัยของครอบครัว มีการลงหลักปัก ฐานมั่นคง มูลค่าที่ดินของกิจการมีราคาสูง ถึงแม้ว่า ที่ดินที่เป็นที่ตั้งกิจการ จะติดจำนองสถาบันการเงิน ไทยการค้าอยู่ แต่ก็ไม่ส่งผลกระทบต่อหลักประกัน อื่น ๆ แต่อย่างใด เนื่องจากในกิจการน้ำดื่มนำโชค ยังคงมี เครื่องจักร อุปกรณ์การผลิต รวมไปถึง สินทรัพย์อื่น ๆ ของกิจการและสินทรัพย์อื่น ๆ ของ เจ้าของกิจการ ที่มีความคงทน ครอบคลุมกับมูลค่า วงเงินที่ขอกู้ สามารถจำหน่ายได้ หากเกิด สถานการณ์การไม่ชำระหนี้ในอนาคต ทางสถาบัน การเงินก็สามารถนำสินทรัพย์ในกิจการมาขาย ทอดตลาดได้ ในเรื่องการพิจารณาหลักประกันของผู้ กู้นี้จึงไม่ส่งผลกระทบใด ๆ ต่อทางสถาบันการเงิน กิจการน้ำดื่มนำโชคจึงสามารถใช้บริษัทประกัน สินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) และ เจ้าของ กิจการในการค้ำประกันวงเงินที่ขอกู้ครั้งนี้ได้ เพราะ พิจารณาในภาพรวมกิจการถือว่ายังมีหลักประกัน ที่ตั้งกิจการ หรือ ทรัพย์สินอื่น ๆ อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ ธเนศ นวบุศย์ (2562)

ที่กล่าวไว้ว่า หลักประกันที่นำมาประกอบพิจารณา ขอสินเชื่อได้นั้นมีที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง สถาน ประกอบการ เครื่องจักรอุปกรณ์ต่าง ๆ โดยการ พิจารณาสินเชื่อนั้นธนาคารไม่ได้ดูที่หลักประกัน เพียงอย่างเดียว แต่ยังดูแผนธุรกิจในอนาคตและ ความสามารถในการชำระหนี้ด้วย ถ้ามีแผนธุรกิจดี หากไม่มีหลักประกันก็สามารถขอสินเชื่อได้ แต่การ พิจารณาสินเชื่อแบบไม่มีหลักประกันจะเข้มงวดกว่า ปกติเป็นอย่างมาก กิจการอาจจะใช้บริการของ บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ซึ่งเป็นหน่วยงานของภาครัฐมาช่วยค้ำประกันได้ และ TERRA BKK (2558) กล่าวถึงข้อมูลสำคัญของ สถาบันการเงินที่นำมาพิจารณาการให้สินเชื่อ ใน ด้านหลักประกันเงินกู้ หรือ ผู้ค้ำประกัน Collateral ว่า ธนาคารจะดำเนินการให้ผู้ค้ำประกัน หรือ นำ หลักประกันมาขายทอดตลาดได้ตามกฎหมาย กำหนด หากผู้กู้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด ซึ่งหลักประกันเป็นได้ทั้งบุคคล หรือ ทรัพย์สินที่มี ตัวตน เช่น ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรอุปกรณ์ ยานพาหนะ พันธบัตร ตัวเงิน โดยความเหมาะสม ของหลักประกันนั้นขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงของ วงเงินที่ขอกู้และมูลค่าของหลักประกัน โอกาสในใน การขายทอดตลาดของหลักประกัน ในกรณีที่ลูกค้า เป็นผู้ประกอบการธุรกิจ สามารถนำสินทรัพย์หรือ อสังหาริมทรัพย์ที่ปลอดจำนอง มาเป็นหลักทรัพย์ ค้ำประกันเงินกู้ เพื่อนำเงินทุนที่ได้ไปเป็นเงินทุน หมุนเวียนในธุรกิจ และระยะเวลาในการเปิดดำเนิน ธุรกิจต้องไม่ต่ำกว่า 2 ปี เป็นต้น ซึ่งเป็นแนวคิดที่มี ความสอดคล้องกันกับผลงานของผู้วิจัย

5. Conditions สถานการณ์ หรือ เงื่อนไข อื่น ๆ ซึ่งผู้วิจัยสรุปได้ว่าสถานการณ์ทั่วไป สภาพแวดล้อมธุรกิจ ปัจจัยภายนอกต่าง ๆ สภาพ ธุรกิจในพื้นที่ เสถียรภาพทางการเมือง นโยบายของ



รัฐบาล รวมถึงการแข่งขันทางการตลาด ก็เป็นปัจจัยภายนอกที่ทางธนาคารและผู้ประกอบการไม่สามารถควบคุมได้ เมื่อพิจารณาจากสภาพแวดล้อมและการแข่งขันของกิจการน้ำดื่มนำโชคนั้น ปัจจัยทางด้านวัตถุดิบ อุปกรณ์การผลิต น้ำดื่มนำโชคมีความได้เปรียบกว่าคู่แข่งในธุรกิจ เนื่องจากรู้จักสนิทสนมเป็นอย่างดีกับผู้ขายวัตถุดิบทำให้ได้ราคาต้นทุนที่ถูกกว่าคู่แข่งในพื้นที่ อีกทั้งสถานที่ตั้งกิจการกับบริษัทที่ขายวัตถุดิบในการผลิตให้กันอยู่ใกล้กัน จึงส่งสินค้าและส่งสินค้ากันได้สะดวกและรวดเร็ว ในส่วนของเทคโนโลยีนั้น กิจการน้ำดื่มนำโชคได้มีการปรับปรุงและปรับเปลี่ยน เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตน้ำดื่ม ให้มีความทันสมัยอยู่เสมอ เพื่อให้มีกำลังในการผลิต บรรจุน้ำให้มีปริมาณเพิ่มมากขึ้นในระยะเวลาที่สั้นลง ตามความต้องการของลูกค้า และปัจจัยสุดท้าย คือ ปัจจัยทางด้านสังคม ซึ่งปัจจุบันประชาชนทั่วไป หันมาใส่ใจดูแลสุขภาพกันมากขึ้น ความต้องการน้ำดื่มที่สะอาดปลอดภัยมีมาตรฐานมีเพิ่มมากขึ้น ทำให้ประชาชนมีความต้องการบริโภคน้ำขวดใสเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้จะมีคู่แข่งในธุรกิจเดียวกันหลายราย แต่น้ำดื่มนำโชคยังคงมีมาตรฐานในการผลิต รักษาความสะอาด และรสชาติของน้ำดื่มได้เป็นอย่างดี จึงทำให้ลูกค้าเก่ากลับมาซื้อซ้ำและบอกต่อ กิจการมียอดขายเพิ่มมากขึ้น รวมถึงการที่น้ำดื่มนำโชคนั้นมีกิจกรรมทางการตลาด มีการช่วยเหลือสังคมอย่างสม่ำเสมอ ผู้คนพบเห็นอยู่เป็นประจำ ก็ส่งผลให้ประชาชนทั่วไปหันมา บริโภคน้ำดื่มนำโชคกันมากขึ้น และทางน้ำดื่มนำโชคก็ได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ใหม่ๆ ในการขายสินค้าและบริการให้เข้ากับระบบเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอยู่เสมอ ซึ่งสอดคล้องกับ TERRA BKK (2558) ได้อธิบายรายละเอียดไว้ว่า Conditions

เงื่อนไขต่าง ๆ ที่มีผลต่อการพิจารณาสินเชื่อนั้น แบ่งเป็น 3 ประเภท คือ ปัจจัยภายนอก ปัจจัยภายใน และเงื่อนไขข้อกำหนดวงเงินกู้ โดยปัจจัยภายนอกเป็นสิ่งที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น สภาพเศรษฐกิจ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ สภาพแวดล้อมการแข่งขันทางธุรกิจ ซึ่งเป็นสิ่งที่ผู้วิเคราะห์สินเชื่อจะต้องวิเคราะห์ถึงผลกระทบที่จะเกิดแก่กิจการผู้ขอกู้ ส่วนปัจจัยภายในนั้นจะขึ้นอยู่กับการบริหารงานของสถาบันการเงินนั้น ๆ เช่น นโยบาย หลักเกณฑ์ในการปล่อยสินเชื่อ ประสิทธิภาพ ความเชี่ยวชาญของเจ้าหน้าที่ในการติดตามดูแลลูกค้า เป็นต้น และเงื่อนไขข้อกำหนดของเงินกู้ ต้องพิจารณาตามความเสี่ยงของเงินกู้นั้น ยิ่งถ้ามีความเสี่ยงสูง ยิ่งต้องมีเงื่อนไขที่รัดกุมมากขึ้น เช่น อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ระยะเวลาผ่อนชำระค่างวด การผ่อนชำระต่อเดือน เงื่อนไขก่อนการเบิกจ่ายและเงื่อนไขหลังการเบิกจ่ายเงินกู้ ใบอนุญาตในการประกอบกิจการเฉพาะที่ต้องต่ออายุและนำมาแสดงแก่ธนาคารในทุกปี ในช่วงทบทวนวงเงิน เป็นต้น

เนื่องจากสินเชื่อฟื้นฟูธุรกิจ เป็นสินเชื่อของธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย ซึ่งเป็นสินเชื่อที่รัฐบาลกำหนดให้ สามารถคิดอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยไม่เกินร้อยละ 8.75 ต่อปี และสามารถคิดค่าธรรมเนียมค่าดำเนินการได้ภายใต้กฎระเบียบและหลักเกณฑ์ของธนาคารวิสาหกิจประเทศไทยในอัตราที่กำหนดไว้ ด้วยผลตอบแทนของอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างต่ำ หากเปรียบเทียบกับสถาบันการเงินอื่น ๆ จากการทำการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้ พบว่า ความคิดเห็นต่อหลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5Cs มีความสำคัญมาก เพราะต้องใช้หลักการทั้ง 5 ข้อ มาประกอบพิจารณาและวิเคราะห์สินเชื่อให้สอดคล้องกันกับความเป็นจริงในธุรกิจที่ขอกู้ เพื่อไม่ให้เกิดหนี้สูญ หรือ ส่งผล

กระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้แก่ธนาคาร หากเกิดเป็นหนี้สูญขึ้นมาทางธนาคารต้องมีวิธีรองรับในสถานการณ์นั้น ไม่ว่าจะเป็นหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บุคคลค้ำประกัน หรือ การติดตามทวงถามหนี้ รวมถึงต้องพิจารณาสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจของผู้กู้อีกด้วย ดังนั้นจากหลักเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อของธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย ในการกำหนดให้ผู้ค้ำประกัน ซึ่งอาจจะเป็นบุคคล หลักทรัพย์ค้ำประกัน หรือ บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) มาใช้ค้ำประกันแทนในกรณีผู้กู้ผิดชำระหนี้

## ข้อเสนอแนะ

ในการทำวิจัยครั้งต่อไปควรปรับใช้ทฤษฎี 5Cs ให้เปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสมของธุรกิจแต่ละประเภท ซึ่งธุรกิจแต่ละประเภทนั้นมีรายละเอียด พื้นฐานข้อมูลการค้ำที่แตกต่างกัน เพื่อนำมาปรับใช้ในการพิจารณาสินเชื่อและแก้ไขปัญหาลักษณะส่วนบุคคลของผู้กู้หรือธุรกิจ ในการพิจารณาขอสินเชื่อกับธนาคารวิสาหกิจประเทศไทย

## เอกสารอ้างอิง

- เนตรชนก สุริยวโรภาส. (2563). *ปัจจัยที่มีผลต่อการพิจารณาสินเชื่อ ธวท. ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน).* รายงานการศึกษา คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- โสภณ พรโชคชัย. (2563). *หลักการวิเคราะห์สินเชื่อ 5C.* <https://www.lokwanee.com/web2013/?p=394803>

ชลสิทธิ์ ชาญนุชิต. (2558). *แนวคิดและทฤษฎีหลักเกณฑ์การวิเคราะห์สินเชื่อ 5 P's Policy.* กรุงเทพฯ.

ธนศ นวบุศย์. (2562). *การวิเคราะห์พิจารณาให้สินเชื่อต้องพิจารณาให้ครบ 5C เพื่อที่จะได้ลูกหนี้ที่มีคุณภาพ ไม่สร้างความเสียหายให้กับสถาบันการเงินภายหลัง.* <https://www.posttoday.com/business/591854>

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2565). *เงินให้กู้ยืมแก่ภาคครัวเรือนจำแนกตามวัตถุประสงค์ 1/ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมและเงินลงทุนในลูกหนี้ที่สถาบันการเงินให้แก่ครัวเรือน (บุคคลธรรมดา).* [https://www.bot.or.th/App/BTWS\\_STAT/statistics](https://www.bot.or.th/App/BTWS_STAT/statistics)

ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย. (2564). *เพิ่มสภาพคล่องในการประกอบธุรกิจลดผลกระทบการจ้างงาน รวมถึงฟื้นฟูธุรกิจ.* <https://www.ธวท.bank.co.th/loans/restore>

ธารทิพย์ ทรัพย์พลับ และสุภางค์ เรืองฉาย. (2552). *การศึกษาเชิงกลยุทธ์การเพิ่มช่องทางการเข้าสู่ตลาดในธุรกิจผลิตภัณฑ์น้ำดื่ม.* บัณฑิตวิทยาลัย สาขาวิชาการจัดการอุตสาหกรรมอาหาร คณะบริหารธุรกิจ : มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

บริษัท โฮมบายเออร์ไกด์ จำกัด. (2560). *5Cs สำคัญอย่างไร กับผู้กู้สินเชื่อ.* <https://www.home.co.th/finance/topic-10773>

บริษัท ทีทีวอเตอร์เทค จำกัด. (2562).  
อุตสาหกรรมน้ำดื่มบรรจุขวด. [https://  
www.twwatersystem.com/article/97](https://www.twwatersystem.com/article/97)

ประชาชาติธุรกิจ. (2564). ธุรกิจ “น้ำดื่ม” ยอดขาย  
พุ่ง แท้เพิ่มกำลังผลิต รับน้ำประปาถูกร้อย.  
[https://www.prachachat.net/marketi  
ng/news-612956](https://www.prachachat.net/marketing/news-612956)

พิชัย ตันตือนกุลบุตร. (2558). แผนธุรกิจโรงงาน  
น้ำดื่ม แม่เภาลูน. (การค้นคว้าอิสระ  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต) กรุงเทพฯ:  
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

TERRA BKK. (2558). ข้อมูล และ ข่าว  
อสังหาริมทรัพย์และการลงทุนในตลาด  
หลักทรัพย์ส่งตรงข้อมูลข่าวสารในแวดวง  
อสังหาฯ. วิทยุ 5C. จาก [https://  
www.terrabbkk.com/](https://www.terrabbkk.com/)

