

กรณีศึกษา

A Bank Takes its Project Finance Assessments to a New Level

ลูกค้า:

ธนาคารขนาดใหญ่
ในประเทศไทย

ผู้ใช้งาน:

ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอ

ทั่วโลกมีความจำเป็นเร่งด่วนในการลงทุนขนาดใหญ่ด้านโครงสร้างพื้นฐานของหลายอุตสาหกรรม โครงสร้างพื้นฐานมีบทบาทสำคัญในการฟื้นฟูเศรษฐกิจทั่วโลกด้วยการสร้างรายได้ระยะสั้นและการเติบโตระยะยาว พร้อมกับช่วยให้ความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม¹

ธนาคารชั้นนำในประเทศไทยแห่งนี้ให้เงินกู้แก่โครงการขนาดใหญ่ทั่วเอเชียในหลายด้าน รวมทั้งด้านพลังงานทดแทน ปิโตรเคมี และโครงสร้างพื้นฐาน สินเชื่อโครงการ(Project Finance) กลายเป็นส่วนที่เติบโตของพอร์ตโฟลิโอสินเชื่อของธนาคาร ได้รับความสนใจมากขึ้นจากฝ่ายบริหารและฝ่ายกำกับดูแล ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอของธนาคารรู้สึกถึงความจำเป็นที่จะต้องส่งเสริมความสามารถในการประเมินระดับความเสี่ยงของแต่ละโครงการ โดยเฉพาะประเภทของสินทรัพย์ที่มีความซับซ้อนและการวิเคราะห์เชิงคุณภาพที่เฉพาะเจาะจงกับธุรกรรมในแต่ละประเภท

¹ “AIIB Forecasts Five Key Infrastructure Trends in Post-COVID Recovery”, Asian Infrastructure Investment Bank, January 13, 2021.



ปัญหาของทีม

ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอจำเป็นต้องประเมินความน่าเชื่อถือทางการเงินของธุรกรรมสินเชื่อโครงการ (Project Finance) ที่หลากหลาย เพื่อประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับธนาคาร การกำหนดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ และจัดหาเงินทุนที่เหมาะสมตามข้อกำหนดที่กฎหมายกำหนด ธนาคารแห่งนี้ไม่มีข้อมูลการผิดนัดชำระหนี้ (Default Data) ที่เก็บจากระบบภายในเพียงพอที่จะนำมาใช้สำหรับการสร้างแบบจำลองทางสถิติที่สามารถนำมาใช้เปรียบเทียบและประเมินได้เป็นอย่างดี

ดังนั้นทางธนาคารจึงต้องมีการมองหาผู้ให้บริการดังต่อไปนี้:

- โซลูชันที่ออกแบบสำหรับสินเชื่อโครงการโดยเฉพาะ เพื่อเพื่อระบุลักษณะเฉพาะของประเภทของสินทรัพย์นี้ ระเบียบวิธีที่เหมาะสมสำหรับคำนวณความน่าจะเป็นของการผิดนัดชำระหนี้ (PDs) เพื่อทำการวิเคราะห์กระแสเงินสดให้ครบถ้วน
- ความสามารถในการประเมินความเสียหายที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้ (LGD) เพื่อช่วยในการตัดสินใจเรื่อง การกำหนดอัตราดอกเบี้ยและการลดความเสี่ยง
- ความสามารถในการพิจารณาปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) รวมทั้งปัจจัยด้านสินเชื่อแบบเดิม

ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอได้หารือกับ S&P Global Market Intelligence ("Market Intelligence") เกี่ยวกับศักยภาพและการให้บริการของบริษัท



**สินเชื่อโครงการกำลังกลายเป็นส่วน
ใหญ่ของยอดสินเชื่อคงค้างในระบบ
ของธนาคารแห่งนี้
ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอต้องการยก
ระดับความสามารถด้วยโซลูชันที่
ออกแบบสำหรับสินเชื่อโครงการโด
ยเฉพาะ
ซึ่งสามารถช่วยให้ธนาคารสามารถ
ระบุความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่ซ่ง
นำหน้าการกำหนดอัตราดอกเบี้ย
สินเชื่อ
และระบุการกันสำรองค่าเผื่อหนี้สูญ
จะสูญในลำดับที่ถูกต้อง**

การแก้ปัญหาของเรา

Market Intelligence ได้หารือเกี่ยวกับโซลูชันที่ออกแบบสำหรับสินเชื่อโครงการโดยเฉพาะซึ่งมีขอบข่ายงานทั่วไปสำหรับวิเคราะห์การทำธุรกรรมโดยไม่ต้องคำนึงถึงอุตสาหกรรมหรือภาคส่วนที่ดำเนินการอยู่ และใช้เกณฑ์การจัดอันดับหนี้สินเชื่อโครงการที่เป็นที่ยอมรับโซลูชันประกอบด้วยบัตรคะแนน PD (PD Scorecard) และ LGD ที่

ประกอบไปด้วยวิธีการที่ได้รับการตรวจสอบทางสถิติ

ปัจจัยเสี่ยงเชิงปริมาณและคุณภาพ และเกณฑ์มาตรฐานของตลาดเพื่อประกอบการประเมินบัตรคะแนน PD (PD Scorecard) สินเชื่อโครงการได้รวมการวิเคราะห์ปัจจัยด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของวิธีการแบบองค์รวมในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต เมื่อรวมกันแล้ว ความสามารถเหล่านี้จะช่วยให้ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอ:



ประเมิน PD สำหรับธุรกรรม ที่ แตกต่างกัน

Project Finance PD Scorecard จะมีคะแนนเครดิตที่ออกแบบมา

ให้สอดคล้องกับอันดับความน่าเชื่อถือโดย S&P Global Ratings ที่แตกต่างกัน² ผลลัพธ์จะถูกปรับเทียบกับ PD โดยใช้ข้อมูลจากฐานข้อมูลการผิดนัดชำระหนี้ตามกรรมสิทธิ์ของ S&P Global Ratings ที่ รวบรวมไว้ตั้งแต่ปี 1981 เครื่องมือนี้ใช้ Excel®

ในการเรียบเรียงทั้งคำถามเชิงปริมาณและคุณภาพผสมกัน เพื่อระบุความเสี่ยงที่สำคัญ มีรูปแบบที่โปร่งใส แสดงตรรกะพื้นฐาน รวมทั้งน้ำหนักความสำคัญ ตามเกณฑ์สินเชื่อโครงการของ S&P Global Ratings นั้น มีการแยกความเสี่ยงด้านการก่อสร้างออกจากความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานอย่างชัดเจนเพื่อตรวจสอบคุณภาพสินเชื่อของโครงการในช่วงที่เปราะบางที่สุดจนกว่าจะมีการชำระเงินคืนผ่านกระแสเงินสดของโครงการ



Determine actual losses

Project Finance PD Scorecard

ถูกออกแบบมาเพื่อประเมินความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นตามที่กลุ่มที่เปิดเผยได้ประสบมา โดยสมมติว่าโครงการผิดนัดชำระหนี้ Scorecard จะสร้างการประเมินความเสียหายแบบจุดตรวจสอบได้แม้ค่าการเปลี่ยนแปลงที่เล็กที่สุดในมูลค่าของอินพุต ซึ่งสำคัญมากสำหรับขั้นตอนการทดสอบความเป็นไปได้ของโครงการ (proof-of-concept) ที่การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (sensitivity analysis)

² S&P Global Ratings ไม่ได้รับผิดชอบหรือมีส่วนร่วมในการสร้างคะแนนเครดิตที่สร้างโดย S&P Global Market Intelligence การตั้งชื่อด้วยอักษรตัวพิมพ์เล็กถูกนำมาใช้เพื่อแยกความแตกต่างระหว่างคะแนนแบบจำลองเครดิต PD ของ S&P Global Market Intelligence ออกจากอันดับความน่าเชื่อถือที่ออกโดย S&P Global Ratings

เป็นสิ่งที่สำคัญ และเสริมด้วยข้อมูลเชิงลึกที่เป็นเอกลักษณ์ของ Annual Global Project Finance Default และ Recovery Study ที่เผยแพร่โดย Market Intelligence

³รวมทั้งผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องและเกณฑ์ที่เผยแพร่โดย S&P Global Ratings การประเมิน LGD แบบจุด

สามารถเชื่อมโยงกับมาตราส่วนประมาณค่าในการเรียกหนี้สินที่เห็นได้ชัดเจนใดๆ และการประมาณ LGD

โดยเฉลี่ยสำหรับพอร์ตโฟลิโอส่วนใหญ่อยู่ต่ำกว่า 45% มาก



Assess ESG factors

Project Finance PD Scorecard

ได้รับการปรับปรุงเพื่อรวมการวิเคราะห์ ESG

ที่เห็นภาพได้ทำให้สามารถพิจารณาผลกระทบของปัจจัย

ESG ในการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านเครดิตด้วยวิธีที่โปร่งใสและมีแบบแผน

ใช้วิธีการแบบองค์รวมพร้อมกับการทำงานผ่านทางกระบวนการประเมินเครดิตปกติ สำหรับมิติ ESG ทั้งสามด้าน (สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล)

มีการอธิบายปัจจัยความเสี่ยงด้านเครดิตของ ESG ไว้ซึ่งปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถและความสมัครใจของลูกค้าในการปฏิบัติตามภาระผูกพันทางการเงินและอาจมีผลกระทบด้านเครดิตในเชิงลบหรือเชิงบวกปัจจัยด้าน ESG สามารถพิจารณาได้หลายด้านภายในขอบข่ายของ Scorecard



ผลประโยชน์ของเรา

ทีมบริหารพอร์ตโฟลิโอมองเห็นประโยชน์หลายประการในการใช้บัตรคะแนนสินเชื่อโครงการ (Project Finance Scorecard) ของ Market Intelligence เพื่อช่วยลดความเสี่ยงและปฏิบัติตามกฎระเบียบและข้อกำหนดที่บังคับใช้ ซึ่งรวมถึงการมี:

³ Annual Global Project Finance Default and Recovery Study, 1980-2014", June 2016, www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/three-decades-of-project-finance-default-data-and-more-than-a-decade-of-analytical-project-finance-expertise.

- การเข้าถึงเฟรมเวิร์กการประเมินด้านเครดิตที่พร้อมใช้ โปร่งใส และใช้งานง่าย สำหรับสินเชื่อโครงการ และมีระเบียบวิธีการที่ชัดเจนในการวิเคราะห์กระแสเงินสด
- ความโปร่งใสของระเบียบวิธีการ ที่แสดงให้เห็นปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมด นำหนักความสำคัญ เกณฑ์มาตรฐาน และวิธีการให้คะแนน
- ขอบเขตการประยุกต์ใช้ที่กว้างขวางและครอบคลุมทั่วโลก ประกอบด้วย:
โครงการผลิตและถ่ายโอนพลังงาน (เช่น ลม น้ำ ชีวมวล นิวเคลียร์และความร้อนจากแสงอาทิตย์), โครงการขนส่ง (เช่น ทางด่วน สะพาน อุโมงค์ และท่าเรือ), โครงการน้ำมันและก๊าซ (เช่น กระบวนการกลั่น ท่อส่ง และที่กักเก็บ), โครงการสินเชื่อสำหรับภาคเอกชน/ห้างหุ้นส่วนรัฐ-เอกชน (เช่น โรงเรียน สนามกีฬา โรงพยาบาล และพิพิธภัณฑ์) และโครงการทั่วไปที่ไม่อยู่ในหมวดหมู่ที่กล่าวมา
- ความสามารถในการพิจารณาปัจจัย ESG ควบคู่กับการวิเคราะห์เครดิตแบบเดิม
- ขั้นตอนการตรวจสอบแบบจำลองประจำปี เพื่อรักษาประสิทธิภาพที่ดีความน่าเชื่อถือและรายละเอียดปลีกย่อยทั้งหมด
- เอกสารประกอบด้านเทคนิค ซึ่งอธิบายกระบวนการเชิงวิเคราะห์/สถิติที่ใช้เพื่อพัฒนาแบบจำลอง ระบุข้อมูลที่ใช้ในการสร้างแบบจำลอง และให้ผลลัพธ์ของการดำเนินการทดสอบ
- เวอร์กซ์ของการฝึกอบรมการนำไปใช้และการประยุกต์ใช้ Scorecard รวมทั้งการสนับสนุนด้านการปฏิบัติงาน และการวิเคราะห์อย่างต่อเนื่อง

คลิกที่นี่ เพื่อดูข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับความสามารถที่กล่าวถึง ในกรณีศึกษา

S&P Global

Market Intelligence

ติดต่อเรา

เอเชียแปซิฟิก

+852-2533-3565

ยุโรป, ตะวันออกกลางและแอฟริกา

+44-207-176-1234

อเมริกา

+1 877 863 1306

ลิขสิทธิ์ © 2021 โดย S&P Global Market Intelligence ซึ่งเป็นแผนกหนึ่งของ S&P Global Inc. สงวนลิขสิทธิ์

เอกสารเหล่านี้จัดทำเตรียมเพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นข้อมูลเท่านั้นโดยใช้ข้อมูลที่มีอยู่ทั่วไปสำหรับสาธารณะและจากแหล่งที่เชื่อถือได้ ไม่มีเนื้อหา (รวมถึงข้อมูลดัชนี การจัดอันดับ การวิเคราะห์และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเครดิต การวิจัย แบบจำลอง ซอฟต์แวร์ หรือการประยุกต์ใช้หรือผลลัพธ์อื่น จากที่กล่าวมา) หรือส่วนใด (เนื้อหา) ได้รับการแก้ไข ทำวิศวกรรมย้อนกลับ ปลดซ้ำหรือจัดจำหน่ายซ้ำในรูปแบบใดด้วยวิธีการใด หรือจัดเก็บไว้ในฐานข้อมูลหรือระบบที่ผู้อื่นได้ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจาก S&P Global Market Intelligence หรือบริษัทในเครือ (เรียกรวมว่า S&P Global) เนื้อหาต้องไม่นำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ที่ผิดกฎหมายหรือไม่ได้รับอนุญาต S&P Global และผู้ให้บริการที่เป็นบุคคลภายนอก (เรียกรวมว่า S&P Global Parties) ไม่รับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ การตรงต่อเวลา หรือความพร้อมใช้งานของเนื้อหา S&P Global Parties ไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาดหรือการละเลยใดๆ โดยไม่คำนึงถึงสาเหตุสำหรับผลที่ได้รับจากการใช้เนื้อหา เนื้อหาไม่มีการจัดเตรียม “ตามสภาพที่เป็นอยู่”

S&P GLOBAL PARTIES ไม่รับผิดชอบการรับประกันโดยแจ้งหรือโดยนัยใดๆ ทั้งหมด รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการรับประกันการซื้อหรือขายได้หรือความเหมาะสมตามวัตถุประสงค์หรือการใช้งานเฉพาะ การไม่มีข้อบกพร่อง ข้อผิดพลาดหรือความเสียหายด้านซอฟต์แวร์ ที่การทำงานของเนื้อหาจะไม่ถูกรบกวนหรือเนื้อหาจะทำงานด้วยการกำหนดค่าซอฟต์แวร์หรือฮาร์ดแวร์ S&P Global Parties ไม่รับผิดชอบฝ่ายใดๆ สำหรับความเสียหาย ต้นทุน ค่าใช้จ่าย ค่าธรรมเนียมตามกฎหมาย หรือการสูญเสียโดยตรง โดยอ้อม โดยบังเอิญที่เป็นตัวอย่าง เป็นการชดเชย เป็นการลงโทษ เฉพาะหรือเป็นผลตามมกใดๆ

(รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงรายได้ที่หายไปหรือกำไรที่หายไป และต้นทุนหรือการสูญเสียโอกาสที่เกิดจากการละเลย) ที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานเนื้อหาแม้ว่าจะได้ทราบถึงความเป็นไปได้ของความเสียหายดังกล่าวแล้ว

ความคิดเห็น การอ้างอิง และการวิเคราะห์ด้านเครดิตและอื่นๆ ของ S&P Global Market Intelligence เป็นข้อความแสดงความเห็น ณ วันที่แสดง

และไม่ใช่วินิจฉัยที่เป็นข้อเท็จจริงหรือคำแนะนำให้ซื้อ มีไว้ หรือขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือให้ตัดสินใจลงทุน และไม่ได้แจ้งให้ทราบถึงความเหมาะสมของหลักทรัพย์ใดๆ S &P Global

Market Intelligence อาจมีข้อมูลดัชนีให้ การลงทุนโดยตรงในดัชนีหนึ่งดัชนีนั้นเป็นไปไม่ได้ การเปิดเผยข้อมูลกลุ่มสินทรัพย์ที่แสดงด้วยดัชนีมีอยู่ในเครื่องมือที่ใช้ลง

ทุนโดยอิงดัชนีนั้น S&P Global Market Intelligence ไม่รับผิดชอบต่อการปรับปรุงเนื้อหาตามการเผยแพร่ในรูปแบบฟอร์มหรือรูปแบบใดๆ

เนื้อหาไม่สามารถเชื่อถือและไม่ได้แทนที่ทักษะ การตัดสินใจ และประสบการณ์ของผู้ใช้งาน การบริหารจัดการ พนักงาน

ผู้ให้คำแนะนำ และ/หรือลูกค้าเมื่อทำการลงทุนและการตัดสินใจทางธุรกิจอื่นๆ S&P Global จัดให้กิจกรรมบางอย่างของแต่ละแผนแยกจากกันเพื่อรักษาความเป็นอิสระ และความเป็นกลางของกิจกรรมต่างๆ ตามลำดับ ดังนั้น บางแผนกของ S&P Global อาจมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกันของ S&P Global ไม่มี S&P Global กำหนดนโยบายและกระบวนการเพื่อรักษาความลับของข้อมูลบางอย่างที่ไม่เปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งได้รับมาตามขั้นตอนการวิเคราะห์แต่ละขั้นตอน

S&P Global อาจได้รับคำตอบแทนสำหรับการจัดอันดับและการวิเคราะห์บางอย่างซึ่งตามปกติแล้วได้รับจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์หรือเจ้าหน้าที่หลักทรัพย์ หรือจากผู้จัดอันดับ S&P Global สงวนลิขสิทธิ์ในการเผยแพร่ ความคิดเห็นหรือการวิเคราะห์ การจัดอันดับและการวิเคราะห์แบบสาธารณะของ

S&P Global จัดทำขึ้นบนเว็บไซต์ www.standardandpoors.com (ฟรี) และ www.ratingsdirect.com (เป็นสมาชิก) และอาจมีการเผยแพร่ทางเครื่องมือ

อื่นๆ รวมทั้งผ่านการโฆษณาของ S&P Global และผ่านตัวแทนจำหน่ายบุคคลภายนอก ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมในการจัดอันดับมีอยู่ที่ www.standardandpoors.com/usratingsfees