

- ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : การศึกษาแหล่งเงินทุนและตลาดสินเชื่อของอุตสาหกรรม  
ขนาดย่อมในจังหวัดเชียงใหม่
- ชื่อผู้เขียน : นายอำนาจ แดงเรือ
- เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต : สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์
- คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ : อาจารย์ ดร.สังคม สุวรรณรัตน์ ประธานกรรมการ  
รองศาสตราจารย์ ดร.อุตม เกิดปัญญา กรรมการ  
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ วสันต์ ศิริพล กรรมการ

### บทคัดย่อ

การศึกษาแหล่งเงินทุนและตลาดสินเชื่อของอุตสาหกรรมขนาดย่อมในจังหวัดเชียงใหม่ มีวัตถุประสงค์ 3 ประการ คือ 1) ศึกษาลักษณะของตลาดสินเชื่อของอุตสาหกรรมขนาดย่อมทั้งในระบบและนอกระบบ 2) ศึกษาปัจจัยสำคัญที่เป็นตัวกำหนดการได้กู้หรือไม่ได้กู้เงินในตลาดสินเชื่อในระบบและนอกระบบ 3) ศึกษาประเภทอุตสาหกรรมที่มีความสัมพันธ์กับโอกาสในการได้กู้ยืมจากแหล่งสินเชื่อต่าง ๆ

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยการเก็บข้อมูลจาก การสัมภาษณ์ โดยใช้แบบสอบถามกับผู้ประกอบการอุตสาหกรรม จำนวน 80 ตัวอย่าง และคัดเลือกสัมภาษณ์ผู้ให้เงินนอกระบบแก่อุตสาหกรรมขนาดย่อมจำนวน 5 ราย การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณกระทำโดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์แบบ logit analysis และวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพโดยอาศัยแนวคิดเรื่องการจัดองค์กรทางอุตสาหกรรม (industrial organization) ร่วมกับ ความรู้ทางเศรษฐศาสตร์สารสนเทศ (economic information), ต้นทุนธุรกรรม (transaction costs), ต้นทุนค่าเสียโอกาสของเงินทุน, และค่าตอบแทนความเสี่ยง (risk premium)

การศึกษาพบว่าแหล่งเงินทุนภายนอกที่ใช้ในการแรกเริ่มกิจการของอุตสาหกรรมขนาดย่อมในจังหวัดเชียงใหม่ ได้จากแหล่งเงินทุนในระบบและแหล่งเงินทุนนอกระบบในปริมาณใกล้เคียงกัน โดยส่วนใหญ่ของแหล่งเงินทุนในระบบได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ และแหล่งเงินทุนนอกระบบได้แก่ บุคคลในครอบครัวหรือญาติ และแหล่งเงินทุนภายนอกที่ใช้ในการดำเนินกิจการ ได้จากแหล่งเงินทุนในระบบเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งได้แก่ ธนาคารพาณิชย์

การศึกษายังจำแนกการได้รับสินเชื่อแรกเริ่มกิจการโดยใช้ logit analysis นั้น พบว่าปัจจัยกำหนดการได้รับสินเชื่อดังกล่าวที่สำคัญได้แก่ ตลาด แหล่งวัตถุดิบ ประสิทธิภาพการทำงานของผู้ประกอบการ และสภาพของกิจการ และปัจจัยกำหนดการได้รับสินเชื่อในการดำเนินกิจการของอุตสาหกรรมขนาดย่อมในจังหวัดเชียงใหม่ โดยใช้วิธีวิเคราะห์เดียวกัน พบว่าปัจจัยกำหนดการได้รับสินเชื่อที่สำคัญได้แก่ ตลาด แหล่งวัตถุดิบ สภาพของกิจการ อัตราส่วนสินทรัพย์สุทธิต่อหนี้สินทั้งหมด และภูมิฐานะของผู้ประกอบการ สำหรับประเภทอุตสาหกรรมมิใช่ปัจจัยสำคัญในการกำหนดการได้รับสินเชื่อ

การศึกษาดตลาดสินเชื่อของอุตสาหกรรมขนาดย่อมพบว่า ตลาดสินเชื่อมีลักษณะคล้ายตลาดกึ่งแข่งขันกึ่งผูกขาด โดยผู้ให้กู้มีพฤติกรรมการรวมกลุ่มเพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลสารสนเทศเกี่ยวกับตัวผู้กู้ และร่วมกันกำหนดอัตราดอกเบี้ยในรูปแบบคาร์เทล (Cartel) แบบไม่เข้มงวดมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบล่าเอียง (price discrimination) ทั้งแบบ First และ Second Degree Price Discrimination นอกจากนี้ยังพบว่า การติดตามบังคับหนี้ยกกระทำจากทั้งตัวผู้กู้และผู้ให้กู้ และโดยอาศัยกระบวนการบังคับหนี้ยกทางสังคมเป็นส่วนใหญ่

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

Thesis Title : A Study on Financial Sources and Credit Markets in Small Scale Industries in Chiang Mai Province

Author : Mr. Amnat Dangrua

M. Econ. : Economics

Examining Committee :

Lecturer Dr. Sangkom Suwannarat Chairman

Assoc.Prof. Dr. Udom Kerdpibul Member

Assist.Prof. Vasant Siripool Member

### Abstract

The three Objectives of A Study on Financial Sources and Credit Markets in Small Scale Industries in Chiang Mai Province are ; 1) to study the formal and informal credit markets of small scale industries 2) to study factors determining credit received from formal and informal credit markets 3) to study the relation of industrial type to the opportunity of borrowing

The data for the study were gathered from a structured questionnaire survey of 80 entrepreneurs and structured interview of 5 lenders in the informal credit markets. The quantitative analysis was carried out by using logit analysis and the qualitative analysis by using industrial organization theory, economic information, transactions costs, opportunity costs of fund and risk premium.

The study found that the external financial source for establishing firms in the small scale industry in Chiang Mai from formal and informal credit markets were not significantly different. Most of formal credit markets are from commercial banks. The informal sources of fund were from family and relatives. The financial source for operating fund were mostly from the formal market which was the commercial banks.

By using logit analysis the variable factors explained the credit received when establishing firm were market, raw material source, experience of the entrepreneur and status of the firm. And for the operating fund, the factors were market, raw material source, status of the firm, the ratio of net worth to total liabilities and the resident of entrepreneurs but the industry type are not significant.

The analysis of informal credit market for small scale industry found that it was imperfect competition market. The loaners have collusive behaviour in exchanging information about borrowers and determining the interest rate in the form of non-stricted cartel. The interest rate was determined by the first and second degree price discrimination technique. It was also found that the debt enforcement were done by both loaners and borrowers and mainly by social process.

All rights reserved