

**ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงิน  
หมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

**กัณฑ์กนิษฐ์ เอี่ยมจ้อย**

**สารนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต  
สาขาวิชาการบัญชี วิทยาลัยบริหารธุรกิจนวัตกรรมและการบัญชี  
มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์**

**พ.ศ. 2564**

**FACTORS AFFECTING OPERATING RETURN OF BANKING  
SECTOR ON THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND**

**KANKANIT IAMCHOI**

The logo of Dhurakij Pundit University (DPU) is a large, light purple watermark in the background. It features the letters 'DPU' in a stylized, serif font, with a decorative circular emblem to the right containing a blue and white striped pattern.

**A Thematic Paper Submitted in Partial Fulfilment of the Requirements  
for the Degree of Master of Accountancy Program  
College of Innovative Business and Accountancy, Dhurakij Pundit University**

**2021**



หัวข้อสารนิพนธ์	ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อผู้เขียน	กนต์กนิษฐ์ เอี่ยมจ้อย
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุฎีกา รักประสูติ
สาขาวิชา	การบัญชี
ปีการศึกษา	2563

### บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่กำหนดและผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ครอบคลุมระยะเวลา 7 ปี ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2556 ถึง 2562 เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล คือ กระจายทำการ โดยวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน และวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ ในการทดสอบสมมติฐาน งานวิจัยนี้วัดผลตอบแทนจากการดำเนินงาน โดยใช้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เป็นตัวแปรตาม ส่วนตัวแปรอิสระเป็นปัจจัยภายใน ประกอบด้วย อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL) อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) และอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB)

ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่อัตราส่วนรายได้ต่อสาขามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ นอกจากนี้ ยังพบว่าเมื่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นตัววัดผลการดำเนินงานของธนาคาร ปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง เป็นปัจจัยที่มีผลเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในขณะที่อัตราส่วนรายได้ต่อสาขามีผลกระทบเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญ

Thematic Paper Title	FACTORS AFFECTING OPERATING RETURN OF BANKING SECTOR ON THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND
Author	Kankanit Iamchoi
Thematic Paper Advisor	Assistance Professor Dr.Sutika Rukprasoot
Department	Accountancy
Academic Year	2020

### ABSTRACT

This research aims to study the relationship between factors and Operating Return of Banking Sector on the Stock Exchange of Thailand over the period of seven years from 2013 to 2019. The tools used for data collection is operating documents. The data was analyzed by Pearson correlation and multiple regression analysis in testing hypotheses. This research measured operating return using Return On Asset (ROA) and Return On Equity (ROE) as the dependent variables. The independent variables are the internal determinants which consist of Loan to Deposit ratio (LD), Cost to Income ratio (CI), Non-Performing Loans to Total Loans ratio (NPL), Capital Adequacy Ratio (CAR) and Income to Number of bank's branches ratio (IB).

The results prove that Cost to Income ratio is negatively associated with Return On Asset (ROA) at a significant level, whereas Income to Number of bank's branches ratio is positively associated with ROA. Similarly, when Return On Equity (ROE) is applied as a measure of bank performance, factors such as Loan to Deposit ratio, Cost to Income ratio, Non-Performing Loans to Total Loans ratio and Capital Adequacy Ratio appear to be significant and contributes negatively to ROE, whereas Income to Number of bank's branches ratio is significant and impact positively.

## กิตติกรรมประกาศ

สารนิพนธ์นี้สำเร็จได้ โดยความอนุเคราะห์จากผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุฎีกา รักประสูติ อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ที่ได้สละเวลาอันมีค่าในการให้คำปรึกษา ข้อคิดเห็น และตรวจทาน แก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ รวมถึงคณะกรรมการสอบสารนิพนธ์ ที่ให้คำแนะนำในการปรับปรุง สารนิพนธ์ให้มีความสมบูรณ์เพิ่มขึ้น

ขอขอบคุณครอบครัว และเพื่อน ๆ ที่คอยให้กำลังใจ เป็นแรงผลักดันการจัดทำ สารนิพนธ์มาโดยตลอด และให้ความช่วยเหลือในด้านความรู้ความเข้าใจ ให้หยิบยืมตำรา เอกสารต่าง ๆ เกี่ยวกับการใช้งานโปรแกรม SPSS และตำราเรียนด้านสถิติต่าง ๆ เพื่อใช้ค้นคว้าวิจัยในสารนิพนธ์ ฉบับนี้จนเสร็จสมบูรณ์ ผู้เขียนขอขอบคุณทุกท่านไว้ ณ โอกาสนี้

กนต์กนิษฐ์ เอี่ยมจ้อย

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	๗
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	๖
กิตติกรรมประกาศ.....	๖
สารบัญตาราง.....	๗
สารบัญภาพ.....	๘
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	2
1.3 สมมติฐานของการวิจัย.....	2
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	3
1.5 นิยามศัพท์.....	3
2. แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	4
2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง.....	4
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	12
2.3 กรอบแนวคิดการวิจัย.....	16
3. ระเบียบวิธีวิจัย.....	17
3.1 ประชากร และกลุ่มตัวอย่าง.....	17
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูล.....	17
3.3 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล.....	18
3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล.....	18
4. ผลการศึกษา.....	22
4.1 การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis).....	22
4.2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis).....	25
5. บทสรุปและข้อเสนอแนะ.....	29
5.1 สรุปผลการศึกษา.....	29
5.2 อภิปรายผลการศึกษา.....	30

## สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
5.3 ข้อจำกัดของงานวิจัย.....	32
5.4 ประโยชน์และข้อเสนอแนะ.....	32
บรรณานุกรม.....	34
ภาคผนวก.....	39
ก. ตารางเก็บข้อมูล.....	40
ประวัติผู้เขียน.....	53





## สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
2.1 สรุปงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงาน ของธนาคาร.....	15
3.1 กระจายทำการที่ใช้เก็บข้อมูล.....	18
3.2 การแปลความหมายค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของ Best.....	19
4.1 ผลการวัดค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Pearson Correlation).....	23
4.2 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ เมื่อตัวแปรตามคือ อัตราผลตอบแทนต่อ สินทรัพย์ (ROA).....	25
4.3 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ เมื่อตัวแปรตามคือ อัตราผลตอบแทนต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE).....	26
4.4 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน.....	28

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
2.1 กรอบแนวคิดการวิจัย.....	16



# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

บทบาทของธนาคารพาณิชย์ที่มีต่อเศรษฐกิจ คือ เป็นตัวกลางในการจัดสรรทรัพยากรระหว่างผู้มีเงินออมไปยังผู้ต้องการลงทุน ช่วยทำให้ระบบการเงินและเศรษฐกิจดำรงอยู่ได้ต่อเนื่อง

เศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2562 ขยายตัวในอัตราที่ลดลง แต่ระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีความมั่นคง ระดับเงินกองทุนและเงินสำรองอยู่ในระดับสูง สามารถรองรับความท้าทายจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจได้ ผลประกอบการของระบบธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้นจากการรับรู้กำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุนเป็นสำคัญ ขณะที่การเติบโตของสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจยังคงมีปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loan : NPL) (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2563)

ภายใต้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจข้างต้น จุดที่มีความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ซึ่งอาจมีความสำคัญต่อเสถียรภาพของระบบการเงิน คือปัญหาภาระหนี้ที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในภาคครัวเรือน ซึ่งอาจก่อให้เกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ตั้งแต่ปี 2558 เป็นต้นมา คุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีภาระในการกันสำรองเพิ่มขึ้น จนเป็นต้นทุนในการปล่อยสินเชื่อ ทั้งนี้ธนาคารพาณิชย์ได้ปรับตัวหลายด้าน ที่สำคัญคือ 1. ลดต้นทุนการระดมทุน 2. ปรับลดค่าใช้จ่ายด้านการดำเนินงาน เช่น ลดจำนวนสาขา และเน้นให้บริการอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น 3. ปรับพอร์ตสินเชื่อและพอร์ตเงินลงทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทน เพื่อรักษากำไรของธนาคารพาณิชย์ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2563)

ด้วยเหตุนี้ ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาว่าอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก รวมถึงอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม เมื่อธนาคารพยายามปรับตัวจากปัญหาหนี้ครัวเรือน อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ เมื่อต้องปรับลด

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง เมื่อธนาคารมีการกันสำรองเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา เมื่อเกิดการลดจำนวนสาขาลงนั้น เป็นที่น่าสนใจว่า อัตราส่วนทั้งหลายที่เกิดจากผลการดำเนินงานส่งผลกระทบต่อในทิศทางใด กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์ ที่สะท้อนประสิทธิภาพของธนาคารในการดำเนินงานเพื่อให้เกิดผลตอบแทน

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่กำหนดและผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## 1.3 สมมติฐานของการวิจัย

จากวัตถุประสงค์ของงานวิจัย จึงกำหนดสมมติฐานของการวิจัย เพื่อการทดสอบและศึกษาความสัมพันธ์ดังนี้

$H_1$  : อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$H_2$  : อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$H_3$  : อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$H_4$  : อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$H_5$  : อัตราส่วนรายได้ต่อสาขามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$H_6$  : อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

$H_7$  : อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

$H_8$  : อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

$H_9$  : อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

$H_{10}$  : อัตราส่วนรายได้ต่อสาขามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร สำหรับนักลงทุนหรือผู้สนใจ

#### 1.5 นิยามศัพท์

**อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (Loan to Deposit Ratio : LD)** หมายถึง สัดส่วนที่ธนาคารพาณิชย์นำเงินฝากไปให้สินเชื่อ

**อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio : CI)** หมายถึง อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน

**อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (Non-Performing Loans to Total Loans : NPL)** หมายถึง อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพหรือสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม

**อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR)** หมายถึง อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง

**อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (Income to Number of Bank's branches : IB)** หมายถึง อัตราส่วนรายได้จากการดำเนินงานต่อจำนวนสาขา

**อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Asset : ROA)** หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย

**อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE)** หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

## บทที่ 2

### แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาในเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงิน  
หมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาและรวบรวม  
แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นแนวทางในการวิเคราะห์ข้อมูล ประกอบด้วยหัวข้อ  
ดังต่อไปนี้

#### 2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

##### 2.1.1 ทฤษฎีแห่งการแสวงหากำไรสูงสุด (Profit Maximization Theory)

##### 2.1.2 แนวคิดการกำกับดูแลสถาบันการเงินแบบ CAMELS analysis

##### 2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามตัวแปรที่ใช้ในงานวิจัย

#### 2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 2.3 กรอบแนวคิดการวิจัย

### 2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

#### 2.1.1 ทฤษฎีแห่งการแสวงหากำไรสูงสุด (Profit Maximization Theory)

วเรศ อุปาดิก (2544) อธิบายว่าธนาคารพาณิชย์เป็นหน่วยเศรษฐกิจที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อ  
แสวงหากำไรสูงสุด เหมือนธุรกิจอื่นๆ ซึ่งการถือสินทรัพย์และหนี้สินที่เหมาะสมเพื่อให้ได้กำไร  
สูงสุดนั้นจะอยู่ภายใต้เงื่อนไขต่าง ๆ เช่น สินทรัพย์ที่ธนาคารถืออยู่ โดยสินทรัพย์เหล่านี้สามารถ  
แบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ

1. สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning Assets) ได้แก่ เงินให้สินเชื่อ และเงินลงทุนใน  
หลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ

2. สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Earning Assets) ได้แก่ เงินสำรองตามกฎหมาย  
และเงินสำรองส่วนเกิน

ธนาคารพาณิชย์มองเห็นถึงความสำคัญของความสามารถในการทำกำไรจึงต้องมีการปรับตัวในการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินให้มีความเหมาะสมอยู่ตลอดเวลาเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงไป โดยธนาคารจะมีการวางแผนการดำเนินงานบริหารสินทรัพย์อย่างมีคุณภาพ ส่งผลให้เกิดผลกำไรตามเป้าหมายที่วางไว้

#### 2.1.2 แนวคิดการกำกับดูแลสถาบันการเงินแบบ CAMELS analysis

เป็นเครื่องมือทางการเงินที่ใช้เพื่อเตือนภัยล่วงหน้าทางการเงิน สำหรับธนาคารและสหกรณ์ โดยที่หน่วยงานกำกับดูแลจะมีเกณฑ์การให้คะแนนกับสถาบันการเงินตามมุมมองทั้ง 6 ด้าน ซึ่งมีคะแนนอยู่ระหว่าง 1 – 5 คะแนน สถาบันการเงินที่ได้รับคะแนนเฉลี่ยน้อยกว่า 2 คะแนน ถือเป็นสถาบันการเงินที่มีคุณภาพสูง ส่วนสถาบันการเงินที่ได้รับคะแนนตั้งแต่ 3 คะแนนขึ้นไปจะถูกกำกับดูแลอย่างเข้มงวดเนื่องจากมีความเสี่ยงสูงที่จะเกิดวิกฤตทางการเงิน (Investopedia, 2021) ซึ่งองค์ประกอบของ CAMELS ทั้ง 6 ด้าน มีดังนี้

##### ความเพียงพอและความแข็งแกร่งของเงินกองทุน (C: Capital Adequacy)

เป็นการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนกับความเสี่ยง ว่ามีการจัดหาแหล่งเงินทุนรองรับผลกระทบจากความเสียหายทางธุรกิจหรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด เพื่อไม่ให้ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกระทบต่อผู้มีส่วนได้เสียของสถาบันการเงินทั้งลูกค้า เจ้าหนี้ และและผู้ถือหุ้น โดยหน่วยงานกำกับดูแลจะตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนของสถาบันการเงินและความสามารถในการควบคุมความเสี่ยง (Investopedia, 2021)

การมีเงินกองทุนที่เพียงพอและแข็งแกร่งนอกจากจะมีส่วนช่วยด้านทานภาวะวิกฤตในระบบการเงินและระบบเศรษฐกิจได้แล้ว ยังมีส่วนช่วยลดความเสี่ยงจากระบบการเงินไปสู่ภาคเศรษฐกิจจริงได้ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2558)

##### คุณภาพสินทรัพย์ (A: Asset Quality)

เป็นการวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ที่มีให้เกิดรายได้หรือผลตอบแทน เกี่ยวข้องกับการวัดระดับความเสี่ยงในการลงทุน การปรับสมดุลของสินทรัพย์และหนี้สิน สะท้อนประสิทธิภาพของนโยบายและแนวปฏิบัติด้านการลงทุนของสถาบันการเงิน แสดงถึงความมั่นคงของสถาบันการเงินเมื่อต้องเผชิญกับความเสี่ยง (Investopedia, 2021)

##### ความสามารถในการจัดการ (M: Management Capability)

เป็นการวิเคราะห์ความสามารถในการวางกลยุทธ์ บริหารจัดการ ควบคุมดูแลให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ กำหนดทิศทาง เป้าหมายของสถาบัน สะท้อนให้เห็นความสามารถของผู้บริหาร

ในการจัดการ ความเสี่ยง และควบคุมความเสี่ยง เพื่อให้แน่ใจว่าการดำเนินงานของสถาบันเป็นไปตามวัตถุประสงค์ สอดคล้องกับนโยบาย ระเบียบและข้อบังคับของสถาบัน รวมถึงกฎหมายที่บังคับใช้ (Investopedia, 2021)

#### ความสามารถในการทำกำไร (E: Earning and Profitability)

เป็นการวิเคราะห์ความสามารถในการสร้างรายได้และการแข่งขันของสถาบันการเงิน เพื่อให้สามารถรักษาระดับกิจกรรม ขยายกิจการ และคงความสามารถในการแข่งขัน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยประเมินจากความสามารถในการทำกำไรด้วยการวัดการเติบโตของรายได้ ความมั่นคงของกิจการ ค่าเผื่อในการประเมินมูลค่า อัตรากำไรสุทธิ และความสามารถในการใช้สินทรัพย์ หรือส่วนของทุน (Investopedia, 2021) รวมถึงคุณภาพและแหล่งที่มาของกำไร ระดับค่าใช้จ่ายที่สัมพันธ์กับการดำเนินงาน เช่น ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายพนักงาน เป็นต้น (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2558)

#### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (L: Liquidity)

เป็นการวัดความสามารถในการเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนดได้ โดยประเมินจากความพร้อมในการเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด ความสมดุลระหว่างสินทรัพย์สภาพคล่องและภาระผูกพันทางการเงิน และการใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้น (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2558)

#### ความเสี่ยงด้านตลาด (S: Sensitivity to Market Risk)

เป็นการวิเคราะห์ผลกระทบหรือความอ่อนไหวอันเกิดจากความผันผวนด้านราคา ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงด้านอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน และราคาหลักทรัพย์ต่อผลกระทบในทางลบต่อรายได้และเงินกองทุนของสถาบันการเงิน (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2558)

### 2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามตัวแปรที่ใช้ในงานวิจัย

กฤษฎา เสกตระกูล (2553) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio Analysis) เป็นการนำรายการต่าง ๆ ในงบการเงินมาเปรียบเทียบอัตราส่วน เพื่อหาความสัมพันธ์ของรายการสินทรัพย์ หนี้สิน ทุน รายได้ และค่าใช้จ่ายว่าเหมาะสมหรือไม่ ช่วยให้ผู้สามารถประเมินฐานะทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ โดยผู้วิเคราะห์อาจนำอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเปรียบเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา หรือเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นที่เป็นคู่แข่ง หรืออาจเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม จะทำให้ผลการวิเคราะห์มีประสิทธิภาพและชัดเจนยิ่งขึ้น



ทั้งนี้ การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีหลักการแนวคิด และวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์คล้ายกับธุรกิจทั่วไป แต่รายละเอียดการวิเคราะห์จะมีลักษณะที่แตกต่างอย่างชัดเจน เนื่องจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์มีลักษณะเฉพาะที่ต่างจากธุรกิจทั่วไป เช่น แหล่งที่มาของเงินทุนดำเนินงานของสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เกิดจากการรับฝากเงิน และแหล่งใช้ไปของเงินทุนหลักคือการให้สินเชื่อ การวิเคราะห์จึงมีลักษณะที่แตกต่างจากอุตสาหกรรมอื่นๆ แบ่งได้เป็น 5 กลุ่ม ดังนี้

1. อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (Liquidity Ratios) หมายถึง ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ซึ่งรายการที่สำคัญได้แก่เงินฝากที่ถูกค้ำนำมาฝากกับธนาคาร (Deposit) เงินรับฝากนี้ มักจะถูกกระจายไปลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ โดยเฉพาะรายการเงินให้สินเชื่อ (กฤษฎา เสกตระกูล, 2553) อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดด้านสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในงานวิจัยนี้ ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (Loan to Deposit Ratio : LD)

2. อัตราส่วนด้านคุณภาพสินเชื่อ (Loan Asset Quality Ratios) เนื่องจากกิจกรรมหลักในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์มาจากรายการสินเชื่อเป็นหลัก การตรวจสอบคุณภาพสินเชื่อของธนาคารจะทำให้เกิดความมั่นใจในการบริหารงานเพื่อสร้างรายได้และกำไรของธนาคาร (กฤษฎา เสกตระกูล, 2553) อัตราส่วนด้านคุณภาพสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในงานวิจัยนี้ ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (Non-Performing Loans to Total Loans : NPL)

3. อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Management Efficiency Ratios) แสดงความสามารถใช้ทรัพยากรได้อย่างคุ้มค่า ได้ผลตอบแทนตามที่ต้องการ อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน ของธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในงานวิจัยนี้ ได้แก่ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio : CI) และอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (Income to Number of Bank's branches : IB)

4. อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) ใช้วัดความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในงานวิจัยนี้ ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Asset : ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE)

5. อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratios) แสดงถึงความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นของลูกค้าและเจ้าหน้าที่ของธนาคาร (กฤษฎา เสกตระกูล, 2553) อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน ของธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในงานวิจัยนี้ ได้แก่ อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR)

#### ตัวแปรอิสระ

##### 1. อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (Loan to Deposit Ratio : LD)

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก คำนวณจากเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก อัตราส่วนนี้แสดงสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ หากอัตราส่วนนี้เพิ่มสูงขึ้นจากการที่ธนาคารนำเงินรับฝากมาให้สินเชื่อ ก็จะส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์ประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องจนกระทบต่อความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ได้ (พิมพ์ลภษณ์ พัฒนชัย, 2559) สอดคล้องกับงานวิจัยของ Molyneux and Thornton (1992) Supriyono and Herdhayinta (2019) และ Saif-Alyousfi (2020) พบว่าหากธนาคารมีอัตราส่วนดังกล่าวต่ำ กล่าวคือมีสภาพคล่องสูง จะส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง เนื่องจากสินทรัพย์สภาพคล่องจะมีอัตราผลตอบแทนค่อนข้างต่ำ อีกทั้งยังสอดคล้องกับการศึกษาของศิวาพร นามวิชัย (2558) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า อัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีการให้สินเชื่อมากกว่าเงินรับฝาก จึงทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ และงานวิจัยของ รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) ที่พบว่าอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไร กล่าวคือธนาคารสามารถนำสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อหาผลตอบแทนได้เพิ่มขึ้น แต่ผลการศึกษาแตกต่างจากสุภาพร ประเสริฐสิริเจริญ (2551) หทัยรัตน์ อนวัชชกุล (2553) ที่พบว่า อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ รวมถึงงานวิจัยต่างประเทศของ Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) ที่พบว่าอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเช่นกัน

##### 2. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio : CI)

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ คำนวณจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน โดยรายการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายอื่น ขณะที่รายได้จากการดำเนินงาน

ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ รวมถึงรายได้จากการดำเนินงานอื่น อัตราส่วนนี้บอกถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายของธนาคารพาณิชย์ ว่าสามารถควบคุมต้นทุนได้มากน้อยเพียงใด หากอัตราส่วนนี้สูงจะส่งผลให้ธนาคารได้รับกำไรลดลง สอดคล้องกับงานวิจัยของดวงรัตน์ เกียรติหิรัญเลิศ (2551) อัครพนธ์ วงศ์ไตรโพธิ์ (2556) วิกานดา ใจสมุทร (2558) รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) ที่พบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ส่งผลเชิงลบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ โดยหากอัตราส่วนนี้สูงขึ้นจะส่งผลให้ความสามารถทำกำไรลดลง และงานวิจัยต่างประเทศของ Wong,Fong, Wong and Choi (2007) Mathuva (2009) Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) Supriyono and Herdhayinta (2019) พบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ส่งผลเชิงลบต่อความสามารถทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศจีน เกาหลี ประเทศในกลุ่มยุโรป และอินโดนีเซีย ตามลำดับ แต่ขัดแย้งกับงานวิจัยของหทัยรัตน์ อนุวัชชกุล (2553) ที่พบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ส่งผลเชิงบวกต่อความสามารถทำกำไร อาจเป็นเพราะค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายการตลาด ทำให้ศักยภาพการทำงานเพิ่มขึ้นและนักลงทุนเข้าถึงข้อมูลข่าวสารได้ง่ายขึ้น ส่งผลให้ธนาคารสามารถมีรายได้เพิ่มขึ้น กำไรจึงสูงขึ้น

3. อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (Non-Performing Loans to Total Loans : NPL)

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม คำนวณจาก สินเชื่อต่อคุณภาพ หรือสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้สินเชื่อ เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ คือ ลูกหนี้ของธนาคารพาณิชย์ที่ไม่สามารถจะชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในเวลาที่กำหนดเป็นระยะเวลาเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป ทำให้ธนาคารต้องตั้งสำรองเผื่อหนี้ที่สงสัยจะสูญ รวมทั้งทำการเพิ่มทุน เพื่อเป็นการแก้ไขและปรับสถานภาพทางการเงิน หากอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมสูงขึ้น จะทำให้กำไรของธนาคารพาณิชย์ลดลง และยังส่งผลให้ธนาคารต้องมีค่าใช้จ่ายในการดูแลจัดการเพิ่มสูงขึ้นด้วย สอดคล้องกับงานวิจัยของ Saif-Alyousfi (2020) และงานวิจัยในประเทศไทยของ รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) ที่พบว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมส่งผลในเชิงลบต่อความสามารถทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ แต่มีความแตกต่างจากงานวิจัยของศิวพร นามวิชัย (2558) ที่พบว่า เงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ทั้งนี้เพราะธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีการควบคุมคุณภาพการให้สินเชื่อมากขึ้น ทำให้การเกิดสินเชื่อต่อคุณภาพน้อยลง จึงไม่ส่งผล

กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม รวมถึงงานวิจัยของวิกานดา ใจสมุทร (2558) ที่พบว่า สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ไม่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

#### 4. อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR)

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง คำนวณจากเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยที่เงินกองทุน คือ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ธนาคารจัดสรรไว้สำหรับรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการนำเงินรับฝากไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงต่าง ๆ และสินทรัพย์เสี่ยง คือ สินทรัพย์ที่ธนาคารลงทุนโดยใช้เงินรับฝากจากผู้ฝากเงิน แล้วมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนทำให้ไม่สามารถคืนเงินรับฝากให้กับผู้ฝากเงินได้ โดยสินทรัพย์ที่สถาบันการเงินลงทุนแต่ละชนิดนั้น มีความเสี่ยงที่แตกต่างกัน อัตราส่วนนี้แสดงความสามารถในการรองรับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการ บ่งบอกถึงความแข็งแกร่งของธนาคาร หลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุนที่กำกับดูแลโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ได้มีการอ้างอิงจากหลักเกณฑ์ Basel เพื่อให้สถาบันการเงินมีความมั่นคงสามารถรองรับผลขาดทุนที่จะเกิดทั้งในภาวะปกติและภาวะวิกฤตได้ โดยองค์ประกอบของเงินกองทุนแบ่งเป็น เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ ได้แก่ ทุนชำระแล้ว ทุนสำรองตามกฎหมาย กำไรสะสม เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิชนิดไม่สะสมเงินปันผล เป็นต้น ส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 ได้แก่ เงินที่ได้รับจากการออกตราสารแสดงสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น เงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นปกติ เป็นต้น และสินทรัพย์เสี่ยงคำนวณรวมสินทรัพย์เสี่ยงด้านเครดิต สินทรัพย์เสี่ยงด้านตลาด และสินทรัพย์เสี่ยงด้านปฏิบัติการ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2556) ซึ่งทางธนาคารแห่งประเทศไทยมีการทบทวนและปรับปรุงการดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ของ Basel โดยมีการประยุกต์ใช้เพื่อให้เหมาะสมและเข้ากับบริบทของประเทศไทย โดยที่ยังยอมรับได้ในมาตรฐานสากล หากอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีค่าสูง แสดงว่าธนาคารพาณิชย์มีเงินรองรับความเสี่ยงซึ่งอาจจะเกิดขึ้นในภาวะวิกฤตได้ ทำให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ลูกค้าและเจ้าหน้าที่ของธนาคาร ส่งผลให้มีผู้ใช้บริการธนาคารเพิ่มขึ้น และส่งผลให้ความสามารถทำกำไรของธนาคารสูงขึ้น สอดคล้องกับงานวิจัยของภาณุพัฒน์ เรื่องชัยปราโมทย์ (2558) ที่พบว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินกองทุนมีความสัมพันธ์กับปริมาณการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในทิศทางเดียวกัน ซึ่งสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรในรูปแบบของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเช่นกัน รวมถึงงานวิจัยของ Alshatti (2016) Fidanoski, Choudhry, Davidovic and Sergi (2018) Domanovic, Todorovic, and Savovic

(2018) ก็ได้ผลที่สอดคล้องกัน คืออัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ แต่ขัดแย้งกับงานวิจัยของ ดวงรัตน์ เกียรติหิรัญเลิศ (2551) ที่พบว่าแม้ธนาคารขนาดใหญ่ส่วนมากจะมีอัตราส่วนนี้ต่ำ แต่ความสามารถในการทำกำไรยังสูงขึ้น และงานวิจัยของ Supriyono and Heyvon Herdhayinta (2019) ที่พบว่าอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 5. อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (Income to Number of Bank's branches : IB)

อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา คำนวณจากรายได้จากการดำเนินงานต่อจำนวนสาขา บ่งชี้ว่าสาขาสามารถสร้างรายได้ให้ธนาคารมากน้อยเพียงใด ธุรกิจการเงินมีการแข่งขันสูง สาขาของธนาคารพาณิชย์ ที่เปรียบเสมือนช่องทางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ต่างๆของธนาคารพาณิชย์ต้องได้รับการปรับเปลี่ยน เพื่อสร้างความได้เปรียบในตลาด และเพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้า การขยายสาขาหมายถึงต้นทุนที่เพิ่มขึ้น แต่ก็สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้น ได้สอดคล้องกับงานวิจัยของนันทพร บำสันเทียะ (2555) ที่พบว่าอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรสุทธิของธนาคาร หากสาขาสร้างรายได้มากขึ้น ก็จะส่งผลให้กำไรสุทธิของธนาคารเพิ่มขึ้นด้วย

#### ตัวแปรตาม

##### 1. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Asset : ROA)

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย อัตราส่วนนี้ใช้ประเมินการทำกำไรและการบริหารสินทรัพย์ของธนาคารว่ามีประสิทธิภาพมากน้อยเพียงใด สามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนอย่างสมเหตุสมผลหรือไม่ การวิเคราะห์อาจเจาะลึกว่าอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่สูงหรือต่ำนั้น อาจมาจากส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ซึ่งเป็นความแตกต่างจากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อและต้นทุนดอกเบี้ยเงินรับฝาก หากมีค่ามากยิ่งแสดงความสามารถในการทำกำไรสูง นอกจากนี้ยังต้องพิจารณาการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานของธนาคาร โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น ๆ รวมถึงการใช้สินทรัพย์อย่างคุ้มค่าของธนาคารด้วย (กฤษฎา เสกตระกูล, 2553)

##### 2. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE)

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารต่อส่วนของผู้ถือหุ้นธนาคารเฉลี่ย อัตราส่วนนี้ใช้วัดประสิทธิภาพการทำผลตอบแทนคืนผู้ถือหุ้น ซึ่งแสดงผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ เป็นหัวใจสำคัญที่จะใช้คัดกรองหุ้นธนาคาร หากมีค่าสูงก็

สะท้อนการบริหารที่ดีของธนาคารได้มาก การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อาจพิจารณาแยกองค์ประกอบเป็นอัตรากำไรสุทธิเพื่อประเมินประสิทธิภาพการสร้างรายได้ ควบคุมค่าใช้จ่าย อัตราการหมุนของสินทรัพย์ เพื่อประเมินประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ให้เกิดความคุ้มค่า และอัตราส่วนสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อประเมินประสิทธิภาพในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม (กฤษฎา เสกตระกูล, 2557) อย่างไรก็ตามธนาคารเป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนสูง แต่เป็นเงินทุนจากการฝากเงินของประชาชนเป็นหลัก ดังนั้นภาระหนี้จะสูงเป็นปกติ ขณะที่ทุนจดทะเบียนมีไม่มากและเงินกองทุนต่าง ๆ ยังมีธนาคารแห่งประเทศไทยกำกับดูแลกำหนดหลักเกณฑ์ขั้นต่ำไว้ เพื่อให้ไม่กระทบกับเจ้าหนี้ของธนาคารเมื่อเกิดวิกฤตที่ทำให้ธนาคารไม่สามารถชำระหนี้ได้ (กฤษฎา เสกตระกูล, 2558)

## 2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

Said and Tumin (2011) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลการดำเนินงานและอัตราส่วนทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซียและจีน พบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งในประเทศมาเลเซียและจีน และมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะประเทศมาเลเซีย สอดคล้องกับ Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) Garcia and Guerreiro (2016) Simatele, Mishi, and Ngonyama (2018) Supriyono and Herdhayinta (2019) Saif-Alyousfi (2020) ที่ศึกษาธนาคารในกลุ่มประเทศยุโรป โปรตุเกส แอฟริกาใต้ อินโดนีเซีย และเอเชียตามลำดับ ซึ่งได้ผลว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเช่นกัน รวมถึงงานวิจัยของไทย อุทุมพร นิลรัตน์ (2551) จินห์หว่า เชื้อเมืองพาน (2552) นันทพร บำสันเทียะ (2555) อัครพนธ์ วงศ์ไตรโพธิ์ (2556) วิกานดา ใจสมุทร (2558) รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) พบว่า อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้ มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยที่กรณีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้เพิ่มขึ้นจะทำให้ความสามารถในการทำกำไรทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของทุกกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยลดลงทั้งหมด

ในขณะที่งานวิจัยของหทัยรัตน์ อนวัชชกุล (2553) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทยในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญ คือ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้

Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อความสามารถทำกำไรของธนาคารในกลุ่มประเทศยุโรป 27 แห่ง พบว่า ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากส่งผลกระทบต่อความสามารถทำกำไรทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แตกต่างจากงานวิจัยของ Supriyono and Herdhayinta (2019) Saif-Alyousfi (2020) ที่พบว่าอัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงบวกและมีความสำคัญกับความสามารถในการทำกำไรของธนาคารทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในกรณีของ BPD Bank อินโดนีเซีย และธนาคารทั้ง 2,446 แห่งใน 47 ประเทศในเอเชีย ตามลำดับ

นอกจากนี้งานวิจัยในประเทศไทยของศิวาพร นามวิชัย (2558) พบว่า อัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม สอดคล้องกับรุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) พบว่าอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LD) มีความสัมพันธ์ต่อความสามารถทำกำไรในเชิงบวก เนื่องจากการที่ธนาคารสามารถปล่อยสินเชื่อได้เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และทำให้ความสามารถในการทำกำไรของธนาคารเพิ่มสูงขึ้น แต่ขัดแย้งกับสุภาพร ประเสริฐศิริเจริญ (2551) พบว่าอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก (LD) มีผลเชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ทั้งนี้อาจเป็นเพราะในช่วงที่อยู่ในขอบเขตวิจัย ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลง เป็นผลให้การขอสินเชื่อของภาคเอกชนมีการขยายตัวลดลง และปัญหาสินเชื่อค้างหนี้สินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ธนาคารแต่ละแห่งเพิ่ม ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ จึงส่งผลให้ปริมาณเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นไม่มากนัก จึงเป็นเหตุให้สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ รวมถึงหทัยรัตน์ อนวัชชกุล (2553) พบว่าปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทยในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญ คือ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก

Alshatti (2016) ศึกษาปัจจัยที่กำหนดความสามารถในการทำกำไรของธนาคารกรณีศึกษาธนาคารในจอร์แดน 13 แห่ง ระหว่างปีค.ศ.2005 - 2014 ผลการศึกษาพบว่า เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับ Fidanoski, Choudhry, Davidovic and Sergi (2018) Domanovic, Todorovic, and Savovic (2018) พบว่าอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีผลกระทบในเชิงบวกต่ออัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ

ธนาคารใน โครเอเชียและเซอร์เบีย ตามลำดับ และงานวิจัยในประเทศไทยของภาณุพัฒน์ เรื่องชัย ปราโมทย์ (2558) ศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินกองทุนที่มีต่อปริมาณการให้สินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินกองทุนในอดีตของธนาคารพาณิชย์มีความสัมพันธ์กับปริมาณการให้สินเชื่อในงวดถัดไปในทิศทางบวก ซึ่งสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรในรูปแบบของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเช่นกัน แต่ขัดแย้งกับ Supriyono and Herdhayinta (2019) ที่ศึกษาการกำหนดความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร กรณีของ BPD Bank ในอินโดนีเซีย พบว่า อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) มีความสัมพันธ์ในเชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)

Saif-Alyousfi (2020) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร ทั้ง 2,446 แห่ง ใน 47 ประเทศในเอเชีย ในช่วงปีค.ศ.1995 - 2017 ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมส่งผลต่อทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญ เช่นเดียวกับงานวิจัยไทยของรุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและการกำกับดูแลกิจการต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPLGL) มีความสัมพันธ์ต่อความสามารถทำกำไรในเชิงลบเนื่องจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ส่งผลให้กำไรของธนาคารพาณิชย์ลดลง

นันทพร บำสันเทียะ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่โดยศึกษาธนาคารขนาดใหญ่ 4 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกต่อกำไรของธนาคารกรุงเทพและธนาคารไทยพาณิชย์ ได้แก่ อัตราส่วนรายได้รวมต่อจำนวนสาขา

จากการศึกษาผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง สามารถสรุปได้ว่าความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระบางตัวแปร มีผลต่อตัวแปรตามได้ทั้งทางบวกและทางลบ กล่าวคือ แสดงความสัมพันธ์เชิงบวกในงานวิจัยหนึ่ง แต่แสดงความสัมพันธ์เชิงลบในงานวิจัยอื่น จึงเป็นอีกสาเหตุหนึ่งที่ควรศึกษาเพิ่มเติมในบริบทปัจจุบันว่าผลการศึกษามีความสัมพันธ์กันอย่างไร ซึ่งผลการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้อง แสดงทิศทางความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระที่สอดคล้องกับงานวิจัยนี้ดังตารางต่อไปนี้



ตารางที่ 2.1 สรุปงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของธนาคาร

ปัจจัย	งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
	ความสัมพันธ์เชิงบวก	ความสัมพันธ์เชิงลบ
อัตราส่วนเงินให้ สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD)	Molyneux and Thornton (1992) Supriyono and Heyvon Herdhayinta (2019) Saif-Alyousfi (2020) ศิวาพร นามวิชัย (2558) รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561)	Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) สุภาพร ประเสริฐศิริเจริญ (2551) หทัยรัตน์ อนวัชชกุล (2553)
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ต่อรายได้ (CI)	หทัยรัตน์ อนวัชชกุล (2553)	Wong,Fong, Wong and Choi (2007) Mathuva (2009) Said and Tumin (2011) Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) Garcia and Guerreiro (2016) Simatele, Mishi, and Ngonyama (2018) Supriyono and Heyvon Herdhayinta (2019) Saif-Alyousfi (2020) อุทุมพร นิลรัตน์ (2551) จินห์วรา เชื้อเมืองพาน (2552) นันทพร บ้ำสันเทียะ (2555) อักรพนธ์ วงศ์ไทร โพธิ์ (2557) วิกานดา ใจสมุทร (2558) รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561)
อัตราส่วนเงินให้ สินเชื่อต่อคุณภาพ ต่อสินเชื่อรวม (NPL)		Saif-Alyousfi (2020) รุจิรา เสนาภักดิ์ (2561)

### ตารางที่ 2.1 (ต่อ)

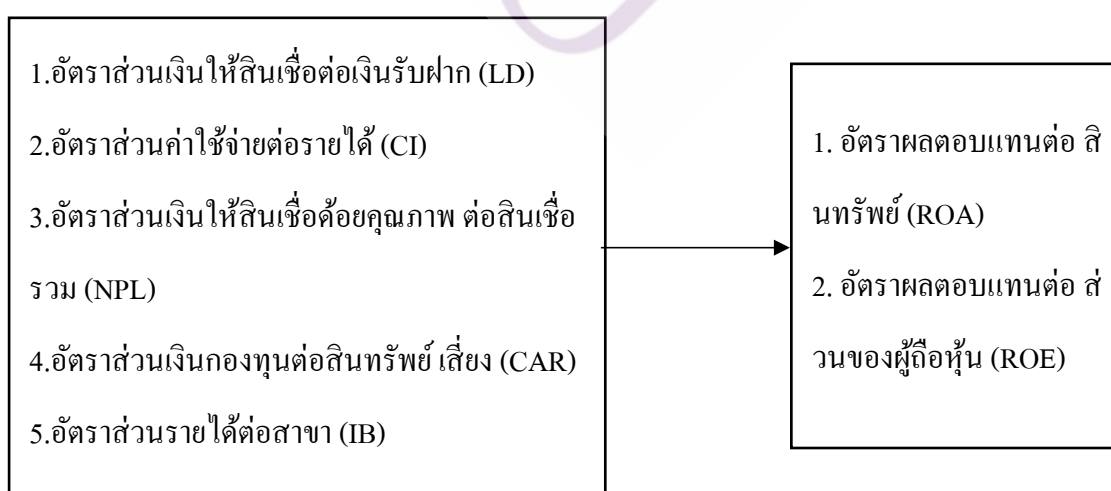
ปัจจัย	งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
	ความสัมพันธ์เชิงบวก	ความสัมพันธ์เชิงลบ
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR)	Alshatti (2016) Fidanoski, Choudhry, Davidovic and Sergi (2018) Domanovic, Todorovic, and Savovic (2018) ภาณุพัฒน์ เรื่องชัยปราโมทย์ (2558)	Supriyono and Heyvon Herdhayinta (2019) ดวงรัตน์ เกียรติหิรัญเลิศ (2551)
อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB)	นันทพร บำสันเทียะ (2555)	

### 2.3 กรอบแนวคิดการวิจัย

การวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินหมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีกรอบแนวคิดการวิจัยดังนี้

**ตัวแปรอิสระ**

**ตัวแปรตาม**



ภาพที่ 2.1 กรอบแนวคิดการวิจัย

## บทที่ 3

### ระเบียบวิธีวิจัย

#### 3.1 ประชากร และกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ศึกษาคือ ธนาคารที่อยู่ในกลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคาร จำนวน 11 ธนาคาร ประกอบด้วย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่ดำเนินงานต่อเนื่องตลอด 7 ปี ระหว่างปี พ.ศ. 2556 – 2562

#### 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูล

เครื่องมือที่ใช้เป็นกระดาศทำการในการเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน วิเคราะห์ความสัมพันธ์และผลกระทบ ซึ่งประกอบด้วยตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ดังนี้

ตัวแปรอิสระ

1. อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD)
2. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI)
3. อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL)
4. อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR)
5. อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB)

ตัวแปรตาม

1. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)
2. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

**ตารางที่ 3.1** กระดาษทำการที่ใช้เก็บข้อมูล

Name	Quarter	Year	Independent variable					Dependent variable	
			LD	CI	NPL	CAR	IB	ROA	ROE

### 3.3 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษานี้ได้รวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี พ.ศ. 2556 – 2562 รายไตรมาสจากงบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี โดยเก็บรวบรวมจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ([www.set.or.th](http://www.set.or.th)) เว็บไซต์สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) ระบบข้อมูลตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนอินเทอร์เน็ต (SETSMART) เว็บไซต์ของธนาคารที่เป็นประชากรในงานวิจัยนี้ และข้อมูลสถิติต่างๆจากเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ([www.bot.or.th](http://www.bot.or.th))

### 3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้วิจัยนำข้อมูลที่ได้เก็บรวบรวมมาทดสอบวิเคราะห์โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS มาวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ด้วยค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) คำนวณวิธี Pearson Correlation ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยทิศทางของความสัมพันธ์พิจารณาจากเครื่องหมาย ค่าบวกหมายถึงตัวแปรคู่ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน หากเป็นค่าลบหมายถึงตัวแปรคู่ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกัน ส่วนขนาดของความสัมพันธ์พิจารณาจากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ซึ่งมีค่าระหว่าง -1 ถึง 1 หากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เข้าใกล้ -1 หรือ 1 แสดงว่าตัวแปรคู่ดังกล่าวมีความสัมพันธ์กันสูง และหากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เข้าใกล้ 0 แสดงว่าตัวแปรมีความสัมพันธ์กันต่ำ ทั้งนี้การพิจารณาระดับความสัมพันธ์ เป็นไปตามที่นักสถิติกำหนดไว้ (Best, 1977 as cited in Angsuchot,

2017, p. 4) และพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระว่าเป็นอิสระต่อกัน ไม่เกิดปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) โดยค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกัน ต้องมีค่าไม่เกิน 0.85 จึงจะไม่มีปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Kline, 2005)

### ตารางที่ 3.2 การแปลความหมายค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของ Best

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์	ระดับความสัมพันธ์
0.81 – 1.00	มีความสัมพันธ์กันในระดับสูง
0.51 – 0.80	มีความสัมพันธ์กันในระดับปานกลาง
0.21 – 0.50	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำ
0.01 – 0.20	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำมาก
0.00	ไม่มีความสัมพันธ์กัน

และวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาความสัมพันธ์และศึกษาตัวแปรอิสระที่ร่วมกันพยากรณ์ตัวแปรตาม โดยทดสอบด้วยวิธีดังต่อไปนี้

#### ปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity)

ค่าสถิติสำหรับการตรวจสอบปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) ประกอบด้วยค่าสถิติสองชนิด ได้แก่ค่าความคลาดเคลื่อนยินยอม (Tolerance) และค่า Variance Inflation Factor (VIF) ทั้งนี้ ค่า Tolerance สามารถคำนวณได้จากสูตร  $Tolerance = 1 - R^2$  เมื่อ  $R^2$  เป็นปริมาณความแปรปรวนในตัวแปรอิสระ ค่า Tolerance มีค่าอยู่ระหว่าง 0 ถึง 1 หากเข้าใกล้ 1 แสดงว่าตัวแปรอิสระดังกล่าวกับตัวแปรอิสระที่เหลือมีความสัมพันธ์กันน้อย ในทางตรงกันข้าม หากเข้าใกล้ 0 แสดงว่าตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันมาก ทั้งนี้ ถ้าค่าต่ำกว่า 0.2 แสดงว่า มีปัญหา Multicollinearity (Menard, 1995) ส่วนค่า Variance Inflation Factor คำนวณจากสูตร  $VIF = 1/Tolerance$  มีค่าอยู่ระหว่าง 1 ถึง  $\infty$  ยิ่งมีค่ามากแสดงว่าตัวแปรอิสระนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระอื่นมาก และจะเกิดปัญหา Multicollinearity ก็ต่อเมื่อ ค่า VIF มีค่าตั้งแต่ 10 ขึ้นไป (Myers, 1990)

#### ปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างค่าความคลาดเคลื่อน (Autocorrelation)

Durbin-Watson ใช้ทดสอบค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม (Autocorrelation) ทั้งนี้ ค่า  $0 \leq Durbin-Watson \leq 4$  โดยถ้ามีค่าอยู่ในช่วง 1.5 ถึง 2.5 แสดงว่าตัว

แปรไม่มีความสัมพันธ์หรือเป็นอิสระต่อกัน แต่หากเข้าใกล้ 0 แสดงว่าตัวแปรมีความสัมพันธ์เชิงบวก และหากค่าเข้าใกล้ 4 แสดงว่าตัวแปรมีความสัมพันธ์เชิงลบ (อโนทัย ตรีวานิช, 2553)

อย่างไรก็ตามแม้ว่าค่า Durbin-Watson ควรอยู่ระหว่าง 1.5 – 2.5 แต่การศึกษาของ Field (2009) พบว่าหากค่า Durbin-Watson มีค่าต่ำกว่า 1 หรือมากกว่า 3 จึงจะสามารถชี้ชัดได้ว่ามีปัญหา Autocorrelation ชัดเจน

### การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ

R Square ( $R^2$ ) คือค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจพหุคูณ ใช้วัดอิทธิพลของตัวแปรอิสระทั้งหมดต่อตัวแปรตามว่ามีอิทธิพลอยู่ร้อยละ  $R^2 \times 100$  ส่วนที่เหลือแสดงถึงอิทธิพลจากตัวแปรอื่นที่ไม่ได้นำมาวิเคราะห์ หาก  $R^2$  มีค่าเข้าใกล้ 1 แสดงว่าตัวแปรอิสระทั้งหมดนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามสูง หาก  $R^2$  มีค่าใกล้ 0 แสดงว่าตัวแปรอิสระชุดนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามต่ำ โดยอาจดู Adjusted R Square ซึ่งเป็นค่า R Square ที่ปรับแล้ว

F test แสดงค่าสถิติในการทดสอบว่าตัวแปรอิสระในสมการสามารถร่วมกันพยากรณ์ตัวแปรตามได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติหรือไม่ โดยระดับนัยสำคัญ (ค่า Sig.) จะต้องไม่เกิน 0.05 ถ้าหากค่า Sig. เกิน 0.05 จะถือว่าตัวแปรอิสระทั้งหมดไม่สามารถร่วมกันพยากรณ์ตัวแปรตามได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมาตรฐาน (Standardized Coefficient : Beta) นำมาสร้างสมการพยากรณ์ในการทดสอบสมมติฐาน โดยระดับนัยสำคัญ (ค่า Sig.) ของแต่ละตัวแปรอิสระแต่ละตัวจะต้องไม่เกิน 0.05 ถ้าหากค่า Sig. เกิน 0.05 จะถือว่าตัวแปรอิสระตัวนั้นไม่มีผลต่อตัวแปรตามอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ค่านี้สามารถแสดงอิทธิพลของตัวแปรอิสระต่อตัวแปรตาม หากตัวแปรอิสระใดมีค่าสูง (โดยไม่พิจารณาเครื่องหมาย ซึ่งแสดงเพียงทิศทาง) แสดงว่าตัวแปรอิสระนั้นมีอิทธิพลต่อตัวแปรตามมาก

นำข้อมูลที่ได้มาสร้างสมการถดถอย ดังนี้

$$Y = a + B_1LD_t + B_2CI_t + B_3NPL_t + B_4CAR_t + B_5IB_t + e_t$$

โดยที่

Y = ตัวแปรตาม ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)  
และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE)

- a = ค่าคงที่ เมื่อกำหนดให้ตัวแปรอิสระ เท่ากับ 0
- $B_1$ - $B_5$  = ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรตาม เมื่อตัวแปรอิสระเปลี่ยนไป 1 หน่วย โดยที่ตัวแปรอิสระอื่นคงที่
- $e_t$  = ค่าความคลาดเคลื่อน ณ ช่วงเวลาที่ t
- LD = อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก
- CI = อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้
- NPL = อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม
- CAR = อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง
- IB = อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา

## บทที่ 4

### ผลการศึกษา

งานวิจัยนี้ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงิน  
หมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลราย  
ไตรมาสตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 – 2562 และนำข้อมูลที่ได้มาทำการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงสถิติ ดังนี้

4.1 การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis)

4.2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

#### 4.1 การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis)

การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Independence Variable) และตัวแปรตาม (Dependence Variable) ว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันมากน้อยเพียงใด หาก ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์นี้มีค่าใกล้ -1 หมายความว่าตัวแปรทั้งสองตัวมีความสัมพันธ์กันอย่างมากในทิศทางตรงกันข้าม แต่ถ้าหากมีค่าใกล้ 1 หมายความว่าตัวแปรทั้งสองตัวมีความสัมพันธ์กันมากในทิศทางเดียวกัน และถ้าหากมีค่าเป็น 0 หมายความว่าตัวแปรทั้งสองไม่มีความสัมพันธ์ต่อกัน สำหรับงานวิจัยนี้มีตัวแปรอิสระ 5 ตัวแปร คือ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (Loan to Deposit Ratio : LD) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio : CI) อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อสินเชื่อบริการต่อสินเชื่อบริการรวม (Non-Performing Loans to Total Loans : NPL) อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (Income to Number of Bank's branches : IB) และตัวแปรตาม 2 ตัวแปร ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Asset : ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) ซึ่งผลการศึกษามีดังนี้



ตารางที่ 4.1 ผลการวัดค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Pearson Correlation)

Variables	LD	CI	NPL	CAR	IB	ROA	ROE
Mean	104.74	46.61	2.92	16.41	27.69	0.31	2.76
S.D.	17.38	9.67	1.09	2.30	15.69	0.19	1.63
LD	1						
CI	.113*	1					
NPL	.384**	.265**	1				
CAR	.010	-.050	.024	1			
IB	.667**	-.218**	.266**	.220**	1		
ROA	.126*	-.595**	-.058	.139*	.466**	1	
ROE	-.009	-.645**	-.261**	-.027	.369**	.881**	1

หมายเหตุ. \* หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

\*\* หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4.1 พบว่า ตัวแปรอิสระทุกตัวมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ที่สัมพันธ์กันเอง อยู่ระหว่าง 0.010 - 0.667 ซึ่งไม่พบว่ามีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระคู่ใดที่เกิน 0.85 ดังนั้น จึงไม่เกิดปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) นอกจากนี้ พบว่า ตัวแปรอิสระและตัวแปรตามที่มีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 12.6 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผันตรงในระดับต่ำมาก

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 13.9 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผันตรงในระดับต่ำมาก

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 59.5 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผกผันในระดับปานกลาง

อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 46.6 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผันตรงในระดับต่ำ

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 64.5 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผกผันในระดับปานกลาง

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 26.1 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผกผันในระดับต่ำ

อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมีความสัมพันธ์กันร้อยละ 36.9 นั่นคือ เป็นความสัมพันธ์แบบแปรผันตรงในระดับต่ำ

จากการวิเคราะห์ข้อมูลตามตารางที่ 4.1 สามารถสรุปได้ว่าอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) แต่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) นั้นมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับทั้งสองตัวแปรตาม ส่วนอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่านั้น และอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เท่านั้น

อย่างไรก็ตามการวิเคราะห์ด้วยวิธีนี้สามารถบอกได้เพียงทิศทางและระดับความสัมพันธ์เท่านั้น เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของข้อมูลที่จะนำไปใช้ในการวิเคราะห์สมการเชิงเส้นแล้ว จึงต้องมีการทดสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) ความสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างค่าความคลาดเคลื่อน (Autocorrelation) และวิเคราะห์การถดถอยเพื่อประเมินค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม โดยได้ทดสอบในขั้นตอนวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

#### 4.2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

วิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ เพื่อหาความสัมพันธ์และศึกษาตัวแปรอิสระที่ร่วมกันพยากรณ์ตัวแปรตามได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยผลการทดสอบความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินหมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปีพ.ศ. 2556 - 2562 มีดังนี้

**ตารางที่ 4.2** ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ เมื่อตัวแปรตามคือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	.704	.089		7.916	.000		
LD	-.001	.001	-.099	-1.598	.111	.449	2.225
CI	-.010	.001	-.490	-10.330	.000	.769	1.301
NPL	-.001	.008	-.003	-.063	.950	.790	1.265
CAR	.002	.004	.023	.527	.598	.913	1.096
IB	.005	.001	.421	6.585	.000	.423	2.367
Dependent Variable: ROA							
R <sup>2</sup>				.478			
Adjust R <sup>2</sup>				.470			
Std. Error of the Estimate				.14057			
F				55.367			
Sig F				.000			
Durbin-Watson				1.182			

**ตารางที่ 4.3** ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ เมื่อตัวแปรตามคือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	9.684	.705		13.740	.000		
LD	-.019	.005	-.207	-3.560	.000	.449	2.225
CI	-.080	.008	-.476	-10.684	.000	.769	1.301
NPL	-.270	.066	-.180	-4.098	.000	.790	1.265
CAR	-.107	.029	-.151	-3.688	.000	.913	1.096
IB	.050	.006	.485	8.063	.000	.423	2.367
Dependent Variable: ROE							
R <sup>2</sup>				.539			
Adjust R <sup>2</sup>				.531			
Std. Error of the Estimate				1.11470			
F				70.593			
Sig F				.000			
Durbin-Watson				1.285			

เมื่อพิจารณาปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) จากตารางที่ 4.2 และตารางที่ 4.3 พบว่าค่า Tolerance ทั้งหมด มีค่าสูงกว่า 0.2 และค่า VIF ทั้งหมดมีค่าต่ำกว่า 10 แสดงว่าไม่มีปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ

ปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างค่าความคลาดเคลื่อน (Autocorrelation) จากตารางที่ 4.2 พบว่าค่า Durbin-Watson มีค่า 1.182 และตารางที่ 4.3 ค่า Durbin-Watson มีค่า 1.285 ซึ่งจากการศึกษาของ Field (2009) ค่าที่ได้จากการทดสอบสูงกว่า 1 จึงไม่มีปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างค่าความคลาดเคลื่อน

จากตารางที่ 4.2 พบว่าสถิติ F-test ดูจากค่า Sig. เท่ากับ 0.00 มีค่าน้อยกว่า 0.05 แสดงว่าตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวมีความสัมพันธ์เชิงเส้นกับตัวแปรตาม และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ค่า Adjusted R Square มีค่าร้อยละ 47.0 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ นั่นคือตัวแปรอิสระทั้งหมดสามารถร่วมกันพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ได้ร้อยละ 47.0 ส่วนอีกร้อยละ 53.0 เป็นอิทธิพลจากตัวแปรอื่นที่ไม่ได้นำมาวิเคราะห์ ส่วนตัวแปรอิสระที่มีค่า Sig. ต่ำกว่า 0.05 นั่นคือมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยมีระดับความสัมพันธ์เท่ากับค่า Standardized Coefficients ได้แก่ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) ที่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีระดับความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 49.0 ส่วนอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีระดับความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 42.1 ส่วนตัวแปรอิสระที่เหลือมีความสัมพันธ์อย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

จากตารางที่ 4.3 พบว่าสถิติ F-test ดูจากค่า Sig. เท่ากับ 0.00 มีค่าน้อยกว่า 0.05 แสดงว่าตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวมีความสัมพันธ์เชิงเส้นกับตัวแปรตาม และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ค่า Adjusted R Square มีค่าร้อยละ 53.1 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ นั่นคือตัวแปรทั้งหมดสามารถร่วมกันพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ร้อยละ 53.1 ส่วนอีกร้อยละ 46.9 เป็นอิทธิพลจากตัวแปรอื่นที่ไม่ได้นำมาวิเคราะห์ ส่วนตัวแปรอิสระที่มีค่า Sig. ต่ำกว่า 0.05 นั่นคือมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีระดับความสัมพันธ์เท่ากับค่า Standardized Coefficients ซึ่งพบว่าตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ได้แก่ อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) โดยมีระดับความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 48.5 ส่วนตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) โดยมีระดับความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 20.7 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) โดยมีระดับความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 47.6 อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL) โดยมีระดับความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 18.0 และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) คิดเป็นร้อยละ 15.1 เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ยกเว้นอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ที่มีทิศทางความสัมพันธ์แตกต่างจากสมมติฐานที่ตั้งไว้

จากการวิเคราะห์ข้อมูลข้างต้น ทำให้สามารถสรุปผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังตารางต่อไปนี้

**ตารางที่ 4.4** สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน		ผลการทดสอบ	ทิศทางความสัมพันธ์
H <sub>1</sub>	อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ปฏิเสธ	*ไม่มีความสัมพันธ์
H <sub>2</sub>	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ยอมรับ	เชิงลบ
H <sub>3</sub>	อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ปฏิเสธ	*ไม่มีความสัมพันธ์
H <sub>4</sub>	อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ปฏิเสธ	*ไม่มีความสัมพันธ์
H <sub>5</sub>	อัตราส่วนรายได้ต่อสาขามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ยอมรับ	เชิงบวก
H <sub>6</sub>	อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ปฏิเสธ	เชิงลบ
H <sub>7</sub>	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ยอมรับ	เชิงลบ
H <sub>8</sub>	อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ยอมรับ	เชิงลบ
H <sub>9</sub>	อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ปฏิเสธ	เชิงลบ
H <sub>10</sub>	อัตราส่วนรายได้ต่อสาขามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ยอมรับ	เชิงบวก

**หมายเหตุ.** \* หมายถึง ตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามอย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงตีความได้ว่าตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์ต่อตัวแปรตาม

## บทที่ 5

### บทสรุปและข้อเสนอแนะ

#### 5.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินหมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อศึกษาและวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่กำหนดและผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินหมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทศวรรษปฏิวัติประเทศไทย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปีพ.ศ. 2556 – 2562 ประชากรที่ใช้ศึกษาคือ ธนาคารที่อยู่ในกลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคาร จำนวน 11 ธนาคาร รวมกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 308 ข้อมูล สำหรับตัวแปรที่ได้นำมาศึกษาประกอบด้วย ตัวแปรอิสระ ได้แก่ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อสินเชื่อบริการต่อลูกค้า (NPL) อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) และอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) ส่วนตัวแปรตาม ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) การศึกษานี้ใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณทดสอบสมมติฐานการวิจัยโดยใช้การวิเคราะห์ 2 วิธี คือการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson Correlation Coefficient) และการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากสาขาทำรายได้เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรเพิ่มตาม ส่งผลให้ผลตอบแทนจากการดำเนินงานในรูปแบบอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นด้วย ในทางตรงกันข้าม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จากการที่ธนาคารมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ทำให้กำไรลดลง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนดังกล่าวลดลงด้วย ขณะที่อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก อัตราส่วนเงินให้

สินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่รวม และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่านั้น

## 5.2 อภิปรายผลการศึกษา

จากการศึกษาปัจจัยมีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินหมวดธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า

5.2.1 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 49.0 และร้อยละ 47.6 เป็นไปตามสมมติฐาน  $H_2$  และ  $H_7$  ตามลำดับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารงานที่สูงขึ้น ส่งผลให้กำไรของธนาคารลดลง สอดคล้องกับงานวิจัยของอุทุมพร นิลรัตน์ (2551) จินห์วรา เชื้อเมืองพาน (2552) อัครพนธ์ วงศ์ไตรโพธิ์ (2556) วิกานดา ใจสมุทร (2558) รุจิรา เสนากักดี (2561) ที่พบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ โดยหากอัตราส่วนนี้สูงขึ้นจะส่งผลให้ความสามารถทำกำไรลดลง รวมถึงสอดคล้องกับผลการวิจัยต่างประเทศของ Said and Tumin (2011) Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) Garcia and Guerreiro (2016) Simatele, Mishi, and Ngonyama (2018) Supriyono and Heyvon Herdhayinta (2019) Saif-Alyousfi (2020) ที่พบว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ส่งผลเชิงลบต่อความสามารถทำกำไรของธนาคารพาณิชย์

5.2.2 อัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 42.1 และร้อยละ 48.5 เป็นไปตามสมมติฐาน  $H_5$  และ  $H_{10}$  ตามลำดับ เนื่องจากสาขาที่มีประสิทธิภาพการดำเนินงานสูง สามารถสร้างรายได้ต่อสาขาเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้กำไรของธนาคารสูงขึ้น สอดคล้องกับงานวิจัยของของนันทพร บ้ำสันเทียะ (2555) ที่พบว่าอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรสุทธิของธนาคาร

5.2.3 อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 20.7 ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน  $H_6$  เนื่องจากในช่วงเวลาที่ศึกษาพบว่า ธนาคารลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลง ทำให้ลดแรงจูงใจของประชาชนในการนำเงินมาฝากออมไว้กับธนาคาร รวมถึงอัตราเงินเพื่อที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ราคาสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นในทุก ๆ ปี และประชาชนมีแนวโน้มที่จะ



วางแผนการเงินด้วยการลงทุนในตลาดหุ้น อสังหาริมทรัพย์ พันธบัตรรัฐบาล หรือลงทุนในรูปแบบอื่น ๆ ถึงแม้ธนาคารจะพยายามสร้างนโยบายเพื่อรักษาระดับเงินรับฝากแต่ก็ยังทรงตัว นอกจากนี้ธนาคารยังใช้แหล่งเงินทุนจากหุ้นกู้และแหล่งอื่น ๆ เพื่อนำมาให้สินเชื่อ อีกทั้งธนาคารยังได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ด้วย ทำให้ภาระหนี้สินของภาคธุรกิจบรรเทาลง งบกำไรขาดทุนให้มากู้สินเชื่อเพิ่มขึ้น ด้วยเหตุนี้จึงสะท้อนว่าการที่ธนาคารปรับลดอัตราดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อลง แทนที่จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อซึ่งทำให้ธนาคารมีกำไรเพิ่มขึ้น และใช้แหล่งเงินทุนอื่น ๆ นอกจากเงินรับฝาก ทำให้ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากสูง แต่อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของสุภาพร ประเสริฐศิริเจริญ (2551) หทัยรัตน์ อนวัชชกุล (2553) พบว่าสัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (LD) สัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับความสามารถในการทำกำไร เหตุจากช่วงเวลาที่อยู่ในขอบเขตวิจัยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากมีผลตอบแทนต่ำ ธนาคารจึงกู้ยืมเงินจากแหล่งเงินทุนอื่นๆ เพื่อนำมาให้สินเชื่อ และจากการที่ต้องจ่ายคืนเจ้าหนี้ตามกำหนดเวลา ทำให้รายได้จากส่วนต่างดอกเบี้ยลดลง ทำให้กำไรของธนาคารลดลง และสอดคล้องกับงานวิจัยต่างประเทศของ Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) ซึ่งพบว่าธนาคารที่ให้สินเชื่อมากขึ้น แต่ไม่สามารถระดมเงินรับฝากได้เพิ่มขึ้น จะมีประสิทธิภาพผลการดำเนินงานลดลง ส่งผลต่อเนื้อให้กำไรของธนาคารลดลงตาม

5.2.4 อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 18.0 เป็นไปตามสมมติฐาน  $H_8$  เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน ทำให้สินเชื่อต่อคุณภาพเพิ่มขึ้นจากปัญหาหนี้ครัวเรือนและธุรกิจที่ฐานะการเงินไม่อยู่ในเกณฑ์ดี ส่งผลให้รายได้ลดลงและยังต้องกันเงินสำรองสำหรับลูกหนี้ในส่วนดังกล่าว กำไรของธนาคารจึงลดลง สอดคล้องกับงานวิจัยของรุจิรา เสนาภักดิ์ (2561) ที่พบว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม ส่งผลต่อรายได้ดอกเบี้ยของธนาคาร ซึ่งส่งผลเชิงลบโดยตรงต่อความสามารถทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ และงานวิจัยของ Petria, Capraru, and Ihnatov (2015) Saif-Alyousfi (2020) พบว่าสินเชื่อต่อคุณภาพมาจากการที่ธนาคารคิดอัตราดอกเบี้ยสูง ทำให้ลูกหนี้ไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ได้ ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร

5.2.5 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์คิดเป็นร้อยละ 15.1 ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน  $H_9$  เนื่องจากธนาคารต้องดำรงเงินกองทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์

การกำกับดูแลเงินกองทุนตามแนวทาง Basel ของธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต หากธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูง ก็จะแสดงถึงความมั่นคงในการรองรับความเสียหายได้ แต่อย่างไรก็ตามการที่มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูงอาจส่งผลเสียจากการที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ เช่น ทุนชำระแล้ว ทุนสำรองตามกฎหมาย กำไรสะสม เป็นต้น หากมีค่ามากก็จะส่งผลให้อัตรผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ลดลง และเงินกองทุนชั้นที่ 2 เช่น เงินที่ได้รับจากการออกตราสารแสดงสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน เงินสำรองทั่วไป เป็นต้น หากมีค่าสูง ก็จะเพิ่มภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของธนาคาร ส่งผลให้กำไรลดลง สอดคล้องกับงานวิจัยของดวงรัตน์ เกียรติหิรัญเลิศ (2551) ที่พบว่าแม้ธนาคารขนาดใหญ่ส่วนมากจะมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงต่ำ แต่ธนาคารยังมีความสามารถในการทำกำไรสูง เช่นเดียวกับ Supriyono and Herdhayinta (2019)

หากธนาคารต้องการเพิ่มอัตรผลตอบแทนจากการดำเนินงาน ควรเน้นให้ความสำคัญกับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CI) และอัตราส่วนรายได้ต่อสาขา (IB) ซึ่งเป็นอัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลง ตัดทอนค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น และมุ่งพัฒนาประสิทธิภาพการบริหารงานของสาขาเพื่อให้สามารถทำรายได้เพิ่มขึ้น

### 5.3 ข้อจำกัดของงานวิจัย

จากการศึกษาพบว่ามีอีกหลายปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของธนาคาร ทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กร นอกเหนือจากตัวแปรที่ใช้ในงานวิจัยนี้ รวมถึงกลุ่มตัวอย่างที่ศึกษามีเพียงธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคารเท่านั้น ซึ่งมีจำนวนเพียง 11 ธนาคาร ไม่ได้ครอบคลุมธนาคารสาขาของธนาคารต่างประเทศ หรือธนาคารของภาครัฐ

### 5.4 ประโยชน์และข้อเสนอแนะ

#### 5.4.1 ประโยชน์ที่ได้รับจากงานวิจัย

นักลงทุนสามารถนำผลการศึกษาไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร ทั้งนี้ควรพิจารณาข้อมูลด้านอื่นๆ นอกเหนือจากในงานวิจัยนี้ เพื่อให้การตัดสินใจมีความถูกต้องแม่นยำมากขึ้น

ธนาคารพาณิชย์ควรพิจารณาและให้ความสำคัญกับอัตราส่วนด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เพื่อเพิ่มผลกำไรให้กับธนาคาร สร้างภาพลักษณ์ที่ดี และเป็นการดึงดูดนักลงทุนให้เข้ามาลงทุนกับธนาคารด้วย

#### 5.4.2 ข้อเสนอแนะสำหรับงานวิจัยในอนาคต

ประชากรที่ใช้ศึกษาคือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดธนาคาร จำนวน 11 ธนาคาร ระหว่างปี พ.ศ. 2556 – 2562 เท่านั้น งานวิจัยในอนาคตอาจขยายขอบเขตของระยะเวลาให้มากขึ้น

ปัจจัยที่ศึกษาครั้งนี้มีจำนวน 5 ปัจจัย ในการศึกษาครั้งต่อไปอาจปรับปรุงโดยการเพิ่มปัจจัยทั้งที่เป็นอัตราส่วนทางการเงิน หรือปัจจัยอื่น เช่น GDP ขนาดของธนาคาร สถานการณ์ทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ เป็นต้น



**บรรณานุกรม**

## บรรณานุกรม

### ภาษาไทย

กฤษฎา เสกตระกูล. (2553). *การวิเคราะห์งบการเงินธนาคารพาณิชย์(2)*. สืบค้น 5 กุมภาพันธ์ 2564, จาก

<http://202.28.25.105/e-learning/courses/702354/document/kaarwiekhraaahngbkaarenginthnaakhaarphaanichy2.pdf?cidReq=702354>

กฤษฎา เสกตระกูล. (2557). *ROE: Ratio อันดับ 1 ในดวงใจในการวิเคราะห์หุ้น*. สืบค้น 5 กุมภาพันธ์ 2564, จาก

<https://www.set.or.th/set/education/knowledgedetail.do?contentId=578&type=article>

กฤษฎา เสกตระกูล. (2558). *หุ้น Best-in-class ใน SET และ mai (6)*. สืบค้น 5 กุมภาพันธ์ 2564, จาก

[https://www.set.or.th/dat/vdoArticle/attachFile/AttachFile\\_1448511446857.pdf](https://www.set.or.th/dat/vdoArticle/attachFile/AttachFile_1448511446857.pdf)

จิณห์วรา เชื้อเมืองพาน. (2552). *ความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ]. มหาวิทยาลัยรามคำแหง. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>

ดวงรัตน์ เกียรติศิริกุลเลิศ. (2551). *ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินระหว่าง พ.ศ. 2546 ถึง พ.ศ. 2550* [สารนิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ]. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2556). *ภาพรวมหลักเกณฑ์การกำกับดูแลเงินกองทุนธนาคารพาณิชย์*. สืบค้น 28 มกราคม 2564, จาก [https://www.bot.or.th/Thai/FinancialInstitutions/Highlights/Basel3\\_VDO/printA2.pdf](https://www.bot.or.th/Thai/FinancialInstitutions/Highlights/Basel3_VDO/printA2.pdf)

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2558). *Financial Soundness Indicators กรอบการจัดทำและการประยุกต์ใช้*. สืบค้น 4 กุมภาพันธ์ 2564, จาก [https://www.bot.or.th/Thai/Statistics/Articles/Doc\\_Lib\\_statisticsHorizon/FSIs.pdf](https://www.bot.or.th/Thai/Statistics/Articles/Doc_Lib_statisticsHorizon/FSIs.pdf)

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2563). *ผลการดำเนินงานของระบบธนาคารพาณิชย์ ปี 2562*. สืบค้น 28 มกราคม 2564, จาก <https://www.bot.or.th/Thai/PressandSpeeches/Press/2020/Pages/n0863.aspx>

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2563). *รายงานการประเมินเสถียรภาพระบบการเงินไทย 2562*. สืบค้น 28 มกราคม 2564, จาก <https://www.bot.or.th/Thai/FinancialInstitutions/Publications/>

DocLib\_FSR/FSR2019.pdf

- นันทพร บ้ำสันเทียะ. (2555). *ปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.  
<https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- พิมพ์ลักษณ์ พัฒนชัย. (2559). *ปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยกรุงเทพ. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- ภาณุพัฒน์ เรืองชัยปราโมทย์. (2558). *ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินกองทุนที่มีต่อปริมาณการให้สินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- รุจิราเสนาภักดิ์. (2561). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและการกำกับดูแลกิจการต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- วเรศ อุปาดิก. (2544). *เศรษฐศาสตร์การเงินและการธนาคาร (พิมพ์ครั้งที่ 5)*. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- วิกานดา ใจสมุทร. (2558). *อิทธิพลของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยกรุงเทพ. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- ศิวาพร นามวิชัย. (2558). *ปัจจัยที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยราชภัฏอุดรธานี. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- สุภาพร ประเสริฐศิริเจริญ. (2551). *การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโท]. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>
- สุกมาส อังสุโชติ. (2560). *เทคนิควิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร*. สืบค้น 30 มกราคม 2564, จาก

<https://www.stou.ac.th/offices/ore/info/cae/uploads/pdf/636366560441132172.pdf>

หทัยรัตน์ อนวัชชกุล. (2553). *ปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ]. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>

อโนทัยศรี วานิช. (2553). *คู่มือการใช้โปรแกรม SPSS for Windows*. ขอนแก่น: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยขอนแก่น.  
 อัครพนธ์ วงศ์ไตรโพธิ์. (2556). *ผลกระทบของการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย* [สารนิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ]. สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>

อุทุมพร นิลรัตน์. (2551). *การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)* [สารนิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ]. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย. <https://tdc.thailis.or.th/tdc/basic.php>

## ภาษาต่างประเทศ

Alshatti, A. S. (2016). *Determinants of banks' profitability – the case of Jordan*. Retrieved from

<https://www.proquest.com/>

Domanovic, V., Todorovic, V., & Savovic, S. (2018). *Internal factors of bank profitability in the republic of Serbia*. Retrieved from <https://www.proquest.com/>

Fidasoski, F., Choudhry, M., Davidovic, M., & Sergi, B. S. (2018). *What does affect profitability of banks in Croatia?*. Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/>

Field, A.. (2009). *Discovering Statistics Using SPSS , 3rd Edition*. London: Sage Publications Ltd.,.

Garcia, M. T. M., & Guerreiro, J. P. S. M. (2016). *Internal and external determinants of banks' profitability The Portuguese case*. Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/>

Investopedia. (2021). *CAMELS Rating System*. Retrieved June 13, 2021, from

<https://www.investopedia.com/terms/c/camelrating.asp>

- Kline, R. B. (2005). *Principles and practice of structural equation modeling. 2nd ed.* New York: Guilford.
- Mathuva, D. (2009). *Capital Adequacy, Cost Income Ratio and the Performance of Commercial Banks: The Kenyan Scenario.* Retrieved from <https://www.researchgate.net/>
- Menard, S. (1995). *Applied logistic regression analysis.* Thousand Oaks: Department of Social Sciences, Sage University.
- Molyneux, P., & Thornton, J. (1992). *Determinants of European bank profitability: A Note.* Retrieved from <https://www.proquest.com/>
- Myers, R. (1990). *Classical and modern regression with applications (2nd ed.).* Boston: Duxbury.
- Petria, N., Capraru, B., & Ihnatov, I. (2015). *Determinants of banks' profitability: evidence from EU 27 banking systems.* Retrieved from <https://www.researchgate.net/>
- Said, R. M., & Tumin, M. H. (2011). *Performance and Financial Ratios of Commercial Banks in Malaysia and China.* Retrieved from <https://www.researchgate.net/>
- Saif-Alyousfi, A. Y. H. (2020). *Determinants of bank profitability: evidence from 47 Asian countries.* Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/>
- Simatele, M., Mishi, S., & Ngonyama, N. (2018). *Structure and profitability in the banking sector.* Retrieved from <https://www.proquest.com/>
- Supriyono, R. A., & Herdhayinta, H. (2019). *Determinants of bank profitability: The case of the regional development bank (BPD bank) in Indonesia.* Retrieved from <https://www.proquest.com/>
- Wong, J., Fong, T., Wong, E., & Choi, K.F. (2007). *Determinants of the performance of banks in Hong Kong.* Retrieved from <https://www.researchgate.net/>





**ภาคผนวก**

ภาคผนวก ก  
ตารางเก็บข้อมูล



**ตารางเก็บข้อมูล**

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
BAY	Q1	56	103.50	63.07	1.81	16.56	12.96	0.16	1.71
BAY	Q2	56	101.60	47.75	1.85	17.02	15.53	0.24	2.51
BAY	Q3	56	103.82	49.91	1.78	16.86	15.99	0.39	4.06
BAY	Q4	56	106.99	79.15	1.68	14.68	10.97	(0.01)	(0.08)
BAY	Q1	57	105.27	65.99	1.86	14.44	13.02	0.13	1.45
BAY	Q2	57	104.45	29.19	1.81	14.24	29.64	1.04	10.75
BAY	Q3	57	105.40	59.66	2.11	14.91	14.77	0.15	1.49
BAY	Q4	57	105.50	56.56	1.73	14.69	16.13	0.19	1.97
BAY	Q1	58	111.02	56.91	1.53	15.06	18.23	0.13	1.29
BAY	Q2	58	113.72	57.93	1.53	13.76	18.15	0.13	1.26
BAY	Q3	58	113.13	39.17	1.69	14.30	26.98	0.48	4.73
BAY	Q4	58	115.16	54.62	1.60	13.63	19.56	0.17	1.64
BAY	Q1	59	116.63	44.74	1.69	13.49	24.41	0.31	3.02
BAY	Q2	59	118.68	52.64	1.65	13.78	21.20	0.17	1.71
BAY	Q3	59	119.86	50.28	1.67	14.78	22.88	0.21	2.13
BAY	Q4	59	121.07	51.92	1.84	14.16	22.84	0.22	2.25
BAY	Q1	60	117.42	48.05	1.99	14.40	25.01	0.28	2.73
BAY	Q2	60	117.32	55.23	1.92	15.96	21.17	0.14	1.40
BAY	Q3	60	114.93	52.82	1.85	17.09	22.01	0.14	1.36
BAY	Q4	60	108.10	55.48	1.78	15.65	22.88	0.14	1.46
BAY	Q1	61	104.30	51.65	1.73	15.61	23.37	0.12	1.35
BAY	Q2	61	109.56	39.78	1.82	14.95	30.91	0.40	4.21
BAY	Q3	61	110.04	48.25	1.92	15.50	25.65	0.22	2.31
BAY	Q4	61	108.97	55.02	1.87	15.13	23.24	0.13	1.38
BAY	Q1	62	107.59	41.66	1.81	14.91	32.26	0.35	3.68
BAY	Q2	62	108.41	45.50	1.81	15.88	26.59	0.22	2.36
BAY	Q3	62	109.75	48.70	1.87	16.46	25.85	0.19	1.95

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
BAY	Q4	62	106.61	48.60	1.84	16.56	26.13	0.16	1.63
BBL	Q1	56	87.40	41.12	2.34	16.74	20.51	0.37	3.12
BBL	Q2	56	89.63	32.29	2.39	16.43	21.71	0.41	3.50
BBL	Q3	56	90.59	42.11	2.46	17.61	19.89	0.35	2.98
BBL	Q4	56	91.18	47.91	2.18	16.92	18.76	0.29	2.48
BBL	Q1	57	91.00	40.77	2.23	16.81	19.57	0.35	2.93
BBL	Q2	57	93.48	45.04	2.34	17.18	20.63	0.34	2.77
BBL	Q3	57	91.17	40.08	2.31	18.26	21.95	0.36	2.91
BBL	Q4	57	86.85	50.77	2.15	17.56	19.48	0.32	2.59
BBL	Q1	58	83.73	40.86	2.18	17.52	20.25	0.32	2.69
BBL	Q2	58	84.13	46.65	2.46	17.74	20.24	0.28	2.30
BBL	Q3	58	87.41	43.04	2.77	18.32	20.64	0.27	2.16
BBL	Q4	58	89.24	48.81	2.76	17.95	20.17	0.22	1.72
BBL	Q1	59	86.93	48.81	2.89	17.78	21.32	0.26	2.09
BBL	Q2	59	88.30	50.84	3.11	17.92	19.90	0.23	1.85
BBL	Q3	59	90.22	43.96	3.43	18.64	21.85	0.27	2.14
BBL	Q4	59	89.44	49.34	3.24	18.17	20.84	0.25	1.91
BBL	Q1	60	85.79	39.21	3.52	18.13	22.09	0.29	2.24
BBL	Q2	60	86.16	44.22	3.76	17.93	22.99	0.27	2.15
BBL	Q3	60	84.25	40.89	3.78	18.60	23.26	0.27	2.11
BBL	Q4	60	86.75	45.45	3.92	18.03	22.69	0.25	1.94
BBL	Q1	61	84.66	36.70	3.82	17.86	25.48	0.31	2.41
BBL	Q2	61	87.77	48.05	3.53	17.14	22.02	0.20	1.57
BBL	Q3	61	87.81	42.37	3.69	17.75	23.80	0.29	2.27
BBL	Q4	61	89.53	45.31	3.48	17.78	28.99	0.48	3.62
BBL	Q1	62	86.48	42.33	3.57	17.90	22.68	0.26	1.97
BBL	Q2	62	85.32	41.87	3.57	18.31	26.98	0.36	2.64
BBL	Q3	62	84.20	42.42	3.65	20.86	23.82	0.27	2.04

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
BBL	Q4	62	86.49	35.03	3.44	20.20	35.63	0.23	1.75
CIMBT	Q1	56	103.16	71.61	2.60	15.05	9.77	0.14	1.41
CIMBT	Q2	56	106.69	74.75	2.80	14.50	10.24	0.11	1.10
CIMBT	Q3	56	104.42	69.30	2.50	14.60	11.01	0.12	1.29
CIMBT	Q4	56	110.79	37.65	2.50	14.08	20.51	0.19	2.35
CIMBT	Q1	57	111.90	60.80	3.10	13.28	13.92	0.15	1.85
CIMBT	Q2	57	111.14	71.78	3.10	13.54	13.02	0.08	1.00
CIMBT	Q3	57	108.94	64.51	3.30	15.47	14.01	0.10	1.24
CIMBT	Q4	57	102.21	68.93	3.30	14.98	15.69	0.02	0.23
CIMBT	Q1	58	101.36	59.56	3.70	14.35	16.91	0.01	0.15
CIMBT	Q2	58	109.84	53.84	3.90	13.79	18.60	0.05	0.62
CIMBT	Q3	58	115.06	56.26	4.30	13.48	18.98	0.14	1.93
CIMBT	Q4	58	115.33	62.16	3.10	15.46	19.62	0.03	0.44
CIMBT	Q1	59	125.17	53.81	3.00	14.86	27.39	0.06	0.65
CIMBT	Q2	59	119.84	56.06	4.30	14.82	26.46	(0.03)	(0.29)
CIMBT	Q3	59	111.56	58.59	4.20	15.93	26.19	0.09	0.98
CIMBT	Q4	59	110.35	69.97	6.10	15.58	27.18	(0.54)	(6.25)
CIMBT	Q1	60	108.43	60.14	5.30	16.15	25.95	(0.04)	(0.47)
CIMBT	Q2	60	114.72	52.99	5.40	18.09	26.34	0.05	0.49
CIMBT	Q3	60	115.50	56.79	5.70	17.45	32.24	0.05	0.43
CIMBT	Q4	60	115.49	73.76	4.80	16.63	28.39	(0.03)	(0.26)
CIMBT	Q1	61	116.58	61.61	5.20	17.28	28.93	0.00	0.01
CIMBT	Q2	61	117.82	62.04	5.80	16.59	29.21	0.01	0.12
CIMBT	Q3	61	114.95	71.74	5.70	17.23	27.93	0.00	0.05
CIMBT	Q4	61	118.16	81.34	4.30	18.69	26.57	(0.25)	(2.63)
CIMBT	Q1	62	118.32	69.51	4.30	18.22	28.09	0.02	0.20
CIMBT	Q2	62	121.40	83.43	4.50	18.10	30.23	(0.02)	(0.17)
CIMBT	Q3	62	117.71	85.82	4.60	18.02	30.87	0.03	0.30

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
CIMBT	Q4	62	116.23	81.70	4.60	17.42	33.26	0.08	0.90
KBANK	Q1	56	93.92	40.11	1.99	15.44	28.07	0.47	5.04
KBANK	Q2	56	93.71	43.69	2.04	15.71	29.55	0.51	5.45
KBANK	Q3	56	89.99	44.66	2.03	16.72	28.89	0.46	4.92
KBANK	Q4	56	92.91	48.95	2.02	15.25	28.00	0.42	4.32
KBANK	Q1	57	92.21	40.12	2.05	15.60	29.00	0.52	5.17
KBANK	Q2	57	92.70	44.68	2.05	16.06	28.36	0.52	4.97
KBANK	Q3	57	91.40	43.10	2.06	16.98	28.63	0.52	4.93
KBANK	Q4	57	92.52	50.84	2.15	17.31	27.76	0.44	4.00
KBANK	Q1	58	92.42	43.79	2.17	16.49	27.42	0.51	4.47
KBANK	Q2	58	92.55	42.54	2.30	16.83	28.55	0.48	4.17
KBANK	Q3	58	92.73	43.30	2.52	17.07	28.18	0.38	3.33
KBANK	Q4	58	92.93	55.97	2.61	17.39	28.30	0.20	1.69
KBANK	Q1	59	90.86	37.27	2.72	17.62	30.71	0.38	3.25
KBANK	Q2	59	94.00	42.03	2.80	17.40	29.09	0.38	3.27
KBANK	Q3	59	92.66	42.99	3.25	18.78	28.46	0.40	3.35
KBANK	Q4	59	92.96	47.66	3.23	18.17	29.44	0.36	2.99
KBANK	Q1	60	93.12	39.85	3.22	16.85	30.36	0.36	2.96
KBANK	Q2	60	93.62	40.46	3.22	16.87	32.24	0.34	2.69
KBANK	Q3	60	93.23	41.35	3.22	17.40	33.06	0.33	2.61
KBANK	Q4	60	93.99	50.81	3.25	17.20	31.76	0.17	1.32
KBANK	Q1	61	92.99	42.05	3.25	16.95	31.42	0.37	2.89
KBANK	Q2	61	94.59	42.50	3.24	16.99	32.50	0.37	2.91
KBANK	Q3	61	94.08	43.74	3.25	17.81	31.94	0.32	2.47
KBANK	Q4	61	93.80	52.48	3.31	17.26	33.27	0.22	1.71
KBANK	Q1	62	94.60	43.17	3.40	17.04	34.26	0.33	2.54
KBANK	Q2	62	94.15	44.38	3.36	17.35	38.96	0.37	2.82
KBANK	Q3	62	95.15	43.66	3.49	17.91	39.83	0.31	2.31

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
KBANK	Q4	62	94.26	51.07	3.62	18.52	40.94	0.28	2.09
KKP	Q1	56	114.47	42.48	3.18	13.82	27.91	0.28	2.04
KKP	Q2	56	115.77	35.42	3.40	13.45	38.04	0.56	4.10
KKP	Q3	56	127.00	50.80	3.38	13.96	32.30	0.38	2.79
KKP	Q4	56	131.39	32.37	3.71	13.66	34.73	0.60	4.28
KKP	Q1	57	137.07	43.28	4.09	13.34	39.65	0.52	3.63
KKP	Q2	57	124.33	53.90	5.23	13.72	36.67	0.42	2.97
KKP	Q3	57	125.28	58.94	5.34	14.77	32.53	0.20	1.38
KKP	Q4	57	140.16	44.15	5.52	15.16	35.91	0.12	0.80
KKP	Q1	58	140.89	53.45	6.34	15.37	34.86	0.16	1.02
KKP	Q2	58	144.07	45.82	6.83	15.13	52.83	0.53	3.31
KKP	Q3	58	160.71	43.10	6.39	14.91	58.62	0.44	2.71
KKP	Q4	58	171.94	46.31	5.55	16.54	67.18	0.72	4.40
KKP	Q1	59	178.05	43.85	5.42	17.19	46.77	0.42	2.45
KKP	Q2	59	166.46	35.39	5.76	17.81	62.49	0.89	5.10
KKP	Q3	59	163.67	37.71	5.61	18.80	59.11	0.58	3.29
KKP	Q4	59	161.89	57.02	5.23	18.53	53.42	0.59	3.36
KKP	Q1	60	141.01	46.38	5.15	18.36	48.49	0.59	3.29
KKP	Q2	60	138.09	52.32	4.94	17.54	50.36	0.43	2.61
KKP	Q3	60	142.05	46.04	5.31	17.12	57.86	0.71	4.48
KKP	Q4	60	146.26	59.76	4.68	16.45	50.03	0.44	2.69
KKP	Q1	61	153.21	44.07	4.52	15.96	58.39	0.60	3.79
KKP	Q2	61	145.91	51.91	4.18	16.27	53.74	0.42	2.81
KKP	Q3	61	134.24	48.75	3.95	16.36	63.44	0.60	4.24
KKP	Q4	61	126.75	57.00	3.70	16.29	63.04	0.44	3.20
KKP	Q1	62	126.79	51.65	3.87	16.21	57.44	0.37	2.70
KKP	Q2	62	132.41	42.89	4.11	16.13	72.20	0.62	4.50
KKP	Q3	62	138.90	45.37	4.14	16.77	71.70	0.64	4.72

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
KKP	Q4	62	139.39	56.28	3.81	16.60	64.14	0.42	3.02
KTB	Q1	56	93.70	47.28	2.98	14.90	18.84	0.33	4.12
KTB	Q2	56	97.17	43.60	2.91	14.88	18.05	0.25	3.11
KTB	Q3	56	94.75	40.01	2.86	15.40	19.52	0.35	4.33
KTB	Q4	56	91.04	42.90	2.58	14.79	21.81	0.38	4.65
KTB	Q1	57	89.72	50.02	2.87	13.32	18.75	0.31	3.78
KTB	Q2	57	96.65	41.50	2.82	14.81	19.91	0.29	3.43
KTB	Q3	57	94.59	42.00	2.96	15.85	19.62	0.37	4.42
KTB	Q4	57	88.30	47.97	2.30	14.85	19.05	0.29	3.44
KTB	Q1	58	86.68	50.85	2.71	14.15	18.78	0.26	3.15
KTB	Q2	58	92.54	42.58	2.82	14.41	20.50	0.27	3.22
KTB	Q3	58	93.13	39.61	3.92	15.49	21.81	0.24	2.76
KTB	Q4	58	92.15	44.54	3.09	15.22	21.16	0.21	2.44
KTB	Q1	59	92.36	40.85	3.59	15.72	21.65	0.25	2.91
KTB	Q2	59	91.86	39.32	3.79	15.84	21.94	0.30	3.40
KTB	Q3	59	93.42	40.39	4.16	17.04	23.22	0.32	3.49
KTB	Q4	59	93.01	42.97	3.89	16.85	21.26	0.23	2.30
KTB	Q1	60	92.71	42.91	4.28	16.64	21.39	0.28	2.77
KTB	Q2	60	94.28	38.91	4.24	16.69	22.08	0.13	1.25
KTB	Q3	60	92.63	39.85	4.42	16.98	23.89	0.27	2.70
KTB	Q4	60	89.96	40.54	4.14	17.45	23.83	0.13	1.33
KTB	Q1	61	91.30	49.84	4.28	17.72	21.32	0.18	1.89
KTB	Q2	61	92.42	41.89	4.47	17.61	22.81	0.29	2.96
KTB	Q3	61	94.89	46.40	4.36	17.82	21.05	0.26	2.51
KTB	Q4	61	95.39	52.72	4.52	18.19	21.62	0.18	1.71
KTB	Q1	62	94.19	51.05	4.48	18.12	25.61	0.24	2.26
KTB	Q2	62	100.05	46.14	4.68	18.14	22.82	0.30	2.74
KTB	Q3	62	96.56	58.03	4.59	19.63	22.45	0.19	1.73



Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
KTB	Q4	62	92.95	56.69	4.33	18.66	24.21	0.23	2.15
LH BANK	Q1	56	100.11	48.37	1.84	16.34	11.01	0.17	1.50
LH BANK	Q2	56	99.97	46.44	1.64	15.04	11.30	0.23	2.19
LH BANK	Q3	56	93.40	53.77	1.77	14.36	9.84	0.13	1.27
LH BANK	Q4	56	94.27	52.33	1.83	13.38	8.26	0.14	1.47
LH BANK	Q1	57	91.44	51.67	1.80	13.74	8.07	0.15	1.64
LH BANK	Q2	57	92.07	47.88	1.88	13.16	8.74	0.20	2.19
LH BANK	Q3	57	92.51	44.88	1.88	13.05	9.51	0.23	2.50
LH BANK	Q4	57	93.82	44.66	1.92	12.41	9.93	0.19	2.12
LH BANK	Q1	58	97.34	44.23	2.25	11.96	10.24	0.20	2.24
LH BANK	Q2	58	104.30	39.00	1.97	14.04	11.11	0.24	2.84
LH BANK	Q3	58	99.79	40.97	2.04	13.96	10.88	0.23	2.83
LH BANK	Q4	58	96.67	42.03	1.89	14.01	11.23	0.23	2.83
LH BANK	Q1	59	101.88	34.25	1.84	13.97	12.96	0.28	3.45
LH BANK	Q2	59	105.42	34.24	1.69	13.86	13.24	0.35	4.31
LH BANK	Q3	59	99.40	38.11	1.61	14.13	12.02	0.30	3.57
LH BANK	Q4	59	94.32	37.85	1.76	13.71	11.61	0.28	3.35
LH BANK	Q1	60	96.57	42.39	1.88	13.96	10.54	0.25	3.00
LH BANK	Q2	60	98.83	42.03	2.01	13.76	10.53	0.24	2.83
LH BANK	Q3	60	99.91	39.19	2.07	23.05	11.13	0.28	2.33
LH BANK	Q4	60	107.15	38.56	1.88	21.86	11.37	0.29	1.85
LH BANK	Q1	61	97.60	36.66	1.93	22.75	11.95	0.24	1.59
LH BANK	Q2	61	107.39	36.90	1.98	21.91	11.77	0.31	1.99
LH BANK	Q3	61	107.24	39.47	1.97	21.60	11.13	0.30	1.87
LH BANK	Q4	61	96.27	43.39	1.93	20.05	11.12	0.26	1.72
LH BANK	Q1	62	96.51	42.00	2.00	20.56	11.79	0.27	1.79
LH BANK	Q2	62	97.05	38.66	1.85	21.23	14.47	0.19	1.27
LH BANK	Q3	62	98.56	39.27	1.58	21.80	14.65	0.19	1.21

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
LH BANK	Q4	62	94.25	49.90	1.55	19.30	12.54	0.22	1.36
SCB	Q1	56	95.75	34.59	1.90	15.80	25.65	0.65	6.81
SCB	Q2	56	94.19	38.66	2.00	14.50	23.96	0.52	5.42
SCB	Q3	56	95.41	39.49	2.00	15.90	25.34	0.49	5.15
SCB	Q4	56	94.91	40.76	2.10	15.30	24.83	0.44	4.52
SCB	Q1	57	96.65	38.20	2.00	15.50	23.44	0.47	4.63
SCB	Q2	57	96.51	32.33	2.10	16.00	29.62	0.72	6.92
SCB	Q3	57	93.82	38.80	2.10	17.50	24.97	0.50	4.79
SCB	Q4	57	93.61	45.15	2.10	16.90	23.18	0.38	3.63
SCB	Q1	58	96.75	40.40	2.20	16.70	24.56	0.44	4.10
SCB	Q2	58	95.08	35.20	2.10	16.70	26.41	0.51	4.66
SCB	Q3	58	93.86	30.60	3.00	17.30	30.67	0.30	2.85
SCB	Q4	58	96.64	42.00	2.80	17.20	23.74	0.37	3.39
SCB	Q1	59	94.00	36.56	2.60	17.00	25.04	0.44	3.92
SCB	Q2	59	99.16	37.96	2.70	17.20	26.05	0.37	3.18
SCB	Q3	59	100.96	39.84	2.80	17.60	26.22	0.37	3.17
SCB	Q4	59	95.34	45.60	2.60	17.40	26.15	0.46	3.93
SCB	Q1	60	96.03	43.29	2.70	16.50	25.88	0.37	3.14
SCB	Q2	60	95.33	42.45	2.60	16.80	27.70	0.42	3.59
SCB	Q3	60	97.89	44.07	2.70	17.60	27.07	0.31	2.60
SCB	Q4	60	96.80	45.38	2.80	17.20	27.75	0.31	2.55
SCB	Q1	61	98.15	49.25	2.70	16.80	29.11	0.33	2.71
SCB	Q2	61	97.41	48.66	2.80	16.60	29.33	0.33	2.73
SCB	Q3	61	98.42	50.03	2.80	17.10	28.92	0.31	2.61
SCB	Q4	61	98.51	47.82	2.80	16.60	29.22	0.23	1.94
SCB	Q1	62	99.83	53.70	2.80	16.70	29.32	0.26	2.19
SCB	Q2	62	98.42	46.66	2.70	16.40	33.05	0.35	2.95
SCB	Q3	62	97.89	17.55	3.00	16.40	92.65	1.75	13.92

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
SCB	Q4	62	97.79	50.80	3.40	16.50	33.95	0.21	1.57
TBANK	Q1	56	106.36	56.45	2.55	13.02	12.43	0.18	2.18
TBANK	Q2	56	106.31	22.15	2.88	13.89	34.73	0.88	10.28
TBANK	Q3	56	106.21	55.67	3.03	15.08	13.09	0.17	1.91
TBANK	Q4	56	103.91	50.49	3.07	14.80	15.10	0.24	2.63
TBANK	Q1	57	109.78	52.46	3.25	14.00	13.47	0.20	2.13
TBANK	Q2	57	103.47	43.83	3.22	15.59	15.57	0.31	3.22
TBANK	Q3	57	104.71	54.04	3.24	15.35	12.78	0.12	1.19
TBANK	Q4	57	102.10	52.34	2.97	15.83	12.82	0.20	2.06
TBANK	Q1	58	102.27	51.98	2.98	16.32	13.57	0.23	2.23
TBANK	Q2	58	102.35	43.05	2.76	17.19	16.09	0.37	3.50
TBANK	Q3	58	101.65	43.73	2.57	17.63	15.89	0.39	3.57
TBANK	Q4	58	100.81	54.11	2.20	17.92	13.20	0.25	2.18
TBANK	Q1	59	96.99	51.49	2.09	18.22	13.46	0.24	2.05
TBANK	Q2	59	96.51	45.86	1.99	18.84	15.97	0.43	3.54
TBANK	Q3	59	92.06	53.19	1.86	19.70	14.01	0.27	2.24
TBANK	Q4	59	96.14	51.09	1.90	19.15	15.46	0.35	2.79
TBANK	Q1	60	94.18	57.53	1.82	19.55	14.31	0.28	2.18
TBANK	Q2	60	97.63	47.15	1.76	20.39	18.30	0.45	3.46
TBANK	Q3	60	92.81	49.67	1.74	20.01	16.99	0.32	2.42
TBANK	Q4	60	92.71	39.66	1.94	18.94	18.24	0.37	2.87
TBANK	Q1	61	94.28	51.96	2.03	18.80	17.16	0.32	2.42
TBANK	Q2	61	91.23	44.36	1.91	18.83	18.91	0.40	3.03
TBANK	Q3	61	97.40	43.72	2.06	19.32	16.38	0.30	2.28
TBANK	Q4	61	92.79	48.89	2.02	19.45	20.46	0.43	3.19
TBANK	Q1	62	94.87	30.58	2.06	19.18	27.32	0.76	5.53
TBANK	Q2	62	98.48	47.07	2.17	18.01	20.75	0.41	2.88
TBANK	Q3	62	95.68	35.59	2.29	19.39	24.06	0.56	3.89

<b>Name</b>	<b>Q</b>	<b>Year</b>	<b>L/D</b>	<b>C/I</b>	<b>NPL</b>	<b>CAR</b>	<b>I/B</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>
TBANK	Q4	62	97.20	19.33	2.29	19.65	51.59	1.51	9.97
TISCO BANK	Q1	56	102.07	42.56	1.17	12.92	57.24	0.22	4.13
TISCO BANK	Q2	56	111.72	35.98	1.31	13.32	56.09	0.29	5.09
TISCO BANK	Q3	56	105.84	39.07	1.31	13.85	56.31	0.29	4.79
TISCO BANK	Q4	56	105.75	31.10	1.52	13.37	56.17	0.13	2.27
TISCO BANK	Q1	57	118.94	35.33	1.68	14.32	57.28	0.21	3.54
TISCO BANK	Q2	57	118.38	35.08	2.05	15.42	56.35	0.24	3.47
TISCO BANK	Q3	57	126.02	36.52	2.14	16.64	56.96	0.26	3.35
TISCO BANK	Q4	57	125.03	41.34	2.29	16.79	55.02	0.27	3.44
TISCO BANK	Q1	58	123.98	39.80	2.37	17.14	55.73	0.28	3.37
TISCO BANK	Q2	58	132.13	37.60	2.58	17.54	55.68	0.25	2.67
TISCO BANK	Q3	58	142.68	22.83	3.02	18.23	60.14	0.16	1.57
TISCO BANK	Q4	58	147.29	40.31	2.95	18.01	61.05	0.37	3.93
TISCO BANK	Q1	59	149.02	37.63	2.80	17.98	60.63	0.36	3.73
TISCO	Q2	59	148.54	39.90	2.78	18.66	59.16	0.36	3.45

<b>Name</b>	<b>Q</b>	<b>Year</b>	<b>L/D</b>	<b>C/I</b>	<b>NPL</b>	<b>CAR</b>	<b>I/B</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>
BANK									
TISCO BANK	Q3	59	144.43	39.24	2.81	19.81	60.99	0.33	3.03
TISCO BANK	Q4	59	142.03	40.31	2.31	19.59	60.77	0.35	3.27
TISCO BANK	Q1	60	138.18	42.62	2.16	19.76	61.40	0.40	3.69
TISCO BANK	Q2	60	135.65	44.31	2.19	20.49	61.52	0.47	4.18
TISCO BANK	Q3	60	135.43	46.05	2.13	20.44	63.82	0.43	3.67
TISCO BANK	Q4	60	134.95	44.70	2.16	20.72	68.29	0.35	3.17
TISCO BANK	Q1	61	134.04	45.90	2.16	21.51	71.20	0.41	3.96
TISCO BANK	Q2	61	125.55	46.38	2.51	22.79	65.47	0.45	4.27
TISCO BANK	Q3	61	121.30	46.50	2.50	22.59	66.05	0.39	3.56
TISCO BANK	Q4	61	121.20	47.08	2.67	22.91	61.63	0.44	4.10
TISCO BANK	Q1	62	117.59	52.19	2.82	22.51	60.01	0.46	4.26
TISCO BANK	Q2	62	117.77	51.24	2.99	23.46	59.88	0.51	4.44
TISCO BANK	Q3	62	115.52	53.50	2.55	23.22	59.85	0.49	4.02
TISCO BANK	Q4	62	109.03	52.08	2.22	22.10	66.37	0.39	3.34

Name	Q	Year	L/D	C/I	NPL	CAR	I/B	ROA	ROE
BANK									
TMB	Q1	56	91.11	50.10	3.66	17.31	14.23	0.24	3.04
TMB	Q2	56	96.66	44.97	3.70	16.86	14.96	0.03	0.43
TMB	Q3	56	91.69	50.31	3.50	16.83	14.89	0.25	3.09
TMB	Q4	56	93.98	50.20	3.58	15.89	18.23	0.26	3.28
TMB	Q1	57	89.33	55.12	3.59	15.32	14.56	0.20	2.43
TMB	Q2	57	88.65	51.24	3.15	15.44	15.59	0.32	3.95
TMB	Q3	57	92.22	50.36	3.19	18.54	16.31	0.29	3.49
TMB	Q4	57	92.76	51.16	2.84	18.34	18.25	0.40	4.65
TMB	Q1	58	92.63	44.15	3.00	17.81	17.00	0.20	2.29
TMB	Q2	58	92.81	49.68	3.09	16.92	17.79	0.27	3.08
TMB	Q3	58	92.90	49.50	2.95	16.43	17.77	0.34	3.83
TMB	Q4	58	90.08	51.97	2.99	16.68	18.89	0.32	3.53
TMB	Q1	59	91.89	46.03	3.10	16.88	18.10	0.25	2.64
TMB	Q2	59	92.18	47.22	2.87	17.94	18.34	0.25	2.64
TMB	Q3	59	97.44	46.13	2.50	18.35	19.06	0.21	2.13
TMB	Q4	59	99.06	47.49	2.52	18.14	20.43	0.27	2.64
TMB	Q1	60	101.89	46.08	2.52	18.16	19.33	0.25	2.39
TMB	Q2	60	102.52	45.44	2.55	16.56	20.78	0.28	2.75
TMB	Q3	60	101.91	47.55	2.44	17.93	20.90	0.23	2.19
TMB	Q4	60	105.20	49.68	2.34	17.34	21.80	0.27	2.55
TMB	Q1	61	103.13	41.96	2.39	17.50	22.83	0.34	3.11
TMB	Q2	61	102.87	46.91	2.36	17.34	20.62	0.23	2.10
TMB	Q3	61	103.94	24.72	2.69	17.76	39.31	0.27	2.56
TMB	Q4	61	105.56	53.51	2.76	17.46	21.16	0.19	1.81
TMB	Q1	62	103.92	56.01	2.80	17.53	20.28	0.17	1.58
TMB	Q2	62	104.76	47.78	2.74	21.14	21.58	0.21	1.89
TMB	Q3	62	102.97	47.70	2.52	19.72	26.49	0.24	2.22

<b>Name</b>	<b>Q</b>	<b>Year</b>	<b>L/D</b>	<b>C/I</b>	<b>NPL</b>	<b>CAR</b>	<b>I/B</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>
TMB	Q4	62	101.21	57.05	2.33	29.75	21.56	0.16	1.09



**ประวัติผู้เขียน**

ชื่อ-นามสกุล

กัณฑ์นิษฐ์ เอี่ยมจ้อย

ประวัติการศึกษา

ปีการศึกษา 2557

ตำแหน่งและสถานที่ทำงานปัจจุบัน

บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

นักวิชาการตรวจเงินแผ่นดินปฏิบัติการ

สำนักตรวจเงินแผ่นดินจังหวัดนนทบุรี

