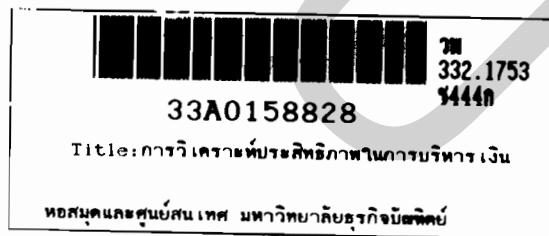




การวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ  
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

ชัยสิทธิ์ สุพงษ์



วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
สาขาวิชาบริหารธุรกิจ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

พ.ศ. 2545

ISBN 974-281-790-1

The analysis of the effectiveness of financial loans  
management of Thai large-sized commercial banks

CHAISIN SUPONG

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirement

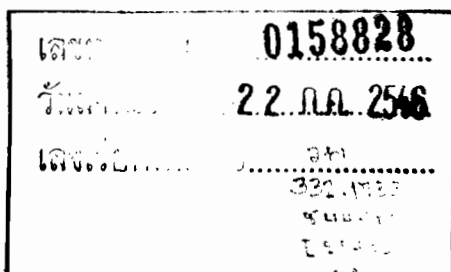
For the Degree of Master of Business Administration

Department of Business Administration

Graduate School, Dhurakijpundit University

2002

ISBN 974-281-790-1





## ใบรับรองวิทยานิพนธ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ชื่อวิทยานิพนธ์ การวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

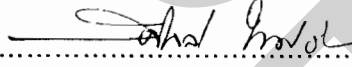
เสนอโดย นายชัยสิทธิ์ สุพงษ์

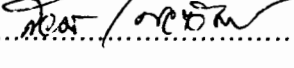
สาขาวิชา บริหารธุรกิจ (การจัดการเงิน)

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ผศ.ดร.ดวงศ์ เสวตวัฒน์

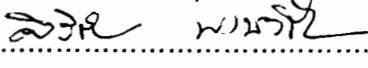
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม รศ.ดร.สรชัย พิศาลบุตร

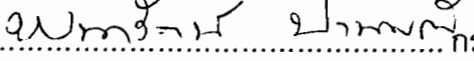
ได้พิจารณาเห็นชอบโดยคณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์แล้ว

  
..... ประธานกรรมการ  
(ดร.อดิถล่ำ พงศ์ยี่หล่ำ)

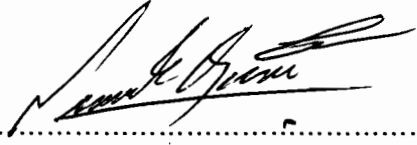
  
..... กรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์  
(ผศ.ดร.ดวงศ์ เสวตวัฒน์)

  
..... กรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม  
(รศ.ดร.สรชัย พิศาลบุตร)

  
..... กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ  
(รศ.ศิริชัย พงษ์วิชัย)

  
..... กรรมการผู้แทนทบวงมหาวิทยาลัย  
(รศ.ดร.พนารัตน์ ปานมณี)

บัณฑิตวิทยาลัยรับรองแล้ว

  
..... คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย  
(รศ.ดร.สมพงษ์ อรพินท์)

วันที่ 26 เดือน 0-0 พ.ศ. 2545

## กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์นี้สำเร็จลงได้ด้วยดี ทำให้ผู้เขียนรู้สึกซาบซึ้งในพระคุณของผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. สวงศ์ เสวตวัฒนา อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ที่ได้กรุณาสละเวลาอันมีค่าให้คำแนะนำ และตรวจแก้วิทยานิพนธ์ รองศาสตราจารย์ ดร.สรชัย พิศาลบุตร รองอธิการบดีฝ่ายวิจัยและพัฒนา ผู้อำนวยการศูนย์วิจัย อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม อาจารย์ ดร.อดิลา พงศ์ยี่หล้า คณบดีคณะบริหารธุรกิจ และผู้อำนวยการ โครงการศึกษาบัณฑิตศึกษา บริหารธุรกิจ รองศาสตราจารย์ ศิริชัย พงษ์วิชัย กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และ รองศาสตราจารย์ ดร.พนารัตน์ ปานมณี กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ที่ได้กรุณาสละเวลาให้คำแนะนำทางวิชาการ เพื่อให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอกราบขอบพระคุณนายประเสริฐ และ นางพวงค์ สุพงษ์ บิดาและมารดาให้ความรักความห่วงใยตลอดจนเป็นกำลังใจอันยิ่งใหญ่แก่ผู้เขียน ขอขอบคุณภรรยาและทุกคนในครอบครัว นอกจากนี้ขอขอบคุณพี่ ๆ เพื่อน ๆ ทั้งหลาย และขอขอบคุณคุณไพรัช รักษ์สันติกุล ที่คอยช่วยเหลือให้ข้อมูลทางวิชาการด้วยดีตลอดมา

อนึ่ง หากวิทยานิพนธ์นี้มีคุณค่าและมีประโยชน์ต่อการศึกษาค้นคว้าของผู้สนใจ ผู้เขียนอุทิศให้แก่บุพการี และผู้มีพระคุณทุกท่าน ส่วนความผิดพลาดและข้อบกพร่องใด ๆ ผู้เขียนน้อมรับไว้แต่ผู้เดียว

ชัยสิทธิ์ สุพงษ์

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	๗
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	๖
กิตติกรรมประกาศ.....	๖
สารบัญตาราง.....	๗
สารบัญภาพ.....	๗
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	3
1.3 สมมติฐานของการวิจัย.....	3
1.4 ขอบเขตของการวิจัย.....	3
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	4
1.6 นิยามศัพท์เชิงปฏิบัติการ.....	4
2. แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	8
2.1 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์.....	8
2.2 สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์.....	33
2.3 การก่อตั้งและการพัฒนาการของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน).....	39
2.4 บทบาทและหน้าที่ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่เป็นรัฐวิสาหกิจ.....	41
2.5 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง.....	44
2.6 พื้นฐานทฤษฎีและการกำหนดแบบจำลอง.....	46
2.7 การกำหนดรูปแบบสมการและตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา.....	48
2.8 อัตราความเร็วของการปรับตัว.....	51
2.9 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	52

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
3. ระเบียบวิธีวิจัย.....	56
3.1 กรอบแนวความคิดในการวิจัย.....	56
3.2 สมมติฐานในการวิจัย.....	56
3.3 ประชากรและตัวอย่าง.....	57
3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	58
3.5 วิธี การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	58
3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล.....	58
4. ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	59
4.1 ผลการประมาณค่าทางสถิติ.....	61
4.2 ความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่.....	64
4.3 ระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่.....	65
5. สรุปและข้อเสนอแนะ.....	73
5.1 สรุปผลการวิเคราะห์ค่าทางสถิติ.....	73
5.2 อภิปรายผล.....	75
5.3 ข้อเสนอแนะ.....	76
5.3.1 ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย.....	76
5.3.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในอนาคต.....	77
บรรณานุกรม.....	78
ภาคผนวก.....	81
ภาคผนวก ก           ความหมายของตัวอักษรย่อต่าง ๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้.....	82
ภาคผนวก ข           ข้อมูลของตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้.....	83
ประวัติผู้เขียน.....	87

## สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1 อันดับธนาคารพาณิชย์ไทย.....	5
2 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ เฉลี่ยปี พ.ศ.2535-2539.....	6
3 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ เฉลี่ยปี พ.ศ.2540.....	7
4 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) .....	12
5 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน).....	14
6 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน).....	16
7 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน).....	18
8 ขนาดของสินทรัพย์รวม.....	20
9 อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม.....	22
10 NPLs ทั้งระบบ-จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน.....	24
11 อัตราผลตอบแทนของตลาด.....	26
12 อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล.....	30
13 กำไรสุทธิของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน).....	35
14 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน).....	35
15 กำไรสุทธิของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน).....	36
16 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน).....	36
17 กำไรสุทธิของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน).....	37
18 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน).....	37
19 กำไรสุทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน).....	38
20 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน).....	38
21 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สมการที่ 1.....	68
21 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สมการที่ 1.....	68
21 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สมการที่ 1.....	68
21 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ	

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สมการที่ 1.....	68
22 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สมการที่ 2.....	69
22 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สมการที่ 2.....	69
22 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สมการที่ 2.....	69
22 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สมการที่ 2.....	69
23 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่).....	70
23 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่).....	70
23 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่).....	70
23 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่).....	70
24 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่).....	71
24 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่).....	71
24 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่).....	71
24 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (สมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่).....	71
25 เปรียบเทียบค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่.....	72
26 เปรียบเทียบระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่.....	72



สารบัญภาพ

ภาพที่

1 กรอบแนวคิดในการวิจัย .....

D  
P  
U

ชื่อวิทยานิพนธ์	การวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย ขนาดใหญ่
ชื่อนักศึกษา	นายชัยสิทธิ์ สุพงษ์
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สวรงค์ เสวตวัฒนา
สาขาวิชา	บริหารธุรกิจ
ปีการศึกษา	2545

### บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์หลักของการศึกษาเรื่องนี้ เพื่อวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่กำหนดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ โดยวิเคราะห์เปรียบเทียบค่าความเร็วในการปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ วิเคราะห์ข้อมูล โดยแบบจำลองการปรับทุน (Stock Adjustment Model) และประมาณค่าพารามิเตอร์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) ผลการศึกษาปรากฏว่า ตัวแปรที่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ได้แก่ อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม (RI) ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม (RIS) ขนาดของสินทรัพย์รวม (lnTA) และอัตราผลตอบแทนของตลาด (Rm)

อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม (RI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ทั้ง 3 ธนาคาร ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม (RIS) มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคารกรุงไทย ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 ธนาคาร ที่พบว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ขนาดของสินทรัพย์รวม (lnTA) มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคารกรุงไทย ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ 3 ธนาคาร พบว่า ตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนของตลาด (Rm) มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ทั้ง 3 ธนาคาร ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด ที่พบว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม สำหรับค่าความเร็วหรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตามเป้าหมายที่วางไว้ของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ โดยธนาคารกรุงไทย จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 2.16 เดือน ธนาคารไทยพาณิชย์ จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 4.20 เดือน ธนาคารกสิกรไทย จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 9.95 เดือน และธนาคารกรุงเทพ จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 12.71 เดือน ตามลำดับ

Thesis Title	The analysis of the effectiveness of financial loans management of Thai large-sized commercial banks
Name	Mr. Chaisin Supong
Thesis Advisor	Assistant Professor Dr.Sawong Savetwatana
Department	Financial Management
Academic Year	2002

#### ABSTRACT

The objective of this paper is to assess critical factors contributing to the effectiveness of financial loans management of Thai large-sized commercial banks based on an analytical comparison of the speed of adjustment that affects change on the proportion of loans relative to total assets. The method of analysis adopted is based on the stock adjustment model, in which the grant of loans by Thai large-sized banks is taken to depend on four explanatory variables, namely, return on loans, credit risk proxied by non-performing loans, the expected market rate of return, and the bank size, measured by the logarithm of banks total assets.

The finding from the present study indicates that the expected return on loans (RI) had a positive relationship with the loan-asset ratios, with statistical significance, for the sample of three banks, except for the Bangkok Bank. The credit risk variable (RIS) exhibited a positive correlation, statistically significant, with the dependent variable in the case of Krung Thai Bank, but this variable did not apply to three other banks. As regards the bank size evaluated by the logarithm of banks total assets also indicated the direct variation with the proportion of loans granted to total assets for Krung Thai Bank, but the relationship was relevant for three other banks. The expected market rate of return (Rm) was found to vary directly with the dependent variable, the loan to asset ratio for the three banks in the sample, except Bangkok Bank. In view of the fact that the specified explanatory variables provided for goodness of fit with statistical significance, the speeds of adjustment of the loan-to-asset ratios representing the benchmark for loan grants for the banks in the sample, were found to be as follows: as for Krung Thai Bank, the speed of adjustment was 2.16 months to a given steady state; the Thai Commercial Bank, it was 4.20 months; Thai Farmers Bank the speed of adjustment was 9.95 month. Finally, for Bangkok Bank, the adjustment took 12.71 months to reach the steady state.

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

การบริหารสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ มีความสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของธนาคารเป็นอย่างยิ่ง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งจะมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการบริหารสินทรัพย์ของธนาคารเอง ซึ่งสามารถแยกออกเป็นสองประเภทใหญ่ ๆ ได้แก่สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning Assets) และสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Earning Assets) เนื่องจากการเลือกถือสินทรัพย์แต่ละประเภทจะนำผลตอบแทนมาสู่แต่ละธนาคารไม่เท่ากัน เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงินอื่นถือเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร และส่วนหนึ่งใช้เป็นเงินสดสำรองตามกฎหมาย ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ให้เกิดผลตอบแทน แต่มีสภาพคล่องสูง ดังนั้นธนาคารจึงถือไว้เพื่อใช้ปรับสภาพคล่อง และรอโอกาสเพื่อนำไปใช้เพื่อการให้กู้ยืมต่อไป ส่วนสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์ นั้นให้ผลตอบแทนน้อยกว่าผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืม และมีสภาพคล่องน้อยกว่าเงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงินอื่น สำหรับสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืมนั้นธนาคารพาณิชย์จะมีความต้องการถือไว้เป็นจำนวนมากที่สุด จากตารางที่ (2), (3) เป็นโครงสร้างสินทรัพย์รวมทั้งหมดของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ เฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ.2535 -2539 และ เฉลี่ยปี พ.ศ.2540 จะเห็นได้ว่าธนาคารพาณิชย์ไทยถือเงินให้กู้ยืม คิดเป็นร้อยละ 79.61 และคิดเป็นร้อยละ 80.22 ตามลำดับ เนื่องจากเงินให้กู้ยืมเป็นสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ทุกธนาคาร แต่ในขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงสูงด้วย และยังมีสภาพคล่องต่ำ ดังนั้นธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งจะเลือกถือสินทรัพย์แต่ละประเภทดังกล่าวข้างต้นในสัดส่วนที่แตกต่างกันไป ตามความสามารถในการบริหารงาน สภาพคล่องของแต่ละธนาคาร ช่องทางการตลาดที่แต่ละธนาคารมีอยู่ และนโยบายเลือกถือสินทรัพย์ของแต่ละธนาคาร โดยแต่ละธนาคารต่างมีวัตถุประสงค์ที่เหมือนกันก็คือ การบริหารสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงสุดภายใต้ภาวะการณ์ต่าง ๆ เพื่อนำมาซึ่งการประสบผลสำเร็จในการดำเนินธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งหมายถึงผลกำไรที่ได้ตามวัตถุประสงค์ที่วางไว้

จากการที่ระบบเศรษฐกิจการเงินของโลกมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว มีการเปิดการค้าเสรีมากขึ้น การแข่งขันในระบบการเงินของทุกประเทศก็จะยิ่งทวีความรุนแรงมากขึ้น ประเทศใดมี

ระบบการเงินที่เข้มแข็ง และมีประสิทธิภาพก็จะเป็นปัจจัยสำคัญของการพัฒนา และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศนั้น จากการดำเนินการตามแผนพัฒนาระบบการเงินของประเทศไทย ที่มุ่งจะผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางทางการเงินในภูมิภาคเอเชีย โดยสนับสนุนให้มีการเปิดเสรีทางการเงินมากยิ่งขึ้น การที่ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งจะสามารถปรับตัวเพื่อรองรับการแข่งขันที่จะเพิ่มมากขึ้นได้นั้น โดยเฉพาะต้องมีการแข่งขันกับสถาบันการเงินจากต่างประเทศ ที่มีทั้งเงินทุนเทคโนโลยีที่ทันสมัย และมากด้วยประสบการณ์ทางการเงิน ธนาคารพาณิชย์ไทยจำเป็นต้องมุ่งที่บริหารสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยมีใช้เพียงแต่เน้นแต่เฉพาะด้านปริมาณแต่เพียงด้านเดียวในการศึกษาครั้งนี้จึงมุ่งศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ซึ่งเงินให้กู้ยืมถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบในปัจจุบัน และในอดีตที่ผ่านมา

จากผลการวิจัยส่วนใหญ่ที่ผ่านมาจะมุ่งเน้นประเด็นไปที่ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมักใช้กำไรสุทธิเป็นตัววัดเปรียบเทียบ หรือตัวแปรตามในการศึกษานั้น แต่ในการศึกษานี้ได้ใช้ค่าความเร็วในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ เป็นเครื่องมือในการวัดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมอีกแง่มุมหนึ่ง แทนที่จะมุ่งวิเคราะห์กันแต่เฉพาะด้านกำไรสุทธิเพียงด้านเดียว โดยธนาคารใดสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้เหมาะสมกับภาวะการทางเศรษฐกิจ และการเงินในขณะนั้นได้รวดเร็ว หรือเร็วกว่า แสดงว่าธนาคารนั้นมีประสิทธิภาพในการบริการเงินให้กู้ยืมดีกว่าอีกธนาคารหนึ่ง

จากการศึกษาความเร็วในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมนั้นจะก่อประโยชน์โดยตรงกับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เอง รวมทั้งกับธนาคารแห่งประเทศไทยในการกำหนดนโยบาย ด้านสินเชื่อหรือเงินให้กู้ยืม ซึ่งจะส่งผลโดยทางอ้อมกับเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด เช่นถ้าธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ขยายตัวด้านสินเชื่อในปีนั้นไม่เกินร้อยละ 20 ของยอดสินเชื่อในปีก่อนหน้า ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ก็จะสามารถคาดการณ์ได้ว่าจะต้องใช้ระยะเวลาานเท่าใด ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของสินทรัพย์ต่าง ๆ เพื่อให้สามารถปล่อยสินเชื่อหรือให้กู้ยืมได้ตามเป้าหมายที่ธนาคารแต่ละธนาคารกำหนดไว้ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้นเมื่อธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ทราบถึงระดับความเร็วในการปรับตัวของการ เพิ่มหรือลด ปริมาณเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ก็จะสามารถบริหารเงินให้กู้ยืมได้อย่างมีประสิทธิภาพและเหมาะสม กับภาวะการณ์ในขณะนั้น และทางด้านธนาคารแห่งประเทศไทยเองก็จะสามารถคาดคะเนได้ว่าการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับปริมาณเงินให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง จะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศอย่างไรบ้าง

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยภาคเอกชน และของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจ
2. เพื่อวัดประสิทธิภาพในการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยภาคเอกชน และของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจ โดยใช้ค่าความเร็ว หรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เป็นเครื่องมือวัดประสิทธิภาพของแต่ละธนาคารในการบริหารเงินให้กู้ยืม

## 1.3 สมมติฐานของการวิจัย

1. อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืมมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม
2. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม
3. ความเสี่ยงภัยจากการให้กู้ยืมมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม
4. ขนาดของสินทรัพย์รวมมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม
5. อัตราผลตอบแทนของตลาดมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

## 1.4 ขอบเขตของการวิจัย

ในการศึกษาในครั้งนี้จะทำการศึกษาเฉพาะธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะธนาคารพาณิชย์เอกชน ใช้ข้อมูลเป็นรายเดือน ตั้งแต่ 30/06/2541 - 31/12/2543 โดยทั้ง 4 ธนาคาร เป็นธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ที่มีขนาดสินทรัพย์รวมตั้งแต่ 500,000 ล้านบาทขึ้นไป ดูตามตารางที่ (1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2540

## 1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. สามารถนำผลการศึกษามาเป็นแนวทางในการวางแผนนโยบาย ของธนาคารพาณิชย์ ไทยของภาคเอกชน และของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจว่า เมื่อกำหนดเป้าหมายสินเชื่อในแต่ละครั้ง จะต้องให้ระยะเวลาานเท่าใด
2. ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดเป้าหมายในการวางแผนนโยบายด้านสินเชื่อ ให้ กับธนาคารพาณิชย์ของภาครัฐ และภาคเอกชน เมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวก็จะคาดคะเนได้ ว่าการกำหนดนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยนั้น จะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของ ประเทศอย่างไร

## 1.6 นิยามศัพท์เชิงปฏิบัติการ

**เงินให้กู้ยืม** ในการศึกษาครั้งนี้หมายถึงเงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดเวลา (Loans) เงินให้เบิกเงินเกินบัญชี (Overdrafts) และซื้อลดตั๋วเงิน (Discounting Bills)

**ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืม** ในที่นี้เป็นการศึกษาถึงระดับ และความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม โดยใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเป็นเครื่องมือในการวัดถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืม ตามแบบจำลองของ Stock Adjustment

**หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ( Non - Performing Loans) หรือ (NPLs)** หมายถึงเงินให้สินเชื่อที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย นับจากวันที่ครบกำหนดชำระเงินตามงวดที่กำหนดในสัญญา หรือเมื่อได้ทวงถามหรือเมื่อเรียกให้ชำระหนี้แล้วเป็นระยะเวลาเกินกว่า 3 เดือน โดยพิจารณาการค้างชำระเป็นรายสัญญาหรือรายบัญชี สำหรับเงินให้สินเชื่อค้างชำระที่ทำการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เสร็จแล้วทุกกรณี สถาบันการเงินไม่ต้องนับระยะเวลาการค้างชำระอีกต่อไป และในกรณีที่ลูกหนี้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระเงินในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ ให้เริ่มนับระยะเวลาการค้างชำระตั้งแต่วันที่ลูกหนี้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระเงินใหม่

ตารางที่ 1 อันดับธนาคารพาณิชย์ไทย จัดจากขนาดสินทรัพย์รวม  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2540

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	จำนวนเงิน
กรุงเทพ	1,408,618.77
กสิกรไทย	795,385.19
กรุงไทย	792,664.07
ไทยพาณิชย์	717,220.37
กรุงศรีอยุธยา	493,843.07
ทหารไทย	388,549.28
มหานคร	316,144.58
นครหลวงไทย	260,139.08
ศรีนคร	190,560.19
เอเชีย	156,502.62
กรุงเทพพาณิชย์การ	145,971.06
ไทยท努	130,265.99
นครชน	73,798.93
สหธนาคาร	73,284.07
แหลมทอง	51,941.54
รวม	5,994,888.81

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : จัดกลุ่มธนาคารตามฝ่ายวิจัยการเงินการธนาคาร บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด

ธนาคารขนาดใหญ่ จะมีสินทรัพย์รวม มากกว่า 500,000 ล้านบาทขึ้นไป

ธนาคารขนาดกลาง จะมีสินทรัพย์รวม ตั้งแต่ 150,000 - 500,000 ล้านบาท

ธนาคารขนาดเล็ก จะมีสินทรัพย์รวม ต่ำกว่า 150,000 ล้านบาท



ตารางที่ 2 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ  
เฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ.2535 –2539

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ธนาคารไทยทั้งระบบ
เงินให้กู้ยืม	79.61
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	6.18
เงินสดและเงินฝาก ที่สถาบันการเงิน	3.91
บัญชีระหว่างสถาบัน การเงินที่มีดอกเบี้ย	3.43
สินทรัพย์อื่น ๆ	6.87
รวม	100.00

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

ตารางที่ 3 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย  
ทั้งระบบ เฉลี่ยปี พ.ศ. 2540

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ธนาคารไทยทั้งระบบ
เงินให้กู้ยืม	80.22
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	3.99
เงินสดและเงินฝาก ที่สถาบันการเงิน	0.96
บัญชีระหว่างสถาบัน การเงินที่มีดอกเบี้ย	6.11
สินทรัพย์อื่น ๆ	8.72
รวม	100.00

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

## บทที่ 2

### แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สาระสำคัญในบทนี้จะแบ่งออกเป็น 2 ส่วนด้วยกัน โดยส่วนแรกจะเป็นแนวคิด ทฤษฎี และการกำหนดแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ ส่วนที่สองจะเป็นผลงานการวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาในที่นี้

#### 2.1 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์

##### 2.1.1 เงินให้กู้ยืม

เงินให้กู้ยืมเป็นสินทรัพย์ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ เพราะเป็นสินทรัพย์ที่นำรายได้สูงสุดมาสู่ธนาคาร ธนาคารพาณิชย์ไทยทุกแห่งจึงมีความต้องการถือสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวมากที่สุด แต่ความต้องการนี้อาจถูกจำกัดด้วยมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย เนื่องจากแหล่งที่มาของเงินทุนของธนาคารพาณิชย์เป็นเงินฝากของประชาชนเป็นส่วนใหญ่ มาตรการเพื่อคุ้มครองความปลอดภัยของผู้ฝากเงิน และเพื่อความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ของธนาคารแห่งประเทศไทย เงินให้กู้ยืมแบ่งออกเป็นลักษณะของการให้กู้ยืม จัดแบ่งได้เป็น 3 ประเภท (ชมเพลิน จันทรเรืองเพ็ญ, 2537 : 91-92 จรินทร์ เทศวานิช , 2542 : 173-174) คือ

1. การให้กู้ยืม (Loans) หมายถึงการที่ธนาคารพาณิชย์ให้ลูกค้าหรือผู้กู้เงิน โดยมีกำหนดเวลา ในการชำระหนี้แน่นอน การชำระหนี้คืนอาจจะผ่อนชำระเป็นงวด ๆ หรือใช้ครั้งเดียวหมด ทั้งนี้แล้วแต่จะตกลงกัน โดยลูกหนี้จะต้องจ่ายดอกเบี้ยให้กับธนาคารพาณิชย์เป็นการตอบแทน การกำหนดดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์นั้นจะต้องไม่สูงเกินอัตราที่ธนาคารกลางกำหนด

2. การให้เบิกเงินเกินบัญชี (Overdraw or Overdraft) เป็นการให้กู้โดยธนาคารยอมรับให้ผู้กู้หรือลูกค้าเขียนเช็คเบิกเงินเกินกว่าจำนวนเงินฝากที่ลูกค้ามีอยู่ในบัญชีกระแสรายวัน การให้เบิกเงินเกินบัญชื่อนี้นิยมใช้กันมากในประเทศอังกฤษ สำหรับการที่จะเบิกเงินเกินบัญชีกันมากน้อยแค่ไหนนั้นขึ้นอยู่กับข้อตกลงกันระหว่างผู้ขอกู้กับธนาคารพาณิชย์ สำหรับเรื่องดอกเบี้ย ผู้กู้ก็จะเสียดอกเบี้ยเฉพาะส่วนที่เบิกไปเกินบัญชีที่มีอยู่กับธนาคารเท่านั้น

3. การซื้อลดตั๋วเงิน (Discounting Bills) คือการที่ธนาคารพาณิชย์รับซื้อตั๋วเงินชนิดต่าง ๆ ที่ถูกค่านำมาขายลดให้แก่ธนาคาร โดยที่ตัวเงินนั้นยังไม่ถึงกำหนดเวลาชำระเงิน การที่ถูกค่านำเอาตั๋วเงินมาขายลดให้แก่ธนาคาร โดยมอบให้ธนาคารหักค่าส่วนลดเช่นนี้ ส่วนใหญ่เนื่องจากลูกค้ามีความจำเป็นต้องการใช้เงินสดก่อนที่ตัวเงินนั้นจะครบกำหนดในการชำระเงิน การซื้อลดนี้ธนาคารจะได้ประโยชน์ คือจะหักส่วนลดจากลูกค้าทันที เช่น ธนาคารรับซื้อลดตั๋วเงินมูลค่า 1,000 บาท มีกำหนดชำระคืน 1 ปี หากอัตราซื้อลดที่ธนาคารกลางกำหนดไว้เท่ากับร้อยละ 9 ต่อปี ธนาคารกลางจะหักส่วนลดจำนวน 90 บาท ไว้ทันที โดยจ่ายเงินสดให้แก่ผู้นำตั๋วเงินมาขายเท่ากับ 910 บาท ซึ่งผิดกับกรณีการให้กู้ หรือเบิกเงินเกินบัญชี ซึ่งธนาคารจะได้รับประโยชน์เป็นดอกเบี้ยภายหลัง คือหลังจากลูกค้าได้เบิกเงินเกินบัญชี หรือเมื่อครบกำหนดชำระเงินต้นคืน

และธนาคารแห่งประเทศไทยยังได้กำหนดมาตรการต่าง ๆ มาเพื่อคุ้มครองความปลอดภัยของผู้ฝากเงิน ตลอดจนเพื่อรักษาเสถียรภาพ และความมั่นคงของกิจการธนาคารพาณิชย์ที่สำคัญประกอบด้วย

1. ให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์เสี่ยง ตามมาตรา 10 แห่งพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 และแก้ไขเพิ่มเติมโดย พระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2522 ได้กำหนดห้าม ธนาคารพาณิชย์ ขยายความเสี่ยงภัยเกินควร โดยบัญญัติให้

ก. ให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วน กับสินทรัพย์ทั้งสิ้นไม่ต่ำกว่าอัตราที่กำหนดด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (อัตราที่กำหนดนั้นจะต่ำกว่าร้อยละห้า หรือเกินร้อยละสิบห้าไม่ได้)

ข. อัตราส่วนของเงินกองทุนกับสินทรัพย์แต่ละประเภทไม่ต่ำกว่าอัตราที่กำหนด โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ค. อัตราส่วนของเงินกองทุน กับจำนวนเงินที่รับอวัลตั๋วเงิน รับรองตั๋วเงินออก เล็ดเตอร์ออฟเครดิตที่ธนาคารพาณิชย์มีความผูกพันในการชำระเงิน ค่าประกันการกู้ยืมเงิน หรือ ค่าประกันการขาย ขายลด หรือขายช่วงลดตั๋วเงิน อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างรวมกัน ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สินทรัพย์ตามข้อ (ก) และ (ข) ไม่รวมเงินสดเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย เงินฝากที่ธนาคารอื่นในหรือนอกราชอาณาจักร หลักทรัพย์รัฐบาลไทยและสินทรัพย์อื่นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

อัตราที่กำหนดตามข้อ (ข) และ (ค) สามารถเปลี่ยนแปลงโดยธนาคารแห่งประเทศไทย จะกำหนดหรือไม่กำหนดก็ได้ การประกาศมาตรานี้ให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษา ในกรณีที่เพิ่มสูงขึ้นจะมีผลบังคับใช้หลังจากสิบห้าวัน

กล่าวโดยสรุป ธนาคารพาณิชย์จะดำรงเงินกองทุนไว้เป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด หากธนาคารมีความต้องการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นก็จำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุน

## 2. บทบัญญัติของกฎหมายที่เกี่ยวกับการให้กู้ยืม

เพื่อป้องกันมิให้ผู้บริหารงานของธนาคารพาณิชย์นำเงินฝากของประชาชนไปให้กู้ยืมในทางที่ไม่เหมาะสม หรือมีความเสี่ยงต่อหนี้สูญจนอาจกระทบกระเทือนต่อผู้ฝากเงินและเจ้าหน้าที่ของธนาคารได้ มาตรา 12 (2) และ 12 (3) และมาตรา 13 แห่งพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ.2505 และ ได้แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติ (ฉบับที่ 2 ) พ.ศ. 2522 จึงได้บัญญัติว่า

ก. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้กรรมการของธนาคารพาณิชย์นั้นกู้ยืมเงิน ซึ่งรวมถึงภรรยาหรือสามีของกรรมการนั้น ห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือห้างหุ้นส่วนจำกัด ซึ่งกรรมการหรือภรรยาหรือสามีของกรรมการเป็นหุ้นส่วน หรือหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ ทั้งนี้เพื่อป้องกันมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมโดยไม่รอบคอบจนอาจเกิดความเสียหายได้ และป้องกันการใช้อำนาจกู้ยืมเพื่อประโยชน์ของธนาคารเอง

ข. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์รับหุ้นของธนาคารพาณิชย์นั้นเป็นประกันการให้สินเชื่อ หรือรับหุ้นของธนาคารพาณิชย์อื่นเป็นประกันการให้สินเชื่อ เช่นลูกหนี้เป็นผู้ถือหุ้นของธนาคาร ก. จำกัด จะนำไปหุ้นของธนาคาร ก. จำกัด มาประกันหนี้ของตนไม่ได้ เพราะถ้าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้เงินกู้ยืมหุ้นที่นำมาประกันนั้นจะตกเป็นของธนาคาร ๆ ก็จะมีใบหุ้นของตนมาถือไว้ เท่ากับเป็นการลดทุนของตนเอง จะทำให้เงินทุนของธนาคาร ก. จำกัด ลดลง เงินทุนของระบบธนาคารจะลดลง และถึงแม้หุ้นที่นำมาประกันเป็นของธนาคารอื่นก็จะทำให้เงินทุนของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลงด้วยเช่นกัน บทบัญญัตินี้กำหนดขึ้นเพื่อให้กิจการของธนาคารมีความมั่นคง และป้องกันธนาคารพาณิชย์ใดมีอำนาจควบคุมธนาคารพาณิชย์อื่น ทำให้ระบบธนาคารพาณิชย์มีการผูกขาดมากขึ้น

ค. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อ รับอวัลตัวเงิน รับรองเงิน ออกเช็คเตอร์ออฟเครดิตที่ธนาคารพาณิชย์มีความผูกพันในการชำระเงิน หรือค้ำประกันการกู้ยืมเงิน หรือค้ำประกันการขาย ขายลดหรือขายช่วงตัวเงิน อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างรวมกันแก่บุคคลใดบุคคลหนึ่งในขณะใดขณะหนึ่งเกินอัตราส่วนกับเงินกองทุน ตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ทั้งนี้เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากรัฐมนตรีฯ ในการผ่อนผันนั้นจะมีเงื่อนไขด้วยก็ได้ การกำหนดนั้นให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษา และถ้ามีผลเป็นการเปลี่ยนแปลงอัตราให้ต่ำลง จะใช้บังคับก่อนสิบห้าวันนับแต่วันประกาศไม่ได้ โดยอัตราที่กำหนดในปัจจุบันไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุน

ง. เพื่อประโยชน์ในการพัฒนาประเทศ และเพื่อแก้ไขภาวะเศรษฐกิจ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มีอำนาจในการกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อในกิจการประเภทใด ๆ โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี ไม่น้อยกว่าอัตราที่กำหนดรวมกันทุกประเภทของกิจการต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของยอดเงินฝากรวมทั้งสิ้น และรัฐมนตรีฯ มีอำนาจกำหนดห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อในกิจการใด ๆ เพิ่มขึ้นเกินอัตราที่กำหนด

กล่าวโดยสรุปความมุ่งหมายที่กำหนดมาตรา 12 และมาตรา 13 ก็เพื่อประสงค์ที่จะกระจายหนี้ซึ่งเป็นการลดการเสี่ยงภัย ป้องกันไม่ให้ธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้รายใดรายหนึ่งเป็นจำนวนสูงเกินไป เพราะถ้าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ ก็อาจจะกระทบต่อฐานะความมั่นคงของธนาคารซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประชาชนผู้ฝากเงินและเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม จากตารางที่ (14) , ตารางที่ (16) , ตารางที่ (18) และ ตารางที่ (20) จะเห็นได้ว่าธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ.2541 -2543 ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 70.71 ร้อยละ 64.44 ร้อยละ 61.43 , ร้อยละ 75.76 ร้อยละ 73.92 ร้อยละ 58.77 , ร้อยละ 72.12 ร้อยละ 63.60 ร้อยละ 60.84 และ ร้อยละ 75.53 ร้อยละ 68.23 ร้อยละ 65.72 ดังนั้นสรุปได้ว่าธนาคารพาณิชย์ไทย ทั้ง 4 ธนาคาร จะถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ.2541 - 2543 เฉลี่ยอยู่ระหว่าง ร้อยละ 58 - 76

ตารางที่ 4 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541- 2543

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
มี.ย.41	70.99	5.19	0.93	14.46	8.43
ก.ค.41	70.29	5.39	0.85	12.48	10.99
ส.ค.41	68.19	5.81	0.83	13.09	12.08
ก.ย.41	69.07	6.48	0.81	11.74	11.90
ต.ค.41	69.23	7.94	0.80	10.94	12.09
พ.ย.41	67.58	8.19	0.79	10.73	12.71
ธ.ค.41	67.13	8.78	1.03	10.46	12.60
ม.ค.42	67.09	8.41	0.85	11.18	12.47
ก.พ.42	67.29	8.33	0.87	13.19	10.32
มี.ค.42	66.48	7.57	0.95	14.75	10.25
เม.ย.42	65.63	8.39	0.92	11.25	13.81
พ.ค.42	65.16	8.43	0.87	11.81	13.73
มี.ย.42	65.09	8.30	0.84	13.73	12.04
ก.ค.42	67.07	8.13	0.85	12.66	14.29
ส.ค.42	62.62	8.90	0.77	12.33	15.38
ก.ย.42	61.49	10.00	0.80	13.59	14.12
ต.ค.42	62.27	11.20	0.82	13.37	12.34
พ.ย.42	62.26	11.89	0.81	12.85	12.19
ธ.ค.42	63.82	12.25	2.24	14.53	6.98

ตารางที่ 4 (ต่อ)

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
ม.ค.43	63.13	12.83	1.15	14.89	8.00
ก.พ.43	63.51	13.22	0.89	14.42	7.96
มี.ค.43	62.45	13.59	0.89	14.90	8.17
เม.ย.43	63.66	13.86	0.96	12.51	9.01
พ.ค.43	62.76	14.75	0.93	12.83	8.73
มิ.ย.43	62.43	14.50	0.90	13.90	8.27
ก.ค.43	61.53	14.20	0.97	13.71	9.59
ส.ค.43	60.94	14.19	0.92	12.99	10.96
ก.ย.43	59.92	14.60	0.90	13.98	10.60
ต.ค.43	59.42	14.54	0.89	15.28	10.05
พ.ย.43	58.65	14.42	0.95	15.55	10.43
ธ.ค.43	58.89	14.05	1.30	17.12	8.64

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ



ตารางที่ 5 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541- 2543

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
มี.ย.41	77.03	2.79	0.82	5.94	13.42
ก.ค.41	71.55	3.04	0.68	11.36	13.37
ส.ค.41	72.23	3.93	0.66	8.98	14.20
ก.ย.41	71.53	4.29	0.66	8.39	15.13
ต.ค.41	70.63	4.34	0.67	10.73	13.63
พ.ย.41	73.33	3.58	0.59	8.76	13.74
ธ.ค.41	76.28	3.78	0.73	6.05	13.16
ม.ค.42	76.35	4.22	0.54	5.77	13.12
ก.พ.42	76.74	4.55	0.56	6.01	12.14
มี.ค.42	75.60	4.56	0.66	7.76	11.42
เม.ย.42	74.03	4.37	0.73	10.11	10.76
พ.ค.42	75.06	4.52	0.51	9.42	10.49
มี.ย.42	75.65	4.98	0.62	9.08	9.67
ก.ค.42	76.72	4.75	0.58	8.09	9.86
ส.ค.42	71.94	4.34	0.55	8.14	15.03
ก.ย.42	70.13	4.28	0.59	16.82	8.18
ต.ค.42	72.18	4.28	0.56	14.64	8.34
พ.ย.42	71.32	4.15	0.59	15.70	8.24
ธ.ค.42	71.26	4.61	1.03	14.52	8.58

ตารางที่ 5 (ต่อ)

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
ม.ค.43	70.01	4.44	0.69	16.35	8.51
ก.พ.43	69.63	3.76	0.60	17.28	8.73
มี.ค.43	69.90	4.00	0.68	17.11	8.31
เม.ย.43	69.32	3.91	0.58	16.29	9.90
พ.ค.43	69.22	3.50	0.59	17.21	9.48
มิ.ย.43	69.48	3.13	0.65	17.51	9.23
ก.ค.43	69.11	3.03	0.63	18.43	8.78
ส.ค.43	68.16	2.86	0.62	17.97	10.39
ก.ย.43	38.38	2.92	0.64	50.47	7.59
ต.ค.43	37.32	2.53	0.66	51.98	7.51
พ.ย.43	36.84	2.76	0.67	50.71	9.02
ธ.ค.43	67.90	3.32	0.88	49.91	8.71

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

ตารางที่ 6 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541- 2543

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
มี.ย.41	72.42	4.14	1.00	10.03	12.41
ก.ค.41	72.14	4.49	1.06	9.00	13.31
ส.ค.41	70.16	4.57	1.06	10.27	13.94
ก.ย.41	70.44	5.78	0.97	9.45	13.36
ค.ค.41	69.73	6.14	1.04	8.23	14.86
พ.ย.41	70.42	7.01	1.18	8.05	13.34
ธ.ค.41	69.67	7.49	1.33	9.81	11.70
ม.ค.42	66.85	8.14	1.09	12.93	10.99
ก.พ.42	66.27	8.29	1.09	13.35	11.00
มี.ค.42	64.61	8.87	1.04	11.99	13.49
เม.ย.42	63.84	9.36	1.12	14.15	11.53
พ.ค.42	63.46	9.71	1.17	13.08	12.58
มี.ย.42	63.32	9.49	1.05	13.59	12.55
ก.ค.42	62.69	9.19	1.12	14.64	12.36
ส.ค.42	62.28	9.29	1.03	14.92	12.48
ก.ย.42	60.89	9.63	1.08	16.21	12.19
ค.ค.42	62.49	10.47	1.09	15.57	10.38
พ.ย.42	62.19	12.32	1.15	14.88	9.46
ธ.ค.42	64.21	12.39	2.01	13.04	8.35

ตารางที่ 6 (ต่อ)

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
ม.ค.43	63.09	12.12	1.49	11.49	11.81
ก.พ.43	62.51	11.75	1.16	15.59	8.99
มี.ค.43	62.14	11.20	1.21	15.28	10.17
เม.ย.43	61.86	11.40	1.15	16.68	8.91
พ.ค.43	61.56	11.01	1.10	18.49	7.84
มิ.ย.43	61.65	11.71	1.10	17.66	7.88
ก.ค.43	60.39	12.26	1.23	18.74	7.38
ส.ค.43	60.28	11.65	1.18	20.69	6.20
ก.ย.43	59.50	11.54	1.26	21.24	6.46
ต.ค.43	58.89	11.36	1.14	20.65	7.96
พ.ย.43	58.81	11.33	1.23	20.82	7.81
ธ.ค.43	59.42	10.92	1.56	22.44	5.66

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

ตารางที่ 7 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541- 2543

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
มี.ย.41	77.22	5.33	0.76	8.48	8.21
ก.ค.41	75.97	5.25	0.75	8.00	10.03
ส.ค.41	75.09	5.07	0.79	8.63	10.42
ก.ย.41	73.64	5.29	0.86	7.92	12.29
ค.ค.41	73.11	7.33	0.77	8.02	10.77
พ.ย.41	71.64	7.39	0.83	7.20	12.94
ธ.ค.41	72.64	7.16	1.06	6.28	12.86
ม.ค.42	72.94	7.45	0.78	5.30	13.53
ก.พ.42	71.90	7.34	0.84	6.34	13.58
มี.ค.42	72.59	8.33	0.77	5.76	12.55
เม.ย.42	71.90	8.70	0.84	6.75	11.81
พ.ค.42	64.30	12.73	0.87	9.40	12.70
มี.ย.42	65.72	14.25	0.82	7.14	12.07
ก.ค.42	66.40	14.27	0.86	7.23	11.24
ส.ค.42	66.34	14.27	0.82	7.94	10.63
ก.ย.42	66.28	14.25	0.85	8.41	10.21
ค.ค.42	66.08	15.00	0.83	8.72	9.37
พ.ย.42	65.77	15.05	0.84	9.08	9.26
ธ.ค.42	68.58	15.50	1.55	7.09	7.28

ตารางที่ 7 (ต่อ)

เดือนปี	เงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์ รวม	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	เงินสดและเงิน ฝากต่อสินทรัพย์ รวม	บัญชีระหว่าง สถาบันต่อ สินทรัพย์รวม	สินทรัพย์ อื่นๆ ต่อ สินทรัพย์รวม
ม.ค.43	66.30	15.05	1.14	10.50	7.01
ก.พ.43	66.62	14.84	0.94	9.11	8.49
มี.ค.43	66.40	15.94	0.91	7.46	9.29
เม.ย.43	66.62	16.38	0.97	5.44	10.59
พ.ค.43	66.61	15.75	0.95	5.90	10.79
มิ.ย.43	66.49	15.86	0.94	7.52	9.19
ก.ค.43	65.90	16.06	1.00	8.59	8.45
ส.ค.43	65.26	15.57	0.96	7.46	10.75
ก.ย.43	65.58	16.74	0.96	7.66	9.06
ต.ค.43	62.46	14.86	0.94	10.67	11.07
พ.ย.43	65.32	17.78	1.04	6.47	9.39
ธ.ค.43	65.12	17.18	1.27	8.06	8.37

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

## ตารางที่ 8 ขนาดของสินทรัพย์รวม

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	กรุงเทพ	กรุงเทพฯ	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์
มี.ย.41	0.91	0.90	0.93	0.82
ก.ค.41	0.98	0.87	0.99	0.88
ส.ค.41	0.99	0.91	1.01	0.93
ก.ย.41	1.04	0.91	1.05	0.94
ต.ค.41	1.10	0.92	1.10	0.98
พ.ย.41	1.07	0.67	1.12	0.96
ธ.ค.41	1.11	0.74	1.13	1.02
ม.ค.42	1.17	0.82	1.11	1.06
ก.พ.42	1.07	0.79	1.05	0.98
มี.ค.42	1.02	0.75	0.99	0.96
เม.ย.42	1.05	0.73	1.00	0.95
พ.ค.42	1.06	0.75	1.01	0.91
มี.ย.42	1.08	0.78	1.01	0.96
ก.ค.42	1.07	0.85	1.00	0.97
ส.ค.42	1.08	0.79	1.01	0.99
ก.ย.42	1.03	0.78	0.97	0.99
ต.ค.42	1.04	0.82	0.95	0.99
พ.ย.42	1.04	1.09	0.93	0.99
ธ.ค.42	1.07	1.07	0.97	1.03

## ตารางที่ 8 (ต่อ)

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	กรุงเทพ	กรุงเทพฯ	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์
ม.ค.43	1.04	1.01	0.99	0.99
ก.พ.43	1.04	1.04	0.99	1.01
มี.ค.43	1.07	1.08	1.00	1.01
เม.ย.43	1.08	1.10	1.00	1.02
พ.ค.43	1.06	1.07	0.99	1.07
มิ.ย.43	1.05	1.05	0.99	1.03
ก.ค.43	1.04	1.03	0.98	1.01
ส.ค.43	1.04	1.09	0.98	1.01
ก.ย.43	1.05	1.10	0.99	1.01
ต.ค.43	1.01	1.03	0.99	0.95
พ.ย.43	0.99	1.03	0.98	0.99
ธ.ค.43	0.96	1.00	0.95	0.96

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ



ตารางที่ 9 อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	กรุงเทพ	กรุงไทย	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์
มี.ย.41	19.50	19.25	19.25	19.50
ก.ค.41	19.50	19.25	19.25	19.50
ส.ค.41	19.00	19.00	18.75	19.00
ก.ย.41	18.50	18.75	18.50	18.75
ต.ค.41	17.75	18.00	17.75	18.00
พ.ย.41	16.00	16.50	15.25	16.75
ธ.ค.41	15.50	15.75	14.75	16.00
ม.ค.42	15.00	15.25	14.25	15.50
ก.พ.42	14.50	14.25	13.25	14.50
มี.ค.42	13.75	13.75	12.75	14.00
เม.ย.42	13.75	13.75	12.25	13.50
พ.ค.42	13.25	13.75	12.25	13.50
มี.ย.42	12.50	12.75	12.00	13.00
ก.ค.42	12.50	12.75	12.00	13.00
ส.ค.42	12.25	12.50	11.75	13.00
ก.ย.42	12.25	12.50	11.75	12.75
ต.ค.42	12.00	12.50	11.75	12.50
พ.ย.42	12.00	12.25	11.50	12.50
ธ.ค.42	11.75	12.25	11.25	12.00

## ตารางที่ 9 (ต่อ)

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	กรุงเทพ	กรุงเทพฯ	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์
ม.ค.43	11.75	12.25	11.25	12.00
ก.พ.43	11.75	12.25	11.25	12.00
มี.ค.43	11.75	12.25	11.25	12.00
เม.ย.43	11.75	12.25	11.25	12.00
พ.ค.43	11.75	12.25	11.25	12.00
มิ.ย.43	11.75	12.25	11.25	12.00
ก.ค.43	11.50	12.00	11.25	12.00
ส.ค.43	11.50	12.00	11.25	12.00
ก.ย.43	11.50	11.50	11.00	12.00
ต.ค.43	11.50	11.50	11.00	12.00
พ.ย.43	11.50	11.50	11.00	12.00
ธ.ค.43	11.50	11.50	11.00	12.00

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 10 NPLs ทั้งระบบ-จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน

หน่วย : ร้อยละต่อสินเชื่อบริการรวม

เดือนปี	ธนาคารพาณิชย์ของรัฐ	ธนาคารพาณิชย์เอกชน
มี.ย.41	47.17	30.19
ก.ค.41	48.95	32.61
ส.ค.41	50.25	33.91
ก.ย.41	55.14	36.88
ต.ค.41	58.30	39.45
พ.ย.41	60.94	41.73
ธ.ค.41	62.45	40.48
ม.ค.42	65.10	42.03
ก.พ.42	67.80	42.46
มี.ค.42	68.25	42.31
เม.ย.42	67.71	42.49
พ.ค.42	69.36	42.82
มิ.ย.42	70.23	41.02
ก.ค.42	70.07	40.86
ส.ค.42	68.62	40.67
ก.ย.42	66.82	38.11
ต.ค.42	66.51	37.27
พ.ย.42	65.39	35.71
ธ.ค.42	62.87	30.59

ตารางที่ 10 (ต่อ)

หน่วย : ร้อยละต่อสินเชื่รวม

เดือนปี	ธนาคารพาณิชย์ของรัฐ	ธนาคารพาณิชย์เอกชน
ม.ค.43	62.15	30.67
ก.พ.43	61.32	30.32
มี.ค.43	60.72	29.33
เม.ย.43	59.87	28.75
พ.ค.43	58.02	28.49
มิ.ย.43	56.54	21.67
ก.ค.43	55.34	21.59
ส.ค.43	55.22	21.66
ก.ย.43	33.21	20.19
ต.ค.43	32.63	20.17
พ.ย.43	32.92	20.12
ธ.ค.43	21.63	18.00

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 11 อัตราผลตอบแทนของตลาด

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	อัตราผลตอบแทนของตลาด
มิ.ย.41	-0.1789
ก.ค.41	-0.0023
ส.ค.41	-0.1957
ก.ย.41	0.1831
ต.ค.41	0.3052
พ.ย.41	0.0951
ธ.ค.41	-0.0193
ม.ค.42	0.0202
ก.พ.42	-0.0608
มี.ค.42	0.0325
เม.ย.42	0.3049
พ.ค.42	-0.0125
มิ.ย.42	0.1503
ก.ค.42	-0.1245
ส.ค.42	-0.0362
ก.ย.42	-0.1153
ต.ค.42	0.0156
พ.ย.42	0.0672
ธ.ค.42	0.1417

ตารางที่ 11 (ต่อ)

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	อัตราผลตอบแทนของตลาด
ม.ค.43	-0.0090
ก.พ.43	-0.2162
มี.ค.43	0.0695
เม.ย.43	-0.0248
พ.ค.43	-0.1719
มิ.ย.43	0.0074
ก.ค.43	-0.1259
ส.ค.43	0.0814
ก.ย.43	-0.0992
ต.ค.43	-0.0196
พ.ย.43	0.0224
ธ.ค.43	-0.0314

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

### 2.1.2 เงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล

การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นการใช้เงินทุนที่สำคัญอีกทางหนึ่งนอกเหนือจากการให้สินเชื่อโดยทั่วไปแล้ว สัดส่วนของสินทรัพย์ของธนาคารที่เป็นสินเชื่อและการลงทุนจะเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ในเวลาที่เศรษฐกิจเจริญรุ่งเรือง ความต้องการในสินเชื่อเพื่อการบริโภค และการลงทุนขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าการขยายตัวของเงินฝาก ธนาคารพาณิชย์จะมีสภาพคล่องต่ำ อัตราส่วนของการลงทุนต่อสินเชื่อของธนาคารจะค่อนข้างต่ำ ในทางตรงกันข้าม ในระยะเวลาที่ภาวะเศรษฐกิจซบเซา ธนาคารพาณิชย์จะมีสภาพคล่องสูง เนื่องจากมีเงินฝากมากแต่ความต้องการในสินเชื่อค่อนข้างต่ำ ธนาคารก็จะนำเงินที่เหลือที่มีได้ใช้ในการให้สินเชื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ หรือนำไปฝากกับสถาบันการเงินอื่น ๆ เพื่อให้เกิดรายได้บ้าง อัตราส่วนของการลงทุนต่อสินเชื่อของธนาคารก็จะสูงในระยะเวลาดังกล่าว ในกรณีของธนาคารพาณิชย์ไทยนั้น เนื่องจากตราสารทางการเงินประเภทอื่น ๆ มีจำกัด การลงทุนในหลักทรัพย์จึงมักเป็นการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งเมื่อสภาพคล่องของธนาคารลดลงแล้ว ธนาคารก็สามารถนำพันธบัตรนั้นไปขายคืนให้แก่ธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับหลักทรัพย์รัฐบาลระยะสั้นคือตัวเงินคลังนั้น การถือตัวเงินคลังโดยธนาคารพาณิชย์จะมีลักษณะผันแปรอยู่ตลอดเวลาขึ้นอยู่กับฐานะสภาพคล่องของธนาคาร นอกเหนือจากหลักทรัพย์รัฐบาลแล้ว ธนาคารพาณิชย์ก็อาจใช้เงินไปในการซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สิ่งสำคัญประการหนึ่งที่ทำให้การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นที่น่าสนใจแก่ธนาคารพาณิชย์ ก็คือการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนดีพอสมควร

เงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล ได้แก่ การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตัวเงินคลัง การที่ธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่มีการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลนั้น เป็นเพราะได้รับประโยชน์หลายประการ ประกอบด้วย

1. การถือเป็นส่วนหนึ่งของเงินสดสำรองตามกฎหมาย ตามมาตราที่ 11 เบญจ กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องดำรงเงินสดสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของยอดเงินฝากรวม โดยให้ถือเป็นเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ของยอดเงินฝากรวม และถือเป็นเงินสดในมือได้ไม่เกินร้อยละ 2.5 ของเงินฝากรวมส่วนอีกร้อยละ 2.5 ของยอดเงินฝากรวมที่เหลือ ธนาคารพาณิชย์จะถือเป็นพันธบัตรรัฐบาลไทยซึ่งปราศจากภาวะผูกพันก็ได้

2. การถือเป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขในการอนุญาตให้เปิดสาขาของธนาคารพาณิชย์ในปี พ.ศ.2513 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดอัตราส่วนการดำรงหลักทรัพย์รัฐบาลตามเงื่อนไข ในการเปิดสาขาได้ร้อยละ 15 ของเงินฝากรวม

3. การใช้เป็นหลักทรัพย์ในการค้ำประกันการกู้ยืมจากธนาคารแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ การถือหลักทรัพย์รัฐบาลยังได้รับการยกเว้น ไม่ถือเป็นสินทรัพย์เสี่ยงตามพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505

อย่างไรก็ตามการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลของธนาคารพาณิชย์จะได้รับผลตอบแทนที่ต่ำกว่าการให้กู้ยืม เพราะรัฐบาลมักจะกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพียงเล็กน้อยเท่านั้น และให้ธนาคารพาณิชย์ถือตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ได้กำหนดไว้ดังกล่าวข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติแล้วธนาคารพาณิชย์จะพยายามถือเงินให้กู้ยืมมากที่สุด เพื่อให้ได้ผลกำไรในจำนวนสูง นอกจากนี้ในช่วงที่สภาพคล่องส่วนเกินอยู่ในเกณฑ์สูง ซึ่งธนาคารพาณิชย์จะมีการปรับตัวในการถือสินทรัพย์ โดยนำสภาพคล่องส่วนเกินที่ยังเหลืออยู่ไปลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลมากขึ้น เพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากการถือสินทรัพย์ประเภทดังกล่าว

โดยสรุปการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล จากตารางที่ (4) ตารางที่ (5) ตารางที่ (6) และ ตารางที่ (7) ระหว่างปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 5.0 - 15.0 ร้อยละ 2 - 5 ร้อยละ 4 - 13 และร้อยละ 5.0 - 18.0 ตามลำดับ ซึ่งเนื่องมาจากปัจจุบันตลาดทุนได้พัฒนาก้าวหน้าขึ้นมามากกว่าในอดีต มีบริษัทนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น อีกทั้งนโยบายของรัฐบาล และธนาคารแห่งประเทศไทยก็เปิดโอกาสให้ธนาคารพาณิชย์เข้ามาลงทุนซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้นกว่าเดิม อีกทั้งในช่วงหลายปีที่ผ่านมาใช้นโยบายการคลังแบบสมดุล จึงมิได้มีการออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มมากนัก ซึ่งในอนาคตแนวโน้มธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากขึ้น เนื่องจากให้ผลตอบแทนสูงกว่าหลักทรัพย์รัฐบาล หรือหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกัน อีกทั้งหลักทรัพย์เอกชนก็มีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้นกว่าในอดีต



## ตารางที่ 12 อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล
มิ.ย.41	15.15
ก.ค.41	14.55
ส.ค.41	14.55
ก.ย.41	11.38
ต.ค.41	10.52
พ.ย.41	8.16
ธ.ค.41	7.26
ม.ค.42	8.75
ก.พ.42	6.38
มี.ค.42	7.50
เม.ย.42	7.50
พ.ค.42	6.95
มิ.ย.42	6.71
ก.ค.42	6.67
ส.ค.42	7.60
ก.ย.42	6.66
ต.ค.42	6.74
พ.ย.42	6.66
ธ.ค.42	6.40

ตารางที่ 12 (ต่อ)

หน่วย : ร้อยละ

เดือนปี	อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล
ม.ค.43	7.18
ก.พ.43	6.90
มี.ค.43	7.10
เม.ย.43	6.27
พ.ค.43	6.02
มิ.ย.43	6.63
ก.ค.43	6.10
ส.ค.43	6.30
ก.ย.43	6.59
ต.ค.43	5.55
พ.ย.43	5.02
ธ.ค.43	5.09

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

### 2.1.3 เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน

เงินสดในมือและเงินฝากที่สถาบันการเงิน ถือเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ

1. เงินสดในมือ เป็นส่วนหนึ่งที่ธนาคารพาณิชย์ดำรงไว้เพื่อใช้จ่ายในการดำเนินงานแต่ละวัน เพื่อรักษาความมีสภาพคล่อง ในกรณีที่ผู้มีมาถอนเงิน ณ สาขาของธนาคารพาณิชย์
2. เงินฝากที่สถาบันการเงิน (ทั้งในและต่างประเทศ) ดำรงไว้โดยมีวัตถุประสงค์ 2 ประการ คือ

2.1 เพื่ออำนวยความสะดวกในการหักบัญชีระหว่างธนาคารในแต่ละวัน

2.2 เพื่อปฏิบัติตามกฎหมาย ได้แก่ เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งตามมาตรา 11 ของพระราชบัญญัติธนาคารพาณิชย์ ได้กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องดำรงเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2.0 ของเงินฝากทั้งสิ้นของธนาคาร โดยต้องนำไปฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทั้งจำนวน เพื่อป้องกันการหลีกเลี่ยงและสามารถควบคุมให้ธนาคารพาณิชย์ ปฏิบัติตามเงื่อนไขได้อย่างถูกต้องตามกฎหมาย นอกจากนี้ยังเป็นประโยชน์สำหรับการหักบัญชีระหว่างธนาคาร เนื่องจากตามกฎหมายข้อบังคับของสำนักหักบัญชี ได้กำหนดให้ธนาคารที่เป็นสมาชิกของสำนักหักบัญชีชำระหนี้ตามดุลหักบัญชีระหว่างกันโดยผ่านธนาคารแห่งประเทศไทย

จากตารางที่ (4) ตารางที่ (5) ตารางที่ (6) และตารางที่ (7) จะเห็นได้ว่าระหว่างปี พ.ศ.2541 -2543 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะถือเงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 0.7 - 2.5 ร้อยละ 0.5 - 1.0 ร้อยละ 1.0 - 2.0 และร้อยละ 0.7 - 1.6

### 2.1.4 บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย

บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย หมายถึงเงินให้กู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินโดย อาจจะเป็นการกู้ยืมกันระหว่างธนาคารด้วยกันเอง ซึ่งคือ เงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร (Interbank) หรือ การกู้ยืมเงินผ่านตลาดซื้อคืน (Repurchase) ซึ่งมีธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ควบคุมดูแลตลาดซื้อคืนอยู่ โดยธนาคารพาณิชย์ จะใช้การกู้ยืมเงิน หรือให้กู้ยืมเงินแก่สถาบันการเงินอื่น เพื่อใช้ในการปรับสภาพคล่องของตนเอง และหารายได้จากดอกเบี้ยในกรณีที่มิสภาพคล่องส่วนเกินอยู่ จากตารางที่ (4)

ตารางที่ (5) ตารางที่ (6) และ ตารางที่ (7) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะถือสัดส่วนของบัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 10.0-18.0 ร้อยละ 5.0- 52.0 ร้อยละ 8.0 - 23.0 และร้อยละ 5.0 - 11.0 ถึงแม้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยต่ำกว่าเงินให้กู้ยืมมาก แต่บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ยจะมีสภาพคล่องสูงกว่าเงินให้กู้ยืมมาก เนื่องจากสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่จะเป็นการให้กู้ยืมกันในระยะสั้น เช่น 3 วัน 7 วัน 14 วัน เป็นต้น จึงสามารถนำเงินที่ให้กู้ไปกับคืนมาปรับสภาพคล่องของตนเองได้รวดเร็วกว่าเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าทั่วไป

### 2.1.5 สินทรัพย์อื่น ๆ

สินทรัพย์อื่น ๆ ประกอบด้วย หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ดอกเบี้ยค้างรับ ทรัพย์สินรอการขาย ภาระของลูกค้านจากการรับรอง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ รวมทั้งสินทรัพย์อื่น ๆ โดยส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งมีความจำเป็นที่จะใช้ในการประกอบกิจการของธนาคาร โดยธนาคารพาณิชย์จำเป็นต้องมีระบบสาขา หรือจำนวนสาขาให้มากเพื่อจะสามารถครอบคลุมพื้นที่ในการให้บริการแก่ลูกค้าของแต่ละธนาคารได้ทั่วถึง จากตารางที่ (4) ตารางที่ (5) ตารางที่ (6) และ ตารางที่ (7) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะถือสัดส่วนของสินทรัพย์อื่น ๆ ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 8.0 - 16.0 ร้อยละ 7.0 - 16.0 ร้อยละ 5.0 -15.0 และร้อยละ 7.0 - 14.0

### 2.2 สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์

จากตารางที่ (13) ตารางที่ (15) ตารางที่ (17) และตารางที่ (19) จะเห็นได้ว่า ในช่วงปี พ.ศ.2541 - 2543 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิ (49,489.44) ล้านบาท (57,572.87) ล้านบาท (18,687.42) ล้านบาท ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิ (61,584.85) ล้านบาท (91,936.69) ล้านบาท 76,260.83 ล้านบาท ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิ (39,882.74) ล้านบาท (56,420.29) ล้านบาท 1,264.61 ล้านบาท และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิ (15,554.85) ล้านบาท (35,550.45) ล้านบาท และ 3,560.17 ล้านบาท ตามลำดับ

และเมื่อพิจารณาถึงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมจากตารางที่ (14) ตารางที่ (16) ตารางที่ (18) และตารางที่ (20) นำมาเปรียบเทียบกับความสามารถในการทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม พบว่าธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ (0.0375) ร้อยละ (0.0465) ร้อยละ (0.0156) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ (0.0787) ร้อยละ (0.0947) ร้อยละ 0.0763 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ (0.0582) ร้อยละ (0.0773) ร้อยละ 0.0017 และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ (0.0224) ร้อยละ (0.0502) ร้อยละ 0.0051 ตามลำดับ

ตารางที่ 13 กำไรสุทธิของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

หน่วย : ล้านบาท

ปี	กำไรสุทธิ
2541	(49,489.44)
2542	(57,572.87)
2543	(18,687.42)

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ตารางที่ 14 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

เฉลี่ยปี	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม
2541	70.71	(0.0375)
2542	64.44	(0.0465)
2543	61.43	(0.0156)

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด(มหาชน)โดยการคำนวณ  
หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ตารางที่ 15 กำไรสุทธิของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

หน่วย : ล้านบาท

ปี	กำไรสุทธิ
2541	(61,584.85)
2542	(91,936.69)
2543	76,260.83

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ตารางที่ 16 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

เฉลี่ยปี	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม
2541	75.76	(0.0787)
2542	73.92	(0.0947)
2543	58.77	0.0763

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541- 2543 ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยการคำนวณ  
หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ตารางที่ 17 กำไรสุทธิของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

หน่วย : ล้านบาท

ปี	กำไรสุทธิ
2541	(39,882.74)
2542	(56,420.29)
2543	1,264.61

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ตารางที่ 18 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

เฉลี่ยปี	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม
2541	72.12	(0.0582)
2542	63.60	(0.0773)
2543	60.84	0.0017

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) โดยการคำนวณ

หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ



ตารางที่ 19 กำไรสุทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

หน่วย : ล้านบาท

ปี	กำไรสุทธิ
2541	(15,554.85)
2542	(35,550.45)
2543	3,560.17

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ตารางที่ 20 กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
ปี พ.ศ.2541 - 2543

เฉลี่ยปี	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม
2541	75.53	(0.0224)
2542	68.23	(0.0502)
2543	65.72	0.0051

ที่มา : รายงานประจำปี พ.ศ.2541 - 2543 ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โดยการคำนวณ  
หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ ( ) เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

### 2.3 การก่อตั้งและการพัฒนาการของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (กิตติทัช นนทศิษฐ์ , 2543 : 18-30)

ธนาคารกรุงไทย จำกัด เริ่มเปิดดำเนินการครั้งแรก เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2509 โดยการควบกิจการของธนาคารเกษตร จำกัด และธนาคารมณฑล จำกัด ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีรัฐบาลเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทั้งคู่ เข้าเป็นธนาคารเดียวกันตามนโยบายของรัฐบาล และได้ใช้ชื่อใหม่ว่า "ธนาคารกรุงไทย จำกัด" ใช้ชื่อภาษาอังกฤษว่า "KRUNG THAI BANK LIMITED" ใช้สัญลักษณ์ "นกวาญักภัย" ซึ่งเป็นเครื่องหมายของกระทรวงการคลัง เป็นสัญลักษณ์ประจำของธนาคารจนถึงปัจจุบัน

ในระยะแรกของการก่อตั้งธนาคารกรุงไทย จำกัด ได้ใช้สถานที่สำนักงานใหญ่ ของธนาคารเกษตร จำกัด ซึ่งตั้งอยู่ที่ถนนเยาวราช เป็นที่ทำการสำนักงานใหญ่ และมีสาขารวม 81 แห่ง พนักงาน 1,247 คน สินทรัพย์รวม 4,582.10 ล้านบาท เงินฝากรวม 4,442.10 ล้านบาท และทุนจดทะเบียน 105 ล้านบาท วัตถุประสงค์ของการรวมธนาคารทั้งสองเพื่อให้เป็นธนาคารของรัฐ ที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงสามารถคุ้มครองผู้ฝากเงิน และบริการลูกค้าได้กว้างขวางขึ้น ตลอดจนสามารถอำนวยความสะดวกต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศได้มากขึ้นด้วย

ผลการดำเนินงานของธนาคารกรุงไทยได้ขยายตัวเติบโตขึ้นมาเป็นลำดับ ทำให้อาคารสำนักงานใหญ่เดิมคับแคบลงจนเกิดความไม่สะดวก และไม่คล่องตัวในการปฏิบัติงาน ธนาคารจึงได้ย้ายที่ทำการสำนักงานใหญ่มาตั้งอยู่ ณ อาคารเลขที่ 35 ถนนสุขุมวิท เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2525 และได้ใช้เป็นที่ทำการสำนักงานใหญ่มาจนถึงปัจจุบันในเดือนมีนาคม 2530 ธนาคารกรุงไทย ได้รับมอบหมายให้เข้าไปช่วยบริหารงานในโครงการ 4 เมษายน ต่อจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเน้นการบริหารในเชิงธุรกิจ ต่อมาเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2530 ธนาคารกรุงไทยได้รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินของธนาคารสยาม จำกัด มาบริหารตามนโยบายของกระทรวงการคลัง เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของธนาคารสยามมีปัญหาหลายด้านที่ไม่สามารถแก้ไขได้ในระยะเวลาอันสั้น ทำให้เป็นภาระที่รัฐจะต้องจัดการให้ความช่วยเหลือ ซึ่งไม่ทราบว่าจะสิ้นสุดเมื่อใด และหลังจากการรวมกับธนาคารสยาม จำกัด แล้ว ธนาคารกรุงไทย จะกลายเป็นธนาคารพาณิชย์ของรัฐแห่งเดียว มีสินทรัพย์มากเป็นอันดับสองของประเทศสามารถจะสนองตอบนโยบายการเงินการคลังของประเทศ และสามารถแสดงบทบาทความเป็น "ธนาคารนำ" (LEAD BANK) ได้ ความก้าวหน้าของธนาคารกรุงไทย จำกัด นับตั้งแต่ปี พ.ศ. 2509 ที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด ได้เริ่มดำเนินการมา ธนาคารกรุงไทยได้เติบโตขึ้นอย่างมั่นคง และรวดเร็ว มีการปรับปรุงและขยายองค์กรงานใหม่ทั้งในสำนักงานใหญ่ และสาขา ซึ่งทำให้ธนาคารสามารถให้บริการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น กระทั่งปี พ.ศ. 2531 ธนาคารกรุงไทยจัดเป็นธนาคารพาณิชย์เพียงแห่งเดียวที่มีสาขาอยู่ครบทั่วทุกจังหวัดของประเทศ และยังมีแผนงานจะขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก โดยเน้นการเปิดสาขาในเขตรอบนอกที่ความเจริญกำลังขยายตัวออกไป ซึ่งทำให้ธนาคารสามารถให้บริการด้วยความรวดเร็วยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ธนาคารกรุงไทย ยังได้นำเทคโนโลยีทันสมัย มาใช้กับงานให้บริการแก่ลูกค้า และการปฏิบัติงานภายในธนาคาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งการติดตั้งระบบออนไลน์ และเครื่องเอทีเอ็ม ซึ่งธนาคารกรุงไทยนับเป็นธนาคารแรกที่สามารถติดตั้งได้ครบ 73 จังหวัดทั่วประเทศตั้งแต่เดือน มิถุนายน 2531 และในปี 2532 ได้ติดตั้งเครื่องเอทีเอ็มเพิ่มขึ้นไม่น้อยกว่า 50 เครื่องจากที่มีอยู่เดิม 171 เครื่อง ทำให้ธนาคารสามารถใช้อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และเทคโนโลยีที่มีอยู่ ให้เกิดประโยชน์ต่อการดำเนินงานของธนาคาร ได้อย่างรวดเร็วและกว้างขวาง ขณะเดียวกันธนาคารก็ได้ขยายขอบข่าย การให้บริการด้านนี้ออกไปอีก โดยเปิดให้มีบริการธนาคารออฟฟิศแบงก์กิ้ง เพื่อให้ข้อมูลทางการเงินที่ ถูกต้อง และทันกับเวลาในการตัดสินใจทางธุรกิจของลูกค้าเองอีกด้วย ความก้าวหน้าที่สำคัญ คือการ นำหุ้นของธนาคาร เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2532 นับเป็น รัฐวิสาหกิจแห่งแรกที่นำหุ้นเข้าซื้อ-ขาย ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยได้เริ่มเปิดการซื้อขาย หุ้นของ ธนาคารกรุงไทย ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2532 เป็นต้นมา และได้แปรสภาพเป็น บริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2537 โดยใช้ชื่อว่า "ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)" (KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED) การที่ธนาคารตัดสินใจ นำหุ้นเข้าซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย นั้น ทำให้เกิดผลดีที่เห็นได้ชัด 3 ประการ คือประการที่หนึ่ง เป็นการส่งเสริมการออม และการลงทุนของประเทศ ตามนโยบายที่รัฐบาลวางไว้ ประการที่สอง เป็น การกระจายหุ้นของธนาคารกรุงไทย ไปสู่มหาชน ซึ่งช่วยให้เกิด ความคล่องตัวในการระดมทุนมาใช้ ในกิจการ ประการที่สาม เป็นการเพิ่มสินค้าใหม่ให้กับตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย อันเป็นการ ส่งเสริมตลาดทุนภายในประเทศให้ขยายตัวมากขึ้น

ในปี 2540 เกิดปัญหาภาวะเศรษฐกิจตกต่ำขึ้นในประเทศไทย และปัญหาดังกล่าวได้ส่งผล กระทบให้สถาบันการเงินจำนวนมากต้องถูกสั่งปิดกิจการ รัฐบาลได้ดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหา สถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง และเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2541 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้ ประกาศมาตรการฟื้นฟูระบบสถาบันการเงิน โดยมีมาตรการหนึ่งกำหนดให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่ดีของธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ จำกัด (มหาชน) และรับ โอนสินทรัพย์ หนี้สิน สาขา และพนักงานของธนาคารมหานคร จำกัด (มหาชน) พร้อมกำหนดให้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 185,000 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียน ทั้งหมด 219,850 ล้านบาท โดยเสนอขายทุนจดทะเบียนดังกล่าวให้กับกองทุนเพื่อการฟื้นฟูระบบ สถาบันการเงินเพื่อรองรับการควบ โอนกิจการในครั้งนี้

นับแต่มีการจัดตั้งธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในปี พ.ศ. 2509 จนถึงปัจจุบัน กิจการของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้มีการขยายตัวและพัฒนาการดำเนินงานธุรกิจมาโดยตลอด จนทำให้ปี พ.ศ. 2543 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีสินทรัพย์รวม 990,027.58 ล้านบาท นอกจากนี้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ยังมีบทบาทในฐานะที่เป็นรัฐวิสาหกิจในการตอบสนองนโยบายของรัฐบาลในโอกาสต่าง ๆ ตลอดมา

#### 2.4 บทบาทและหน้าที่ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่เป็นรัฐวิสาหกิจ

การดำเนินการเพื่อตอบสนองนโยบายของรัฐบาลนับเป็นหน้าที่ที่สำคัญอย่างหนึ่งของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เนื่องจากเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจ ในแต่ละปีธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานเพื่อตอบสนองนโยบายรัฐบาลแตกต่างกันไปตามนโยบายของรัฐที่ได้มอบหมายมาให้ สามารถสรุปผลการดำเนินงานด้านการตอบสนองนโยบายของรัฐบาลของธนาคารกรุงไทย (มหาชน) ได้ดังนี้

##### 1. การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่รัฐบาล

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่รัฐบาลโดยตรงด้วยการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล ซึ่งเมื่อพิจารณาสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จนถึงปัจจุบัน พบว่า การลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลมีสัดส่วนสูงสุดโดยตลอด รองลงมาคือการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ และการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนตามลำดับ

##### 2. การอำนวยความสะดวกให้กับหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ

นอกเหนือจากการสนับสนุนทางการเงินให้กับรัฐบาลโดยตรงแล้ว ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ยังได้ให้การสนับสนุนการดำเนินงานของหน่วยงานราชการ และรัฐวิสาหกิจด้วยการอำนวยความสะดวกให้เพื่อนำไปดำเนินงานในโครงการต่าง ๆ โดยเฉพาะโครงการเกี่ยวกับสาธารณูปโภคต่าง ๆ เช่น โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตกระแสไฟฟ้า โครงการก่อสร้างโรงกลั่นน้ำมัน โครงการโทรศัพท์ 1 ล้านเลขหมาย และ 2 ล้านเลขหมาย โครงการก่อสร้างทางด่วนยกระดับบางนา - บางปะกง โครงการผลิตน้ำประปาจำหน่ายให้แก่การประปาส่วนภูมิภาค โครงการสร้างโรงไฟฟ้าอิสระ หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการสนับสนุนด้านสินเชื่อจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีหลายแห่ง เช่น องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ องค์การรับส่งสินค้าและพัสดุภัณฑ์ องค์การคลังสินค้า การประปานครหลวง การประปาส่วนภูมิภาค การรถไฟแห่งประเทศไทย เป็นต้น

นอกจากนี้ยังมีผลการดำเนินงานด้านการตอบสนองนโยบายของทางราชการอื่นๆ อีก ที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้เข้าไปช่วยเหลือและตอบสนองนโยบายของทางราชการ ซึ่งพอจะสรุปได้ดังนี้

1. การให้ความร่วมมือในการแก้ปัญหาเกี่ยวกับระบบสถาบันการเงิน

การเป็นผู้ทำการแทนในนามกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน และธนาคารแห่งประเทศไทยในโครงการรับแลกเปลี่ยนตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ที่ถูกทางการสั่งระงับการดำเนินกิจการ 42 แห่ง ในปี พ.ศ. 2541

2. การสนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่โครงการที่รัฐบาลมีนโยบายส่งเสริม

เพื่อให้การดำเนินงานตามนโยบายของหน่วยงานราชการต่าง ๆ ประสบผลสำเร็จ รัฐบาลจึงได้มอบหมายให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือเป็นธนาคารพาณิชย์ของรัฐ มีหน้าที่สนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้กับโครงการต่าง ๆ ซึ่งจัดทำขึ้นโดยหน่วยงานราชการ หรือโครงการที่รัฐบาลส่งเสริมให้จัดทำขึ้น โครงการของหน่วยงานรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการสนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย โครงการให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่ตลาดกลางและโรงสีข้าวเพื่อซื้อเครื่องอบลดความชื้นข้าวเปลือก โครงการให้สินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำเพื่อยกระดับขีดความสามารถด้านการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีตามโครงการของกระทรวงวิทยาศาสตร์ เทคโนโลยี และสิ่งแวดล้อม โครงการให้สินเชื่อเพื่อพัฒนาโรงเรียนเอกชนในการสนับสนุนแผนการศึกษาของชาติ โครงการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการโรงเรียนตามโครงการจัดระบบรถโรงเรียนของกระทรวงศึกษาธิการ โครงการให้สินเชื่อสวัสดิการบรรเทาความเดือดร้อนแก่ผู้ทำประกันกับกองทุนประกันสังคม โครงการให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่รัฐวิสาหกิจในการจัดระบบบำบัดน้ำเสีย ระบบกำจัดของเสีย และอุปกรณ์อื่น ในการขจัดมลพิษ โครงการให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่นักเรียน นิสิต นักศึกษาตามโครงการกองทุนให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา และโครงการให้สินเชื่อแก่อุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งการดำเนินงานตามโครงการต่าง ๆ ข้างต้นส่วนใหญ่มีลักษณะคล้ายคลึงกันคือ หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจซึ่งเป็นเจ้าของโครงการเป็นผู้คัดเลือกว่าจะให้การสนับสนุนสินเชื่อให้แก่ผู้เข้าร่วมโครงการรายใดบ้าง แล้วจึงแจ้งรายชื่อมายังธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ เมื่อธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) อนุมัติสินเชื่อแล้ว จะแจ้งรายชื่อและจำนวนเงินที่ผู้เข้าร่วมโครงการแต่ละรายได้รับการอนุมัติ เพื่อให้หน่วยงานเจ้าของโครงการทราบ ส่วนใหญ่การสนับสนุนสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำ สำหรับโครงการที่รัฐบาลให้การส่งเสริมนี้มักจะมีข้อตกลงให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับภาระหนี้สูญที่เกิดขึ้นเองทั้งหมด แต่หน่วยงานเจ้าของโครงการจะนำเงินมาฝากไว้ที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในจำนวนที่เท่ากับจำนวนสินเชื่อที่ปล่อยออกไปเพื่อเป็นเงินทุนของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในการสนับสนุนสินเชื่อโครงการเหล่านี้

การสนับสนุนสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำให้กับโครงการที่รัฐบาลส่งเสริมธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้รับประโยชน์จากรายได้ดอกเบี้ยที่ได้รับจากการปล่อยสินเชื่อตามโครงการเหล่านี้ แม้ว่า จะเป็นสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำ แต่แหล่งเงินทุนที่นำมาใช้ปล่อยสินเชื่อในโครงการก็มีต้นทุนต่ำกว่าปกติตามไปด้วย เนื่องจากเป็นเงินฝากของหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ยังได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากลูกค้าสินเชื่อรายใหม่ที่เข้ามาใช้บริการของธนาคารต่อเนื่องจากการได้รับสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำเหล่านี้ สำหรับโครงการสนับสนุนสินเชื่อให้กับอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม รัฐบาลคาดว่าจะช่วยให้อุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมมีการพัฒนาเนื่องจากมีแหล่งเงินทุนอัตราดอกเบี้ยต่ำสนับสนุน แต่ในทางปฏิบัติพบว่า การปล่อยสินเชื่อตามโครงการนี้ส่วนใหญ่เป็นการปล่อยสินเชื่อให้กับผู้ประกอบการที่เป็นลูกค้าของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารพาณิชย์อื่นอยู่แล้ว และเป็นผู้ประกอบการที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง มีประวัติการชำระหนี้ดี ทั้งนี้เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในช่วงที่มีโครงการนี้ไม่เอื้ออำนวย ธนาคารต้องระมัดระวังการเกิดปัญหาหนี้สูญจากการปล่อยสินเชื่อมากกว่าปกติ ดังนั้นจึงมีการปล่อยสินเชื่อตามโครงการนี้ให้กับลูกค้ารายใหม่เป็นจำนวนน้อยราย ทำให้ไม่เกิดการขยายตัวของอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมตามจุดมุ่งหมายที่รัฐบาลวางไว้

### 3. การให้ความร่วมมือกับหน่วยงานราชการ

นอกเหนือจากการสนับสนุนสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำให้กับโครงการของหน่วยงานราชการต่าง ๆ แล้ว ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ยังได้ให้ความร่วมมือกับหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานให้เป็นไปอย่างราบรื่นและประสบผลสำเร็จ เช่น การร่วมสนับสนุนทางการเงินให้กับธุรกิจที่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนในเขตส่งเสริมการลงทุนที่ 3 การให้ความร่วมมือกับกระทรวงการคลังและกรมสรรพากรในการบริการข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ อัตราภาษี และการชำระภาษีผ่านธนาคารโดยผ่านระบบโทรธนกิจ (Telebanking) ของธนาคาร การให้ความร่วมมือกับกรมศุลกากรโดยพัฒนาระบบการให้หนังสือค้ำประกันการชำระภาษีโดยการวางประกันลอยในระบบ On Line ของธนาคารให้แก่ผู้นำเข้าวัตถุดิบเพื่อให้การคืนภาษีทำได้รวดเร็วขึ้น การร่วมส่งเสริมการค้า การลงทุน และความร่วมมือด้านต่างประเทศของรัฐบาล

### 4. การร่วมมือกับสถาบันการเงินของรัฐและเอกชนในโครงการต่าง ๆ

นอกเหนือจากการให้ความร่วมมือกับหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจแล้ว ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ยังได้ให้ความร่วมมือกับสถาบันการเงินของรัฐและเอกชนเพื่อดำเนินโครงการต่าง ๆ เช่น การเข้าร่วมเป็นสมาชิกกองทุนประกันสินเชื่อขนาดย่อม (กสย.) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่ให้สินเชื่อแก่โครงการอุตสาหกรรมต่าง ๆ การร่วมกับธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ เพื่อให้บริการ ATMPool และการร่วมมือกันเพื่อพัฒนาระบบการชำระเงินในส่วนของเคลียร์ริงเชค

## 5. การปฏิบัติตามนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

จากการที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ของรัฐ จึงมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยเช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์อื่น ๆ และปฏิบัติตามนโยบายอื่น ๆ ที่ได้รับมอบหมายด้วย เช่น การปล่อยสินเชื่อสู่ชนบทซึ่งเป็นการปล่อยสินเชื่อให้กับเกษตรกร อุตสาหกรรมขนาดย่อม และธุรกิจการเกษตร ซึ่งที่ผ่านมาธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สามารถปล่อยสินเชื่อสู่ชนบทได้เกินกว่าเป้าหมายที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด โดยตลอด การลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมตามนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

### 2.5 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

กิจการธนาคารพาณิชย์ถือเป็นธุรกิจ จึงมุ่งแสวงหากำไรสูงสุดเหมือนธุรกิจอื่น ๆ แม้ว่าธุรกิจการธนาคารพาณิชย์จะมีส่วนเกี่ยวข้องกับสวัสดิการของสังคม (social welfare) และจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายอย่างเคร่งครัดก็ตาม กำไรก็ยังคงเป็นสิ่งจูงใจที่สำคัญของการลงทุนในการดำเนินกิจการของธนาคาร หากปราศจากเสียซึ่งผลตอบแทนต่อเงินทุนที่ยุติธรรมแล้ว ก็จะไม่มีการลงทุนต่อไป ดังนั้น ธนาคารจึงต้องแสวงหาแนวทางในการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อให้ได้มาซึ่งในสัดส่วนที่เหมาะสมที่สุด (Banks seek an optimal of assets and liabilities) ทั้งนี้เพื่อผสมผสานความขัดแย้งของเป้าหมายระหว่างความปลอดภัยกับผลตอบแทน

ทฤษฎีแห่งการแสวงหากำไรสูงสุด (Profit Maximization Theory) มีความเห็นว่า การศึกษาระดับจุลภาคของการธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อแสวงหากำไรสูงสุด การจัดการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินที่เหมาะสมนั้นก็เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรสูงสุด ภายใต้เงื่อนไข เช่น สินทรัพย์ที่ธนาคารถือครองอยู่ แบ่งออกได้เป็นสองประเภทด้วยกัน (เวรศ อุปปาดิก , 2541 : 134 - 140) ได้แก่

1. สินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทน ได้แก่ การให้กู้ยืมประเภทต่าง ๆ และการลงทุนในหลักทรัพย์
  2. สินทรัพย์ที่ไม่ให้ผลตอบแทน ได้แก่ เงินสำรองทั้งหมด (Total Reserves) โดยแบ่งออกเป็น เงินสดสำรองตามกฎหมาย (Required Reserves) และเงินสดสำรองส่วนเกิน (Excess Reserves)
- การศึกษาพฤติกรรมในการจัดการสินทรัพย์ของธนาคารนั้น มักจะมีสมมติที่ว่าระบบธนาคารพาณิชย์จะต้องมีการปรับตัวในการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินให้เหมาะสมอยู่ตลอดเวลา เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ของตัวแปรทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงไป ดังเช่นอัตราดอกเบี้ย อุปสงค์ของเงินกู้ และนโยบายการเงินที่ใช้โดยธนาคารกลาง เป็นต้น ดังเช่นในกรณีที่ธนาคารกลางใช้มาตรการทางการเงินด้วยการซื้อหลักทรัพย์ในตลาด อันมีผลทำให้ธนาคารพาณิชย์มีเงินสดสำรอง

ทั้งหมด (total reserve) ของตนเองเพิ่มขึ้น ตลอดจนสัดส่วนของสินทรัพย์ประเภทที่ไม่ให้รายได้ต่อสินทรัพย์ประเภทให้รายได้สูงเกินไป ซึ่งจะมีผลทำให้ธนาคารพาณิชย์ขยายการให้กู้ นั่นก็คือเป็นการจัดการสินทรัพย์ใหม่เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรสูงสุด ส่วนในด้านการจัดการหนี้สินก็เป็นไปในทำนองเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าธุรกิจการธนาคารพาณิชย์มีจุดมุ่งหมายที่จะแสวงหากำไรสูงสุดก็ตาม แต่จำเป็นต้องคำนึงถึงสภาพคล่อง ความมั่นคง และความรับผิดชอบต่อสังคมอีกด้วย

การบริหารธุรกิจของธนาคารพาณิชย์จะเกิดปัญหาที่สำคัญประการหนึ่งก็คือ เป้าหมายของธนาคารที่กล่าวมาแล้ว จะมีความขัดแย้งกันระหว่างสภาพคล่องและความมั่นคงต่อการแสวงหารายได้สูงสุด สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องมากที่สุดก็คือเงินสดในมือ (cash in vault) ซึ่งสามารถตอบสนองต่อการถอนเงินของลูกค้าได้ทันที แต่เงินสดในมือเป็นสินทรัพย์ประเภทที่ไม่มีดอกผล ดังนั้น ถ้าธนาคารถือเงินสดในมือเป็นสินทรัพย์ทั้งหมด ธนาคารก็ไม่สามารถอยู่ได้ แต่ถ้าธนาคารให้กู้มาก ธนาคารจะขาดสภาพคล่องและความปลอดภัย ตามปกติสินทรัพย์ประเภทที่มีสภาพคล่องและความปลอดภัยสูงจะมีอัตราผลตอบแทนต่ำ เช่น การลงทุนในหลักทรัพย์ของรัฐบาล เป็นต้น ส่วนสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้นจะมีอัตราผลตอบแทนสูงเพื่อชดเชยกับความเสี่ยง เช่น การจัดการสินทรัพย์และหนี้สินของธนาคารจึงเป็นทั้งวิทยาศาสตร์ และศิลปะในขณะเดียวกัน กล่าวคือจะต้องอาศัยความรู้อันละเอียดอ่อน และประสบการณ์เป็นอย่างมากเพื่อประกอบการตัดสินใจ ซึ่งแต่ละธนาคารต่างมีรูปแบบของตนเองตามความเหมาะสมในสถานภาพของตนเอง

บัญชีควบคุมประกอบด้วย สินทรัพย์ หนี้สิน และทุน ดังนี้

**สินทรัพย์** จะแสดงถึงชนิดและมูลค่าของสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่ธุรกิจนั้นมีกรรมสิทธิแห่งความเป็นเจ้าของตลอดจนสิทธิเรียกร้องต่าง ๆ ที่พึงมีของธุรกิจนั้น ได้แก่ เงินสดและเงินฝากในธนาคารอื่น ๆ หลักทรัพย์ลงทุน การให้กู้ยืมและให้เครดิต สินทรัพย์อื่น ๆ

**หนี้สินและทุน** แสดงถึงมูลค่าและปริมาณของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ที่มีต่อสินทรัพย์ของธุรกิจจากตามหลักบัญชีคู่ นั่น มูลค่าทั้งหมดของสิทธิเรียกร้องที่มีต่อสินทรัพย์จะต้องเท่ากับมูลค่าของสินทรัพย์ ดังนั้นถ้ามูลค่าของสินทรัพย์เหนือกว่ามูลค่าของสิทธิเรียกร้องที่มีต่อสินทรัพย์ส่วนที่เกินนั้น ก็คือส่วนที่เป็นเจ้าของกิจการ หนี้สินก็คือ สิทธิเรียกร้องที่มีต่อสินทรัพย์นอกเหนือจากสิทธิเรียกร้องของผู้เป็นเจ้าของกิจการ หนี้สินและทุน ได้แก่ เงินฝาก การขอกู้ หนี้สินอื่น ๆ บัญชีเงินกองทุน

ทางด้านสินทรัพย์ของระบบธนาคารพาณิชย์ เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทยนั้นเป็นสินทรัพย์ประเภทที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ดังนั้นธนาคารพาณิชย์จะถือไว้เท่าที่จำเป็นเท่านั้น เงินสดที่ถือไว้เพื่อสนองตอบต่อการเบิกเงินสดออกจากธนาคารหรือเพื่อจ่ายเงินกู้ให้กับ



ลูกค้าที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจากธนาคารจึงถือไว้ในระดับที่จำเป็นเท่านั้น ส่วนเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยนั้นส่วนหนึ่งเป็นเงินสดซึ่งต้องดำรงตามกฎหมาย ซึ่งเงินส่วนนี้ไม่ได้ก่อให้เกิดรายได้ การให้สินเชื่อ ประกอบด้วย การรับช่วงซื้อลดตั๋วเงิน การให้กู้ยืม และการให้เบิกเงินเกินบัญชี การให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ถือเป็นธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดแต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วย ดังนั้นธนาคารต้องระมัดระวังในการให้กู้ยืม การลงทุนของธนาคารพาณิชย์ หมายถึงการลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์อื่น ๆ ของภาคธุรกิจเอกชน แต่เนื่องจากการให้กู้ยืมมีความเสี่ยงสูงอยู่แล้ว ดังนั้นการลงทุนซื้อหลักทรัพย์จึงมีความจำเป็นที่ต้องซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อย

ทางด้านหนี้สินมีรายการที่สำคัญ คือ เงินฝากซึ่งประกอบด้วย เงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ ถ้าธนาคารสามารถระดมเงินฝากได้มากธนาคารก็สามารถนำเงินดังกล่าวไปให้กู้ยืมได้มากขึ้น อีกรายการหนึ่งคือเงินกู้ยืม ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่งที่มีผลกระทบต่อการใช้กู้ยืมจากเงินสดสำรองส่วนเกินของธนาคารอื่น ๆ ตลอดจนกู้ยืมจากธนาคารแห่งประเทศไทยและนอกจากนี้ธนาคารพาณิชย์ยังมีการติดต่อกู้ยืมจากต่างประเทศ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดต่างประเทศมีอัตราต่ำกว่าในประเทศมาก ดังนั้นธนาคารจึงมักแสวงหาสินเชื่อจากต่างประเทศเพื่อนำเข้ามาขยายเครดิตในประเทศ ดังนั้นการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในและต่างประเทศจึงมีผลทำให้การขยายตัวของการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น ด้านหนี้สินอื่น ๆ ของธนาคารพาณิชย์นั้น เช่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย หนี้สินอื่น ๆ ทั่วไป ส่วนบัญชีกองทุนก็เป็นรายการสำคัญรายการหนึ่งเนื่องจากเงินกองทุนนี้เป็นประกันความปลอดภัยให้กับผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ธนาคาร ปัจจุบันได้กำหนดไว้ร้อยละ 8.5 ของสินทรัพย์เสี่ยง ดังนั้นถ้าธนาคารพาณิชย์ มีสัดส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สูง ธนาคารพาณิชย์ก็สามารถที่จะปล่อยเงินให้กู้ยืมที่เป็นสินทรัพย์เสี่ยงได้มากขึ้น

## 2.6 พื้นฐานทฤษฎีและการกำหนดแบบจำลองเกี่ยวกับการถือสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ (อูษณีย์ เหมะประเสริฐสุข , 2530 : 25 - 32)

การศึกษาวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ในที่นี้ได้อาศัยแบบจำลอง Stock Adjustment และประมาณค่าโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดซึ่งแบบจำลองของ Stock Adjustment จะกล่าวถึงการปรับตัวของการถือขนาดสต็อกของสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ซึ่งในที่นี้จะศึกษาถึงการปรับตัวในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์โดยธนาคารพาณิชย์จะมีความต้องการถือสัดส่วนของสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์โดยธนาคารพาณิชย์จะมีความต้องการถือสัดส่วนของสินทรัพย์ดังกล่าวในระดับพึงปรารถนา (Disired Level) ระดับหนึ่ง แต่ในระยะสั้นระดับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่เกิดขึ้นจริง (Actual Level) อาจไม่เท่ากับความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่พึงปรารถนา

เนื่องจากมีข้อจำกัดต่าง ๆ เกิดขึ้น เช่น นโยบายในการถือสินทรัพย์ของแต่ละธนาคาร ความเคยชิน ค่านิยมของธนาคารแต่ละแห่ง และนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น ซึ่งมีผลให้การปรับตัวเพื่อให้ได้ระดับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งที่พึงปรารถนาเกิดความล่าช้าออกไป จึงเกิดผลต่างระหว่างระดับของสัดส่วนให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งที่เกิดขึ้นจริงกับระดับของสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งที่พึงปรารถนา ซึ่งสามารถเขียนเป็นสมการ ได้ดังนี้

$$y_t - y_{t-1} = \lambda (y_t^d - y_{t-1}) \dots\dots\dots (1)$$

โดยที่  $y_t$  = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งที่เกิดขึ้นจริง ณ เวลา  $t$   
 $y_t^d$  = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งที่พึงปรารถนา ณ เวลา  $t$   
 $y_{t-1}$  = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งที่เกิดขึ้นจริง ณ เวลา  $t - 1$   
 $\lambda$  = ค่าสัมประสิทธิ์ของการปรับตัวใน 1 ระยะเวลา ซึ่งคาดว่า  $1 > \lambda > 0$

โดยปกติพฤติกรรมในการเลือกถือสินทรัพย์แต่ละประเภทของธนาคารพาณิชย์จะคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นสำคัญตามทฤษฎีของการเลือกถือสินทรัพย์ ซึ่งในกรณีของการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ในที่นี้ก็ได้คำนึงถึงอัตราผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืมและความเสี่ยงในการให้กู้ยืมด้วย โดยธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งจะมีความต้องการ (หรือปรารถนา) ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้งในระดับเพิ่มขึ้น เมื่ออัตราผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น และจะถือสัดส่วนดังกล่าวลดลง เมื่ออัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ใช้ทดแทนกันสูงขึ้น โดยมีความเสี่ยงภัยของการถือสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืมระดับหนึ่ง ซึ่งจะได้แบบจำลองความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมทั้ง ดังนี้

$$y_t^d = a_0 + a_1 R_{1t} + a_2 R_{2t} + a_3 RIS_t \dots\dots\dots (2)$$

โดยที่  $R_{1t}$  = อัตราผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืม ณ เวลา  $t$   
 $R_{2t}$  = อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ใช้ทดแทนกัน ณ เวลา  $t$   
 $RIS_t$  = ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม ณ เวลา  $t$

ถ้าเราแทนค่าสมการที่ (2) ในสมการที่ (1) จะได้

$$\begin{aligned} y_t - y_{t-1} &= \lambda (a_0 + a_1 R_{1t} + a_2 R_{2t} + a_3 RIS_t - y_{t-1}) \\ &= \lambda a_0 + \lambda a_1 R_{1t} + \lambda a_2 R_{2t} + \lambda a_3 RIS_t - \lambda y_{t-1} \\ y_t &= \lambda a_0 + \lambda a_1 R_{1t} + \lambda a_2 R_{2t} + \lambda a_3 RIS_t \\ &\quad + (1 - \lambda) y_{t-1} \dots\dots\dots (3) \end{aligned}$$

สมการที่ (3) ข้างต้น จะเป็นแบบจำลองพื้นฐานที่จะนำมาใช้ในการศึกษาประสิทธิภาพในการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

## 2.7 การกำหนดรูปแบบสมการและตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

ในการศึกษานี้จะมีตัวแปรตาม คือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่เกิดขึ้นจริง ( $y_t$ ) ซึ่งข้อมูลของเงินให้กู้ยืมในที่นี้จะรวมทั้งเงินให้กู้ยืมประเภทเบิกเงินเกินบัญชี ประเภทซื้อลดตั๋วเงิน และประเภทที่มีกำหนดเวลา ซึ่งเป็นข้อมูลที่มีการรวบรวมเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ทั้งหมดเป็นรายเดือน ตามรายงาน ธ.พ. 1.1

จากการสร้างแบบจำลองที่แสดงถึงปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลง การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ และการวัดประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ในการบริหารเงินให้กู้ยืมนั้นมีตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วย

ตัวแปรตาม และตัวแปรอิสระ

ตัวแปรตาม คือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เงินให้กู้ยืมถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยธนาคารพาณิชย์ทุกแห่งจะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้มากที่สุด แต่ความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวได้ถูกจำกัดด้วยปัจจัยต่าง ๆ โดยในการศึกษารั้งนี้ได้มุ่งศึกษาไปที่ตัวแปรอิสระทั้ง 5 ตัว ได้แก่ อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม ขนาดของสินทรัพย์รวม และอัตราผลตอบแทนของตลาด

ตัวแปรอิสระประกอบด้วย

### 1. อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม

ความผันแปรของอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ จากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง มีผลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากการให้กู้ยืมถือเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญของธนาคารพาณิชย์ ถ้าอัตราดอกเบี้ยในการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ให้ผลตอบแทนต่ำ ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง อาจมีการพิจารณาให้การกู้ยืมน้อยลงได้

ในที่นี้ได้ใช้อัตราดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืมของแต่ละธนาคาร เป็นตัวแทนของอัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม

## 2. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากการถือสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล การดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์จะมีการพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์แต่ละประเภท โดยเฉพาะสินทรัพย์ประเภทที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning Assets) สำหรับสินทรัพย์สำคัญที่จะเลือกถือแทนสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืม ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล

ในที่นี้ได้ใช้อัตราผลตอบแทนจากการถือหลักทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลเป็นตัวแทนอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์

## 3. ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม

ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม การให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ย่อมคำนึงถึงความเสี่ยงภัยที่เกิดขึ้นจากหนี้ที่ไม่ได้รับการชำระจากลูกค้าด้วย ซึ่งความเสี่ยงภัยดังกล่าวมักเกิดจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำส่งผลให้ภาวะการค้าซบเซา ธุรกิจส่วนใหญ่จะมีผลประกอบการที่ตกต่ำลง และมีปัญหาในการเรียกเก็บหนี้ด้วย จึงไม่ได้มีการชำระหนี้คืนให้แก่ธนาคารตามกำหนด ซึ่งในช่วงดังกล่าว ธนาคารพาณิชย์จะมีความระมัดระวังในการให้กู้ยืมมากขึ้น

แต่ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์เป็นเรื่องที่ค่อนข้างยากในการปฏิบัติ เนื่องจากข้อมูลที่จะนำมาใช้อ้างอิงมีค่อนข้างจำกัด ตัวแทนที่ดีที่สามารถใช้วัดความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม คือสัดส่วนของหนี้ที่มีการค้างชำระกับเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้น

ในที่นี้ได้ใช้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เป็นตัวแทนในด้านความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม โดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ใช้ (NPLs) ของธนาคารพาณิชย์ของรัฐ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ใช้ (NPLs) ของธนาคารพาณิชย์เอกชน

#### 4. ขนาดของสินทรัพย์รวม

ขนาดของสินทรัพย์รวมของแต่ละธนาคาร ใช้เป็นตัวปรับในการกำหนดค่าของสมการ เพื่อให้ตัวแปรอิสระทุกตัวที่ศึกษาในสมการมีค่าถูกต้อง และต้องการที่จะให้ข้อมูลของตัวแปรอิสระมีค่าสมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ในที่นี้ได้ใช้ขนาดสินทรัพย์รวมของแต่ละธนาคาร เป็นตัวแทนของขนาดของสินทรัพย์รวม

#### 5. อัตราผลตอบแทนของตลาด

อัตราผลตอบแทนของตลาด เป็นการวัดอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อพิจารณาว่าอัตราผลตอบแทนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์อย่างไร

ในที่นี้ได้ใช้อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นตัวแทนของอัตราผลตอบแทนของตลาด

ดังนั้นรูปแบบสมการที่ใช้เป็นพื้นฐานในการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ มีดังนี้

##### สมการที่ 1

$$y_t = b_0 + (1 - \lambda) y_{t-1} + b_1 RI + b_2 Rb + b_3 RIS + b_4 \ln TA + \varepsilon_t$$

$y_t$  = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ณ เวลา  $t$  (หน่วย : ร้อยละ)  
 $y_{t-1}$  = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในเดือนก่อนหน้า (หน่วย : ร้อยละ)  
 $RI$  = อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม (หน่วย : ร้อยละ)  
 $Rb$  = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (หน่วย : ร้อยละ)  
 $RIS$  = ความเสี่ยงในการให้กู้ยืม (NPLs) (หน่วย : ร้อยละ)  
 $\ln TA$  =  $\ln$  ขนาดของสินทรัพย์รวม  
 $\varepsilon_t$  = ค่าความคลาดเคลื่อน

## สมการที่ 2

$$y_t = b_0 + (1 - \lambda) y_{t-1} + b_1(RI - Rm) + b_2Rb + b_3RIS + b_4 \ln TA + \varepsilon_t$$

$$Rm = \text{อัตราผลตอบแทนของตลาด}$$

สำหรับข้อมูลที่ใช้ในการประมาณค่าสมการข้างต้น เป็นข้อมูลรายเดือนที่เก็บรวบรวมจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในระหว่างปี พ.ศ.2541 - 2543

## 2.8 อัตราความเร็วของการปรับตัว (สรรเสริญ สระคันต์, 2540 : 13 -14)

อัตราความเร็วของการปรับตัวจะสูงหรือต่ำเพียงใด จะขึ้นอยู่กับขนาดสัมพันธของต้นทุนแห่งการปรับตัวเป็นสำคัญ และเมื่อพิจารณาถึงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราความเร็วของการปรับตัวนี้กับระยะเวลาของการปรับตัวจะเห็นได้ว่า

ระยะเวลาหลัง จากเกิดผลกระทบ	ขนาดของ การปรับตัว	ขนาดของ ดุลยภาพ
0	--	$y_t^d - y_{t-1}$
1	$\lambda (y_t^d - y_{t-1})$	$(1 - \lambda) (y_t^d - y_{t-1})$
2	$\lambda (1 - \lambda) (y_t^d - y_{t-1})$	$(1 - \lambda)^2 (y_t^d - y_{t-1})$
-	-	-
-	-	-
-	-	-
n	$\lambda (1 - \lambda)^{n-1} (y_t^d - y_{t-1})$	$(1 - \lambda)^n (y_t^d - y_{t-1})$

จากลักษณะดังกล่าวข้างต้นนี้ จะพบว่าขนาดของดุลยภาพ จะลดน้อยถอยลงเมื่อระยะเวลาผ่านไปตามลักษณะของอนุกรมก้ำวหน้าเรขาคณิต โดยมีอัตราส่วนรวมเท่ากับ  $1 - \lambda$  จากความสัมพันธ์ดังกล่าวนี้ทำให้เราสามารถประมาณได้ว่า เมื่อปัจจัยที่มากกระทบให้  $y_t^d$  ไม่เท่ากับ  $y_{t-1}$  แล้วระยะเวลาของการปรับตัวจะกับเข้าสู่จุดดุลยภาพ อีกครั้งหนึ่งของตัวแปร  $y$  นั้นจะต้องกินเวลามากน้อยเพียงใด โดยอาศัยสูตรดังนี้

$$T = \frac{\log(1 - k)}{\log(1 - \lambda)}$$

โดยที่  $T =$  ระยะเวลาของการปรับตัว

$k =$  สัดส่วนของขนาดการปรับตัวที่กำหนด

พิสูจน์สูตร ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 (1 - k)(y_t^d - y_{t-1}) &= (1 - \lambda)^T (y_t^d - y_{t-1}) \\
 (1 - k) &= (1 - \lambda)^T \\
 \log(1 - k) &= T \log(1 - \lambda) \\
 T &= \log(1 - k) / \log(1 - \lambda)
 \end{aligned}$$

## 2.9 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

Goldfeld, Stephen M. (อ้างในอุษณีย์ เหมะประเสริฐสุข 2530 : 21) ได้ศึกษาพฤติกรรมในการเลือกถือสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา โดยอาศัยข้อมูลเป็นรายไตรมาสระหว่างไตรมาส ที่ 3 ของปี 1950 ถึง ไตรมาสที่ 2 ของปี 1962 และใช้วิธีศึกษาแบบสมการเดียว เพื่อศึกษาถึงการให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์กรรม และอุตสาหกรรมของธนาคารพาณิชย์

ผลการศึกษา พบว่า การให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม และภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังขึ้นอยู่กับภาวะการค้าของภาคธุรกิจ การศึกษานี้ได้ใช้สินค้าคงเหลือของภาคธุรกิจ และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของภาคธุรกิจเป็นตัวแทน (Proxy) ของภาวะเศรษฐกิจ และการใช้จ่ายเงินปันผลของธุรกิจต่าง ๆ เป็นตัวแทนภาวะการค้าของภาคธุรกิจ โดยตัวแปรทุกตัวดังกล่าวมีความสัมพันธ์เป็นบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์กรรม และอุตสาหกรรมของธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือ เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่เป็นผลตอบแทนของธนาคารพาณิชย์สูงขึ้น ธนาคารพาณิชย์จะให้กู้ยืมมากขึ้น และเมื่อภาวะเศรษฐกิจและการค้าดีขึ้น โดยพิจารณาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือในภาคธุรกิจ และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรของภาคธุรกิจ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของการจ่ายเงินปันผลของธุรกิจต่าง ๆ จะทำให้ธุรกิจจะมีความต้องการกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์มากขึ้น มีผลให้ธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมแก่ภาคเศรษฐกิจดังกล่าวมากขึ้น

Francis, Jack Clark (อ้างในอุษณีย์ เหมะประเสริฐสุข 2530 : 22) ได้ศึกษาถึงการเลือกถือสินทรัพย์และหนี้สินประเภทต่าง ๆ ของธนาคารพาณิชย์แต่ละขนาดในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปี 1966 - 1971 เพื่อเปรียบเทียบถึงความเสี่ยงภัยและอัตราผลตอบแทนของการถือสินทรัพย์และหนี้สินแต่ละประเภทของธนาคารแต่ละขนาด โดยใช้วิธีวิเคราะห์ความเสี่ยงภัยออกเป็น 2 ประเภท คือ ความเสี่ยงภัยจากตลาด (Market Risk) ซึ่งวัดจากการผันแปรของอัตราดอกเบี้ยฝากในตลาด และความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม (Credit Risk) ซึ่งวัดจากหนี้ที่มีการผิดชำระกับธนาคาร สำหรับอัตราผลตอบแทนวัดจากผลต่างระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับกับต้นทุนเฉลี่ยของสินทรัพย์และหนี้สินต่าง ๆ

ผลการศึกษา พบว่า ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ได้รับผลตอบแทนสูงกว่าธนาคารขนาดกลาง และขนาดเล็ก แต่ก็มีความเสี่ยงภัยสูงกว่าด้วย เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะให้กู้ยืมแก่ภาคธุรกิจ (Business Loans) เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งเป็นการให้กู้ที่มีวงเงินค่อนข้างสูง ทำให้ต้นทุนในการบริหารเงินให้กู้ยืมต่อหน่วยต่ำกว่าของธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็ก จึงได้รับผลตอบแทนสุทธิสูงกว่า ในขณะที่ธนาคารขนาดเล็กซึ่งอยู่ในเมืองเล็กจะให้กู้ประเภทที่มีการผ่อนชำระเป็นงวด (Installment Loans) มากกว่า ซึ่งเงินให้กู้ดังกล่าวเป็นวงเงินที่ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากธนาคารขนาดเล็กจะตั้งอยู่ในเมืองเล็กเป็นส่วนใหญ่ซึ่งความต้องการกู้จะมีน้อยกว่าธนาคารขนาดใหญ่ที่ตั้งอยู่ในเมืองใหญ่ ทำให้ต้นทุนในการบริหารเงินให้กู้ยืมต่อหน่วยของธนาคารขนาดเล็กค่อนข้างสูง จึงได้อัตราผลตอบแทนสุทธิต่อหน่วยต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่

ในขณะที่เดียวกันธนาคารขนาดใหญ่ก็ต้องรับความเสี่ยงภัยสูงด้วย เนื่องจากต้องมีการแข่งขันในการระดมเงินฝากค่อนข้างมาก จึงต้องให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากค่อนข้างสูงเพื่อให้มีผู้มาฝากเงินกับธนาคาร ทำให้ต้นทุนเงินทุนของธนาคารขนาดใหญ่อยู่ในเกณฑ์สูง ในขณะที่ธนาคารขนาดเล็กที่ตั้งอยู่ในเมืองเล็กสามารถระดมเงินฝากได้ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า เพราะผู้ฝากที่อยู่ในเมืองเล็กจะไม่สามารถรู้ว่าธนาคารขนาดใหญ่ให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงกว่าธนาคารขนาดเล็ก ทำให้ต้นทุนเงินทุนของธนาคารขนาดเล็กค่อนข้างต่ำ สำหรับความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมของธนาคารขนาดใหญ่จะมีมากกว่า เนื่องจากมีการให้กู้ยืมแก่ภาคธุรกิจจำนวนมาก ดังนั้นถ้าธุรกิจรายใดเกิดการผิดนัดชำระหนี้กับธนาคาร วงเงินในการผิดนัดชำระหนี้จะมีจำนวนสูงกว่าของธนาคารขนาดเล็ก

นิพนธ์ ชีระกมลกิจ (2527) ได้ศึกษาพฤติกรรมการถือสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ.2514 - 2525 โดยใช้ข้อมูลเป็นรายไตรมาส และใช้แบบจำลองสมการเดียวประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square) และแบ่งการศึกษาออกเป็น 5 กรณี คือ ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก และกลุ่มธนาคารต่างประเทศ

ผลการศึกษา พบว่า ตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการถือสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ คือ ความเสี่ยงจากการเบิกถอน และเปลี่ยนแปลงอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมาย โดยความเสี่ยงจากการเบิกถอนมีความสัมพันธ์เป็นบวกกับทุกกรณีที่ศึกษา แสดงว่าถ้ามีการเบิกถอนเงินฝากมากขึ้น ธนาคารพาณิชย์จะถือสัดส่วนของสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวมมากขึ้น ส่วนการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมายมีความสัมพันธ์เป็นบวกกับการถือสินทรัพย์สภาพคล่องด้วย กล่าวคือ ถ้ามีการลดอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมาย จะมีผลให้ธนาคารพาณิชย์ลดการถือสัดส่วนของสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม



อูษณีย์ เหมะประเสริฐสุข (2530) ได้ศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ระหว่างปี พ.ศ.2522-2528 และใช้แบบจำลอง Stock Adjustment และทฤษฎีเกี่ยวกับการถือสินทรัพย์เป็นพื้นฐานโดยประมาณค่าด้วย วิธีกำลังสองน้อยที่สุด โดยแบ่งการศึกษาออกเป็น กลุ่มธนาคารตามขนาดสินทรัพย์และรายธนาคาร วัตถุประสงค์ในการศึกษาเพื่อหาปัจจัยใดบ้าง ที่กำหนดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยพิจารณาจากค่าความเร็วในการปรับตัวของการถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย

ผลการศึกษา ปัจจัยที่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย คือ ภาวะการเงินในประเทศ ความเสี่ยงภัยเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนตัวแปรเกี่ยวกับการกำหนดอัตราส่วนของเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารแห่งประเทศไทย ตัวแปรหุ่นฤดูกาลในเดือนธันวาคม และมิถุนายน ตัวแปรหุ่นเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูงของธนาคารนครหลวงไทย และธนาคารมหานคร กล่าวโดยสรุป การปรับตัวเพื่อถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ตามเป้าหมายที่วางไว้ของธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่ ยังมีความล่าช้าอยู่ โดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่จะใช้เวลาในการปรับตัวถึง 13 เดือน ในขณะที่กลุ่มธนาคารขนาดกลาง และขนาดเล็ก จะใช้เวลาปรับตัวเพียง 10 เดือน และ 7 เดือน ตามลำดับ ซึ่งจะเป็ประโยชน์ต่อผู้บริหารนโยบายทางการเงินของธนาคาร และผู้บริหารนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ว่า การประกาศใช้นโยบายทางการเงินในแต่ละครั้ง จะมีผลต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศรวดเร็วเพียงใด

สรระเสริฐ สระตันดี (2540) ได้ศึกษาประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ระหว่างปี พ.ศ.2535-2539 ใช้แบบจำลอง Stock Adjustment และทฤษฎีเกี่ยวกับการถือสินทรัพย์เป็นพื้นฐานโดยประมาณค่าด้วย วิธีกำลังสองน้อยที่สุด และอัตราความเร็วของการปรับตัว โดยแบ่งการศึกษาออกเป็น กลุ่มธนาคารตามขนาดสินทรัพย์และรายธนาคาร วัตถุประสงค์ในการศึกษาเพื่อหาปัจจัยใดบ้าง ที่กำหนดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยพิจารณาจากค่าความเร็วในการปรับตัวของการถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย

ผลการศึกษา ปัจจัยที่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย คือ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร อัตราดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืม ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม และตัวแปรหุ่นเกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การของธนาคารแห่งประเทศไทย กล่าวโดยสรุป การปรับตัวเพื่อถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ตามเป้าหมายที่วางไว้ของธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่ โดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่จะใช้เวลาในการปรับตัวถึง 6 เดือน ในขณะที่กลุ่มธนาคารขนาดกลาง และขนาดเล็ก จะใช้เวลาปรับตัวเพียง 7 เดือน

และ 10 เดือน ตามลำดับ ซึ่งจะเป็นประโยชน์โดยตรงต่อธนาคารพาณิชย์เอง ว่าเมื่อกำหนดเป้าหมายสินเชื่อ จะต้องใช้ระยะเวลานานเท่าใด ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง และทางด้านธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวก็สามารถคาดคะเนได้ว่า ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง จะต้องใช้ระยะเวลานานกี่เดือน ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จึงจะสามารถตอบสนองนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเพิ่มหรือลดปริมาณในตลาด ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด

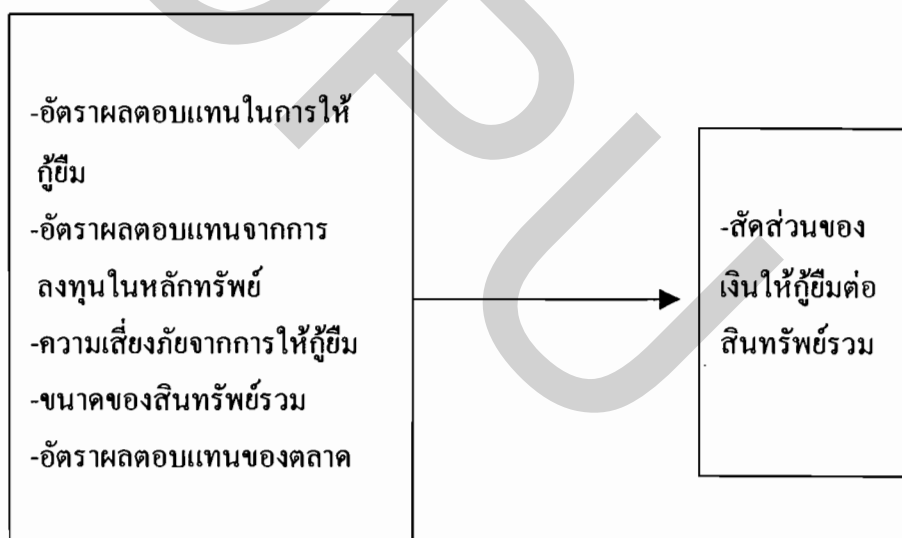
### บทที่ 3

#### ระเบียบวิธีวิจัย

การวิจัยเรื่อง "การวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่" ผู้วิจัยได้ทำงานวิจัยในครั้งนี้ ซึ่งมีระเบียบวิธีวิจัย ที่จะกล่าวถึงมีดังต่อไปนี้

#### 3.1 กรอบแนวความคิดในการวิจัย (Conceptual Framework)

ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย



#### 3.2 สมมติฐานในการวิจัย

##### สมมติฐานที่ 1

$H_0$  : อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืมไม่มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

$H_1$  : อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืมมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

### สมมติฐานที่ 2

$H_0$  : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ไม่มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

$H_1$  : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

### สมมติฐานที่ 3

$H_0$  : ความเสี่ยงในการให้กู้ยืมไม่มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

$H_1$  : ความเสี่ยงในการให้กู้ยืมมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

### สมมติฐานที่ 4

$H_0$  : ขนาดของสินทรัพย์รวมไม่มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

$H_1$  : ขนาดของสินทรัพย์รวมมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

### สมมติฐานที่ 5

$H_0$  : อัตราผลตอบแทนของตลาดไม่มีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

$H_1$  : อัตราผลตอบแทนของตลาดมีผลต่อสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

## 3.3 ประชากรและตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ เป็นข้อมูลทุติยภูมิ ที่เจาะจงจากรายงาน ธ.พ.1.1 จากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเป็นข้อมูลของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นรายเดือน ตั้งแต่ 30/06/2541 - 31/12/2543 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม จำนวนประชากร 31 เดือน และจำนวนตัวอย่าง 31 เดือน
2. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวนประชากร 31 เดือน และจำนวนตัวอย่าง 31 เดือน
3. ความเสี่ยงในการให้กู้ยืม จำนวนประชากร 31 เดือน และจำนวนตัวอย่าง 31 เดือน
4. ขนาดของสินทรัพย์ จำนวนประชากร 31 เดือน และจำนวนตัวอย่าง 31 เดือน
5. อัตราผลตอบแทนของตลาด จำนวนประชากร 31 เดือน และจำนวนตัวอย่าง 31 เดือน

### 3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ใช้แบบบันทึกที่สร้างขึ้น เพื่อบันทึกค่าผลตอบแทนตามตัวแปรที่อยู่ในสมการ ในการคำนวณหาค่าความเร็ว หรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อวัดประสิทธิภาพในการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยของภาคเอกชน และของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจ จะใช้ระยะเวลาเท่าใดในการเปลี่ยนแปลงระดับประสิทธิภาพในแต่ละครั้ง ในการบริหารเงินให้กู้ยืม โดยใช้วิธีการวัดอัตราความเร็วของการปรับตัว

### 3.5 วิธี การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูล ทุติยภูมิ (Secondary Data) รวบรวมจากรายงานประจำปีของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารแห่งประเทศไทย ค้นคว้าจากข้อมูลเอกสารอ้างอิงจากห้องสมุดธนาคารแห่งประเทศไทย ห้องสมุดมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต ห้องสมุดมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยใช้ข้อมูลเป็นรายเดือน ตั้งแต่ 30/06/2541 - 31/12/2543 จำนวน 31 เดือน

### 3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล ได้แบ่งการวิเคราะห์ออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่

การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) โดยเป็นการอธิบายถึง โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ การก่อตั้งและการพัฒนาการของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบทบาทหน้าที่ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่เป็นรัฐวิสาหกิจ

การวิเคราะห์เชิงประมาณ (Quantitative Analysis) จะทำการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัย (ตัวแปร) ที่มีอิทธิพลต่อการเลือกตัดสินใจต่อดัชนีระดับประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทย ของทั้ง 4 ธนาคาร โดยอาศัยแบบจำลองการปรับทุน (Stock Adjustment Model ) ประเมินค่าพารามิเตอร์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) การประมวลผลใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS (Statistical Package for Social Science) และทดสอบสมมุติฐานโดยการใช้ค่าแลมด้า ( $\lambda$ )

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาถึงประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ในการบริหารเงินให้กู้ยืม ได้ใช้วิธีการทางสถิติในการวิเคราะห์ โดยแบ่งการวิเคราะห์ออกเป็น 3 ส่วนใหญ่ ๆ

4.1 ผลการประมาณค่าทางสถิติของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ รายธนาคาร

4.2 วิเคราะห์เปรียบเทียบค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่  
รายธนาคาร

4.3 ระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ รายธนาคาร

เนื่องจากการประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์เกี่ยวข้องกับสาธารณะเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะ และอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการเงินของประเทศอย่างใหญ่หลวงได้ ดังนั้นจึงมี บทบัญญัติของกฎหมายควบคุมการทำงานของธนาคารพาณิชย์ไว้ค่อนข้างเข้มงวด เมื่อเปรียบเทียบกับ การประกอบธุรกิจอื่น ๆ ส่วนหนึ่งของการควบคุมคือ การกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องเปิดเผย ข้อมูลทางการเงินของตนแก่สาธารณชน และเจ้าหน้าที่ทางการเงินของประเทศ เพื่อประโยชน์แก่การ ติดตามฐานะการดำเนินงานของแต่ละธนาคารได้โดยใกล้ชิดและทันต่อเหตุการณ์ บทบัญญัติที่ กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2504 และได้แก้ไขเพิ่มเติม เมื่อ พ.ศ. 2522 โดยมีข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของธนาคารพาณิชย์ไว้ดังนี้

มาตรา 1 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์จัดแจ้งบัญชีแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ให้ครบถ้วน ถูกต้องตามความเป็นจริง และประกาศรายการย่อตามแบบที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดโดย แสดงหนี้สินและสินทรัพย์ที่มีอยู่ในวันทำการสุดท้ายของทุกเดือน โดยเสนอต่อธนาคารแห่งประเทศไทยหนึ่งฉบับ และปิดไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานภายในวันที่ 21 ของเดือนถัดไป และให้ลงพิมพ์ใน หน้าหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับด้วย ประกาศรายการย่อหนี้สินและสินทรัพย์ที่กล่าวนี้ เรียกว่า แบบ ธ.พ. 1.1

มาตรา 16 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ประกาศงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน โดยให้ปิดไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงาน ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นปีธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ และก่อนวันประชุมใหญ่ โดยงบนั้นจะต้องมีการรับรองของผู้สอบบัญชี ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นชอบด้วย

มาตรา 23 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องยื่นรายงานลับต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ตามรายการที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด อาทิเช่น ต้องยื่นรายงานฐานะการเงินแสดงรายการสินทรัพย์ หนี้สินและบัญชีทุน ตามรายงานแบบ ธ.พ. 3 ทุกเดือน รายการแสดงรายได้ ค่าใช้จ่ายกำไรขาดทุนตามรายงาน แบบ ธ.พ. 5 ทุกงวดการบัญชี ฯลฯ ทั้งนี้เพื่อให้เจ้าหน้าที่ควบคุมธนาคารสามารถทราบถึงฐานะและความเคลื่อนไหวของแต่ละธนาคารอยู่เสมอ และเพื่อตรวจสอบว่ามีการปฏิบัติตามฝืนกฎหมายหรือไม่ด้วย

ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลฐานะการดำเนินงานของ ธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวข้างต้น จะเห็นว่าลักษณะของข้อมูลเกี่ยวกับธนาคารพาณิชย์ อาจพอจะแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ ข้อมูลที่เปิดเผยแก่บุคคลทั่วไป อาทิ งบการเงินแบบย่อ รายงาน ธ.พ. 11 โดยสามารถทราบข้อมูลเป็นรายธนาคารได้ ส่วนข้อมูลอีกประเภทหนึ่ง เป็นข้อมูลที่ไม่มีการเปิดเผยแก่บุคคลทั่วไป แต่จะแสดงแก่ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นเฉพาะเท่านั้น ข้อมูลประเภทหลังนี้ ทางธนาคารแห่งประเทศไทย จะรวบรวมเผยแพร่ในรูปข้อมูลรวมของทั้งระบบธนาคาร โดยไม่จำแนกเป็นรายธนาคาร แต่จะตีพิมพ์ในรายงานเศรษฐกิจรายเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นประจำทุกเดือน

สำหรับข้อมูลทางด้านสินทรัพย์ต่าง ๆ ของธนาคารพาณิชย์ ที่จะอ้างถึงในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ได้เลือกใช้ข้อมูลจาก รายงานแบบ ธ.พ. 1.1 เนื่องจากมีความเหมาะสมมากกว่าข้อมูลจากงบการเงินแบบย่อ โดยงบการเงินแบบย่อมีข้อจำกัดมากกว่าในแง่ที่มีความถี่ของข้อมูล จะเป็นทุกงวดการบัญชีซึ่งปัจจุบันจะนำเสนอรายงานงบการเงินแบบย่อในปีละ 2 ครั้ง คืองวดการบัญชีเดือนมิถุนายน และงวดการบัญชีเดือนธันวาคม ของทุก ๆ ปี ขณะที่รายงานแบบ ธ.พ. 1.1 จะมีความถี่ของข้อมูลเป็นประจำทุกเดือนจึงสามารถคำนวณตัวเลขทางการเงินเป็นค่าเฉลี่ยของแต่ละเดือน ซึ่งข้อมูลดังกล่าวเหมาะที่จะนำมาใช้ในการจัดทำวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้มากกว่า แต่สำหรับกำไรสุทธิของแต่ละธนาคารได้ใช้ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินแบบย่อ สำหรับอัตราดอกเบี้ยประเภทต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการจัดทำวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้ ได้อาศัยข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย และวารสารต่าง ๆ ที่จัดทำโดยหน่วยวิจัยของธนาคารต่าง ๆ

#### 4.1 ผลการประมาณค่าทางสถิติ

ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้แบบจำลองที่ได้อธิบายไว้ในบทที่ 2 โดยประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) ซึ่งจากการใช้สมการในบทที่ 2 ประมาณค่าด้วยวิธีดังกล่าวพบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล มีค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรต่ำมากและไม่มีความสำคัญทางสถิติ ได้แสดงไว้ในตารางที่ (21) และ ตารางที่ (22) จึงได้ตัดตัวแปรอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล (Rb) ออกจากสมการ

ดังนั้นในการศึกษาจึงได้ตัดตัวแปรอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล (Rb) ออกจากสมการที่ใช้ในการศึกษา โดยเหลือตัวแปรอิสระเพียง 4 ตัว ที่สามารถอธิบายสมการได้ค่อนข้างดี คืออัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม (RI) ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม (RIS) ขนาดของสินทรัพย์รวม (lnTA) และ อัตราผลตอบแทนของตลาด (Rm) ตามสมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่ ได้แสดงไว้ในตารางที่ (23) และสมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่ ได้แสดงไว้ในตารางที่ (24) สำหรับผลของตัวแปรที่เป็นปัจจัยอธิบายสัดส่วนการถือเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ได้ผลดังนี้

##### 1. อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม (RI)

จากผลการศึกษาสมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่ พบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของแต่ละธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 ธนาคาร ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01- 0.10 และมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับที่คาดคะเนไว้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.10 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หมายถึงอัตราผลตอบแทนของการให้กู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น และเมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของระบบธนาคารลดลง ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง

##### 2. ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม (RIS)

จากผลการศึกษาสมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่ พบว่า ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมของธนาคารแต่ละธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อยู่ 1 ธนาคาร ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 และมีเครื่องหมายเป็น



บวกสอดคล้องกับที่คาดคะเนไว้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

จากผลการศึกษาสมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่ พบว่า ความเสี่ยงภัยจากการให้กู้ยืมของธนาคารแต่ละธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อยู่ 1 ธนาคาร ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 และมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับที่คาดคะเนไว้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 ธนาคาร

หมายถึงว่าเมื่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะมีความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมสูงขึ้น และเมื่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะมีความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมลดลง และอีก 3 ธนาคาร ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม ไม่มีนัยสำคัญกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

### 3. ขนาดของสินทรัพย์รวม (lnTA)

จากผลการศึกษาสมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่ พบว่า ขนาดของสินทรัพย์รวมของธนาคารแต่ละธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อยู่ 1 ธนาคาร ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 และมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับที่คาดคะเนไว้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

จากผลการศึกษาสมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่ พบว่า ขนาดของสินทรัพย์รวมของธนาคารแต่ละธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อยู่ 1 ธนาคาร ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 และมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับที่คาดคะเนไว้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 ธนาคาร

หมายถึงว่าเมื่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะมีขนาดของสินทรัพย์รวมสูงขึ้นด้วย และเมื่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะมีขนาดของสินทรัพย์รวมลดลง และอีก 3 ธนาคาร ขนาดของสินทรัพย์รวม ไม่มีนัยสำคัญกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

#### 4. อัตราผลตอบแทนของตลาด (Rm)

จากผลการศึกษาสมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่ พบว่า อัตราผลตอบแทนของตลาดของธนาคาร แต่ละธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทุกธนาคาร ยกเว้น ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับความเชื่อมั่น 0.01 - 0.10 และมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับที่คาดคะเนไว้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับความเชื่อมั่น 0.01 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.10 โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก

หมายถึงอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มสูงขึ้น ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ จะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น และเมื่ออัตราผลตอบแทนของตลาดลดลง ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง

กล่าวโดยสรุป ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้แบบจำลองที่ได้อธิบายไว้ในบทที่ 2 โดยตัดตัวแปรอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหลักทรัพย์ (Rb) ออกจากสมการ  $R^2$  คือสัมประสิทธิ์แห่งการกำหนด (Coefficient of Determination) หมายถึง เครื่องมือที่ใช้สำหรับวัดว่าสมการหรือเส้นที่สร้างขึ้นเหมาะสมกับข้อมูลเพียงใด จากตารางที่ (23) และ ตาราง (24) เห็นว่าจะได้ค่า  $R^2$  ของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง เรียงลำดับจากค่าน้อยไปหาค่ามากได้ดังนี้

#### สมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่

ค่า $R^2$	ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.853
	ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.941
	ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.953
	ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.960

### สมการการที่ 2 ปรับปรุงใหม่

ค่า $R^2$	ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.852
	ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.943
	ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.952
	ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	เท่ากับ	0.959

ค่า F-statistics หมายถึงเครื่องมือทางสถิติที่ใช้ทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลกัน เพื่อความเชื่อถือได้ในแบบจำลองจากผลการวิเคราะห์ค่าสถิติ F ที่ได้จากการคำนวณในทุกกรณีที่ทำการศึกษาพบว่าค่าสูงกว่าค่าสถิติที่เปิดจากตาราง หมายถึงยอมรับว่า Model ที่สร้างขึ้นสามารถอธิบายความแปรปรวนของ  $Y_t$  ได้ดี

### 4.2 ความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

ค่าความเร็วในการปรับตัว ( $\lambda$ ) ในที่นี้เป็นค่าที่แสดงให้เห็นถึงความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามที่ปรารถนา ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งค่า ( $\lambda$ ) นี้จะมีค่าอยู่ระหว่าง 0 – 1 ถ้าธนาคารใดมีค่า ( $\lambda$ ) เข้าใกล้ 1 แสดงว่าธนาคารนั้นมีความสามารถในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตามที่ปรารถนาได้อย่างรวดเร็ว แต่ถ้าธนาคารใดมีค่า ( $\lambda$ ) เข้าใกล้ 0 แสดงว่าธนาคารนั้นจะปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตามที่ปรารถนาได้ค่อนข้างล่าช้า

ดูตารางที่ (25) จะพบว่าค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละธนาคาร ดังนี้ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีค่าเท่ากับ 0.21 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) มีค่าเท่ากับ 0.26 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีค่าเท่ากับ 0.51 และ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีค่าเท่ากับ 0.75 ตามลำดับ แสดงว่าการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้เป็นไปตามความปรารถนา (ต้องการ) ภายใต้การเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจและการเงิน รวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะมีความสามารถในการปรับตัวค่อนข้างช้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะมีความสามารถปรับตัวได้รวดเร็วกว่าธนาคารอื่น ๆ ดูตารางที่ (26)

สำหรับค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 4 ธนาคาร เรียงลำดับจากธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวต่ำเกินไปสู่ธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวสูงกว่า ดังต่อไปนี้ ดูตารางที่ (25)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	มีค่าความเร็วในการปรับตัว	เท่ากับ	0.21
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	มีค่าความเร็วในการปรับตัว	เท่ากับ	0.26
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	มีค่าความเร็วในการปรับตัว	เท่ากับ	0.51
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	มีค่าความเร็วในการปรับตัว	เท่ากับ	0.75

จากค่าความเร็วในการปรับตัวที่กล่าวมาข้างต้น จะสังเกตเห็นได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวมากกว่าคือธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีค่าเท่ากับ 0.75 ซึ่งจะเป็นธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ในรูปแบบธนาคารพาณิชย์ของภาครัฐ ทั้งนี้เนื่องมาจาก ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) อยู่ในรูปแบบของธนาคารพาณิชย์ภาครัฐ ทำให้เกิดการได้เปรียบจากขนาดด้วยการเป็นธนาคารพาณิชย์ของภาครัฐ มีสินทรัพย์และช่องทางการตลาดที่มากกว่าธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารในรูปแบบภาคเอกชน ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จึงสามารถระดมเงินฝากจากประชาชนหรือปล่อยเงินให้กู้ยืมหรือแม้แต่การของกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในต่างประเทศ หรือการระดมทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศด้วยการออกตราสารประเภทต่าง ๆ นอกเหนือจากการรับฝากเงินโดยทั่วไปได้ง่าย และเสียดันทุนการได้มาของเงินทุนที่ต่ำกว่าธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในรูปแบบเอกชน ยังผลให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สามารถปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อสนองตอบต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ และการเงินรวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยได้รวดเร็วกว่าธนาคารพาณิชย์ในภาคเอกชน

#### 4.3 ระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

จากผลการประมาณค่าทางสถิติจากแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้จะได้ค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในตารางที่ (25) จากค่าความเร็วในการปรับตัวที่ได้เราสามารถนำมาคำนวณหาระยะเวลาในการปรับตัวโดยอาศัยสูตรที่แสดงไว้ในบทที่ 2

$$T = \log(1 - k) / \log(1 - \lambda)$$

$$T = \text{ระยะเวลาของการปรับตัว}$$

$$k = \text{สัดส่วนของขนาดการปรับตัวที่กำหนด}$$

ถ้าธนาคารพาณิชย์ไทย หรือธนาคารแห่งประเทศไทยต้องการให้ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง มีการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินให้กู้ยืมหรือเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการว่าจะต้องใช้ระยะเวลานานเท่าใด จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง

ตัวอย่าง ค่าความเร็วในการปรับตัวที่คำนวณได้จากการประมาณค่าทางสถิติของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เท่ากับ 0.75 เมื่อต้องการทราบระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการดังนั้น

$$\begin{aligned}
 T &= \log(1 - k) / \log(1 - \lambda) \\
 &= \log 0.05 / \log 0.25 \\
 \text{ระยะเวลาในการปรับตัว} &= 2.16 \text{ เดือน}
 \end{aligned}$$

เมื่อนำค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ แต่ละธนาคาร มาคำนวณโดยอาศัยสูตรที่กล่าวไว้ข้างต้น เพื่อหาความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการจะพบว่าธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่แต่ละธนาคารดังนี้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะใช้เวลาปรับตัว เท่ากับ 2.16 เดือน ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะใช้เวลาปรับตัว เท่ากับ 4.20 เดือน ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะใช้เวลาปรับตัว เท่ากับ 9.95 เดือน และ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จะใช้เวลาปรับตัว เท่ากับ 12.71 เดือน ตามลำดับ จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ไปสู่เป้าหมายที่ต้องการได้

สำหรับระยะเวลาในการปรับตัว ของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ทั้ง 4 ธนาคาร เรียงลำดับจากธนาคารที่ใช้ระยะเวลาในการปรับตัวน้อยที่สุดไปหาธนาคารที่ใช้ระยะเวลาในการปรับตัวมากกว่า ดังต่อไปนี้ ดูตารางที่ (26)

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ 2.16 เดือน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ 4.20 เดือน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ 9.95 เดือน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ 12.71 เดือน

กล่าวโดยสรุป ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการได้ก่อนข้างรวดเร็วคือ 2.16 เดือน ในขณะที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการ เท่ากับ 4.20 เดือน ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการ เท่ากับ 9.95 เดือน และ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการ เท่ากับ 12.71 เดือน ซึ่งใช้ระยะเวลาในการปรับตัวค่อนข้างล่าช้ามาก

ตารางที่ 21 ผลการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย  
ขนาดใหญ่ (สมการที่ 1)

ตัวแปร	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
C	9.405 (.181)	-11.291 (.076) ***	13.198 (.029) **	27.963 (.005) *
$Y_{t-1}$	.824 (.000) *	.205 (.081) ***	.731 (.000) *	.479 (.021) **
RI	.223 (.135)	0.181 (.161)	.365 (.029) **	.391 (.131)
Rb	-.110 (.396)	.170 (.253)	-.134 (.245)	.056 (.783)
RIS	.067 (.356)	.811 (.000) *	.044 (.469)	.048 (.620)
lnTA	.011 (.810)	.162 (.015) **	-.005 (.909)	.027 (.734)
$R^2$	0.954	0.944	0.962	0.854
F-STATISTIC	104.248	84.621	127.570	29.216

หมายเหตุ

- 1) ตัวเลขในวงเล็บคือค่าสถิติ t
- 2) \* ผ่านการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.01
- \*\* ผ่านการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05
- \*\*\* ผ่านการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.10

ตารางที่ 22 ผลการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย  
ขนาดใหญ่ (สมการที่ 2)

ตัวแปร	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
C	9.111 (.202)	-12.270 (.057) ***	12.564 (.043) **	27.501 (.006) *
$Y_{t-1}$	.832 (.000) *	.206 (.076) ***	.747 (.000) *	.489 (.019) **
RIRm	.207 (.183)	.211 (.114)	.340 (.055) ***	.378 (.153)
Rb	-.103 (.439)	.141 (.345)	-.127 (.297)	.056 (.788)
RIS	.070 (.342)	.811 (.000) *	.045 (.472)	.053 (.581)
lnTA	.012 (.788)	.162 (.014) **	-.003 (.953)	.027 (.731)
$R^2$	0.953	0.945	0.961	0.852
F-STATISTIC	102.193	86.622	121.684	28.886



ตารางที่ 23 ผลการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย  
ขนาดใหญ่ (สมการที่ 1 ปรับปรุงใหม่)

ตัวแปร	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
C	11.865 (.066) ***	-15.151 (.007) *	14.472 (.016) **	27.183 (.004) *
$Y_{t-1}$	.781 (.000) *	.274 (.009) *	.717 (.000) *	.448 (.016) **
RI	.151 (.209)	0.310 (.000) *	.247 (.056) ***	.438 (.023) **
RIS	.097 (.131)	.742 (.000) *	.059 (.322)	.038 (.665)
lnTA	.017 (.696)	.155 (.019) **	-.007 (.875)	.024 (.755)
$R^2$	0.953	0.941	0.960	0.853
F-STATISTIC	131.413	103.949	156.585	37.843

ตารางที่ 24 ผลการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย  
ขนาดใหญ่ (สมการที่ 2 ปรับปรุงใหม่)

ตัวแปร	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
C	11.224 (.089) ***	-15.572 (.005) *	13.451 (.030) **	26.760 (.004) *
$Y_{t-1}$	.795 (.000) *	.259 (.012) **	.743 (.000) *	.496 (.015) **
RIRm	.137 (.269)	.320 (.000) *	.221 (.095) ***	.427 (.026) **
RIS	.095 (.149)	.757 (.000) *	.056 (.368)	.044 (.618)
lnTA	.018 (.690)	.157 (.016) **	-.004 (.921)	.024 (.752)
$R^2$	0.952	0.943	0.959	0.852
F-STATISTIC	129.490	108.360	151.029	37.422

ตารางที่ 25 เปรียบเทียบค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

รายการ	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	ค่าความเร็วใน การปรับตัว ( $\lambda$ )
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	65.53	0.21
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	65.52	0.26
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	69.83	0.51
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	69.48	0.75

ตารางที่ 26 เปรียบเทียบระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่

รายการ	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	ระยะเวลาใน การปรับตัว (T)
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	69.48	2.16 เดือน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	69.83	4.20 เดือน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	65.52	9.95 เดือน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	65.53	12.71 เดือน

## บทที่ 5

### สรุปและข้อเสนอแนะ

#### 5.1 สรุปผลการวิเคราะห์ค่าทางสถิติ

การวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ ในที่นี้เป็นการศึกษาในช่วง ปี พ.ศ.2541-2543 โดยใช้ข้อมูลเป็นรายเดือน ได้แบ่งการศึกษาออกเป็น รายธนาคาร โดยใช้แบบจำลอง Stock Adjustment ทฤษฎี Profit maximization เป็นพื้นฐาน และ ประมาณค่าพารามิเตอร์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares)

จากวัตถุประสงค์ของการศึกษาในครั้งนี้ สามารถสรุปผลการศึกษาได้ว่าปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ ไทยขนาดใหญ่ ได้แก่

##### 5.1.1 อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม (RI)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อ การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ พิจารณาเป็นรายธนาคารปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าว มีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01-0.10 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 และ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.10 ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

##### 5.1.2 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Rb)

เป็นตัวแปรที่ไม่มีผลกระทบต่อ การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม มีค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรต่ำมาก และไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

### 5.1.3 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม (RIS)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ พิจารณาเป็นรายธนาคารปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าว มีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 ยกเว้น 3 ธนาคาร คือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

### 5.1.4 ขนาดของสินทรัพย์รวม (lnTA)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ พิจารณาเป็นรายธนาคารปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าว มีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 ยกเว้น 3 ธนาคารคือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

### 5.1.5 อัตราผลตอบแทนของตลาด (Rm)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ พิจารณาเป็นรายธนาคารปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าว มีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 - 0.10 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.01 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.05 และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยระดับนัยสำคัญ 0.10 ยกเว้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในการศึกษาครั้งนี้มุ่งศึกษาไปที่ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ โดยใช้ค่าความเร็วในการปรับตัว ( $\lambda$ ) เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือ สัดส่วนรวมของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเป็นเครื่องมือในการวัดประสิทธิภาพของการบริหารเงิน ให้กู้ยืม จากผลการศึกษาปรากฏว่าค่าความเร็วในการปรับตัว ( $\lambda$ ) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ มี 2 ธนาคาร อยู่ในเกณฑ์ต่ำ โดยมีค่าความเร็วในการปรับตัว 0.21 - 0.26 และมีธนาคารที่มีค่าความเร็ว ในการปรับตัว 0.51 - 0.75 อยู่ 2 ธนาคาร ซึ่งแสดงให้เห็นว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ มีความ สามารถในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อไป

สู่เป้าหมายที่ต้องการ (ที่ปรารถนา) ยังก่อนข้างล่าช้าอยู่ 2 ธนาคาร อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืม จากค่าความเร็วในการปรับตัวแล้ว จะเห็นได้ว่าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารของภาครัฐ มีความสามารถปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ และการเงินตลอดจนนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามเป้าหมายที่ต้องการได้รวดเร็วกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของภาคเอกชน

เมื่อเราทราบค่าความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของและธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งแล้ว เราสามารถนำมาคำนวณหาระยะเวลาในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการว่าธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่มและธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่งจะต้องใช้ระยะเวลาเท่าใด จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง โดยอาศัยสูตร  $T = \log(1 - k) / \log(1 - \lambda)$

## 5.2 อภิปรายผล

จากการศึกษาในครั้งนี้ สามารถสรุปผลการศึกษาได้ว่าปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่คือ อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม ขนาดของสินทรัพย์รวม และอัตราผลตอบแทนของตลาด ยกเว้น อัตราผลตอบแทนในการลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งนี้ปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มจะลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนสัดส่วนมากยิ่งขึ้น เนื่องจากว่าสามารถทำกำไรได้มากกว่า

เมื่อพิจารณาจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ มากที่สุดคือ อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีอัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2535-2539 คิดเป็นร้อยละ 79.61 และ เฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ.2540 คิดเป็นร้อยละ 80.22 ตามลำดับ รองลงมาคืออัตราผลตอบแทนของตลาด ส่วนอัตราความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม ซึ่งมีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ยกเว้น 3 ธนาคาร คือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และขนาดของสินทรัพย์รวมจะมีผลต่อธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวเท่านั้น

อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาถึงประสิทธิภาพในการให้กู้ยืมจากค่าความเร็วในการปรับตัวแล้ว พบว่า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สามารถปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและการเงิน รวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามเป้าหมายที่ต้องการได้รวดเร็วกว่าธนาคารอื่น ๆ ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืมได้เป็นอย่างดี ทำให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สามารถทำกำไรได้เกณฑ์สูงโดยที่ปรากฏในช่วงปี พ.ศ.2543 โดยมีสัดส่วนของกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมสูงถึงร้อยละ 0.08 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่อีก 3 ธนาคาร และมีการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์เฉลี่ยรวมในเกณฑ์สูงถึงร้อยละ 69.48 รองจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (ดูตารางที่ 13-20)

เหตุผลที่สำคัญอีกประการหนึ่งคือ ในวันที่ 17 สิงหาคม 2541 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้ประกาศมาตรการฟื้นฟูระบบสถาบันการเงิน โดยมีมาตรการหนึ่งกำหนดให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่ดีของธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยกรรม จำกัด (มหาชน) และรับโอนสินทรัพย์ หนี้สิน สาขา และพนักงานของธนาคารมหานคร จำกัด (มหาชน) พร้อมกำหนดให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 185,000 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งหมด 219,850 ล้านบาท จึงทำให้ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีขนาดของสินทรัพย์รวม 990,027.58 ล้านบาท

### 5.3 ข้อเสนอแนะ

#### 5.3.1 ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย

จากผลการศึกษาถึงค่าความเร็ว หรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่แต่ละแห่งนั้นมีประโยชน์โดยตรง สำหรับการกำหนดนโยบายทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง และของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ว่าต้องใช้เวลานานกี่เดือนจึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ให้ได้ตามเป้าหมายที่ต้องการหรือที่กำหนดไว้ เพื่อที่ธนาคารพาณิชย์ไทยจะบริหารเงินให้กู้ยืมให้เหมาะสมกับ สถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการเงินตลอดจนนโยบายธนาคารแห่งประเทศไทย ในช่วงเวลานั้น ๆ เมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง จะทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทย สามารถคาดคะเนได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่งจะต้องใช้ระยะเวลาที่เดือน ในการ

เปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จึงจะสามารถตอบสนองนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเพิ่มหรือลดปริมาณเงินในตลาดซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด

### 5.3.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในอนาคต

ในการวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ มีข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในครั้งต่อไป ดังนี้

1. ค่า ( $R^2$ ) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีค่าสูง แสดงว่าตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่สามารถอธิบายตัวแปรตามได้ดี ดังนั้น ควรจะมีการศึกษาวิเคราะห์ตัวแปรอิสระอื่น ๆ โดยการทำการศึกษา Multicollinearity ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา สำหรับการศึกษาดำเนินไปในอนาคต
2. จากการใช้ตัวแปรอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ แสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ มีแนวโน้มจะลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากยิ่งขึ้น ดังนั้น ในการศึกษาครั้งต่อไปน่าจะหาวิธีวัดค่าของอัตราผลตอบแทนในการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน เพื่อนำมาใช้เป็นตัวแปรอิสระตัวหนึ่งที่จะใช้ในการศึกษา ซึ่งปัจจุบันการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในหลักทรัพย์เอกชนจะมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น
3. สำหรับผู้ที่สนใจจะทำการศึกษาเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ ในโอกาสต่อไป น่าจะมีการศึกษาถึงการบริหารสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลด้วย เนื่องจากปัจจุบันมีแนวโน้มในการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลน้อยลง



Draft

บรรณานุกรม

## บรรณานุกรม

### ภาษาไทย

#### หนังสือ

จรินทร์ เทศวานิช. เงิน ตลาดการเงิน และสถาบันการเงิน. กรุงเทพฯ : เอช.เอ็น.กรุ๊ป จำกัด, 2542.

ชมเพลิน จันทร์เรืองเพ็ญ. เศรษฐศาสตร์การเงินและการธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2537.

นราศรี ไวนิชกุล และคนอื่นๆ. ระเบียบวิธีวิจัยธุรกิจ. พิมพ์ครั้งที่ 9. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2542.

วรงค์ อุปปาดิก. เศรษฐศาสตร์การเงินและการธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 5. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2541.

ศิริชัย พงษ์วิชัย. การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยคอมพิวเตอร์. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2532.

สรชัย พิศาลบุตร. สถิติธุรกิจ. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพฯ : บริษัทวิทยพัฒน์ จำกัด, 2542.

#### วารสาร

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. รายงานประจำเดือน. ระหว่างปี 2541 - 2543.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. พระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ.2505 และประกาศที่เกี่ยวข้อง. ระหว่างปี 2505 - 2543.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. รายงานย่อแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ (ธ.พ.1.1) รายเดือน. 30 มิถุนายน 2541 - 31 ธันวาคม 2543.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. รายงานเศรษฐกิจรายสามเดือน. 30 มิถุนายน 2541 - 31 ธันวาคม 2543.

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน). รายงานประจำปี. ระหว่างปี 2541 - 2543.

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน). รายงานประจำปี. โรงพิมพ์กรุงเทพ (1984) ระหว่างปี 2541-2543.

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน). รายงานประจำปี. ระหว่างปี 2541 - 2543.

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน). รายงานประจำปี. ระหว่างปี 2541 - 2543.

### ภาคนิพนธ์

กิตติทัช นนทศิษฐ์ "การวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)" ภาคนิพนธ์เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์, 2543.

### วิทยานิพนธ์

นิพนธ์ ชีระกมลกิจ. "พฤติกรรมความต้องการถือสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย" วิทยานิพนธ์ปริญญาามหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2527.

สรรรเสริญ สระตันดี "ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม" วิทยานิพนธ์ปริญญาามหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์, 2540.

อุษณีย์ เหมาะประเสริฐสุข. "ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย" วิทยานิพนธ์ปริญญาามหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2530.

### ภาษาอังกฤษ

### BOOKS

Goldfeld, Stephen M. **Commercial Banks Behavior and Economics Activities.**

Amsterdam : North Holland Publishing Company, 1966.

Francis, Jack Clark . " Portfolio Analysis of Asset and Liability Management in Small,

Medium and Large Sized Bank." **Journal of Monetary Economic** 4 (1978) :

461-478.

Dhrymes, Phoebus J. **Distributed Lags Problems of Estimation and Formulation**

**University of Pennsylvania.** Pennsylvania : Holden-day, Inc.,1971.

กรม  
พาณิชย์  
และ  
การ  
ท่องเที่ยว

ภาคผนวก

## ภาคผนวก ก.

ความหมายของตัวอักษรย่อต่าง ๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้

BBL	คือ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
KTB	คือ	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
TFB	คือ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
SCB	คือ	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
Y	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม
YBBL	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หน่วย : ร้อยละ
YKTB	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หน่วย : ร้อยละ
YTFB	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หน่วย : ร้อยละ
YSCB	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หน่วย : ร้อยละ
$Y_{t-1}$	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในเดือนก่อนหน้า หน่วย : ร้อยละ
RI	คือ	อัตราผลตอบแทนในการให้กู้ยืม หน่วย : ร้อยละ
Rb	คือ	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ หน่วย : ร้อยละ
RIS	คือ	ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม (NPLs) หน่วย : ร้อยละ
InTA	คือ	In ขนาดของสินทรัพย์รวม
Rm	คือ	อัตราผลตอบแทนของตลาด

**ภาคผนวก ข.**

ข้อมูลตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้

ข้อมูลของตัวแปรที่ใช้ในการวิเคราะห์ประสิทธิภาพ ในการบริหารเงินให้กู้ยืมของ ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้ใช้ข้อมูลเป็นรายเดือน ระหว่างเดือนมิถุนายน พ.ศ.2541 - เดือน ธันวาคม พ.ศ.2543 ที่เก็บรวบรวมจาก รายงาน ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย รายงาน เศรษฐกิจราย 3 เดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานประจำเดือนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายงานประจำปีของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รายงานประจำปีของธนาคารกรุง ไทย จำกัด (มหาชน) รายงานประจำปีของธนาคารกสิกร ไทย จำกัด (มหาชน) และรายงานประจำปี ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โดย

กำหนดให้ เลข 1 หมายถึงข้อมูลเดือนมิถุนายน 2541 เลข 2 หมายถึงข้อมูลเดือน กรกฎาคม พ.ศ.2541 เลข 3 หมายถึงข้อมูลเดือนสิงหาคม พ.ศ.2541 เรียงลำดับไปจนถึง เลข 31 หมายถึงข้อมูลเดือนธันวาคม พ.ศ.2543

	YBBL	YKTB	YTFB	YSCB
1	70.99	77.03	72.42	77.22
2	70.29	71.55	72.14	75.97
3	68.19	72.23	70.16	75.09
4	69.07	71.53	70.44	73.64
5	68.23	70.63	69.73	73.11
6	67.58	73.33	70.42	71.64
7	67.13	76.28	69.67	72.64
8	67.09	76.35	66.85	72.94
9	67.29	76.74	66.27	71.90
10	66.48	75.60	64.61	72.59
11	65.63	74.03	63.84	71.90
12	65.16	75.06	63.46	64.30
13	65.09	75.65	63.32	65.72
14	64.07	76.72	62.69	66.40
15	62.62	71.94	62.28	66.34
16	61.49	70.13	60.89	66.28
17	62.27	72.18	62.49	66.08
18	62.26	71.32	62.19	65.77
19	63.82	71.26	64.21	68.58
20	63.13	70.01	63.09	66.30
21	63.51	69.63	62.51	66.62
22	62.45	69.90	62.14	66.40
23	63.66	69.32	61.86	66.62
24	62.76	69.22	61.56	66.61
25	62.43	69.48	61.65	66.49
26	61.53	69.11	60.39	65.90
27	60.94	68.16	60.28	65.26
28	59.92	38.38	59.50	65.58
29	59.42	37.32	58.89	62.46
30	58.65	36.84	58.81	65.32
31	58.89	37.90	59.42	65.12

	RBBL	RKTB	RTFB	RSCB
1	19.50	19.25	19.25	19.50
2	19.50	19.25	19.25	19.50
3	19.00	19.00	18.75	19.00
4	18.50	18.75	18.50	18.75
5	17.75	18.00	17.75	18.00
6	16.00	16.50	15.25	16.75
7	15.50	15.75	14.75	16.00
8	15.00	15.25	14.25	15.50
9	14.50	14.25	13.25	14.50
10	13.75	13.75	12.75	14.00
11	13.75	13.75	12.25	13.50
12	13.25	13.75	12.25	13.50
13	12.50	12.75	12.00	13.00
14	12.50	12.75	12.00	13.00
15	12.25	12.50	11.75	13.00
16	12.25	12.50	11.75	12.75
17	12.00	12.50	11.75	12.50
18	12.00	12.25	11.50	12.50
19	11.75	12.25	11.25	12.00
20	11.75	12.25	11.25	12.00
21	11.75	12.25	11.25	12.00
22	11.75	12.25	11.25	12.00
23	11.75	12.25	11.25	12.00
24	11.75	12.25	11.25	12.00
25	11.75	12.25	11.25	12.00
26	11.50	12.00	11.25	12.00
27	11.50	12.00	11.25	12.00
28	11.50	11.50	11.00	12.00
29	11.50	11.50	11.00	12.00
30	11.50	11.50	11.00	12.00
31	11.50	11.50	11.00	12.00



	Rm	Rb
1	-0.1789	15.15
2	-0.0023	14.55
3	-0.1957	14.55
4	0.1831	11.38
5	0.3052	10.52
6	0.0951	8.16
7	-0.0193	7.26
8	0.0202	8.75
9	-0.0608	6.38
10	0.0325	7.50
11	0.3049	7.50
12	-0.0125	6.95
13	0.1503	6.71
14	-0.1245	6.67
15	-0.0362	7.60
16	-0.1153	6.66
17	0.0156	6.74
18	0.0672	6.66
19	0.1417	6.40
20	-0.0090	7.18
21	-0.2162	6.90
22	0.0695	7.10
23	-0.0248	6.27
24	-0.1719	6.02
25	0.0074	6.63
26	-0.1259	6.10
27	0.0814	6.30
28	-0.0992	6.59
29	-0.0196	5.55
30	0.0024	5.02
31	-0.0314	5.09

### ประวัติผู้เขียน

ชื่อ นายชัยสิทธิ์ สุพงษ์ เกิดเมื่อวันที่ 9 มกราคม 2510 ที่จังหวัดนนทบุรี เป็นลูกคนที่ 4 ในจำนวน 5 คน เริ่มศึกษาประกาศวิชาชีพที่ สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล วิทยาเขตพณิชยการพระนคร สำเร็จการศึกษาปริญญาตรี คณะบริหารธุรกิจ สาขาการบริหารทั่วไป จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง เมื่อปีการศึกษา 2532 รุ่นที่ 16 ได้เข้าศึกษาในระดับปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ วิชาเอกการจัดการการเงิน เมื่อปี พ.ศ. 2541

ประวัติการทำงาน เมื่อปี พ.ศ. 2534 ได้เริ่มเข้าทำงานที่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในตำแหน่งพนักงานสินเชื่อ ปัจจุบันทำงานในตำแหน่งผู้อำนวยการตลาด