

วัตถุประสงค์สำคัญของการศึกษา เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้เงินกู้ของผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ใช้บริการสินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมขนาดย่อม สาขาเชียงใหม่ โดยการเก็บข้อมูลจากแหล่งปฐมภูมิ เป็นข้อมูลที่ได้จากการตอบแบบสอบถามโดยตรงจากผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ใช้บริการสินเชื่อจากบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมขนาดย่อม สาขาเชียงใหม่ จำนวน 79 ตัวอย่าง

ผลการศึกษาที่ได้จากการวิเคราะห์แบบจำลองโปรบิท โดยวิธี Maximum Likelihood Estimates และวิธี Marginal Effects ซึ่งให้ผลว่ามีปัจจัยเพียง 2 ปัจจัยเท่านั้นที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ คือ แหล่งเงินทุนฉุกเฉินของผู้ประกอบการ หมายถึงความสามารถที่จะหาแหล่งเงินทุนในกรณีเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน โดยอาจหาแหล่งเงินทุนได้จาก ญาติ เพื่อน และเงินกู้ยืมในระบบ โดยตัวแปรอธิบายที่ระดับนัยสำคัญ  $\alpha = 0.10$  พบว่าค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้มีค่าเป็นลบ นั่นหมายความว่าผู้ประกอบการที่สามารถหาแหล่งเงินทุนฉุกเฉินได้ มีโอกาสจะไม่ค้างชำระ ซึ่งเป็นไปตามข้อสมมติฐานที่ตั้งไว้เบื้องต้น ที่ว่าหากผู้กู้สามารถหาแหล่งเงินทุนได้ในกรณีฉุกเฉิน จะแสดงถึงสภาพคล่องที่ผู้กู้มีอยู่ หรือมีโอกาสไม่ค้างชำระหนี้ และจากวิธี marginal effect พบว่าผู้ประกอบการที่สามารถหาแหล่งเงินทุนฉุกเฉินได้ จะมีโอกาสไม่ค้างชำระเพิ่มขึ้น 32.3 % ที่ระดับนัยสำคัญ  $\alpha = 0.10$  และปัจจัยที่มีความสำคัญอีกหนึ่งปัจจัย คือ ระยะเวลาชำระคืน มีอิทธิพลต่อการชำระคืนที่ระดับนัยสำคัญ ระดับนัยสำคัญ  $\alpha = 0.10$  และจากการศึกษาโดยวิธี marginal effect พบว่า หากผู้ประกอบการมีระยะเวลาชำระคืนเพิ่มขึ้น 1 เดือน จะมีโอกาสไม่ค้างชำระเพิ่มขึ้น 0.70 % ที่ระดับนัยสำคัญ  $\alpha = 0.10$  ซึ่งเป็นไปตามข้อสมมติฐานที่ตั้งไว้ว่า หากกำหนดให้ระยะเวลาชำระคืนสั้น โอกาสที่ผู้กู้จะมีปัญหาผ่านการผ่อนชำระก็จะมีมากกว่าช่วงระยะเวลาที่ยาวนาน เนื่องจาก หากใช้ระยะเวลาผ่อนชำระสั้น หมายถึงจำนวนเงินที่ต้องผ่อนชำระต่องวดสูง

ส่วนการศึกษาดังกล่าวถึงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรต้นต่างๆ โดยทำการทดสอบหิโละคู่โดยแบบจำลองโปรบิท จะพบว่า ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติต่างๆ มี 6 ปัจจัย ได้แก่ การใช้จ่ายเงิน การแสวงโชค มีผลกระทบต่อชำระหนี้ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ  $\alpha = 0.10$  หลักประกัน การจัดการ มีผลกระทบต่อชำระหนี้ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ  $\alpha = 0.05$  การหาแหล่งเงินทุนฉุกเฉิน ปริมาณสินเชื่อ มีผลกระทบต่อชำระหนี้ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ  $\alpha = 0.01$

This study aimed to explore the factors affecting the loan repayment of Small and Medium Enterprises who have used the credit services of the Small Industrial Finance Corporation, Chiang Mai Branch. The research was conducted by collecting data from the primary source. The data was collected by direct questionnaires completed by 79 Small and Medium Enterprises who have used the credit services of the Small Industrial Finance Corporation.

The research findings were compiled by using the Probit Model Analysis, which employed the method of Maximum Likelihood Estimates and Marginal Effects and indicated that there were only 2 factors that affected debt repayment. The first factor was the model demonstrating the emergency fund source of the entrepreneurs, which implied their ability to find a source of funds in case of emergency. The fund source could be from relatives, friends, or external loans. The variable in the significance level  $\alpha = 0.10$  indicated a negative coefficient value, which implied that the entrepreneurs who were able to find an emergency fund source were likely not to be in arrears. This agreed with the first hypothesis, which estimated that if the borrowers could find a fund source in case of emergency, it signified the solvency of the borrowers or the potential for them not to be in arrears. According to the method of Marginal Effect, it found that the chance of entrepreneurs, who could find an emergency fund source, not to be in arrears, increased 32.3% at the significance level  $\alpha = 0.10$ . Another significant factor was the model demonstrating the repayment period, which was influential in the study. By using the method of Marginal Effect, it found that if the repayment period was extended for another one month, the chances of not be in arrears would increase 0.70%, at the significance level  $\alpha = 0.10$ . This agreed with the hypothesis being set, which estimated that if the repayments were due in a short period, the chance that these borrowers would have problems concerning their repayments was higher than those who had long repayment periods. This was because the short repayment periods required a great deal of money to be paid in each installment.

As for the study of the relation between different dependent variable and primary variables by testing each pair through the Probit model, it found that there were 6 factors that affected the debt repayment at various statistical significance levels. Those factors included model demonstrating spending money, model demonstrating searching for money, which affected the debt repayment at the statistical significance level  $\alpha = 0.05$ , model demonstrating finding emergency fund sources, and a model demonstrating the quantity of credit, which affected the debt repayment at the statistical significance level  $\alpha = 0.01$ .