



ใบรับรองวิทยานิพนธ์
บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปริญญา

เศรษฐศาสตร์

เศรษฐศาสตร์

สาขา

ภาควิชา

เรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

Factors Affecting the Profits of Commercial Banks in Thailand

นามผู้วิจัย นายมรุต กัลลด์เจริญ

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

(อาจารย์ชนารักษ์ เหล่าสุทธิ, Ph.D.)

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม

(รองศาสตราจารย์เรวัตร์ ชรรมาอภิรมย์, Ph.D.)

หัวหน้าภาควิชา

(รองศาสตราจารย์โสมสภาวะ เพชรานนท์, Ph.D.)

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์รับรองแล้ว

(รองศาสตราจารย์กัญญา วีระกุล, D.Agr.)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

วันที่ เดือน พ.ศ.

วิทยานิพนธ์

เรื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

Factors Affecting the Profits of Commercial Banks in Thailand

โดย

นายมรุต กัตต์เจริญ

เสนอ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

เพื่อขอความสมบูรณ์แห่งปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

พ.ศ. 2556

ลิขสิทธิ์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

มรุต กัดเจริญ 2556: ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์ธนารักษ์ เหล่าสุทธิ, Ph.D. 127 หน้า

การวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยในระดับมหภาคและจุลภาคที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทศวรรษรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2555 ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนทั้งสิ้น 11 ธนาคาร และประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects

ผลการศึกษา พบว่าแบบจำลอง Random Effects เป็นแบบจำลองที่เหมาะสมที่สุดในการศึกษาครั้งนี้ สำหรับปัจจัยระดับมหภาคที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยพบว่ามีความสัมพันธ์เชิงบวกเนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีการปรับอัตราดอกเบี้ยตามการเกิดขึ้นของเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงส่งผลทำให้รายได้และกำไรเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝากพบว่ามีค่าความสัมพันธ์เชิงลบเนื่องจากอัตราส่วนนี้เป็นตัวบ่งชี้ถึงการพัฒนาตลาดทุน โดยการพัฒนาตลาดทุนส่งผลให้บริษัทขนาดใหญ่เลือกใช้การจัดหาเงินทุนผ่านตลาดทุน ส่งผลให้การให้บริการสินเชื่อของธนาคารลดน้อยลงทำให้รายได้และกำไรของธนาคารลดลง ส่วนปัจจัยระดับจุลภาคที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์โดยพบว่ามีความสัมพันธ์เชิงบวกเนื่องจากธนาคารพาณิชย์ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นสูงทำให้ธนาคารพาณิชย์ไม่จำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจากภายนอกส่งผลให้รายจ่ายลดลงและกำไรมากขึ้น นอกจากนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารมีความสัมพันธ์เชิงลบเนื่องจากเป็นตัวบ่งชี้ถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร โดยพบว่ามีความสัมพันธ์เชิงลบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของขนาดธนาคารที่ใหญ่เกินไปจะทำให้เกิดการไม่ประหยัดต่อขนาดของธนาคารพาณิชย์

ลายมือชื่อนิสิต

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

Marut Kludcharoen 2013: Factors Affecting the Profits of Commercial Banks in Thailand. Master of Economics, Major Field: Economics, Department of Economics.
Thesis Advisor: Mr. Thanarak Laosuthi, Ph.D. 127 pages.

This research aims to study the micro and macro economic factors that affect the profits of commercial banks in Thailand. The sources of data come from the first quarter of 2006 to the first quarter of 2012 of 11 commercial banks that register in The stock Exchange of Thailand. The models are estimated by pooled OLS, random effects and fixed effects.

The results show that random effects is the best estimation in this study. In term of macro economic factors, inflation and real interest rate have positive relationship with profits. In particular, when the values of both factors are higher, commercial banks raise interest rate. This results in higher revenues and profits. However, ratio of stock market capitalization to banks' deposits has negative impact. This happens because this ratio indicates the development in the capital market. To be specific, when the capital market expands, most companies obtain funds from this market. In this manner, banks provide less credits and gain less incomes and profits. For micro economic factors, I find that the ratio of equity to asset has positive relationship to profits. Specifically, when the ratio is higher, banks do not rely on external finance. Then, their expenditures decline and their profits increase. Furthermore, the cost to income ratio negatively affects profits because this ratio reflects the working effectiveness. Moreover, the accounting value of bank's total assets has negative effects on profits. When banks over expands, they cannot obtain economics of scale. Then, the expenditures increase and profits decline.

Student's signature

Thesis Advisor's signature

___ / ___ / ___

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์เล่มนี้สำเร็จลุล่วงมาได้ด้วยความกรุณาอย่างยิ่งจากคณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ดร.ธนารักษ์ เหล่าสุทธิ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก และรองศาสตราจารย์ ดร.เรวัต ธรรมมาภิรมย์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม ที่ได้ให้คำปรึกษาแนะนำ ซึ่งแนะแนวทาง ตรวจสอบความถูกต้องและเพิ่มประเด็นที่มีความสำคัญ ตั้งแต่เริ่มดำเนินการ จนกระทั่งแล้วเสร็จ ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านที่ได้กรุณาประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ให้แก่ผู้วิจัย ขอขอบพระคุณผู้เขียนตำราเอกสาร บทความต่างๆ ที่ผู้วิจัยได้ศึกษาค้นคว้าและนำมาอ้างอิงในวิทยานิพนธ์เล่มนี้ ซึ่งสามารถนำมาใช้ในการทำวิทยานิพนธ์ได้เป็นอย่างดี พร้อมกันนี้ ผู้วิจัยขอขอบพระคุณเจ้าหน้าที่ประจำศูนย์บัณฑิตศึกษาคณะเศรษฐศาสตร์ทุกท่านที่ได้ให้ความช่วยเหลือและอำนวยความสะดวกมาโดยตลอด

ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณ บิดา มารดา ผู้ซึ่งให้โอกาสทางการศึกษา ให้ความช่วยเหลือในทุกๆด้านและให้กำลังใจ ตลอดยังส่งเสริม สนับสนุน และให้คำปรึกษาที่ดีเสมอมาขอขอบคุณเพื่อนๆ ที่คอยให้ความช่วยเหลือ คอยเป็นกำลังใจและคอยกระตุ้นให้จัดทำวิทยานิพนธ์เล่มนี้สำเร็จไปได้ด้วยดี หากงานวิจัยชิ้นนี้มีข้อบกพร่องประการใด ผู้วิจัยขอน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว

มรุต กัดัดเจริญ
กุมภาพันธ์ 2556

สารบัญ

หน้า

สารบัญตาราง	(3)
สารบัญภาพ	(10)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	9
ขอบเขตของการวิจัย	9
ประโยชน์ที่ได้รับ	9
นิยามศัพท์	10
บทที่ 2 การตรวจเอกสาร	11
แนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการวิจัย	11
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	20
แบบจำลองที่ใช้ในการวิจัย	23
สมมติฐานการวิจัย	24
บทที่ 3 วิธีการวิจัย	26
วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล	26
วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	26
บทที่ 4 ผลการศึกษา	32
การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา	32
การวิเคราะห์ผลการศึกษา	41
การแปลผลการศึกษา	58
ข้อวิจารณ์	63

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ	65
สรุปผลการวิจัย	65
ข้อเสนอแนะจากการวิจัย	68
ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป	70
เอกสารและสิ่งอ้างอิง	71
ภาคผนวก	74
ประวัติการศึกษาและการทำงาน	127

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	แสดงปริมาณสินเชื่อและเงินฝากของสถาบันการเงินประเภทธนาคาร และบริษัทเงินทุนเงินทุน	1
2	แสดงปริมาณสินเชื่อและเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนใน ประเทศไทย	2
3	กำไรสุทธิ	3
4	ประเภทรายได้ของธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 ธนาคาร	5
5	ประเภทของรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 ธนาคาร	7
6	แหล่งที่มาของอุปสงค์และอุปทานของสินเชื่อตามทฤษฎี	15
7	ตัวแปรระดับมหภาค	32
8	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	33
9	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	34
10	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	35
11	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	35

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
12	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	36
13	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	36
14	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)	37
15	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)	38
16	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	38
17	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	39
18	ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	39
19	แสดงค่า Correlation ของปัจจัยที่ทำการวิเคราะห์	42
20	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Pooled Least Squares	43
21	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Random Effects	44
22	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Fixed Effects	45

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
23	ผลสรุปการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Pooled Least Squares Fixed Effects และ Random Effects	46
24	แสดงค่า Correlation ของปัจจัยที่ทำการวิเคราะห์ (จำนวน 9 ธนาคาร)	48
25	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี OLS	49
26	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Random Effects	51
27	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Fixed Effects	52
28	ผลสรุปการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects	54
29	การทดสอบ Hausman Test	56
30	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Random Effect	58

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
1	อัตราเงินเพื่อขึ้นพื้นฐาน อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ของประเทศไทย ตั้งแต่ ไตรมาส 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาส 1 พ.ศ. 2555	75
2	ปริมาณเงินฝากทั้งระบบของธนาคารพาณิชย์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ และอัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ	77
3	มูลค่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริมาณเงินฝากทั้งระบบของธนาคารพาณิชย์ และอัตราส่วนมูลค่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก	79
4	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร 5 ลำดับแรกในกลุ่มธนาคาร มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ของธนาคารทั้งหมดในระบบธนาคารในประเทศไทย และอัตราการกระจุกตัวของกลุ่มธนาคาร	81
5	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	83
6	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	85

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
7	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	87
8	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	89
9	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	91
10	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	93
11	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	95
12	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	97

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
13	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	99
14	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)	101
15	แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของ ธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	103
16	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	105
17	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	107
18	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	109
19	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	111

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
20	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	113
21	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	115
22	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	117
23	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	119
24	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	121
25	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)	123
26	ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	125

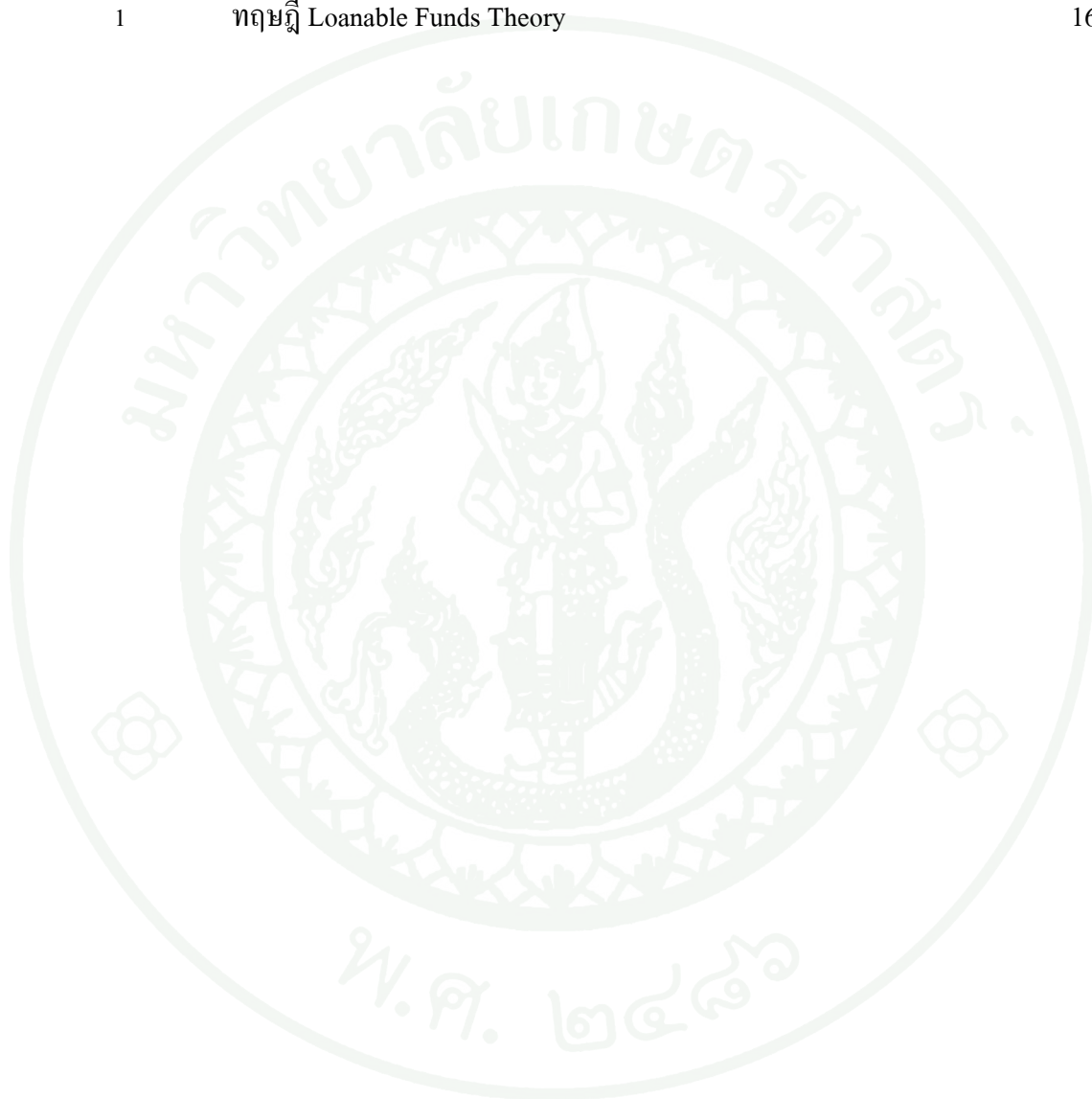
สารบัญภาพ

ภาพที่

หน้า

1 ทฤษฎี Loanable Funds Theory

16



บทที่ 1

บทนำ

ความสำคัญของปัญหา

Cecchetti (2006) กล่าวว่าสถาบันการเงิน ทำหน้าที่หลักเป็นตัวกลางระหว่างผู้มีเงินออมกับผู้ที่ต้องการใช้เงิน กล่าวคือ สถาบันการเงินเป็นผู้รวบรวมเงินออมจากผู้ที่มีเงินเหลือใช้แล้วนำไปปล่อยกู้แก่ผู้ที่มีศักยภาพในการใช้เงิน จากหน้าที่หลักในการเป็นตัวกลางระหว่างผู้มีเงินออมและผู้ต้องการกู้เงิน ทำให้สถาบันการเงินมีบทบาทสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจไทยโดยสถาบันการเงินเป็นทั้งผู้รับฝากเงินและผู้ปล่อยสินเชื่อ ซึ่งในประเทศไทยจะมีสถาบันการเงินหลักที่ให้สินเชื่อและรับฝากเงินคือ ธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน พบว่าปริมาณเงินฝากและปริมาณสินเชื่อของสถาบันการเงินมีการเปลี่ยนแปลงดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 แสดงปริมาณสินเชื่อและเงินฝากของสถาบันการเงินประเภทธนาคารและบริษัทเงินทุน

	2549	2550	2551
สินเชื่อของธนาคาร	5,308,543 (98.90)	5,651,284 (99.41)	6,849,530 (99.47)
สินเชื่อของบริษัทเงินทุน	58,972 (1.10)	33,492 (0.59)	36,534 (0.53)
สินเชื่อรวม (ล้านบาท)	5,367,515 (100.00)	5,684,776 (100.00)	6,886,064 (100.00)
เงินฝากของธนาคาร	6,024,720 (98.86)	6,026,635 (99.35)	6,649,283 (99.47)
เงินฝากของบริษัทเงินทุน	69,574 (1.14)	39,226 (0.65)	35,173 (0.53)
เงินฝากรวม (ล้านบาท)	6,094,294 (100.00)	6,065,861 (100.00)	6,684,456 (100.00)

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย (2555)

จากตารางที่ 1 พบว่าปริมาณสินเชื่อรวมมีการปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551 สัดส่วนของสินเชื่อรวมส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์จากข้อมูลพบว่าใน พ.ศ. 2549 สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีสัดส่วนอยู่ที่ 98.90% ปี พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2551 สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีสัดส่วนอยู่ที่ 99.41% และ 99.47% ตามลำดับ เห็นได้ว่าสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีทิศทางเพิ่มขึ้น ส่วนเงินฝากรวมในปี พ.ศ. 2549 มีปริมาณเงินฝากรวมอยู่ที่ 6,094,294 ล้านบาท ในปี พ.ศ. 2550 ปริมาณเงินฝากรวมมีการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 6,065,861 ล้านบาท และในปี พ.ศ. 2551 ปริมาณเงินฝากรวมได้ปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 6,684,456 ล้านบาท สัดส่วนของเงินฝากรวมส่วนใหญ่มาจากเงินฝากของธนาคารพาณิชย์จากข้อมูลพบว่า ปี พ.ศ. 2549 เงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีสัดส่วนอยู่ที่ 98.86% ในปี พ.ศ. 2550 และ 2551 เงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีสัดส่วนอยู่ที่ 99.35% และ 99.47% ตามลำดับ เห็นได้ว่าสัดส่วนเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีทิศทางเพิ่มขึ้น นับได้ว่าธนาคารมีความสำคัญในการทำหน้าให้สินเชื่อและรับฝากเงินในระบบเศรษฐกิจ โดยธนาคารพาณิชย์มีปริมาณให้สินเชื่อและเงินฝากดังตารางที่ 2

ตารางที่ 2 แสดงปริมาณสินเชื่อและเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศไทย

	2549	2550	2551	2552	2553	2554
สินเชื่อ (ล้านบาท)	5,308,543	5,651,284	6,849,530	6,964,838	7,783,334	8,732,797
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	4.07	6.46	21.20	1.68	11.75	12.20
เงินฝาก (ล้านบาท)	6,024,720	6,026,635	6,649,283	6,654,901	6,977,928	7,367,480
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	5.98	0.03	10.33	0.08	4.85	5.58

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย (2555)

จากตารางที่ 2 พบอัตราการเติบโตของปริมาณสินเชื่อในช่วง พ.ศ. 2549 -2554 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี ในปี พ.ศ. 2551 อัตราการเติบโตของปริมาณสินเชื่ออยู่ที่ระดับ 21.20% เป็นอัตราที่สูงมาก และในปี พ.ศ. 2552 มีอัตราการเติบโตของปริมาณสินเชื่อเพียง 1.68% ส่วนอัตราการเติบโตของปริมาณเงินฝากในช่วงปี พ.ศ. 2549-2554 มีการเติบโตที่เพิ่มขึ้น ในปี พ.ศ. 2552 มีอัตราการเติบโตของปริมาณเงินฝากเพียง 0.08% และในปี พ.ศ. 2551 มีอัตราการเติบโตของปริมาณเงินฝากอยู่ที่ระดับ 10.33% จะเห็นได้ว่าทั้งอัตราการเติบโตของปริมาณสินเชื่อและเงินฝากมีการเปลี่ยนแปลงในแต่ละปี ในการเติบโตของปริมาณสินเชื่อจะมีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเติบโตของเงินฝาก โดยในปี พ.ศ. 2549-2550 ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีมากกว่าปริมาณเงินให้สินเชื่อ และในปี พ.ศ. 2551-2554 จะพบว่าปริมาณเงินฝากมีน้อยกว่าปริมาณเงินให้สินเชื่อ โดยในปี พ.ศ. 2554 ปริมาณเงินฝากมีจำนวน 7,367,480 ล้านบาท และปริมาณเงินให้สินเชื่อมีจำนวน 8,732,797 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าปริมาณเงินให้สินเชื่อมีแนวโน้มมากกว่าปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจากปริมาณเงินฝากและปริมาณเงินให้สินเชื่อจะส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์

จากการเปลี่ยนแปลงปริมาณสินเชื่อและเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยต่างๆที่สามารถส่งผลต่อกำไรสุทธิได้เช่นกัน จากรายงานประจำปี พ.ศ. 2549 -2554 ของธนาคารพาณิชย์ 11 ธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่ากำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการปรับตัวของกำไรสุทธิที่แตกต่างในแต่ละปี ดังแสดงในตารางที่ 3

ตารางที่ 3 กำไรสุทธิ

	2549	2550	2551	2552	2553	2554
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	47,108	7,270	74,598	76,410	101,896	122,078
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	-44.39	-84.57	926.07	2.43	33.35	19.81

ที่มา: รายงานประจำปี พ.ศ. 2549 – 2554 ของธนาคาร 11 ธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 3 พบว่า ในปี พ.ศ. 2549 มีผลกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์อยู่ที่ระดับ 47,108 ล้านบาท ปี พ.ศ. 2550 มีผลกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์อยู่ที่ระดับ 7,270 ล้านบาท ซึ่งมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน 84.57% ในปี พ.ศ. 2551 มีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์อยู่ที่ระดับ 74,598 ล้านบาท โดยมีการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 926.07% พ.ศ. 2552 มีผลการดำเนินงานที่มีการเติบโตเพียงเล็กน้อย อยู่ที่ระดับ 2.43% จากปีก่อน ในปี พ.ศ. 2553 และ พ.ศ. 2554 มีการเติบโตของกำไรสุทธิอยู่ที่ 33.35% และ 19.81% ตามลำดับ เห็นได้ว่าผลกำไรสุทธิโดยเฉลี่ยจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์มีทิศทางการเติบโตที่เพิ่มขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์มาจากความแตกต่างระหว่างรายได้ของธนาคารพาณิชย์กับค่าใช้จ่ายของธนาคารพาณิชย์ ในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์นั้นธนาคารพาณิชย์มีรายได้มาจากรายได้ 2 ประเภท คือ 1. รายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผล 2. รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ซึ่งรายได้ทั้ง 2 ประเภทมีการเปลี่ยนแปลงในแต่ละช่วงเวลาดังแสดงในตารางที่ 4

ตารางที่ 4 ประเภทรายได้ของธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 ธนาคาร

(หน่วย: ล้านบาท)

	2549	2550	2551	2552	2553	2554
รายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผล	355,561 (81.98)	372,692 (83.73)	379,011 (81.93)	328,739 (75.99)	341,600 (73.38)	460,851 (77.42)
อัตราการเติบโต(ร้อยละ)	36.11	4.82	1.70	-13.26	3.91	34.91
รายได้ที่มีโช้ดอกเบี้ย	78,621 (18.11)	72,416 (16.27)	83,596 (18.07)	103,863 (24.01)	123,904 (26.62)	134,445 (22.58)
อัตราการเติบโต(ร้อยละ)	13.49	-7.89	15.44	24.24	19.30	8.51
รายได้จากการดำเนินงาน	434,182 (100)	445,108 (100)	462,608 (100)	432,603 (100)	465,505 (100)	595,297 (100)
อัตราการเติบโต(ร้อยละ)	31.37	2.52	3.93	-6.49	7.61	27.88

ที่มา: รายงานประจำปี พ.ศ. 2549 – 2554 ของธนาคารพาณิชย์ 11 ธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 4 พบว่าสัดส่วนรายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลในช่วงปี พ.ศ. 2551 – 2553 ได้มีการปรับตัวลดลงในสัดส่วนของรายได้ของธนาคารพาณิชย์ และในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนรายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น เห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2549 และพ.ศ. 2550 รายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลมีสัดส่วนอยู่ที่ 81.98% และ 83.73% ตามลำดับ และในปี พ.ศ. 2551 พ.ศ. 2552 และ พ.ศ. 2553 สัดส่วนรายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลได้มีการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 81.93% , 75.99% และ 73.38% ตามลำดับ โดยในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนรายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 77.42% ส่วนสัดส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยพบว่าในช่วงปี พ.ศ. 2551 – 2553 ได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยได้ปรับตัวลดลง เห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2549 และพ.ศ. 2550 สัดส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอยู่ที่ 18.11% และ 16.27% ตามลำดับ และในปี พ.ศ. 2551 พ.ศ. 2552 และพ.ศ. 2553 สัดส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 18.07% , 24.01% และ 26.62% ตามลำดับ โดยในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยปรับตัวลดลงอยู่ที่ 22.58% พบว่ารายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลในช่วงปี พ.ศ. 2549 – 2551 มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนในปี พ.ศ. 2552 รายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลมีการปรับตัวลดลง และในปี พ.ศ. 2553 – 2554 รายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2550 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีการปรับตัวที่ลดลง และในช่วงปี พ.ศ. 2551 – 2554 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เห็นได้ว่ารายได้ที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลกับรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีทิศทางการเปลี่ยนแปลงในช่วงเวลาดังกล่าว ส่งผลต่อสัดส่วนของรายได้ของธนาคารพาณิชย์ทำให้ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์มีการเปลี่ยนแปลงตามการเติบโตของรายได้ในแต่ละประเภท

นอกจากรายได้ของธนาคารพาณิชย์แล้ว ธนาคารพาณิชย์ยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นต้นทุนของธนาคารพาณิชย์ โดยค่าใช้จ่ายของธนาคารพาณิชย์แบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ 1. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย 2. ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย ซึ่งค่าใช้จ่ายของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 2 ประเภท มีการเปลี่ยนแปลงในแต่ละช่วงเวลา ดังแสดงในตารางที่ 5

ตารางที่ 5 ประเภทของรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 ธนาคาร

(หน่วย: ล้านบาท)

	2549		2550		2551		2552		2553		2554	
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	150,579	(48.41)	149,133	(45.18)	131,824	(42.00)	90,826	(31.94)	78,643	(27.14)	175,429	(45.15)
อัตราดอกเบี้ยโต(ร้อยละ)	86.35		-0.96		-11.61		-31.10		-13.41		123.07	
ค่าใช้จ่ายที่มีให้ดอกเบี้ย	160,444	(51.59)	180,926	(54.82)	182,024	(58.00)	193,524	(68.06)	211,087	(72.86)	213,141	(54.85)
อัตราดอกเบี้ยโต(ร้อยละ)	23.09		12.77		0.61		6.32		9.08		0.97	
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	311,024	(100)	330,059	(100)	313,849	(100)	284,351	(100)	289,730	(100)	388,570	(100)
อัตราดอกเบี้ยโต(ร้อยละ)	47.30		6.12		-4.91		-9.40		1.89		34.11	

ที่มา: รายงานประจำปี พ.ศ. 2549 – 2554 ของธนาคารพาณิชย์ 11 ธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 5 พบว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในช่วงปี พ.ศ. 2550 – 2553 มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ในปี พ.ศ. 2549 และพ.ศ. 2550 สัดส่วนของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีสัดส่วนอยู่ที่ 48.41% และ 45.18% ตามลำดับ และในปี พ.ศ. 2551 พ.ศ. 2552 และพ.ศ. 2553 สัดส่วนของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 42.00% , 31.94% และ 27.14% ตามลำดับ โดยในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 45.15% สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยในช่วงปี พ.ศ. 2550-2553 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงดังกล่าว และในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยได้ปรับตัวลดลง เห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2549 และ 2550 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีสัดส่วนอยู่ที่ 51.59% และ 54.82% ตามลำดับ และในปี พ.ศ. 2551 พ.ศ. 2552 และ พ.ศ. 2553 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 58.00% , 68.06% และ 72.86% ตามลำดับ ในปี พ.ศ. 2554 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยได้ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 54.85% พบว่าการเติบโตของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในปี พ.ศ. 2549 มีการเติบโตที่สูงมาก และในช่วงปี พ.ศ. 2550 – 2553 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี พ.ศ. 2554 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้มีปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยพบว่าในช่วงปี พ.ศ. 2549 -2554 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยกับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีทิศทางการเปลี่ยนแปลงในช่วงเวลาดังกล่าว ส่งผลต่อสัดส่วนของค่าใช้จ่ายของธนาคารพาณิชย์เกิดการเปลี่ยนแปลงในแต่ละปีทำให้กระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์

จากข้อมูลข้างต้นพบว่ากำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์มีความผันผวนในช่วงเวลาดังกล่าว เนื่องมาจากรายได้และรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งสาเหตุเหล่านี้สะท้อนให้เห็นถึงการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ต่อปัจจัยต่างๆ ซึ่งปัจจัยต่างๆเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ จากที่กล่าวมาข้างต้นจึงสมควรที่จะศึกษาปัจจัยต่างๆทั้งในระดับมหภาคและจุลภาคเพื่อเป็นแนวทางสำหรับการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ สำหรับในการศึกษาในครั้งนี้จะทำการพิจารณาความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยโดยใช้ผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคาร (Return on average asset) เป็นตัวชี้วัดกำไรของธนาคารพาณิชย์

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

ศึกษาผลกระทบของปัจจัยในระดับมหภาคและจุลภาคที่มีผลต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ขอบเขตของการวิจัย

ศึกษาปัจจัยในระดับมหภาค และปัจจัยในระดับจุลภาคที่มีผลต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ โดยทำการศึกษาเฉพาะธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีจำนวนทั้งสิ้น 11 ธนาคาร ประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ทำการศึกษาในช่วง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2555 รวมระยะเวลาการศึกษาทั้งหมด 25 ไตรมาส

ประโยชน์ที่ได้รับ

ทราบถึงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในปัจจัยระดับมหภาคและจุลภาคที่ส่งผลต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ และสามารถนำความรู้ที่ได้จากการศึกษาไปกำหนดนโยบายและวางแผนการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ต่อไป

นิยามศัพท์

ส่วนของผู้ถือหุ้น คือ ทุนชำระแล้ว สำรองและกำไรสุทธิคงเหลือหลังจากการจัดสรรสำรองอื่นและบัญชีกำไรขาดทุน รวมถึงเงินทุนหรือสินทรัพย์ของเจ้าของกิจการ

สินทรัพย์ของธนาคาร คือ เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ เงินให้สินเชื่อ (หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว) ดอกเบี้ยค้างรับ ทรัพย์สินรอการขาย ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของธนาคาร

ขนาดของธนาคาร คือ มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร หรือสินทรัพย์รวมของธนาคาร

รายได้ที่แท้จริง คือ รายได้ของประชากรของประเทศไทยโดยรายได้นั้นขจัดเงินเพื่อออกไปจากรายได้ของประชากรแล้ว ซึ่งรายได้ที่แท้จริงจะสะท้อนถึงอำนาจการซื้อของประชากร

อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง คือ อัตราดอกเบี้ยที่ขจัดเงินเพื่อออกไปจากอัตราดอกเบี้ยปกติ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงแสดงถึงอัตราผลตอบแทนที่เราได้รับจริง

มูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ คือ มูลค่าราคาหลักทรัพย์ตามราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของทุกหลักทรัพย์ในตลาดรวมกัน ซึ่งมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์จะมีการเปลี่ยนแปลงตามราคาที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาด

บทที่ 2

การตรวจเอกสาร

แนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการวิจัย

การแสวงหากำไรสูงสุด (Profit Maximization)

Snyder and Nicholson (2008) กล่าวว่า การดำเนินงานของหน่วยธุรกิจในระบบเศรษฐกิจ หน่วยธุรกิจต่างก็มีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจอย่างเดียวกันคือการแสวงหากำไรสูงสุด โดยหน่วยธุรกิจจะพยายามที่จะทำให้เกิดความแตกต่างในรายได้และรายจ่ายมากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ในการผลิตของหน่วยธุรกิจนั้น หน่วยธุรกิจจะทำการผลิตตราบเท่าที่ยังมีกำไรจากการผลิต โดยหน่วยธุรกิจจะทำการผลิตไปจนกว่าจะไม่สามารถเพิ่มกำไรได้อีก

รายรับของหน่วยธุรกิจจะมาจากจำนวนผลผลิตทั้งหมดที่หน่วยธุรกิจทำการขายคูณด้วย ระดับราคาของผลผลิตดังแสดงโดยสมการที่ 2.1

$$R(q) = p(q) * q \quad 2.1$$

$$C(q) = wl + vk \quad 2.2$$

โดยกำไรของหน่วยธุรกิจมาจากความแตกต่างระหว่างรายได้กับรายจ่ายดังแสดงโดยสมการที่ 2.3

$$\pi(q) = p(q) * q - c(q) = R(q) - C(q) \quad 2.3$$

เงื่อนไขอันดับแรก (First order condition) ของการหากำไรสูงสุด ดังแสดงด้วยสมการ 2.4

$$\frac{d\pi}{dq} = \frac{dR}{dq} - \frac{dC}{dq} = 0 \quad 2.4$$

โดยหน่วยธุรกิจจะทำการผลิตที่รายได้ส่วนเพิ่ม (Marginal revenue) เท่ากับ ต้นทุนส่วนเพิ่ม (Marginal cost) สามารถเขียนสมการการผลิตที่ทำให้หน่วยผลิตได้กำไรสูงสุดได้ดังสมการที่ 2.5

$$MR = \frac{dR}{dq} - \frac{dC}{dq} = MC \quad 2.5$$

จากแนวคิดการแสวงหากำไรสูงสุด ธนาคารพาณิชย์เป็นหน่วยธุรกิจหนึ่งในระบบเศรษฐกิจดังเช่นหน่วยธุรกิจทั่วไปที่ดำเนินงานเพื่อให้ได้กำไรสูงสุด ในส่วนด้านรายได้ของธนาคารพาณิชย์จะกระทบทางด้านรายได้ส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์และส่วนรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์จะกระทบด้านต้นทุนส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์ และยังมีปัจจัยต่างๆอีกมากที่มีผลกระทบต่อด้านรายได้และรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์ ในการศึกษาครั้งนี้ได้นำแนวคิดการแสวงหากำไรสูงสุดมาประยุกต์ใช้ในงานวิจัย นอกจากนี้ได้นำงานวิจัยของ Pasiouras and Kosmidou (2006) ที่ทำการศึกษายปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ภายในประเทศและต่างประเทศใน 15 ประเทศ สหภาพยุโรป มาเป็นแนวทางในการศึกษาครั้งนี้ โดยมี 1.อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน 2.อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง 3.การกระจุกตัวของตลาด 4.อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ 5.อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก 6.ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ 7.อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร 8.มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร โดยมีแนวคิดและทฤษฎีที่นำมาใช้ในการศึกษาดังนี้

ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของฟิชเชอร์

ตีรณ พงศ์มพัฒน์ (2550) ได้กล่าวว่าอัตราดอกเบี้ยในตลาดหรืออัตราดอกเบี้ยในนาม มีความสัมพันธ์อย่างใกล้ชิดกับการคาดคะเนอัตราเงินเฟ้อ ส่วนอัตราดอกเบี้ยตามมูลค่าแท้จริงมีแนวโน้มคงที่เพราะเชื่อว่าค่อนข้างมีเสถียรภาพตามอัตราผลตอบแทนของการใช้สินค้านำทุนในการผลิตระยะยาว จึงเชื่อว่ามีเสถียรภาพ

อัตราดอกเบี้ยคืออัตราผลตอบแทนจากการถือสินทรัพย์หรือตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร 1 บาท ถ้าเราซื้อพันธบัตรในราคา P_{bt} ในปีที่ t โดยพันธบัตรใบดังกล่าวมีราคาหน้าตั๋ว 1 บาท ซึ่งเมื่อครบ 1 ปี ผู้ถือพันธบัตรจะแลกพันธบัตรกลับคืนโดยสัญญาว่าจะจ่ายให้เป็นเงินมูลค่า 1 บาท (ตามราคาหน้าตั๋ว) ในกรณีอัตราดอกเบี้ย (i) เท่ากับ

$$i_t = \frac{1 - P_{bt}}{P_{bt}}$$

โดยที่ i_t คือ อัตราดอกเบี้ย
 P_{bt} คือ ราคาพันธบัตรในปีที่ t

ส่วนอัตราดอกเบี้ยตามมูลค่าที่แท้จริง (r) ตามคำจำกัดความแล้วเท่ากับ

$$r = \frac{\frac{1 - P_{bt}}{P_{bt}} - \frac{1 - P_{bt+1}}{P_{bt+1}}}{\frac{1 - P_{bt}}{P_{bt}}}$$

$$= \frac{P_t}{P_{bt} P_{t+1}} - 1$$

จากคำจำกัดความนี้ สามารถคำนวณหาค่าโดยประมาณของอัตราดอกเบี้ยแท้จริงได้เป็น

$$r_t = i_t - \pi_t$$

โดยที่ r_t คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
 i_t คือ อัตราดอกเบี้ยในตลาดหรืออัตราดอกเบี้ยในนาม
 π_t คือ อัตราเงินเฟ้อ

จากพฤติกรรมกรรมการกำหนดอัตราดอกเบี้ยของผู้ให้กู้สามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยและระดับราคาได้ดังนี้

1. อัตราดอกเบี้ยจะมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น (ลดลง) เมื่อระดับราคาสินค้าสูงขึ้น (ลดลง) ทั้งนี้สถานการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นหากทั้งผู้กู้และผู้ให้กู้คาดการณ์อนาคตได้ถูกต้อง

2. การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นหลังจากระดับราคาเปลี่ยนแปลงไปแล้ว เนื่องจากความเป็นจริงทั้งผู้กู้และผู้ให้กู้ไม่สามารถคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงของระดับราคาในอนาคตได้อย่างถูกต้อง ดังนั้นในระยะสั้นการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยกับระดับราคาอาจไม่เป็นไปตามข้อ 1

3. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยและค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการเปลี่ยนแปลงของระดับราคาในอดีตจะอยู่ในระดับสูงซึ่งเป็นการยืนยันลักษณะข้อ 2

จากแนวคิดทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของฟิชเชอร์ สามารถนำมาประยุกต์ใช้กับวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้ โดยทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของฟิชเชอร์นั้น อัตราดอกเบี้ยในตลาดประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงบวกกับอัตราเงินเฟ้อ โดยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงจะมีผลต่ออัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ส่วนอัตราเงินเฟ้อจะมีผลต่อการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อยังส่งผลต่อค่าใช้จ่ายที่มีเซดอกเบี้ยอีกด้วย ซึ่งจะกระทบต่อรายได้และรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์

ทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้ (Loanable Funds Theory)

เพลีนฟิส สัตย์สงวน (2554) บัญญัติที่เป็นตัวกำหนดอัตราดอกเบี้ยตามทฤษฎี ได้แก่

1. อุปสงค์ของสินเชื่อ (Demand for Loanable Funds)
2. อุปทานของสินเชื่อ (Supply of Loanable Funds)

ตารางที่ 6 แสดงถึงปัจจัยที่กำหนดอุปสงค์และอุปทานของสินเชื่อตามทฤษฎี โดยมีครัวเรือน ธุรกิจและรัฐบาล ปรากฏอยู่ทั้งสองด้านของตารางที่ 6

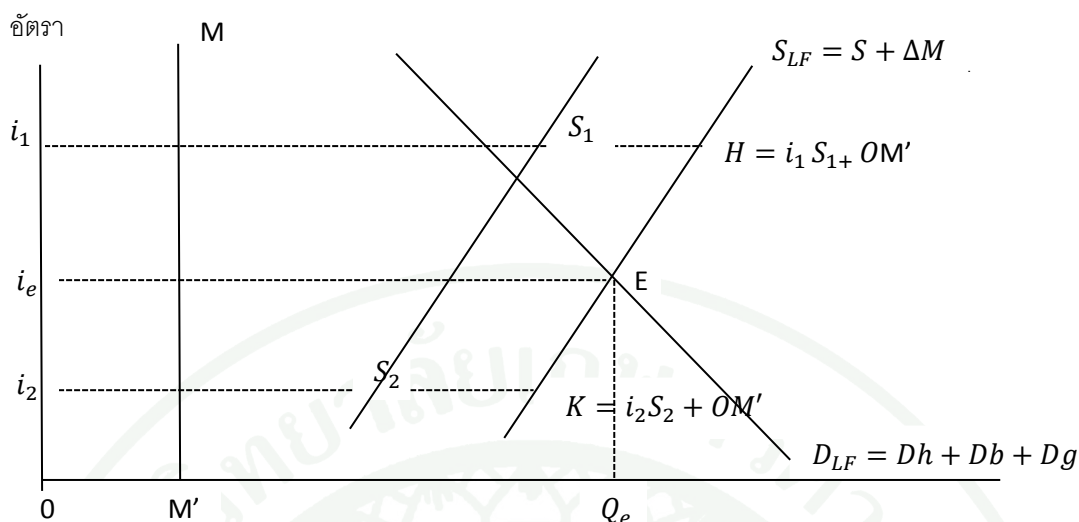
ตารางที่ 6 แหล่งที่มาของอุปสงค์และอุปทานของสินเชื่อตามทฤษฎี

อุปสงค์ของสินเชื่อ	อุปทานของสินเชื่อ
- สินเชื่อของครัวเรือน	- เงินออมของครัวเรือน
- สินเชื่อของธุรกิจ	- เงินออมของภาคธุรกิจในรูปแบบค่าเสื่อมราคา กำไรที่ไม่ได้จัดสรร
- สินเชื่อของรัฐบาล	- เงินออมของภาครัฐบาล ในกรณีที่มีงบประมาณเกินดุล - การเพิ่มขึ้นของปริมาณเงิน โดยธนาคารกลาง

ปัจจัยที่กำหนดอุปทานของสินเชื่อ อุปทานของสินเชื่อหรือเงินกู้มาจากสองแหล่งคือ

1. จากเงินออมของบุคคลต่างๆ ในสังคม ได้แก่ ครัวเรือน ธุรกิจและรัฐบาล
2. การเพิ่มขึ้นของปริมาณเงิน โดยธนาคารกลาง

ครัวเรือนจะมีการออมก็ต่อเมื่อมีรายได้มากกว่ารายจ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค โดยที่เงินออมของครัวเรือนจะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ย เมื่ออัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงบุคคลจะออมมากขึ้น แต่ถ้าอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำเงินออมจะลดลง ส่วนการออมของภาคธุรกิจจะอยู่ในรูปค่าเสื่อมราคา (Depreciation) และกำไรที่ไม่ได้จัดสรร ส่วนเงินออมของภาครัฐบาลจะเกิดขึ้นเมื่อรัฐบาลมีรายได้มากกว่ารายจ่าย เงินออมของรัฐบาลจะมากน้อยนั้นไม่ได้ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ย เมื่อรวมเงินออมทั้งหมดเข้าด้วยกันจะได้เส้นอุปทานของเงินออม คือ เส้น S ดังปรากฏในภาพที่ 1



ภาพที่ 1 ทฤษฎี Loanable Funds Theory

ในทฤษฎีจะแตกต่างจากทฤษฎีของสำนักคลาสสิกตรงที่ว่านอกเหนือจากเงินออมแล้ว แหล่งที่มาของสินเชื่อหรือเงินกู้ยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอีกตัวหนึ่งคือ การเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินโดยธนาคารกลาง การเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินจะทำให้เงินสำรองของธนาคารสูงขึ้นและสามารถปล่อยสินเชื่อได้มากขึ้น การเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินนี้จะไม่ขึ้นกับอัตราดอกเบี้ย แต่จะขึ้นอยู่กับเจ้าหน้าที่การเงินว่า ขณะใดขณะหนึ่งระบบเศรษฐกิจควรมีปริมาณเงินเท่าใด ไม่ว่าจะดอกเบี้ยจะเป็นเท่าไร ปริมาณเงินจะเพิ่มขึ้นเท่ากับ OM' ดังภาพที่ 1 ดังนั้น เส้นการเพิ่มขึ้นของปริมาณเงิน คือเส้น MM' จะขนานกับแนวดิ่ง

สามารถหาเส้นอุปทานของสินเชื่อตามทฤษฎีได้ โดยการรวมเส้น MM' การเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินเข้ากับเส้นเงินออม S ณ ทุกระดับอัตราดอกเบี้ย ดังเช่น ณ อัตราดอกเบี้ย i_1 เงินออมมีค่าเท่ากับ $i_1 S_1$ อุปทานของสินเชื่อจะเท่ากับ $i_1 S_1 + OM'$ หรือจุด H และถ้าอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ i_2 เงินออมมีค่าเท่ากับ $i_2 S_2$ และอุปทานของสินเชื่อจะเท่ากับ $i_2 S_2 + OM'$ หรือจุด K ดังนั้น ถ้าลากเส้นผ่านจุด H และจุด K จะได้เส้นอุปทานของสินเชื่อ S_{LF} ตามทฤษฎี

ปัจจัยที่กำหนดอุปสงค์ของสินเชื่อ

อุปสงค์ของสินเชื่อ คือผลรวมของความต้องการสินเชื่อของครัวเรือน ภาคธุรกิจและรัฐบาล รัฐบาลต้องการสินเชื่อเมื่อประสบกับงบประมาณขาดดุล ความต้องการสินเชื่อของรัฐบาลจะไม่ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยมากเท่าไร แต่ขึ้นอยู่กับนโยบายของรัฐบาลในขณะนั้น ส่วนครัวเรือนต้องการสินเชื่อเพื่อซื้อสินค้าและบริการต่างๆ เช่น ซื้อสินค้าถาวร ได้แก่ บ้าน รถยนต์ กู้เพื่อการศึกษา ฯลฯ ธุรกิจต้องการสินเชื่อเพื่อขยายกิจการ เพื่อซื้อสินค้าคงคลัง เพื่อซื้อวัตถุดิบ อุปสงค์สินเชื่อของครัวเรือนและของภาคธุรกิจจะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ย ถ้าดอกเบี้ยสูง ความต้องการสินเชื่อเพื่อการบริโภคและการลงทุนลดลง แต่ถ้าอัตราดอกเบี้ยอยู่ระดับต่ำ อุปสงค์สินเชื่อจะมากขึ้น ดังนั้นเมื่อเรารวมความต้องการสินเชื่อของครัวเรือน (D_h) ธุรกิจ (D_b) และรัฐบาล (D_g) ณ แต่ละระดับดอกเบี้ย เราจะได้เส้น D_{LF} ซึ่งเท่ากับ $D_h + D_b + D_g$ คลายภาพอัตราดอกเบี้ยตามทฤษฎี

คลายภาพของอัตราดอกเบี้ยตามทฤษฎีจะอยู่ที่จุดตัดกันของเส้นอุปสงค์และอุปทานของสินเชื่อซึ่งอยู่ ณ จุด E ของภาพที่ 1 ณ ระดับอัตราดอกเบี้ยคลายภาพ i_e ณ อัตราดอกเบี้ยคลายภาพนี้ ปริมาณสินเชื่อที่คนต้องการเท่ากับอุปทานสินเชื่อพอดีที่ Q_e

จากแนวคิดทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้ สามารถนำมาประยุกต์ใช้กับวิธานิพนธ์ในครั้งนี้ จากทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากจะถูกกำหนดโดยอุปสงค์ของสินเชื่อและอุปทานของสินเชื่อ โดยธนาคารพาณิชย์จะทำการรับฝากเงินแล้วธนาคารพาณิชย์จะนำเงินฝากไปให้สินเชื่อ โดยธนาคารพาณิชย์มีรายจ่ายจากการรับฝากเงินในรูปดอกเบี้ยเงินฝากและธนาคารพาณิชย์มีรายได้จากการให้สินเชื่อ ซึ่งจะส่งผลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์

การกระจุกตัวของตลาด (Concentration)

นราทิพย์ ชูติวงศ์ (2542) กล่าวว่า การกระจุกตัวของตลาด (Market Concentration) คือระดับของการผลิตสินค้าและบริการในตลาดหรืออุตสาหกรรมหนึ่งที่มีการกระจุกตัวสูงอยู่ในมือของผู้ผลิตรายใหญ่น้อยรายหรือในอีกความหมายหนึ่งสามารถจะใช้อัตราส่วนร้อยละของธุรกิจเป็นเครื่องมือวัดแทนจำนวนหน่วยธุรกิจ โดยคำนวณดูว่าส่วนน้อยของธุรกิจสามารถมีส่วนแบ่งตลาดในสินทรัพย์หรือปริมาณขายหรือการว่าจ้างงานหรือมูลค่าเพิ่มเป็นจำนวนมาก หรือเมื่อ

เปรียบเทียบกับธุรกิจอื่นๆที่เหลือหรือไม่ การใช้ทฤษฎีการกระจุกตัวในการวิเคราะห์โครงสร้างของระบบตลาดในอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันไม่สมบูรณ์นั้น เพื่อให้ทราบว่าอุตสาหกรรมนั้นหรือระบบเศรษฐกิจนั้นถูกรอบงำด้วยกลุ่มธุรกิจเป็นจำนวนมากน้อยเพียงใด และอยู่ในตลาดประเภทใด รวมถึงให้ทราบตำแหน่งของธุรกิจในตลาดว่ามีอิทธิพลเพียงใด

การวัดระดับการกระจุกตัวสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ชนิด คือ

1. การวัดด้วยดัชนีเฉพาะส่วน (Partial Index) โดยใช้ค่าอัตราส่วนการกระจุกตัว (Concentration Ratio) ในการวัดโดยคำนวณจากส่วนแบ่งตลาดของหน่วยธุรกิจขนาดใหญ่จำนวนหนึ่งเทียบกับหน่วยผลิตทั้งหมดในตลาดว่ามีสัดส่วนการกระจุกตัวเป็นเท่าใด โดยมีสูตรในการคำนวณดังนี้

$$CR_n = \frac{\sum_{i=1}^t X_i}{\sum_{i=1}^n X_i}$$

โดยที่	CR _n	คือ	อัตราส่วนการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม
	X _i	คือ	ส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจแห่งที่ i
	t	คือ	จำนวนหน่วยขนาดใหญ่
	n	คือ	จำนวนหน่วยธุรกิจให้อุตสาหกรรม

ถ้าค่า CR มีค่ามากหรือเข้าใกล้ 1 แสดงว่ามีการกระจุกตัวสูง แต่ถ้าค่า CR มีค่าน้อยหรือเข้าใกล้ 0 แสดงว่ามีการกระจุกตัวต่ำ ในการวัดการกระจุกตัวประเภทนี้มีข้อเสียคือ

1. บอกถึงการกระจุกตัวเพียงบางส่วน แต่ไม่ได้บอกถึงพฤติกรรมบางอย่างของหน่วยผลิตในตลาด
2. ไม่ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับขนาดโดยเปรียบเทียบ (Relative Size) และตำแหน่งของแต่ละหน่วยผลิต

3. ไม่ได้บอกถึงการเปลี่ยนตำแหน่งของหน่วยผลิตในตลาด และไม่ได้อธิบายถึงการกระจายของหน่วยผลิต

4. จำนวนและขนาดทั้งหมดของหน่วยผลิตนั้นๆ บอกแต่ เพียงบางส่วนเท่านั้น

2. การวัดด้วยดัชนีรวม (Summary Index) เป็นการวัดอัตรากระจุกตัวโดยรวมโดยใช้ค่าดัชนีเฮร์ฟินคัลไฮร์ชแมน (Hirfindahl – Hirshman: HHI) ในการวัด เพื่อจะศึกษาถึงความเท่าเทียมกันหรือไม่เท่าเทียมกันของการกระจายอำนาจของหน่วยผลิตซึ่งสะท้อนถึงว่าโครงสร้างตลาดเป็นแบบแข่งขันสมบูรณ์หรือผูกขาด โดยแสดงถึงผลรวมของกำลัง 2 ของส่วนครองตลาดของแต่ละบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรม โดยมีสูตรคำนวณดังนี้

$$HHI = \sum_{i=1}^n \left(\frac{X_i}{X_n} \right)^2$$

โดยที่	HHI	คือ	อัตราส่วนการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม
	n	คือ	จำนวนหน่วยธุรกิจทั้งหมดในอุตสาหกรรม
	X _i	คือ	ส่วนแบ่งตลาดของแต่ละหน่วยธุรกิจในอุตสาหกรรม
	X _n	คือ	ส่วนแบ่งตลาดของหน่วยธุรกิจทั้งหมดในอุตสาหกรรม

โดยค่าดัชนี HHI จะมีค่าอยู่ระหว่าง 1 ถึง 1/n โดยหากตลาดมีความผูกขาดสูง ค่า HHI จะเข้าใกล้ 1 (ถ้า HHI = 1 หมายถึง มีหน่วยผลิตเพียงหน่วยเดียวในตลาด) แต่หากตลาดมีการแข่งขันกันสูง (จำนวนธุรกิจมีค่าเข้าใกล้อนันต์) ค่า HHI จะเท่ากับ 1/n ข้อเสียของการวัดโดยวิธีนี้ คือหากเป็นตลาดที่หน่วยผลิตจำนวนมากจะไม่สามารถหาข้อมูลของทุกหน่วยผลิตเพื่อนำมาคำนวณได้

จากแนวคิดการกระจุกตัวของตลาด สามารถนำมาประยุกต์ใช้กับวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้ โดยการกระจุกตัวของอุตสาหกรรมจะส่งผลต่อการแข่งขันของหน่วยธุรกิจในตลาด ซึ่งจะส่งผลต่อการดำเนินงานของหน่วยธุรกิจในอุตสาหกรรม โดยในการศึกษาในครั้งนี้ได้ใช้การวัดด้วยดัชนีเฉพาะส่วน (Partial Index) โดยจะทำการวัดการกระจุกตัวของธนาคารพาณิชย์จากการนำสินทรัพย์ของธนาคารขนาดใหญ่ 5 ลำดับแรกของธนาคารมาบวกกันแล้วหารด้วยสินทรัพย์รวมของธนาคารภายในประเทศ

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

Pasiouras and Kosmidou (2006) ได้ศึกษาเรื่อง Factors Influencing the Profitability of Domestic and Foreign commercial bank in the European Union. ทำการศึกษาลักษณะทั่วไปของธนาคารภายในประเทศและต่างประเทศใน 15 ประเทศ สหภาพยุโรป ในช่วง 1995 – 2001 ทำการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้วิธี Fixed Effects Model และ Random Effects Model ใช้ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Return on average assets : ROAA) เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานของธนาคาร เป็นการแสดงกำไรเปอร์เซ็นต์ของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ผลการศึกษา ในการศึกษาจะแยกเป็นธนาคารในประเทศและต่างประเทศ โดยกำหนดว่าธนาคารต่างประเทศจะมีชาวต่างชาติถือหุ้นมากกว่า 50% ของทุนจดทะเบียน โดยแยกเป็นธนาคารภายในประเทศ 332 ธนาคาร และธนาคารต่างประเทศ 218 ธนาคาร และมีการแบ่งปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานเป็น 3 ประเภท คือ ปัจจัยภายในของแต่ละธนาคาร พบว่าอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารจะมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกทั้งที่เป็นธนาคารในประเทศและต่างประเทศ ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารมีความสัมพันธ์ในเชิงลบซึ่งจะส่งผลทำให้กำไรในการดำเนินงานลดลง อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อของลูกค้าต่อเงินทุนระยะสั้นมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไร เนื่องจากระดับสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่ธนาคารถืออยู่มีมากจะทำให้ความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลง ขนาดของธนาคารมีความสัมพันธ์ในเชิงลบในเรื่องประสิทธิภาพการดำเนินงาน ปัจจัยในระดับมหภาคและปัจจัยโครงสร้างทางตลาดเงิน อัตราเงินเฟ้อมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับธนาคารในประเทศ สำหรับธนาคารต่างประเทศอัตราเงินเฟ้อจะมีความสัมพันธ์เชิงลบ การเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ที่แท้จริงมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกแสดงถึงการเชื่อมโยงระหว่างการเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศกับภาคการเงิน อัตราส่วนมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ต่อ GDP และมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ต่อเงินฝากรวมของธนาคารมีความสัมพันธ์เชิงบวกทั้งธนาคารในประเทศและต่างประเทศ สินทรัพย์เงินฝากรวมของธนาคารต่อ GDP มีความสัมพันธ์เชิงลบทั้งธนาคารภายในประเทศและต่างประเทศ

Vong and Sichan (2006) ได้ทำการศึกษาเรื่อง Determinants of Bank Profitability in Macao ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในมาเก๊า ในช่วงปี 1993-2002 โดยทำการวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Panel regression ใช้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on assets: ROA) เป็นตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงานของธนาคาร ผลการศึกษาจะแบ่งเป็นปัจจัยภายในธนาคาร ปัจจัยทางมหภาคทางเศรษฐกิจและปัจจัยทางโครงสร้างของตลาดเงิน จะพบว่าอัตราส่วนของทุนต่อสินทรัพย์รวม เป็นตัวชี้ประสิทธิภาพของเงินทุนของธนาคารมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อสินทรัพย์พบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงลบ ปริมาณเงินให้สินเชื่อรวมพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงลบ ซึ่งการปล่อยสินเชื่อในปริมาณที่มากจะส่งผลโดยตรงต่อคุณภาพของสินเชื่อ ขนาดของธนาคารพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงลบเนื่องจากขนาดธนาคารที่ใหญ่เกินไป จะทำให้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานมากส่งผลต่อประสิทธิภาพในการจัดการ ในส่วนอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งเป็นปัจจัยมหภาคนั้น พบว่ามีความสัมพันธ์เชิงบวกโดยแนวโน้มการทำกำไรของธนาคารสามารถทำกำไรได้มากในสภาพที่เกิดเงินเฟ้อ จากการศึกษา ธนาคารที่มีเงินทุนมากจะมีความได้เปรียบธนาคารที่มีเงินทุนน้อย เนื่องจากมีต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าธนาคารที่มีเงินทุนน้อยโดยจะส่งผลต่อกำไรของธนาคารโดยตรง และพบว่าอัตราเงินให้สินเชื่อสูงนั้น ไม่ได้แปลว่าธนาคารจะมีผลการดำเนินงานที่ดีเสมอไปเพราะในอุตสาหกรรมธนาคารมีการแข่งขันกันสูง ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้มีการปรับลดลง ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อนั้นจะส่งผลดีต่อธนาคารเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเพิ่มมากกว่าค่าใช้จ่ายของธนาคารแสดงว่ารายรับของธนาคารมีอัตราการเพิ่มขึ้นมากกว่ารายจ่ายของธนาคาร

Panayiotio and Christios (2006) ได้ทำการศึกษาเรื่อง Determinants of Bank Profitability in The South Eastern European Region. ทำการศึกษาปัจจัยของการทำกำไรของธนาคารในภูมิภาคยุโรปตะวันออกเฉียงใต้ ในช่วงปี 1998-2002 และทำการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้วิธี Fixed Effects Model และ Random Effects Model ใช้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on assets: ROA) และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Return on equity: ROE) ในการใช้วัดประสิทธิภาพในการดำเนินงานของธนาคาร ผลการศึกษาได้แบ่งปัจจัยในการศึกษาออกเป็น 3 ประเภท คือ ปัจจัยภายในของธนาคาร ปัจจัยมหภาคทางเศรษฐกิจและปัจจัยทางอุตสาหกรรมธนาคาร จากผลการศึกษา พบว่าความเสี่ยงด้านสภาพคล่องพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงบวก แต่ไม่มีนัยสำคัญเนื่องมาจากธนาคารจะต้องรักษาสภาพคล่องตามที่ธนาคารกลางกำหนด ความเสี่ยงด้านเครดิตพบว่ามีความสัมพันธ์เชิงลบ เงินทุนพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงบวกและมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ROA ธนาคารที่มี

เงินทุนที่แข็งแกร่งจะมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงและยังส่งผลทำให้มีความน่าเชื่อถือในประสิทธิภาพมากกว่าธนาคารที่มีทุนไม่แข็งแกร่ง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบ ขนาดของธนาคารพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก ซึ่งเกิดจากการประหยัดจากขนาดของธนาคารและจากรายงานการตรวจสอบของภาคธนาคารยุโรปได้พบว่าค่าใช้จ่ายมีความซับซ้อนมากขึ้นจากขนาดธนาคารที่ใหญ่ขึ้น ทำให้การประหยัดจากขนาดจะลดลงเมื่อขนาดของธนาคารใหญ่ขึ้น การเป็นธนาคารในประเทศหรือธนาคารต่างประเทศมีนัยสำคัญโดยธนาคารต่างประเทศจะมีการดำเนินงานที่ดีกว่าธนาคารในประเทศ สาเหตุที่ธนาคารต่างประเทศมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าจะมาจากปัจจัยที่ธนาคารต่างประเทศมีทุนที่แข็งแกร่งกว่า การกระจุกตัวของอุตสาหกรรมธนาคารพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก อัตราเงินเฟ้อพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก เนื่องจากการเกิดเงินเฟ้อนั้นทำให้รายได้ของธนาคารเพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายของธนาคาร รายได้ที่แท้จริงต่อหัวประชากรไม่มีนัยสำคัญแต่ในการหา ROE นั้นมีผลอย่างมากในแบบจำลอง

Sayilgan and Yildirim (2009) ได้ศึกษาเรื่อง Determinants of Profitability in Turkish Banking Sector ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในประเทศตุรกี ในช่วงปี 2002 – 2007 โดยทำการวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Multi-variable regression ใช้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on assets: ROA) เป็นตัวแปรตาม (dependent Variable) ผลการศึกษาจะแบ่งเป็นปัจจัยทางด้านจุลภาคซึ่งเป็นปัจจัยที่ธนาคารสามารถควบคุมได้ และปัจจัยทางมหภาคซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ พบว่าอัตราเงินเฟ้อจะมีความสัมพันธ์ในเชิงลบต่อความสามารถในการทำกำไร ดัชนีอุตสาหกรรมภาคการผลิตและอัตราการใช้จ่ายงบประมาณของรัฐบาลต่อดัชนีอุตสาหกรรมภาคการผลิต มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร ส่วนในปัจจัยจุลภาคของธนาคารนั้นอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร

แบบจำลองที่ใช้ในการวิจัย

แบบจำลองที่ใช้ในการวิจัยได้นำมาจากงานวิจัย และการประยุกต์ใช้ทฤษฎีและแนวคิดโดยทำการเพิ่มตัวแปรที่คาดว่าจะเกี่ยวข้องกับปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ของประเทศไทย

$$ROA = f(INF, RINT, CONC, ASSGDP, MACPASS, EQAS, COST, SIZE)$$

โดย	ROA	=	ผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคาร
	INF	=	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (ร้อยละ)
	RINT	=	อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (ร้อยละ)
	CONC	=	สัดส่วนของธนาคารขนาดใหญ่ (เท่า)
	ASSGDP	=	อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (เท่า)
	MACPASS	=	อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (เท่า)
	EQAS	=	ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (เท่า)
	COST	=	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (เท่า)
	SIZE	=	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (บาท)

สมมติฐานการวิจัย

จากสมการปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย สามารถตั้งสมมติฐานสำหรับการศึกษาได้ดังนี้

1. อัตราเงินเฟ้อ (INF) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ แต่จากการศึกษา (Perry, 1992) ผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อมี 2 กรณี คือ อัตราเงินเฟ้อเป็นไปตามที่มีการคาดการณ์จะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีการปรับอัตราดอกเบี้ยตามอัตราเงินเฟ้อส่งผลทำให้รายได้ของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นมากกว่ารายจ่าย ส่วนกรณีที่อัตราเงินเฟ้อไม่เป็นไปตามคาดการณ์จะทำให้ธนาคารพาณิชย์ไม่ได้ปรับอัตราดอกเบี้ยตามการเกิดของอัตราเงินเฟ้อจะส่งผลทำให้รายได้เพิ่มขึ้นน้อยกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลต่อผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์โดยตรง

2. อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากเงินที่ให้สินเชื่อระยะยาวและระยะสั้นของธนาคารพาณิชย์อาจจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ซึ่งจะส่งผลต่อผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์

3. อัตราการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม (CONC) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากอัตราการกระจุกตัวของอุตสาหกรรมทำให้ธนาคารขนาดใหญ่มีอิทธิพลหรือมีบทบาทในการควบคุมทิศทางในอุตสาหกรรม เช่น การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ค่าธรรมเนียมในธุรกรรมทางการเงิน เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลต่อรายได้ของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นหรือลดลง

4. อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ASSGDP) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากอัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อ GDP เป็นการสะท้อนภาพรวมของระดับการพัฒนาของภาคการธนาคารและยังชี้วัดถึงความสำคัญของการหาเงินทุนของธนาคารในระบบเศรษฐกิจรวมถึงเป็นตัวบ่งชี้ถึงสภาพคล่องของปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ

5. อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก จะเป็นชี้วัดถึงการพัฒนาการทางการเงินและเป็นตัวชี้วัดขนาดของตลาดทุนซึ่งมีความสัมพันธ์ระหว่างภาคการธนาคารกับตลาดการจัดหาเงินทุน

6. อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคาร (EQAS) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากธนาคารที่มีอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์สูงแสดงว่าธนาคารมีความต้องการเงินทุนภายนอกต่ำ โดยธนาคารที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ธนาคารสูงจะทำให้การลงทุนหรือการให้สินเชื่อของธนาคารมีต้นทุนของดอกเบี้ยน้อยกว่าธนาคารที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารต่ำ เพราะส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีต้นทุนของดอกเบี้ย และส่วนของผู้ถือหุ้นยังส่งผลต่อความเชื่อมั่นของธนาคารทำให้ต้นทุนในการหาเงินทุนของธนาคารลดลง

7. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงาน การจัดการของธนาคารซึ่งแสดงถึงต้นทุนในการดำเนินงานของธนาคารต่อประสิทธิภาพในการหารายได้ของธนาคาร ซึ่งถ้าธนาคารที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารสูงจะแสดงว่าธนาคารมีค่าใช้จ่ายสูงแต่รายได้ของธนาคารต่ำ ส่งผลทำให้ผลการดำเนินงานของธนาคารลดลง

8. มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) ควรมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากขนาดของธนาคารพาณิชย์แสดงถึงการประหยัดต่อขนาด (Economic of scale) ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะทำให้การดำเนินงานของธนาคารมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลทำให้รายจ่ายของธนาคารลดลงและรายได้ของธนาคารเพิ่มขึ้น

บทที่ 3

วิธีการวิจัย

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาในครั้งนี้ได้ใช้ข้อมูลช่วงยาว (Panel Data) ในระดับธนาคารเป็นข้อมูลทุติยภูมิ ทำการศึกษาเป็นรายไตรมาสโดยทำการศึกษาดังแต่ ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2555 โดยเลือกเฉพาะธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีจำนวนทั้งสิ้น 11 ธนาคาร ประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้ทำการรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินของธนาคาร ข้อมูลสถิติ หน่วยงานของรัฐบาล ได้แก่ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และธนาคารพาณิชย์ทั้ง 11 ธนาคาร รวมถึงวารสารต่างๆที่เกี่ยวข้อง และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์ในสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) จะทำการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยระดับมหภาคและปัจจัยระดับจุลภาคของธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และทำการหาค่าทางสถิติ ประกอบด้วย ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุดและค่าต่ำสุดของปัจจัยต่างๆ ในช่วงทำการศึกษาค้นคว้าข้อมูล

2. การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) ทำการศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ของประเทศไทย เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีส่วนเกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ โดยใช้วิธีวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติในการประมาณค่าด้วยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects

การประมาณสมการโดยใช้วิธีการ Pooled OLS, Fixed Effects และ Random Effects

ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์เป็นข้อมูลช่วงยาว (Panel Data) ของธนาคารพาณิชย์ ดังนั้นลักษณะเฉพาะของแต่ละธนาคารที่ไม่สามารถสังเกตได้ (Unobserved Effect; a_i) จึงอาจทำให้เกิดมีอิทธิพลต่อตัวแปรตามในแบบจำลอง (Wooldridge; 2003) ดังสมการ

$$y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{it} + \dots + \beta_K X_{it} + a_i + u_{it} \quad , \quad k = 1 \dots K \quad 3.1$$

โดย	y_{it}	คือ	ตัวแปรตามที่ i ณ เวลา t
	X_{it}	คือ	ตัวแปรอิสระ ที่ i ณ เวลา t
	a_i	คือ	Unobserved Fixed Effects
	u_{it}	คือ	Error Term

จากสมการที่ 3.1 เป็นการประมาณค่าโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares: OLS) จะทำให้เกิดความเอนเอียงได้ เนื่องจากละเลยตัวแปร a_i ในแบบจำลอง ดังนั้นข้อมูลช่วงยาว (Panel Data) จะมีวิธีวิเคราะห์ข้อมูลโดยการประมาณด้วยวิธี Pooled OLS , Fixed Effects Model และ Random Effects Model

การประมาณแบบ Pooled OLS

Pooled OLS เป็นการทดสอบอย่างง่าย โดยมีข้อสมมติว่าค่าคงที่และความชัน แต่ละตัวแปรในสมการมีค่าเท่ากันทุกธนาคาร และตลอดช่วงเวลาที่พิจารณา ซึ่งไม่ได้ประมาณค่าความแตกต่างของแต่ละธนาคารในช่วงเวลาที่ศึกษา ดังแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา ในสมการที่ 3.1

การประมาณแบบ Fixed Effects Model

เป็นการประมาณแบบจำลอง โดยการกำจัดตัวแปรที่เป็นลักษณะเฉพาะของธนาคารที่ไม่สามารถสังเกตได้ (a_i) โดยการประมาณแบบ Fixed Effects จะทำการเปลี่ยนรูปสมการที่ 3.1 โดยเริ่มจากการหาค่าเฉลี่ยของตัวแปรทุกตัวในแบบจำลองตลอดช่วงระยะเวลา (T) ดังสมการ

$$\bar{y}_i = \beta_0 + \beta_1 \bar{X}_{it} + \dots + \beta_k \bar{X}_{it} + a_i + \bar{u}_{it} \quad , \quad k = 1 \dots K \quad 3.2$$

โดย \bar{y}_i คือ ค่าเฉลี่ยของตัวแปรตาม ตัวอย่างที่ i ตลอดช่วงเวลา T

$$\bar{y}_i = (\sum_{t=1}^T y_{it})/T$$

X_{it} คือ ค่าเฉลี่ยของตัวแปรอิสระ ตัวอย่างที่ i ตลอดช่วงเวลา T

$$\bar{X}_{it} = (\sum_{t=1}^T X_{it})/T$$

a_i คือ Unobserved Fixed Effects

\bar{u}_{it} คือ ค่าเฉลี่ยของ Error Term ตัวอย่างที่ i ตลอดช่วงเวลา T

$$\bar{u}_{it} = (\sum_{t=1}^T u_{it})/T$$

จะเห็นว่า ตัวแปร a_i ไม่แปรผันตามเวลา ดังนั้น ตัวแปร a_i จึงปรากฏอยู่ในสมการที่ 3.1 และ 3.2 แล้วทำการนำสมการที่ 3.2 ลบด้วยสมการที่ 3.1

จะแสดงด้วยสมการที่ 3.3

$$y_{it} - \bar{y}_i = \beta_1(X_{it1} - \bar{X}_{i1}) + \dots + \beta_k(X_{it} - \bar{X}_i) + (u_{it} - \bar{u}_i) \quad , \quad t = 1 \dots T \quad 3.3$$

จะแสดงด้วยสมการที่ 3.4

$$\dot{y}_{it} = \beta_1 \dot{X}_{it} + \dots + \beta_k \dot{X}_{it} + \dot{u}_{it} \quad , \quad t = 1 \dots T \quad 3.4$$

โดย \ddot{y}_{it} คือ ส่วนต่างระหว่างตัวแปรตามกับค่าเฉลี่ยตามช่วงเวลา (time-demeaned y)

\ddot{X}_{it} คือ ส่วนต่างระหว่างตัวแปรอิสระกับค่าเฉลี่ยตามช่วงเวลา (time-demeaned x)

\ddot{u}_{it} คือ ส่วนต่างระหว่าง Error Term กับค่าเฉลี่ยตามช่วงเวลา (time-demeaned u)

จากสมการที่ 3.4 ตัวแปร a_i จะหมดไป ดังนั้นสามารถประมาณการสมการที่ 3.4 โดยใช้วิธี OLS เรียกว่าการประมาณด้วยวิธีดังกล่าวว่า Fixed Effects Estimator การประมาณด้วยวิธีนี้เป็นการพิจารณาตัวแปรตามในช่วงเวลาต่างๆ ภายในตัวเดียวกัน

การประมาณแบบ Random Effects Model

เป็นการประมาณแบบจำลอง โดยสมมติให้ตัวแปร a_i ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระอื่นๆ (X_{it})

$$\text{Cov}(X_{it}, a_i) = 0 \quad , \quad t = 1, \dots, T$$

โดย Random Effects Model จะให้ตัวแปร a_i เป็นส่วนหนึ่งของ Error Term ที่เรียกว่า Composite Error Term จากสมการที่ 1 พอเปลี่ยนมาใช้แบบจำลอง Random Effects Model จะได้สมการที่ 3.5

$$y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{it} + \dots + \beta_K X_{it} + v_{it} \quad , \quad t = 1 \dots T \quad 3.5$$

เนื่องจาก a_i เป็นส่วนหนึ่งของ Composite Error Term ดังนั้น v_{it} จึงมี serial correlation ระหว่างช่วงเวลา

$$\text{Corr}(V_{it}, V_{is}) = \frac{\sigma_a^2}{\sigma_a^2 + \sigma_u^2} \quad , \quad t \neq s$$

$$\begin{aligned} \text{โดย } \sigma_a^2 &= \text{Var}(a_i) \\ \sigma_u^2 &= \text{Var}(u_{it}) \end{aligned}$$

จากสมการที่ 3.5 จะไม่สามารถใช้ OLS ได้ เพราะ Error Term มีปัญหา serial correlation ดังนั้น Random Effects ควรจะเป็นข้อมูลที่มีตัวอย่าง (N) จำนวนมากในช่วงเวลา (T) อันสั้น จะได้สมการที่เปลี่ยนรูปเพื่อประมาณ Random Effects ดังสมการ

$$y_{it} - \lambda \bar{y}_i = \beta_0(1 - \lambda) + \beta_1(X_{it} - \lambda \bar{X}_i) + \dots + \beta_K(X_{it} - \lambda \bar{X}_i) + (v_{it} - \lambda \bar{v}_i) \quad 3.6$$

โดย λ คือ Random Effects Estimator

$$\lambda = 1 - \left(\frac{\sigma_u^2}{\sigma_u^2 + T\sigma_s^2} \right)^{1/2}$$

T คือ จำนวนช่วงเวลา

จะเห็นว่าสมการที่ 3.6 ตัวแปรทุกตัวแปร มีลักษณะเป็น quasi demeaned หรือ การลบตัวแปรแต่ละตัวด้วยค่าเฉลี่ยตามช่วงเวลาคูณด้วย λ ซึ่งขนาดของ λ ขึ้นอยู่กับค่า σ_u^2, σ_a^2 และจำนวนช่วงเวลา T การประมาณค่าสมการที่ 3.6 นั้นเป็นการประมาณแบบถ่วงน้ำหนักระหว่าง 2 วิธีการ คือ การประมาณแบบ Pooled OLS และการประมาณแบบ Fixed Effects ทั้งนี้เนื่องจาก Pooled OLS คือ การประมาณแบบ Random Effects โดยมี $\lambda = 0$ และการประมาณแบบ Fixed Effects คือ การประมาณแบบ Random Effects โดยมีค่า $\lambda = 1$

แบบจำลอง Random Effects Model เหมาะสำหรับ ตัวแปร a_i ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระอื่นๆ (X_{it}) ส่วนแบบจำลอง Fixed Effects Model เหมาะสมสำหรับ ตัวแปร a_i มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระอื่นๆในสมการ

ในการประมาณแบบจำลองในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้วิธีทดสอบ Hausman Test ในการเปรียบเทียบว่าควรเลือกใช้การประมาณค่าแบบ Fixed Effects หรือ Random Effects โดยจะทำการทดสอบ a_i ของข้อมูลภาคตัดขวาง (individual effect) ว่ามีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ โดยถ้า

ผลการทดสอบแสดงว่า α_i ไม่มีความสัมพันธ์กันเองและต้องไม่มีความสัมพันธ์กันระหว่าง α_i ของข้อมูลภาคตัดขวางและ α_i ของข้อมูลช่วงเวลา ควรใช้การประมาณค่าแบบ Random Effects

การทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน H_0 : unobserved fixed effects ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ

H_a : unobserved fixed effects มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ

ในการทดสอบสมมติฐานจะใช้ระดับนัยสำคัญ (level of significant) 0.05 ซึ่งถ้าปฏิเสธ H_0 แสดงว่า Fixed Effects Model เหมาะสมที่จะใช้ในการประมาณแบบจำลอง

บทที่ 4

ผลการศึกษา

การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา

สำหรับการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ได้มีการเก็บข้อมูลเป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2555 รวมทั้งสิ้น 25 ไตรมาส โดยมีการแสดงข้อมูลของตัวแปรต่างๆ ในทางสถิติดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 7 ตัวแปรระดับมหภาค

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
INF	25	1.588	1.014	-0.5	2.9
RINT	25	0.667	1.008	-0.53	2.88
CONC	25	0.626	0.014	0.596	0.655
ASSGDP	25	6.411	0.366	5.715	7.32
MACPASS	25	0.88	0.1839	0.479	1.162

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ธนาคารแห่งประเทศไทย
สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 7 เห็นได้ว่า อัตราเงินเฟ้อ (INF) เป็นอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีอัตราเติบโตสูงสุดในช่วงการเก็บข้อมูลที่ 2.90% และอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำสุดที่ -0.50% โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1.588% และค่า Standard Deviation มีค่า 1.014 จะเห็นได้ว่าอัตราเงินเฟ้อมีความห่างของค่าสูงสุดและต่ำมาก อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) ได้มีการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงที่สูงที่สุดอยู่ที่ 2.88% และปรับตัวลดลงต่ำสุดอยู่ที่ -0.53% ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอยู่ที่ 0.667% มีค่า Standard Deviation เท่ากับ 1.008 จากข้อมูลจะเห็นได้ว่าอัตรา

ดอกเบี๋ยที่แท้จริงมีค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันมากกับอัตราดอกเบี๋ยที่แท้จริงที่ปรับตัวสูงสุด การกระทำของภาคการธนาคาร (CONC) ได้ทำการวัดโดยนำสินทรัพย์ของธนาคารขนาดใหญ่ 5 อันดับแรกแล้วหารด้วยสินทรัพย์รวมของธนาคารทั้งหมด ซึ่งจากที่ทำการวัดการกระทำพบว่าในช่วงที่ทำการศึกษานั้นมีการกระทำสูงสุดอยู่ที่ 0.655 และมีการกระทำน้อยที่สุดที่ 0.596 ซึ่งค่ายิ่งมากจะแสดงว่ามีการกระทำสูง ในขณะที่ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.626 และมีค่า Standard Deviation เท่ากับ 0.014 ทำให้เห็นว่าการกระทำของธนาคารพาณิชย์นั้นไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งดูได้จากค่าสูงสุดและต่ำสุด อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อ GDP (ASSGDP) จะพบว่ามีค่ามากที่สุดที่ 7.320 และมีค่าน้อยที่สุดที่ 5.715 ในขณะที่ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 6.411 และมีค่า Standard Deviation เท่ากับ 0.366 จะเห็นได้ว่าค่าเฉลี่ยของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อ GDP จะอยู่ระหว่างค่าสูงสุดและต่ำสุด

อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) พบว่ามีค่ามากที่สุดที่ 1.162 และมีค่าน้อยที่สุดที่ 0.479 ในขณะที่ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.880 และมีค่า Standard Deviation เท่ากับ 0.183 เห็นได้ว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝากมีความแตกต่างของค่าน้อยที่สุดมากกว่าค่าที่สูงสุด ซึ่งมาจากความผันผวนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ จากการเก็บข้อมูลแล้วนำมาแสดงค่าทางสถิติดังตารางที่ 3.1 จะพบว่ามีเหมาะสมในการทำการศึกษาเนื่องจากค่าของข้อมูลแต่ละตัวไม่มีค่าผิดปกติ (Outlier) เกิดขึ้นในการเก็บข้อมูล

ตารางที่ 8 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
bbIEQAS	25	0.109	0.008	0.095	0.122
bbICOST	25	0.615	0.050	0.534	0.734
bbISIZE	25	1,709,805,049,451	195,070,090,669	1,430,101,946,988	2,137,708,222,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 8 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.109 ค่าสูงสุดของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์อยู่ที่ 0.122 และค่าต่ำสุดของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์อยู่ที่ 0.095 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.615 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.734 และค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.534 มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,709,805,049,451 บาท ค่าสูงสุดอยู่ที่ 2,137,708,222,000 บาท และค่าต่ำสุดอยู่ที่ 1,430,101,946,988 บาท

ตารางที่ 9 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
ktbEQAS	25	0.071	0.005	0.06	0.077
ktbCOST	25	0.653	0.051	0.521	0.766
ktbSIZE	25	1,497,229,254,634	296,372,969,084	1,177,788,013,676	2,146,849,036,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 9 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.071 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.077 และค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.06 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.653 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.766 และค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.521 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,497,229,254,634 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 2,146,849,036,000 บาท และค่าต่ำสุดอยู่ที่ 1,177,788,013,676 บาท

ตารางที่ 10 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
kbankEQAS	25	0.094	0.003	0.086	0.099
kbankCOST	25	0.613	0.092	0.208	0.723
kbankSIZE	25	1,231,393,460,740	262,494,687,276	845,077,027,198	1,728,191,628,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 10 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.094 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.099 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.086 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.613 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.723 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.208 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,231,393,460,740 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 1,728,191,628,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 845,077,027,198 บาท

ตารางที่ 11 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
scbEQAS	25	0.101	0.007	0.074	0.113
scbCOST	25	0.593	0.046	0.519	0.689
scbSIZE	25	1,277,107,068,048	262,325,886,325	877,210,863,404	1,855,280,743,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 11 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.101 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.113 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.074 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.593 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.689 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.519 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร

(SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,277,107,068,048 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 1,855,280,743,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 877,210,863,404 บาท

ตารางที่ 12 ตัวแปรระดับคุณภาพของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
bayEQAS	25	0.105	0.018	0.062	0.123
bayCOST	25	0.765	0.083	0.599	1.019
baySIZE	25	743,962,486,288	83,485,926,771	643,044,194,332	907,278,470,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 12 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.105 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.123 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.062 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.765 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 1.019 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.599 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 743,962,486,288 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 907,278,470,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 643,044,194,332 บาท

ตารางที่ 13 ตัวแปรระดับคุณภาพของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
tmbEQAS	25	0.075	0.009	0.042	0.089
tmbCOST	25	0.936	0.324	0.586	2.182
tmbSIZE	25	637,582,277,339	70,095,982,147	538,726,957,733	769,528,731,854

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 13 ได้แสดงว่าค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.075 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.098 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.042 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.936 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 2.182 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.586 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 637,582,277,339 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 769,528,731,854 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 538,726,957,733 บาท

ตารางที่ 14 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
tcapEQAS	25	0.083	0.032	0.055	0.144
tcapCOST	25	0.772	0.137	0.478	0.992
tcapSIZE	25	399,890,588,291	165,012,458,357	227,592,645,232	878,053,323,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 14 จะเห็นได้ว่าค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.083 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.144 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.055 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.772 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.992 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.478 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 399,890,588,291 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 878,053,323,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 227,592,645,232 บาท

ตารางที่ 15 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
cimbEQAS	25	0.048	0.024	0.006	0.086
cimbCOST	25	0.818	0.97	-3.24	2.526
cimbSIZE	25	181,068,766,006	43,469,244,404	116,425,648,111	264,623,637,178

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 15 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.048 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.086 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.006 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.818 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 2.526 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ -3.24 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 264,623,637,178 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 264,623,637,178 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 116,425,648,111 บาท

ตารางที่ 16 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารเกียรณาภิน จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
kkEQAS	25	0.157	0.034	0.115	0.231
kkCOST	25	0.653	0.1493	0.377	0.883
kkSIZE	25	120,740,321,700	39,221,854,078	73,417,773,330	205,100,221,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารเกียรณาภิน จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 16 ได้แสดงว่าค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารเกียรณาภิน จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.157 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.231 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.115 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.653 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.883 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.377 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร

(SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 120,740,321,700 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 205,100,221,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 73,417,773,330 บาท

ตารางที่ 17 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
tiscoEQAS	25	0.102	0.029	0.065	0.161
tiscoCOST	25	0.7	0.171	0.501	1.415
tiscoSIZE	25	129,673,349,379	43,076,366,894	71,777,412,737	221,824,875,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 17 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.102 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.161 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.065 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.700 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 1.415 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.501 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 129,673,349,379 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 221,824,875,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 71,777,412,737 บาท

ตารางที่ 18 ตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
lhEQAS	25	0.096	0.036	0.057	0.173
lhCOST	25	0.89	0.415	0.65	2.725
lhSIZE	25	44,830,713,423	20,810,220,837	11,785,899,706	85,533,317,000

ที่มา: รายงานประจำปีไตรมาสของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2549 – 2555

จากตารางที่ 18 ได้แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จะพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.096 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.173 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.057 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.890 มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 2.725 และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.65 และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 44,830,713,423 บาท มีค่าสูงสุดอยู่ที่ 85,533,317,000 บาท และมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 11,785,899,706 บาท

จากข้อมูลของตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารพาณิชย์ที่ทำการศึกษานี้ทั้ง 11 ธนาคาร จะพบว่าข้อมูลตัวแปรของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งมีความแตกต่างกัน ทำให้ปัจจัยภายในของแต่ละธนาคารมีความแตกต่างกันส่งผลต่อความสามารถในการดำเนินงานและประสิทธิภาพในการบริหารงานของธนาคาร ซึ่งจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ และจากการแสดงค่าทางสถิติของตัวแปรระดับจุลภาคของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 11 ธนาคาร จะพบว่ามีความเหมาะสมในการทำการศึกษานี้เนื่องจากค่าของข้อมูลแต่ละตัวไม่มีค่าผิดปกติ (Outlier) เกิดขึ้นในการเก็บข้อมูล

การวิเคราะห์ผลการศึกษา

ทำการวิเคราะห์ผลโดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป ซึ่งกำหนดตัวแปรดังนี้

ROA	=	ผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคาร
INF	=	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน
RINT	=	อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
CONC	=	อัตราการกระจุกตัวของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 ธนาคาร
ASSGDP	=	อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ
MACPASS	=	อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก
EQAS	=	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์
COST	=	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร
SIZE	=	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร

จะทำการวิเคราะห์ผลการศึกษาโดยใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติเพื่อหาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์โดยการประมาณด้วยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects ได้ทำการเก็บข้อมูลจากธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ทำการศึกษาในช่วง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ.2549 ถึง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ.2555 รวมระยะเวลาการศึกษาทั้งหมด 25 ไตรมาส

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วยตัวแปรอิสระ (Independent Variables) จำนวน 8 ตัวแปรอิสระ ซึ่งจะทำการหาค่า Correlation เพื่อตรวจสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระว่ามีความสัมพันธ์กันเองในระดับใด เพื่อที่จะไม่ให้เกิดปัญหา Multicollinearity ตัวแปรอิสระต้องมีความสัมพันธ์กันมีค่าไม่เข้าใกล้ 1 ดังตารางที่ 19

ตารางที่ 19 แสดงค่า Correlation ของปัจจัยที่ทำการวิเคราะห์

	inf	rint	conc	assgdp	macpass	eqas	cost	size
inf	1.0000							
rint	-0.3180	1.0000						
conc	-0.1769	-0.4483	1.0000					
assgdp	0.0582	-0.4436	0.2858	1.0000				
macpass	0.2928	-0.3109	0.0923	-0.0569	1.0000			
eqas	0.0037	-0.0739	0.0172	0.0202	0.1176	1.0000		
cost	0.1548	0.1505	-0.1276	-0.0253	-0.1185	-0.3169	1.0000	
size	0.0432	-0.1144	0.1187	0.0814	0.1018	-0.0254	-0.4317	1.0000

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ 19 จะพบว่าตัวแปรอิสระ ประกอบด้วย inf , rint , conc , assgdp , macpass , eqas , cost , size โดยมีอัตราเงินเฟ้อ (inf) กับอัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (assgdp) มีความสัมพันธ์สูงสุดที่ระดับ 0.5820 ในการวิเคราะห์ผลการศึกษานี้ไม่เกิดปัญหา Multicollinearity ทำให้ข้อมูลของตัวแปรอิสระทั้งหมดในแบบจำลองมีความเหมาะสมที่จะนำไปทำการศึกษา เนื่องจากได้ทำการหาค่า Correlation เพื่อตรวจสอบหาความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระ ซึ่งผลการตรวจข้างต้นพบว่าตัวแปรอิสระไม่เกิดการมีความสัมพันธ์กันในระดับสูง จะทำการประมาณด้วยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects

ตารางที่ 20 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Pooled OLS

ตัวแปร	coefficient	standard error	t	P> z
ค่าคงที่	-0.081909	0.091695	-0.89	0.373
INF	0.001685	0.001653	1.02	0.309
RINT	-0.00151	0.002101	-0.72	0.473
CONC	0.110074	0.139468	0.79	0.431
ASSGDP	0.002801	0.004316	0.65	0.517
MACPASS	-0.010395	0.008363	-1.24	0.215
EQAS	0.24009	0.040599	5.91	0.000
COST	-0.020931	0.004017	-5.21	0.000
SIZE	0.000002	0.000002	0.96	0.336
R-squared = 0.2382		Adjust R-squared = 0.2154		Prob > F = 0.000

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท
ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ทำการประมาณโดยวิธี Pooled OLS จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) และ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) โดยส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จากการประมาณจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) จากการประมาณจะพบว่ามีสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ตารางที่ 21 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Random Effects

Number of obs = 275		Number of group = 11		
ตัวแปร	coefficient	standard error	z	P> z
ค่าคงที่	-0.081909	0.091695	-0.89	0.372
INF	0.001685	0.001653	1.02	0.308
RINT	-0.001510	0.002101	-0.72	0.472
CONC	0.110074	0.139468	0.79	0.430
ASSGDP	0.002801	0.004316	0.65	0.516
MACPASS	-0.010395	0.008363	-1.24	0.214
EQAS	0.240090	0.040599	5.91	0.000
COST	-0.020931	0.004017	-5.21	0.000
SIZE	0.000002	0.000002	0.96	0.335
R-squared = 0.2382		Adjust R-squared = 0.2153 Prob > chi2 = 0.000		

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท
ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ทำการประมาณโดยวิธี Random Effects จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) และ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) โดยส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จากการประมาณจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) จากการประมาณจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ตารางที่ 22 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Fixed Effects

Number of obs = 275		Number of group = 11		
ตัวแปร	coefficient	standard error	t	P> z
ค่าคงที่	-0.140177	0.095849	-1.46	0.145
INF	0.001879	0.001631	1.15	0.250
RINT	-0.001915	0.002060	-0.93	0.354
CONC	0.194419	0.144807	1.34	0.181
ASSGDP	0.004906	0.004378	1.12	0.264
MACPASS	-0.002779	0.008901	-0.31	0.755
EQAS	0.208071	0.061359	3.39	0.001
COST	-0.016568	0.004063	-4.08	0.000
SIZE	-0.000018	0.000011	-1.68	0.095
R-squared = 0.1465		Adjust R-squared = 0.0865		Prob > F = 0.000

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท
ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ทำการประมาณโดยวิธี Fixed Effects จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(SIZE)โดยอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จากการประมาณจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(SIZE)จากการประมาณจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ตารางที่ 23 ผลสรุปการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects

	Number of obs = 275		Number of group = 11	
ตัวแปร	Pooled OLS	Random Effects	Fixed Effects	
ค่าคงที่	-0.081909	-0.081909	-0.140177	
INF	0.001685	0.001685	0.001879	
RINT	-0.00151	-0.001510	-0.001915	
CONC	0.110074	0.110074	0.194419	
ASSGDP	0.002801	0.002801	0.004906	
MACPASS	-0.010395	-0.010395	-0.002779	
EQAS	0.24009***	0.240090***	0.208071***	
COST	-0.020931***	-0.020931***	-0.016568***	
SIZE	0.000002	0.000002	-0.000018*	
R-squared	0.2382	0.2382	0.1465	
Adjust R-squared	0.2154	0.2153	0.0865	
Prob .	0.0000	0.0000	0.0000	

ที่มา: จากการคำนวณ

*** หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.01

** หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.05

* หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.10

จากตารางที่แสดงวิธีการประมาณค่าวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects จะเห็นได้ว่าปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.01 คือ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) ซึ่งมีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่เท่ากันในการประมาณทั้ง 3 วิธี ส่วนการประมาณค่าแบบ Fixed Effects จะมีปัจจัยที่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.10 คือ มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) โดยถ้าเป็นการประมาณค่าวิธี Pooled OLS และ Random Effects นั้นมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) จะไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาได้มีการเก็บข้อมูลแล้วพบว่าธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) มีความไม่ปกติของมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) ที่มีมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคารลดลง ซึ่งมีทิศทางที่แตกต่างจากธนาคารพาณิชย์ที่ทำการศึกษาในช่วงเวลาดังกล่าวโดยธนาคารพาณิชย์จำนวน 10 ธนาคาร มีทิศทางเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว ดังนั้นในการศึกษาครั้งนี้จึงไม่ทำการศึกษานโยบายของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

ในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะพบว่ามีกิจการดำเนินงานทางธุรกิจที่เหมือนกัน แต่จากการศึกษาประวัติการดำเนินธุรกิจจะพบว่าธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างจากธนาคารพาณิชย์ที่ทำการศึกษาในครั้งนี้ เนื่องจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ได้เป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ส่งผลทำให้นโยบายในการดำเนินธุรกิจของธนาคารมีความแตกต่างจากธนาคารพาณิชย์ทั่วไป และในวันที่ 19 ธันวาคม 2554 ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ได้ทำการปรับฐานะจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยเป็นธนาคารพาณิชย์ เห็นได้ว่าธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีความแตกต่างจากธนาคารพาณิชย์ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษา ในการศึกษาครั้งนี้จึงไม่ทำการศึกษานโยบายของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

จากการศึกษาเก็บข้อมูลและการดำเนินธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 9 ธนาคาร โดยจะดูความเหมาะสมด้านนโยบายการดำเนินธุรกิจของแต่ละธนาคารและข้อมูลภายในของธนาคาร ซึ่งจากการศึกษาพบว่าธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ที่ไม่เหมาะสมในการทำการศึกษาในครั้งนี้

จะทำการวิเคราะห์ผลการศึกษาโดยใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติเพื่อหาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อค่าไรของธนาคารพาณิชย์โดยการประมาณด้วยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects และทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง Random Effects และ Fixed Effects ด้วยวิธี Hausman Test

ทำการคำนวณค่า Correlation ของตัวแปรอิสระ (Independent Variables) จำนวน 8 ตัวแปรอิสระ ที่กำหนดในแบบจำลองให้เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อค่าไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่ทำการศึกษานาน 9 ธนาคาร โดยไม่ทำการศึกษาธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เพื่อตรวจสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระ เพื่อที่จะไม่ให้เกิดปัญหา Multicollinearity ตัวแปรอิสระต้องมีความสัมพันธ์กันมีค่าไม่เข้าใกล้ 1 ดังตารางที่ 24

ตารางที่ 24 แสดงค่า Correlation ของปัจจัยที่ทำการวิเคราะห์ (จำนวน 9 ธนาคาร)

	inf	rint	conc	assgdp	macpass	eqas	cost	size
inf	1.0000							
rint	-0.3108	1.0000						
conc	-0.1769	-0.4483	1.0000					
assgdp	0.0582	-0.4436	0.2858	1.0000				
macpass	0.2928	-0.3109	0.0923	-0.0569	1.0000			
eqas	-0.0667	-0.0409	-0.0064	-0.0261	0.0317	1.0000		
cost	0.1535	0.1415	-0.1032	-0.0056	-0.1248	-0.2401	1.0000	
size	0.0458	-0.1612	0.1721	0.1098	0.1345	-0.1920	-0.3645	1.0000

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ 24 จะพบว่าตัวแปรอิสระ (Independent Variables) ประกอบด้วย inf , rint , conc , assgdp , macpass , eqas , cost , size โดยมีอัตราเงินเฟ้อ (inf) กับอัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อ GDP (assgdp) มีความสัมพันธ์สูงสุดที่ระดับ 0.5820 ในการ

วิเคราะห์ผลการศึกษาจึงไม่เกิดปัญหา Multicollinearity ทำให้ข้อมูลของตัวแปรอิสระทั้งหมดในแบบจำลองมีความเหมาะสมที่จะนำไปทำการศึกษา เนื่องจากได้หาค่า Correlation เพื่อตรวจสอบหาความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระ (Independent Variables) ซึ่งผลการตรวจสอบข้างต้นพบว่าตัวแปรอิสระไม่เกิดความสัมพันธ์กันในระดับสูง จะทำการประมาณด้วยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects

ตารางที่ 25 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยวิธี Pooled OLS

Number of obs = 225		Number of group = 9		
ตัวแปร	coefficient	standard error	t	P> z
ค่าคงที่	-0.057507	0.079229	-0.73	0.469
INF	0.004689	0.001426	3.29	0.001
RINT	0.003040	0.001816	1.67	0.096
CONC	0.181323	0.119940	1.51	0.132
ASSGDP	0.003988	0.003717	1.07	0.285
MACPASS	-0.013654	0.007175	-1.90	0.058
EQAS	0.076559	0.041572	1.84	0.067
COST	-0.102859	0.007453	-13.8	0.000
SIZE	-0.000007	0.000002	-2.90	0.004
R-squared = 0.5256		Adjust R-squared = 0.5081 Prob > F = 0.000		

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท
ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ทำการประมาณ โดยวิธี Pooled OLS จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) , อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) โดยอัตราเงินเฟ้อ (INF) จากการประมาณการจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) จากการประมาณการจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) , อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) โดยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จากการประมาณจะพบว่ามีสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) จากการประมาณจะพบว่ามีสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ตารางที่ 26 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Random Effects

Number of obs = 225		Number of group = 9		
ตัวแปร	coefficient	standard error	z	P> z
ค่าคงที่	-0.057507	0.079229	-0.73	0.468
INF	0.004689	0.001426	3.29	0.001
RINT	0.003040	0.001816	1.67	0.094
CONC	0.181323	0.119940	1.51	0.131
ASSGDP	0.003988	0.003717	1.07	0.283
MACPASS	-0.013654	0.007175	-1.90	0.057
EQAS	0.076559	0.041572	1.84	0.066
COST	-0.102859	0.007453	-13.8	0.000
SIZE	-0.000007	0.000002	-2.90	0.004
R-squared = 0.5257		Adjust R-squared = 0.5081		Prob > chi2 = 0.000

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท
ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ทำการประมาณโดยวิธี Random Effects จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) , อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(SIZE) โดยอัตราเงินเฟ้อ (INF) จากการประมาณการจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) จากการประมาณการจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และ ณ

ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) , อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) , อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) โดยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จากการประมาณจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) จากการประมาณจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ตารางที่ 27 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Fixed Effects

Number of obs = 225		Number of group = 9		
ตัวแปร	coefficient	standard error	t	P> z
ค่าคงที่	-0.0398520	0.091204	-0.44	0.663
INF	0.0046485	0.001467	3.17	0.002
RINT	0.0032203	0.001858	1.73	0.085
CONC	0.1518466	0.134427	1.13	0.260
ASSGDP	0.0033758	0.004000	0.84	0.400
MACPASS	-0.0164945	0.008191	-2.01	0.045
EQAS	0.1044410	0.061872	1.69	0.093
COST	-0.1048354	0.008855	-11.84	0.000
SIZE	0.0000002	0.000010	0.02	0.986
R-squared = 0.4331		Adjust R-squared = 0.3895		Prob > F =
				0.000

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท
ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ทำการประมาณ โดยวิธี Fixed Effects จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) โดยอัตราเงินเฟ้อ (INF) จากการประมาณการจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) จากการประมาณการจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 คือ อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) โดยอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) จากการประมาณจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) โดยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จากการประมาณจะพบที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ตารางที่ 28 ผลสรุปการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects

	Number of obs = 225		Number of group = 9	
ตัวแปร	Pooled OLS	Random Effects	Fixed Effects	
ค่าคงที่	-0.057507	-0.057507	-0.0398520	
INF	0.004689***	0.004689***	0.0046485***	
RINT	0.003040*	0.003040*	0.0032203*	
CONC	0.181323	0.181323	0.1518466	
ASSGDP	0.003988	0.003988	0.0033758	
MACPASS	-0.013654*	-0.013654*	-0.0164945**	
EQAS	0.076559*	0.076559*	0.1044410*	
COST	-0.102859***	-0.102859***	-0.1048354***	
SIZE	-0.000007***	-0.000007***	0.0000002	
R-squared	0.5256	0.5257	0.4331	
Adjust R-squared	0.5081	0.5081	0.3895	
Prob .	0.0000	0.0000	0.0000	

*** หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.01

** หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.05

* หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.10

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางพบว่าการประมาณค่าโดยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects มีความแตกต่างกันในผลการประมาณค่า โดยวิธี Pooled OLS จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) วิธี Random Effects จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) วิธี Fixed Effects จะพบว่าตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 คือ อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) และ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) และอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS)

จากผลการศึกษาในการประมาณโดยวิธี Random Effects และ Fixed Effects จะพบว่าผลการศึกษาจาก 2 วิธีการประมาณผลการศึกษาที่มีความแตกต่างกัน จะต้องทำการหาวิธีการประมาณผลการศึกษาที่เหมาะสมในการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยจะทำการทดสอบ Hausman Test เพื่อหาความเหมาะสมในการเลือกแบบจำลองระหว่าง Random Effects และ Fixed Effects

การทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน H_0 : unobserved fixed effects ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ

H_a : unobserved fixed effects มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ

ในการทดสอบสมมติฐานจะใช้ระดับนัยสำคัญ (level of significant) 0.05 ซึ่งถ้าปฏิเสธ H_0 แสดงว่า Fixed Effects Model เหมาะสมที่จะใช้ในการประมาณแบบจำลอง

ตารางที่ 29 การทดสอบ Hausman Test

	Coefficients		Difference	S.E. ,sqrt(diag (V_b-V_B))
	fe (b)	re (B)		
INF	0.0046485	0.004689	-0.000041	0.000344
RINT	0.0032203	0.00304	0.000180	0.000396
CONC	0.1518466	0.181323	-0.029477	0.060704
ASSGDP	0.0033758	0.003988	-0.000612	0.001477
MACPASS	-0.0164945	-0.013654	-0.002840	0.003951
EQAS	0.104441	0.076559	0.027882	0.045825
COST	-0.1048354	-0.102859	-0.001976	0.004782
SIZE	0.0000002	-0.000007	0.000007	0.000010
chi2 = 1.14			Prob > chi2 = 0.9923	

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ 29 แสดงผลการทดสอบ Huasman Test ซึ่งถ้าสมมติฐานตาม H_0 เป็นจริง การประมาณ Random Effect จะเป็นการประมาณที่มีประสิทธิภาพมากกว่าการประมาณ Fixed Effect แต่ถ้าสมมติฐานไม่เป็นจริง ควรจะใช้การประมาณ Fixed Effect ในการประมาณแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา

จากผลการศึกษาพบว่า ค่า Hausman Chi-Square statistic มีค่าเท่ากับ 1.14 และค่า Prob > chi2 มีค่าเท่ากับ 0.9923 ดังนั้น สมมติฐานหลัก (H_0) ที่ว่า unobserved fixed effects ของแต่ละประเทศไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระเป็นจริงตามสมมติฐาน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 จากผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่า การประมาณโดยวิธี Random Effect เป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประมาณแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา ดังนั้นในกรณีนี้จึงใช้การประมาณโดยวิธี Random Effect ในการประมาณแบบจำลองเพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

การแปลผลการวิเคราะห์

ตารางที่ 30 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
โดยวิธี Random Effect

Number of obs = 225		Number of group = 9		
ตัวแปร	coefficient	standard error	z	P> z
ค่าคงที่	-0.057507	0.079229	-0.73	0.468
INF	0.004689	0.001426	3.29	0.001***
RINT	0.003040	0.001816	1.67	0.094*
CONC	0.181323	0.119940	1.51	0.131
ASSGDP	0.003988	0.003717	1.07	0.283
MACPASS	-0.013654	0.007175	-1.90	0.057*
EQAS	0.076559	0.041572	1.84	0.066*
COST	-0.102859	0.007453	-13.8	0.000***
SIZE	-0.000007	0.000002	-2.9	0.004***
R-squared = 0.5257		Adjust R-squared = 0.5081		Prob > chi2 = 0.000

หมายเหตุ: หน่วยของตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร(size) เป็นพันล้านบาท

*** หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.01

** หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.05

* หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.10

ที่มา: จากการคำนวณ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ (INF) , อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) , อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) , อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) , อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการประมาณค่าได้ ดังนี้

อัตราเงินเฟ้อ (INF) มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.01 และมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีความสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ (INF) ที่เป็นไปตามการคาดการณ์ของธนาคารพาณิชย์จะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝาก ส่งผลทำให้ธนาคารพาณิชย์มีรายรับจากดอกเบี้ยมากขึ้น ในขณะที่เดียวกันรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่ารายได้ แต่ถ้าอัตราเงินเฟ้อที่ธนาคารพาณิชย์คาดการณ์ไว้ต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นจริงก็จะทำให้กำไรของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวลดลงเนื่องจากรายได้มีการเติบโตน้อยกว่ารายจ่ายของธนาคารพาณิชย์ จึงกล่าวได้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะเป็นผลบวกต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์นั้น อัตราเงินเฟ้อต้องตรงกับการคาดการณ์ของธนาคารพาณิชย์

อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.10 และมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีความสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) จะส่งผลทำให้อัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เพราะอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินมาจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงบวกด้วยอัตราเงินเฟ้อและยังรวมความเสี่ยงของผู้กู้อีกด้วย จะพบว่าในการรับฝากเงินของธนาคารพาณิชย์นั้นธนาคารพาณิชย์จะกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากไว้ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้หรือในบางกรณีที่ธนาคารพาณิชย์แต่ละธนาคารมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แตกต่างกันก็จะมีผลแตกต่างกันไม่มากนัก ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จะมีอัตราที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากซึ่งความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ในการผิณัดชำระหนี้ของผู้กู้

อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.10 และมีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีความขัดแย้งกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) จะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารลดลงเนื่องจากอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) เป็นตัวบ่งชี้ถึงการพัฒนากิจการทางการเงินและเป็นตัวชี้วัดขนาดของตลาดทุน ซึ่งการที่ขนาดของตลาดทุนมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจะทำให้เห็นได้ว่าหน่วยธุรกิจเลือกที่จะกู้ยืมเงินโดยตรงจากเจ้าของเงินทุนโดยไม่ผ่านตัวกลางทางการเงิน ซึ่งตัวกลางทางการเงินในระบบเศรษฐกิจคือธนาคารพาณิชย์ส่งผลทำให้ธนาคารพาณิชย์มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินกู้ลดลง ส่วนสาเหตุที่หน่วยธุรกิจเลือกที่จะกู้ยืมจากเจ้าของเงินทุนโดยตรงมากกว่ากู้ยืมจากตัวกลางทางการเงิน เพราะการกู้ยืมผ่านทางตลาดเงินมีต้นทุนทางการเงินที่น้อยกว่าผ่านตัวกลางทางการเงิน

อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.10 และมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีความสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) จะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีความต้องการเงินทุนภายนอกหรือเงินทุนที่ได้จากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนลดน้อยลง ซึ่งเงินทุนที่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นเงินทุนที่ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยในทางตรงกันข้ามเงินทุนที่มาจากเงินทุนภายนอกหรือเงินทุนที่ได้มาจากการกู้ยืมนั้นเป็นเงินทุนที่ต้องมีการจ่ายดอกเบี้ยให้แก่เจ้าของเงินทุนที่ธนาคารพาณิชย์ได้กู้ยืมมา จึงกล่าวได้ว่าส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นเงินทุนที่ไม่มีต้นทุนในเรื่องของดอกเบี้ยจ่าย การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารจะส่งผลทำให้ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์มีกำไรเพิ่มขึ้นเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการจ่ายดอกเบี้ย แต่จะมีการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นเงินปันผล และอีกเหตุผลหนึ่งคือการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานของ

ธนาคารพาณิชย์มาจากการจัดหาเงินทุนภายนอกของธนาคารพาณิชย์นั้น ธนาคารพาณิชย์ที่มี ส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับที่สูงจะมีต้นทุนทางการเงินในการจัดหาเงินทุนจากภายนอกที่ต่ำกว่าธนาคารพาณิชย์ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับต่ำ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นแสดงถึงฐานะการเงินและความมั่นคงทางธุรกิจ

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.01 และมีความสัมพันธ์เชิงลบซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) จะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสินทรัพย์ธนาคารลดลง เนื่องจากกำไรของธนาคารพาณิชย์มาจากส่วนต่างระหว่างรายได้และรายจ่ายในการดำเนินธุรกิจซึ่งการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ถ้าเกิดส่วนต่างระหว่างรายได้กับรายจ่ายมากขึ้นเท่าไรธนาคารพาณิชย์ก็จะสามารถทำกำไรได้มากขึ้นเท่านั้น และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ส่งผลทำให้ธนาคารพาณิชย์ก็จะต้องมีการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ควบคู่กันไป โดยถ้ารายได้ส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์มีการเพิ่มขึ้นมากกว่ารายจ่ายส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์จะทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารปรับตัวลดลงส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารยังเป็นตัวบ่งชี้ถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในการบริหารจัดการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของธนาคารพาณิชย์และยังได้แสดงให้เห็นต้นทุนในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายต่างๆ ของธนาคารพาณิชย์

มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.01 และมีความสัมพันธ์เชิงลบซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

การเพิ่มขึ้นของขนาดของธนาคารพาณิชย์นั้นจะส่งผลทำให้เกิดความไม่ประหยัดต่อขนาดของธนาคารซึ่งการที่ขนาดของธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดใหญ่เกินไปจะทำให้เกิดรายจ่ายที่ซับซ้อนในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ส่งผลทำให้รายได้ที่เกิดขึ้นจากการเพิ่มขนาดของธนาคารมี

การเพิ่มขึ้นน้อยกว่ารายจ่ายที่เพิ่มของธนาคาร แสดงให้เห็นว่าการขยายขนาดของธนาคารพาณิชย์ ทำให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพลดน้อยลงหรือการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรที่มีอยู่ลดลง เช่น การเปิดสาขาใหม่ของธนาคารพาณิชย์จะต้องลงทุนสร้างอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน นอกจากนี้ยังต้องมีพนักงานประจำสาขา ทำให้ธนาคารพาณิชย์มีรายจ่ายมากขึ้น แต่ธนาคารพาณิชย์ก็จะมีลูกค้ามาใช้บริการในสาขาที่เปิดซึ่งลูกค้าที่มาใช้บริการจะเป็นลูกค้าที่เคยใช้บริการที่สาขาอื่นของธนาคารพาณิชย์แห่งนั้น ซึ่งมาความสะดวกที่จะมาใช้บริการสาขาเปิดใหม่ที่ใกล้ อีกส่วนจะเป็นลูกค้าใหม่จากที่ได้กล่าวมานี้จะทำให้สาขาที่ลูกค้าเคยใช้บริการเดิมนั้นมีจำนวนลูกค้าลดลง แต่ค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมที่เป็นต้นทุนคงที่ยังเท่าเดิม

อัตราการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม (CONC) ไม่มีนัยสำคัญในการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย แต่มีความสัมพันธ์เชิงบวกซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ในการศึกษา สาเหตุที่ทำให้อัตราการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม (CONC) ไม่มีนัยสำคัญน่าจะเกิดจากการกระจุกตัวของอุตสาหกรรมธนาคารไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลงในช่วงการศึกษา โดยมีอัตราการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเท่านั้น ซึ่งธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ยังคงเป็น ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ASSGDP) ไม่มีนัยสำคัญในการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย และมีความสัมพันธ์เชิงบวกซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ในการศึกษา สาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ASSGDP) ไม่มีนัยสำคัญและไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือในช่วงการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ของประเทศไทยได้มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศไทย ในช่วงปี 2550-2551 ได้เกิดวิกฤติสินเชื่อบ้าน (Subprime mortgage crisis) หรือที่รู้จักกันในชื่อ วิกฤติสินเชื่อบ้านคุณภาพ วิกฤติครั้งนี้เริ่มจากการที่ภาวะฟองสบู่ในตลาดที่อยู่อาศัยของสหรัฐอเมริกาแตกและการผิมนัดชำระหนี้ซึ่งวิกฤติสินเชื่อบ้านได้มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศไทย และในช่วงปี 2553-2555 ได้เกิดวิกฤติหนี้สาธารณะยุโรป วิกฤติครั้งนี้เริ่มจากการที่ระดับหนี้สาธารณะของแต่ละประเทศในกลุ่มยุโรปอยู่ในระดับสูง ความไม่สมดุลทางการค้าของกลุ่มประเทศยุโรปและความไม่ยืดหยุ่นของนโยบายการเงินเนื่องจากกลุ่มยูโรโซนได้มีการใช้เงินสกุลเดียวกัน รวมถึงการสูญเสียความเชื่อมั่น

ซึ่งวิกฤตินี้สาธารณะยุโรปได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศไทย จากเหตุการณ์ข้างต้น อาจทำให้ได้ผลการศึกษาที่คาดเคลื่อนจากสภาพเศรษฐกิจในภาวะเศรษฐกิจปกติ

ข้อวิจารณ์

จากผลการวิจัยพบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารมีความสำคัญมากแสดงให้เห็นได้ว่าการบริหารจัดการในด้านรายได้และค่าใช้จ่ายมีผลต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์โดยตรง ซึ่งตรงกับความเป็นจริงที่ว่าการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อหน่วยธุรกิจนั้น เพราะการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพนั้นธนาคารพาณิชย์จะต้องมีการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรที่ธนาคารพาณิชย์มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารเป็นปัจจัยภายในของแต่ละธนาคารพาณิชย์ที่สามารถบอกได้ว่าธนาคารพาณิชย์แห่งใดมีการบริหารจัดการด้านรายได้และค่าใช้จ่ายของธนาคารได้ดีกว่ากัน ซึ่งในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ควรที่จะคำนึงถึงการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพเพื่อการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารและความอยู่รอดของธนาคารพาณิชย์เอง อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เป็นตัวบ่งชี้ให้เห็นถึงฐานะทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ว่ามีต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมมากน้อยเพียงใด ซึ่งถ้าธนาคารพาณิชย์มีการกู้ยืมเงินจากภายนอกในสัดส่วนที่สูงจะแสดงถึงความเสี่ยงทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ส่งผลทำให้ในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกจะมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น และธนาคารพาณิชย์ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับสูงจะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีความน่าเชื่อถือ ซึ่งเป็นปัจจัยอย่างหนึ่งทำให้ผู้ออมมีการตัดสินใจเลือกธนาคารพาณิชย์ในการฝากเงิน อัตราเงินเฟ้อที่เป็นไปตามที่ธนาคารพาณิชย์คาดการณ์จะส่งผลทำให้ธนาคารมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ซึ่งจะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราเงินเฟ้อยังทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น แต่รายได้ของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นมากกว่ารายจ่ายส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์ทำให้การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อมีผลกระทบเชิงบวกกับการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ในทางกลับกันถ้าอัตราเงินเฟ้อที่ธนาคารพาณิชย์คาดการณ์น้อยกว่าที่เกิดขึ้นจริงรายได้ส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์จะน้อยกว่ารายจ่ายส่วนเพิ่มของธนาคารพาณิชย์ และการเกิดอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวบ่งชี้ว่าความต้องการในสินค้ามีสูงมากขึ้นก็เป็นปัจจัยที่ทำให้ผู้ผลิตสินค้าและบริการมีความต้องการผลิตสินค้าและบริการเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากราคาสินค้าและบริการปรับตัวสูงขึ้น ในการปรับราคาสินค้าและบริการอาจจะทำให้ผู้ผลิตมีกำไรมากขึ้น

จากราคาที่ปรับขึ้น จากเหตุที่กล่าวมาผู้ผลิตที่ต้องการลงทุนเพิ่มมากขึ้นและในการลงทุนผู้ผลิตก็จะทำการกั๊ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์จึงส่งผลให้ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) ในการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์นั้นการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ประเภทต่างของธนาคารพาณิชย์จะมีการนำเอาอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงไปเป็นส่วนประกอบของอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงิน ส่วนการรับฝากเงินของธนาคารพาณิชย์อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงน่าจะไปเป็นส่วนประกอบของเงินฝากประจำเพราะเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์มีอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินที่สูงกว่าเงินฝากออมทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์จะมีอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินที่ต่ำมากหรืออาจกล่าวได้ว่าในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยออมทรัพย์นั้นธนาคารพาณิชย์ไม่น่าจะเอาอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงมาเป็นส่วนประกอบมากนัก ทำให้ธนาคารพาณิชย์ได้ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยออมทรัพย์กับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ยิ่งธนาคารพาณิชย์ใดที่มีเงินฝากออมทรัพย์มากต้นทุนของดอกเบี้ยก็จะต่ำ แต่ข้อเสียของเงินฝากออมทรัพย์คือผู้ฝากเงินสามารถถอนเงินได้ตลอดเวลาทำให้ธนาคารพาณิชย์ต้องมีการสำรองเงินเพื่อการถอนเงินของบัญชีออมทรัพย์ อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) เป็นตัวบ่งชี้ถึงการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทยเพราะในประเทศที่พัฒนาแล้วหน่วยธุรกิจจะนิยมที่จะใช้แหล่งเงินทุนจากตลาดการเงินมากกว่าใช้แหล่งเงินทุนจากตัวกลางทางการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ ดังนั้นในประเทศไทยถ้าอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก มีขนาดเพิ่มขึ้นก็แสดงให้เห็นว่าหน่วยธุรกิจจะใช้แหล่งเงินทุนจากตลาดการเงินเพิ่มขึ้น การใช้แหล่งเงินทุนจากตลาดการเงินจะมีต้นทุนทางการเงินที่ถูกกว่าการกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ จากที่กล่าวมานี้จะเห็นได้ว่าผู้ต้องการเงินทุนกับผู้ที่มีเงินทุนสามารถเชื่อมต่อกันได้ผ่านตลาดการเงินโดยไม่ผ่านธนาคารพาณิชย์ จะทำให้บทบาทของธนาคารพาณิชย์ลดน้อยลงในการเป็นตัวกลางทางการเงินและส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีลูกหนีน้อยลงหรือกล่าวได้ว่าปริมาณปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์ลดลงเนื่องจากลูกหนีนี้นขนาดใหญ่เลือกที่จะใช้ช่องทางของตลาดการเงินแทน มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) ธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดใหญ่มากเกินไปจะทำให้เกิดการไม่ประหยัดต่อขนาด ทำให้ประสิทธิภาพในการบริหารงานลดน้อยลงและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้นซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานสูงขึ้น แต่การที่ธนาคารพาณิชย์มีบริการที่ครบวงจรก็เป็นแรงดึงดูดให้มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาใช้บริการของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น และจากการศึกษาการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ได้ให้ความสำคัญในเรื่องการบริการและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินมากขึ้น

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

สรุปผลการวิจัย

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของปัจจัยต่างๆที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธนาคารและสามารถที่จะนำปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ไปใช้ในการคาดการณ์ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ โดยในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ได้ทำการศึกษาค้นคว้าปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์มีทั้งปัจจัยในระดับมหภาคและจุลภาค

ปัจจัยมหภาคเป็นปัจจัยที่ธนาคารพาณิชย์ทุกธนาคารจะมีผลกระทบที่เหมือนกันไม่ว่าจะเป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กหรือธนาคารพาณิชย์ใหญ่ ซึ่งปัจจัยมหภาคเป็นปัจจัยที่ธนาคารพาณิชย์ไม่สามารถหลีกเลี่ยงไปได้จากการดำเนินธุรกิจทำให้ธนาคารพาณิชย์ต้องมีการปรับตัวเพื่อรองรับกับปัจจัยมหภาคที่จะเกิดขึ้นในระบบเศรษฐกิจและในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีการศึกษาปัจจัยมหภาคดังนี้ คือ อัตราเงินเฟ้อ (INF) อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) อัตราการกระจุกตัวของอุตสาหกรรมธนาคาร (CONC) อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ASSGDP) อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS)

ปัจจัยจุลภาคเป็นปัจจัยภายในของธนาคารซึ่งเป็นปัจจัยที่แต่ละธนาคารจะมีความแตกต่างกันและเป็นปัจจัยที่ธนาคารพาณิชย์สามารถทำการปรับเปลี่ยนได้ โดยปัจจัยจุลภาคในบ้างปัจจัยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะได้เปรียบธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก และในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีการศึกษาปัจจัยจุลภาคดังนี้ คือ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE)

ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ ได้ใช้ข้อมูลเป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาสที่ 1 พ.ศ. 2555 รวม 25 ไตรมาส เลือกที่จะศึกษาเฉพาะธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 9 ธนาคาร โดยไม่ทำการศึกษาธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) เนื่องจากการเก็บข้อมูลตัวแปรมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) นั้น ข้อมูลที่เก็บได้มีมูลลดลงในทุกไตรมาสซึ่งธนาคารพาณิชย์อื่นมีมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคารมีการปรับเพิ่มหรือลดลงเป็นบางรายไตรมาส ในการศึกษาครั้งนี้จึงเห็นว่าข้อมูลของธนาคารซีไอเอ็มบีไทยมีความไม่ปกติของข้อมูลและมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย ที่มีขนาดลดลงนั้นก็ไม่สามารถคล้องกับข้อมูลทางเศรษฐกิจของประเทศไทย จึงสรุปได้ว่ามูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคารซีไอเอ็มบีไทยที่ลดลงน่าจะเป็นมาจากการปรับโครงสร้างของธนาคาร ในการศึกษาครั้งนี้จึงขอไม่ทำการศึกษาธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เนื่องจากในการศึกษานโยบายในการดำเนินธุรกิจของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ พบว่ามีนโยบายในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ครอบคลุมเหมือนธนาคารพาณิชย์ทั่วไปที่มีการให้บริการที่หลากหลาย โดยธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จะเป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยทำให้แนวทางในการดำเนินธุรกิจไม่เหมือนกันธนาคารพาณิชย์และมีข้อจำกัดในการดำเนินงานในด้านต่างๆ โดยในการศึกษาครั้งนี้จะทำการศึกษารายการพาณิชย์ทั่วไปซึ่งมีการประกอบธุรกิจที่มีความหลากหลาย เพราะปัจจัยที่นำมาทำการศึกษาในงานวิจัยนี้เป็นปัจจัยที่เหมาะสมกับการศึกษากับธนาคารพาณิชย์ทั่วไป จึงสรุปได้ว่าในการศึกษาในครั้งนี้จะขอไม่ทำการศึกษารายการแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลที่ได้จากการเก็บข้อมูลจะนำมาประมวลผลโดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลคือ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ในการนำมาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นเพื่อหาทิศทางแนวโน้มในข้อมูลของธนาคารพาณิชย์และการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับการแข่งขัน นอกจากนี้ยังได้ตรวจสอบข้อมูลที่ทำการเก็บมาได้ว่ามีความเหมาะสมในการที่จะนำไปประมาณค่าทางเศรษฐมิติ โดยในการศึกษาครั้งนี้จะทำการประมาณค่าโดยวิธี Pooled OLS Random Effects และ Fixed Effects โดยทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง Random Effects และ Fixed Effects ด้วยวิธี Hausman Test ผลการศึกษาสามารถสรุปผลได้ดังนี้

ผลการศึกษาพบว่า การประมาณค่าด้วยวิธี Random Effects มีความเหมาะสมมากกว่าการประมาณค่าด้วยวิธี Fixed Effects โดยใช้การทดสอบด้วยวิธี Hausman Test โดยสามารถพยากรณ์ความน่าจะเป็นของปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยได้ถูกต้องร้อยละ 52.57 สำหรับปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ (INF) , อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) , อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) , อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) และมูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE)

จากผลการศึกษาพบว่า อัตราเงินเฟ้อ (INF) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โดยเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ถ้าอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารเพิ่มขึ้นเท่ากับ 0.0046485 อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (RINT) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โดยเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ถ้าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารเพิ่มขึ้นเท่ากับ 0.0032203 อัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก (MACPASS) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โดยเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ถ้าอัตราส่วนมูลค่าของตลาดหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝากเพิ่มขึ้น 1 หน่วย จะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารลดลงเท่ากับ -0.0164945 อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ (EQAS) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โดยเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ถ้าอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 1 หน่วย จะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารเพิ่มขึ้นเท่ากับ 0.104441 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โดยเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ถ้าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคาร (COST) เพิ่มขึ้น 1 หน่วย จะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารลดลงเท่ากับ -0.1028593 มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โดยเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ถ้ามูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร (SIZE) เพิ่มขึ้น 1,000 ล้านบาท จะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ธนาคารลดลงเท่ากับ -6.55e-06

นอกจากปัจจัยที่ได้กล่าวมาข้างต้นแล้วยังมีตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยมหภาคที่มีความน่าสนใจอีกตัวหนึ่ง คือ อัตราการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม (CONC) แต่ไม่มีนัยยะสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.10 โดยการกระจุกตัวของอุตสาหกรรมเป็นตัวบ่งชี้ถึงการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม การธนาคารในการศึกษาครั้งนี้พบว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เป็นผู้กำหนดทิศทางของดอกเบี้ยเงินฝากและดอกเบี้ยเงินกู้ทำให้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีความได้ในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีความพร้อมในด้านต่างๆ และการที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีจำนวนสาขาของธนาคารเป็นจำนวนมากทำให้สามารถเข้าถึงผู้ที่ต้องการกู้เงินและผู้ที่ต้องการฝากเงินได้มาก รวมถึงสามารถทำรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้บริการในด้านต่างๆ ได้มากกว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

จากการเก็บข้อมูลในการศึกษาพบว่าในปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ได้ให้ความสำคัญในการหารายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้บริการทางการเงินมากยิ่งขึ้น โดยพบว่ารายได้จากค่าธรรมเนียมมีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้นในสัดส่วนรายได้ของธนาคารพาณิชย์ดังนั้นธนาคารพาณิชย์จึงจำเป็นต้องสร้างเครือข่ายและบริการครบวงจรเพื่อรองรับการใช้บริการจากลูกค้ารวมถึงการสร้างผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น ซึ่งจะทำให้ธนาคารพาณิชย์มีรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้บริการมากขึ้น

ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

1. ธนาคารพาณิชย์ควรทำการคาดการณ์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในปัจจัยระดับมหภาคซึ่งธนาคารพาณิชย์ไม่สามารถกำหนดได้ เพื่อนำปัจจัยที่มีผลกระทบมาปรับใช้ในการดำเนินนโยบายของธนาคารในสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ เช่นอัตราเงินเฟ้อ ธนาคารพาณิชย์ควรที่จะมีการคาดการณ์ที่แม่นยำเพราะจะมีผลกระทบต่อรายได้และรายจ่ายของธนาคารพาณิชย์โดยตรง และการเติบโตของตลาดทุนก็จะมีผลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์เพราะธนาคารพาณิชย์ต้องปรับเปลี่ยนรูปแบบในการดำเนินงานใหม่โดยอาจจะเน้นการสร้างผลิตภัณฑ์ให้รองรับกับการเติบโตของตลาดทุน เช่น การเป็นตัวแทนในการจำหน่ายหลักทรัพย์, เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน, การพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับกองทุนรวมประเภทต่างๆ เป็นต้น

2. ด้านปัจจัยระดับจุลภาคหรือปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์ซึ่งเป็นปัจจัยที่ธนาคารแต่ละแห่งสามารถปรับเปลี่ยนได้ ธนาคารพาณิชย์ควรมีการปรับเปลี่ยนปัจจัยภายในของธนาคารให้มีความสอดคล้องกับปัจจัยในระดับมหภาคเพื่อให้การดำเนินงานของธนาคารมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารจากการพิจารณาจะเห็นว่ามีค่าไม่แตกต่างกันเท่าไร แต่อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารมีความแตกต่างกันอย่างมากในแต่ละธนาคารซึ่งบ่งบอกถึงประสิทธิภาพการบริหารจัดการภายในว่ามีประสิทธิภาพเพียงใด ธนาคารพาณิชย์ควรที่จะมีการปรับปรุงอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารโดยทำการศึกษาคำแนะนำของธนาคารพาณิชย์ที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของธนาคารที่อยู่ในระดับต่ำแล้วนำมาปรับใช้กับธนาคารเพื่อที่จะลดภาระค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์แห่งอื่นและยังทำให้สามารถที่จะทำการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นด้วยแล้วยังนำมาซึ่งการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรที่มีอยู่ในเกิดประโยชน์สูงสุดอีกด้วย

3. นอกจากปัจจัยที่ได้ทำการศึกษาในงานวิจัยครั้งนี้แล้ว ธนาคารพาณิชย์ควรพัฒนาจุดเด่นของธนาคารให้เกิดประโยชน์เพื่อที่จะได้นำจุดเด่นมาเป็นเอกลักษณ์ของธนาคารและธนาคารควรที่จะมีการพัฒนาบุคลากรให้มีความเป็นมืออาชีพในการให้บริการและแนะนำการลงทุน บริการเสริมต่างๆของธนาคารเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงในอุตสาหกรรมธนาคารที่ไม่ได้ดำเนินงานเพียงรับฝากเงินและปล่อยสินเชื่อเท่านั้น ที่สำคัญอีกประการหนึ่งที่ธนาคารควรสร้างความเชื่อมั่นว่าธนาคารมีระบบให้บริการที่ทันสมัยและมีความปลอดภัยในระบบ ซึ่งจะทำให้ผู้ใช้บริการมีความเชื่อมั่นในการใช้บริการและประทับใจในการบริการของธนาคาร

ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรแยกการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่กับธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งจะทำให้เห็นแต่ละปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ในแต่ละขนาดของธนาคารพาณิชย์ได้ชัดเจนมากขึ้น
2. ควรเพิ่มการศึกษานักวิชาการพาณิชย์ที่ไม่ได้อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งอาจจะมีปัจจัยที่แตกต่างจากธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และทำการศึกษปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์แต่ละธนาคารแล้วนำมาเปรียบเทียบกัน เพื่อจะให้เห็นปัจจัยที่มีผลกระทบของแต่ละธนาคารว่าแตกต่างกันอย่างไร
3. เพิ่มการศึกษาความพึงพอใจในการให้บริการของแต่ละธนาคารด้วยและการประชาสัมพันธ์ของธนาคารว่ามีส่วนช่วยส่งเสริมการดำเนินงานของธนาคารมากน้อยเพียงใด
4. ควรศึกษาโครงสร้างของผู้ถือหุ้นเพราะบางธนาคารมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นชาวต่างชาติหรือคณะกรรมการธนาคารมีชาวต่างชาติอยู่ในคณะกรรมการว่ามีผลกระทบต่อการทำงานธุรกิจ เป็นต้น

เอกสารและสิ่งอ้างอิง

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2555. ข้อมูลการซื้อขาย. (Online). <http://www.set.or.th>,
16 กรกฎาคม 2555.

ดิเรณ พงศ์มพัฒน์. 2550. เศรษฐศาสตร์มหภาค ทฤษฎี นโยบายและการวิเคราะห์สมัยใหม่.
กรุงเทพมหานคร: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน. (Online).
<http://www.bangkokbank.com>, 20 กรกฎาคม 2555.

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน. (Online).
<http://www.ktb.co.th/>, 20 กรกฎาคม 2555.

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน. (Online).
<http://www.krungsri.com>, 20 กรกฎาคม 2555.

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลและรายงานทางการเงิน.
(Online). <http://www.kasikornbank.com> , 20 กรกฎาคม 2555.

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน. (Online).
<http://www.kiatnakin.co.th>, 20 กรกฎาคม 2555.

ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน. (Online).
<http://www.cimbthai.com>, 20 กรกฎาคม 2555.

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน). 2555. นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน. (Online).
<http://www.tmbbank.com>, 20 กรกฎาคม 2555.

- ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน). 2555. **นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน.** (Online).
<http://www.tisco.co.th>, 20 กรกฎาคม 2555.
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน). 2555. **นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลสำคัญทางการเงิน.**
 (Online). <http://www.scb.co.th>, 20 กรกฎาคม 2555.
- ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน). 2555. **นักลงทุนสัมพันธ์ รายงานทางการเงิน.** (Online).
<http://www.thanachartbank.co.th>, 20 กรกฎาคม 2555.
- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน). 2555. **นักลงทุนสัมพันธ์ ข้อมูลทางการเงิน.**
 (Online). <http://www.lhbank.co.th>, 20 กรกฎาคม 2555.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. 2555. **สถิติ.** (Online). <http://www.bot.or.th>, 16 กรกฎาคม 2555.
- พฤษ์สรณ์ สุทธิไชยเมธี. 2553. **เศรษฐมิติประยุกต์เพื่อการวิจัย (Applied Econometrics for Research).** กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์ดวงแก้ว
- เพลินพิศ สัตย์สงวน. 2554. **เศรษฐศาสตร์การเงินและการธนาคาร.** กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. 2555. **สถิติ/ข้อมูล.** (Online).
<http://www.nesdb.go.th>, 16 กรกฎาคม 2555.
- สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์. 2555. **ดัชนีและข้อมูลราคา.** (Online).
<http://www.price.moc.go.th>, 16 กรกฎาคม 2555.
- Cecchetti, S. G. 2006. **Money, banking, and financial markets.** Quebecor World Versailles Inc. Americas: McGraw-Hill/Irwin.

Panayiotio, P. , D. Matthaios and K. Christios 2006. **Determinants of Bank Profitability in The South Eastern European Region.** Athens University of Economics and Business. Bank of Greece.

Pasiouras, F. and K. Kosmidou 2006. “Factors Influencing the Profitability of Domestic and Foreign commercial bank in the European Union.” **Research in International Business and Finance** Issue 21 (2007): 222-237

Hubbard, R. G. 2000. **Money, The financial system, and The economy. Third edition.** World Color. America: Addison-Wesley Publishing Company, Inc.

Sayilgan, G. and O. Yildirim 2009. “Determinants of Profitability in Turkish Banking Sector: 2002-2007” **International Research Journal of Finance and Economics** (Issue 28 (2009)):ISSN 1450-2887

Vong, A. and H. Sichan 2006. **Determinants of Bank Profitability in Macao.** Faculty of Business Administration, University of Macau.



ภาคผนวก

ตารางผนวกที่ 1 อัตราเงินเฟ้อขั้นพื้นฐาน อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ของ
ประเทศไทย ตั้งแต่ ไตรมาส 1 พ.ศ. 2549 ถึง ไตรมาส 1 พ.ศ. 2555

ไตรมาส/ปี	อัตราเงินเฟ้อขั้นพื้นฐาน*	อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก**	อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง***
1/2549	2.6	3.42	-0.820
2/2549	2.8	4.92	-2.120
3/2549	1.9	4.75	-2.850
4/2549	1.7	4.58	-2.880
1/2550	1.4	3.50	-2.100
2/2550	0.9	2.42	-1.520
3/2550	0.8	2.25	-1.450
4/2550	1.1	2.25	-1.150
1/2551	1.5	2.25	-0.750
2/2551	2.8	2.42	0.380
3/2551	2.9	2.75	0.150
4/2551	2.1	2.42	-0.320
1/2552	1.7	1.17	0.530
2/2552	-0.1	0.65	-0.750
3/2552	-0.5	0.65	-1.150
4/2552	0	0.65	-0.650
1/2553	0.4	0.65	-0.250
2/2553	0.9	0.65	0.250
3/2553	1.2	1.03	0.170
4/2553	1.2	1.20	0.000

ตารางผนวกที่ 1 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	อัตราเงินเฟ้อขั้นพื้นฐาน*	อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก**	อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง***
1/2554	1.5	1.68	-0.180
2/2554	2.4	2.07	0.330
3/2554	2.8	2.53	0.270
4/2554	2.9	2.70	0.200
1/2555	2.8	2.82	-0.020

หมายเหตุ *อัตราเงินเฟ้อ (INF)

**อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำสุด

***อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง = อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก - อัตราเงินเฟ้อขั้นพื้นฐาน

ที่มา: *สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

**ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางผนวกที่ 2 ปริมาณเงินฝากทั้งระบบของธนาคารพาณิชย์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ และอัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

ไตรมาส/ปี	ปริมาณเงินฝากทั้งระบบ		ASSGDP***
	ธนาคาร*	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ**	
1/2549	5,940,003	1,018,621	5.8314
2/2549	6,060,821	975,690	6.2118
3/2549	6,109,870	989,089	6.1773
4/2549	6,120,974	1,071,104	5.7146
1/2550	6,783,157	1,065,589	6.3656
2/2550	6,849,374	1,020,773	6.7100
3/2550	6,865,297	1,043,868	6.5768
4/2550	6,783,305	1,128,796	6.0093
1/2551	6,887,876	1,132,889	6.0799
2/2551	6,919,940	1,073,963	6.4434
3/2551	6,777,764	1,075,757	6.3005
4/2551	7,023,082	1,082,224	6.4895
1/2552	7,203,232	1,053,066	6.8402
2/2552	7,144,576	1,018,647	7.0138
3/2552	6,962,279	1,045,615	6.6585
4/2552	7,062,375	1,145,811	6.1636
1/2553	7,137,462	1,179,635	6.0506
2/2553	7,223,962	1,112,764	6.4919
3/2553	7,141,805	1,114,342	6.4090
4/2553	7,348,554	1,189,371	6.1785

ตารางผนวกที่ 2 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ปริมาณเงินฝากทั้งระบบ	ผลิตภัณฑ์มวลรวม	ASSGDP***
	ธนาคาร*	ภายในประเทศ**	
1/2554	7,605,449	1,217,024	6.2492
2/2554	7,641,047	1,143,132	6.6843
3/2554	7,699,700	1,155,750	6.6621
4/2554	7,933,173	1,083,749	7.3201
1/2555	8,107,460	1,220,138	6.6447

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของสินทรัพย์รวมที่เป็นเงินฝากของธนาคารต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม

ภายในประเทศ = ปริมาณเงินฝากทั้งระบบธนาคาร / ผลิตภัณฑ์มวลรวม
ภายในประเทศ

ที่มา: *จากการคำนวณ โดยใช้แหล่งข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

**สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ตารางผนวกที่ 3 มูลค่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริมาณเงินฝากทั้งระบบของธนาคารพาณิชย์ และอัตราส่วนมูลค่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่เป็นเงินฝาก

ไตรมาส/ปี	มูลค่าตลาดหลักทรัพย์*	ปริมาณเงินฝากทั้งระบบ		MACPASS***
		ธนาคาร*		
1/2549	5,377,526.75	5,940,003.33		0.9053
2/2549	5,199,199.24	6,060,820.67		0.8578
3/2549	5,044,224.10	6,109,870.33		0.8256
4/2549	5,288,256.26	6,120,973.67		0.8640
1/2550	5,035,208.71	6,783,157.00		0.7423
2/2550	5,601,358.79	6,849,373.67		0.8178
3/2550	6,477,762.56	6,865,297.00		0.9436
4/2550	6,729,176.77	6,783,304.67		0.9920
1/2551	6,352,603.68	6,887,876.00		0.9223
2/2551	6,371,076.78	6,919,940.33		0.9207
3/2551	5,161,892.84	6,777,764.33		0.7616
4/2551	3,360,984.09	7,023,082.33		0.4786
1/2552	3,448,201.18	7,203,232.00		0.4787
2/2552	4,367,181.55	7,144,576.33		0.6113
3/2552	5,292,770.97	6,962,279.00		0.7602
4/2552	5,618,943.80	7,062,374.67		0.7956
1/2553	5,903,376.31	7,137,462.00		0.8271
2/2553	6,212,205.28	7,223,962.00		0.8599
3/2553	7,395,991.26	7,141,805.00		1.0356
4/2553	8,162,359.12	7,348,554.33		1.1107

ตารางผนวกที่ 3 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	มูลค่าตลาดหลักทรัพย์*	ปริมาณเงินฝากทั้งระบบ ธนาคาร**	MACPASS***
1/2554	8,101,039.48	7,605,449.33	1.0652
2/2554	8,704,901.10	7,641,047.00	1.1392
3/2554	8,510,280.59	7,699,700.33	1.1053
4/2554	8,184,773.40	7,933,173.33	1.0317
1/2555	9,422,587.54	8,107,460.33	1.1622

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนมูลค่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารที่

เป็นเงินฝาก = มูลค่าตลาดหลักทรัพย์ - ปริมาณเงินฝากทั้งระบบธนาคาร

ที่มา: *จากการคำนวณ โดยใช้แหล่งข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**จากการคำนวณ โดยใช้แหล่งข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางผนวกที่ 4 มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร 5 ลำดับแรกในกลุ่มธนาคาร
มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ของธนาคารทั้งหมดในระบบธนาคารในประเทศไทย
และอัตราการกระจุกตัวของกลุ่มธนาคาร

ไตรมาส/ปี	สินทรัพย์รวมของ 5	สินทรัพย์รวมของทุก	การกระจุกของ
	ธนาคาร*	ธนาคาร**	อุตสาหกรรม***
1/2549	5,095,240	8,291,379	0.6145
2/2549	5,052,090	8,475,301	0.5961
3/2549	5,214,963	8,549,667	0.6100
4/2549	5,275,959	8,695,752	0.6067
1/2550	5,377,778	8,880,309	0.6056
2/2550	5,447,939	9,037,198	0.6028
3/2550	5,720,419	9,096,716	0.6288
4/2550	5,621,497	9,035,732	0.6221
1/2551	5,813,862	9,317,504	0.6240
2/2551	5,885,873	9,515,629	0.6185
3/2551	5,955,542	9,480,910	0.6282
4/2551	6,261,649	9,808,117	0.6384
1/2552	6,366,425	10,058,978	0.6329
2/2552	6,348,443	10,058,978	0.6311
3/2552	6,404,407	9,952,052	0.6435
4/2552	6,595,158	10,269,642	0.6422
1/2553	6,870,929	10,658,435	0.6446
2/2553	6,860,940	10,950,127	0.6266

ตารางผนวกที่ 4 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	สินทรัพย์รวมของ 5	สินทรัพย์รวมของทุก	การกระจุกของ
	ธนาคาร*	ธนาคาร**	อุตสาหกรรม***
3/2553	7,022,751	11,143,144	0.6302
4/2553	7,421,266	11,802,410	0.6288
1/2554	7,933,660	12,349,078	0.6424
2/2554	7,837,982	12,546,965	0.6247
3/2554	8,074,844	12,747,925	0.6334
4/2554	8,252,499	12,956,374	0.6369
1/2555	8,775,308	13,392,190	0.6553

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***การกระจุกตัวของอุตสาหกรรม = สินทรัพย์รวมของ 5 ธนาคาร/สินทรัพย์รวมของ
ทุกธนาคาร

ที่มา: *จากการคำนวณ ใช้แหล่งข้อมูลจาก ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน),
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน), ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน),
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

**จากการคำนวณ ใช้แหล่งข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางผนวกที่ 5 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	141,718	1,430,101	0.0991
2/2549	142,710	1,498,510	0.0952
3/2549	146,848	1,472,546	0.0997
4/2549	148,267	1,485,883	0.0998
1/2550	153,579	1,494,262	0.1028
2/2550	157,684	1,542,350	0.1022
3/2550	160,915	1,535,125	0.1048
4/2550	164,391	1,572,777	0.1045
1/2551	169,103	1,604,309	0.1054
2/2551	166,250	1,622,671	0.1025
3/2551	167,295	1,633,754	0.1024
4/2551	173,177	1,659,843	0.1043
1/2552	176,681	1,725,732	0.1024
2/2552	179,718	1,736,245	0.1035
3/2552	188,495	1,699,090	0.1109
4/2552	194,715	1,740,192	0.1119
1/2553	203,304	1,751,600	0.1161
2/2553	214,906,	1,774,207	0.1211
3/2553	221,523	1,801,790	0.1229
4/2553	229,494	1,915,985	0.1198

ตารางผนวกที่ 5 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อ สินทรัพย์***
1/2554	235,187	1,958,131	0.1201
2/2554	234,103	1,965,442	0.1191
3/2554	230,787	1,952,859	0.1182
4/2554	241,008	2,034,001	0.1185
1/2555	251,992	2,137,708	0.1179

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 6 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ
อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	87,220	1,199,775	0.0727
2/2549	85,148	1,188,247	0.0717
3/2549	91,392	1,177,788	0.0776
4/2549	92,728	1,206,214	0.0769
1/2550	95,490	1,234,480	0.0774
2/2550	92,151	1,258,986	0.0732
3/2550	93,553	1,256,733	0.0744
4/2550	93,701	1,211,330	0.0774
1/2551	98,858	1,284,446	0.0770
2/2551	96,711	1,308,961	0.0739
3/2551	99,538	1,318,076	0.0755
4/2551	101,091	1,327,184	0.0762
1/2552	103,118	1,395,119	0.0739
2/2552	101,438	1,446,509	0.0701
3/2552	105,932	1,446,136	0.0733
4/2552	109,232	1,539,742	0.0709
1/2553	112,166	1,693,939	0.0662
2/2553	111,926	1,640,028	0.0682
3/2553	117,238	1,728,419	0.0678
4/2553	120,797	1,756,063	0.0688

ตารางผนวกที่ 6 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	117,614	1,951,193	0.0603
2/2554	117,255	1,842,923	0.0636
3/2554	121,058	1,912,458	0.0633
4/2554	125,554	1,959,121	0.0641
1/2555	131,629	2,146,849	0.0613

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 7 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ
อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาสปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	101,042	919,008	0.1099
2/2549	94,550	877,210	0.1078
3/2549	98,314	987,503	0.0996
4/2549	99,512	984,289	0.1011
1/2550	101,579	1,034,724	0.0982
2/2550	99,758	1,038,286	0.0961
3/2550	93,553	1,256,733	0.0744
4/2550	108,515	1,112,823	0.0975
1/2551	115,788	1,139,581	0.1016
2/2551	113,022	1,164,898	0.0970
3/2551	118,689	1,180,039	0.1006
4/2551	124,560	1,228,493	0.1014
1/2552	128,719	1,297,417	0.0992
2/2552	126,975	1,275,498	0.0995
3/2552	132,269	1,273,985	0.1038
4/2552	136,956	1,268,083	0.1080
1/2553	143,556	1,286,030	0.1116
2/2553	142,184	1,254,954	0.1133
3/2553	145,214	1,351,205	0.1075
4/2553	149,375	1,465,949	0.1019

ตารางผนวกที่ 7 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	151,122	1,622,942	0.0931
2/2554	164,527	1,601,166	0.1028
3/2554	167,489	1,683,581	0.0995
4/2554	176,517	1,767,986	0.0998
1/2555	185,976	1,855,280	0.1002

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 8 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ
อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	81,972	892,222	0.0919
2/2549	82,428	845,077	0.0975
3/2549	85,044	908,823	0.0936
4/2549	88,238	936,690	0.0942
1/2550	93,970	942,747	0.0997
2/2550	94,944	963,056	0.0986
3/2550	96,999	1,007,864	0.0962
4/2550	104,940	1,073,942	0.0977
1/2551	105,360	1,099,676	0.0958
2/2551	105,258	1,073,477	0.0981
3/2551	108,754	1,125,286	0.0966
4/2551	113,305	1,303,552	0.0869
1/2552	117,332	1,218,448	0.0963
2/2552	116,257	1,187,348	0.0979
3/2552	118,588	1,241,454	0.0955
4/2552	121,956	1,286,513	0.0948
1/2553	126,752	1,345,415	0.0942
2/2553	126,398	1,372,119	0.0921
3/2553	130,241	1,369,264	0.0951
4/2553	131,432	1,454,540	0.0904

ตารางผนวกที่ 8 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	136,609	1,575,964	0.0867
2/2554	138,477	1,565,311	0.0885
3/2554	144,712	1,663,277	0.0870
4/2554	149,300	1,604,566	0.0930
1/2555	159,034	1,728,191	0.0920

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 9 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ
อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	41,145	654,131	0.0629
2/2549	41,648	643,044	0.0648
3/2549	44,462	668,301	0.0665
4/2549	46,374	662,881	0.0700
1/2550	73,270	671,562	0.1091
2/2550	66,100	645,259	0.1024
3/2550	78,607	663,962	0.1184
4/2550	80,005	650,623	0.1230
1/2551	80,973	685,848	0.1181
2/2551	82,020	715,863	0.1146
3/2551	84,843	698,384	0.1215
4/2551	85,472	742,576	0.1151
1/2552	85,733	729,706	0.1175
2/2552	85,415	702,841	0.1215
3/2552	87,534	743,740	0.1177
4/2552	88,140	760,625	0.1159
1/2553	88,539	793,943	0.1115
2/2553	89,848	819,631	0.1096
3/2553	90,340	772,071	0.1170
4/2553	91,887	828,727	0.1109

ตารางผนวกที่ 9 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	91,161	825,428	0.1104
2/2554	90,255	863,139	0.1046
3/2554	89,007	862,666	0.1032
4/2554	92,551	886,822	0.1044
1/2555	93,779	907,278	0.1034

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 10 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารขนาด จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	15,339	227,592	0.0674
2/2549	15,192	256,799	0.0592
3/2549	15,261	268,631	0.0568
4/2549	15,198	257,435	0.0590
1/2550	15,497	274,037	0.0566
2/2550	15,461	279,945	0.0552
3/2550	20,422	275,917	0.0740
4/2550	20,695	291,097	0.0711
1/2551	21,272	309,119	0.0688
2/2551	21,054	316,713	0.0665
3/2551	21,050	339,090	0.0621
4/2551	21,270	368,272	0.0578
1/2552	21,646	352,063	0.0615
2/2552	23,468	355,506	0.0660
3/2552	24,930	366,222	0.0681
4/2552	26,355	413,878	0.0637
1/2553	27,770	396,038	0.0701
2/2553	64,385	445,220	0.1446
3/2553	65,772	459,907	0.1430
4/2553	66,736	481,974	0.1385

ตารางผนวกที่ 10 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	67,631	489,082	0.1383
2/2554	70,221	502,848	0.1396
3/2554	70,948	540,849	0.1312
4/2554	70,884	878,053	0.0807
1/2555	70,826	850,965	0.0832

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 11 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ
อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	52,797	727,380	0.0726
2/2549	53,264	769,528	0.0692
3/2549	64,706	735,459	0.0880
4/2549	47,489	748,708	0.0634
1/2550	47,972	697,673	0.0688
2/2550	42,170	655,472	0.0643
3/2550	27,456	648,172	0.0424
4/2550	43,322	619,151	0.0700
1/2551	44,551	615,669	0.0724
2/2551	44,337	617,689	0.0718
3/2551	47,790	592,020	0.0807
4/2551	44,256	599,389	0.0738
1/2552	45,412	599,692	0.0757
2/2552	45,467	567,202	0.0802
3/2552	45,975	548,638	0.0838
4/2552	46,490	541,637	0.0858
1/2553	47,249	558,570	0.0846
2/2553	48,197	538,726	0.0895
3/2553	48,713	563,124	0.0865
4/2553	49,650	589,425	0.0842

ตารางผนวกที่ 11 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	49,608	638,291	0.0777
2/2554	50,031	679,313	0.0736
3/2554	50,735	657,245	0.0772
4/2554	51,992	718,330	0.0724
1/2555	52,971	713,042	0.0743

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 12 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น
		รวมของธนาคาร**	ต่อสินทรัพย์***
1/2549	13,034	83,498	0.1561
2/2549	11,593	71,777	0.1615
3/2549	11,916	76,980	0.1548
4/2549	12,256	80,923	0.1515
1/2550	12,269	100,872	0.1216
2/2550	11,205	99,078	0.1131
3/2550	11,484	93,511	0.1228
4/2550	11,637	94,164	0.1236
1/2551	12,488	105,220	0.1187
2/2551	11,094	106,678	0.1040
3/2551	11,119	113,890	0.0976
4/2551	11,334	121,552	0.0932
1/2552	11,603	126,402	0.0918
2/2552	11,014	125,157	0.0880
3/2552	11,343	124,754	0.0909
4/2552	11,231	130,640	0.0860
1/2553	11,785	131,504	0.0896
2/2553	12,361	139,002	0.0889
3/2553	12,816	147,085	0.0871
4/2553	12,211	162,346	0.0752

ตารางผนวกที่ 12 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	12,798	185,980	0.0688
2/2554	13,505	189,551	0.0712
3/2554	13,579	197,916	0.0686
4/2554	13,804	211,517	0.0653
1/2555	14,420	221,824	0.0650

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 13 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ไตรมาสปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	17,002	73,417	0.2316
2/2549	16,991	75,774	0.2242
3/2549	17,080	77,409	0.2206
4/2549	17,463	80,212	0.2177
1/2550	13,757	77,731	0.1770
2/2550	14,341	78,887	0.1818
3/2550	14,119	81,935	0.1723
4/2550	15,391	89,189	0.1726
1/2551	15,721	97,942	0.1605
2/2551	15,027	103,536	0.1451
3/2551	14,722	108,987	0.1351
4/2551	16,990	117,398	0.1447
1/2552	17,223	118,147	0.1458
2/2552	16,781	124,491	0.1348
3/2552	16,879	125,262	0.1348
4/2552	17,419	129,020	0.1350
1/2553	18,210	131,441	0.1385
2/2553	18,771	131,792	0.1424
3/2553	20,577	134,945	0.1525
4/2553	20,882	143,949	0.1451

ตารางผนวกที่ 13 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	22,671	156,462	0.1449
2/2554	22,196	175,708	0.1263
3/2554	21,947	187,754	0.1169
4/2554	22,557	192,009	0.1175
1/2555	23,769	205,100	0.1159

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 14 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2549	9,548	224,694	0.0425
2/2549	8,741	235,960	0.0370
3/2549	9,031	240,878	0.0375
4/2549	4,223	217,495	0.0194
1/2550	5,942	264,623	0.0225
2/2550	8,898	223,317	0.0398
3/2550	5,545	222,682	0.0249
4/2550	1,414	204,097	0.0069
1/2551	5,462	214,659	0.0254
2/2551	4,248	206,962	0.0205
3/2551	5,365	182,315	0.0294
4/2551	5,034	211,045	0.0239
1/2552	7,236	179,341	0.0404
2/2552	6,952	149,716	0.0464
3/2552	7,365	124,757	0.0590
4/2552	7,623	138,902	0.0549
1/2553	7,957	116,425	0.0684
2/2553	8,281	128,578	0.0644
3/2553	8,467	130,056	0.0651
4/2553	11,694	139,210	0.0840

ตารางผนวกที่ 14 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	11,508	133,262	0.0864
2/2554	11,709	143,553	0.0816
3/2554	11,937	157,493	0.0758
4/2554	13,235	166,551	0.0795
1/2555	13,470	170,136	0.0792

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวม
ของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 15 แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์รวมของธนาคาร และ อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์	
		รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์***
1/2549	1,268	11,785	0.1076
2/2549	2,035	16,139	0.1261
3/2549	2,001	18,556	0.1079
4/2549	1,512	22,629	0.0668
1/2550	2,269	23,607	0.0961
2/2550	2,267	26,190	0.0866
3/2550	2,319	29,589	0.0784
4/2550	2,340	32,872	0.0712
1/2551	2,414	35,927	0.0672
2/2551	2,374	38,356	0.0619
3/2551	2,587	40,131	0.0645
4/2551	2,749	44,215	0.0622
1/2552	2,717	38,828	0.0700
2/2552	2,765	39,346	0.0703
3/2552	2,866	42,149	0.0680
4/2552	2,968	49,660	0.0598
1/2553	3,059	53,109	0.0576
2/2553	5,808	54,447	0.1067
3/2553	5,920	59,458	0.0996
4/2553	5,885	62,363	0.0944

ตารางผนวกที่ 15 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ส่วนของผู้ถือหุ้น*	มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ รวมของธนาคาร**	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อสินทรัพย์***
1/2554	10,254	65,527	0.1565
2/2554	12,376	71,280	0.1736
3/2554	12,507	77,714	0.1609
4/2554	12,845	81,345	0.1579
1/2555	12,651	85,533	0.1479

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ = ส่วนของผู้ถือหุ้น/มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์
รวมของธนาคาร

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 16 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของธนาคาร
กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	10,483	17,476	0.5999
2/2549	11,508	18,149	0.6341
3/2549	11,514	17,662	0.6519
4/2549	35,641	48,519	0.7346
1/2550	10,483	17,476	0.5999
2/2550	11,508	18,149	0.6341
3/2550	11,514	17,662	0.6519
4/2550	34,447	48,225	0.7143
1/2551	15,818	25,586	0.6182
2/2551	15,864	25,048	0.6334
3/2551	16,205	23,467	0.6906
4/2551	16,691	26,011	0.6417
1/2552	15,010	23,956	0.6266
2/2552	13,188	22,389	0.5890
3/2552	12,292	21,555	0.5703
4/2552	13,058	21,440	0.6091
1/2553	12,070	21,888	0.5515
2/2553	13,244	24,233	0.5465
3/2553	12,517	23,415	0.5346
4/2553	14,374	25,040	0.5741

ตารางผนวกที่ 16 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	14,589	25,624	0.5694
2/2554	15,959	27,539	0.5795
3/2554	16,778	29,175	0.5751
4/2554	18,534	29,343	0.6316
1/2555	18,258	28,840	0.6331

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 17 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	10,804	18,192	0.5939
2/2549	11,027	18,523	0.5953
3/2549	12,075	15,762	0.7661
4/2549	13,100	25,104	0.5218
1/2550	14,351	19,859	0.7226
2/2550	12,663	20,091	0.6303
3/2550	11,599	19,024	0.6097
4/2550	11,224	17,475	0.6423
1/2551	12,368	19,968	0.6194
2/2551	11,516	17,540	0.6566
3/2551	12,497	18,051	0.6923
4/2551	12,757	19,732	0.6465
1/2552	13,484	18,359	0.7345
2/2552	11,178	16,813	0.6649
3/2552	11,135	17,708	0.6289
4/2552	11,404	16,716	0.6822
1/2553	12,977	18,131	0.7158
2/2553	12,145	18,454	0.6581
3/2553	12,371	20,068	0.6165
4/2553	13,867	20,109	0.6896

ตารางผนวกที่ 17 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	14,824	23,229	0.6382
2/2554	15,414	24,331	0.6335
3/2554	17,145	27,403	0.6257
4/2554	18,742	27,659	0.6776
1/2555	18,703	28,210	0.6630

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 18 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	9,397	15,159	0.6199
2/2549	9,335	14,813	0.6302
3/2549	11,462	17,039	0.6727
4/2549	12,157	18,722	0.6493
1/2550	12,611	18,302	0.6891
2/2550	11,435	18,536	0.6169
3/2550	11,189	18,844	0.5938
4/2550	11,510	17,991	0.6398
1/2551	10,834	20,745	0.5223
2/2551	11,323	20,245	0.5593
3/2551	12,033	19,847	0.6063
4/2551	13,267	20,656	0.6423
1/2552	11,332	19,680	0.5758
2/2552	11,054	19,533	0.5659
3/2552	10,478	18,450	0.5679
4/2552	11,201	18,050	0.6205
1/2553	10,201	18,847	0.5412
2/2553	10,313	19,849	0.5196
3/2553	11,323	20,774	0.5451
4/2553	12,804	22,071	0.5801

ตารางผนวกที่ 18 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	13,329	23,740	0.5614
2/2554	14,610	27,517	0.5309
3/2554	17,436	30,415	0.5733
4/2554	19,513	31,632	0.6169
1/2555	19,385	32,234	0.6014

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 19 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	8,071	14,153	0.5703
2/2549	9,700	15,829	0.6128
3/2549	10,715	16,549	0.6474
4/2549	13,030	18,010	0.7235
1/2550	11,485	17,982	0.6387
2/2550	11,547	18,288	0.6314
3/2550	11,020	17,905	0.6155
4/2550	11,604	18,398	0.6307
1/2551	11,014	19,052	0.5781
2/2551	11,903	19,145	0.6217
3/2551	12,593	20,036	0.6285
4/2551	15,760	22,065	0.7142
1/2552	12,982	20,752	0.6256
2/2552	12,029	19,176	0.6273
3/2552	11,664	19,020	0.6132
4/2552	13,149	19,715	0.6670
1/2553	12,560	20,108	0.6246
2/2553	13,347	21,229	0.6287
3/2553	13,379	21,846	0.6124
4/2553	3,274	15,693	0.2087

ตารางผนวกที่ 19 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	15,653	24,612	0.6360
2/2554	16,599	28,131	0.5901
3/2554	17,754	29,696	0.5979
4/2554	20,647	29,829	0.6922
1/2555	18,542	30,954	0.5990

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 20 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	6,280	8,839	0.7105
2/2549	7,187	9,631	0.7463
3/2549	7,839	10,980	0.7140
4/2549	8,631	8,462	1.0199
1/2550	8,410	10,984	0.7657
2/2550	8,411	9,738	0.8638
3/2550	7,000	9,750	0.7179
4/2550	7,851	9,192	0.8542
1/2551	7,025	8,807	0.7976
2/2551	7,453	9,837	0.7576
3/2551	7,705	9,611	0.8016
4/2551	8,344	9,969	0.8369
1/2552	7,758	9,391	0.8261
2/2552	6,737	9,127	0.7382
3/2552	6,563	9,424	0.6964
4/2552	7,149	8,723	0.8195
1/2553	7,384	9,200	0.8026
2/2553	7,075	10,968	0.6450
3/2553	7,535	10,763	0.7001
4/2553	7,670	11,258	0.6813

ตารางผนวกที่ 20 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	8,026	10,711	0.7494
2/2554	8,606	11,839	0.7269
3/2554	9,870	12,621	0.7820
4/2554	9,493	15,841	0.5993
1/2555	10,347	13,139	0.7875

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 21 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	2,872	3,174	0.9047
2/2549	3,813	4,149	0.9191
3/2549	4,208	4,564	0.9219
4/2549	4,826	4,949	0.9751
1/2550	3,933	4,632	0.8491
2/2550	4,029	4,844	0.8318
3/2550	3,869	4,864	0.7954
4/2550	3,658	4,786	0.7643
1/2551	3,756	5,342	0.7031
2/2551	4,017	5,470	0.7345
3/2551	4,354	5,604	0.7770
4/2551	5,087	5,765	0.8825
1/2552	4,287	5,833	0.7350
2/2552	3,840	6,068	0.6328
3/2552	3,804	5,891	0.6458
4/2552	3,983	5,954	0.6690
1/2553	3,755	6,128	0.6128
2/2553	3,860	6,795	0.5681
3/2553	4,067	6,106	0.6660
4/2553	4,492	6,436	0.6980

ตารางผนวกที่ 21 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	4,719	6,726	0.7016
2/2554	5,310	11,108	0.4780
3/2554	7,537	7,732	0.9748
4/2554	11,207	11,295	0.9922
1/2555	11,557	13,159	0.8783

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 22 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	7,205	9,415	0.7653
2/2549	8,505	9,777	0.8699
3/2549	9,404	10,738	0.8757
4/2549	15,521	10,262	1.5125
1/2550	9,966	11,342	0.8787
2/2550	20,948	9,598	2.1825
3/2550	7,500	9,208	0.8145
4/2550	48,465	35,550	1.3633
1/2551	6,960	9,254	0.7521
2/2551	6,922	8,926	0.7755
3/2551	7,204	8,557	0.8419
4/2551	8,478	8,188	1.0354
1/2552	6,806	6,172	1.1029
2/2552	6,033	10,295	0.5860
3/2552	5,869	6,274	0.9354
4/2552	5,847	6,568	0.8902
1/2553	4,878	5,583	0.8737
2/2553	4,728	6,144	0.7696
3/2553	5,046	6,108	0.8262
4/2553	6,062	7,193	0.8428

ตารางผนวกที่ 22 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	5,887	7,324	0.8038
2/2554	6,335	8,018	0.7902
3/2554	6,709	9,138	0.7342
4/2554	7,963	9,575	0.8317
1/2555	7,183	9,437	0.7611

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 23 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	973	1,671	0.5824
2/2549	1,087	1,494	0.7280
3/2549	1,158	1,542	0.7512
4/2549	1,411	1,575	0.8964
1/2550	1,342	1,976	0.6793
2/2550	1,451	1,835	0.7908
3/2550	1,227	1,688	0.7266
4/2550	1,269	1,767	0.7186
1/2551	1,266	2,525	0.5013
2/2551	1,368	1,996	0.6856
3/2551	1,395	2,021	0.6905
4/2551	1,549	1,095	1.4151
1/2552	1,557	2,238	0.6957
2/2552	1,557	2,238	0.6957
3/2552	1,564	2,310	0.6771
4/2552	1,480	2,508	0.5900
1/2553	1,473	2,523	0.5838
2/2553	1,532	2,647	0.5790
3/2553	1,564	2,854	0.5480
4/2553	1,663	2,805	0.5929

ตารางผนวกที่ 23 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	1,888	3,090	0.6113
2/2554	2,235	3,519	0.6351
3/2554	2,597	3,840	0.6765
4/2554	2,800	3,944	0.7099
1/2555	3,054	4,061	0.7521

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 24 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	833	1,441	0.5783
2/2549	1,040	1,469	0.7081
3/2549	1,183	1,399	0.8458
4/2549	1,359	2,723	0.4994
1/2550	1,244	1,522	0.8175
2/2550	1,155	2,639	0.4376
3/2550	1,309	1,689	0.7753
4/2550	1,113	2,951	0.3772
1/2551	1,375	1,814	0.7580
2/2551	1,577	1,984	0.7949
3/2551	1,638	2,362	0.6934
4/2551	1,585	4,194	0.3780
1/2552	1,688	1,911	0.8834
2/2552	1,524	2,005	0.7603
3/2552	1,469	2,436	0.6032
4/2552	1,369	2,925	0.4680
1/2553	1,429	2,292	0.6236
2/2553	1,512	2,353	0.6424
3/2553	1,646	4,012	0.4104
4/2553	2,397	3,542	0.6769

ตารางผนวกที่ 24 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	1,931	2,788	0.6925
2/2554	2,166	3,196	0.6779
3/2554	2,406	3,479	0.6918
4/2554	2,823	3,585	0.7877
1/2555	2,810	3,751	0.7490

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 25 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	2,835	3,166	0.8953
2/2549	3,090	3,477	0.8887
3/2549	3,521	4,158	0.8466
4/2549	4,835	4,486	1.0776
1/2550	3,510	4,188	0.8381
2/2550	3,396	4,404	0.7712
3/2550	2,976	1,178	2.5269
4/2550	2,866	-884	-3.2406
1/2551	2,677	1,061	2.5217
2/2551	2,580	2,486	1.0379
3/2551	2,432	3,818	0.6372
4/2551	2,864	2,597	1.1028
1/2552	2,584	2,604	0.9924
2/2552	1,932	2,295	0.8420
3/2552	1,574	2,130	0.7388
4/2552	1,547	1,821	0.8493
1/2553	1,507	1,998	0.7540
2/2553	1,461	1,891	0.7731
3/2553	1,523	1,833	0.8311
4/2553	1,638	2,184	0.7497

ตารางผนวกที่ 25 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	1,644	1,983	0.8293
2/2554	1,816	2,117	0.8577
3/2554	1,992	2,404	0.8288
4/2554	2,465	3,701	0.6659
1/2555	2,176	2,581	0.8431

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางผนวกที่ 26 ค่าใช้จ่ายรวม รายได้รวม และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมของ
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2549	158	120	1.3098
2/2549	233	215	1.0826
3/2549	257	243	1.0545
4/2549	834	306	2.7252
1/2550	334	345	0.9681
2/2550	341	410	0.8318
3/2550	336	401	0.8386
4/2550	354	434	0.8157
1/2551	388	466	0.8317
2/2551	418	514	0.8131
3/2551	469	568	0.8254
4/2551	602	588	1.0245
1/2552	461	573	0.8040
2/2552	350	539	0.6507
3/2552	322	494	0.6520
4/2552	340	521	0.6535
1/2553	372	552	0.6740
2/2553	381	579	0.6573
3/2553	415	629	0.6606
4/2553	457	661	0.6913

ตารางผนวกที่ 26 (ต่อ)

ไตรมาส/ปี	ค่าใช้จ่ายรวม*	รายได้รวม**	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ รายได้รวม***
1/2554	491	693	0.7090
2/2554	550	806	0.6831
3/2554	723	946	0.7650
4/2554	838	1,097	0.7636
1/2555	866	1,115	0.7770

หมายเหตุ *หน่วย ล้านบาท

**หน่วย ล้านบาท

***อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม = ค่าใช้จ่ายรวม/รายได้รวม

ที่มา: รายงานประจำไตรมาส ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ประวัติการศึกษาและการทำงาน

ชื่อ-นามสกุล	นายมรุต กัดเจริญ
วัน เดือน ปี ที่เกิด	วันที่ 16 เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2529
สถานที่เกิด	จังหวัดฉะเชิงเทรา
ประวัติการศึกษา	วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (วิศวกรรมระบบ เครื่องมือวัด) ภาควิชาวิศวกรรมเครื่องมือวัดและ อิเล็กทรอนิกส์ คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้า พระนครเหนือ