

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ : กรณีศึกษา
จากธนาคารขนาดใหญ่ 5 อันดับแรกในประเทศไทย

DETERMINANTS OF BANK PROFITABILITY : EVIDENCE FROM FIVE MAJOR
BANKS OF THAILAND.



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ : กรณีศึกษาธนาคารขนาดใหญ่ 5 อันดับแรกในประเทศไทย

DETERMINANTS OF BANK PROFITABILITY : EVIDENCE FROM FIVE MAJOR BANKS OF THAILAND.



การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ปีการศึกษา 2558



©2558

วิรุฬห์ คำภูต
สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน

เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีมูลค่า
หลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงสุด ของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้วิจัย สินี ภาคย์อุฬาร

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

(ดร.รพีสร เพ็ญเกษม)

ผู้เชี่ยวชาญ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ศุภเจตน์ จันทร์สาส์น)

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อรรยา สิงห์สงบ)

รองอธิการบดีฝ่ายวิชาการ
รักษาการคณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

20 พฤศจิกายน 2558

วิรุฬห์ ลำกุล. ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาการเงิน, พุทธศักราช 2558, บัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ : กรณีศึกษาธนาคารขนาดใหญ่ 5 อันดับแรกในประเทศไทย (57 หน้า)

อาจารย์ที่ปรึกษา : ดร. รพีสร เพ็ญเกษม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้เป็นการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์มีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความสามารถในการทำกำไรผ่านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ปัจจัยที่นำมาศึกษาได้แก่ สินทรัพย์รวม, อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม, อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม, อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม, อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ข้อมูลที่นำมาศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลเป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 - 2557 และได้ทำการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการศึกษา ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) พบว่าอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงข้ามกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) พบว่าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) พบว่าสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ และอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ อย่างมีนัยสำคัญ และส่วนธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) และ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) พบว่าไม่มีอัตราการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยใดเลยที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์

คำสำคัญ : สินทรัพย์รวม, อัตราผลตอบแทน, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Lumkoon, V. M.S. (Finance), November 2015, Graduate School, Bangkok University.

The factors that affect the rate of return on banking stocks. (57 pp.)

Advisor: Rapeesorn Fuangkasem, DBA.

ABSTRACT

This study aims to examine the relationship of the factors that affect the rate of return on banking stocks, furthermore. The purpose of this research is financial ratio and the ability to make a profit through the return on total assets correlated with the rate of return to shareholders. The factors in this studied include with Total assets, the ratio of Total loan to Total assets , the ratio of Total deposits to Total assets, the ratio of Total equity to Total assets, Return on Assets and Return on Equity. The data used in this study used data on a quarterly basis from 2005 to 2014. The data was analyzed with multiple regression for study the relationship between the dependent variable and independent variables, however The significance level is 0.05

The results of The Siam Commercial Bank Public Company Limited (SCB) the ratio of total deposits to total assets changed in relation to the same direction with the return of banking stocks. Krung Thai Bank Public Company Limited (KTB) the ratio of total debt to total assets changed in relation to the same direction with returns of banking stocks. Bank of Ayudhya Public Company Limited (BAY) revealed that total assets changed in relation to the same direction with the return of the banking sector. And the ratio of total debt to total assets to a relationship in the opposite direction to the yield of banking stocks Significantly. Kasikorn Bank Public Company Limited (KBANK) and Bangkok Bank Public Company Limited (BBL) found that the rate of change of any factors that affect the returns of banking stocks.

Keywords : Total assets, Rate of return, The Stock Exchange of Thailand

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาครั้งนี้สำเร็จลงได้ด้วยความช่วยเหลือจากผู้มีพระคุณหลายท่าน ผู้ศึกษาของกราบขอบพระคุณ ดร. รพีสร เพ็ญเกษม อาจารย์ที่ปรึกษา ที่กรุณาให้คำแนะนำและให้คำปรึกษา ตลอดจนให้ความช่วยเหลือแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ เพื่อให้การศึกษาครั้งนี้สมบูรณ์

ขอบพระคุณอาจารย์ทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชา รวมถึงผู้เขียนตำรา เอกสารงานวิจัย วิทยานิพนธ์ บทความต่างๆ ที่ผู้ศึกษาได้ค้นคว้าและนำมาอ้างอิงในการศึกษาครั้งนี้

ขอบคุณเจ้าหน้าที่บัณฑิตวิทยาลัยทุกท่าน ที่ช่วยอำนวยความสะดวกในเรื่องต่างๆ

ขอบคุณ พี่ๆ เพื่อนๆ ที่เรียน สำหรับความช่วยเหลือในเรื่องต่าง สำหรับข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ รวมทั้งกำลังใจที่มีให้กันเสมอมา

ขอบคุณภรรยา และลูกสาว ที่คอยเป็นกำลังใจและคอยสนับสนุน

ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา และญาติพี่น้อง ที่เป็นกำลังใจและคอยสนับสนุนช่วยเหลือผู้ศึกษาในหลายโอกาส จนสำเร็จการศึกษา

ผู้ศึกษาหวังว่าการศึกษานี้จะเป็นประโยชน์แก่ผู้ที่สนใจและผู้ที่ต้องการหาหัวข้อเพื่อทำการศึกษาต่อจากนี้ สุดทำยนี้คุณงามความดีและประโยชน์อันเกิดจากการศึกษานี้ขอมอบให้ครอบครัว คณาจารย์ และสถาบันการศึกษาที่อบรมสั่งสอนและให้วิชาความรู้ แต่หากมีข้อบกพร่องประการใด ผู้ศึกษาขอน้อมรับไว้เพียงผู้เดียว และขออภัยไว้ ณ โอกาสนี้ด้วย

วิรุฬห์ ลำกุล

สารบัญ

| | หน้า |
|--|------|
| บทคัดย่อภาษาไทย | ง |
| บทคัดย่อภาษาอังกฤษ | จ |
| กิตติกรรมประกาศ | ฉ |
| สารบัญตาราง | ฉ |
| สารบัญภาพ | ญ |
| บทที่ 1 บทนำ | |
| 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญ | 1 |
| 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา | 2 |
| 1.3 ขอบเขตการศึกษา | 2 |
| 1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ | 2 |
| 1.5 คำนิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง | 3 |
| บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง | |
| 2.1 ทฤษฎีอัตราผลตอบแทน (Rate of Return) | 4 |
| 2.2 ทฤษฎีความเสี่ยงในการลงทุน (Investment Risk) | 5 |
| 2.3 การกระจายการลงทุน (Diversification) | 6 |
| 2.4 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง (Relationship Between Risk and Return) | 7 |
| 2.5 ทฤษฎี Arbitrage Pricing Theory (ATP) | 8 |
| 2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง | 8 |
| 2.7 กรอบแนวคิดในการศึกษา | 10 |
| บทที่ 3 วิธีการดำเนินการศึกษา | |
| 3.1 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล | 11 |
| 3.2 การวิเคราะห์ข้อมูล | 12 |
| 3.3 การทดสอบสมมติฐานและแปลความหมาย | 13 |

สารบัญ (ต่อ)

| | หน้า |
|--|------|
| บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา | |
| 4.1 การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) | 16 |
| 4.2 การทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) | 23 |
| 4.2.1 การทดสอบข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series) | 23 |
| 4.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis) | 24 |
| 4.2.2.1 Multicollinearity | 25 |
| 4.2.2.2 Autocorrelation | 27 |
| 4.2.3 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) | 29 |
| บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ | |
| 5.1 สรุปผลการศึกษา | 33 |
| 5.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป | 35 |
| บรรณานุกรม | 36 |
| ภาคผนวก | 37 |
| ภาคผนวก ก ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ | 38 |
| ภาคผนวก ข ข้อมูลผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Linear Regression) หลัง Test for Unit Root in First Difference | 49 |
| ประวัติผู้เขียน | 57 |
| เอกสารอ้างอิงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิ์ในรายงานการค้นคว้าอิสระ | |

สารบัญตาราง

| | หน้า |
|---|------|
| ตารางที่ 3.1 : ธนาคารขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 5 อันดับแรกดังนี้ | 11 |
| ตารางที่ 4.1 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | 17 |
| ตารางที่ 4.2 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | 18 |
| ตารางที่ 4.3 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | 19 |
| ตารางที่ 4.4 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | 21 |
| ตารางที่ 4.5 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | 22 |
| ตารางที่ 4.6 : ค่า P-value ของผลต่างลำดับที่1 (First Difference) | 24 |
| ตารางที่ 4.7 : ค่าสหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระของธนาคารต่างๆ | 25 |
| ตารางที่ 4.8 : ค่าสหสัมพันธ์หลังจากตัดตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงของธนาคารต่างๆ | 26 |
| ตารางที่ 4.9 : แสดงค่า D.W. Statistic | 28 |
| ตารางที่ 4.10 : แสดงค่า D.W. Statistic หลังใส่ AR(1) | 29 |
| ตารางที่ 4.11 : แสดงค่าสัมประสิทธิ์และระดับนัยสำคัญของสมการถดถอย | 30 |

สารบัญภาพ

| | หน้า |
|---|------|
| ภาพที่ 2.1 : ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง | 7 |
| ภาพที่ 2.2 : กรอบแนวคิดและทฤษฎี | 10 |



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นสถาบันขนาดใหญ่ที่มีบทบาทเป็นตลาดรองที่สำคัญในด้านการลงทุน จัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนให้แก่ผู้ซื้อและผู้ขาย (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549) อีกทั้งทำหน้าที่เป็นแหล่งระดมเงินทุนระยะยาว และช่วยในการส่งเสริมให้เกิดการระดมเงินออมจากภาคประชาชนทั่วไป ทำให้นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีเพิ่มมากขึ้น ซึ่งในปัจจุบันแนวโน้มของราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทยมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว ซึ่งการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นอาจเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง แต่ผลตอบแทนจากการลงทุนก็สูงเช่นกัน (เกศินี ยงสวัสดิ์, 2553) การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จึงเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่เหมาะสมสำหรับผู้มีเงินออม โดยเฉพาะผู้ที่ต้องการความหลากหลายในการลงทุน ทั้งประเภทของสินค้าที่จะลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุน เพราะในตลาดหลักทรัพย์ มีสินค้าหรือตราสารการลงทุนหลายประเภท ซึ่งออกโดย บริษัทที่ประกอบธุรกิจในหลายประเภทอุตสาหกรรม สำหรับให้เลือกลงทุนได้ตามความต้องการ ทั้งนี้การเข้ามาลงทุน และถือหุ้นในกิจการใดๆก็ตามในตลาดหลักทรัพย์ จะเกิดผลประโยชน์หลายประการ ทั้งต่อตนเอง และต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวม เพราะเราจะได้มีโอกาสเข้าไปมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการต่างๆที่มีศักยภาพ หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนทางการเงินจากการลงทุนในรูปแบบต่างๆ เช่น ได้รับเงินปันผล สิทธิในการจองซื้อหุ้นออกใหม่ หรือ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น นอกจากนี้ การลงทุนในหุ้นยังถือได้ว่ามีบทบาทในการร่วมเป็นส่วนหนึ่งที่จะสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศอีกด้วย แต่อย่างไรก็ตาม การลงทุนย่อมมีความเสี่ยงตามมาด้วยเสมอ ดังนั้นการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างละเอียด จะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และสามารถได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่น่าพึงพอใจตามที่คาดหวังได้ประเทศไทยเป็นประเทศที่กำลังมีการพัฒนา การพัฒนาของประเทศจำเป็นต้องอาศัยการลงทุนและเงินทุนจำนวนมาก การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จึงมีความสำคัญเพราะตลาดหลักทรัพย์มีการขยายตัวและพัฒนาอย่างรวดเร็วเป็นกลไกที่ช่วยระดมทุนและการพัฒนาต่อเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์นั้นเป็นหุ้นหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก เนื่องจากหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์เป็นสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงทางด้านการเงิน มีมูลค่าการซื้อขายเป็นอันดับต้นๆของตลาดหลักทรัพย์ และมีสภาพคล่องสูง (กรรณิการ์ จะกอ, 2552)

ซึ่งในช่วงปี พ.ศ.2551 ได้เกิดวิกฤติการณ์ทางการเงินขึ้นที่ประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ดัชนีราคาหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง กำไรสุทธิของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ลดลง และนอกจากนั้นยังมีปัญหาทางด้านการเมือง ซึ่งส่งผลเสียแก่ภาพลักษณ์ของประเทศและทำให้ความน่าเชื่อถือในการลงทุนของนักลงทุนลดลง

งานวิจัยนี้จะศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ว่ามีปัจจัยใดบ้างที่ส่งผลให้กำไรของธนาคารพาณิชย์ลดลงหรือเพิ่มขึ้น ปัจจัยใดที่มีความสัมพันธ์กับกำไรของธนาคารพาณิชย์มากที่สุด

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ของปัจจัยที่นำมาศึกษาว่ามีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์อย่างไร ทั้งในด้านขนาดและทิศทางของความสัมพันธ์

1.2.2 เพื่อเป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจให้แก่ักลงทุนในการเลือกลงทุนของแต่ละธนาคาร

1.3 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์นั้น ปัจจัยที่นำมาศึกษาได้แก่ สินทรัพย์รวม (Total Assets), อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Loan/ Total Assets), อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Deposit/ Total Assets), อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Equity/ Total Assets), อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และทำการศึกษากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง ได้แก่ ธนาคารไทยพาณิชย์(SCB) ธนาคารกสิกรไทย(KBANK) ธนาคารกรุงไทย(KTB) ธนาคารกรุงเทพ(BBL) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา(BAY) เนื่องจากธนาคารเหล่านี้เป็นธนาคารขนาดใหญ่ 5 อันดับแรกของประเทศ และเป็นตัวกำหนดทิศทางของอัตราดอกเบี้ย ของสถาบันการเงินอื่นๆ โดยจำแนกข้อมูลออกเป็นรายไตรมาสใช้ระยะเวลาในการศึกษาข้อมูลย้อนหลังจำนวน 10 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 – 2557

1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.4.1 นักลงทุนมีความสามารถในการตัดสินใจเลือกลงทุน กับธนาคารพาณิชย์ได้อย่างเหมาะสม

1.4.2 ได้ทราบถึงผลกระทบ และสัดส่วนต่างๆของปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์

1.4.3 ทำให้ทราบถึงขนาดและทิศทางความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์

1.5 คำนิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง

1.5.1. ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) : เครื่องมือทางการเงินประเภทหนึ่ง ซึ่งมูลค่าของอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของอนุพันธ์ หลักทรัพย์ หรือดัชนี เช่น ตราสารอนุพันธ์ที่เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) หรือ สัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าและใบสำคัญอนุพันธ์

1.5.2. ตราสารหนี้ (Fixed Income) : หลักทรัพย์ที่ออกโดยรัฐบาลหรือองค์กรเอกชนที่จ่ายดอกเบี้ยในอัตราที่กำหนดไว้ตามกำหนดเวลา และสามารถชำระคืนเงินต้นเมื่อครบอายุของหลักทรัพย์

1.5.3. หลักทรัพย์จดทะเบียน (Listed Stocks) : หลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายแลกเปลี่ยนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.5.4. มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) : มูลค่าโดยรวมของหุ้นสามัญของบริษัทใดๆ ที่คำนวณขึ้นโดยใช้ราคาตลาดของหุ้นนั้นคูณกับจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว

1.5.5. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value:NAV) : คือทรัพย์สินของกองทุนรวมตามราคาตลาดในขณะใดขณะหนึ่ง หักด้วยหนี้สินของกองทุนรวมนั้น

1.5.6. เศษหุ้น (Odd Lot) : จำนวนหุ้นที่ต่ำกว่า 100 หุ้น (1 Board Lot)

1.5.7. ราคาเสนอขาย (Offer Price) : ราคาที่นักลงทุนประสงค์ที่จะขายโดยทั่วไปราคานี้เป็นราคาที่นักลงทุนสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้เช่นกัน

1.5.8. ราคาเปิด (Opening Price) : ราคาหลักทรัพย์ที่ตลาดฯเปิดทำการซื้อขายของวันนั้นๆ

1.5.9. พอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) : รายการหลักทรัพย์ที่ถือครองไว้ทั้งหมด เช่น หุ้น หรือตราสารทางการเงิน เป็นต้น

1.5.10. Price-Earnings Ratio (PE Ratio) : ราคาตลาดของหลักทรัพย์หารด้วยกำไรต่อหุ้น ณ ปัจจุบัน หรือคาดการณ์ในอนาคต นักลงทุนจะใช้ PE Ratio เป็นตัววัดขั้นพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่เหมาะสมนำลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ ค่า Ratio นี้เกี่ยวข้องกับค่าเฉลี่ยของตลาดและความคาดหวังต่อการเติบโตของกำไรของตลาด

1.5.11. วันครบกำหนดชำระ (Settlement Date) : วันครบกำหนดชำระเงินค่าซื้อ - ขายหลักทรัพย์ ที่ต้องชำระค่าซื้อ - ขายหลักทรัพย์ ณ วันครบกำหนดชำระ

บทที่ 2

แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในเรื่องของการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์นั้น มีทฤษฎีและรายละเอียดที่ใช้ในการศึกษาดังนี้

- 2.1 ทฤษฎีอัตราผลตอบแทน (Rate of Return)
- 2.2 ทฤษฎีความเสี่ยงในการลงทุน (Investment Risk)
- 2.3 การกระจายการลงทุน (Diversification)
- 2.4 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง (Relationship Between Risk and Return)
- 2.5 ทฤษฎี Arbitrage Pricing Theory (ATP)
- 2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
- 2.7 กรอบแนวคิดในการวิจัย

2.1 ทฤษฎีอัตราผลตอบแทน (Rate of Return)

การลงทุนมีความสัมพันธ์กับเรื่องผลตอบแทน (Return) และความเสี่ยง (Risks) การที่คนเราลงทุนก็เพราะเราคาดหวังว่าจะได้รับผลตอบแทนเท่านั้นเท่านั้น แต่บางครั้ง อาจไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ จึงต้องอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ด้วย ผลตอบแทนจากการลงทุนมีหลายรูปแบบ อันได้แก่

2.1.1 รายได้ตามปกติ (Current Income) ได้แก่ ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลในกรณีที่บุคคลซื้อพันธบัตรหรือลงทุนในหุ้นต่าง ๆ ซึ่งเมื่อถึงกำหนดเวลาจะได้รับดอกเบี้ยหรือเงินปันผลตามที่บริษัทได้ระบุไว้ และรายได้เหล่านี้เป็นปัจจัยดึงดูดที่สำคัญเพราะคนส่วนใหญ่ เมื่อลงทุนไปแล้วก็ย่อมต้องการผลตอบแทนกลับคืนมาอย่างสม่ำเสมอ

2.1.2 กำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital Gains) ในกรณีของหุ้นสามัญที่บุคคลลงทุนซื้อไว้มีราคาสูงขึ้น ซึ่งเมื่อขายออกไปก็จะได้กำไร

2.1.3 ค่าเช่า (Rent) ในการลงทุนซื้อทรัพย์สินโดยเฉพาะอย่างยิ่ง พวกอสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดิน บ้าน อพาร์ทเมนต์ ที่อยู่อาศัย เมื่อนำไปให้ผู้อื่นเช่าก็จะมีรายได้ ค่าเช่าเป็นรายได้กลับคืนมาสู่เจ้าของ

2.1.4 ผลตอบแทนอื่น ๆ (Others) เช่น การซื้อหุ้นสามัญก็จะมีสิทธิในการออกเสียงเลือกคณะกรรมการของบริษัท และถ้าถือหุ้นไว้มากก็มีโอกาสจะได้รับเลือกเป็นผู้บริหารซึ่งสามารถกำหนดนโยบายของบริษัทได้ หรือสิทธิในการซื้อหุ้น ใหม่ได้ในราคาพิเศษ เป็นต้น ในการคำนึงถึงผลตอบแทน ผู้ลงทุนควรถามตัวเอง ผลตอบแทนที่ตนต้องการได้รับ (Required Rate of Return) ร้อยละเท่าไร

โดยจะต้องคำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อไว้ด้วย เพราะเงินเฟ้อย่อมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนในการลงทุน นอกจากนี้ในการลงทุน ผู้ลงทุนจะต้องคำนึงถึงในเรื่อง “ดอกเบี้ยของดอกเบี้ย” (Interest on interest) ที่จะได้รับด้วย โดยคำนึงถึงเรื่องดอกเบี้ยทบต้น ในการลงทุนซื้อพันธบัตรซึ่งให้ดอกเบี้ยประจำทุก ๆ งวด และจะได้รับเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนด ถ้าผู้ลงทุนนำดอกเบี้ยที่ได้รับไปใช้จ่าย ผลตอบแทนที่ได้รับก็จะเท่ากับอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในพันธบัตรนั้น แต่ถ้าผู้ลงทุนนำดอกเบี้ยที่ได้รับในแต่ละงวดไปลงทุนต่อ ดอกเบี้ยดังกล่าวจะกลายเป็นเงินต้นของงวดถัดไปตามหลักของดอกเบี้ยทบต้นก่อให้เกิด ดอกผลต่อมา ดังนั้นเมื่อสิ้นสุดเวลาจะได้รับเงินต้นคืนพร้อมผลตอบแทนได้อีกมาก ซึ่งสรุปแล้วก็คือ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงจะสูงกว่าตามที่ประกาศไว้ เพียงแต่มีข้อแม้ว่า จะต้องนำดอกผลที่ได้รับไป ลงทุนใหม่ (Reinvest) อย่างสม่ำเสมอเท่านั้น

2.2 ทฤษฎีความเสี่ยงในการลงทุน (Investment Risk) และการกระจายการลงทุน (Diversification)

ความเสี่ยงจากการลงทุน หมายถึง โอกาสที่จะไม่ได้รับอัตราผลตอบแทนตามที่คาดไว้ ซึ่งถ้าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนมีความไม่แน่นอนมากขึ้น การลงทุนนั้นก็ยิ่งมีความเสี่ยงมากขึ้น ค่าสถิติที่นิยมใช้วัดความเสี่ยงได้แก่ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) และค่าความแปรปรวนของการกระจายตัวของผลตอบแทน (Variance Distribution of Return) โดยหลักทรัพย์ที่มีค่า Standard Deviation หรือค่า Variance สูง แสดงว่ามีความเสี่ยงสูงเพราะอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงมีการกระจายไปมากจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ โอกาสที่จะเกิดความเบี่ยงเบนหรือความแปรปรวนจึงมีสูง ความเสี่ยงในการลงทุนโดยรวม (Total Risk) แบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือ

2.2.1 ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ และส่งผลกระทบต่อทุกๆ หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถลดลงได้ด้วยวิธีการกระจายความเสี่ยง ได้แก่ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอำนาจซื้อ (Purchasing Power Risk) และความเสี่ยงในตลาด (Market Risk)

2.2.1.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถขายหลักทรัพย์ได้ทันทีหากต้องการใช้เงินสด หรืออาจขายได้ในราคาที่น้อยกว่าตามที่ต้องการ

2.2.1.2 ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราผลตอบแทนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยทั่วไป การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยมีผลต่อหลักทรัพย์ต่างๆ ในทางเดียวกัน เช่น ถ้าอัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงสูงขึ้นราคาของหลักทรัพย์จะลดต่ำลงแต่จะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับชนิดของหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงในลักษณะนี้ได้แก่หลักทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนแน่นอน

ตายตัว เช่น หุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล เป็นต้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงจะมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนที่แน่นอนมากกว่าหุ้นสามัญ

2.2.1.3 ความเสี่ยงในอำนาจซื้อ (Purchasing Power Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากที่อำนาจซื้อของเงินลดลง ถึงแม้ว่าตัวเงินที่ได้รับจากรายได้ยังคงเท่าเดิมก็ตาม เช่น ได้รับดอกเบี้ย 100 บาทต่อปี ตลอดระยะเวลา 10 ปี เมื่อคำนึงถึงค่าของเงินแล้ว เงิน 100 บาทในวันนี้ย่อมมีค่ามากกว่า เงิน 100 บาทที่จะได้รับในปีต่อไป เวลายิ่งยาวนานออกไปเท่าไรค่าของเงินนั้นยิ่ง ลดลงเท่านั้น สาเหตุสำคัญที่ทำให้เกิดความเสี่ยงในอำนาจซื้อก็คือ ภาวะเงินเฟ้อ (Inflation) ถ้าภาวะเงินเฟ้อยิ่งรุนแรงค่าของเงินก็จะลดลงอย่างมาก

2.2.1.4 ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการสูญเสียในเงินลงทุน ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นในตลาดหุ้น การเปลี่ยนแปลงในราคาหุ้นนี้เกิดจากการคาดคะเนของผู้ลงทุนที่มีต่อความก้าวหน้าของบริษัทนั้น หรือการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นในตลาดเป็นไปตามอุปสงค์และอุปทาน ซึ่งอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท สาเหตุเหล่านี้ได้แก่ สงครามที่เกิดขึ้นโดยไม่คาดคิด ความเจ็บป่วยหรือการตายของผู้บริหารประเทศ

2.2.2 ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) คือ ความเสี่ยงที่ทำให้ธุรกิจนั้นเกิดการเปลี่ยนแปลงผิดไปจากธุรกิจอื่น หรือความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเฉพาะกับตัวธุรกิจนั้นๆ ไม่มีผลต่อธุรกิจได้แก่ การนัดหยุดงานของคนงานในธุรกิจ ความผิดพลาดของผู้บริหาร การค้นพบสิ่งใหม่ การแข่งขันด้านการโฆษณา การเปลี่ยนแปลงรสนิยมของผู้บริโภค สิ่งเหล่านี้เกิดขึ้นแล้วจะทำให้อัตราผลตอบแทนต้องเปลี่ยนแปลงไป ความเสี่ยงลักษณะนี้ได้แก่ ความเสี่ยงทางธุรกิจซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการหากำไรของบริษัทซึ่งเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนต้องสูญเสียรายได้หรือเงินลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถลดความเสี่ยงเฉพาะตัวลงได้ด้วยการกระจายการลงทุน (Diversification) ความเสี่ยงในลักษณะนี้ประกอบด้วย ความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) ความเสี่ยงทางการบริหาร (Management Risk) และความเสี่ยงทางอุตสาหกรรม (Industry Risk)

2.2.2.1 ความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) หมายถึง โอกาสที่ผู้ลงทุนจะเสียรายได้และเงินลงทุนหากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ไม่มีเงินชำระหนี้หรือถึงกับล้มละลาย ความเสี่ยงทางการเงินของธุรกิจผู้ออกหลักทรัพย์จะเพิ่มขึ้นด้วยสาเหตุต่างๆ เช่น มีการกู้เพิ่มขึ้น ราคาวัตถุดิบสูงขึ้น มีคู่แข่งเพิ่มขึ้น เงินทุนของบริษัทขาดสภาพคล่อง เป็นต้น

2.2.2.2 ความเสี่ยงทางการบริหาร (Management Risk) เป็นความเสี่ยงอันเกิดจากการบริหารงานของผู้บริหาร เช่น ความผิดพลาดในการตัดสินใจของผู้บริหาร การทุจริตของผู้บริหาร เป็นต้น

2.2.2.3 ความเสี่ยงทางอุตสาหกรรม (Industry Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากแรงผลักดันบางอย่างที่ทำให้ผลตอบแทนของธุรกิจทุกแห่งในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน หรือบางอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบ เช่น เมื่อสภาพแรงงานในอุตสาหกรรมสิ่งทอนัดหยุดงานธุรกิจต่างๆ ในอุตสาหกรรมประเภทนั้น ลูกค้านักอุตสาหกรรมประเภทนั้น และผู้ขายวัตถุดิบจะได้รับผลกระทบ

2.3 การกระจายการลงทุน (Diversification)

คือ การเลือกการลงทุนในหลักทรัพย์หลายชนิดที่มีลักษณะของความเสี่ยงและผลตอบแทนแตกต่างกัน เพื่อช่วยลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถือหลักทรัพย์เพียงชนิดเดียวหรือจากการเลือกถือหลักทรัพย์ผิดประเภท เป้าหมายหลักของการกระจายการลงทุนก็คือเพื่อลดความเสี่ยงเฉพาะตัวของหลักทรัพย์ เพื่อรักษาระดับผลตอบแทนให้ได้ตามที่ต้องการ การกระจายการลงทุนทำได้ 2 แบบ คือ

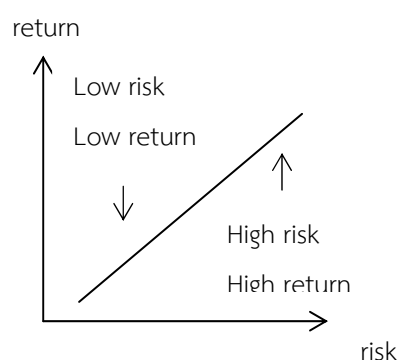
2.3.1 การกระจายการลงทุนแนวตั้ง (Vertical Diversification) คือ การกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์หลายประเภท เช่น กองทุนรวม พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ และหุ้นสามัญ เป็นต้น

2.3.2 การกระจายการลงทุนแนวนอน (Horizontal Diversification) คือ การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเดียวกันแต่คนละกลุ่ม เช่น ลงทุนหุ้นสามัญในกลุ่มพลังงาน กลุ่มธนาคาร และกลุ่มสื่อสาร หรือลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

2.4 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง (Relationship Between Risk and Return)

คือหลักทรัพย์ใดที่ให้ผลตอบแทนต่ำมักจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ส่วนหลักทรัพย์ใดที่ให้ผลตอบแทนสูงจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง

ภาพที่ 2.1 : ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง



การสร้างความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยงถือเป็นความท้าทายที่ผู้ลงทุนต้องเผชิญ ถ้าหากผู้ลงทุนมีการวางแผนอย่างรอบคอบ มีเป้าหมายการลงทุนที่ชัดเจน ประเมินความเสี่ยงของตนเอง และสถานการณ์อย่างระมัดระวัง มีความรู้ความเข้าใจและมีข้อมูลที่ดีในการลงทุน รู้จักเลือกใช้เครื่องมือวิเคราะห์ที่เหมาะสม โอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ก็จะเกิดขึ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ทั้งนี้ก็มีข้อควรระวัง คือ แม้ว่าหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง แต่หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงอาจจะไม่ได้ผลตอบแทนที่สูงเสมอไป เพราะความเสี่ยงสูง หมายความว่าถึง ความไม่แน่นอน โอกาสที่จะขาดทุนจึงมีสูงเช่นกัน (อัจฉรา โยมสินธุ์, 2555)

2.5 ทฤษฎี Arbitrage Pricing Theory (APT)

ในปี 1976 ศาสตราจารย์ Stephen Ross และ Richard Roll ได้พยายามที่จะลดความเสี่ยงจากระบบลง โดยพัฒนาตัวแบบ APT ซึ่งเป็นการขยายความทฤษฎี Capital Asset Pricing Model (CAPM) และมีแนวคิดมาจาก ความเสี่ยงจากระบบ (Systematic Risk) เป็นความเสี่ยงเชิงมหภาคของระบบที่ทุกบริษัทต้องเผชิญ เช่น อัตราเงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ Ross และ Roll บอกว่าความเสี่ยงเหล่านี้เป็นความเสี่ยงที่ทุกบริษัทต้องเผชิญก็จริงแต่บริษัทต่างๆ ไม่น่าจะได้ผลกระทบเหมือนกัน จึงได้ตั้งสมมติฐานเพื่อที่จะพิสูจน์ โดยการเก็บข้อมูล ของบริษัทจำแนกธุรกิจประเภทต่างๆ แล้วนำมาวิเคราะห์ โดยแยกประเภทธุรกิจทำให้ได้พบความสัมพันธ์ระหว่างผลประกอบการของธุรกิจประเภทต่างๆ กับตัวแปรความเสี่ยงเชิงมหภาค ซึ่งศาสตราจารย์ Ross และ Roll เชื่อว่าปัจจัยเสี่ยงเชิงมหภาคเหล่านี้มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทต่างๆ ไม่เท่ากัน (เกศินี ยงสวัสดิ์, 2553)

2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ปฎิภาณ สุริยะโชติ (2548) ได้ศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารของประเทศไทยกับดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารต่างประเทศในเอเชีย พบว่าผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลกรณีดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชียเป็นตัวแปรอิสระและดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทยเป็นตัวแปรตามนั้น ข้อมูลของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของทุกประเทศนั้นมีลักษณะไม่นิ่ง และมี Order of Integration เท่ากับ 1 หรือที่ระดับ I(1) ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration) กรณีที่ให้หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและให้หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชียเป็นตัวแปรตาม พบว่าดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทยมีผลต่อดัชนีราคา

หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชีย และผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยในการทดสอบ (Cointegration) พบว่าดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชีย มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวกับดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย

อุมารณ ไทยเจริญ (2548) ได้ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยทำการศึกษาจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการซื้อขายหุ้นหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ดัชนีอุตสาหกรรม อัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อบัญชีกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในช่วงเวลาปี พ.ศ.2542-2546 และดัชนีซื้อขายหุ้นในตลาดนิเคอิและตลาดดาวนิโจนส์ โดยวิธี Vector Autoregressions (VAR) พบว่า การเปลี่ยนแปลงโดยการคาดการณ์ของปริมาณการซื้อขายหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์เปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะมีอิทธิพลต่อการซื้อขายหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในปัจจุบันมากที่สุด รองลงมาคือ ดัชนีหุ้นตลาดดาวนิโจนส์และดัชนีอุตสาหกรรมส่งผลในทิศทางบวก ส่วนผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของปริมาณการซื้อขายหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์จะส่งผลต่อตัวเองมากที่สุด จึงสรุปได้ว่า ตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลทำให้การซื้อขายหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์เปลี่ยนแปลงไปทันทีคือ การเปลี่ยนแปลงของตัวมันเองส่งผลมากที่สุด

กรรณิการ์ จะกอ (2552) ทำการศึกษาเรื่องปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษาดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งมีจุดประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหุ้น ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย ค่าเงินบาท และผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ และเพื่อศึกษาปัจจัยภายในที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหุ้น ได้แก่ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ย ค่าเงินบาท และผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติมีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารอย่างมีนัยสำคัญ คือเมื่ออัตราดอกเบี้ย และผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติตัวใดตัวหนึ่งเพิ่มขึ้น ดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารก็จะเพิ่มขึ้นด้วย ส่วนค่าเงินบาทนั้น มีทิศทางไปในทางตรงข้ามกับดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร คือ เมื่อเงินบาทมีค่าเพิ่มขึ้น ดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารจะลดลง ส่วนตัวแปรที่เหลือได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นตัวแปรที่ไม่มีนัยสำคัญทางเศรษฐกิจ

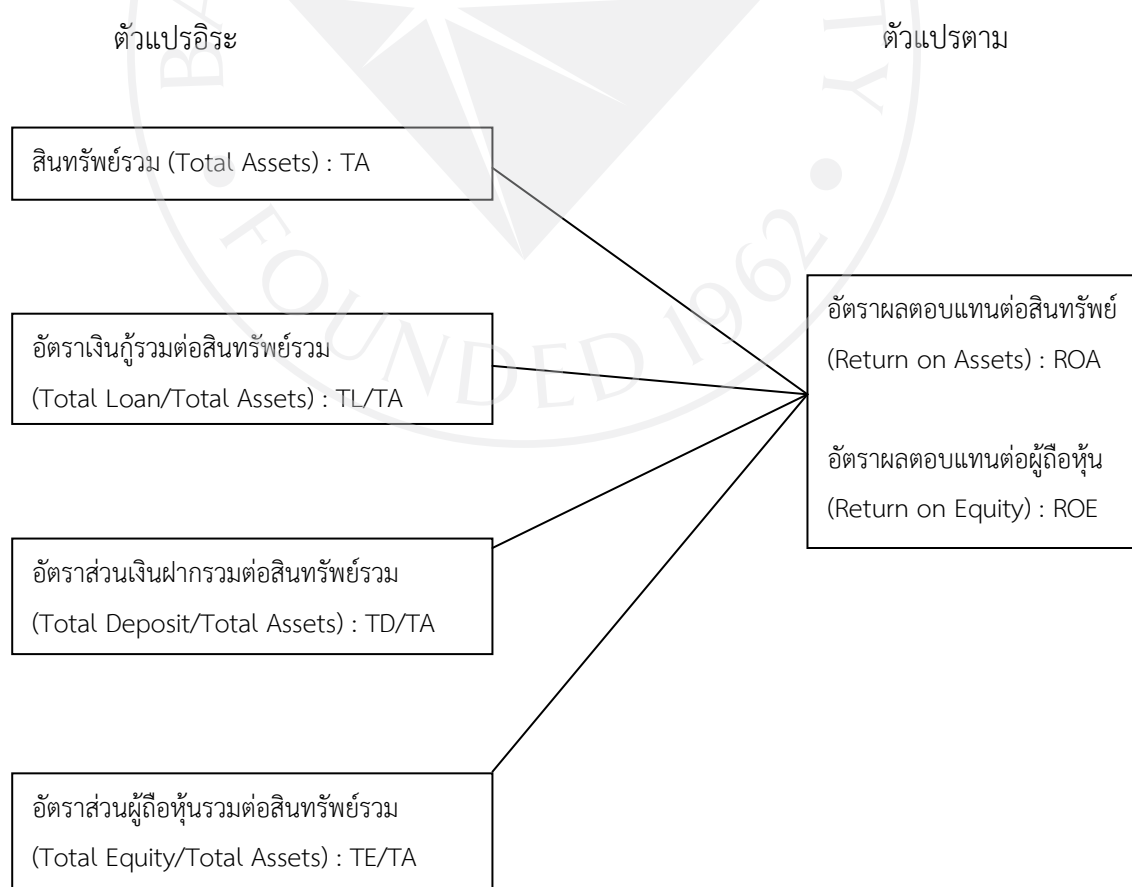
เกศินี ยงสวัสดิ์ (2553) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปัจจัยพื้นฐานที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า อัตราเงินเฟ้อและอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินกองทุนเป็นปัจจัยทางเศรษฐกิจและปัจจัยพื้นฐานที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในทิศทางบวก ส่วนอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตรา

แลกเปลี่ยน อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีการลงทุนภาคเอกชน อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม อัตราการเติบโตของสินเชื่อ และอัตราการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ย เป็นปัจจัยทางเศรษฐกิจและปัจจัยพื้นฐานที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางลบกับดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 พบว่ามีเพียงแค่ปัจจัยทางเศรษฐกิจตัวที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน มีความสัมพันธ์กับหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์อย่างมีนัยสำคัญ

2.7 กรอบแนวคิดในการศึกษา

กรอบแนวคิดในการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ : กรณีศึกษานาครขนาดใหญ่ 5 อันดับแรกในประเทศไทย ซึ่งตัวแปรที่จะนำมาศึกษาเป็นตัวแปรพื้นฐานของระบบเศรษฐกิจ

ภาพที่ 2.2 : กรอบแนวคิดในการศึกษา



บทที่ 3 วิธีการดำเนินการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้ได้ศึกษาและรวบรวมข้อมูลจากเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้องจากหนังสือบทความ วิทยานิพนธ์ และผลการศึกษารองอื่น ๆ เพื่อเป็นแนวทางในการกำหนดกรอบแนวความคิด การศึกษาและการตั้งสมมุติฐาน สำหรับการศึกษความสัมพันธ์ระหว่าง อัตราส่วนทางการเงินของ ธนาคารและอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคาร ดังนั้นในบทความนี้จะกล่าวถึงวิธีการเก็บรวบรวม ข้อมูลวิธีการวิเคราะห์ข้อมูล การทดสอบสมมุติฐานและการแปลความหมายผลการทดสอบโดยมี เนื้อหาดังต่อไปนี้

3.1 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ที่รวบรวมจาก

3.1.1 ข้อมูลหลักทรัพย์ของบริษัทที่ซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นข้อมูลรายงานทางการเงินรายไตรมาส ของธนาคารในระยะเวลา 10 ปีตั้งแต่ พ.ศ. 2548-2557

3.1.2 บทความ บทวิเคราะห์จากหนังสือ รายงานวิจัย เอกสารวิชาการและสิ่งพิมพ์ต่างๆที่มี เนื้อหาเกี่ยวข้องกับงานวิจัย

3.1.3 ตัวอย่างธนาคารที่นำมาศึกษาโดยวัดจากขนาดสินทรัพย์รวมของแต่ละธนาคารจำนวน 5 ธนาคาร ได้แก่

ตารางที่ 3.1 : ธนาคารขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 5 อันดับ แรกดังนี้

| รายชื่อ | ชื่อย่อ |
|-----------------------------------|---------|
| ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | SCB |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | KBANK |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | BBL |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | KTB |
| ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | BAY |

3.2 การวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์สมมติฐานข้อมูลเชิงปริมาณโดยกำหนดแนวทางการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) โดยนำข้อมูลที่รวบรวมได้มาทำการทดสอบความนิงของข้อมูลด้วยวิธีอนุกรมเวลา โดยใช้ Unitroot Test ทดสอบความนิงของข้อมูล ด้วยการทำการทดสอบผลต่างระดับที่ 1 (First Difference) จากนั้นทำการทดสอบทิศทางและความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระโดยวิธี Multicollinearity เพื่อกำจัดตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กันสูงออกจากสมการ และทำการทดสอบความคลาดเคลื่อนของข้อมูลโดยวิธี Autocorrelation และทำการทดสอบสมมติฐานด้วยเครื่องมือสถิติ คือ วิธีสหสัมพันธ์อย่างง่าย (Simple Correlation) ในการวัดความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินของธนาคารกับอัตราส่วนของผลตอบแทนโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ ในการคำนวณด้วยวิธี Pearson Correlation ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์จะพิจารณาทิศทางของความสัมพันธ์ จากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Coefficient of Correlation : r) ซึ่งมีสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้
ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Coefficient of Correlation : r)

เป็นค่าที่ใช้วัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัวว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่และความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางใด โดยพิจารณาทิศทางของความสัมพันธ์จากเครื่องหมายของค่าสัมประสิทธิ์ (r) โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$r = \frac{\sum xy - (\sum x)(\sum y)/n}{\sqrt{(\sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n})(\sum y^2 - \frac{(\sum y)^2}{n})}}$$

สัญลักษณ์ที่ใช้แทนดังนี้

x,y คือ ค่าที่สามารถคำนวณได้ของตัวแปรที่ 1 และ 2

n คือ จำนวนข้อมูลของแต่ละตัวแปร ซึ่งจะมีจำนวนเท่ากันทั้ง 2 ตัวแปร

ค่า r ที่ได้จะมีค่าอยู่ระหว่าง - 1 ถึง +1 ซึ่งจะแสดงให้เห็นถึงทิศทางของความสัมพันธ์จากเครื่องหมายของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) ดังนี้

ถ้าเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เป็น (r) เป็นบวก (+)

แสดงว่า ตัวแปรทั้งสองตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือ ถ้าตัวแปรหนึ่งมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง จะส่งผลให้ตัวแปรอีกตัวแปรหนึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามในทิศทางเดียวกัน

ถ้าเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เป็น (r) เป็นบวก (-)

แสดงว่า ตัวแปรทั้งสองตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกัน กล่าวคือ ถ้าตัวแปรหนึ่งมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง จะส่งผลให้ตัวแปรอีกตัวแปรหนึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามในทิศทางตรงข้ามกัน

3.3 การทดสอบสมมติฐานและการแปลความหมาย

การแปลความหมายการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินแต่ละตัวกับอัตราผลตอบแทนของธนาคาร มีเกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant : Sig) ดังนี้

ถ้าค่าSig > 0.05 ไม่สามารถปฏิเสธสมมติฐานได้

หมายถึง ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร

ถ้าค่าSig < 0.05 ปฏิเสธสมมติฐาน

หมายถึง มีความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร

เมื่อพบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินแต่ละตัวกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารจึงทำการวิเคราะห์ของความสัมพันธ์จากเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) โดย

ถ้าเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เป็นบวก (+)

แสดงว่า อัตราส่วนทางการเงินกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือ ถ้าอัตราส่วนทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น และถ้าอัตราส่วนทางการเงินปรับตัวลดลงจะส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนของธนาคารปรับตัวลดลง

ถ้าเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เป็นบวก (-)

แสดงว่า อัตราส่วนทางการเงินกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกัน กล่าวคือ ถ้าอัตราส่วนทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของธนาคารปรับตัวลดลง และถ้าอัตราส่วนทางการเงินปรับตัวลดลงจะส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนของธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น

จากสมมติฐานที่ตั้งไว้ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่าง ปัจจัยภายในของหุ้นกลุ่มธนาคาร และอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคาร ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผู้ศึกษา ได้พัฒนาตัวแบบที่ใช้ในการศึกษาหาความสัมพันธ์ คือ

$$ROA_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 TA_{i,t} + \beta_2 TD_{i,t}/TA_{i,t} + \beta_3 TE_{i,t}/TA_{i,t} + \beta_4 TL_{i,t}/TA_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

$$ROE_{i,t} = \gamma_0 + \gamma_1 TA_{i,t} + \gamma_2 TD_{i,t}/TA_{i,t} + \gamma_3 TE_{i,t}/TA_{i,t} + \gamma_4 TL_{i,t}/TA_{i,t} + \mu_{i,t}$$

โดยที่

$ROA_{i,t}$ คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$ROE_{i,t}$ คือ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

$TA_{i,t}$ คือ สินทรัพย์รวม (Total Assets)

$TD_{i,t} / TA_{i,t}$ คือ อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Deposit/Total Assets)

$TE_{i,t} / TA_{i,t}$ คือ อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Equity/Total Assets)

$TL_{i,t} / TA_{i,t}$ คือ อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Loan/Total Assets)

β_0, γ_0 คือ ค่าคงที่ของ ผลตอบแทนของธนาคารเมื่อปัจจัยอื่นทุกตัวเป็นศูนย์

$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_4$ และ $\gamma_1, \gamma_2, \dots, \gamma_4$ คือ ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของ

$TA_{i,t}, TD_{i,t}/TA_{i,t}, TE_{i,t}/TA_{i,t}, TL_{i,t}/TA_{i,t}$

$\varepsilon_{i,t}, \mu_{i,t}$ คือ ค่าความคลาดเคลื่อนของธนาคาร i ณ ไตรมาสที่ t

i คือ ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 5 ธนาคาร

t คือ ไตรมาสที่ 1 - 4 ของปีพ.ศ. 2548 - 2557

จากตัวแบบที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลสามารถจำแนกตัวแปร และอธิบายวิธีการวัดค่าของตัวแปรต่างๆได้ดังนี้

ตัวแปรตาม (Dependent Variable)

กำหนดตัวแปรตามเป็น อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) และผู้ถือหุ้นซึ่ง (ROE) ได้จากการคำนวณในรายไตรมาส

ตัวแปรอิสระ (Independent Variable)

ในการศึกษาครั้งนี้ ได้ใช้สินทรัพย์รวม (TA) เป็นตัวแปรอิสระ รวมทั้งใช้ เงินฝากรวม (TD) เงินกู้รวม (TL) และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TE) ทั้ง 3 ตัวแปร นำเอาสินทรัพย์รวม (TA) ไปหาร เพื่อตัดผลกระทบจากขนาดของธนาคารที่แตกต่าง

การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) โดยมีสมมติฐานในการศึกษาดังนี้

1. สินทรัพย์รวม (Total Assets)

ในการศึกษาครั้งนี้คาดว่า หากธนาคารมีขนาดของสินทรัพย์ที่มาก ธนาคารจะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อธนาคารและสะท้อนถึงความสามารถในการดำเนินงานที่ดี สามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนได้

2. อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Loan/Total Assets)

ในการศึกษาครั้งนี้คาดว่า หากธนาคารสามารถปล่อยสินเชื่อจากเงินฝากที่มีอยู่ได้มาก ธนาคารจะมีรายได้จากดอกเบี้ยซึ่งถือเป็นรายได้หลักเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อธนาคารและสะท้อนถึงความสามารถในการดำเนินงานที่ดี สามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนได้

3. อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Deposit/Total Assets)

ในการศึกษาครั้งนี้คาดว่า หากธนาคารสามารถสร้างกำไรจากการมีเงินฝากเพื่อไปดำเนินกิจการของทางธนาคาร ต่างๆ แสดงว่าธนาคารมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดี ทำให้นักลงทุนเกิดความเชื่อมั่นในธนาคาร

4. อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Equity/Total Assets)

ในการศึกษาครั้งนี้คาดว่า หากธนาคารสามารถสร้างกำไรจากการมีผู้ถือหุ้นรวมที่มากซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิมากขึ้น แสดงว่าธนาคารมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดี ทำให้นักลงทุนเกิดความเชื่อมั่นในธนาคาร

บทที่ 4

การวิเคราะห์ผลการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์หลักคือ เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและอัตราผลตอบแทนของธนาคาร โดยได้จัดลำดับของการศึกษาเป็น 2 ส่วน ดังนี้

4.1 การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) ประกอบไปด้วยการสรุปจำนวนตัวอย่างที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลและประมวลผล ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในการศึกษา

4.2 การทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) ประกอบด้วย

4.2.1 การทดสอบข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series)

4.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis)

4.2.3 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

4.1 การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis)

การศึกษาในส่วนนี้เป็นการสรุปจำนวนตัวอย่างที่ใช้ในการวิเคราะห์และประมวลผลของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่ใช้ในการศึกษาโดยวัดจากจำนวนสินทรัพย์รวมของแต่ละธนาคารจำนวนทั้งหมด 5 ธนาคาร ประกอบด้วย

| | |
|----------------------------------|-------|
| ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) | SCB |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) | KBANK |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด(มหาชน) | BBL |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด(มหาชน) | KTB |
| ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) | BAY |

การศึกษาสถิติส่วนนี้เป็นการศึกษาสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ประกอบด้วยค่าเฉลี่ยของข้อมูลทั้งหมด, ค่ามัธยฐานของข้อมูล, ค่าสูงสุดของข้อมูล, ค่าต่ำสุดของข้อมูล และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล โดยทำการแสดงสถิติเชิงพรรณนาข้อมูลของตัวแปรต่างของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งดังนี้

ตารางที่ 4.1 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)

| | ค่าเฉลี่ย | ค่ามัธยฐาน | ค่าสูงสุด | ค่าต่ำสุด | ค่าส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------------------------|
| อัตราส่วนผลตอบแทน ของสินทรัพย์ (ROA) | 2.42% | 2.48% | 3.06% | 1.71% | 0.3% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | 18.43% | 19.28% | 21.85% | 12.48% | 2.66% |
| สินทรัพย์รวม (TA) | 1,563,989 | 1,305,462 | 2,699,704 | 783,136 | 605,991.9 |
| อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อ สินทรัพย์รวม (TD/TA) | 0.72% | 0.73% | 0.8% | 0.62% | 0.04% |
| อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อ สินทรัพย์รวม (TE/TA) | 0.1% | 0.1% | 0.11% | 0.09% | 0.006% |
| อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อ สินทรัพย์รวม (TL/TA) | 0.89% | 0.89% | 0.90% | 0.87% | 0.006% |

จากตารางที่ 4.1 พบว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.42% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.48% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 3.06% และมีค่าลดลงต่ำสุด 1.71% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.30%

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 18.43% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 19.28% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นสูงสุด 21.85% และมีค่าลดลงต่ำสุด 12.48% และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.66%

สินทรัพย์รวม (TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1,563 ล้านบาท มีค่ามัธยฐานเท่ากับ 1,305 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม (TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 2,699 ล้านบาท และมีค่าลดลงต่ำสุด 783 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 605 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.72% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.73% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.8% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.62% และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.04%

อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.1% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.1% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.11% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.09% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.006%

อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.89% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.89% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.9% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.87% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.006%

ตารางที่ 4.2 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)

| | ค่าเฉลี่ย | ค่ามัธยฐาน | ค่าสูงสุด | ค่าต่ำสุด | ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-------------------------|
| อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) | 2.21% | 2.18% | 2.69% | 1.59% | 0.29% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | 17.42% | 16.97% | 24.08% | 12.27% | 3.09% |
| สินทรัพย์รวม (TA) | 1,483,492 | 1,390,411 | 2,415,588 | 837,308 | 536,078.5 |
| อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) | 0.74% | 0.72% | 0.84% | 0.65% | 0.05% |
| อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) | 0.09% | 0.09% | 0.1% | 0.08% | 0.005% |
| อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) | 0.9% | 0.9% | 0.91% | 0.88% | 0.006% |

จากตารางที่ 4.2 พบว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.21% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.18% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 2.69% และมีค่าลดลงต่ำสุด 1.59% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.29%

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 17.42% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 16.97% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นสูงสุด 24.08% และมีค่าลดลงต่ำสุด 12.27% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.09%

สินทรัพย์รวม (TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1,483 ล้านบาท มีค่ามัธยฐานเท่ากับ 1,390 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม (TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 2,415 ล้านบาท และมีค่าลดลงต่ำสุด 837 ล้านบาท และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 536 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.74% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.72% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.84% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.65% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.05%

อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.09% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.09% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.1% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.08% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.005%

อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.9% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.9% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.91% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.88% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.006%

ตารางที่ 4.3 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)

| | ค่าเฉลี่ย | ค่ามัธยฐาน | ค่าสูงสุด | ค่าต่ำสุด | ค่าส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------------------------|
| อัตราส่วนผลตอบแทน ของสินทรัพย์ (ROA) | 1.74% | 1.73% | 2.07% | 1.46% | 0.13% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | 12.69% | 12.15% | 18.09% | 11.06% | 1.78% |
| สินทรัพย์รวม (TA) | 1,914,110 | 1,781,514 | 2,759,890 | 1,398,841 | 418,334.6 |
| อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อ สินทรัพย์รวม (TD/TA) | 0.77% | 0.76% | 0.83% | 0.71% | 0.03% |
| อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อ สินทรัพย์รวม (TE/TA) | 0.1% | 0.11% | 0.12% | 0.08% | 0.009% |
| อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อ สินทรัพย์รวม (TL/TA) | 0.89% | 0.88% | 0.91% | 0.87% | 0.009% |

จากตารางที่ 4.3 พบว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.75% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.73% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 2.07% และมีค่าลดลงต่ำสุด 1.46% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.13%

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 12.69% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 12.15% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นสูงสุด 18.09% และมีค่าลดลงต่ำสุด 11.06% และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.78%

สินทรัพย์รวม (TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1,914 ล้านบาท มีค่ามัธยฐานเท่ากับ 1,718 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม (TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 2,759 ล้านบาท และมีค่าลดลงต่ำสุด 1,398 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 418 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.77% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.76% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.83% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.71% และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.03%

อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.1% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.11% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.12% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.08% และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.009%

อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.89% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.88% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.91 % และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.87% และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.009%

ตารางที่ 4.4 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)

| | ค่าเฉลี่ย | ค่ามัธยฐาน | ค่าสูงสุด | ค่าต่ำสุด | ค่าส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------------------------|
| อัตราส่วนผลตอบแทน ของสินทรัพย์ (ROA) | 1.26% | 1.24% | 1.79% | 0.13% | 0.35% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | 13.69% | 14.75% | 17.56% | 6.22% | 3.11% |
| สินทรัพย์รวม (TA) | 1,717,816 | 1,594,565 | 2,739,366 | 1,147,975 | 513,148.5 |
| อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อ สินทรัพย์รวม (TD/TA) | 0.77% | 0.78% | 0.86% | 0.65% | 0.05% |
| อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อ สินทรัพย์รวม (TE/TA) | 0.07% | 0.07% | 0.087% | 0.062% | 0.006% |
| อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อ สินทรัพย์รวม (TL/TA) | 0.92% | 0.92% | 0.93% | 0.91% | 0.006% |

จากตารางที่ 4.4 พบว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.26% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.24% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 1.79% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.13% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.35%

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 13.69% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 14.75% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นสูงสุด 17.56% และมีค่าลดลงต่ำสุด 6.22% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.11%

สินทรัพย์รวม (TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1,717 ล้านบาท มีค่ามัธยฐานเท่ากับ 1,594 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม (TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 2,739 ล้านบาท และมีค่าลดลงต่ำสุด 1,147 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 513 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.77% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.78% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.86% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.65% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.05%

อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.07% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.07% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.08% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.06% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.006%

อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.92% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.92% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.93% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.91% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.006%

ตารางที่ 4.5 : สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)

| | ค่าเฉลี่ย | ค่ามัธยฐาน | ค่าสูงสุด | ค่าต่ำสุด | ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-------------------------|
| อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) | 1.02% | 1.18% | 1.88% | -1.51% | 0.81% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | 8.28% | 9.4% | 16.85% | -18.26% | 7.69% |
| สินทรัพย์รวม (TA) | 855,039.3 | 791,801.5 | 1,237,137 | 601,761 | 202,644.8 |
| อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) | 0.7% | 0.67% | 0.86% | 0.58% | 0.09% |
| อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) | 0.1% | 0.1% | 0.12% | 0.05% | 0.02% |
| อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) | 0.89% | 0.89% | 0.94% | 0.87% | 0.02% |

จากตารางที่ 4.5 พบว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.02% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.18% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 1.88% และมีค่าลดลงต่ำสุด -1.51% และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.81%

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8.28% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 9.4% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นสูงสุด 16.85% และมีค่าลดลงต่ำสุด -18.26% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 7.69%

สินทรัพย์รวม (TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 855 ล้านบาท มีค่ามัธยฐานเท่ากับ 791 ล้านบาทโดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม (TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 1,237 ล้านบาท และมีค่าลดลงต่ำสุด 601 ล้านบาท และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 202 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.7% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.67% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.86% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.58% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.09%

อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.1% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.1% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.12% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.05% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.02%

อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.89% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.89% โดยมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) เพิ่มขึ้นสูงสุด 0.94% และมีค่าลดลงต่ำสุด 0.87% และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.02%

4.2 การทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing)

4.2.1 การทดสอบข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series)

เนื่องจากข้อมูลที่ใช้ศึกษาเป็นข้อมูลแบบอนุกรมเวลา (Time Series) ซึ่งโดยส่วนมากจะเป็นข้อมูลแบบไม่นิ่ง (Nonstationary) โดยผลของการวิเคราะห์ข้อมูลจากสมการถดถอยพหุคูณ จะได้ค่าที่ไม่เที่ยงตรง Granger & Newbold (1974) เรียกว่า Spurious Regression ซึ่งลักษณะโดยทั่วไปจะมีค่า R^2 และค่า t-statistic ที่มีนัยสำคัญ แต่อาจไม่สามารถบ่งบอกความหมายทางเศรษฐกิจได้ ผลของการวิเคราะห์จึงไม่สามารถเชื่อถือได้เพราะมีการกระจายที่ไม่ได้มาตรฐานและตัวประมาณค่าที่ได้จากวิธีการ OLS จะไม่ Consistent ดังนั้นผู้วิจัยจึงทำการตรวจสอบความนิ่งของข้อมูลโดยใช้วิธี Unit Root Test ซึ่งในปัจจุบันวิธีการทดสอบ Unit Root Test มีอยู่หลายวิธี แต่ผู้วิจัยจะใช้วิธีที่ได้รับความนิยมอย่างแพร่หลาย คือ Augmented Dicky-Fuller โดยมีสมมติฐานที่ใช้ในการทดสอบดังนี้

H_0 : ข้อมูลมีลักษณะไม่นิ่ง (Nonstationary)

H_1 : ข้อมูลมีลักษณะนิ่ง (Stationary)

ถ้ายอมรับ H_0 แสดงว่าตัวแปร มีลักษณะไม่นิ่ง หรือ ตัวแปรมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเวลาเปลี่ยนแปลง

ถ้ายอมรับ H_1 แสดงว่าตัวแปร มีลักษณะนิ่ง หรือ ตัวแปรไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเวลาเปลี่ยนแปลง

ตารางที่ 4.6 : แสดงค่า P-value ของผลต่างลำดับที่ 1 (First Difference)

| | | TA | TD/TA | TE/TA | TL/TA |
|-------|------------------|--------|--------|-------|--------|
| SCB | Level | 0.99 | 0.21 | 0.26 | 0.24 |
| | First Difference | 0.0002 | 0 | 0 | 0 |
| KBANK | Level | 0.99 | 0.64 | 0.42 | 0.94 |
| | First Difference | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BBL | Level | 0.99 | 0.47 | 0.1 | 0.1 |
| | First Difference | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KTB | Level | 0.99 | 0.36 | 0.48 | 0.47 |
| | First Difference | 0.037 | 0 | 0 | 0 |
| BAY | Level | 0.99 | 0.47 | 0.21 | 0.19 |
| | First Difference | 0 | 0.0007 | 0.035 | 0.0021 |

จากตารางที่ 4.6 การพิจารณาข้อมูล ในระดับที่ยังไม่ได้ทำผลต่าง ลำดับที่ 1 พบว่า ตัวแปรอิสระทุกตัวมีลักษณะเป็นข้อมูลที่ไม่นิ่งตั้งนั้นเพื่อเป็นการแก้ปัญหาจึงทดลองเปลี่ยนข้อมูลเป็นข้อมูลระดับผลต่างลำดับที่ 1 (First Difference) เมื่อเปลี่ยนแปลงข้อมูลแล้วพบว่าตัวแปรอิสระทุกตัวมีลักษณะเป็นข้อมูลแบบนิ่งตั้งนั้น ผู้วิจัยจึงจะใช้ข้อมูลในระดับผลต่างลำดับที่ 1 ในการหาความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคารในลำดับต่อไป

4.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis)

ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ และอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์นี้ ใช้การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรด้วยวิธีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson's Product Moment Correlation Coefficient) ซึ่งเป็นค่าที่ใช้วัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ และความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางใด โดยพิจารณาความสัมพันธ์จากเครื่องหมาย (บวก/ลบ) ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ถ้าค่าเป็นบวก แสดงว่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามมีความสัมพันธ์เป็นไปตามทิศทางเดียวกัน แต่ถ้าเป็นค่าลบ แสดงว่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามมีความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามกัน

4.2.2.1 Multicollinearity คือ ปัญหาที่ตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์

ระหว่างกันเองสูง ซึ่งผิดข้อสมมติฐาน(Classical Assumption) ของวิธีการ OLS ว่าตัวแปรอิสระแต่ละตัวต้องเป็นอิสระต่อกัน แต่ในทางปฏิบัติพบว่าตัวแปรอิสระที่นำมาใช้ในการศึกษามีความสัมพันธ์กันอยู่บ้างซึ่งความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระเหล่านี้สามารถวัดได้จากค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) จึงใช้จำนวนค่าสหสัมพันธ์ที่ไม่เกิน 0.8 ในการแยกตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงออกจากสมการ ซึ่งถ้าขนาดความสัมพันธ์มีค่าไม่เกิน 0.8 ถือว่าตัวประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยมีความแม่นยำและมีเสถียรภาพในระดับที่น่าเชื่อถือได้

ตารางที่ 4.7 : แสดงค่าสหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระของธนาคารต่างๆ

| Correlation (SCB) | DTA | DTD_TA | DTE_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | | |
| DTD_TA | 0.223182 | 1 | | |
| DTE_TA | -0.499091 | -0.076153 | 1 | |
| DTL_TA | 0.496461 | 0.080342 | -0.999432 | 1 |

| Correlation (KBANK) | DTA | DTD_TA | DTE_TA | DTL_TA |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | | |
| DTD_TA | -0.482620 | 1 | | |
| DTE_TA | -0.849381 | 0.491829 | 1 | |
| DTL_TA | 0.814164 | -0.421865 | -0.957915 | 1 |

| Correlation (BBL) | DTA | DTD_TA | DTE_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | | |
| DTD_TA | -0.182552 | 1 | | |
| DTE_TA | -0.758887 | 0.013206 | 1 | |
| DTL_TA | 0.756465 | -0.011139 | -0.999488 | 1 |

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.7(ต่อ) : แสดงค่าสหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระของธนาคารต่างๆ

| Correlation (KTB) | DTA | DTD_TA | DTE_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | | |
| DTD_TA | -0.271215 | 1 | | |
| DTE_TA | -0.515709 | 0.295375 | 1 | |
| DTL_TA | 0.513167 | -0.292449 | -0.999731 | 1 |

| Correlation (BAY) | DTA | DTD_TA | DTE_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | | |
| DTD_TA | -0.389250 | 1 | | |
| DTE_TA | -0.462354 | 0.050466 | 1 | |
| DTL_TA | 0.473027 | -0.056673 | -0.998573 | 1 |

หมายเหตุ : D หมายถึงระดับผลต่างลำดับที่1 ของตัวแปรนั้นๆ

ตารางที่ 4.7 จากการวิเคราะห์ค่าสหสัมพันธ์จากตัวแปรอิสระหลังจากที่ทำผลต่าง พบว่าตัวแปรอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) และ อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่าสหสัมพันธ์ที่สูงมาก(มากกว่า 0.8) ผู้วิจัยจึงเลือกที่จะเอาตัวแปรอิสระ อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) ออก เนื่องจากงานวิจัยนี้ต้องการหาอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งตัวแปร อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) น่าจะมีความสามารถในการอธิบายความสัมพันธ์ดังกล่าวนี้ได้ดีกว่า

ตารางที่ 4.8 : แสดงค่าสหสัมพันธ์หลังจากตัดตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงของธนาคารต่างๆ

| Correlation (SCB) | DTA | DTD_TA | DTL_TA |
|-------------------|----------|----------|--------|
| DTA | 1 | | |
| DTD_TA | 0.223182 | 1 | |
| DTL_TA | 0.496461 | 0.080342 | 1 |

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.8(ต่อ) : แสดงค่าสหสัมพันธ์หลังจากตัดตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงของธนาคารต่างๆ

| Correlation (KBANK) | DTA | DTD_TA | DTL_TA |
|---------------------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | |
| DTD_TA | -0.482620 | 1 | |
| DTL_TA | 0.814164 | -0.421865 | 1 |

| Correlation (BBL) | DTA | DTD_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | |
| DTD_TA | -0.182552 | 1 | |
| DTL_TA | 0.756465 | -0.011139 | 1 |

| Correlation (KTB) | DTA | DTD_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | |
| DTD_TA | -0.271215 | 1 | |
| DTL_TA | 0.513167 | -0.292449 | 1 |

| Correlation (BAY) | DTA | DTD_TA | DTL_TA |
|-------------------|-----------|-----------|--------|
| DTA | 1 | | |
| DTD_TA | -0.389250 | 1 | |
| DTL_TA | 0.473027 | -0.056673 | 1 |

หมายเหตุ : D หมายถึงระดับผลต่างลำดับที่1 ของตัวแปรนั้นๆ

จากตารางที่ 4.8 หลังจากที่กำลังตัดตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงออกแล้ว ผู้วิจัยได้ตรวจสอบค่าสหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระอีกครั้ง พบว่าไม่มีตัวแปรอิสระใดที่มีความสัมพันธ์กันเองเกินค่าที่กำหนด

4.2.3.2 Autocorrelation คือปัญหาที่เกี่ยวข้องกับตัวคลาดเคลื่อน (Error Term) โดยตัวคลาดเคลื่อนมีสหสัมพันธ์ระหว่างกันหรือตัวคลาดเคลื่อนมีการกระจายที่ไม่เป็นอิสระต่อกัน ซึ่งผิดข้อสมมติฐานของวิธีการ OLS โดยทั่วไปเมื่อเกิดปัญหา Autocorrelation จะทำให้ตัวประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยสูญเสียคุณสมบัติ Efficiency หรือ ค่าความแปรปรวนของสัมประสิทธิ์

จะไม่มีค่าต่ำที่สุด ซึ่งจะทำให้สมการถดถอยขาดคุณสมบัติ Best Linear Unbiased Estimator (BLUE) งานวิจัยนี้ใช้วิธีการตรวจสอบปัญหา Autocorrelation โดยดูจากค่าสถิติ Durbin-Watson (D.W.) ซึ่งเป็นวิธีการที่ง่ายและเหมาะสมกับงานวิจัยที่ใช้ข้อมูลตัวอย่างขนาดเล็ก

สมมติฐานที่ใช้ในการทดสอบ

H_0 : ไม่มีปัญหา Autocorrelation

H_1 : มีปัญหา Autocorrelation

ค่า D.W. (Durbin Watson Statistic) มีค่าระหว่าง 0-4 (โดย 0 เป็นกรณี Positive Autocorrelation และ 4 เป็นกรณี Negative Autocorrelation) โดยที่

หากค่า p เท่ากับ -1 ค่า D.W. เท่ากับ 4 แสดงว่ามีปัญหา Perfect Negative Autocorrelation

หากค่า p เท่ากับ 0 ค่า D.W. เท่ากับ 2 แสดงว่าไม่มีปัญหา Autocorrelation

หากค่า p เท่ากับ 1 ค่า D.W. เท่ากับ 2 แสดงว่ามีปัญหา Perfect Positive Autocorrelation

ดังนั้นโดยทั่วไปมักจะพิจารณาว่า หากค่า D.W. มีค่าใกล้เคียง 2 แสดงว่าสมการถดถอยที่กำลังพิจารณาไม่มีปัญหา Autocorrelation

ตารางที่ 4.9 : แสดงค่า D.W. statistic

| สมการอัตราผลตอบแทน | | ค่าสถิติ D.W. |
|--------------------|-----|---------------|
| SCB | ROA | 1.08 |
| | ROE | 1.29 |
| KBANK | ROA | 1.23 |
| | ROE | 1.68 |
| BBL | ROA | 2.24 |
| | ROE | 2.24 |
| KTB | ROA | 1.36 |
| | ROE | 1.36 |
| BAY | ROA | 1.63 |
| | ROE | 1.63 |

ตารางที่ 4.9 จากการตรวจสอบค่าสถิติ D.W. พบว่าถึงแม้จะทำการใช้ข้อมูลผลต่างลำดับที่ 1 แล้วในบางสมการปัญหา Autocorrelation ก็ยังคงเกิดขึ้นอยู่ ดังนั้นเพื่อเป็นการแก้ปัญหาดังกล่าว ผู้วิจัยจึงจำเป็นต้องเพิ่มตัวแปรอิสระขึ้นอีก 1 ตัว นั่นคือ Lag Period ของตัวแปรตาม (อัตราผลตอบแทน ROA หรือ ROE) หากปัญหา Autocorrelation ยังไม่สามารถแก้ไขได้ก็จะแก้ปัญหโดยเพิ่ม Lag Period ถัดไป (-2) เข้าไปในสมการด้วย

ตารางที่ 4.10 : แสดงค่า D.W. statistic หลังใส่ AR(1)

| สมการอัตราผลตอบแทน | | ค่าสถิติ D.W. | ค่าสถิติ D.W.หลังใส่ AR(1) |
|--------------------|-----|---------------|----------------------------|
| SCB | ROA | 1.08 | 1.67 |
| | ROE | 1.29 | 1.90 |
| KBANK | ROA | 1.23 | 1.99 |
| | ROE | 1.68 | * |
| BBL | ROA | 2.24 | * |
| | ROE | 2.24 | * |
| KTB | ROA | 1.36 | 1.91 |
| | ROE | 1.36 | 1.91 |
| BAY | ROA | 1.63 | 2.01 |
| | ROE | 1.63 | 2.01 |

* คือ ค่าที่ไม่ได้นำมาใส่ AR(1) เพราะมีค่าใกล้เคียง 2 อยู่แล้ว

จากตารางที่ 4.10 ในสมการของธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย และธนาคารกรุงศรีอยุธยา พบว่าค่า D.W. statistic มีค่าไม่ใกล้เคียงกับ 2 เราจึงใส่ AR(1) เข้าไปสมการเพื่อแก้ปัญหา Autocorrelation หลังจากใส่แล้วพบว่าค่า D.W. เข้าใกล้ 2 มากขึ้นหรือทุกสมการไม่มีปัญหา Autocorrelation แล้ว

4.2.3 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

การศึกษานี้ได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลทั้งหมดโดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS) เพื่อทดสอบสมมติฐานต่างๆที่กำหนดไว้ ซึ่งได้แสดงผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัย

ภายในของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์และอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ของธนาคารต่าง ๆ ดังนี้

$$ROA_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 TA_{i,t} + \beta_2 TD_{i,t}/TA_{i,t} + \beta_3 TL_{i,t}/TA_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

$$ROE_{i,t} = \gamma_0 + \gamma_1 TA_{i,t} + \gamma_2 TD_{i,t}/TA_{i,t} + \gamma_3 TL_{i,t}/TA_{i,t} + \mu_{i,t}$$

โดยที่

| | | |
|---------------------|-----|---|
| $ROA_{i,t}$ | คือ | อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ |
| $ROE_{i,t}$ | คือ | อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น |
| $TA_{i,t}$ | คือ | สินทรัพย์รวม (Total assets) |
| $TD_{i,t}/TA_{i,t}$ | คือ | อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Deposit/Total Assets) |
| $TL_{i,t}/TA_{i,t}$ | คือ | อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Loan/Total Assets) |

ตารางที่ 4.11 : แสดงค่าสัมประสิทธิ์และระดับนัยสำคัญของสมการถดถอย

| หลักทรัพย์ ธนาคาร | Profitability indicator | ตัวแปรอิสระที่มี นัยสำคัญ | ค่าสัมประสิทธิ์ | ค่า P-Value |
|----------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|-------------|
| SCB | ROA | TD/TA | -2.58464 | 0.0282 |
| | ROE | TD/TA | -25.5037 | 0.0126 |
| KBANK | ROA | * | * | * |
| | ROE | * | * | * |
| BBL | ROA | * | * | * |
| | ROE | * | * | * |
| KTB | ROA | TL/TA | 149.1569 | 0.0683 |
| | ROE | TL/TA | 149.1569 | 0.0683 |
| | ROA | TA | 0.0000565 | 0.0578 |
| BAY | | TL/TA | -334.623 | 0.0012 |
| | ROE | TA | 0.0000565 | 0.0578 |
| | | TL/TA | -334.623 | 0.0012 |

* คือไม่มีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์

จากตารางที่ 4.11 พบว่า

1. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)

จากตารางพบว่าอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/TA) มีค่า Coefficient เท่ากับ -2.58464 และ -25.5037 ตามลำดับ แสดงว่าอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวมนั้นมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ในทิศทางตรงกันข้ามกัน(ลบ) ซึ่งหมายความว่าถ้าอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวมปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวลดลง และถ้าอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวมปรับตัวลดลงจะส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้น

2. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)

จากตารางพบว่าไม่ปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบ หรือมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์

3. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)

จากตารางพบว่าไม่ปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบ หรือมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์

4. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)

จากตารางพบว่าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่า Coefficient เท่ากับ 149.1569 แสดงว่า อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ในทิศทางเดียวกัน(บวก) ซึ่งหมายความว่าถ้าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีค่าเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น มีค่าเพิ่มขึ้น และถ้าหากอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีค่าลดลง ก็จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นมีค่าลดลงตามไปด้วย

5. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)

จากตารางพบว่าสินทรัพย์รวม (TA) มีค่า Coefficient ของอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ 0.0000565 แสดงว่าสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในทิศทางเดียวกัน (บวก) ซึ่งหมายความว่าถ้าสินทรัพย์รวมมีค่าเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น มีค่าเพิ่มขึ้น และถ้าหากสินทรัพย์รวมมีค่าลดลงจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นมีค่าลดลงตามไปด้วย

และยังพบอีกว่าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีค่า Coefficient ของอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับ -334.623 แสดงว่า

อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในทิศทางตรงกันข้ามกัน(ลบ) ซึ่งหมายความว่าถ้าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีค่าเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น มีค่าลดลง และหากอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมมีค่าลดลง จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น มีค่าลดลง



บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

การศึกษานี้เป็นการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ โดยได้ทำการศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความสามารถในการทำกำไรผ่านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ซึ่งสามารถสรุปผลการศึกษาได้ดังนี้

5.1 สรุปผลการศึกษา

ในการศึกษานี้เป็นการศึกษาอัตราการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยการหาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร โดยอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ในงานวิจัยนี้ได้แก่ สินทรัพย์รวม (Total Assets), อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Loan/Total Assets), อัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Deposit/Total Assets), อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Equity/Total Assets), อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) งานวิจัยนี้จะศึกษาหาความสัมพันธ์ในธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทั้งหมด 5 ธนาคาร โดยวัดจากขนาดสินทรัพย์รวมของแต่ละธนาคาร ได้แก่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB), ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK), ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL), ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) โดยข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลรายไตรมาสและมีระยะเวลาในการศึกษาจำนวน 10 ปี ตั้งแต่ปีพ.ศ.2548 - 2557

ในลำดับแรกจะเป็นการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Stationary) โดยใช้วิธี Unit Root Test พบว่าข้อมูลที่น่ามาศึกษานี้มีลักษณะไม่นิ่ง เพื่อแก้ปัญหานี้จึงต้องทดลองปรับข้อมูลโดยใช้ข้อมูลผลต่างลำดับที่ 1 (First Difference) โดยหลังจากปรับข้อมูลแล้วพบว่า ข้อมูลที่ได้เป็นข้อมูลที่สามารถนำข้อมูลไปหาความสัมพันธ์โดยวิธีทางเศรษฐมิติต่อไปได้

ปัญหาที่พบได้บ่อยครั้งในข้อมูลแบบ Time Series คือ Multicollinearity หรือตัวแปรอิสระที่น่ามาใช้มีความสัมพันธ์กันเองสูง จากการหาค่า Correlation ระหว่างตัวแปรอิสระพบว่า อัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) และอัตราเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีความสัมพันธ์กันเองสูง (มากกว่า 0.8) จึงต้องทำการแก้ไขโดยกำจัดตัวแปรหนึ่งตัวออกจากสมการ โดยผู้วิจัยเลือกกำจัดตัวแปรอัตราส่วนผู้ถือหุ้นรวมต่อสินทรัพย์รวม (TE/TA) เนื่องจากงานวิจัยนี้ต้องการทราบถึง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งตัวแปร อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) น่าจะมีความสามารถในการอธิบายความสัมพันธ์ดังกล่าวได้ดีกว่า

ในทำนองเดียวกัน งานวิจัยนี้ได้มีการทดสอบปัญหา Autocorrelation โดยการตรวจสอบโดยใช้ Durbin-Watson Statistic พบว่าในบางกรณีปัญหา Autocorrelation ก็ยังคงเกิดขึ้นอยู่ เพื่อเป็นการแก้ปัญหาดังกล่าวจึงจำเป็นต้องเพิ่มตัวแปรอิสระขึ้นอีก 1 ตัว นั่นคือ Lag Period ของตัวแปรตาม (ROA หรือ ROE) และเมื่อตรวจสอบค่า D.W. อีกครั้งจึงพบว่าไม่มีปัญหา Autocorrelation

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยการใช้ Multiple Linear Regression สามารถสรุปได้ว่า

1. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) พบว่าอัตราส่วนเงินฝากรวมต่อสินทรัพย์รวม (TD/ TA) มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงข้ามกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือ ถ้าหากธนาคารมีอัตราส่วนผลตอบแทนเงินฝากต่อสินทรัพย์รวมมากเกินไป จะส่งผลให้ต้นทุนของธนาคารพาณิชย์สูง และทำให้ผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ลดลง

2. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) กลับพบว่าไม่มีปัจจัยใดเลยที่ส่งผลกระทบ หรือมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์

3. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) กลับพบว่าไม่มีปัจจัยใดเลยที่ส่งผลกระทบ หรือมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์

4. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) พบว่าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือหากธนาคารสามารถปล่อยสินเชื่อจากเงินฝากที่มีอยู่ได้มาก ธนาคารจะมีรายได้จากดอกเบี้ยซึ่งถือเป็นรายได้หลักเพิ่มมากขึ้น อัตราผลตอบแทนก็จะเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อธนาคารและสะท้อนถึงความสามารถในการดำเนินงานที่ดี สามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุน

5. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) พบว่าสินทรัพย์รวม (TA) มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือหากธนาคารมีสินทรัพย์รวมที่เพิ่มมากขึ้นก็จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้จะเพิ่มขึ้นตามมาด้วย และอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวม (TL/TA) มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ นั่นคือหากธนาคารสามารถปล่อยสินเชื่อได้มาก ธนาคารจะมีรายได้จากดอกเบี้ยซึ่งถือเป็นรายได้หลักเพิ่มมากขึ้นซึ่งนั่นอาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้มีขนาดลดลง

5.2 ข้อเสนอแนะ

5.2.1 ศึกษาตัวแปรหรือปัจจัยที่ผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากการศึกษาในครั้งนี้ทำการศึกษาแต่เพียงปัจจัยภายในพื้นฐานที่อาจมีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนเท่านั้น เพื่อให้ได้ผลการศึกษาที่ครอบคลุมและมีความเที่ยงตรงแม่นยำมากยิ่งขึ้น

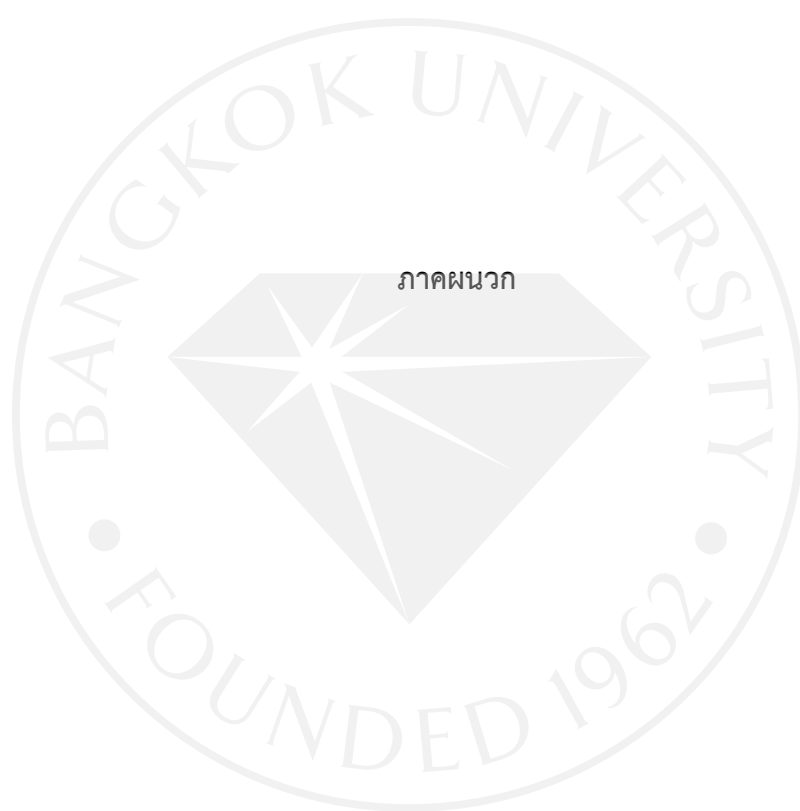
5.2.2 ขยายขอบเขตการศึกษาให้มากยิ่งขึ้น จะทำให้ข้อมูลมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยการขยายจำนวนปีและจำนวนไตรมาสที่จะทำการศึกษาให้มากขึ้น

5.2.3 ในด้านผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงในการลงทุนของแต่ละธนาคารให้รอบคอบ เพื่อประเมินความเสี่ยง และประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

5.2.4 ธนาคารพาณิชย์ควรควบคุมดูแลการปล่อยสินเชื่อและปล่อยเงินกู้ไม่ให้มากจนเกินไป เพราะอาจส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้มีขนาดลดลง จนเกิดการขาดทุน

บรรณานุกรม

- กรรณิการ์ จะกอ. (2552). *ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกรณีศึกษาดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร. วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- เกศินี ยงสวัสดิ์. (2553). *การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปัจจัยพื้นฐานที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.*
- ธัชวิน โอจรัสพร. (2551). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลักกับราคาหุ้นสามัญในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญา มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.*
- ปฎิภาณ สุริยะโชติ. (2549). *ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารของ ประเทศไทยกับดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารต่างประเทศในเอเชีย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.*
- พิเชฐ เตชาวัดนากุล. (2544). *แบบจำลองสำหรับวิเคราะห์หุ้นกลุ่มธนาคารและเงินทุนหลักทรัพย์ ด้วยการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.*
- ภูเนศ เจริญประเสริฐ. (2552). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาตลาดของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.*
- สุโลจณี ศรีแก้ว. (2533). *การวิเคราะห์หุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์. วิทยานิพนธ์ มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.*
- อุมาภรณ์ ไทยเจริญ. (2548). *ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย. วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- อัจฉรา โยมสินธุ์. (2555). *365+1 คำศัพท์การเงินและการลงทุน (พิมพ์ครั้งที่5). กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.*
- Plungpongpan, S. (2012). *Determinant of bank profitability during and after 1997 asian financial crisis : Evidence from Thailand.* Unpublished master's thesis, Thammasart University, Bangkok.





ภาคผนวก ก

ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์

ตารางภาคผนวกที่ 1 : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| SCB (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2548 | 2.17 | 20.42 | 0.11 | 0.89 | 0.81 | 802,088 | 86,731 | 714,253 | 649,197 |
| 2/ 2548 | 2.13 | 19.74 | 0.11 | 0.89 | 0.80 | 783,136 | 84,337 | 697,910 | 626,089 |
| 3/ 2548 | 2.28 | 20.66 | 0.11 | 0.89 | 0.80 | 796,583 | 89,289 | 706,297 | 638,613 |
| 4/ 2548 | 2.52 | 21.01 | 0.12 | 0.88 | 0.77 | 814,586 | 97,695 | 716,099 | 625,335 |
| 1/ 2549 | 2.38 | 19.35 | 0.11 | 0.89 | 0.79 | 926,081 | 101,042 | 824,228 | 732,662 |
| 2/ 2549 | 2.56 | 20.2 | 0.10 | 0.90 | 0.74 | 916,367 | 94,550 | 820,737 | 677,963 |
| 3/ 2549 | 2.38 | 17.57 | 0.10 | 0.90 | 0.78 | 1,025,520 | 98,314 | 926,194 | 804,649 |
| 4/ 2549 | 1.92 | 13.47 | 0.10 | 0.90 | 0.77 | 1,031,595 | 99,512 | 931,036 | 792,081 |
| 1/ 2550 | 1.71 | 12.48 | 0.10 | 0.90 | 0.75 | 1,077,342 | 103,484 | 972,751 | 813,182 |
| 2/ 2550 | 1.77 | 13.15 | 0.09 | 0.91 | 0.72 | 1,093,183 | 101,610 | 990,517 | 787,504 |
| 3/ 2550 | 1.85 | 14.15 | 0.10 | 0.90 | 0.72 | 1,127,368 | 107,119 | 1,019,370 | 809,404 |
| 4/ 2550 | 2.27 | 16.5 | 0.10 | 0.90 | 0.73 | 1,165,567 | 110,902 | 1,053,750 | 850,229 |
| 1/ 2551 | 2.56 | 18.44 | 0.10 | 0.90 | 0.74 | 1,196,015 | 118,223 | 1,076,864 | 887,910 |
| 2/ 2551 | 2.69 | 20.26 | 0.10 | 0.90 | 0.72 | 1,206,315 | 115,109 | 1,090,395 | 874,300 |
| 3/ 2551 | 2.63 | 18.83 | 0.10 | 0.90 | 0.75 | 1,196,777 | 120,712 | 1,075,321 | 895,731 |
| 4/ 2551 | 2.51 | 17.99 | 0.10 | 0.90 | 0.73 | 1,241,639 | 127,204 | 1,113,744 | 911,482 |
| 1/ 2552 | 2.23 | 16.15 | 0.10 | 0.90 | 0.75 | 1,314,567 | 131,631 | 1,182,209 | 984,581 |
| 2/ 2552 | 2.17 | 15.98 | 0.10 | 0.90 | 0.75 | 1,299,242 | 129,997 | 1,168,539 | 978,415 |
| 3/ 2552 | 2.21 | 15.55 | 0.10 | 0.89 | 0.73 | 1,299,415 | 136,006 | 1,162,659 | 954,308 |
| 4/ 2552 | 2.2 | 15.48 | 0.11 | 0.89 | 0.74 | 1,294,046 | 141,017 | 1,152,241 | 955,976 |
| 1/ 2553 | 2.22 | 15.42 | 0.11 | 0.89 | 0.74 | 1,311,508 | 148,398 | 1,162,284 | 975,350 |
| 2/ 2553 | 2.39 | 15.17 | 0.12 | 0.88 | 0.73 | 1,266,281 | 145,944 | 1,119,606 | 927,373 |
| 3/ 2553 | 2.35 | 16.06 | 0.11 | 0.89 | 0.74 | 1,363,229 | 149,806 | 1,212,635 | 1,003,346 |
| 4/ 2553 | 2.45 | 16.4 | 0.10 | 0.89 | 0.74 | 1,476,763 | 154,315 | 1,321,658 | 1,092,137 |

(มีต่อ ตาราง)

ตารางภาคผนวกที่ 1 (ต่อ) : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| SCB (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2554 | 2.85 | 19.21 | 0.11 | 0.89 | 0.71 | 1,593,063 | 173,197 | 1,418,679 | 1,126,538 |
| 2/ 2554 | 3.06 | 21.05 | 0.10 | 0.90 | 0.65 | 1,686,270 | 174,206 | 1,510,962 | 1,097,942 |
| 3/ 2554 | 3.05 | 21.71 | 0.10 | 0.90 | 0.63 | 1,782,900 | 177,827 | 1,603,597 | 1,116,370 |
| 4/ 2554 | 2.83 | 21.33 | 0.10 | 0.90 | 0.63 | 1,877,836 | 185,870 | 1,690,653 | 1,184,387 |
| 1/ 2555 | 2.51 | 18.13 | 0.10 | 0.90 | 0.66 | 1,969,272 | 196,585 | 1,771,154 | 1,309,057 |
| 2/ 2555 | 2.49 | 19.04 | 0.10 | 0.90 | 0.70 | 2,027,204 | 198,671 | 1,827,192 | 1,414,340 |
| 3/ 2555 | 2.38 | 19.35 | 0.09 | 0.90 | 0.72 | 2,173,197 | 206,412 | 1,965,353 | 1,555,045 |
| 4/ 2555 | 2.47 | 19.94 | 0.10 | 0.90 | 0.71 | 2,269,883 | 217,601 | 2,050,728 | 1,614,059 |
| 1/ 2556 | 2.5 | 20.23 | 0.10 | 0.90 | 0.70 | 2,364,518 | 228,042 | 2,134,960 | 1,656,140 |
| 2/ 2556 | 2.57 | 21.34 | 0.09 | 0.91 | 0.71 | 2,441,269 | 228,363 | 2,211,307 | 1,741,623 |
| 3/ 2556 | 2.6 | 21.85 | 0.10 | 0.90 | 0.72 | 2,422,537 | 235,363 | 2,185,506 | 1,752,627 |
| 4/ 2556 | 2.61 | 21.66 | 0.10 | 0.90 | 0.72 | 2,534,205 | 246,272 | 2,286,165 | 1,822,910 |
| 1/ 2557 | 2.58 | 20.57 | 0.10 | 0.90 | 0.71 | 2,517,577 | 260,541 | 2,255,030 | 1,789,505 |
| 2/ 2557 | 2.64 | 21.29 | 0.10 | 0.90 | 0.70 | 2,552,603 | 263,156 | 2,288,701 | 1,781,355 |
| 3/ 2557 | 2.65 | 20.28 | 0.10 | 0.90 | 0.70 | 2,622,310 | 272,380 | 2,349,051 | 1,834,500 |
| 4/ 2557 | 2.55 | 20.07 | 0.11 | 0.89 | 0.70 | 2,699,704 | 285,332 | 2,413,405 | 1,895,343 |

ตารางภาคผนวกที่ 2 : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| KBANK (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2548 | 1.97 | 23.78 | 0.08 | 0.91 | 0.85 | 843,428 | 71,598 | 771,551 | 714,871 |
| 2/ 2548 | 2.19 | 24.08 | 0.09 | 0.91 | 0.83 | 840,783 | 73,095 | 767,396 | 695,137 |
| 3/ 2548 | 2.26 | 23.28 | 0.09 | 0.91 | 0.84 | 839,461 | 75,755 | 763,395 | 702,377 |
| 4/ 2548 | 2.17 | 19.29 | 0.09 | 0.91 | 0.82 | 837,308 | 78,114 | 759,192 | 687,781 |
| 1/ 2549 | 2.06 | 17.84 | 0.09 | 0.91 | 0.81 | 891,601 | 81,972 | 809,629 | 724,080 |
| 2/ 2549 | 2.1 | 17.23 | 0.10 | 0.90 | 0.81 | 844,567 | 82,428 | 762,139 | 685,349 |
| 3/ 2549 | 2.06 | 16.04 | 0.09 | 0.91 | 0.80 | 908,458 | 85,044 | 823,414 | 730,208 |
| 4/ 2549 | 2.01 | 16.43 | 0.09 | 0.91 | 0.80 | 935,508 | 88,238 | 847,270 | 750,985 |
| 1/ 2550 | 2 | 15.84 | 0.10 | 0.90 | 0.82 | 941,927 | 93,846 | 848,081 | 773,554 |
| 2/ 2550 | 2.09 | 16.33 | 0.10 | 0.90 | 0.79 | 962,631 | 94,775 | 867,856 | 764,147 |
| 3/ 2550 | 2.05 | 16.29 | 0.10 | 0.90 | 0.81 | 1,007,294 | 96,776 | 910,518 | 812,043 |
| 4/ 2550 | 2.22 | 15.94 | 0.10 | 0.90 | 0.79 | 994,517 | 99,995 | 894,522 | 783,821 |
| 1/ 2551 | 2.19 | 15.63 | 0.10 | 0.90 | 0.80 | 1,099,522 | 105,392 | 994,130 | 875,612 |
| 2/ 2551 | 2.21 | 15.73 | 0.10 | 0.90 | 0.78 | 1,073,444 | 105,500 | 967,943 | 837,129 |
| 3/ 2551 | 2.17 | 15.71 | 0.10 | 0.90 | 0.78 | 1,124,935 | 109,079 | 1,015,855 | 872,216 |
| 4/ 2551 | 1.93 | 14.35 | 0.09 | 0.91 | 0.74 | 1,303,554 | 113,662 | 1,189,891 | 967,949 |
| 1/ 2552 | 1.83 | 13.18 | 0.10 | 0.90 | 0.75 | 1,217,861 | 117,614 | 1,100,247 | 914,106 |
| 2/ 2552 | 1.81 | 12.72 | 0.10 | 0.90 | 0.77 | 1,187,142 | 116,624 | 1,070,518 | 909,025 |
| 3/ 2552 | 1.71 | 12.27 | 0.10 | 0.90 | 0.76 | 1,242,008 | 119,268 | 1,122,740 | 938,190 |
| 4/ 2552 | 1.59 | 12.58 | 0.09 | 0.90 | 0.72 | 1,358,532 | 123,066 | 1,226,575 | 975,491 |
| 1/ 2553 | 1.7 | 12.58 | 0.09 | 0.90 | 0.71 | 1,422,290 | 128,172 | 1,284,712 | 1,007,936 |
| 2/ 2553 | 1.91 | 13.49 | 0.09 | 0.91 | 0.71 | 1,455,703 | 128,269 | 1,317,487 | 1,028,527 |
| 3/ 2553 | 2.05 | 14.17 | 0.09 | 0.90 | 0.71 | 1,458,941 | 133,099 | 1,314,832 | 1,042,316 |
| 4/ 2553 | 2.09 | 15.54 | 0.09 | 0.91 | 0.71 | 1,551,527 | 134,942 | 1,406,040 | 1,100,036 |

(มีต่อ ตาราง)

ตารางภาคผนวกที่ 2 (ต่อ) : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| KBANK (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2554 | 2.13 | 16.19 | 0.08 | 0.91 | 0.70 | 1,677,862 | 141,051 | 1,525,739 | 1,182,390 |
| 2/ 2554 | 2.34 | 17.94 | 0.09 | 0.91 | 0.72 | 1,672,341 | 143,248 | 1,517,804 | 1,202,504 |
| 3/ 2554 | 2.47 | 19.11 | 0.08 | 0.91 | 0.71 | 1,777,794 | 149,706 | 1,616,976 | 1,255,176 |
| 4/ 2554 | 2.45 | 16.72 | 0.09 | 0.90 | 0.72 | 1,722,939 | 154,798 | 1,555,974 | 1,242,229 |
| 1/ 2555 | 2.46 | 17.67 | 0.09 | 0.90 | 0.70 | 1,857,149 | 165,719 | 1,677,982 | 1,305,686 |
| 2/ 2555 | 2.52 | 18.61 | 0.09 | 0.90 | 0.70 | 1,887,035 | 170,029 | 1,703,375 | 1,325,630 |
| 3/ 2555 | 2.45 | 18.64 | 0.09 | 0.90 | 0.70 | 2,005,459 | 178,598 | 1,812,052 | 1,398,294 |
| 4/ 2555 | 2.58 | 20.76 | 0.09 | 0.90 | 0.67 | 2,077,442 | 184,945 | 1,876,621 | 1,391,380 |
| 1/ 2556 | 2.52 | 20.12 | 0.09 | 0.90 | 0.68 | 2,109,966 | 195,876 | 1,896,631 | 1,428,318 |
| 2/ 2556 | 2.57 | 20.52 | 0.09 | 0.90 | 0.66 | 2,225,151 | 200,250 | 2,007,654 | 1,467,057 |
| 3/ 2556 | 2.56 | 20.37 | 0.09 | 0.90 | 0.69 | 2,240,033 | 209,057 | 2,013,315 | 1,552,216 |
| 4/ 2556 | 2.58 | 20.45 | 0.10 | 0.90 | 0.67 | 2,290,045 | 219,232 | 2,053,037 | 1,529,835 |
| 1/ 2557 | 2.66 | 20.19 | 0.10 | 0.89 | 0.67 | 2,308,996 | 231,687 | 2,057,978 | 1,553,898 |
| 2/ 2557 | 2.61 | 20.07 | 0.10 | 0.89 | 0.67 | 2,339,798 | 237,383 | 2,080,975 | 1,567,499 |
| 3/ 2557 | 2.67 | 19.97 | 0.10 | 0.89 | 0.67 | 2,415,588 | 248,813 | 2,143,652 | 1,621,056 |
| 4/ 2557 | 2.69 | 19.38 | 0.11 | 0.88 | 0.68 | 2,389,136 | 257,059 | 2,108,450 | 1,629,831 |

ตารางภาคผนวกที่ 3 : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| KTB (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2548 | 0.95 | 13.06 | 0.07 | 0.93 | 0.86 | 1,164,999 | 79,484 | 1,085,514 | 1,005,849 |
| 2/ 2548 | 1.14 | 15.85 | 0.07 | 0.93 | 0.85 | 1,150,372 | 77,629 | 1,072,742 | 979,232 |
| 3/ 2548 | 1.34 | 16.16 | 0.07 | 0.93 | 0.84 | 1,147,975 | 81,996 | 1,065,978 | 969,494 |
| 4/ 2548 | 1.5 | 16.44 | 0.07 | 0.93 | 0.85 | 1,160,021 | 82,630 | 1,077,389 | 982,970 |
| 1/ 2549 | 1.58 | 16.21 | 0.07 | 0.93 | 0.84 | 1,199,827 | 87,220 | 1,112,606 | 1,010,619 |
| 2/ 2549 | 1.76 | 17.18 | 0.07 | 0.93 | 0.85 | 1,187,167 | 85,098 | 1,102,068 | 1,004,192 |
| 3/ 2549 | 1.79 | 16.65 | 0.08 | 0.92 | 0.84 | 1,176,484 | 91,392 | 1,085,091 | 983,510 |
| 4/ 2549 | 1.19 | 16.06 | 0.08 | 0.92 | 0.80 | 1,204,828 | 92,728 | 1,112,099 | 966,436 |
| 1/ 2550 | 1 | 14.97 | 0.08 | 0.92 | 0.80 | 1,235,168 | 97,133 | 1,138,035 | 990,367 |
| 2/ 2550 | 0.57 | 11.64 | 0.07 | 0.93 | 0.82 | 1,259,711 | 93,748 | 1,165,962 | 1,030,526 |
| 3/ 2550 | 0.13 | 6.86 | 0.08 | 0.92 | 0.83 | 1,257,886 | 95,492 | 1,162,393 | 1,038,887 |
| 4/ 2550 | 0.62 | 6.8 | 0.08 | 0.92 | 0.83 | 1,212,722 | 95,660 | 1,117,061 | 1,000,670 |
| 1/ 2551 | 0.73 | 6.22 | 0.08 | 0.92 | 0.83 | 1,285,977 | 101,017 | 1,184,959 | 1,065,316 |
| 2/ 2551 | 0.9 | 7.88 | 0.07 | 0.93 | 0.80 | 1,309,713 | 98,061 | 1,211,652 | 1,043,043 |
| 3/ 2551 | 1.14 | 10.53 | 0.08 | 0.92 | 0.81 | 1,319,271 | 101,371 | 1,217,900 | 1,063,431 |
| 4/2551 | 1.24 | 12.32 | 0.08 | 0.92 | 0.80 | 1,330,375 | 103,628 | 1,226,747 | 1,063,215 |
| 1/ 2552 | 0.98 | 10.31 | 0.08 | 0.92 | 0.80 | 1,397,985 | 105,386 | 1,292,599 | 1,113,803 |
| 2/ 2552 | 1.07 | 11.31 | 0.07 | 0.93 | 0.79 | 1,449,884 | 104,191 | 1,345,692 | 1,138,228 |
| 3/ 2552 | 1.16 | 11.21 | 0.08 | 0.92 | 0.79 | 1,449,767 | 109,161 | 1,340,605 | 1,145,087 |
| 4/ 2552 | 1.23 | 11.28 | 0.07 | 0.93 | 0.78 | 1,543,830 | 112,527 | 1,431,302 | 1,207,613 |
| 1/ 2553 | 1.15 | 11.4 | 0.07 | 0.93 | 0.73 | 1,698,466 | 115,971 | 1,582,495 | 1,233,778 |
| 2/ 2553 | 1.17 | 12.18 | 0.07 | 0.93 | 0.74 | 1,645,300 | 116,160 | 1,529,139 | 1,214,915 |
| 3/ 2553 | 1.2 | 12.23 | 0.07 | 0.93 | 0.70 | 1,734,764 | 122,449 | 1,612,314 | 1,211,536 |
| 4/ 2553 | 1.24 | 12.52 | 0.07 | 0.93 | 0.71 | 1,762,476 | 125,787 | 1,636,688 | 1,248,050 |

(มีต่อ ตาราง)

ตารางภาคผนวกที่ 3 (ต่อ) : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| KTB (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2554 | 1.3 | 14.53 | 0.06 | 0.94 | 0.66 | 1,957,827 | 122,589 | 1,835,237 | 1,295,484 |
| 2/ 2554 | 1.52 | 16.13 | 0.07 | 0.93 | 0.71 | 1,849,247 | 121,866 | 1,727,381 | 1,312,393 |
| 3/ 2554 | 1.5 | 15.88 | 0.07 | 0.93 | 0.66 | 1,918,531 | 125,554 | 1,792,976 | 1,269,008 |
| 4/ 2554 | 1.22 | 13.32 | 0.07 | 0.93 | 0.65 | 1,964,998 | 129,824 | 1,835,174 | 1,285,389 |
| 1/ 2555 | 1.17 | 13.85 | 0.06 | 0.94 | 0.67 | 2,123,845 | 136,053 | 1,987,792 | 1,428,164 |
| 2/ 2555 | 1.3 | 15.46 | 0.06 | 0.94 | 0.74 | 2,145,122 | 137,643 | 2,007,479 | 1,578,018 |
| 3/ 2555 | 1.44 | 17.46 | 0.06 | 0.94 | 0.73 | 2,246,469 | 143,273 | 2,104,205 | 1,647,069 |
| 4/ 2555 | 1.49 | 15.17 | 0.08 | 0.92 | 0.74 | 2,253,761 | 180,263 | 2,073,498 | 1,666,960 |
| 1/ 2556 | 1.5 | 15.66 | 0.08 | 0.92 | 0.73 | 2,345,721 | 192,051 | 2,153,669 | 1,711,799 |
| 2/ 2556 | 1.42 | 15.07 | 0.08 | 0.92 | 0.72 | 2,371,642 | 191,034 | 2,180,607 | 1,698,634 |
| 3/ 2556 | 1.35 | 14.5 | 0.08 | 0.92 | 0.74 | 2,414,722 | 198,286 | 2,216,436 | 1,778,067 |
| 4/ 2556 | 1.75 | 17.56 | 0.08 | 0.92 | 0.75 | 2,514,770 | 206,090 | 2,308,680 | 1,883,781 |
| 1/ 2557 | 1.69 | 16.52 | 0.09 | 0.91 | 0.77 | 2,536,019 | 215,794 | 2,320,225 | 1,962,581 |
| 2/ 2557 | 1.74 | 17.28 | 0.09 | 0.91 | 0.75 | 2,488,288 | 212,348 | 2,275,939 | 1,867,456 |
| 3/ 2557 | 1.72 | 16.69 | 0.09 | 0.91 | 0.74 | 2,557,328 | 223,590 | 2,333,738 | 1,903,139 |
| 4/ 2557 | 1.52 | 15.5 | 0.08 | 0.92 | 0.79 | 2,739,366 | 232,142 | 2,507,223 | 2,151,641 |

ตารางภาคผนวกที่ 4 : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| BBL (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2548 | 1.46 | 17.79 | 0.09 | 0.91 | 0.84 | 1,433,495 | 122,723 | 1,310,200 | 1,203,604 |
| 2/ 2548 | 1.56 | 18.09 | 0.09 | 0.91 | 0.83 | 1,425,647 | 132,169 | 1,292,930 | 1,187,325 |
| 3/ 2548 | 1.58 | 17.6 | 0.10 | 0.90 | 0.83 | 1,411,571 | 134,968 | 1,276,041 | 1,175,078 |
| 4/ 2548 | 1.61 | 15.98 | 0.10 | 0.90 | 0.83 | 1,398,841 | 139,231 | 1,259,033 | 1,163,501 |
| 1/ 2549 | 1.72 | 14.74 | 0.10 | 0.90 | 0.81 | 1,437,684 | 141,718 | 1,295,359 | 1,159,937 |
| 2/ 2549 | 1.69 | 13.32 | 0.09 | 0.90 | 0.83 | 1,507,139 | 142,710 | 1,363,843 | 1,256,395 |
| 3/ 2549 | 1.69 | 12.58 | 0.10 | 0.90 | 0.83 | 1,478,944 | 146,848 | 1,331,502 | 1,224,144 |
| 4/ 2549 | 1.6 | 12.42 | 0.10 | 0.90 | 0.82 | 1,493,598 | 148,267 | 1,344,683 | 1,228,451 |
| 1/ 2550 | 1.49 | 11.66 | 0.10 | 0.90 | 0.83 | 1,503,750 | 155,017 | 1,348,106 | 1,244,362 |
| 2/ 2550 | 1.58 | 12.1 | 0.10 | 0.90 | 0.83 | 1,559,858 | 159,107 | 1,400,162 | 1,287,662 |
| 3/ 2550 | 1.79 | 12.4 | 0.10 | 0.89 | 0.83 | 1,551,285 | 162,456 | 1,388,210 | 1,282,968 |
| 4/ 2550 | 1.85 | 12.23 | 0.10 | 0.90 | 0.80 | 1,592,935 | 165,979 | 1,426,298 | 1,277,371 |
| 1/ 2551 | 1.92 | 12.42 | 0.10 | 0.89 | 0.80 | 1,624,789 | 170,570 | 1,453,540 | 1,296,986 |
| 2/ 2551 | 1.86 | 12.17 | 0.10 | 0.90 | 0.78 | 1,639,004 | 167,851 | 1,470,540 | 1,278,609 |
| 3/ 2551 | 1.78 | 11.51 | 0.10 | 0.90 | 0.78 | 1,651,790 | 168,872 | 1,482,298 | 1,290,667 |
| 4/ 2551 | 1.8 | 11.87 | 0.10 | 0.90 | 0.79 | 1,677,111 | 174,972 | 1,501,508 | 1,322,287 |
| 1/ 2552 | 1.68 | 11.17 | 0.10 | 0.90 | 0.77 | 1,743,613 | 178,444 | 1,564,546 | 1,351,007 |
| 2/ 2552 | 1.64 | 11.06 | 0.10 | 0.90 | 0.78 | 1,753,532 | 181,439 | 1,571,487 | 1,367,759 |
| 3/ 2552 | 1.72 | 11.17 | 0.11 | 0.89 | 0.78 | 1,717,417 | 190,285 | 1,526,490 | 1,346,573 |
| 4/ 2552 | 1.7 | 11.17 | 0.11 | 0.89 | 0.77 | 1,771,931 | 196,776 | 1,574,469 | 1,360,715 |
| 1/ 2553 | 1.76 | 14.42 | 0.11 | 0.88 | 0.75 | 1,791,097 | 205,532 | 1,584,848 | 1,340,943 |
| 2/ 2553 | 1.85 | 11.99 | 0.12 | 0.88 | 0.75 | 1,806,320 | 217,046 | 1,588,590 | 1,355,404 |
| 3/ 2553 | 1.95 | 12.13 | 0.12 | 0.88 | 0.74 | 1,832,068 | 222,723 | 1,608,613 | 1,352,306 |
| 4/ 2553 | 1.95 | 11.51 | 0.12 | 0.88 | 0.72 | 1,949,687 | 230,571 | 1,718,339 | 1,394,387 |

(มีต่อ ตาราง)

ตารางภาคผนวกที่ 4 (ต่อ) : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| BBL (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2554 | 1.96 | 11.32 | 0.12 | 0.88 | 0.73 | 1,991,326 | 236,803 | 1,753,657 | 1,446,213 |
| 2/ 2554 | 1.99 | 11.3 | 0.12 | 0.88 | 0.73 | 2,011,856 | 236,321 | 1,774,784 | 1,470,711 |
| 3/ 2554 | 2.07 | 11.81 | 0.12 | 0.88 | 0.76 | 2,014,637 | 233,608 | 1,780,205 | 1,533,943 |
| 4/ 2554 | 1.68 | 11.53 | 0.12 | 0.88 | 0.75 | 2,106,912 | 243,814 | 1,862,225 | 1,587,834 |
| 1/ 2555 | 1.69 | 11.82 | 0.11 | 0.89 | 0.75 | 2,205,636 | 253,016 | 1,952,573 | 1,645,468 |
| 2/ 2555 | 1.7 | 12.41 | 0.12 | 0.88 | 0.76 | 2,208,552 | 254,803 | 1,954,407 | 1,672,870 |
| 3/ 2555 | 1.61 | 12.4 | 0.11 | 0.89 | 0.75 | 2,359,393 | 260,984 | 2,098,357 | 1,776,032 |
| 4/ 2555 | 1.78 | 12.77 | 0.11 | 0.89 | 0.76 | 2,418,838 | 273,543 | 2,145,224 | 1,834,653 |
| 1/ 2556 | 1.76 | 12.62 | 0.12 | 0.88 | 0.75 | 2,437,922 | 285,086 | 2,152,769 | 1,833,108 |
| 2/ 2556 | 1.83 | 13.15 | 0.11 | 0.89 | 0.76 | 2,474,605 | 283,089 | 2,191,415 | 1,872,696 |
| 3/ 2556 | 1.8 | 13.32 | 0.12 | 0.88 | 0.76 | 2,472,330 | 286,572 | 2,185,678 | 1,872,009 |
| 4/ 2556 | 1.79 | 12.61 | 0.11 | 0.89 | 0.75 | 2,596,507 | 295,935 | 2,300,455 | 1,935,272 |
| 1/ 2557 | 1.78 | 12.12 | 0.12 | 0.88 | 0.74 | 2,598,826 | 306,799 | 2,291,961 | 1,932,921 |
| 2/ 2557 | 1.71 | 11.62 | 0.12 | 0.88 | 0.74 | 2,558,136 | 313,095 | 2,244,901 | 1,903,432 |
| 3/ 2557 | 1.74 | 11.65 | 0.12 | 0.88 | 0.74 | 2,595,934 | 318,834 | 2,276,993 | 1,919,356 |
| 4/ 2557 | 1.68 | 11.73 | 0.12 | 0.88 | 0.75 | 2,759,890 | 323,491 | 2,436,246 | 2,058,778 |

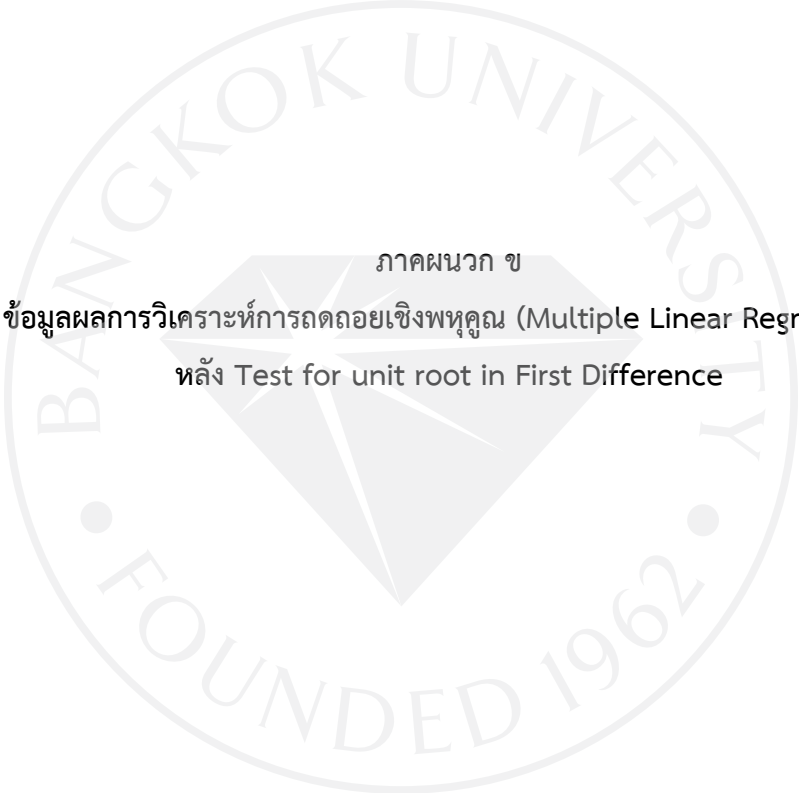
ตารางภาคผนวกที่ 5 : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 – 2557

| BAY (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2548 | 0.88 | 15.5 | 0.06 | 0.94 | 0.86 | 601,761 | 34,570 | 566,857 | 515,550 |
| 2/ 2548 | 0.92 | 16.06 | 0.06 | 0.94 | 0.86 | 612,584 | 35,817 | 576,427 | 523,856 |
| 3/ 2548 | 0.92 | 15.88 | 0.06 | 0.94 | 0.86 | 639,842 | 35,801 | 603,177 | 551,108 |
| 4/ 2548 | 1 | 16.67 | 0.06 | 0.94 | 0.87 | 647,371 | 39,384 | 607,013 | 560,120 |
| 1/ 2549 | 1.02 | 16.64 | 0.06 | 0.94 | 0.87 | 660,723 | 41,145 | 618,568 | 572,486 |
| 2/ 2549 | 1.07 | 16.81 | 0.06 | 0.93 | 0.86 | 647,465 | 41,648 | 604,832 | 555,199 |
| 3/ 2549 | 1.1 | 16.85 | 0.07 | 0.93 | 0.86 | 672,494 | 44,462 | 627,237 | 579,901 |
| 4/ 2549 | 0.24 | 3.89 | 0.07 | 0.93 | 0.84 | 666,227 | 46,374 | 619,081 | 562,065 |
| 1/ 2550 | 0.22 | 1.75 | 0.11 | 0.89 | 0.81 | 672,845 | 71,514 | 600,743 | 545,385 |
| 2/ 2550 | -1.51 | 18.26 | 0.10 | 0.90 | 0.81 | 646,769 | 64,198 | 582,345 | 526,202 |
| 3/ 2550 | -1.36 | 14.28 | 0.12 | 0.88 | 0.80 | 666,163 | 76,822 | 589,114 | 535,374 |
| 4/ 2550 | -0.59 | -6.43 | 0.12 | 0.88 | 0.76 | 653,387 | 77,854 | 574,320 | 499,627 |
| 1/ 2551 | -0.66 | -5.43 | 0.11 | 0.89 | 0.72 | 725,012 | 79,270 | 645,643 | 518,489 |
| 2/ 2551 | 1.04 | 9.45 | 0.11 | 0.89 | 0.69 | 751,220 | 81,130 | 669,992 | 515,873 |
| 3/ 2551 | 0.82 | 6.23 | 0.12 | 0.88 | 0.72 | 702,905 | 84,265 | 618,544 | 505,168 |
| 4/ 2551 | 0.78 | 6 | 0.11 | 0.89 | 0.72 | 745,476 | 85,274 | 660,109 | 537,353 |
| 1/ 2552 | 0.79 | 5.91 | 0.12 | 0.88 | 0.71 | 734,579 | 86,201 | 648,283 | 524,387 |
| 2/ 2552 | 0.75 | 5.52 | 0.12 | 0.88 | 0.70 | 719,629 | 87,069 | 632,455 | 500,563 |
| 3/ 2552 | 0.96 | 6.64 | 0.12 | 0.88 | 0.68 | 750,601 | 90,338 | 660,097 | 513,344 |
| 4/ 2552 | 1.07 | 7.5 | 0.12 | 0.88 | 0.67 | 780,132 | 92,413 | 687,547 | 520,514 |
| 1/ 2553 | 1.26 | 8.52 | 0.12 | 0.88 | 0.65 | 821,613 | 94,537 | 726,897 | 534,018 |
| 2/ 2553 | 1.4 | 8.83 | 0.11 | 0.89 | 0.61 | 851,607 | 95,857 | 755,571 | 523,257 |
| 3/ 2553 | 1.49 | 8.79 | 0.12 | 0.88 | 0.66 | 803,471 | 97,061 | 706,224 | 530,983 |
| 4/ 2553 | 1.5 | 9.19 | 0.11 | 0.89 | 0.66 | 869,834 | 98,915 | 770,730 | 576,478 |

(มีต่อ ตาราง)

ตารางภาคผนวกที่ 5 (ต่อ) : ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ของ
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2548 - 2557

| BAY (ไตรมาส) | ROA (%) | ROE (%) | TE/TA (%) | TL/TA (%) | TD/TA (%) | TA (Million) | TE (Million) | TL (Million) | TD (Million) |
|-----------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1/ 2554 | 1.57 | 9.81 | 0.11 | 0.89 | 0.66 | 870,409 | 99,739 | 770,473 | 572,269 |
| 2/ 2554 | 1.6 | 10.56 | 0.11 | 0.89 | 0.60 | 912,914 | 100,563 | 812,145 | 551,774 |
| 3/ 2554 | 1.75 | 11.5 | 0.11 | 0.89 | 0.59 | 914,368 | 101,100 | 813,070 | 536,119 |
| 4/ 2554 | 1.72 | 9.2 | 0.11 | 0.89 | 0.59 | 947,797 | 102,488 | 845,101 | 560,539 |
| 1/ 2555 | 1.75 | 9.61 | 0.11 | 0.89 | 0.59 | 976,104 | 106,057 | 869,913 | 572,537 |
| 2/ 2555 | 1.73 | 10.19 | 0.10 | 0.90 | 0.60 | 1,034,540 | 107,797 | 926,593 | 622,391 |
| 3/ 2555 | 1.79 | 10.8 | 0.10 | 0.89 | 0.65 | 1,040,424 | 109,116 | 931,154 | 672,324 |
| 4/ 2555 | 1.88 | 13.55 | 0.11 | 0.89 | 0.64 | 1,071,965 | 113,322 | 958,479 | 687,159 |
| 1/ 2556 | 1.88 | 13.63 | 0.11 | 0.89 | 0.64 | 1,102,777 | 117,504 | 985,082 | 702,448 |
| 2/ 2556 | 1.72 | 12.84 | 0.11 | 0.89 | 0.65 | 1,130,155 | 119,394 | 1,010,533 | 731,730 |
| 3/ 2556 | 1.71 | 12.76 | 0.11 | 0.89 | 0.64 | 1,145,166 | 120,324 | 1,024,581 | 736,438 |
| 4/ 2556 | 1.41 | 10.11 | 0.10 | 0.90 | 0.65 | 1,179,581 | 121,369 | 1,057,933 | 764,049 |
| 1/ 2557 | 1.32 | 9.14 | 0.11 | 0.89 | 0.66 | 1,185,669 | 125,112 | 1,060,241 | 780,597 |
| 2/ 2557 | 1.35 | 9.36 | 0.11 | 0.89 | 0.66 | 1,194,586 | 126,571 | 1,067,658 | 783,779 |
| 3/ 2557 | 1.28 | 9.04 | 0.10 | 0.90 | 0.65 | 1,237,137 | 128,066 | 1,108,704 | 806,181 |
| 4/ 2557 | 1.53 | 11.22 | 0.11 | 0.89 | 0.69 | 1,214,268 | 131,210 | 1,082,598 | 837,555 |



ภาคผนวก ข
ข้อมูลผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Linear Regression)
หลัง Test for unit root in First Difference

ตารางภาคผนวกที่ 6 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ตัวแปรตาม : ROA

| Dependent Variable: DROA | | | | |
|---|--------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:31 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 10 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | -0.000000118 | 0.000000633 | -0.18665 | 0.8531 |
| DTD_TA | -2.58464 | 1.126172 | -2.29507 | 0.0282 |
| DTL_TA | -5.73385 | 6.640353 | -0.86349 | 0.3941 |
| C | 0.010061 | 0.0591 | 0.170227 | 0.8659 |
| AR(1) | 0.477904 | 0.155404 | 3.075236 | 0.0042 |
| | | | | |
| R-squared | 0.36364 | Mean dependent var | 0.011053 | |
| Adjusted R-squared | 0.286505 | S.D. dependent var | 0.183256 | |
| S.E. of regression | 0.154794 | Akaike info criterion | -0.77137 | |
| Sum squared resid | 0.790715 | Schwarz criterion | -0.5559 | |
| Log likelihood | 19.65602 | Hannan-Quinn criter. | -0.69471 | |
| F-statistic | 4.714352 | Durbin-Watson stat | 1.673493 | |
| Prob(F-statistic) | 0.004038 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.48 | | | |

ตารางภาคผนวกที่ 7 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ตัวแปรตาม : ROE

| Dependent Variable: DROE | | | | |
|---|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:28 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 11 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | 0.00000175 | 0.00000547 | 0.320024 | 0.751 |
| DTD_TA | -25.5037 | 9.667545 | -2.63808 | 0.0126 |
| DTL_TA | 12.97797 | 58.3294 | 0.222495 | 0.8253 |
| C | -0.13475 | 0.457844 | -0.29431 | 0.7704 |
| AR(1) | 0.394959 | 0.162158 | 2.435644 | 0.0204 |
| R-squared | 0.278313 | Mean dependent var | 0.008684 | |
| Adjusted R-squared | 0.190835 | S.D. dependent var | 1.454576 | |
| S.E. of regression | 1.308443 | Akaike info criterion | 3.497632 | |
| Sum squared resid | 56.49675 | Schwarz criterion | 3.713104 | |
| Log likelihood | -61.455 | Hannan-Quinn criter. | 3.574295 | |
| F-statistic | 3.181542 | Durbin-Watson stat | 1.903391 | |
| Prob(F-statistic) | 0.025724 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.39 | | | |

ตารางภาคผนวกที่ 8 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) ตัวแปรตาม : ROA

| Dependent Variable: DROA | | | | |
|---|--------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:32 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 14 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | -0.000000679 | 0.000000439 | -1.54829 | 0.1311 |
| DTD_TA | -1.21163 | 0.94051 | -1.28827 | 0.2066 |
| DTL_TA | 1.390783 | 6.512546 | 0.213554 | 0.8322 |
| C | 0.034302 | 0.033444 | 1.025661 | 0.3125 |
| AR(1) | 0.398814 | 0.15803 | 2.523663 | 0.0166 |
| | | | | |
| R-squared | 0.172958 | Mean dependent var | 0.013158 | |
| Adjusted R-squared | 0.072711 | S.D. dependent var | 0.096369 | |
| S.E. of regression | 0.0928 | Akaike info criterion | -1.79467 | |
| Sum squared resid | 0.284189 | Schwarz criterion | -1.5792 | |
| Log likelihood | 39.09867 | Hannan-Quinn criter. | -1.718 | |
| F-statistic | 1.725311 | Durbin-Watson stat | 1.992284 | |
| Prob(F-statistic) | 0.167917 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.4 | | | |

ตารางภาคผนวกที่ 9 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) ตัวแปรตาม : ROA

| Dependent Variable: DROA | | | | |
|---|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:42 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 13 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | -0.00000412 | 0.00000475 | -0.86652 | 0.3925 |
| DTD_TA | -0.50328 | 10.74993 | -0.04682 | 0.9629 |
| DTL_TA | 149.1569 | 79.12777 | 1.885013 | 0.0683 |
| C | 0.191096 | 0.429876 | 0.444537 | 0.6596 |
| AR(1) | 0.300571 | 0.166965 | 1.800208 | 0.081 |
| R-squared | 0.131285 | Mean dependent var | -0.00921 | |
| Adjusted R-squared | 0.025986 | S.D. dependent var | 1.602696 | |
| S.E. of regression | 1.581735 | Akaike info criterion | 3.877001 | |
| Sum squared resid | 82.56221 | Schwarz criterion | 4.092473 | |
| Log likelihood | -68.663 | Hannan-Quinn criter. | 3.953664 | |
| F-statistic | 1.246787 | Durbin-Watson stat | 1.912267 | |
| Prob(F-statistic) | 0.310466 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.3 | | | |

ตารางภาคผนวกที่ 10 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) ตัวแปรตาม : ROE

| Dependent Variable: DROE | | | | |
|---|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:44 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 13 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | -0.00000412 | 0.00000475 | -0.866522 | 0.3925 |
| DTD_TA | -0.50328 | 10.74993 | -0.046817 | 0.9629 |
| DTL_TA | 149.1569 | 79.12777 | 1.885013 | 0.0683 |
| C | 0.191096 | 0.429876 | 0.444537 | 0.6596 |
| AR(1) | 0.300571 | 0.166965 | 1.800208 | 0.081 |
| | | | | |
| R-squared | 0.131285 | Mean dependent var | -0.00921 | |
| Adjusted R-squared | 0.025986 | S.D. dependent var | 1.602696 | |
| S.E. of regression | 1.581735 | Akaike info criterion | 3.877001 | |
| Sum squared resid | 82.56221 | Schwarz criterion | 4.092473 | |
| Log likelihood | -68.663 | Hannan-Quinn criter. | 3.953664 | |
| F-statistic | 1.246787 | Durbin-Watson stat | 1.912267 | |
| Prob(F-statistic) | 0.310466 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.3 | | | |

ตารางภาคผนวกที่ 11 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) ตัวแปรตาม : ROA

| Dependent Variable: DROA | | | | |
|---|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:49 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 12 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | 0.0000565 | 0.0000287 | 1.965408 | 0.0578 |
| DTD_TA | -27.6897 | 40.80423 | -0.678599 | 0.5021 |
| DTL_TA | -334.623 | 94.37309 | -3.545745 | 0.0012 |
| C | -1.50659 | 1.435639 | -1.049422 | 0.3016 |
| AR(1) | 0.440062 | 0.163385 | 2.693412 | 0.011 |
| R-squared | 0.200614 | Mean dependent var | -0.12737 | |
| Adjusted R-squared | 0.103719 | S.D. dependent var | 4.975146 | |
| S.E. of regression | 4.710077 | Akaike info criterion | 6.059365 | |
| Sum squared resid | 732.0992 | Schwarz criterion | 6.274837 | |
| Log likelihood | -110.128 | Hannan-Quinn criter. | 6.136028 | |
| F-statistic | 2.07042 | Durbin-Watson stat | 2.010648 | |
| Prob(F-statistic) | 0.107146 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.44 | | | |

ตารางภาคผนวกที่ 12 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณหลัง Test for unit root in First Difference ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) ตัวแปรตาม : ROE

| Dependent Variable: DROE | | | | |
|---|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| Method: Least Squares | | | | |
| Date: 10/07/15 Time: 17:50 | | | | |
| Sample (adjusted): 3 40 | | | | |
| Included observations: 38 after adjustments | | | | |
| Convergence achieved after 12 iterations | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| DTA | 0.0000565 | 0.0000287 | 1.965408 | 0.0578 |
| DTD_TA | -27.6897 | 40.80423 | -0.6786 | 0.5021 |
| DTL_TA | -334.623 | 94.37309 | -3.54575 | 0.0012 |
| C | -1.50659 | 1.435639 | -1.04942 | 0.3016 |
| AR(1) | 0.440062 | 0.163385 | 2.693412 | 0.011 |
| R-squared | 0.200614 | Mean dependent var | -0.12737 | |
| Adjusted R-squared | 0.103719 | S.D. dependent var | 4.975146 | |
| S.E. of regression | 4.710077 | Akaike info criterion | 6.059365 | |
| Sum squared resid | 732.0992 | Schwarz criterion | 6.274837 | |
| Log likelihood | -110.128 | Hannan-Quinn criter. | 6.136028 | |
| F-statistic | 2.07042 | Durbin-Watson stat | 2.010648 | |
| Prob(F-statistic) | 0.107146 | | | |
| Inverted AR Roots | 0.44 | | | |

ประวัติผู้เขียน

| | |
|-------------------------|---|
| ชื่อ | นายวิรุฬห์ ลำกุล |
| วัน เดือน ปี เกิด | 28 เมษายน 2526 |
| ประวัติการศึกษา | |
| ปี 2546 | สำเร็จการศึกษาระดับประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง สาขาคอมพิวเตอร์ธุรกิจ สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล วิทยาเขตจรัลพงษานุวารณ |
| ปี 2548 | สำเร็จการศึกษาปริญญาบริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการจัดการทั่วไป คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล วิทยาเขตจรัลพงษานุวารณ |
| ประวัติการทำงาน | |
| ปี พ.ศ. 2549 – ปัจจุบัน | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) ตำแหน่ง Relationship Manager Private Banking , Retail Banking Group |

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์

วันที่ 27 เดือน มกราคม พ.ศ. 2559

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว) จิรศักดิ์ คำกล อยู่บ้านเลขที่ 96/73 มว.ร่วมเทพตัน

ซอย 7 ถนน เสนาภิรมย์ ตำบล/แขวง จตุร

อำเภอ/เขต คำลูกก จังหวัด ปทุมธานี รหัสไปรษณีย์ 12150

เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว 7570600218

ระดับปริญญา ตรี โท เอก

หลักสูตร วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชา การเงิน

คณะ วิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า “ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ” ฝ่ายหนึ่ง และ

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ ตั้งอยู่เลขที่ 119 ถนนพระราม 4 แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

10110 ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า “ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ” อีกฝ่ายหนึ่ง ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ และผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงทำสัญญากันโดยมีข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิขอรับรองว่าเป็นผู้สร้างสรรค์และเป็นผู้มีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในงานวิทยานิพนธ์ / สารนิพนธ์หัวข้อ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์
: กรณีศึกษาธนาคารในผู้ 5 อันดับแรกในประเทศไทย

ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ (ต่อไปนี้เรียกว่า “วิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์”)

ข้อ 2. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิโดยปราศจากค่าตอบแทนและไม่มีกำหนดระยะเวลาในการนำวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ต่อสาธารณชน ให้เข้าต้นฉบับหรือสำเนา งาน ให้ประโยชน์อันเกิดจากลิขสิทธิ์แก่ผู้อื่น อนุญาตให้ผู้อื่นใช้สิทธิโดยจะกำหนดเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยหรือไม่ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการกระทำอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกัน

ข้อ 3. หากกรณีมีข้อขัดแย้งในปัญหาสิทธิในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์ ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถนำงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับผิดชอบและชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทั้งสิ้น

สัญญานี้ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความเป็นอย่างเดียวกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญาโดยละเอียดแล้ว จึงได้ลงลายมือชื่อให้ไว้เป็นสำคัญต่อหน้าพยาน และเก็บรักษาไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ.....ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
(อาจารย์ อภิญญา จุลพิสิฐ)
ผู้อำนวยการสำนักหอสมุดและศูนย์การเรียนรู้

ลงชื่อ.....พยาน
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ กฤติกา ลิ้มลาวัลย์)
รองคณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

ลงชื่อ.....พยาน
(ดร.สุเมณี ศุภกรโกศีย์)
ผู้อำนวยการหลักสูตร/ ผู้รับผิดชอบหลักสูตร