

ស្វែងយល់ពីគម្រោងធានាឥណទានជាកញ្ចប់របស់ CGCC

ដោយ៖ លោក ណូ លីដា អគ្គនាយករង



**KH** គិតមកទល់ពេលនេះ មានរយៈពេល២ឆ្នាំហើយដែល CGCC បានដាក់ឱ្យដំណើរការគម្រោងធានាឥណទានសាធារណៈ ជាលើកដំបូងបង្អស់កាលពីថ្ងៃទី២៩ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២១ ហៅថា គម្រោងធានាឥណទានដើម្បីស្តារអាជីវកម្ម (BRGS) ស្របពេលកម្ពុជាកំពុងប្រឈមមុខខ្ពស់បំផុតនឹងជម្ងឺកូវីដ-១៩។ ភ្លាមៗបន្ទាប់ពីការដាក់ឱ្យដំណើរការគម្រោង BRGS ប្រទេសកម្ពុជាត្រូវបានបិទខ្ទប់ នៅថ្ងៃទី៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២១។ ក្នុងស្ថានភាពនេះ តម្រូវការនៃការធានាឥណទានមានភាពចាំបាច់កាន់តែខ្លាំង នៅពេលក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មដែលមានសក្តានុពលជួបការលំបាក ក្នុងការទទួលបានឥណទានដើម្បីទ្រទ្រង់អាជីវកម្មឱ្យរយៈពេលបាន។ តាមរយៈនេះ គម្រោងធានាឥណទានចំនួន ២ទៀត ត្រូវបានដាក់ឱ្យដំណើរការ រួមមានគម្រោងធានាឥណទានសម្រាប់សហហិរញ្ញប្បទាន (CFGs) និងគម្រោងធានាឥណទានសម្រាប់សហគ្រិនស្ត្រី (WEGs)។ គម្រោង BRGS, CFGs, និង WEGs គឺជាគម្រោងធានាឥណទានឯកត្តឥណទាន (IGS) មានន័យថា PFI ត្រូវស្នើសុំការអនុម័តលើការធានាឥណទានមួយសម្រាប់កម្ចីមួយ មុនពេលបញ្ចេញកម្ចីដែលមានការធានាជូនទៅក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មដែលជាអ្នកខ្ចី។

នៅថ្ងៃទី១ ខែមករា ឆ្នាំ២០២៣ CGCC បានសម្រេចសម្រេចផលចម្លើយទៀតគឺការដាក់ឱ្យដំណើរការគម្រោងធានាឥណទានជាកញ្ចប់ (PGS) ក្រោយពីទទួលបានការអនុម័តដ៏ខ្ពង់ខ្ពស់បំផុតពី ឯកឧត្តមអគ្គបណ្ឌិតសភាចារ្យ ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រី ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ។ PGS គឺជាគម្រោងធានាឥណទានដែល CGCC និង PFI ត្រូវព្រមព្រៀងគ្នាលើលក្ខខណ្ឌកម្ចីដែលមានការធានាជាមុន ដោយអនុញ្ញាតឱ្យ PFI អាចដាក់កម្ចីច្រើន ដើម្បីទទួលបានការធានា ក្រោមគម្រោង PGS ដោយមិនចាំបាច់ស្នើសុំការអនុម័តពី CGCC លើការធានាលើកម្ចីម្តងមួយៗ មុនពេលបញ្ចេញកម្ចីទាំងនោះទៅកាន់ក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្ម។ ដូច្នេះ ប្រៀបធៀបនឹងគម្រោង IGS, PGS អនុញ្ញាតឱ្យមានការបញ្ចេញឥណទានដែលមានការធានាបានលឿន និងងាយស្រួលជាងមុន។

ដើម្បីអនុវត្តគម្រោង PGS បាន CGCC និង PFI ត្រូវចុះព្រមព្រៀងធានាឥណទានជាបញ្ចប់ ដោយកំណត់ជាមុននូវលក្ខណៈវិនិច្ឆ័យនៃការវាយតម្លៃឥណទាន ឥណទានដែលមានគុណវុឌ្ឍិ និងលក្ខខណ្ឌនៃការធានាឥណទានជាដើម។ បន្ទាប់ពីចុះកិច្ចព្រមព្រៀង PFI អាចយកកម្ចីដែលបំពេញតាមលក្ខខណ្ឌមកដាក់ឱ្យមានការធានាក្រោមគម្រោង PGS នេះបាន ដោយមិនតម្រូវឱ្យមានការស្នើសុំអនុម័តការធានាឥណទានពី CGCC លើកម្ចីនីមួយៗនោះទេ។ ប៉ុន្តែ PFI ត្រូវផ្តល់ជូនដល់ CGCC នូវរបាយការណ៍ប្រចាំខែស្តីពីស្ថានភាពនៃរាល់កម្ចីដែលមានការធានាក្រោមគម្រោង PGS។ ចំពោះនីតិវិធីនៃការដោះស្រាយកម្ចីដែលខូច និងការសងរបស់ CGCC លើកម្ចីដែលខូច នឹងត្រូវបានអនុវត្តដាច់ពីគ្នា សម្រាប់កម្ចីដែលខូចនីមួយៗ។

Chart 1: Comparison between PGS and IGS

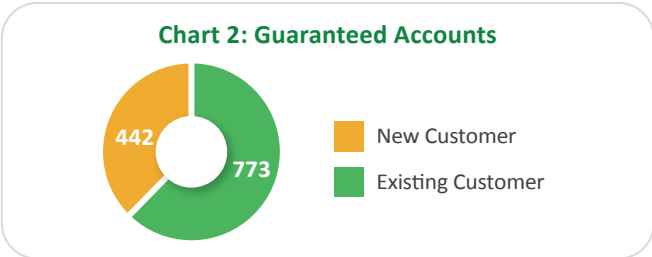
Portfolio Guarantee Scheme (PGS)				Individual Guarantee Scheme (IGS)			
PGS Agreement	→	Qualified Loans	→	Loans Enrollment in PGS	→	Loans Disbursement	
				Single Loan	→	PFI's Approval	→
						CGCC's Approval	→
							Loans Disbursement
◆ Suitable for multiple loans with similar characteristics				◆ Suitable for complex loans with different characteristics			
◆ Suitable for PFIs that have high volume of guaranteed loans				◆ Suitable for all CGCC's PFIs			
◆ PFI ensures criteria are met. CGCC doesn't issue individual letter of guarantees upon loan enrollment				◆ PFI ensures criteria are met based on guarantee scheme features and CGCC approves case by case			
◆ Quicker turnaround time as lesser documents are uploaded				◆ PFI has to upload loan processing documents			

គម្រោង PGS ជាក់លាក់អាចត្រូវបានបង្កើតសម្រាប់កម្ចីដែលមានលក្ខណៈប្រហាក់ប្រហែលគ្នា ព្រោះរាល់លក្ខខណ្ឌឥណទានដែលព្រមព្រៀងគ្នាជាមុនរវាង CGCC និង PFI នឹងត្រូវបានអនុវត្តដូចគ្នាសម្រាប់កម្ចីទាំងអស់ក្រោមគម្រោង PGS តែមួយ។ ដូច្នេះ PFI មួយអាចស្នើសុំគម្រោង PGS ច្រើនសម្រាប់ការធានា លើកម្ចីជូនបណ្តាអតិថិជនខុសៗគ្នា។ ភាពជឿទុកចិត្ត និងការយល់ព្រមទៅវិញទៅមករវាង CGCC និង PFI ពិតជាមានសារៈសំខាន់ក្នុងការអនុវត្ត PGS ដោយជោគជ័យ ព្រោះ CGCC ពឹងផ្អែកលើ PFI ក្នុងការជ្រើសរើសកម្ចីដែលត្រូវយកមកដាក់ក្រោមគម្រោង PGS ដើម្បីមានការធានា។ ដូច្នេះ CGCC ត្រូវជ្រើសរើស PFI ដោយផ្អែកលើ ដើម្បីអនុវត្តគម្រោង PGS ជាមួយគ្នា។ ផ្អែកលើបទពិសោធន៍នៃបណ្តាប្រទេសក្នុងតំបន់ PGS គឺជាប្រភេទនៃការធានាឥណទានដែលមានប្រសិទ្ធភាព និងត្រូវបានអនុវត្តយ៉ាងទូលំទូលាយ ក្នុងការគាំទ្រដល់ការអភិវឌ្ឍសហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យម។

ដើម្បីទទួលបានអត្ថប្រយោជន៍ពីការធានាឥណទាន IGS និង PGS យុទ្ធសាស្ត្រផ្តល់ឥណទានរបស់ PFI មិនអាចនៅដដែលបានទេ។ ក្នុងរយៈពេល ២ឆ្នាំកន្លងទៅ យើងសង្កេតឃើញថា PFI បានប្រើប្រាស់ការធានាឥណទានដើម្បី

- (១) ផ្តល់កម្ចីបន្ថែមជូនទៅអតិថិជនចាស់របស់ខ្លួនដោយមិនតម្រូវឱ្យមានទ្រព្យធានាបន្ថែម ឬ
- (២) ផ្តល់កម្ចីដែលមានទំហំច្រើនជាងមុន ធៀបនឹងតម្លៃទ្រព្យធានា ឬ
- (៣) ផ្តល់កម្ចីដែលមិនមានទ្រព្យធានាសោះតែម្តង ដោយមានការធានាឥណទាន។

PFI មួយចំនួនបានស្វែងរកប្រែគោលការណ៍ផ្ទៃក្នុងរបស់ខ្លួនយ៉ាងសកម្ម ដើម្បីអនុវត្តយុទ្ធសាស្ត្រថ្មីទាំងនេះ និងបានជំរុញបុគ្គលិករបស់ខ្លួននៅតាមបណ្តាញសាខាឱ្យយល់ច្បាស់ពីការប្រើប្រាស់ការធានាឥណទាន ខណៈ PFI មួយចំនួនផ្សេងទៀតទាមទារពេលវេលាបន្ថែម។ ក្រាហ្វិកទី២ បង្ហាញថាអតិថិជននៃកម្ចីដែលមានការធានាចំនួន៦៤% គឺជាអតិថិជនចាស់របស់ PFI ហើយ ៣៦% ជាអតិថិជនថ្មី។ តាមរយៈនេះ យើងសង្កេតឃើញថា ការធានាឥណទានត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីរក្សា និងពង្រីកវិសាលភាពអតិថិជនរបស់ PFI។



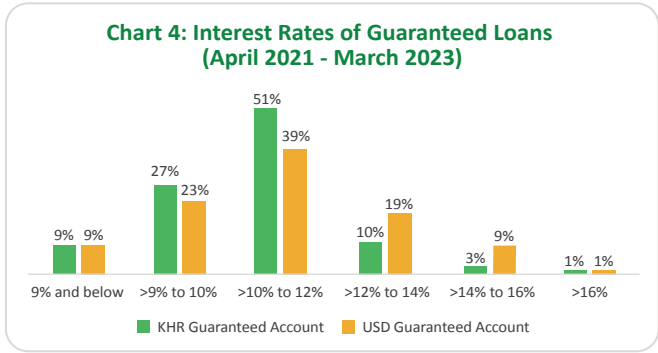
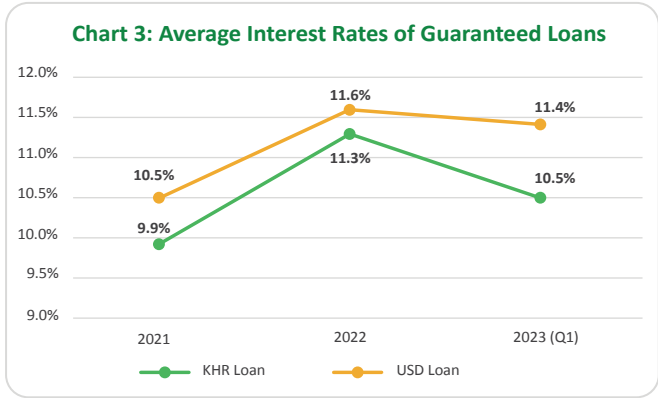
ពិគណាស់ ការធានាឥណទាន ភ្ជាប់មកជាមួយនូវកម្រៃធានាឥណទាន ដែលជាកត្តាសំខាន់មួយក្នុងការកំណត់ភាពជោគជ័យនៃគម្រោងធានាឥណទាន។ កម្រៃធានាឥណទានខ្ពស់ពេក អាចនឹងមិនមានការគាំទ្រពីស្ថានប័នផ្តល់កម្ចី និងអ្នកខ្ចី។ ផ្ទុយទៅវិញ កម្រៃធានាឥណទានទាបពេកអាចនឹងធ្វើឱ្យគម្រោងធានាឥណទានទាំងមូលមិនមាននិរន្តរភាព។ កម្រៃធានាឥណទាន គឺជាចំណាយរបស់ PFI ក្នុងការការពារហានិភ័យនៅពេលកម្ចីបាត់បង់ និងជាចំណាយ

របស់អ្នកខ្ចី ក្នុងការទទួលបានកម្ចីដោយមិនមានទ្រព្យធានា។ ផ្អែកលើបទពិសោធន៍ក្នុងរយៈពេល ២ឆ្នាំកន្លងមក យើងសង្កេតឃើញថា PFI អាច

- (១) រ៉ាប់រងកម្រៃធានាឥណទានទាំងស្រុង ឬ
- (២) គិតបញ្ចូលកម្រៃធានាឥណទានទៅក្នុងអត្រាការប្រាក់ ឬ
- (៣) តម្រូវឱ្យអ្នកខ្ចីទូទាត់កម្រៃធានាឥណទានដាច់ដោយឡែកពីអត្រាការប្រាក់។

PFI ភាគច្រើនមាននិន្នាការអនុវត្តជម្រើសទី២ ដែលធ្វើឱ្យមានកង្វល់មួយចំនួនពីអត្រាការប្រាក់ខ្ពស់នៃកម្ចីដែលមានការធានា ធៀបនឹងកម្ចីទូទៅនៅលើទីផ្សារ។ ក្រាហ្វិកទី៣ បង្ហាញពីអត្រាការប្រាក់ជាមធ្យមនៃកម្ចីដែលមានការធានាដែលកំណត់ដោយ PFIs (ធនាគារ និងគ្រឹះស្ថានមីក្រូហិរញ្ញវត្ថុ)។ ក្រាហ្វិកទី៤ បង្ហាញថាកម្ចីដែលមានការធានាភាគច្រើន គឺមានអត្រាការប្រាក់ក្នុងចន្លោះពី ១០% ទៅ ១២%។ ផ្អែកលើរបាយការណ៍ត្រួតពិនិត្យឆ្នាំ២០២១ របស់ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ចំពោះធនាគារ អត្រាការប្រាក់សម្រាប់ កម្ចីប្រាក់រៀលគឺ ១១,៤% កម្ចីប្រាក់ដុល្លារគឺ ៩,៧% ចំណែកឯ ចំពោះគ្រឹះស្ថានមីក្រូហិរញ្ញវត្ថុ អត្រាការប្រាក់សម្រាប់កម្ចីប្រាក់រៀលគឺ ១៦,៨% និងកម្ចីប្រាក់ដុល្លារគឺ ១៥,៩%។ នេះបង្ហាញថា អត្រាការប្រាក់នៃកម្ចីដែលមានការធានាស្ថិតក្នុងកម្រិតទីផ្សារធៀបនឹងកម្ចីទូទៅ។

ចាប់តាំងពីដាក់ឱ្យដំណើរការ CGCC ទើបអនុវត្តគម្រោង PGS មួយប៉ុណ្ណោះ ដូច្នេះ ទាមទារការការសិក្សា ពិនិត្យ និងរកសម្រួលជាបន្តបន្ទាប់លើគម្រោងទាំងមូលដើម្បីធានាបាននូវប្រសិទ្ធភាព នៃការផ្តល់ការធានាសម្រាប់ការអភិវឌ្ឍសហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យមនៅកម្ពុជា។



## Understanding CGCC Portfolio Guarantee Scheme

By: Mr. No Lida, Deputy Chief Executive Officer

**EN** It has been two years since CGCC launched Cambodia's first-ever public credit guarantee scheme on 29 March 2021 – the Business Recovery Guarantee Scheme (BRGS) – when Cambodia was at the peak of the COVID-19 Pandemic. Shortly after the launch, Cambodia experienced a 3-week lockdown on 8 April 2021. In that situation, the credit guarantee was more needed than ever when potential businesses struggled to access the required capital to stand on their feet. Two more schemes were then introduced: Co-financing Guarantee Scheme (CFGS) and the Women Entrepreneurs Guarantee Scheme (WEGS) to support businesses. The BRGS, CFGS, and WEGS are regarded as the Individual Guarantee Scheme (IGS), which means the PFI shall seek guarantee approval from CGCC on a piecemeal basis before each guaranteed loan disbursement.

On 1 January 2023, CGCC hit a new milestone by introducing the Portfolio Guarantee Scheme (PGS) after approval was granted by the Deputy Prime Minister, Minister of Economy and Finance. PGS is a scheme under which guaranteed loan criteria are pre-agreed by CGCC and PFI to enable the PFI to enroll multiple loans in PGS without having to get CGCC's guarantee approval on each loan prior to loan disbursement. As such, PGS enables quicker outreach and turnaround time than the previous Individual Guarantee Schemes (IGS).

To implement the PGS, CGCC and the PFI need to work out the portfolio guarantee agreement to agree on, among others, credit parameters, loan eligibility, and the guarantee terms and conditions. After the agreement is signed, PFIs may enroll loans that fulfill all the pre-agreed criteria in the PGS. Once the loans are enrolled in the PGS, the PFI shall submit the monthly report to CGCC on the status of each guaranteed loan. The loan recovery and the claim procedure are conducted on a loan-by-loan basis.

PGS is suitable for loans with similar characteristics because the pre-agreed criteria are applied to all loans enrolled under each PGS. One PFI may request multiple PGS to CGCC to target different groups of customers. Besides, a good understanding and trust between CGCC and PFI are also required because CGCC relies on the PFIs to select loans to be enrolled under the PGS. Based on the experiences of many credit guarantee corporations in the region, PGS is an ideal scheme for an efficient credit guarantee to support the development of SMEs. Chart 1 on page 22 shows the comparison between PGS and IGS of CGCC.

To reap the benefits of credit guarantees, PFI's lending strategy cannot remain in the status quo. In the last two years, we have noticed that PFI utilizes credit guarantees by

- (1) offering additional loans to existing borrowers without requiring other collateral, or
- (2) offering a higher loan-to-value ratio to new customers, or
- (3) going the extra mile to provide a clean loan with CGCC guarantees.

Some PFIs have proactively adjusted their internal policies to accommodate these new strategies and disseminate them well to all staff at the branch levels to understand how to utilize credit guarantees, while others still need more time. Chart 2 on page 23 shows that 64% of guaranteed loan borrowers are PFIs' existing customers, and 36% are new customers. Credit guarantee has been a tool for the PFIs to maintain and expand their customer base.

Indeed, a credit guarantee comes with a guarantee fee. It is one of the critical determinants of a successful credit guarantee scheme. High guarantee fees will burden the borrowers and the lenders, making the guarantees less appealing. On the other hand, low guarantee fees will make the guarantee scheme unsustainable. The guarantee fee is the cost the PFIs have to bear to protect themselves against loan default, and it is the price the borrowers also have to pay to borrow without collateral. Based on the previous 2-year experience, PFIs either

- (1) bear the guarantee fee, or
- (2) incorporate it into the interest rate, or
- (3) charge it separately from the borrower.

Most PFIs opt for option 2, which raises concerns about the high-interest rate of guaranteed loans compared to unguaranteed loans in the market. Chart 3 on page 23 shows the average interest rates of guaranteed loans charged by CGCC's PFIs (including banks and MFIs). Chart 4 on page 23 shows that most guaranteed loans are charged with an interest rate between 10% to 12%. National Bank of Cambodia's 2021 Supervision Report shows that interest rates for KHR and USD loans from banks are 11.4% and 9.7%, respectively, while interest rates for KHR and USD loans from MFI are 16.8% and 15.9%, respectively. This shows that the interest rates of guaranteed loans are within the market range.

Since launching the scheme, CGCC has only implemented one PGS; therefore, monitoring, evaluation, and improvement of the whole scheme will be made to ensure its efficiency in supporting the development of SMEs in Cambodia.