

## การวิเคราะห์สินเชื่อกับแนวโน้มสินเชื่อของธุรกิจ Credit Analysis and Business Credit Trend

พิมลวรรณ เดชานุกษา

Phimonwan Dechanubeksa

คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม

E-mail : phimonwan\_@hotmail.com

### สารสังเขป

การวิเคราะห์สินเชื่อ เป็นขั้นตอนที่สำคัญก่อนการอนุมัติสินเชื่อ ซึ่งเป็นการพิจารณาข้อมูลทั้งเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพของธุรกิจของผู้ขอสินเชื่อ เพื่อช่วยให้สถาบันการเงิน (ผู้ให้สินเชื่อ) ประเมินการถึงความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้คืนของผู้ขอสินเชื่อ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงการเกิดปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และปัญหานี้สูงที่จะตามมา ทั้งนี้ในปัจจุบันการวิเคราะห์สินเชื่อจะใช้หลักนโยบาย 6C's อันประกอบด้วย คุณลักษณะ (Character) ความสามารถในการชำระหนี้ (Capacity) เงินทุน (Capital) หลักประกัน (Collateral) ภาวะแวดล้อม (Condition) และประเทศ (Country) นอกจากนี้ การวิเคราะห์สินเชื่อยังถือได้ว่าเป็นมีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ จากภาวะเศรษฐกิจที่ผ่านมา ยกตัวอย่างเช่น ช่วงวิกฤติเศรษฐกิจปี 2540 และวิกฤติสินเชื่อด้วยคุณภาพในช่วงปี 2550-2552 ส่วนหนึ่งเกิดจากปัญหาเกี่ยวกับการวิเคราะห์สินเชื่อ ตลอดจนเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะฟื้นตัวและขยายตัวของเศรษฐกิจในการดำเนินการจัดการสินเชื่อของสถาบันการเงินก็ยังไม่สามารถที่จะหลีกเลี่ยงการเผชิญกับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และการยอมรับเพื่อตัดหนี้สูญ อีกทั้งจากข้อมูล แนวโน้มในความต้องการสินเชื่อของธุรกิจมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจ รวมถึงปัจจัยต่างๆที่เข้ามากระทบต่อระบบสินเชื่อทั้งในด้านของผู้ให้และผู้ขอสินเชื่อ เช่นภาวะการแข่งขันที่เข้มข้นมากขึ้นของสถาบันการเงินด้วยกันเอง และปัญหาต่างๆอันที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ขอสินเชื่อ จนทำให้เกิดความผิดพลาดของการวิเคราะห์และพิจารณาให้สินเชื่อและเกิดการผิดนัดชำระหนี้ ดังนั้นสถาบันการเงินจึงต้องเพิ่มความเข้มงวดและรอบคอบมาก เพื่อเพิ่มความมีประสิทธิภาพในการวิเคราะห์และพิจารณาให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน

**คำสำคัญ :** การวิเคราะห์สินเชื่อ ; แนวโน้มสินเชื่อธุรกิจ

### SUMMARY

Credit analysis is an important step for credit approval. Both quantitative and qualitative information of borrowers' businesses is considered to help financial institutions (Lenders) estimate credit repayment and reduce risk of non - performing loans (NPLs) that turn into bad debts. The 6C's is used as the components of credit analysis consisting of character, capacity, capital, collateral, condition and country.

Moreover, credit analysis is also vital to economic system of Thailand and foreign countries. This is indicated from economic conditions in the past such as economic crisis in 1997 and sub-prime mortgage crisis during 2007 to 2009. The both situations partly result from the problems of credit analysis. Although economic system nowadays recovers and grows, financial institutions cannot refuse to confront non performing loans (NPLs) and writing off bad debts. Furthermore, demand for business loans continuously increases because of demand for working capital of businesses. Additionally, there are many factors to impact on credit system in terms of lenders and borrowers such as the intense competition between financial institutions and the problems of borrowers' business management.



These can result in the fault of credit analysis and approval. Therefore, financial institutions need to be stricter and more cautious in order to increase the efficiency of credit analysis and approval.

**Keywords :** Credit Analysis ; Business Credit Trend

## บทนำ

ตั้งแต่ในอดีตจนถึงปัจจุบันการวิเคราะห์สินเชื่อนั้นได้ถูกพัฒนามาอย่างต่อเนื่อง นักวิจัยและผู้เชี่ยวชาญมากมายได้ศึกษาและเพิ่มองค์ประกอบในด้านต่างๆเพื่อช่วยในการวิเคราะห์และอนุมัติสินเชื่อมีความแม่นยำมากที่สุด มีการเกิดการผิดนัดชำระหนี้จนเป็นเหตุให้เกิดหนี้เสียที่น้อยที่สุด โดย Zimmerman [16] ได้จัดทำผลงานเกี่ยวกับการศึกษาถึงแสดงแสดงถึง 4 มิติของการประเมินสินเชื่อต่อการพิจารณาวิเคราะห์สินเชื่อที่ได้รับ ความสนใจอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะหลักนโยบาย 5C's ในการวิเคราะห์สินเชื่อ อันประกอบด้วยคุณลักษณะ (Character) ความสามารถในการชำระหนี้ (Capacity) เงินทุน (Capital) หลักประกัน (Collateral) ภาวะแวดล้อม (Condition) [13] ได้รับความนิยมและกลายเป็นแนวทางในการวิเคราะห์สินเชื่อหลักของสถาบันการเงิน

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้สถาบันการเงินต่างๆ ได้มีหลักนโยบายที่ใช้ในการวิเคราะห์สินเชื่อที่ค่อนข้างชัดเจน แต่จากเหตุการณ์การประสบปัญหาทางด้านเศรษฐกิจที่ผ่านมา โดยเฉพาะในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจทั้ง ทั้งในครั้งวิกฤติเศรษฐกิจ ปี 2540 หรือ ที่เรียกว่า "วิกฤติต้มยำกุ้ง" และอีกครั้งที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2550-2552 หรือ "วิกฤติสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Sub-Prime mortgage crisis)" ส่วนแล้วแต่มีความเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงในการวิเคราะห์สินเชื่อ หรือแม้กระทั่งเมื่อในช่วงที่ระบบเศรษฐกิจมีการฟื้นตัวและเจริญเติบโต ในระบบเศรษฐกิจของประเทศก็ยังต้องประสบปัญหาของการผิดนัดชำระหนี้ จนทำให้เกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing loans : NPLs) และหนี้สูญ (Bad Debt) และปรากฏเป็นจำนวนที่มีมูลค่าที่ค่อนข้างสูง ดังนั้นเพื่อช่วยให้สถาบันการเงินลดความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ ทำให้การประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของธุรกิจที่ขอสินเชื่อได้แม่นยำยิ่งขึ้น และเกิดประสิทธิภาพในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อได้อย่างมีประสิทธิภาพและเหมาะสมกับข้อมูลสินเชื่อมากขึ้น หลักในการวิเคราะห์สินเชื่อจึงได้รับความสนใจอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ได้ องค์ประกอบที่ครอบคลุมการพิจารณามากขึ้น

## การวิเคราะห์สินเชื่อ

การวิเคราะห์สินเชื่อ (Credit Analysis) หมายถึง การพิจารณาข้อมูลทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพของผู้ขอสินเชื่อ ซึ่งประกอบด้วยการพิจารณาถึงผลประกอบการ สินทรัพย์ หนี้สิน และรายการต่าง ๆ ในงบการเงิน รวมถึงข้อมูลพื้นฐาน พฤติกรรมการบริหาร ความเป็นไปได้ที่จะชำระหนี้หนี้คืน และความเป็นไปได้ที่ผู้ให้สินเชื่อจะให้บริการด้านสินเชื่อในอนาคต [14] ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงทางด้านสินเชื่ออันเกิดการผิดนัดชำระหนี้ หลักการวิเคราะห์ที่แทบทุกสถาบันการเงินใช้เป็นพื้นฐานในการวิเคราะห์สินเชื่อ เพื่อประเมินคุณภาพของผู้ขอสินเชื่อก่อนจะอนุมัติสินเชื่อ คงหลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะกล่าวถึง หลักนโยบาย 6Cs ที่มักจะถูกใช้เป็นหลักในการประเมินเครดิตของผู้ขอสินเชื่อ [1] ดังนี้

1. Character : การพิจารณาคุณลักษณะของผู้ที่มาขอสินเชื่อว่ามีพฤติกรรมและลักษณะนิสัยเช่นไร พิจารณาวามีความตรงต่อเวลา มีความซื่อสัตย์สุจริต และมีความรอบคอบหรือไม่ เป็นต้น รวมไปถึงจนถึงพิจารณาถึงอาชีพว่ามีความน่าเชื่อถือเพียงใด
2. Capacity : การพิจารณาถึงความสามารถในการชำระหนี้ โดยจะพิจารณาถึงผลประกอบการรายได้ สินทรัพย์หมุนเวียนที่มี สภาพคล่องของธุรกิจ ซึ่งมักจะเป็นการพิจารณาจากข้อมูลงบการเงิน หรืออาจนำอัตราส่วนการวัดสภาพคล่องทางการเงินมาใช้ในการพิจารณาร่วมด้วย
3. Capital : การพิจารณาเกี่ยวกับเงินทุนของธุรกิจว่ามีเงินทุนมากน้อยเพียงใด และโครงสร้างของเงินทุนของธุรกิจว่ามีแหล่งเงินทุนมาจากที่ใด เป็นหนี้สินหรือเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นมากน้อยเพียงใด รวมไปถึงสินทรัพย์ที่มีในธุรกิจ โดยมักจะมีการเปรียบเทียบอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ทั้งหมดของธุรกิจ
4. Collateral : การพิจารณาคุณสมบัติของหลักทรัพย์ค้ำประกัน ว่ามีความน่าเชื่อถือหรือไม่ มีมูลค่ามากเพียงพอกับ

จำนวนสินเชื่อที่ผู้ขอกู้ขอหรือไม่ ซึ่งหลักทรัพย์ค้ำประกันมีหลายประเภท เช่น รถ เรือ เครื่องจักร และอสังหาริมทรัพย์ต่างๆ เป็นต้น และแต่ละประเภทนั้นจะมีมูลค่า ความเสี่ยง และความคงทนที่แตกต่างกันโดยส่วนใหญ่ผู้ให้สินเชื่อมักจะต้องการหลักทรัพย์ค้ำประกันที่เป็นอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะที่ดิน เนื่องจากมักจะมีมูลค่าที่สูงขึ้น

5. Condition : การพิจารณาถึงภาวะแวดล้อมธุรกิจ ซึ่งในที่นี้หมายถึงปัจจัยที่จะมากระทบกับผู้ขอสินเชื่อทั้งในแง่บวกและแง่ลบ ยกตัวอย่างเช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง รัฐบาล นโยบายของรัฐ กฎหมาย สังคม อัตราภาษี อัตราดอกเบี้ย ต้นทุนทางธุรกิจ และอื่นอีกมากมาย ที่อาจจะเข้ามาเป็นเงื่อนไขที่ส่งผลต่อความยากลำบากต่อการชำระหนี้ของผู้ขอสินเชื่อ และในตรงกันข้ามอาจกระทบต่อการจัดเก็บและเร่งรัดหนี้สินของผู้ให้สินเชื่อ

6. Country : การพิจารณาในกรณีที่ผู้ขอสินเชื่อเป็นธุรกิจหรือเป็นคนต่างประเทศซึ่งผู้ให้สินเชื่อต้องคำนึงถึงภาวะแวดล้อมที่เกิดขึ้นในประเทศของผู้มาขอสินเชื่อคล้ายกันกับการวิเคราะห์Condition แต่สำหรับการวิเคราะห์ผู้ขอสินเชื่อต่างชาติจะพิจารณาไปถึง อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา การกีดกันทางการค้า ภาวะเปรียบเทียบการค้า การเปลี่ยนแปลงทางแนวคิดและสังคม และปัจจัยอื่นอาจจะทำให้เกิดทั้งการส่งเสริมและการขัดขวางกระบวนการสินเชื่อ

หลักนโยบาย 6Cs ดังกล่าวข้างต้นนี้ เป็นหลักที่ได้เพิ่มเติมจากหลักนโยบาย 5Cs ที่ใช้ในการพิจารณาสินเชื่อซึ่งเป็นที่นิยม และพัฒนามาตั้งแต่ในอดีต โดยเพิ่มเติมในส่วนของ Country เพื่อช่วยลดความเสี่ยงในกรณีที่เป็นการพิจารณาสินเชื่อระหว่างประเทศ อันเกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็น อัตราการแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย กฎหมาย การคุ้มครอง และอื่นๆที่แตกต่างกับประเทศของผู้ให้สินเชื่อ

### วิกฤติเศรษฐกิจจากปัญหาด้านสินเชื่อ

ในครั้งวิกฤติเศรษฐกิจปี 2540 ถึงแม้จะมีหลายสาเหตุที่ก่อให้เกิดวิกฤติเศรษฐกิจครั้งนี้ แต่การพิจารณาสินเชื่อที่ขาดประสิทธิภาพก็ถือเป็นสาเหตุหลักอย่างหนึ่ง เนื่องจากระบบสถาบันการเงินขาดความเข้มงวดในระบบการพิจารณาปล่อยสินเชื่อ หย่อนยานในการตรวจสอบ และขาดประสิทธิภาพในกระบวนการกู้ยืม รวมถึงปัญหาจากการคอร์รัปชันในภาคธุรกิจ การให้กู้ยืมใน

ลักษณะของการเน้นพวกพ้อง โดยการปล่อยสินเชื่อให้กับคนรู้จัก โดยไม่มีการตรวจสอบคุณภาพผู้ขอสินเชื่อ และไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน หรือที่เรียกว่า "Clean loan" ซึ่งการกระทำเหล่านี้ก่อให้เกิดความเสี่ยงอย่างมากต่อผู้ให้กู้ เนื่องจากผู้ขอกู้อาจไม่มีความสามารถหรือไม่มีความตั้งใจที่จะชำระหนี้ (เดือนเด่นนิคมบริรักษ์ และคณะ, 2554 : 5) ส่วนวิกฤติเศรษฐกิจแห่งสหรัฐอเมริกา หรือที่เรียกกันว่า วิกฤติสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Sub-Prime mortgage crisis) เกิดขึ้นในช่วงระหว่างปี 2550-2552 โดยเกิดขึ้นจากการสถาบันการเงินให้สินเชื่อกับผู้ขอสินเชื่อที่มีคุณภาพต่ำกว่ามาตรฐาน (Sub-Prime) โดยปล่อยอสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน หลังจากนั้นก็นำสินเชื่อเหล่านี้ไปออกขายให้กับนักลงทุนในรูปแบบของตราสาร CDOs (Collateralized debt obligations) ซึ่งได้รับความนิยมอย่างมากทั้งกับตั้งสถาบันการเงินเอง แต่เมื่อเกิดภาวะวิกฤติอสังหาริมทรัพย์ก็ทำให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ของสินเชื่อด้วยคุณภาพ จนทำให้สถาบันการเงินที่ลงทุนในตราสาร CDOs เกิดการขาดสภาพคล่อง เงินทุนสำรองลดลงจนในที่สุดต้องล้มละลาย เหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการเกิดวิกฤติเศรษฐกิจทั้ง 2 ครั้งนี้ สะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงส่งผลจากการขาดประสิทธิภาพในการวิเคราะห์สินเชื่อ จนส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะวิกฤติ เกิดการปิดตัวของทั้งสถาบันการเงินและภาคธุรกิจมากมาย เกิดการว่างงานทำให้การอุปโภคบริโภคลดลง เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

### แนวโน้มสินเชื่อธุรกิจในปัจจุบัน

แนวโน้มสินเชื่อธุรกิจ (Business credit trend) ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจมีการฟื้นตัวมากขึ้นจากรายงานผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยกล่าวว่าประเทศไทยมีกรอบนโยบายเศรษฐกิจมหภาคที่มีความเข้มแข็ง โดยพิจารณาได้จากการมีอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่ต่ำ รวมถึงความมีเสถียรภาพและเศรษฐกิจของประเทศยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องถึงแม้ว่าจะประสบปัญหาวิกฤติจากเหตุการณ์ต่าง ๆ อย่างไรก็ดีตามประเทศไทยก็ยังคงมีอัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่เติบโตช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ อีกทั้งยังมีการก่อหนี้ในระดับที่สูงและเศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ร้อยละ 0.7 รวมทั้งมีหนี้สินของเอกชนที่อยู่ในระดับสูง โดยสัดส่วนสินเชื่อภาคเอกชนอยู่ที่ร้อยละ 159 ของ



GDP ซึ่งสูงกว่าค่ากลางของกลุ่มประเทศที่อยู่ในระดับความน่าเชื่อถือเดียวกันในระดับ BBB มีค่ากลางอยู่ที่ร้อยละ 61 ของ GDP [11] นอกจากนี้ จากรายงานผลการสำรวจภาวะและแนวโน้มสินเชื่อในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 โดยธนาคารแห่งประเทศไทย ได้สำรวจว่า ความต้องการสินเชื่อโดยรวมของภาคธุรกิจมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นจากเดิมเนื่องจากความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนในภาคธุรกิจ SMEs ในขณะที่ธุรกิจขนาดใหญ่มีความต้องการสินเชื่อในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ในไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม แนวโน้มความต้องการสินเชื่อทั้งธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจ SMEs จะมีแนวโน้มที่สูงขึ้น โดยส่วนมากจะเป็นธุรกิจการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจก่อสร้าง และธุรกิจการค้าส่ง-ค้าปลีก ซึ่งแนวโน้มด้านมาตรฐานการให้สินเชื่อในปี 2558 ของสถาบันการเงินจะเป็นไปอย่าง

ระมัดระวังมากขึ้นสำหรับการให้สินเชื่อธุรกิจ SMEs [6] แต่ด้วยภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของระบบสถาบันการเงินอาจเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้เกิดการผ่อนคลายมาตรฐานการให้สินเชื่อในกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ [9]

ถึงแม้ว่าในปัจจุบัน ระบบเศรษฐกิจจะค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง และในทุกภาคธุรกิจมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวและขยายตัวอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งสถาบันการเงินต่างๆ ในหลายประเทศจะเรียนรู้ถึงประสบการณ์ที่ผ่านมาของความผิดพลาดที่เกิดการวิเคราะห์สินเชื่อที่ไม่มีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาการปล่อยสินเชื่อ เหล่านี้ก็ยังไม่สามารถที่จะรับประกันได้ว่า เหตุการณ์ต่างๆที่เคยเกิดขึ้นจะไม่ย้อนกลับมาอีกครั้ง ตราบใดที่ยังคงเกิดภาวะปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans : NPLs) และการผิดนัดชำระหนี้



**ตารางที่ 1** ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Gross NPLs)

| ธนาคารแห่งประเทศไทย                                                              |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------|----------|---------|--------|----------|---------|--------|----------|---------|--------|----------|
| FI_NP_003_S2 : ยอดคงค้าง Gross NPLs ทั้งระบบจำแนกตามประเภทธุรกิจ_ISIC Rev.4.0 1/ |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| ประเภทธุรกิจ                                                                     | หน่วย : ล้านบาท                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
|                                                                                  | ปรับปรุงล่าสุด : 20 ก.พ. 2557 09:01     |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
|                                                                                  | วันที่เรียกข้อมูล : 18 เม.ย. 2558 20:19 |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
|                                                                                  | Q4/2557                                 | % ต่อ  | %ต่อ     | Q3/2557 | % ต่อ  | % ต่อ    | Q2/2557 | % ต่อ  | % ต่อ    | Q1/2557 | % ต่อ  | % ต่อ    |
|                                                                                  | p                                       | NPLs   | สินเชื่อ | ยอดคง   | % ต่อ  | สินเชื่อ | ยอดคง   | % ต่อ  | % ต่อ    | ยอดคง   | % ต่อ  | % ต่อ    |
|                                                                                  | ยอดคง                                   |        | รวม      | ค้าง    | NPLs   | รวม      | ค้าง    | NPLs   | สินเชื่อ | ค้าง    | NPLs   | สินเชื่อ |
|                                                                                  | ค้าง                                    |        |          | NPL     |        |          | NPL     |        | รวม      | NPL     |        | รวม      |
|                                                                                  | NPL                                     |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 1 การเกษตรการ                                                                    | 3,688                                   | 1.33   | 3.52     | 3,966   | 1.35   | 3.83     | 4,100   | 1.45   | 3.98     | 4,267   | 1.52   | 4.17     |
| ป่าไม้ และการ                                                                    |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| ประมง                                                                            |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 2 การเหมืองแร่                                                                   | 478                                     | 0.17   | 0.68     | 486     | 0.17   | 0.70     | 513     | 0.18   | 0.68     | 453     | 0.16   | 0.60     |
| และเหมืองหิน                                                                     |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 3 การผลิต                                                                        | 75,753                                  | 27.26  | 3.35     | 78,492  | 26.69  | 3.59     | 77,929  | 27.46  | 3.56     | 81,405  | 29.03  | 3.68     |
| 4 การก่อสร้าง                                                                    | 9,507                                   | 3.42   | 4.82     | 10,318  | 3.51   | 5.33     | 10,745  | 3.79   | 5.46     | 11,031  | 3.93   | 5.70     |
| 5 การขายส่งและ                                                                   | 48,852                                  | 17.58  | 2.66     | 48,044  | 16.34  | 2.69     | 43,607  | 15.37  | 2.40     | 41,224  | 14.70  | 2.33     |
| การขายปลีก                                                                       |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| การซ่อมยาน                                                                       |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| ยนต์และ                                                                          |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| จักรยานยนต์                                                                      |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 6 กิจกรรมทาง                                                                     | 738                                     | 0.27   | 0.03     | 747     | 0.25   | 0.03     | 671     | 0.24   | 0.03     | 688     | 0.25   | 0.03     |
| การเงินและ                                                                       |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| การประกันภัย                                                                     |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 7 กิจกรรมอสัง                                                                    | 25,190                                  | 9.06   | 4.31     | 28,496  | 9.69   | 4.87     | 28,864  | 10.17  | 5.00     | 25,479  | 9.09   | 4.42     |
| หาริมทรัพย์                                                                      |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 8 การ                                                                            | 7,268                                   | 2.62   | 0.96     | 10,453  | 3.55   | 1.41     | 11,983  | 4.22   | 1.70     | 12,066  | 4.30   | 1.76     |
| สาธารณูปโภค                                                                      |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| และการขนส่ง                                                                      |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 9 การบริการ                                                                      | 22,247                                  | 8.00   | 3.26     | 22,912  | 7.79   | 3.37     | 23,567  | 8.31   | 3.32     | 24,108  | 8.60   | 3.48     |
| 10 การอุปโภค                                                                     | 83,451                                  | 30.03  | 2.39     | 90,157  | 30.66  | 2.65     | 81,750  | 28.81  | 2.45     | 79,018  | 28.18  | 2.41     |
| บริโภคส่วนบุคคล                                                                  |                                         |        |          |         |        |          |         |        |          |         |        |          |
| 11 อื่นๆ                                                                         | 11                                      | 0.00   | 0.00     | 15      | 0.00   | 0.01     | 12      | 0.00   | 0.01     | 18      | 0.01   | 0.01     |
| 12 รวม                                                                           | 277,184                                 | 100.00 | 2.15     | 294,086 | 100.00 | 2.34     | 283,741 | 100.00 | 2.28     | 279,756 | 100.00 | 2.25     |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย (<http://www2.bot.or.th/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=794&language=TH>)



จากตารางข้อมูลยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพล่าสุดจากไตรมาสที่ 1/2557 ถึง 4/2557 ยอดคงค้างประเภทการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลมีส่วนที่สูงสุดมา คิดเป็นร้อยละ 30.03 ของยอดคงค้างรวมทั้งหมด ในไตรมาสที่ 1/2557 ถึง 3/2557 มีอัตราเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดและในไตรมาสที่ 4 ลดลงเพียงเล็กน้อย ในลำดับที่ 2 ยอดคงค้างประเภทการผลิตในไตรมาสที่ 4/2557 สัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 27.26 แต่มีอัตราที่ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 3 ส่วนลำดับที่ 3 การขายส่งและการขายปลีกการซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ มีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นและยอดคงค้างไตรมาส 4/2557 คิดเป็นร้อยละ 17.58 นอกจากนี้ประเภทก่อสร้าง และประเภทอสังหาริมทรัพย์ก็มีความน่าสนใจ เพราะมีสัดส่วนยอดคงค้างต่อสินเชื่อรวมมากกว่าประเภทอื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 4.82 และร้อยละ 4.31 ตามลำดับ ถึงแม้ว่าจะมีสัดส่วนยอดคงค้างต่อ NPLs รวมน้อยกว่า 3 ลำดับแรก จากข้อมูลจะเห็นได้ว่ายังคงมีการเกิดภาวะสินเชื่อด้วยคุณภาพขึ้นในทุก ๆ ประเภทธุรกิจอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งในบางประเภทยังคงมียอดคงค้างจำนวนมากและบางประเภทมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นซึ่งอาจมีผลมาจากหลาย ๆ ปัจจัยที่ทำให้เกิดการผิวน้ำชำระหนี้ของธุรกิจ

### ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการวิเคราะห์สินเชื่อที่นั่นสามารถเกิดขึ้นจาก ทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกของสถาบันการเงินผู้พิจารณาให้สินเชื่อ

1. ปัจจัยภายใน หมายถึง ปัจจัยอันเกิดจากตัวสถาบันการเงินเองไม่ว่า จะเป็นนโยบาย กลยุทธ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เกี่ยวข้องกับการแข่งขันในตลาดธุรกิจสถาบันการเงิน ซึ่งมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้นเรื่อย ๆ จนส่งผลให้แต่ละสถาบันการเงินต่างต้องแข่งขันกันในการที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์และโปรโมชั่นทางการเงินที่ดึงดูดใจลูกค้า พร้อมทั้งบริการที่ประทับใจ สะดวกสบายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสร้างความพึงพอใจสูงสุด ซึ่งอาจทำให้กระทบต่อการตัดสินใจอนุมัติสินเชื่อ

2. ปัจจัยภายนอก หมายถึง ปัจจัยอันเกิดจากการดำเนินธุรกิจทุกสภาวะการณ์ของผู้ขอสินเชื่อ ล้วนแล้วแต่มีปัจจัยมากมายที่เข้ามากระทบการดำเนินงานของธุรกิจ ทั้งในรูปของปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก ปัจจัยภายใน เช่น การบริหาร

และนโยบายที่ไม่มีประสิทธิภาพของผู้บริหาร การทุจริตคอร์รัปชันในองค์กร ตลอดจนความไม่รับผิดชอบ ไม่ใส่ใจในการทำงานของคนใน และขาดการควบคุมที่ดีในการดำเนินงาน เป็นต้น ส่วนปัจจัยภายนอก ยกตัวอย่างเช่น การแข่งขันในตลาดคู่แข่ง ผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ นโยบายรัฐบาล การเมืองส่งออกนำเข้า กฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางสังคม เป็นต้น ซึ่งเหล่านี้อาจส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจ และอาจทำให้เกิดการขาดสภาพคล่อง จนทำให้ธุรกิจไม่สามารถที่จะชำระหนี้ได้ตามกำหนด

### บทสรุป

การวิเคราะห์สินเชื่อ คือ การพิจารณาข้อมูลของธุรกิจของผู้กู้ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติเงินสินเชื่อของสถาบันการเงินผู้ให้กู้ นอกจากนี้ ยังถือได้ว่าเป็นขั้นตอนที่สถาบันการเงินควรเล็งเห็นถึงความสำคัญและควรพัฒนาและปรับปรุงอย่างต่อเนื่อง โดยสังเกตได้จากสถานการณ์วิกฤติเศรษฐกิจที่ผ่านมา การขาดประสิทธิภาพในการวิเคราะห์สินเชื่อถือเป็นสาเหตุหนึ่งที่สำคัญให้เกิดวิกฤติเศรษฐกิจดังกล่าว อีกทั้ง แม้ว่าเศรษฐกิจในปัจจุบันจะฟื้นฟูและขยายตัวมากขึ้น ปัญหาการผิวน้ำชำระและจำนวนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ก็ยังคงเป็นยอดคงค้างในระดับที่สูง ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงต่อการเกิดปัญหาการผิวน้ำชำระหนี้และปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ การวิเคราะห์สินเชื่อของสถาบันการเงินจึงต้องเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

### เอกสารอ้างอิง

- [1] กฤษฎา สังขมณี. (2554). **การจัดการสินเชื่อ**. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์พัฒนาการศึกษา.
- [2] เดือนเด่น นิคมบริรักษ์และคณะ. (2554). **โครงการศึกษาวิจัยเรื่องปัญหาการทุจริตคอร์รัปชันในวงการธุรกิจเอกชนไทยกับแนวทางแก้ไขและป้องกัน**. สืบค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2558 จาก <http://www.taxauditor.or.th/download/corruption.pdf>

- [3] ชูชีพ พิพัฒน์ศิริและคณะ. (2548). **การปรับโครงสร้างหนี้ในประเทศไทย**. การประชุมวิชาการนักเศรษฐศาสตร์แห่งชาติ, หอศิลปวัฒนธรรม (หอประชุมเล็ก) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ท่าพระจันทร์. ลงวันที่ 28 ตุลาคม 2548. จาก <http://www.nesdb.go.th/econSocial/macro/TNCE/Download/4/Chucheeep.pdf>
- [4] ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2558). **ยอดคงค้าง Gross NPLs ทั้งระบบจำแนกตามประเภทธุรกิจ**. สืบค้นเมื่อ 19 เมษายน 2558 จาก <http://www2.bot.or.th/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=794&language=TH>
- [5] ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2558). **รายงานแนวโน้มธุรกิจ มกราคม 2558**. สืบค้นเมื่อ 13 มีนาคม 2558 จาก [https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/EconomicConditions/BLP/BLP\\_TH\\_Q4\\_2014.pdf](https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/EconomicConditions/BLP/BLP_TH_Q4_2014.pdf)
- [6] ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2558). **รายงานผลการสำรวจภาวะและแนวโน้มสินเชื่อไตรมาสที่ 4 ปี 2557**. สืบค้นเมื่อ 13 มีนาคม 2558 จาก [https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/EconomicConditions/CreditCondition/LoanSurvey\\_TH\\_Q414.pdf](https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/EconomicConditions/CreditCondition/LoanSurvey_TH_Q414.pdf)
- [7] ปณิษฐ์ ปทุมวัฒน์. (2552). **The Sub - Prime Crisis วิฤตเศรษฐกิจแห่งสหรัฐอเมริกาตอน : เปิดบันทึกกลยุทธ์หยุดวิกฤติเศรษฐกิจโลก**. จุลินิติ (พฤษภาคม - มิถุนายน 2552).
- [8] สมบูรณ์ ศิริประชัยและศิริกัญญา ตันสกุล. (2548). **สาเหตุของวิกฤติการณ์การเงินไทย 2540 : วรรณกรรมปริทรรศน์**. สืบค้นเมื่อ 9 มีนาคม 2558 จาก <http://econ.tu.ac.th>
- [9] สมพร ปานยิณดี. (2558). **ปัจจัยนำการมุ่งเน้นความเป็นผู้ประกอบการและผลการดำเนินงานองค์กร**. วรม. ปีที่ 9 (2) หน้า 47-58.
- [10] สุทธภา อมรวิวัฒน์. (2555, กันยายน 26). **หนี้ภาคเอกชนไทย... น่าห่วงจริงหรือ**. กรุงเทพธุรกิจ. จาก [https://www.scbeic.com/THA/document/eic\\_ktnews\\_research\\_private\\_debt/](https://www.scbeic.com/THA/document/eic_ktnews_research_private_debt/)
- [11] สำนักงานปลัดกระทรวงการคลัง. (2558, มีนาคม 6). **รายงานผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยโดยบริษัท Fitch Ratings (Fitch)**. ข่าวกระทรวงการคลัง. กลุ่มสารนิเทศการคลัง. ฉบับที่ 19/2558. สืบค้น จาก [http://www.mof.go.th/home/Press\\_release/News2015/019.pdf](http://www.mof.go.th/home/Press_release/News2015/019.pdf)
- [12] Arahoo, D. A. (1971). **A Credit Scoring Approach to the Commercial Lending Credit Decision Process**. Ph.D dissertation, The Ohio State University, Ohio.
- [13] Clarkin, P. (2011). **The 5 C's of Lending**. Focus Business Advisers. Retrieved 12 February 2015, from <http://focusbusinessadvisers.com/wp-content/uploads/2011/09/The-5-Cs-of-Lending.pdf>
- [14] Dima., A. M. (2012). **Credit Analysis. Risk Assessment and Management**. Academy Publish. 85-106. Retrieved 12 February 2015, from <http://www.academpublish.org/papers/books/risk-assessment-and-management.pdf>
- [15] Vasilescu, A. M., Dima, A. M., & Vasilache, S. (2009). **Credit analysis policies in construction project finance**. Management & Marketing. Economic Publishing House. 4(2).
- [16] Zimmerman, C. G. (1967). **The Fourth Dimension of Credit Evaluation: Experience**. The Bulletin of the Robert Morris Associates. 49. 15-2.

