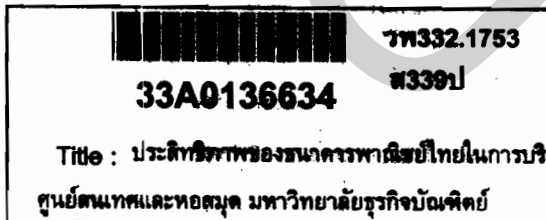


ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม



นายสรรเสริญ สระคันธ์



วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาดำเนินการตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

พ.ศ. 2540

ISBN 974-281-188-1

The Effectiveness of Thai Commercial Banks
in The Management of Financial loans

Mr. Sunsern Saratan

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of Master of Economics
Department of Economics
Graduate School Dhurakijpundit University
1997

ISBN 974-281-188-1



ใบรับรองวิทยานิพนธ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยสุโขทัยวังจันทน์

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ชื่อวิทยานิพนธ์ ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม

โดย นายสรรรเสริญ สระตันดี

สาขาวิชา เศรษฐศาสตร์

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ รศ.ดร.ณรงค์ศักดิ์ ธนวิบูลย์ชัย

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม

ได้พิจารณาเห็นชอบโดยคณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์แล้ว

..... ประธานกรรมการ
 (ดร.พนม จิตต์หมั่น)

..... กรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์
 (รศ.ดร.ณรงค์ศักดิ์ ธนวิบูลย์ชัย)

..... กรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม

..... กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ

..... กรรมการผู้แทนทบวงฯ
 (ผศ.ดร.ประสาร บุญเสริม)

..... กรรมการผู้แทนทบวงมหาวิทยาลัย
 (ดร.ชัยวัฒน์ คนจริง)

บัณฑิตวิทยาลัยรับรองแล้ว

..... คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย
 (ดร.พีรพันธุ์ พาลุสุข)

วันที่ 10 เดือน กันยายน พ.ศ. 2540

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์เรื่องนี้สำเร็จได้ด้วยความกรุณาอย่างยิ่งจากท่าน รองศาสตราจารย์ ดร. ฌรงค์ศักดิ์ ธนวิบูลย์ชัย แห่งคณะเศรษฐศาสตร์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช ซึ่งเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาที่ได้กรุณาเสียสละเวลาอันมีค่าให้คำปรึกษาแนะนำตรวจทาน และแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ จนทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เสร็จสิ้นสมบูรณ์

นอกจากนี้ผู้เขียนขอขอบคุณท่านอาจารย์ ดร.พิมล จิตต์หมั่น คณบดีคณะเศรษฐศาสตร์ และผู้อำนวยการโครงการบัณฑิตศึกษา สาขาเศรษฐศาสตร์ กรรมการผู้แทนทบวง ดร.ชัยวัฒน์ คนจริง และผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ประสาร บุญเสริม ที่กรุณาให้คำแนะนำต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการเขียนวิทยานิพนธ์เรื่องนี้ และผู้เขียนขอขอบพระคุณอาจารย์ผู้สอนทุกท่านที่ช่วยประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ต่างๆ ให้แก่ผู้เขียนโดยเฉพาะท่านอาจารย์ อรพรรณ สิริชัย ที่ช่วยแนะแนวการศึกษาในมหาวิทยาลัยแห่งนี้ให้แก่ผู้เขียน

ท้ายสุดนี้ ขอขอบคุณ พ่อ แม่ พี่สาว และเพื่อนๆ ที่คอยให้กำลังใจช่วยเหลือจนวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ แล้วเสร็จสมบูรณ์ อนึ่งหากวิทยานิพนธ์นี้มีคุณค่าประโยชน์ ต่อการศึกษาค้นคว้าของผู้สนใจ ผู้เขียนขออุทิศให้แก่ บุพการี และผู้มีพระคุณทุกท่าน ส่วนความผิดพลาดและข้อบกพร่องใดๆ ผู้เขียนขอน้อมรับไว้แต่ผู้เดียว

สรรเสริญ สระคันต์

สารบัญ

หน้า

บทคัดย่อภาษาไทย	ม
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ	ซ
สารบัญตาราง	ญ

บทที่

1. บทนำ.....	1
ความสำคัญและที่มาของปัญหา	1
วัตถุประสงค์	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
ระเบียบวิธีการศึกษา	4
ขอบเขตของการศึกษา	4
คำนิยามศัพท์	5
2. ทฤษฎีและผลงานวิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้อง	7
ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	7
แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	9
ตัวแปรและสมมติฐานที่ใช้ในการศึกษา	9
อัตราความเร็วของการปรับตัว	13
ผลงานวิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้อง	14
3. โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย	18
โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย และการเปลี่ยนแปลง ในช่วงปี 2535 - 2539	18

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
เงินให้กู้ยืม	18
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	23
เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน	28
บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย	29
ดอกเบี้ยค้างรับ	35
สินทรัพย์อื่น ๆ	36
สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่มีผลต่อกำไรสุทธิของ ธนาคารพาณิชย์ไทย	36
4. ผลการวิเคราะห์	42
ผลการประมาณค่าทางสถิติ	44
ความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย	54
ระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย	58
5. สรุปและข้อเสนอแนะ	62
1. บทสรุป	62
2. ข้อเสนอแนะ	
ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย	64
ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในอนาคต	65
บรรณานุกรม	66
ภาคผนวก	70
ภาคผนวก ก ความหมายของตัวอักษรย่อต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษา	71
ภาคผนวก ข ข้อมูลของตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้	72
ประวัติผู้เขียน	80

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้าที่
1 อันดับของธนาคารพาณิชย์ไทย	6
2 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย ทั้งระบบ และกลุ่มธนาคารแต่ละขนาด	19
3 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย แยกตามรายธนาคาร	20
4 สัดส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของ ธนาคารพาณิชย์ไทย เฉลี่ยระหว่างปี 2535 - 2539	26
5 สัดส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของ ธนาคารพาณิชย์ไทย เฉลี่ยระหว่างปี 2530 - 2534	27
6 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน	30
7 อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน	31
8 อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคาร เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน	32
9 อัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืน เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน	33
10 อัตราดอกเบี้ยยูโรคอสตาร์ เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน	34
11 กำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย ถัวเฉลี่ย ระหว่างปี 2535 - 2539	37
12 กำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย ระหว่างปี 2535 - 2539	40
13 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย ทั้งระบบ และกลุ่มธนาคารแต่ละขนาด	45
14 ผลการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย เป็นรายธนาคาร	46
15 เปรียบเทียบค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย	55
16 เปรียบเทียบระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย	60

หัวข้อวิทยานิพนธ์	ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม
ชื่อนักศึกษา	นายสรรเสริญ สระคันต์
อาจารย์ที่ปรึกษา	รองศาสตราจารย์ ดร. ณรงค์ศักดิ์ ธนวิบูลย์ชัย
สาขาวิชา	เศรษฐศาสตร์
ปีการศึกษา	2540

บทคัดย่อ

การบริหารสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ มีความสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของธนาคารเป็นอย่างยิ่ง โดยเฉพาะการบริหารเงินให้กู้ยืมซึ่งถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งวัตถุประสงค์หลักของการศึกษาเรื่องนี้ เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่กำหนดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยวิเคราะห์เปรียบเทียบจากค่าความเร็วในการปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย

การวิเคราะห์ข้อมูล อาศัยแบบจำลองการปรับทุน และกะประมาณค่าพารามิเตอร์ด้วย วิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) ผลการศึกษาปรากฏว่า ตัวแปรที่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยโดยส่วนใหญ่ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร (RI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก และธนาคารพาณิชย์ไทยรวม 8 ธนาคาร อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืม (RIS) มีความสัมพันธ์ในทิศทางลบ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติสำหรับทุกกรณีที่ทำการศึกษา ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ไทยรวม 2 ธนาคาร ที่พบว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม (D&B) มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติสำหรับทุกกรณีที่ทำการศึกษา ยกเว้นธนาคารพาณิชย์ไทยเพียงธนาคารเดียวที่พบว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตัวแปรหุ่น (D_1) เกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯพาณิชย์การของธนาคารแห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม สำหรับค่าความเร็วหรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตามเป้าหมายที่วางไว้ของธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่ยังมีความล่าช้าอยู่ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 6 เดือน ในขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ขนาดเล็ก จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 7 เดือน และ 10 เดือน ตามลำดับ

ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในครั้งนี้ การทราบระยะเวลาในการปรับตัวมีประโยชน์โดยตรงต่อธนาคารพาณิชย์เอง ว่าเมื่อกำหนดเป้าหมายสินเชื่อ จะต้องใช้ระยะเวลานานเท่าใด ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง และทางด้านธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวก็สามารถคาดคะเนได้ว่า ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง จะต้องใช้ระยะเวลานานกี่เดือน ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จึงจะสามารถตอบสนองนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเพิ่มหรือลดปริมาณเงินในตลาด ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด และในการศึกษาของผู้สนใจในครั้งต่อไปน่าจะมีการศึกษาถึงการบริหารสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล หรือที่รัฐบาลค้ำประกัน และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน ซึ่งนับวันการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ไทยในหลักทรัพย์เอกชนจะมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น

Thesis Title The Effectiveness of Thai Commercial Banks
 in The Management of Financial loans
Name Mr. Sunsem Saratan
Thesis Advisor Associate Professor Dr. Narongsakdi Thanavibulchai
Department Economics
Academic Year 1997

ABSTRACT

The asset management by commercial banks in Thailand with an emphasis on the management of financial loans, Thai commercial banks' major source of income revenue, play a very important role in their business operation considerably. The objective of this paper is to study a variety of factors attributing to the effectiveness of Thai commercial banks on the management of their financial loans based on an analytical comparison of the speed (duration taken) to affect a change on the proportion of financial loan amount to their overall asset amount.

The information analysis was based on simulating method of Stock Adjustment model, whereas the approximation of relevant variables was based on the method of Ordinary Least Squares. The result of the study revealed the following findings: The average rate of interest of loan of the banking system (RI) is positively, statistically significantly related to the group of small-sized commercial banking group and Thai commercial banks of total 8 banks; The proportional ratio of receivable interest to financial loan (RIS) amount is negatively, statistically significantly related for all cases under this study with exception for 2 Thai commercial banks in which it was found that such variable had no affect on the ratio of loan amount to total asset amount; the deposit and borrowings amount (D&B) is negatively,

statistically significantly related to all cases under this study with exception of one Thai commercial bank in which it was found that such variables had no effect on the ratio of loan amount to the overall asset amount ;The dummy variable (D1) dealing with the control taken of the Siam commercial Bank by the bank of Thailand is positively , significantly related statistically to the ratio of loan amount to the overall asset amount . As for the speed or duration required to affect a change on the ratio of loan amount to total asset following the targeted goal set forth of Thai commercial banks , the majority was still slow with demonstrated adjustment made by large-sized banking group of 6 months to complete this transaction , whereas medium-sized banking and small-sized banking groups took 7 month and 10 months respectively to complete the same transaction .

The suggestion for this study is that knowing the duration or speed for adjustment can be directly useful to the Thai commercial banks themselves as to how long it would take when a credit targeted goal is set to affect a ratio of the financial loan amount to total asset amount in each practice . As for the Bank of Thailand , knowing the duration for adjustment will then enable the Bank of Thailand to predict how long it would take each commercial bank to affect the change of the ratio of financial loan to overall asset amount , in achieving each an every financial policy set forth by the Bangkok of Thailand in increasing or decreasing the cash amount in the market , which will eventually affect the national economic situations in general Furthermore , a study on the asset management of the inverting amount in the governmental security or security guaranteed by the government as well as money invested with private sector the type of investment of which is increasingly growing are also strongly recommended for further insight research study to be carried out in the future .

บทที่ 1

บทนำ

ความสำคัญและที่มาของปัญหา

การบริหารสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ มีความสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของธนาคารเป็นอย่างยิ่ง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์จะมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการบริหารสินทรัพย์ใน Portfolio ของธนาคารซึ่งสามารถ แยกออกเป็นสองประเภทใหญ่ๆ ได้แก่สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning Assets) และสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NonEarning Assets) เนื่องจากการถือถือสินทรัพย์แต่ละประเภทจะนำผลตอบแทนมาสู่ธนาคารไม่เท่ากัน เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงินอื่นถือเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร และส่วนหนึ่งใช้เป็นเงินสดสำรองตามกฎหมาย ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ให้ผลตอบแทน แต่มีสภาพคล่องสูงดังนั้นธนาคารจึงถือไว้เพื่อใช้ปรับสภาพคล่อง และรอโอกาสเพื่อนำไปให้กู้ยืมต่อไป ส่วนสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์ แยกออกเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาล หรือที่รัฐบาลค้ำประกัน และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน นั้นให้ผลตอบแทนแต่น้อยกว่าผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืม และมีสภาพคล่องน้อยกว่าเงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงินอื่น สำหรับสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืมนั้นธนาคารพาณิชย์จะมีความต้องการถือไว้เป็นจำนวนมากที่สุด จากตารางที่ (2) ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบจะถือเงินให้กู้ยืม คิดเป็นร้อยละ 79.61 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด เนื่องจากเงินให้กู้ยืมเป็นสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ แต่ในขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงภัยสูงด้วย และยังมีสภาพคล่องต่ำดังนั้น ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งจะถือถือสินทรัพย์แต่ละประเภทดังกล่าวข้างต้นใน สัดส่วนที่แตกต่างกันไป ตามความชำนาญ สภาพคล่องของแต่ละธนาคาร ช่องทางการตลาดที่แต่ละธนาคารมีอยู่ และนโยบายการถือถือสินทรัพย์ของแต่ละธนาคาร โดยต่างมีวัตถุประสงค์สุดท้ายเหมือนกันคือ การบริหารสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงสุดภายใต้ภาวะการณ์ต่างๆ เพื่อนำมาซึ่งผลสำเร็จในการดำเนินธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งหมายถึงผลกำไรตามที่ตั้งวัตถุประสงค์ไว้

จากการที่ระบบเศรษฐกิจการเงินของโลกมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และมีแนวโน้มการเปิดเสรีมากขึ้น การแข่งขันในระบบการเงินก็จะยิ่งทวีความรุนแรงมากขึ้น การมีระบบการเงินที่เข้มแข็งและมีประสิทธิภาพจะเป็นปัจจัยสำคัญของการพัฒนา และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ

จากการดำเนินการตามแผนพัฒนาระบบการเงินของประเทศไทย ที่มุ่งจะผลักดันให้ประเทศไทยเป็น ศูนย์กลางทางการเงินในภูมิภาคเอเชีย โดยสนับสนุนให้มีการเปิดเสรีทางการเงินมากยิ่งขึ้น การที่ธนาคาร พาณิชย์ไทยแต่ละแห่งจะสามารถปรับตัวเพื่อรองรับการแข่งขันที่จะมีเพิ่มมากขึ้นได้นั้น โดยเฉพาะการ แข่งขันกับสถาบันการเงินจากต่างประเทศ ที่มีทั้งเงินทุน เทคโนโลยี และประสบการณ์ได้นั้น ธนาคาร พาณิชย์ไทยจำเป็นต้องมุ่งบริหารสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยมีชมุ่งเน้นแต่เฉพาะด้านปริมาณ แต่เพียงด้านเดียว ในการศึกษาครั้งนี้จึงมุ่งศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืม ซึ่งถือเป็น แหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทยในปัจจุบัน และในอดีตที่ผ่านมา

จากผลการวิจัยส่วนใหญ่ที่ผ่านมาจะมุ่งเน้นประเด็นไปที่ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการให้กู้ยืมหรือ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมักใช้ค่าไรสุทธิเป็นตัววัดเปรียบเทียบ หรือ ตัวแปรตามในการศึกษานั้นๆ โดยในทางเศรษฐศาสตร์เรามีวิธีวัดประสิทธิภาพของหน่วยธุรกิจ (หน่วยผลิต) หลายวิธีได้แก่ วัดด้านต้นทุน วัดด้านผลผลิต และวัดด้านผลกำไร สำหรับกิจการ ประเภทสถาบันการเงินจะใช้วิธีการวัดประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ หรือการบริหารเงินให้กู้ยืม จากด้านผลกำไร โดยธนาคารใดสามารถทำกำไรได้สูงสุดหรือสูงกว่าธนาคารอื่น แสดงว่าธนาคารนั้นมี ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ หรือบริหารเงินให้กู้ยืมมากกว่า แต่ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้ ค่าความเร็วในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคาร พาณิชย์เป็นเครื่องมือในการวัดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมอีกแง่มุมหนึ่ง แทนที่จะมุ่งวิเคราะห์ กันแต่เฉพาะด้านกำไรสุทธิเพียงด้านเดียว โดยธนาคารใดสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงิน ให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้เหมาะสมกับภาวะการทางเศรษฐกิจ และการเงินในขณะนั้นได้รวดเร็ว หรือ เร็วกว่า แสดงว่าธนาคารนั้นมีประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมมากกว่าอีกธนาคารหนึ่ง

จากการศึกษาความเร็วในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อ สินทรัพย์รวมนั้นจะก่อประโยชน์โดยตรงกับธนาคารพาณิชย์ และแก่ธนาคารแห่งประเทศไทยในการ กำหนดนโยบาย ด้านสินเชื่อหรือเงินให้กู้ยืม ซึ่งจะส่งผลโดยทางอ้อมกับเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด เช่นถ้าธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ ธนาคารพาณิชย์ขยายตัวด้านสินเชื่อในปีนั้นไม่เกินร้อยละ 20 ของยอดสินเชื่อในปีก่อนหน้า ธนาคารพาณิชย์ก็จะสามารถคาดการณ์ได้ว่าจะต้องใช้ระยะเวลาานเท่าใด ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อให้สามารถปล่อยสินเชื่อหรือให้กู้ยืมได้ตาม เป้าหมาย ที่ธนาคารกำหนดไว้และให้สอดคล้องกับนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้นเมื่อ ธนาคารพาณิชย์ทราบถึงระดับความเร็วในการปรับตัวของการ เพิ่ม/ลด ปริมาณเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ รวม ก็จะสามารถบริหารเงินให้กู้ยืมได้อย่างมีประสิทธิภาพและเหมาะสม กับภาวะการณ์ในขณะนั้น

และทางด้านการธนาคารแห่งประเทศไทยก็สามารถคาดคะเนได้ว่าการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับปริมาณเงินให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง จะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศเมื่อใด

วัตถุประสงค์ของการทำวิทยานิพนธ์

1. เพื่อศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง โดยใช้ค่าความเร็วหรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เป็นเครื่องมือวัดประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม
2. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลง ในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย
3. เพื่อวิเคราะห์เปรียบเทียบถึงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ทำให้ทราบถึงระยะเวลาในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ว่าธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง จะใช้ระยะเวลาเท่าใดในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง
2. ทำให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง
3. สามารถนำผลของการศึกษามาเป็นแนวทางในการวางแผนนโยบาย ของธนาคารพาณิชย์ไทย ว่าเมื่อกำหนดเป้าหมายของสินเชื่อในแต่ละครั้ง จะต้องใช้ระยะเวลานานเท่าใด เพื่อจะไปให้ถึงเป้าหมายที่วางไว้และในด้านการธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวก็จะคาดคะเนได้ว่าการกำหนดนโยบายของคนจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศเมื่อใด

ระเบียบวิธีการศึกษา

1. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) โดยเก็บรวบรวมจากเอกสารและวารสารของ ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย และจากหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ระหว่างปี 2535 - 2539

2. การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล ได้แบ่งการวิเคราะห์ออกเป็นสองส่วนได้แก่

-การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) โดยเป็นการอธิบายถึง โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย

-การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) จะทำการศึกษาเกี่ยวกับ ปัจจัย (ตัวแปร) ที่มีอิทธิพลต่อการเลือกตัดสินใจในการ ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่มแบ่งตามขนาดสินทรัพย์รวม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง โดยอาศัยแบบจำลองการปรับทุน (Stock Adjustment model) และกะประมาณค่าพารามิเตอร์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares)

ขอบเขตของการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้จะทำการศึกษาเฉพาะธนาคารพาณิชย์ไทย 15 ธนาคาร ไม่รวมธนาคารพาณิชย์ของต่างประเทศที่เข้ามาเปิดสาขาอยู่ในประเทศไทย และธนาคารอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ แต่จัดตั้งขึ้นมาโดยกฎหมายเฉพาะได้แก่ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (ธสน.) โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ระหว่างปี 2535 - 2539 จาก ธนาคารพาณิชย์ไทย 15 ธนาคาร โดยแบ่งกลุ่มธนาคารตามขนาดของสินทรัพย์รวม ตารางที่ (1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2539 แบ่งออกเป็น 4 กลุ่มประกอบด้วย

1. กลุ่มธนาคารทั้งหมด 15 แห่ง
2. กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ 4 แห่ง ประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย

ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์

3. กลุ่มธนาคารขนาดกลาง 6 แห่ง ประกอบด้วย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทย ธนาคารมหานคร ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารศรีนคร ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ

4. กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก 5 แห่ง ประกอบด้วย ธนาคารเอเชีย ธนาคารไทยทุน ธนาคารสหธนาคาร ธนาคารนครธน ธนาคารแหลมทอง

คำนิยามศัพท์

เงินให้กู้ยืม ในการศึกษานี้หมายถึง เงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Loans) เงินเบิกเกินบัญชี (Overdrafts) และซื้อลดตั๋วเงิน (Bill Discounts)

ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม ในที่นี้เป็นการศึกษาถึงระดับและความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม โดยใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเป็นเครื่องมือในการวัดถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืม

ตารางที่ 1
อันดับธนาคารพาณิชย์ไทย
จัดจากขนาดของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2539
หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	จำนวนเงิน	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)
กรุงเทพ (BBL)	1,155,109	22.71
กรุงไทย (KTB)	715,996	14.08
กสิกรไทย (TFB)	646,007	12.70
ไทยพาณิชย์ (SCB)	541,417	10.64
รวมกลุ่ม ธ.ขนาดใหญ่ 4 แห่ง	3,058,529	60.18
กรุงศรีอยุธยา (BAY)	414,879	8.16
ทหารไทย (TMB)	333,509	6.56
มหานคร (FBCB)	252,146	4.96
นครหลวงไทย (SCIB)	234,145	4.60
ศรีนคร (BMB)	191,550	3.76
กรุงเทพพาณิชย์การ (BBC)	185,575	3.65
รวมกลุ่ม ธ.ขนาดกลาง 8 แห่ง	1,811,804	31.89
เอเชีย (BOA)	126,508	2.49
ไทยท努 (TDB)	119,598	2.35
สหธนาคาร (UB)	64,610	1.27
นครธน (NTB)	64,471	1.26
แหลมทอง (LTB)	41,117	0.81
รวมกลุ่ม ธ.ขนาดเล็ก 5 แห่ง	418,304	8.18

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : จัดกลุ่มธนาคารตามฝ่ายวิจัการเงินการธนาคาร บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด

ธนาคารขนาดใหญ่ จะมีสินทรัพย์รวมมากกว่า 500,000 ล้านบาทขึ้นไป

ธนาคารขนาดกลาง จะมีสินทรัพย์รวม ตั้งแต่ 150,000 - 500,000 ล้านบาท

ธนาคารขนาดเล็ก จะมีสินทรัพย์รวม ต่ำกว่า 150,000 ล้านบาท

บทที่ 2

ทฤษฎีและผลงานวิธานิพนธ์ที่เกี่ยวข้อง

2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

ธนาคารพาณิชย์ถือเป็นหน่วยเศรษฐกิจรูปแบบหนึ่งในระบบเศรษฐกิจ ที่มีเป้าหมายมุ่งแสวงหากำไรสูงสุดเช่นเดียวกับธุรกิจอื่นๆ แม้ว่าธุรกิจธนาคารพาณิชย์จะมีส่วนสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับสวัสดิการของสังคมและธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายอย่างเคร่งครัดโดยมีธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้กำกับดูแล กำไรก็ยังคงเป็นสิ่งจูงใจที่สำคัญของการลงทุนในการดำเนินกิจการของธนาคารพาณิชย์ ดังนั้นธนาคารจึงต้องแสวงหาแนวทางในการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อให้ได้มาซึ่งสัดส่วนที่เหมาะสมที่สุด โดยผสมผสานระหว่าง ผลตอบแทน ข้อจำกัดต่างๆของทางการ ความปลอดภัย และสภาพคล่องของธนาคาร (วรศ อุปาคติ : 2535)

ทฤษฎีแห่งการแสวงหากำไรสูงสุด (Profit Maximization) ถึงแม้จะเป็นการศึกษาในระดับจุลภาค ของการธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจที่มีจุดประสงค์เพื่อแสวงหากำไรสูงสุด โดยการจัดการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินที่เหมาะสม ก็เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรสูงสุด โดยสินทรัพย์ของธนาคาร สามารถแบ่งเป็นสองประเภท ได้แก่

1. สินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทน ได้แก่ การให้กู้ยืมประเภทต่างๆ และการลงทุนในหลักทรัพย์
2. สินทรัพย์ที่ไม่ให้ผลตอบแทน ได้แก่ เงินสำรองทั้งหมด (Total Reserves) โดยแบ่งออกเป็น เงินสดสำรองตามกฎหมาย (Required Reserves) และเงินสดสำรองส่วนเกิน (Excess Reserves)

ในการศึกษาพฤติกรรมของการจัดการสินทรัพย์ของธนาคารนั้น มักจะมีสมมติฐานที่ว่าระบบธนาคารพาณิชย์จะต้องมีการปรับตัวในการถือครองสินทรัพย์และหนี้สินให้เหมาะสมอยู่ตลอดเวลา เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ของตัวแปรทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ เช่น อัตราดอกเบี้ยอุปสงค์ของเงินกู้ และนโยบายการเงินที่ธนาคารกลางเป็นผู้กำหนด เป็นต้น เพื่อช่วยให้เข้าใจสภาพและฐานะการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ได้ดียิ่งขึ้น ต้องทำความเข้าใจเกี่ยวกับองค์ประกอบและความหมายของรายการต่างๆ ในงบดุล เพราะงบดุลจะแสดงฐานะของหนี้สินอันเป็นแหล่งเงินทุนเพื่อใช้

ดำเนินงาน และแสดงลักษณะของสินทรัพย์อันเกิดจากการดำเนินงานของธนาคารนั้น ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นถึงความแตกต่างของธนาคารแต่ละแห่ง

บัญชีงบดุลประกอบด้วย สินทรัพย์ หนี้สิน และทุน ดังนี้

สินทรัพย์ จะแสดงถึงชนิดและมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ ที่ธุรกิจนั้นมีกรรมสิทธิ์แห่งความเป็นเจ้าของตลอดจนสิทธิเรียกร้องต่างๆ ที่พึงมีของธุรกิจนั้น ได้แก่ เงินสดและเงินฝากในธนาคารอื่นๆ หลักทรัพย์ลงทุน การให้กู้ยืมและให้เครดิต สินทรัพย์อื่นๆ

หนี้สินและทุน แสดงถึงมูลค่าและปริมาณของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ที่มีต่อสินทรัพย์ของธุรกิจเนื่องจากตามหลักบัญชีคู่ นั่น มูลค่าทั้งหมดของสิทธิเรียกร้องที่มีต่อสินทรัพย์จะต้องเท่ากับมูลค่าของสินทรัพย์ ดังนั้นถ้ามูลค่าของสินทรัพย์เหนือกว่ามูลค่าของสิทธิเรียกร้องที่มีต่อสินทรัพย์ส่วนที่เกินนั้น ก็คือส่วนที่เป็นเจ้าของกิจการ หนี้สินก็คือ สิทธิเรียกร้องที่มีต่อสินทรัพย์นอกเหนือจากสิทธิเรียกร้องของผู้เป็นเจ้าของกิจการ หนี้สินและทุน ได้แก่ เงินฝาก การขอกู้ หนี้สินอื่นๆ บัญชีเงินกองทุน

ทางด้านสินทรัพย์ของระบบธนาคารพาณิชย์ เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทยนั้นเป็นสินทรัพย์ประเภทที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ดังนั้นธนาคารพาณิชย์จะถือไว้เท่าที่จำเป็นเท่านั้น เงินสดที่ถือไว้ก็เพื่อสนองต่อการเบิกเงินสดออกจากธนาคารหรือเพื่อจ่ายเงินกู้ให้กับลูกค้าที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจากธนาคารจึงถือไว้ในระดับที่จำเป็นเท่านั้น ส่วนเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยนั้นส่วนหนึ่งเป็นเงินสดซึ่งต้องดำรงตามกฎหมาย ซึ่งเงินส่วนนี้ก็ได้ก่อให้เกิดรายได้ การให้สินเชื่อประกอบด้วย การรับช่วงซื้อลดตั๋วเงิน การให้กู้ยืม และการให้เบิกเงินเกินบัญชี การให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ถือเป็นธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดแต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยดังนั้นธนาคารต้องระมัดระวังในการให้กู้ยืม การลงทุนของธนาคารพาณิชย์ หมายถึงการลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์อื่นๆ ของภาคธุรกิจเอกชน แต่เนื่องจากการให้กู้นั้นมีความเสี่ยงสูงอยู่แล้ว ดังนั้นการลงทุนซื้อหลักทรัพย์จึงมีความจำเป็นที่ต้องซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อย

ทางด้านหนี้สินมีรายการที่สำคัญ คือ เงินฝากซึ่งประกอบด้วย เงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ ถ้าธนาคารสามารถระดมเงินฝากได้มากธนาคารก็สามารถนำเงินดังกล่าวไปให้กู้ยืมได้มากขึ้น อีกรายการหนึ่งคือเงินกู้ยืม ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่ง ที่มีผลกระทบต่อการใช้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ โดยธนาคารพาณิชย์สามารถกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่นในประเทศ โดยกู้ยืมจากเงินสดสำรองส่วนเกินของธนาคารอื่น ตลอดจนกู้ยืมจากธนาคารแห่งประเทศไทยและนอกจากนี้ธนาคารพาณิชย์ยังมีการติดต่อกู้ยืมเงินจากต่างประเทศ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดต่างประเทศ

มีอัตราต่ำกว่าในประเทศมาก ดังนั้นธนาคารจึงมักแสวงหาสินเชื่อจากต่างประเทศเพื่อนำเข้ามาขยายเครดิตในประเทศ ดังนั้นการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในและต่างประเทศ จึงมีผลทำให้การขยายตัวของสินเชื่อเพิ่มขึ้น ด้านหนี้สินอื่นๆ ของธนาคารพาณิชย์นั้น เช่นค่าใช้จ่ายค้างจ่าย หนี้สินอื่นๆ ทั่วไป ส่วนบัญชีเงินกองทุนก็เป็นรายการสำคัญรายการหนึ่งเนื่องจากเงินกองทุนนี้เป็นประกันความปลอดภัยให้กับผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ธนาคาร ปัจจุบันได้กำหนดไว้ร้อยละ 8.5 ของสินทรัพย์เสี่ยง ดังนั้นถ้าธนาคารพาณิชย์ มีสัดส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูง ธนาคารพาณิชย์ก็สามารถที่จะปล่อยเงินให้กู้ยืมที่เป็นสินทรัพย์เสี่ยงได้มากขึ้น

2.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา (Model)

โดยทั่วไปพฤติกรรมของธนาคารพาณิชย์ ในการเลือกถือสินทรัพย์ประเภทต่างๆ นั้น ธนาคารพาณิชย์จะคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงภัยเป็นสำคัญ เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรสูงสุดตามทฤษฎี Profit Maximization Theory โดยในกรณีศึกษาครั้งนี้การที่ธนาคารพาณิชย์จะเลือกถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเป็นเท่าใดนั้น ธนาคารจะคำนึงถึง อัตราผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืม ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม และแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญประกอบด้วย ปริมาณเงินฝากกับเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์กู้ยืมมา จากความสัมพันธ์ดังกล่าวข้างต้น สามารถนำมาเขียนให้อยู่ในรูปของสมการทางคณิตศาสตร์ หรือแบบจำลองได้ดังนี้

$$Y_t^d = a_0 + a_1 RI_t + a_2 RIS_t + a_3 D\&B_t + U_t \dots\dots\dots(1)$$

ตัวแปรและสมมติฐานที่ใช้ในการศึกษา

จากการสร้างแบบจำลองที่แสดงถึงปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลง การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย และการวัดประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืมนั้นมีตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วย

ตัวแปรตามคือ สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เงินให้กู้ยืมถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยธนาคารพาณิชย์ทุกแห่งจะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้มากที่สุด แต่ความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวได้ถูกจำกัดด้วยปัจจัยต่างๆ โดยในการศึกษาครั้งนี้ได้มุ่งศึกษาไปที่

ตัวแปรอิสระทั้ง 3 ตัว ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร อัตราส่วนของดอกเบี้ย
 ก้างรับต่อเงินให้กู้ยืม และแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญได้แก่ ปริมาณเงินฝากกับเงินกู้ยืม โดยมุ่งศึกษา
 ว่าตัวแปรอิสระทั้ง 3 ตัว ที่กล่าวข้างต้นจะมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืม
 ต่อสินทรัพย์รวมมากน้อยเพียงใด

ตัวแปรอิสระ ประกอบด้วย

1. อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร (RI)

ตามพื้นฐานของทฤษฎี Profit Maximization นั้น ธนาคารพาณิชย์จะพยายามกระจายการถือ
 สินทรัพย์ของคนไปตามผลตอบแทนของสินทรัพย์นั้น เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรสูงสุดภายใต้ข้อจำกัดต่างๆ
 โดยการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารเป็นตัวแทนของ อัตราผลตอบแทน
 แทนของการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืม

สมมติฐานที่ 1 สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทาง
 เดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร กล่าวคือ เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ย
 ของระบบธนาคารเพิ่มสูงขึ้น หมายถึงอัตราผลตอบแทนของการให้กู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น ธนาคารพาณิชย์
 ก็จะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น และถ้าอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม
 เฉลี่ยของระบบธนาคารลดลง หมายถึงอัตราผลตอบแทนของการให้กู้ยืมลดลง ธนาคารพาณิชย์ก็จะมี
 ความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง โดยธนาคารพาณิชย์จะไปเพิ่มการถือ
 สัดส่วนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ประเภทอื่นเพิ่มขึ้น

2. อัตราส่วนของดอกเบี้ยก้างรับต่อเงินให้กู้ยืม (RIS)

ในการให้กู้ยืมของธนาคารนอกจาก จะคำนึงถึงผลตอบแทนแล้ว ธนาคารยังต้องพิจารณา
 ถึงความเสี่ยงภัยที่อาจจะเกิดขึ้นได้โดยเฉพาะเมื่อเกิดการผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ แต่การที่จะวัด
 ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมของธนาคาร เป็นเรื่องที่ยากลำบากในทางปฏิบัติ เนื่องจากเพราะข้อจำกัด
 ของข้อมูลที่จะนำมาใช้อ้างอิง เช่นยอดหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของแต่ละธนาคารก็มิได้มีการ
 เปิดต่อสาธารณะชน ส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่แสดงไว้ในงบดุลของธนาคารก็อาจมีการตกแต่งทาง
 บัญชีจนไม่สามารถแสดงสถานะของลูกหนี้ที่เป็นจริง โดยการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้อัตราส่วนของดอกเบี้ย
 ก้างรับต่อเงินให้กู้ยืมเป็นตัวแทนของความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืม เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลราย
 เดือน ในขณะที่ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจะมีการเปิดเผยตัวเลขเป็นรายธนาคารในงบดุลเฉพาะงวดเดือน
 มิถุนายน และธันวาคมของแต่ละปีเท่านั้น แต่ดอกเบี้ยก้างรับจะแสดงตัวเลขเป็นรายเดือนทุกเดือน ใน
 รายงาน ธพ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

สมมติฐานที่ 2 สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงข้ามกับ อัตราส่วนของดอกเบี้ยข้างรับต่อเงินให้กู้ยืม กล่าวคือเมื่อความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น หมายถึงอัตราส่วนของดอกเบี้ยข้างรับต่อเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น ธนาคารจะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง และในขณะที่ความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมลดลง หมายถึงอัตราส่วนของดอกเบี้ยข้างรับต่อเงินให้กู้ยืมลดลง ธนาคารจะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น

3. ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม (D&B)

แหล่งที่มาของเงินทุน (Source of Funds) ที่สำคัญของธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย เงินฝากและเงินกู้ยืม โดยเงินฝากนั้นจะเป็นยอดรวมของเงินฝากทุกประเภท ได้แก่ เงินฝากเพื่อเรียก เงินฝากออมทรัพย์แบบต่างๆ เงินฝากประจำ และเงินฝากในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ ส่วนเงินกู้ยืมได้รวมเงินกู้ยืมระยะยาว และเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งในประเทศและจากต่างประเทศ โดยธนาคารพาณิชย์จะนำเงินฝากและเงินกู้ยืม ซึ่งถือเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญของธนาคารพาณิชย์ไปใช้ลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ โดยเฉพาะการลงทุนในสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ประเภทเงินให้กู้ยืม โดยธนาคารพาณิชย์ทุกแห่งจะให้ความสำคัญกับการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเงินให้กู้ยืมเนื่องจากเป็นแหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์

สมมติฐานที่ 3 สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม กล่าวคือ ถ้าธนาคารพาณิชย์สามารถระดมเงินฝากและกู้ยืมเงินได้เพิ่มมากขึ้น ธนาคารพาณิชย์ก็จะมีเงินทุนเพิ่มมากขึ้นจึงสามารถนำเงินที่ได้จากแหล่งที่มาของเงินทุนไปขยายเงินให้กู้ยืมได้เพิ่มมากขึ้น ทำให้ธนาคารจะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มมากขึ้น แต่ถ้าปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ลดลง ธนาคารพาณิชย์ก็จะมีเงินทุนที่จะนำไปให้กู้ยืมลดลง ทำให้ธนาคารพาณิชย์ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง

ตามพฤติกรรมในการถือสินทรัพย์ การที่ธนาคารจะเลือกถือสินทรัพย์แต่ละชนิดนั้นธนาคารพาณิชย์ จะมีระดับที่ต้องการหรือระดับที่คาดหวัง (Desired Level) ถ้าการถือสินทรัพย์ต่างไม่เป็นไปตามที่คาดหวังไว้ หรือมีการเบี่ยงเบนไปจากค่าที่คาดหวังธนาคารจะมีการปรับการถือสินทรัพย์ของตนเองให้สู่ระดับที่คาดหวัง Stock Adjustment Model จึงถูกนำมาใช้กับแบบจำลอง โดยเมื่อทราบปัจจัยต่างๆที่กำหนดระดับค่าคาดหวังในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ณ เวลา t

ระดับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ณ เวลา t ที่แท้จริง ก็สามารถทราบได้โดยการสืบสมการ (Derived) ผ่าน Stock Adjustment Model

$$Y_t - Y_{t-1} = \alpha(Y_t^d - Y_{t-1})$$

หรือ $Y_t = \alpha Y_t^d + (1 - \alpha)Y_{t-1}$ (2)

โดยที่

- Y_t = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่เกิดขึ้นจริง ณ เวลา t
- Y_t^d = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่พึงปรารถนา ณ เวลา t
- Y_{t-1} = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่เกิดขึ้นจริง ณ เวลา $t-1$
- α = ค่าสัมประสิทธิ์ของการปรับตัวใน 1 ระยะเวลาซึ่งคาดว่า $1 > \alpha > 0$

แทนค่า สมการที่ (1) ลงในสมการที่ (2) จะได้ว่า

$$Y_t = \alpha a_0 + \alpha a_1 RI_t + \alpha a_2 RIS_t + \alpha a_3 D\&B_t + (1 - \alpha)Y_{t-1} + U_t \dots\dots\dots (3)$$

จากสมการที่ (3) นั้น

$$(1 - \alpha) = \hat{a}_4 \quad \text{เพราะฉะนั้น} \quad \alpha = 1 - \hat{a}_4$$

ดังนั้น

$$Y_t = \hat{a}_0 + \hat{a}_1 RI_t + \hat{a}_2 RIS_t + \hat{a}_3 D\&B_t + \hat{a}_4 Y_{t-1} \dots\dots\dots (4)$$

สรุป แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษานี้คือ สมการที่ (4) ซึ่งได้ใช้เป็นสมการวิเคราะห์ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม

โดยกำหนดให้

- a_0 = ค่าสัมประสิทธิ์ของค่าคงที่
 a_1, \dots, a_4 = ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ
 Y_t = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ณ เวลา t (หน่วย : ร้อยละ)
 RI_t = อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร ณ เวลา t (หน่วย : ร้อยละ)
 RIS_t = อัตราส่วนของดอกเบี้ยข้างรับต่อเงินให้กู้ยืม ณ เวลา t (หน่วย : ร้อยละ)
 $D\&B_t$ = ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม ณ เวลา t (หน่วย : ร้อยละ)
 Y_{t-1} = สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในเดือน ก่อนหน้า (หน่วย : ร้อยละ)

2.3 อัตราความเร็วของการปรับตัว

อัตราความเร็วของการปรับตัว จะสูงหรือต่ำเพียงใดนั้น จะขึ้นอยู่กับขนาดสัมพันธของต้นทุนแห่งการปรับตัวเป็นสำคัญ และเมื่อพิจารณาถึงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราความเร็วของการปรับตัวนี้กับระยะเวลาของการปรับตัวจะเห็นได้ว่า

ระยะเวลาหลัง จากเกิดผลกระทบ	ขนาดของ การปรับตัว	ขนาดของ คุลยภาพ
0	--	$Y_t^d - Y_{t-1}$
1	$\alpha(Y_t^d - Y_{t-1})$	$(1 - \alpha)(Y_t^d - Y_{t-1})$
2	$\alpha(1 - \alpha)(Y_t^d - Y_{t-1})$	$(1 - \alpha)^2(Y_t^d - Y_{t-1})$
--	--	--
--	--	--
--	--	--
n	$\alpha(1 - \alpha)^{n-1}(Y_t^d - Y_{t-1})$	$(1 - \alpha)^n(Y_t^d - Y_{t-1})$

จากลักษณะดังกล่าวข้างต้นนี้ จะพบว่าขนาดของคุลยภาพ จะลดน้อยถอยลงเมื่อระยะเวลาผ่านไปตามลักษณะของอนุกรมก้ำวหน้าเรขาคณิต โดยมีอัตราส่วนรวมเท่ากับ $1 - \alpha$ จาก

ความสัมพันธ์ดังกล่าวนี้ทำให้เราสามารถประมาณได้ว่า เมื่อมีปัจจัยที่กระทบให้ Y_t^d ไม่เท่ากับ Y_{t-1} แล้วระยะเวลาของการปรับตัวจะกับเข้าสู่จุดดุลยภาพ อีกครั้งหนึ่งของตัวแปร Y นั้นจะต้องกินเวลามากน้อยเพียงใด โดยอาศัยสูตรคำนวณดังนี้

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

โดยที่ T = ระยะเวลาของการปรับตัว

k = สัดส่วนของขนาดการปรับตัวที่กำหนด

พิสูจน์สูตร ได้ดังนี้

$$\begin{aligned} (1-k)(Y_t^d - Y_{t-1}) &= (1-\alpha)^T (Y_t^d - Y_{t-1}) \\ (1-k) &= (1-\alpha)^T \\ \log(1-k) &= T \log(1-\alpha) \\ T &= \log(1-k) / \log(1-\alpha) \end{aligned}$$

2.4 ผลงานวิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้อง

จากการศึกษาประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม ได้อาศัยแนวทางการศึกษาผลงานวิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

2.4.1 นิพนธ์ วีระกมลกิจ (2527)

ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมความต้องการถือสินทรัพย์สภาพคล่อง ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยเชื่อว่าการบริหารสภาพคล่องที่ดีจะทำให้ธนาคารสามารถดำเนินธุรกิจไปได้ด้วยดีทั้งนี้สินทรัพย์สภาพคล่องประกอบด้วย เงินสดในมือ เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย เงินฝากในประเทศและต่างประเทศ หลักทรัพย์รัฐบาลและ ทองคำ โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาส ระหว่างปี 2514-2525 โดยใช้แบบจำลอง Partial Adjustment Model ประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด Ordinary Least Squares

ผลการศึกษา ปรากฏว่าความเสี่ยงจากการเปิดถอนเงินฝากมีอัตราสูง แต่ต้นทุนค่าเสียโอกาสไม่มีนัยสำคัญในการอธิบายสภาพคล่องของธนาคาร ซึ่งนิพนธ์ ได้ให้เหตุผลว่า ธนาคารอาจจะคำนึงถึงการสำรองเงินเพื่อการเปิดถอนของลูกค้ามากกว่า จะคำนึงถึงค่าเสียโอกาสในการลงทุนของธนาคารนอกจากนี้การลดอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมาย มีผลทำให้ธนาคารพาณิชย์ลดการถือสัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องลงบ้างในขณะที่การเพิ่มอัตราส่วนเงินสดสำรองตามกฎหมาย ไม่ทำให้ธนาคารเพิ่มการถือสัดส่วนของสินทรัพย์สภาพคล่องขึ้น ทั้งนี้เพราะว่า ธนาคารอาจจะถือเงินสดสำรองเกินกว่าที่กฎหมายกำหนดไว้อยู่แล้ว

2.4.2 ไชยง ปฐวรินทร์านนท์ (2527)

ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาส ระหว่างปี 2512-2525 โดยวัตถุประสงค์เพื่อตรวจสอบแนวความคิดของพฤติกรรมการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย ว่าสอดคล้องกับ ข้อสมมติฐานของ Profit Maximization principle ที่พิจารณาผลกำไรจากด้านอุปทานของเงินให้กู้ยืมที่ธนาคารมีอยู่ หรือสอดคล้องกับข้อสมมติฐาน Accommodation Principle ที่พิจารณาจากผลการทำกำไรจากด้านอุปสงค์ความต้องการกู้ยืมว่าข้อสมมติฐานใดเป็นสำคัญที่กำหนด พฤติกรรมการให้กู้ยืม โดยศึกษาความเร็วในการปรับตัวของการให้สินเชื่ออาศัย Partial Adjustment Hypothesis โดยใช้อัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากต่างประเทศ และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นตัวแปรที่อธิบายและประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรต่างๆ ในแบบจำลอง โดยอาศัยเทคนิค Ordinary Least Squares

ผลการศึกษาอัตราผลกำไรของธนาคารพาณิชย์ของทั้งสองกรณี ซึ่งแสดงโดยอัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมเปรียบเทียบกับ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าพฤติกรรมการให้กู้ยืมจะสอดคล้องกับสมมติฐานของ Accommodation Principle แต่จะขัดแย้งกับหลักของ Profit Maximization Principle หรือไม่ก็ได้

2.4.3 หยกพร ตันติเศวตรรัตน์ (2529)

ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยใช้ข้อมูลรายปีระหว่างปี 2522-2526 มา Pool เข้าด้วยกันในรูปแบบ Regression Analysis และใช้วิธีการกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) ในการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ในแบบจำลอง เพื่อ

ศึกษาว่าตัวแปรใดบ้าง มีอิทธิพลต่อการดำเนินงาน โดยใช้อัตราค่าไรในรูปแบบของ Return On Asset โดยใช้ค่าไรก่อนหักภาษีในปีที่ t เทียบกับอัตราร้อยละของสินทรัพย์เฉลี่ยในปีที่ t หรือเทียบกับอัตราร้อยละของส่วนผู้ถือหุ้น Return On Capital เป็นตัว Proxy

ผลการศึกษาพบว่า ส่วนแบ่งการตลาดของแต่ละธนาคาร เป็นตัวแทนที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ไทย อย่างมีนัยสำคัญ ธนาคารที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงนั้น จะสามารถทำกำไรสูงขึ้นตามไปด้วย ซึ่งอาจอธิบายได้ว่า ส่วนแบ่งการตลาดเป็นตัวสะท้อนถึงความสามารถหรือประสิทธิภาพในการประกอบกิจการของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะตกอยู่ในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงกว่าธนาคารขนาดเล็ก นอกจากนี้ปัจจัยด้านอัตราการขยายตัวของสินทรัพย์ มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับอัตราค่าไร ส่วนปัจจัยด้านการใช้เทคนิคและผลิตภาพแรงงาน มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอัตราค่าไรซึ่งเป็นไปได้ว่าสาเหตุมาจาก ธนาคารขนาดใหญ่มีต้นทุนค่าใช้จ่ายสูงกว่าธนาคารขนาดเล็ก

2.4.4 อุณหภูมิ เหมาะประเสริฐสุข (2530)

ได้ทำการศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ระหว่างปี 2522-2528 และใช้แบบจำลอง Stock Adjustment และทฤษฎีเกี่ยวกับการถือสินทรัพย์เป็นพื้นฐานโดยประมาณค่าด้วย วิธีกำลังสองน้อยที่สุด โดยแบ่งการศึกษาออกเป็น กลุ่มธนาคารตามขนาดสินทรัพย์และรายธนาคาร วัตถุประสงค์ในการศึกษาเพื่อหาปัจจัยใดบ้าง ที่กำหนดประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยพิจารณาจากค่าความรวดเร็วในการปรับตัวของการถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย

ผลการศึกษา ปัจจัยที่มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย คือ ภาวะการเงินในประเทศ ความเสี่ยงภัยเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ตัวแปรนโยบายเกี่ยวกับการกำหนดอัตราส่วนของเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ของธนาคารแห่งประเทศไทย ตัวแปรหุ้นฤดูกาลในเดือน ธันวาคม และมิถุนายน ตัวแปรหุ้นเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนจากที่เคยผูกติดกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และตัวแปรหุ้นเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูงของธนาคารนครหลวงไทย และธนาคารมหานคร กล่าวโดยสรุป การปรับตัวเพื่อถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามเป้าหมายที่วางไว้ของธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่ ยังมีความล่าช้าอยู่ โดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่จะใช้เวลาในการปรับตัวถึง 13 เดือน ในขณะที่กลุ่มธนาคารขนาดกลาง และขนาดเล็ก จะใช้เวลาปรับตัวเพียง 10 เดือน และ 7 เดือน ตามลำดับ ซึ่งจะ

ประโยชน์ต่อผู้บริหารนโยบายทางการเงินของธนาคาร และผู้บริหารนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ว่าการประกาศใช้นโยบายใดทางการเงินในแต่ละครั้ง จะมีผลต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศ รวดเร็วเพียงใด

DPU

บทที่ 3

โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย

ในบทนี้จะแบ่งการศึกษาออกเป็น 2 ส่วน โดยส่วนแรกจะกล่าวถึงโครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย และการเปลี่ยนแปลงในช่วงปี 2535 - 2539 ส่วนที่สอง วิเคราะห์เปรียบเทียบถึงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย

3.1 โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย และการเปลี่ยนแปลงในช่วง ปี 2535-2539

สินทรัพย์หรือแหล่งใช้ไปของเงินทุน ที่สำคัญของธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืม เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย ดอกเบี้ยค้างรับ และสินทรัพย์อื่นๆ โดยมีสัดส่วนเฉลี่ยต่อสินทรัพย์รวม ระหว่างช่วงปี 2535 - 2539 ของทั้งระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 79.61 ร้อยละ 6.18 ร้อยละ 3.91 ร้อยละ 3.43 ร้อยละ 3.43 ร้อยละ 1.54 และร้อยละ 5.33 ดูตารางที่ (2)

3.1.1 เงินให้กู้ยืม

เงินให้กู้ยืมถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้ ที่สำคัญที่สุดของธนาคารพาณิชย์โดยธนาคารพาณิชย์ไทย ทุกธนาคารต่างมีความต้องการถือสัดส่วนดังกล่าวมากที่สุด แต่ความต้องการนี้ได้ถูกจำกัดด้วยสภาพคล่องของแต่ละธนาคาร และข้อกำหนดหรือมาตรการต่างๆ ของธนาคารแห่งประเทศไทย เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ได้ใช้เงินทุนของผู้ฝากเงินเป็นส่วนใหญ่ ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงกำหนดมาตรการต่างๆ มาเพื่อคุ้มครองความปลอดภัยของผู้ฝากเงิน ตลอดจนเพื่อรักษาเสถียรภาพ และความมั่นคงของกิจการธนาคารพาณิชย์ ที่สำคัญ ประกอบด้วย

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

ตารางที่ 2
โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย
ทั้งระบบและกลุ่มธนาคารแต่ละขนาด
(เฉลี่ยระหว่าง ปี 2535 - 2539)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ธนาคารไทย ทั้งระบบ	กลุ่มธนาคาร ขนาดใหญ่	กลุ่มธนาคาร ขนาดกลาง	กลุ่มธนาคาร ขนาดเล็ก
เงินให้กู้ยืม	79.61	80.65	80.15	78.12
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	6.18	5.69	6.28	6.45
เงินสดและเงินฝาก ที่สถาบันการเงิน	3.91	4.90	3.91	3.13
บัญชีระหว่างสถาบัน การเงินที่มีคอกเบี้ย	3.43	2.71	3.07	4.42
คอกเบี้ยค้างรับ	1.54	1.08	1.63	1.81
สินทรัพย์อื่นๆ	5.33	4.97	4.96	6.07
รวม	100.00	100.00	100.00	100.00

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

ตารางที่ 3
โครงสร้างสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทยแยกตามธนาคาร
(เฉลี่ยระหว่างปี 2535 - 2539)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	BBL	KTB	TFB	SCB	BAY	TMB	FBCB	SCIB	BBC	BMB	BOA	TDB	NTB	UB	LTB
เงินให้กู้ยืม	80.47	80.25	82.89	78.99	82.97	80.50	83.36	77.24	76.54	80.30	81.11	81.38	79.52	77.27	71.34
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	6.06	4.40	6.14	6.14	4.89	5.03	4.34	7.86	10.55	5.02	8.89	6.74	5.31	6.94	4.34
เงินสดและเงินฝาก ที่สถาบันการเงิน	5.67	4.13	5.12	4.67	4.70	4.37	3.00	3.95	3.68	3.76	3.10	3.55	2.72	2.45	3.81
บัญชีระหว่างสถาบัน การเงินที่มีดอกเบี้ย	3.24	3.53	1.05	3.03	1.82	3.19	4.37	4.17	2.51	2.37	2.18	1.60	6.27	3.75	8.31
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.48	1.50	1.11	1.24	1.07	1.29	1.09	1.46	3.10	1.75	1.24	0.85	0.84	2.24	3.90
สินทรัพย์อื่นๆ	4.08	6.19	3.69	5.93	4.55	5.62	3.84	5.32	3.62	6.80	3.48	5.88	5.34	7.35	8.30
รวมสินทรัพย์ทั้งสิ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

ก. ให้ธนาคารพาณิชย์ชำระเงินกองทุนเป็นอัตราส่วน กับสินทรัพย์ทั้งสิ้นไม่ต่ำกว่าอัตราที่กำหนดด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (อัตราที่กำหนดนั้นจะต่ำกว่าร้อยละห้าหรือเกินร้อยละสิบห้าไม่ได้)

ข. อัตราส่วนของเงินกองทุนกับสินทรัพย์แต่ละประเภทไม่ต่ำกว่าอัตราที่กำหนด โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ค. อัตราส่วนของเงินกองทุน กับจำนวนเงินที่รับอวัลส์ตัวเงิน รับรองตัวเงิน ออกเสียดเตอร์ออฟเครดิตที่ธนาคารพาณิชย์มีความผูกพันในการชำระเงิน คำประกันการกู้ยืมเงิน หรือคำประกันการขาย ขายสด หรือขายช่วงสดตัวเงิน อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างรวมกัน ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สินทรัพย์ตามข้อ (ก) และ (ข) ไม่รวมเงินสด เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย เงินฝากที่ธนาคารอื่นในหรือนอกราชอาณาจักร หลักทรัพย์รัฐบาลไทยและสินทรัพย์อื่นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

อัตราที่กำหนดตามข้อ (ข) และ (ก) สามารถเปลี่ยนแปลงโดยธนาคารแห่งประเทศไทยจะกำหนดหรือไม่กำหนดก็ได้ การประกาศตามมาตรานี้ให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษา ในกรณีที่เพิ่มสูงขึ้นจะมีผลบังคับใช้หลังจากสิบห้าวัน

กล่าวโดยสรุป ธนาคารพาณิชย์จะชำระเงินกองทุนไว้เป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด หากธนาคารมีความต้องการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นก็จำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุน

2. บทบัญญัติของกฎหมายที่เกี่ยวกับการให้กู้ยืม

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

ก. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้กรรมการของธนาคารพาณิชย์นั้นกู้ยืมเงิน ซึ่งรวมถึงภรรยาหรือสามีของกรรมการนั้น ห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือห้างหุ้นส่วนจำกัด ซึ่งกรรมการหรือภรรยาหรือสามีของกรรมการเป็นหุ้นส่วน หรือหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ทั้งนี้เพื่อป้องกันมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมโดยไม่รอบคอบจนอาจเกิดความเสียหายได้ และป้องกันการใช้อำนาจกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์ของธนาคารเอง

ข. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์รับหุ้นของธนาคารพาณิชย์นั้นเป็นประกันการให้สินเชื่อหรือรับหุ้นของธนาคารพาณิชย์อื่นเป็นประกันการให้สินเชื่อ เช่น ลูกหนี้เป็นผู้ถือหุ้นของธนาคาร ก. จำกัด จะนำใบหุ้นของธนาคาร ก. จำกัด มาประกันหนี้ของตนไม่ได้ เพราะถ้าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้เงินกู้ยืมหุ้นที่นำมาประกันนั้นจะตกเป็นของธนาคารฯ ก็จะมีใบหุ้นของตนมาถือไว้ เท่ากับเป็นการลดทุนของตนเอง จะทำให้เงินทุนของธนาคาร ก. จำกัด ลดลง เงินทุนของระบบธนาคารจะลดลง และถึงแม้หุ้นที่นำมาประกันเป็นของธนาคารอื่นก็จะทำให้เงินทุนของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลงด้วยเช่นกัน บทบัญญัตินี้กำหนดขึ้นเพื่อให้กิจการของธนาคารมีความมั่นคง และป้องกันธนาคารพาณิชย์ใดมีอำนาจควบคุมธนาคารพาณิชย์อื่น ทำให้ระบบธนาคารพาณิชย์มีการผูกขาดมากขึ้น

ค. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อ รับอวัลตั๋วเงิน รับรองตั๋วเงิน ออกเช็คเตอร์ออฟเครดิตที่ธนาคารพาณิชย์มีความผูกพันในการชำระเงิน หรือค่าประกันการกู้ยืมเงิน หรือค่าประกันการขาย ขายลดหรือขายช่วงตั๋วเงิน อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างรวมกันแก่บุคคลใดบุคคลหนึ่ง ในขณะใดขณะหนึ่งเกินอัตราส่วนกับเงินกองทุน ตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ทั้งนี้เว้นแต่จะได้รับผ่อนผันจากรัฐมนตรีฯ ในการผ่อนผันนั้นจะมีเงื่อนไขด้วยก็ได้ การกำหนดนี้ให้ประกาศในราชกิจจานุเบกษา และถ้ามีผลเป็นการเปลี่ยนแปลงอัตราให้ต่ำลง จะใช้บังคับก่อนสิบห้าวันนับแต่วันประกาศไม่ได้ โดยอัตราที่กำหนดในปัจจุบันไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุน (เริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2514)

ง. เพื่อประโยชน์ในการพัฒนาประเทศ และเพื่อแก้ไขภาวะเศรษฐกิจ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มีอำนาจในการกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อในกิจการประเภทใดๆ โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี ไม่น้อยกว่าอัตราที่กำหนดรวมกันทุกประเภทของกิจการต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของยอดเงินฝากรวมทั้งสิ้น และรัฐมนตรีฯ มีอำนาจกำหนดห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อในกิจการใดๆ เพิ่มขึ้นเกินอัตราที่กำหนด เช่น ได้กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ขยายสินเชื่อในปี 2539 ไม่เกินร้อยละ 20 ของเงินให้สินเชื่อในปีก่อนหน้า เป็นต้น

กล่าวโดยสรุปความมุ่งหมายที่กำหนดมาตรา 12 และมาตรา 13 ก็เพื่อประสงค์ที่จะกระจายหนี้ซึ่งเป็นการลดการเสี่ยงภัย ป้องกันไม่ให้ธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้รายใดรายหนึ่งเป็นจำนวนสูงเกินไป เพราะถ้าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ ก็อาจจะกระทบต่อฐานะความมั่นคงของธนาคารซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประชาชนผู้ฝากเงินและเศรษฐกิจของประเทศโดยส่วนรวม จากตารางที่ (2) และตารางที่ (3) จะเห็นได้ว่าธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เฉลี่ยระหว่างปี

2535 - 2539 ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 79.61 ร้อยละ 80.65 ร้อยละ 80.15 ร้อยละ 78.12 โดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ และกลุ่มธนาคารขนาดกลาง จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมมากกว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ในขณะที่กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือสัดส่วนดังกล่าวน้อยกว่าธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ และน้อยกว่ากลุ่มธนาคารขนาดใหญ่กับกลุ่มธนาคารขนาดกลาง ทั้งนี้ เพราะกลุ่มธนาคารขนาดเล็กได้แก่ ธนาคารแหลมทอง ถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพียงร้อยละ 71.34 ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์อีก 14 แห่งถือสัดส่วนดังกล่าวใกล้เคียงกันคือ อยู่ระหว่างร้อยละ 76.54 - 83.36 โดยในจำนวนธนาคารพาณิชย์ทั้ง 14 แห่งนี้มีเพียง 5 แห่ง ที่ถือสัดส่วนดังกล่าวน้อยกว่าร้อยละ 80 ได้แก่ ธนาคารไทยพาณิชย์ ร้อยละ 78.99 ธนาคารนครหลวงไทย ร้อยละ 77.24 ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ ร้อยละ 76.54 ธนาคารนครธน ร้อยละ 79.52 และธนาคารสหธนาคาร ร้อยละ 77.27 การที่ธนาคารแหลมทองถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม น้อยที่สุดเพียง ร้อยละ 71.34 นั้นน่าจะเนื่องมาจากธนาคารแหลมทองเป็นธนาคารขนาดเล็กที่มีสินทรัพย์รวมน้อยที่สุดในจำนวนธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 15 ธนาคาร จึงไม่สามารถปล่อยสินเชื่อในอัตราส่วนที่สูงได้เมื่อเทียบกับธนาคารอื่น ทั้งนี้เพราะเงินให้กู้ยืมถือเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่น จะสังเกตเห็นได้ว่าธนาคารแหลมทองได้ถือสัดส่วนของ บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย สูงมาก ถึง ร้อยละ 8.31 ซึ่งมากกว่าธนาคารพาณิชย์ไทยทุกแห่ง ทั้งนี้เพราะสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเมื่อธนาคารมีความต้องการเงินสดก็สามารถเรียกคืนมาได้ในระยะเวลารวดเร็ว ถ้าพิจารณาโดยตัดธนาคารแหลมทองออกค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารขนาดเล็กจะเท่ากับ ร้อยละ 79.82 และค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบจะเท่ากับ ร้อยละ 80.22 ดังนั้นน่าจะสรุปได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยทุกขนาด จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เฉลี่ยอยู่ระหว่าง ร้อยละ 80 - 81 ซึ่งอัตราส่วนนี้จะถือเป็นสัดส่วนของการถือเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่เหมาะสมที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทย

3.12 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

การลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ ได้แก่การซื้อหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งใน พ.ศ. 1.1 จำแนกออกเป็น 2 ประเภท คือการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลค้ำประกัน กับการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ระหว่างปี 2535-2539 ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก ได้ลงทุนในหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 6.18 ร้อยละ 5.69 ร้อยละ 6.28 ร้อยละ 6.45 คูตารางที่ (2)

การลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลค้ำประกัน นั้นมีข้อจำกัดที่สำคัญคือให้ผลตอบแทนต่ำ เพราะหลักทรัพย์รัฐบาลมักจะทำให้อัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ซึ่งถ้าคิดรวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานแล้ว ส่วนต่างระหว่างต้นทุนกับผลตอบแทนจากการลงทุนก็จะแคบมากเมื่อเทียบ กับการนำเงินลงทุนไปหาผลประโยชน์ทางอื่น แต่ธนาคารพาณิชย์ก็มีความจำเป็นต้องลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลด้วยส่วนหนึ่งทั้งนี้เพื่อ

ก. ใช้เป็นส่วนหนึ่งของเงินสดสำรองตามกฎหมายตามมาตราที่ 11 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องดำรงเงินสดสำรองไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 7 ของยอดเงินฝากรวม โดยให้ถือเป็นเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ของยอดเงินฝากรวม และถือเป็นเงินสดในมือได้ไม่เกินร้อยละ 2.5 ของเงินฝากรวม ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 2.5 ของยอดเงินฝากรวม ธนาคารพาณิชย์จะถือเป็นพันธบัตรรัฐบาลไทยซึ่งต้องปราศจากการผูกพันก็ได้

ข. ใช้เป็นหลักทรัพย์ในการค้ำประกันการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทย และการถือหลักทรัพย์รัฐบาลยังได้รับการยกเว้นไม่ถือเป็นสินทรัพย์เสี่ยงตามพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505

การลงทุนในหลักทรัพย์อื่นๆ ได้แก่การลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน ซึ่งประกอบด้วย

ก. หุ้นทุน (Capital Stock) เป็นการเข้าร่วมลงทุนในบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนเพื่อแสวงหากำไร

ข. หุ้นกู้ (Debenture) เป็นตราสารการกู้ยืมระยะยาวของธุรกิจเอกชน เช่นเดียวกับพันธบัตรรัฐบาล แต่ปกติระยะเวลาจะอยู่ในระดับปานกลางคือ 5 - 10 ปี อัตราดอกเบี้ยจะสูงกว่าพันธบัตรรัฐบาล

ค. หลักทรัพย์ต่างประเทศ (Foreign Securities) ซึ่งจะมีทั้งหลักทรัพย์ของรัฐบาลต่างประเทศ และหลักทรัพย์เอกชนที่ซื้อขายในต่างประเทศ

สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์อื่นๆ นั้น พระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์มีบทบัญญัติควบคุมไว้ในมาตรา 12 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

ก. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ซื้อหรือมีหุ้นในบริษัทจำกัดใดเกินกว่า ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทจำกัดนั้น

ข. ห้ามมิให้ธนาคารพาณิชย์ซื้อหรือมีหุ้นหรือหุ้นกู้ มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นเกินกว่าร้อยละ 20 ของเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

ค. ห้ามมิให้ธนาคารซื้อหรือมีหุ้นธนาคารอื่น เว้นแต่ได้รับมาจากการชำระหนี้ซึ่งต้องจำหน่าย

ไปภายในเวลา 6 เดือน

ซึ่งการควบคุมการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวข้างต้นนั้น พอจะสรุปได้ว่ามาจากสาเหตุสำคัญด้วยกัน 2 ประการ คือ

1. เพื่อป้องกันมิให้ธนาคารพาณิชย์ใช้อำนาจทางเศรษฐกิจของตนเข้าครอบงำธุรกิจอื่นๆ อันอาจนำมาซึ่งการผูกขาดตัดตอนในระบบเศรษฐกิจ
2. เพื่อป้องกันมิให้ธนาคารพาณิชย์เสี่ยงภัยมากเกินไป ซึ่งอาจกระทบกระเทือนต่อฐานะความมั่นคงของธนาคาร ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประชาชนผู้ฝากเงิน และระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศได้

โดยสรุปการที่ธนาคารจะลงทุนในหุ้นกู้และหุ้นทุนของเอกชนนั้น ธนาคารต้องคำนึงถึงความเสี่ยงภัยในการลงทุน และการประเมินมูลค่าหรือราคาต้องพิจารณาให้รอบครอบ ถึงความปลอดภัย ความมีสภาพคล่อง ฐานะเงินทุนของเจ้าของหลักทรัพย์ และรายได้ที่คาดว่าจะได้รับเป็นสำคัญ และสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้นไม่ได้รับความนิยมเนื่องจากขาดแคลนเงินทุน และรัฐบาลไม่ส่งเสริม เนื่องจากประเทศไทยยังขาดแคลนเงินออมโดยเงินออมยังไม่พอเพียงที่จะนำมาใช้ในการพัฒนาประเทศ ปัจจุบันประเทศไทยจึงยังต้องพึ่งเงินลงทุนจากต่างประเทศอยู่ จากตารางที่ (4) จะเห็นได้ว่าค่าเฉลี่ยระหว่างปี 2535 - 2539 นั้นธนาคารพาณิชย์จะมีความต้องการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากขึ้น โดยมีธนาคารพาณิชย์ถึง 11 แห่ง ที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากกว่าร้อยละ 40 ขึ้นไป และมีเพียงธนาคารนครธน ที่ลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนน้อยกว่าร้อยละ 40 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้น และในจำนวนนี้มีธนาคารพาณิชย์อยู่ 5 แห่ง ที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากกว่าร้อยละ 50 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้น แต่ในอดีตที่ผ่านมาธนาคารพาณิชย์จะลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกันเป็นส่วนใหญ่ โดยมีการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนน้อยมาก จากตาราง ที่ (5) จะเห็นได้ว่าค่าเฉลี่ยระหว่างปี 2530 - 2534 นั้น ธนาคารพาณิชย์ไทยจะลงทุนส่วนใหญ่ หลักทรัพย์รัฐบาลและหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกัน โดยจะมีธนาคารพาณิชย์ที่ลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากกว่า ร้อยละ 25 เพียงธนาคารเดียวเท่านั้น ได้แก่ ธนาคารกสิกรไทย ซึ่งได้ลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน ร้อยละ 33.03 และมีธนาคารพาณิชย์ถึง 10 แห่ง ที่ลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนต่ำกว่า ร้อยละ 15 ลงมาได้แก่ ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทย ธนาคารมหานคร ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารศรีนคร ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ ธนาคารเอเชีย ธนาคารไทยทุน และธนาคารสหธนาคาร

ซึ่งสาเหตุที่เป็นเช่นนี้น่าจะเนื่องมาจากปัจจุบัน ตลาดทุนได้พัฒนาก้าวหน้าขึ้นมากกว่าใน

ตารางที่ 4
 ส่วนของเงินทุนลงในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย
 (เฉลี่ยระหว่างปี 2535-2539)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	หลักทรัพย์รัฐบาลและ ที่รัฐบาลค้ำประกัน	หลักทรัพย์เอกชน
ธ.กรุงเทพ	48.29	51.71
ธ.กรุงไทย	64.87	35.13
ธ.กสิกรไทย	56.03	43.97
ธ.ไทยพาณิชย์	55.00	45.00
ธ.กรุงศรีอยุธยา	66.14	33.86
ธ.ทหารไทย	58.59	41.41
ธ.มหานคร	71.25	28.75
ธ.นครหลวงไทย	44.98	55.02
ธ.กรุงเทพพาณิชย์การ	26.22	73.78
ธ.ศรีนคร	56.82	43.18
ธ.เอเชีย	40.51	59.49
ธ.ไทยท努	39.92	60.08
ธ.นครธน	62.67	37.33
ธ.สหธนาคาร	51.62	48.38
ธ.แหลมทอง	54.75	45.25

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการคำนวณ

ตารางที่ 5
 สัดส่วนของเงินทุนลงในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย
 (เฉลี่ยระหว่างปี 2530 - 2534)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	หลักทรัพย์รัฐบาลและ ที่รัฐบาลค้ำประกัน	หลักทรัพย์เอกชน
ธ. กรุงเทพ	78.66	21.34
ธ. กรุงไทย	84.27	15.73
ธ. กสิกรไทย	66.97	33.03
ธ. ไทยพาณิชย์	87.13	12.87
ธ. กรุงศรีอยุธยา	87.70	12.30
ธ. ทหารไทย	87.76	12.24
ธ. มหานคร	95.85	4.15
ธ. นครหลวงไทย	91.40	8.60
ธ. กรุงเทพพาณิชย์การ	89.61	10.39
ธ. ศรีนคร	88.12	11.88
ธ. เอเชีย	93.20	6.80
ธ. ไทยท努	89.37	10.63
ธ. นครธน	83.12	16.88
ธ. สหธนาคาร	88.89	11.11
ธ. แผลมทอง	79.26	20.74

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการทำนวม

อดีต มีบริษัทนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น อีกทั้งนโยบายของรัฐบาล และธนาคารแห่งประเทศไทยก็เปิดโอกาสให้ธนาคารพาณิชย์เข้ามาลงทุนซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ได้มากขึ้นกว่าเดิม อีกทั้งในช่วงหลายปี ที่ผ่านมารัฐบาลใช้นโยบายการคลังแบบสมดุล จึงมิได้มีการออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มขึ้นมากนัก ซึ่งในอนาคตแนวโน้มธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากขึ้น เนื่องจากให้ผลตอบแทนสูงกว่าหลักทรัพย์รัฐบาล หรือหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกัน อีกทั้งหลักทรัพย์เอกชนก็มีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้นกว่าในอดีต

3.1.3 เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน

เงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน ถือเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่

1. เงินสดในมือ โดยธนาคารพาณิชย์ดำรงไว้ เพื่อใช้จ่ายดำเนินงานในแต่ละวัน เพื่อรักษาสภาพคล่องของธนาคารในกรณีที่มีผู้มาถอนเงิน ณ สาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างๆ

2. เงินฝากที่สถาบันการเงิน (ทั้งในและนอกประเทศ) ธนาคารดำรงไว้ โดยมีวัตถุประสงค์ 2 ประการ ด้วยกันคือ เพื่ออำนวยความสะดวกในการหักบัญชีระหว่างธนาคาร และ เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายได้แก่กรณีที่เป็นเงินฝาก ณ ธนาคารแห่งประเทศไทย ตามมาตรา 11 แห่งพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์กำหนดว่าธนาคารพาณิชย์จะต้องดำรงเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ไม่น้อยกว่า ร้อยละ 2 ของเงินฝากทั้งสิ้น

จากตารางที่ (2) และตารางที่ (3) จะเห็นได้ว่าระหว่าง ปี 2535 -2539 ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือเงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 3.91 ร้อยละ 4.90 ร้อยละ 3.91 และร้อยละ 3.13 เมื่อพิจารณาเป็นรายธนาคารจะเห็นว่า ธนาคารขนาดใหญ่ จะถือสัดส่วนของเงินสดและเงินฝากที่สถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ ต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่า ค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ในขณะที่ธนาคารขนาดกลางจะถือสัดส่วนดังกล่าวสูงกว่า 3 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทยและธนาคารนครหลวงไทย ส่วนที่เหลืออีก 2 ธนาคาร คือ ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ และธนาคารศรีนคร จะถือสัดส่วนดังกล่าว ร้อยละ 3.68 และร้อยละ 3.76 ตามลำดับ ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ มีเพียงธนาคารมหานคร ที่ถือสัดส่วนดังกล่าวเพียงร้อยละ 3.00 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารขนาดเล็กด้วย ส่วนธนาคารขนาดเล็กทั้ง 5 ธนาคาร จะถือสัดส่วนดังกล่าวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ

3.1.4 บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย

บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย หมายถึงเงินให้กู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินโดย อาจจะเป็นการกู้ยืมกันระหว่างธนาคารด้วยกันเอง ซึ่งคือ เงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร (Interbank) หรือ การกู้ยืมเงินผ่านตลาดซื้อคืน (Repurchase) ซึ่งมีธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ควบคุมดูแลตลาดซื้อคืนอยู่ โดยธนาคารพาณิชย์ จะใช้การกู้ยืมเงิน หรือให้กู้ยืมเงินแก่สถาบันการเงินอื่น เพื่อใช้ในการปรับสภาพคล่องของตนเองและหารายได้จากดอกเบี้ยในกรณีที่มีสภาพคล่องส่วนเกินอยู่ จากตารางที่ (2) ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือสัดส่วนของบัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 3.43 ร้อยละ 2.71 ร้อยละ 3.07 ร้อยละ 4.42 จะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารขนาดเล็กจะถือสัดส่วนดังกล่าวสูงกว่ากลุ่มธนาคารขนาดอื่นๆ เนื่องจากกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะมีปริมาณสินทรัพย์หรือเงินฝากน้อยกว่ากลุ่มธนาคารขนาดอื่นๆ และยังมีจำนวนสาขาน้อยทำให้มีฐานลูกค้าเงินฝากน้อย การที่จะระดมเงินฝากจากประชาชน หรือเคลื่อนย้ายเงินฝากจากสาขาที่มีสภาพคล่องส่วนเกินสูงไปยังสาขาที่ขาดสภาพคล่องจึงทำได้ยากกว่ากลุ่มธนาคารขนาดกลาง และขนาดใหญ่ อีกทั้งการของกู้ยืมเงินจากต่างประเทศก็ทำได้ยากหรือต้องเสียต้นทุนค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมสูงกว่ากลุ่มธนาคารขนาดกลางและขนาดใหญ่ ทำให้กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก มีความจำเป็นต้องถือสินทรัพย์ประเภท บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ยไว้ในอัตราส่วนที่สูงกว่า กลุ่มธนาคารขนาดกลาง และขนาดใหญ่ แม้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยต่ำกว่าเงินให้กู้ยืมมาก และในบางช่วงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่ธนาคารต้องเสียในรูปของดอกเบี้ยจ่ายให้แก่ผู้ฝากเงินจะสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยรับที่ได้จากบัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ย ดูตารางที่ (6) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ตารางที่ (7) อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม ตารางที่ (8) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร ตารางที่ (9) อัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืน ตารางที่ (10) อัตราดอกเบี้ยยูโรคอสตาส์ แต่บัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ยจะมีสภาพคล่องสูงกว่าเงินให้กู้ยืมมาก เนื่องจากสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่จะเป็นการให้กู้ยืมกันในระยะสั้น เช่น 3 วัน 7 วัน 14 วัน เป็นต้น จึงสามารถนำเงินที่ให้กู้ไปกลับคืนมาปรับสภาพคล่องของตนเองได้รวดเร็วกว่าเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าทั่วไป ในกรณีกลุ่มธนาคารขนาดกลางก็จะถือสัดส่วนของบัญชีระหว่างสถาบันการเงินที่มีดอกเบี้ยน้อยกว่า กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก แต่จะถือสัดส่วนดังกล่าวสูงกว่ากลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เนื่องจากกลุ่มธนาคารขนาดกลางมีสินทรัพย์ จำนวนสาขา ปริมาณลูกค้าเงินฝาก และความสามารถกู้ยืมเงินจากต่างประเทศได้มากกว่ากลุ่มธนาคารขนาดเล็ก แต่ก็น้อยกว่ากลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ โดยมีเหตุผลเช่นเดียวกับที่อธิบายใน กลุ่มธนาคารขนาดเล็กไว้ข้างต้น

ตารางที่ 6
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ
(เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน)

หน่วย : ร้อยละ

เดือน / ปี	2535	2536	2537	2538	2539
ม.ค.	10.50	8.50	6.50	9.25	10.25
ก.พ.	10.00	8.50	6.50	9.75	10.00
มี.ค.	9.00	8.50	7.00	9.75	10.00
เม.ย.	8.50	8.50	7.25	10.25	9.75
พ.ค.	8.50	8.50	7.25	10.25	9.50
มิ.ย.	9.00	8.50	8.00	10.25	9.25
ก.ค.	9.00	8.50	8.50	10.25	8.75
ต.ค.	9.00	8.50	8.50	10.25	8.75
ก.ย.	9.00	8.50	8.50	10.25	8.75
ต.ค.	9.00	8.00	8.50	10.25	8.75
พ.ย.	8.50	8.00	9.25	10.25	8.75
ธ.ค.	8.50	7.00	9.25	10.25	8.50

ที่มา : วารสารเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
รายงานเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 7
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม
(เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน)

หน่วย: ร้อยละ

เดือน / ปี	2535	2536	2537	2538	2539
ม.ค.	13.50	11.50	10.00	11.75	13.75
ก.พ.	13.00	11.25	10.00	12.25	13.75
มี.ค.	12.50	11.25	10.25	13.00	13.75
เม.ย.	12.00	11.25	10.50	13.50	13.75
พ.ค.	12.00	11.25	10.50	13.50	13.25
มิ.ย.	12.00	11.25	11.00	13.50	13.25
ก.ค.	12.00	11.25	11.00	13.50	13.25
ส.ค.	12.00	11.25	11.50	13.50	13.25
ก.ย.	12.00	11.25	11.50	13.50	13.25
ต.ค.	12.00	11.00	11.50	13.50	13.25
พ.ย.	11.50	11.00	11.75	13.75	13.25
ธ.ค.	11.50	10.50	11.75	13.75	13.25

ที่มา : วารสารเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
รายงานเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 8
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร
(เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน)

หน่วย : ไร่ยละ

เดือน / ปี	2535	2536	2537	2538	2539
ม.ค.	9.60	7.93	8.34	11.19	11.86
ก.พ.	9.32	9.63	9.61	13.50	11.92
มี.ค.	8.52	11.13	9.65	14.72	11.30
เม.ย.	9.34	11.42	10.04	14.50	11.17
พ.ค.	10.69	10.82	9.93	13.35	11.50
มิ.ย.	11.29	10.36	10.78	11.89	11.74
ก.ค.	9.24	9.50	10.78	10.33	11.08
ต.ค.	9.00	9.38	10.49	10.26	12.21
ก.ย.	11.07	8.80	10.51	12.48	13.42
ค.ค.	10.57	6.87	8.01	11.82	11.63
พ.ย.	9.02	6.58	8.87	12.60	11.71
ธ.ค.	8.80	5.79	8.75	12.27	12.63

ที่มา : วารสารเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
รายงานเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 9
อัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืน
(เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน)

หน่วย : ร้อยละ

เดือน / ปี	2535	2536	2537	2538	2539
ม.ค.	4.69	6.78	5.51	8.40	8.58
ก.พ.	3.72	4.59	6.69	10.49	8.13
มี.ค.	2.57	8.35	6.88	11.37	8.62
เม.ย.	5.18	8.33	5.77	11.92	7.70
พ.ค.	5.86	7.19	7.00	11.22	7.86
มิ.ย.	6.08	7.11	8.36	10.07	8.56
ก.ค.	3.89	5.57	8.93	7.87	8.53
ส.ค.	6.10	5.92	6.72	8.84	9.98
ก.ย.	7.61	5.28	6.86	9.69	9.87
ต.ค.	6.88	2.24	5.84	8.92	9.35
พ.ย.	4.48	2.29	6.26	9.88	9.29
ธ.ค.	5.10	3.84	6.56	9.45	11.00

ที่มา : วารสารเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
รายงานเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 10
อัตราดอกเบี้ยยูโรดอลลาร์
(เฉลี่ยระยะเวลา 1 เดือน)

หน่วย : ร้อยละ

เดือน / ปี	2535	2536	2537	2538	2539
ม.ก.	4.18	3.35	3.27	6.35	5.54
ก.พ.	4.18	3.24	3.55	6.28	5.27
มี.ค.	4.38	3.24	3.88	6.27	5.39
เม.ย.	4.18	3.23	4.11	6.24	5.49
พ.ค.	3.96	3.24	4.63	6.13	5.50
มิ.ย.	3.95	3.33	4.63	5.98	5.57
ก.ค.	3.50	3.29	4.85	5.91	5.65
ต.ค.	3.45	3.26	4.93	5.95	5.52
ก.ย.	3.27	3.21	5.11	5.83	5.62
ค.ค.	3.43	3.39	5.60	5.94	5.55
พ.ย.	3.79	3.49	5.88	5.87	5.50
ธ.ค.	3.63	3.38	6.38	5.71	5.56

ที่มา : วารสารเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
รายงานเศรษฐกิจรายเดือน ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย

3.1.5 คอกเบี้ยค้ำรับ

ธนาคารพาณิชย์จะมีรายได้หลักมาจากเงินให้กู้ยืม ซึ่งหมายถึงรายได้จากคอกเบี้ยรับนั่นเอง โดยถ้าธนาคารพาณิชย์ใดมีปริมาณคอกเบี้ยค้ำรับอยู่สูงก็หมายถึงว่าธนาคารพาณิชย์นั้นมีเงินให้กู้ยืมที่ติดค้ำหรือไม่ได้รับการชำระคอกเบี้ยอยู่มาก ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมหรือภาระหนี้ที่อาจจะเกิดปัญหากลายเป็นหนี้สงสัยจะสูญ แล้วอาจเป็นหนี้สูญในที่สุด ดังนั้นอัตราส่วนคอกเบี้ยค้ำรับต่อสินทรัพย์รวม จะแสดงให้เห็นถึงคุณภาพสินเชื่อที่ธนาคารนั้นๆ ปลอมสินเชื่อไปได้ทางหนึ่ง และในส่วนของคอกเบี้ยค้ำรับเองก็ถือเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์รวมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่ธนาคารแต่อย่างใด จากตารางที่ (2) นั้นธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือสัดส่วนของคอกเบี้ยค้ำรับต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 1.54 ร้อยละ 1.08 ร้อยละ 1.63 และร้อยละ 1.81 ซึ่งจะสังเกตเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ จะถือสัดส่วนคอกเบี้ยค้ำรับต่อสินทรัพย์รวมน้อยที่สุด รองลงมาคือกลุ่มธนาคารขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารขนาดเล็กจะถืออัตราส่วนดังกล่าวมากที่สุด ซึ่งสามารถสะท้อนให้เห็นถึงคุณภาพสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์แต่ละกลุ่มได้ทางหนึ่ง จากตารางที่ (3) จะเห็นว่าธนาคารกรุงเทพ จะถือสัดส่วนของคอกเบี้ยค้ำรับต่อสินทรัพย์รวมน้อยสุดเพียง 0.48 เท่านั้น ในขณะที่ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ จะถือสัดส่วนดังกล่าวสูงเป็นอันดับสองรองจาก ธนาคารแหลมทอง โดยธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ ถืออยู่ร้อยละ 3.10 ซึ่งสูงกว่าธนาคารไทยทั้งระบบ และทุกกลุ่มธนาคาร โดยในปัจจุบันธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ ได้ประสบปัญหาการบริหารเงินให้สินเชื่อจนอาจเกิดผลเสียต่อเงินฝากของประชาชนจนต้อง จูกรธนาคารแห่งประเทศไทยเข้าควบคุมกิจการแทนผู้บริหารชุดเดิม เป็นที่น่าสังเกตว่ามีธนาคารพาณิชย์อีก 2 แห่ง ที่ถือสัดส่วนของคอกเบี้ยค้ำรับต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่าร้อยละ 2 ได้แก่ ธนาคารสหธนาคาร ถืออยู่ร้อยละ 2.24 ในขณะที่ธนาคารแหลมทองถืออยู่ร้อยละ 3.90 ซึ่งถืออยู่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์ไทยทุกแห่ง จะเห็นได้ว่าธนาคารแหลมทองมีสัดส่วนคอกเบี้ยค้ำรับสูงมาก ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นภาระคอกเบี้ยค้ำรับซึ่งอาจจะกลายเป็นหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญในอนาคตเช่นเดียวกับที่เกิดขึ้นกับธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ ดังนั้นสัดส่วนของคอกเบี้ยค้ำรับต่อสินทรัพย์รวมน่าจะใช้เป็นสัญญาณเตือนภัย ว่าธนาคารพาณิชย์แห่งนั้นๆ กำหนดอาจจะมีปัญหาหนี้เสียหรือหนี้สูญ จนส่งผลเสียหายให้ธนาคารไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ตามปกติ ซึ่งอาจจะถึงขั้นต้องให้ธนาคารแห่งประเทศไทย เข้าควบคุมและช่วยเหลือกิจการ เช่นที่เกิดขึ้นกับธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ

3.1.6 สินทรัพย์อื่นๆ

สินทรัพย์อื่นๆ ประกอบด้วย หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ทรัพย์สินรอการขาย ภาระของลูกค้าจากการรับรอง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์รวมทั้งสินทรัพย์อื่นๆ โดยส่วนใหญ่จะเป็น การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งมีความจำเป็นที่จะใช้ในการประกอบ กิจการของธนาคาร โดยธนาคารพาณิชย์จำเป็นต้องมีระบบสาขา หรือจำนวนสาขาให้มากเพื่อจะ สามารถครอบคลุมพื้นที่ในการให้บริการแก่ลูกค้าของธนาคารได้ทั้งถึง จากตารางที่ (2) จะเห็นว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือสัดส่วนของสินทรัพย์อื่นๆ ต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 5.33 ร้อยละ 4.97 ร้อยละ 4.96 และร้อยละ 6.07 โดยจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารขนาดเล็กจะถือสัดส่วนของสินทรัพย์อื่นๆ ต่อสิน ทรัพย์รวมมากกว่า กลุ่มธนาคารทุกขนาด และยิ่งมากกว่าธนาคารไทยทั้งระบบ เมื่อพิจารณาเป็นราย ธนาคาร จะเห็นว่าธนาคารแหลมทองถือสัดส่วนดังกล่าวสูงสุดถึง ร้อยละ 8.30 และธนาคาร สหธนาคารจะถือร้อยละ 7.35 ธนาคารศรีนครถือร้อยละ 6.80 ธนาคารกรุงไทยถือร้อยละ 6.19 ธนาคารนอกจากนี้จะถือสัดส่วนดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 6 โดยมีธนาคารเอเชียถือร้อยละ 3.48 ซึ่งน้อย กว่าทุกธนาคาร

3.2 สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมที่มีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย

เมื่อพิจารณาถึงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของ กลุ่มธนาคารแต่ละขนาด นำมาเปรียบเทียบกับความสามารถในการทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม พบว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง ระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก จะถือสัดส่วนของ เงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 79.61 ร้อยละ 80.65 ร้อยละ 80.15 และร้อยละ 78.12 โดยมีความสามารถในการทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก ตามลำดับดังนี้ ร้อยละ 1.17 ร้อยละ 1.64 ร้อยละ 1.04 และร้อยละ 0.95 ดูตารางที่ (2) และตารางที่ (11) จะเห็น ได้ว่ากลุ่มธนาคารขนาดใหญ่จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่า กลุ่มธนาคารขนาด กลาง และกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก และสูงกว่าธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่ม ธนาคารขนาดใหญ่จะสามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงกว่า กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่ม ธนาคารขนาดเล็ก และธนาคารไทยทั้งระบบ ในขณะที่กลุ่มธนาคารขนาดกลาง ได้ถือสัดส่วนของเงิน

ตารางที่ 11
 ค่าไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย
 (ตัวเฉลี่ยระหว่างปี 2535 - 2539)

หน่วย : ร้อยละ

ชื่อธนาคาร	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	ค่าไรสุทธิต่อ สินทรัพย์รวม
ธ. กรุงเทพ	80.47	1.80
ธ. กรุงไทย	80.25	1.32
ธ. กสิกรไทย	82.89	1.84
ธ. ไทยพาณิชย์	78.99	1.63
เฉลี่ย ธ.ขนาดใหญ่	80.65	1.64
ธ. กรุงศรีอยุธยา	82.97	1.25
ธ. ทหารไทย	80.50	1.44
ธ. มหานคร	83.36	1.49
ธ. นครหลวงไทย	77.24	1.53
ธ. กรุงเทพพาณิชย์การ	76.54	(0.13)
ธ. ศรีนคร	80.30	0.70
เฉลี่ย ธ.ขนาดกลาง	80.15	1.04
ธ. เอเชีย	81.11	1.24
ธ. ไทยท努	81.38	0.95
ธ. นครชน	79.52	1.03
ธ. สหธนาคาร	77.27	0.92
ธ. แผลมทอง	71.34	0.60
เฉลี่ย ธ.ขนาดเล็ก	78.12	0.95
เฉลี่ยรวม 15 ธนาคารไทย	79.61	1.17

ที่มา : จากงบกำไรขาดทุนของแต่ละธนาคาร และ ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ () เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่ากลุ่มธนาคารขนาดเล็ก และจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารขนาดกลางก็จะมี ความสามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงกว่าธนาคารขนาดเล็กด้วยเช่นกัน

เมื่อทำการเปรียบเทียบถึงสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ที่มีผลต่อกำไรสุทธิ ของ ธนาคารพาณิชย์ไทย โดยพิจารณาเปรียบเทียบกันเฉพาะธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดของสินทรัพย์อยู่ใน กลุ่มเดียวกัน ทั้งนี้เพราะแม้การศึกษาในครั้งนี้จะพิจารณาเปรียบเทียบเป็น อัตราส่วนเพื่อลดความ แตกต่างกันในด้านขนาดของสินทรัพย์ สามารถนำค่าที่คำนวณได้มาวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกัน ได้ แต่ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 15 แห่ง จะมีขนาดของสินทรัพย์หรือส่วนแบ่งตลาดที่แตกต่างกัน อย่างมาก คูตาราง (1) จะเห็นได้ว่าในขณะที่กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่มีส่วนแบ่งตลาดรวมกันถึง ร้อยละ 60.13 แต่กลุ่มธนาคารขนาดกลาง มีส่วนแบ่งตลาดรวมกัน ร้อยละ 31.69 และกลุ่มธนาคาร ขนาดเล็กมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันเพียง ร้อยละ 8.18 เท่านั้น ซึ่งกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่จะได้เปรียบใน เรื่องของการประหยัดจากขนาด ช่องทางการตลาด ความน่าเชื่อถือ มากกว่ากลุ่มธนาคารขนาดเล็ก และกลุ่มธนาคารขนาดกลาง เพื่อให้เห็นภาพผลการดำเนินงานของแต่ละธนาคาร ที่ชัดเจนยิ่งขึ้นจึงจะ ทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบกันในแต่ละกลุ่มธนาคาร ที่มีขนาดสินทรัพย์หรือส่วนแบ่งตลาดอยู่ในกลุ่ม เดียวกัน

กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ โดยธนาคารพาณิชย์ทั้ง 4 แห่ง จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเรียง ลำดับดังนี้ ธนาคารกสิกรไทย ร้อยละ 82.89 ธนาคารกรุงเทพ ร้อยละ 80.47 ธนาคารกรุงไทย ร้อยละ 80.25 และธนาคารไทยพาณิชย์ ร้อยละ 78.99 คูตารางที่ (3) ตารางที่ (4) และตารางที่ (11) โดยธนาคารกสิกรไทยสามารถ ทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงสุด ร้อยละ 1.84 รองลงมาคือ ธนาคารกรุงเทพ ร้อยละ 1.80 อันดับสามคือธนาคารไทยพาณิชย์ ร้อยละ 1.63 และธนาคารกรุงไทย ร้อยละ 1.32 จะสังเกตเห็นได้ชัดเจนว่า ธนาคารที่ถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมมากจะสามารถ ทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้มากด้วยเช่นกัน ยกเว้นธนาคารกรุงไทย แม้จะถือสัดส่วนของเงินให้ กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเป็นอันดับที่ 3 แต่สามารถทำกำไรได้อยู่ในอันดับที่ 4 ซึ่งน้อยกว่าธนาคาร ไทยพาณิชย์ ทั้งนี้อาจเป็นเพราะ ธนาคารไทยพาณิชย์ถือสัดส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สูง ถึง ร้อยละ 6.14 ซึ่งในสัดส่วนดังกล่าวเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนถึงร้อยละ 45 และเป็นเงินลงทุน ในหลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลค้ำประกันร้อยละ 55 ในขณะที่ธนาคารกรุงไทยถือสัดส่วนของเงินลง ทุนในหลักทรัพย์ เพียงร้อยละ 4.40 ซึ่งน้อยกว่าธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงเทพ และธนาคาร ไทยพาณิชย์ ซึ่งธนาคารทั้ง 3 ถือสัดส่วนดังกล่าวสูงกว่าร้อยละ 6 และสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์

ที่ธนาคารกรุงไทยถืออยู่ แยกเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนเพียงร้อยละ 35.13 เท่านั้น ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 64.87 เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลกำกับ ทั้งนี้เป็นเพราะธนาคารกรุงไทย เป็นธนาคารของรัฐจึงจำเป็นต้องตอบสนองนโยบายของทางราชการ จึงไม่นิยมลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากนัก เพราะแม้หลักทรัพย์เอกชน จะให้ผลตอบแทนสูงกว่าหลักทรัพย์รัฐบาล และที่รัฐบาลกำกับ แต่หลักทรัพย์เอกชนก็มีความเสี่ยงภัยสูงกว่าด้วยเช่นกัน

กลุ่มธนาคารขนาดกลาง ประกอบด้วย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทย ธนาคารมหานคร ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ และธนาคารศรีนคร โดยธนาคารทั้ง 6 แห่ง คูตารางที่ (12) กำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย ระหว่างปี 2535-2539 จะเห็นได้ว่า กลุ่มธนาคารขนาดกลางจะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นทุกปี ตามขนาดของสินทรัพย์ที่เพิ่มมากขึ้นยกเว้น ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ ซึ่งมีกำไรสุทธิไม่เพิ่มขึ้นทุกปี โดยเฉพาะในปี 2539 ประสบปัญหาการขาดทุนถึง 2,841 ล้านบาท ซึ่งมาจากเหตุผลที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อ 3.2.5 ดอกเบี้ยค้างรับ และธนาคารศรีนคร นั้นในปี 2539 มีกำไรสุทธิเพียง 954 ล้านบาท ซึ่งในปี 2538 มีกำไรสุทธิ 1,512 ล้านบาท โดยลดลงถึงร้อยละ 63.09 จากตารางที่ (11) ทำให้กำไรสุทธิเฉลี่ยของธนาคารศรีนครในช่วง 5 ปี เป็นเพียงร้อยละ 0.70 ในขณะที่ธนาคารขนาดกลางแห่งอื่นยกเว้นธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ จะมีกำไรสุทธิเฉลี่ย 5 ปี มากกว่าร้อยละ 1 ขึ้นไป จากการที่กำไรสุทธิในปี 2539 ของธนาคารศรีนครลดลงมากนั้นเกิดมาจากปัญหาการบริหารงานภายใน ซึ่งยังเป็นระบบครอบครัวอยู่ มีการปล่อยสินเชื่อที่ขาดคุณภาพ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายแก่ธนาคารได้ เมื่อพิจารณาสัดส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารศรีนครจะสูงถึงร้อยละ 1.75 คูตารางที่ (2) และตารางที่ (3) ซึ่งสูงกว่าธนาคารขนาดกลางทุกแห่ง ยกเว้น ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ และยิ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารขนาดกลางร้อยละ 1.63 และธนาคารไทยทั้งระบบ ร้อยละ 1.54 ดังนั้นในการวิเคราะห์ กลุ่มธนาคารขนาดกลางจะตัด ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ และธนาคารศรีนคร ออกเนื่องจากค่าเฉลี่ย 5 ปี ของกำไรสุทธิของธนาคารทั้งสองไม่สามารถเป็นตัวแทนของผลประกอบการขอธนาคารที่ดีได้ จากตารางที่ (11) จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ตามลำดับดังนี้ ธนาคารมหานคร ร้อยละ 83.36 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ร้อยละ 82.97 ธนาคารทหารไทย ร้อยละ 80.50 ธนาคารนครหลวงไทย ร้อยละ 77.24 โดยธนาคารนครหลวงไทยมีกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมสูงสุด ร้อยละ 1.53 รองลงมาคือ ธนาคารมหานคร ร้อยละ 1.49 อันดับที่ 3 ธนาคารทหารไทย ร้อยละ 1.44 และน้อยที่สุดธนาคารกรุงศรีอยุธยา ร้อยละ 1.25 จะเห็นได้ว่า ธนาคารมหานคร ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมสูงสุด แต่สามารถทำกำไรได้เป็นอันดับสอง รองจากธนาคารนครหลวงไทย เพราะว่าธนาคารนครหลวงไทยถือสัดส่วน

ตารางที่ 12
 กำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ไทย
 ระหว่างปี 2535 - 2539

หน่วย : ล้านบาท

ชื่อธนาคาร / กำไรปี	2535	2536	2537	2538	2539
ธ. กรุงเทพ	10,540	13,904	17,360	19,702	20,747
ธ. กรุงไทย	2,849	4,328	8,151	10,178	10,341
ธ. กสิกรไทย	5,213	7,942	10,419	11,571	11,862
ธ. ไทยพาณิชย์	4,180	4,848	6,204	7,755	9,014
ธ. กรุงศรีอยุธยา	2,500	2,724	3,410	4,477	5,030
ธ. ทหารไทย	1,800	2,813	3,506	4,157	4,919
ธ. มหานคร	766	2,102	2,890	3,540	4,581
ธ. นครหลวงไทย	1,176	1,981	2,862	3,160	3,509
ธ. กรุงเทพพาณิชย์การ	243	186	525	860	(2,841)
ธ. ศรีนคร	325	723	1,424	1,512	954
ธ. เอเชีย	327	713	1,239	1,464	1,799
ธ. ไทยท努	415	471	709	816	1,087
ธ. นครธน	265	329	492	611	701
ธ. สหธนาคาร	365	514	566	491	306
ธ. แผลมทอง	84	121	145	204	239

ที่มา : อากบกำไรขาดทุนของแต่ละธนาคาร และ ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ () เป็นยอดขาดทุนสุทธิ

ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สูงถึง ร้อยละ 7.86 คูตารางที่ (2) และตารางที่ (3) ซึ่งสูงกว่า ธนาคารขนาดกลางทุกธนาคาร ยกเว้นธนาคารกรุงเทพฯพาณิชย์การ และยิ่งสูงกว่า ค่าเฉลี่ยของ ธนาคารไทยทั้งระบบ และ กลุ่มธนาคารทุกขนาด และในการถือสัดส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของ ธนาคารนครหลวงไทยนั้น ได้ถือสัดส่วนของหลักทรัพย์เอกชนสูงถึง ร้อยละ 55.02 คูตารางที่ (4) ในขณะที่ธนาคารมหานคร ถือสัดส่วนของหลักทรัพย์เอกชน เพียงร้อยละ 28.75 เท่านั้น

กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก ประกอบด้วย ธนาคารเอเชีย ธนาคารไทยทูน ธนาคารนครชน ธนาคารสหธนาคาร ธนาคารแหลมทอง โดยธนาคารพาณิชย์ทั้ง 5 แห่ง จะถือสัดส่วนของเงินให้ กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เรียงลำดับดังต่อไปนี้ ธนาคารไทยทูน ร้อยละ 81.38 ธนาคารเอเชีย ร้อยละ 81.11 ธนาคารนครชนร้อยละ 79.52 ธนาคารสหธนาคาร ร้อยละ 77.27 ธนาคารแหลมทอง ร้อยละ 71.34 คูตารางที่ (3) และตารางที่ (11) จะเห็นว่าธนาคารเอเชีย สามารถทำกำไรสุทธิ ต่อสินทรัพย์รวมได้สูงสุดคือ ร้อยละ 1.24 รองลงมาคือ ธนาคารนครชน ร้อยละ 1.03 อันดับสาม คือธนาคารไทยทูน ร้อยละ 0.95 อันดับสี่ คือธนาคารสหธนาคาร ร้อยละ 0.92 และธนาคาร แหลมทอง ทำกำไรต่อสินทรัพย์รวมได้ต่ำสุดคือ ร้อยละ 0.60 จะเห็นได้ว่า ธนาคารเอเชีย ธนาคาร ไทยทูน และธนาคารนครชน จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมใกล้เคียงกันมาก และจะ ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่า ค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก ร้อยละ 78.12 โดยธนาคารทั้งสามมีความสามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงใกล้เคียงกัน ยกเว้นธนาคารเอเชีย ที่ทำกำไรได้สูงถึงร้อยละ 1.24 เพราะธนาคารเอเชีย ถือสัดส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวม สูงถึงร้อยละ 8.89 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ทุกกลุ่มธนาคาร และสูงกว่า ธนาคารขนาดเล็กทุกแห่งด้วย และการถือสัดส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารเอเชีย ยังเป็น การถือหลักทรัพย์เอกชนสูงถึงร้อยละ 59.49 ในขณะที่ถือหลักทรัพย์รัฐบาล และที่รัฐบาลค้ำประกัน เพียง ร้อยละ 40.51 เท่านั้น ส่วนธนาคารแหลมทอง ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมน้อยที่ สุด ซึ่งก็สามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้น้อยที่สุด ส่วนธนาคารสหธนาคาร จะถือสัดส่วน ของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม น้อยกว่าธนาคารไทยทูน ธนาคารเอเชีย และธนาคารนครชน แต่ถือสัดส่วนดังกล่าวมากกว่าธนาคารแหลมทอง โดยธนาคารสหธนาคารก็สามารถทำกำไรสุทธิ ต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ 0.92 แม้จะน้อยกว่า ธนาคารเอเชีย ธนาคารนครชน และธนาคารไทยทูน แต่ก็มากกว่าธนาคารแหลมทองมาก

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์

ในการศึกษาถึงประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทยในการบริหารเงินให้กู้ยืม ได้ใช้วิธีการทางสถิติในการวิเคราะห์ โดยแบ่งการวิเคราะห์ออกเป็น 3 ส่วนใหญ่ ๆ

4.1. ผลการประมาณค่าทางสถิติของธนาคารพาณิชย์ไทยเป็น รายธนาคาร กลุ่มธนาคาร และธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ

4.2. วิเคราะห์เปรียบเทียบค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยเป็น รายธนาคาร กลุ่มธนาคาร และธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ

4.3. ระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยเป็น รายธนาคาร กลุ่มธนาคาร และธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ

เนื่องจากการประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์เกี่ยวข้องกับสาธารณชนเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะผู้ฝากเงิน และอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการเงินของประเทศอย่างใหญ่หลวงได้ ดังนั้นจึงมีบทบัญญัติของกฎหมายควบคุมการทำงานของธนาคารพาณิชย์ไว้ค่อนข้างเข้มงวด เมื่อเปรียบเทียบกับ การประกอบธุรกิจอื่น ๆ ส่วนหนึ่งของการควบคุมคือ การกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของตนแก่สาธารณชน และเจ้าหน้าที่ทางการเงินของประเทศ เพื่อประโยชน์แก่การติดตามฐานะการดำเนินงานของแต่ละธนาคารได้โดยใกล้ชิดและทันต่อเหตุการณ์ บทบัญญัติที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2504 และได้แก้ไขเพิ่มเติม เมื่อ พ.ศ. 2522 โดยมีข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของธนาคารพาณิชย์ไว้ดังนี้

มาตรา 1 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์จัดแจ้งบัญชีแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ให้ครบถ้วนถูกต้องตามความเป็นจริง และประกาศรายการย่อตามแบบที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดโดยแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ที่มีอยู่ในวันทำการสุดท้ายของทุกเดือน โดยเสนอต่อธนาคารแห่งประเทศไทยหนึ่งฉบับ และให้ปิดไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานภายในวันที่ 21 ของเดือนถัดไป และให้ลงพิมพ์ในหน้าหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับด้วย ประกาศรายการย่อแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ที่กล่าวนี้ เรียกว่า แบบ ร.พ. 1.1.

มาตรา 16 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ประกาศงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน โดยให้เปิดเผยไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงาน ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นปีธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ และก่อนวันประชุมใหญ่ โดยงบนั้นจะต้องมีการรับรองของผู้สอบบัญชี ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นชอบด้วย

มาตรา 23 กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องยื่นรายงานลับต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ตามรายการที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด อาทิเช่น ต้องยื่นรายงานฐานะการเงินแสดงรายการสินทรัพย์ หนี้สินเบาะบัญชีทุน ตามรายงานแบบ ธ.พ. 3 ทุกเดือน รายการแสดงรายได้ ค่าใช้จ่าย กำไรขาดทุนตามรายงาน แบบ ธ.พ. 5 ทุกงวดการบัญชี ฯลฯ ทั้งนี้เพื่อให้เจ้าหน้าที่ควบคุมธนาคารสามารถทราบถึงฐานะและความเคลื่อนไหวของแต่ละธนาคารอยู่เสมอ และเพื่อตรวจสอบว่า มีการปฏิบัติตามฝ่าฝืนกฎหมายหรือไม่ด้วย

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

สำหรับข้อมูลทางด้านสินทรัพย์ต่าง ๆ ของธนาคารพาณิชย์ ที่จะอ้างถึงในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ได้เลือกใช้ข้อมูลจาก รายงานแบบธ.พ. 1.1 เนื่องจากมีความเหมาะสมมากกว่าข้อมูลจากงบการเงินแบบย่อ โดยงบการเงินแบบย่อมีข้อจำกัดมากกว่าในแง่ที่มีความถี่ของข้อมูล จะเป็นทุกงวดการบัญชีซึ่งปัจจุบันจะนำเสนอรายงานงบการเงินแบบย่อในปีละ 2 ครั้ง คืองวดการบัญชีเดือนมิถุนายน และงวดการบัญชีเดือนธันวาคม ของทุก ๆ ปี ขณะที่รายงานแบบ ธ.พ. 1.1 จะมีความถี่ของข้อมูลเป็นประจำทุกเดือนจึงสามารถคำนวณตัวเลขทางการเงินเป็นค่าเฉลี่ยของแต่ละเดือน ซึ่งข้อมูลดังกล่าวเหมาะที่จะนำมาใช้ในการจัดทำวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้มากกว่า แต่สำหรับกำไรสุทธิของแต่ละธนาคารได้ใช้ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินแบบย่อ และสำหรับอัตราดอกเบี้ยประเภทต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการจัดทำวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้ได้อาศัยข้อมูลจากวารสารต่าง ๆ ที่จัดทำโดยหน่วยวิจัยของธนาคารต่าง ๆ

4.1. ผลการประมาณค่าทางสถิติ

ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้แบบจำลองที่ได้อธิบายไว้ในบทที่ 2 โดยประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) โดยได้เพิ่มตัวแปรหุ่น เกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยให้มีค่าเท่ากับ 1 ในระหว่างเดือนพฤษภาคม ถึง เดือนธันวาคม 2539 และเท่ากับ 0 ในเดือนอื่น ๆ เนื่องจากในช่วงเดือนพฤษภาคม ถึง เดือนธันวาคม 2539 ธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ ได้ประสบปัญหาในด้านการบริหารงาน จนต้องถูกธนาคารแห่งประเทศไทย เข้าควบคุมกิจการ ยังผลให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ ลดลงอย่างผิดปกติ เพราะประชาชนเกิดความไม่แน่ใจในฐานะความมั่นคงของธนาคาร จึงพากันมาถอนเงินจากธนาคาร ในการศึกษาครั้งนี้จึงได้เพิ่มตัวแปรหุ่นเกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ ของธนาคารแห่งประเทศไทย (D_1) เข้าไว้ในสมการ เฉพาะสมการที่ใช้ประมาณค่าทางสถิติของธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ เนื่องจากธนาคารอีก 14 แห่งมิได้มีผลกระทบจากสภาวะดังกล่าว

จากการเพิ่มตัวแปรหุ่น (D_1) เข้าไปเฉพาะในธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยการ ได้ผลการประมาณค่าดังในตารางที่ (13) ตารางที่ (14) ดังต่อไปนี้

1. อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร (RI)

จากผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ กับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ด้วยระดับความเชื่อมั่น 80 % โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้อง กับสมมติฐานที่กำหนดไว้ แสดงว่าเมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารเพิ่มสูงขึ้น หมายถึงอัตราผลตอบแทนของการให้กู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กจะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น และเมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารลดลง หมายถึงอัตราผลตอบแทนของเงินให้กู้ยืมลดลง กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กจะมีความต้องการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ กับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

สำหรับผลการศึกษาธนาคารพาณิชย์ไทยเป็นรายธนาคาร ปรากฏผลว่า อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารจะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืม

ตารางที่ 13
ผลการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย
ทั้งระบบและกลุ่มธนาคารแต่ละขนาด

ตัวแปร	ธนาคารไทย ทั้งระบบ	กลุ่มธนาคาร ขนาดใหญ่	กลุ่มธนาคาร ขนาดกลาง	กลุ่มธนาคาร ขนาดเล็ก
C	12.372 (2.109) **	32.037 (2.524) **	14.801 (2.171) **	16.285 (2.996) *
Y_{t-1}	0.687 (11.271) *	0.609 (6.068) *	0.648 (8.491) *	0.732 (11.901) *
RI	0.002 (0.029)	0.044 (0.449)	0.063 (0.511)	0.263 (1.498) ****
RIS	-1.384 (-2.143) **	-1.498 (-1.698) ***	-0.524 (-1.423) ****	-1.185 (-2.396) **
D&B	2.309 (1.364) ****	1.712 (1.299) ****	3.978 (1.479) ****	1.051 (1.382) ****
R^2	0.75	0.58	0.67	0.84
F - STATISTIC	42.889	13.483	28.723	75.173
D. W.	2.014	1.870	1.713	2.217

หมายเหตุ 1) ตัวเลขในวงเล็บคือค่าสถิติ t

- 2) * ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 %
 ** ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95 %
 *** ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 90 %
 **** ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 80 %

ตารางที่ 14
ผลการศึกษาดังประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย
เป็นรายธนาคาร

ตัวแปร	ธ.กรุงเทพ	ธ.กรุงไทย	ธ.กสิกรไทย	ธ.ไทยพาณิชย์
C	38.307 (4.261) *	32.880 (3.601) *	42.336 (4.988) *	32.874 (3.802) *
Y_{t-1}	0.463 (6.034) *	0.624 (4.796) *	0.573 (5.607) *	0.606 (5.984) *
RI	0.031 (0.221)	0.076 (0.456)	0.288 (1.489) ****	0.335 (1.337) ****
RIS	-2.110 (-0.890)	-0.203 (-1.346) ****	-2.608 (-3.155) *	-2.017 (-1.887) ***
D&B	3.579 (3.912) *	3.616 (1.692) ***	3.627 (1.563) ****	2.221 (1.498) ****
R^2	0.93	0.54	0.73	0.55
F - STATISTIC	185.899	16.787	37.231	14.471
D . W .	1.797	2.055	1.988	1.764

ตารางที่ 14 (ต่อ)
ผลการศึกษาดังประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย
เป็นรายธนาคาร

ตัวแปร	ธ.กรุงศรีอยุธยา	ธ.ทหารไทย	ธ.มหานคร	ธ.นครหลวงไทย
C	33.388 (3.842) *	30.540 (4.027) *	28.978 (3.296) *	25.281 (3.338) *
Y_{t-1}	0.688 (4.939) *	0.643 (5.280) *	0.527 (5.507) *	0.501 (8.311) *
RI	0.256 (1.038)	0.674 (2.521) **	0.040 (0.199)	0.249 (1.458) ****
RIS	-1.106 (-1.362) ****	-1.176 (-1.384) ****	-0.306 (-1.319) ****	-2.226 (-1.926) ***
D&B	2.932 (1.694) ***	1.447 (2.075) **	3.946 (1.302) ****	2.664 (1.784) ***
R^2	0.60	0.65	0.54	0.65
F - STATISTIC	20.660	26.221	15.148	26.229
D. W.	1.730	2.223	1.977	1.879

ตารางที่ 14 (ต่อ)
 ผลการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย
 เป็นรายธนาคาร

ตัวแปร	ธ.กรุงเทพ- พาณิชย์การ	ธ. ศรีนคร	ธ. เอเชีย	ธ. ไทยท努
C	15.751 (2.032) **	28.319 (3.349) *	23.897 (3.507) *	35.601 (3.857) *
Y_{t-1}	0.808 (9.526) *	0.771 (6.935) *	0.744 (9.325) *	0.693 (6.243) *
RI	0.152 (1.538) ****	- 0.256 (-1.021)	0.326 (0.818)	0.139 (1.323) ****
RIS	-0.659 (-1.301) ****	-0.760 (-1.789) ***	-3.061 (-2.343) **	-8.050 (-3.077) *
D&B	2.719 (1.919) ***	6.038 (1.320) ****	2.038 (2.035) **	3.123 (2.020) **
D_1	1.655 (2.028) **			
R^2	0.88	0.58	0.75	0.71
F - STATISTIC	79.697	19.007	41.409	34.713
D . W .	1.766	1.653	1.784	1.828

ตารางที่ 14 (ต่อ)
ผลการศึกษาดังประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย
เป็นรายธนาคาร

ตัวแปร	ธ. นครธน	ธ. ศทรวงการ	ธ. แผลมทอง
C	19.581 (2.365) **	56.847 (5.458) *	18.851 (2.501) **
Y_{t-1}	0.617 (6.990) *	0.714 (2.494) **	0.760 (9.504) *
RI	0.413 (1.385) ****	0.522 (3.481) *	0.141 (0.518)
RIS	-0.802 (-0.342)	-2.327 (-4.298) *	-0.632 (-1.988) ***
D&B	1.577 (1.432) ****	3.904 (2.945) *	2.892 (0.486)
R^2	0.59	0.83	0.77
F - STATISTIC	20.523	71.369	47.323
D . W .	1.920	1.942	2.035

หมายเหตุ 1) ตัวเลขในวงเล็บคือค่าสถิติ t

- 2) * ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 %
 ** ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95 %
 *** ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 90 %
 **** ผ่านการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่น 80 %

ต่อสินทรัพย์รวมด้วยระดับความเชื่อมั่น 99 % อยู่เพียง 1 ธนาคาร ได้แก่ธนาคารสหธนาคาร โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และที่ระดับความเชื่อมั่น 95% มีอยู่เพียง 1 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารทหารไทย โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และที่ระดับความเชื่อมั่น 80 % มีอยู่ 6 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์ ธนาคารไทยทุน และธนาคารนครธน29
 กรธน โดยทั้ง 6 ธนาคารมีเครื่องหมายเป็นบวกลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ด้วยเช่นกัน

จากผลการศึกษาในครั้งนี้จะเห็นได้ว่ามี กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ และธนาคารพาณิชย์ไทยเป็นรายธนาคารถึง 7 ธนาคาร ที่อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ทั้งนี้จะเนื่องมาจากในอดีตที่ผ่านมามีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมกันเป็นรายไตรมาสหรือรายปีมากกว่า ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเป็นรายเดือนแต่แนวโน้มปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร จะมีการขึ้นลงเป็นรายเดือนมากขึ้นเนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนมาเป็นแบบลอยตัว และปล่อยให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดของประเทศขึ้นลงโดยเสรีมากขึ้น ขอมทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์มีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากขึ้นเพื่อให้สอดคล้องเหมาะสมกับภาวะตลาดการเงินในขณะนั้น

โดยจากการศึกษาครั้งนี้เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพียงเฉพาะ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก และธนาคารพาณิชย์ไทยเพียง 8 ธนาคารเท่านั้น แต่เมื่อทดลองตัดค่าตัวแปรอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารออกจากสมการ แล้วทดลองประมาณค่าทางสถิติดูพบว่า จะทำให้ค่า R^2 ของบางธนาคารมีค่าต่ำลง และยังมีผลให้ค่าตัวแปรอิสระได้แก่อัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืม (RIS) กับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม (D&B) ของบางธนาคารไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ในขณะที่การยกค่าตัวแปรอิสระอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร (RI) ไว้ในสมการวิเคราะห์นั้นไม่ได้ก่อให้เกิดปัญหา Multicollinearity หมายถึงการที่ตัวแปรอิสระตัวหนึ่งเกิดมีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระอีกตัวหนึ่งในลักษณะเส้นตรง ซึ่งจะทำให้ค่าสัมประสิทธิ์ที่อยู่หน้าตัวแปรอิสระตัวนั้น ๆ ไม่มีความหมายหรือทำให้คุณค่าของผลงานนั้นต่ำลง ดังนั้นในการศึกษาครั้งนี้จึงยังคงตัวแปรอิสระคือ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารไว้ในสมการแม้ว่าตัวของมันเองจะอธิบายค่าความสัมพันธ์ได้เพียงบางธนาคารเท่านั้นก็ตาม

2. อัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืม (RIS)

จากการศึกษาพบว่า อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมจะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก และธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ด้วยระดับความเชื่อมั่น 95 % โดยมีความหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และอัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมจะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ด้วยระดับความเชื่อมั่น 90% โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และอัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืม จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาคารขนาดกลางด้วยระดับความเชื่อมั่น 80% โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ กล่าวโดยสรุปอัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ แสดงว่าเมื่ออัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น หมายถึงมีความเสี่ยงภัยในการให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยทุกขนาด จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง และเมื่ออัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมลดลง ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยทุกขนาด ก็จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น

สำหรับผลการศึกษานโยบายการเงินไทยแต่ละแห่ง ปรากฏผลว่าเมื่ออัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น / ลดลง ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่งจะถือว่าสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง / เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับความเชื่อมั่น 99% อยู่ 3 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารสหธนาคาร โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้และที่ระดับความเชื่อมั่น 99% อยู่ 1 ธนาคาร ได้แก่ธนาคารเอเชีย โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้และที่ระดับความเชื่อมั่น 90 % อยู่ 4 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารศรีนคร ธนาคารแหลมทอง โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และที่ระดับความเชื่อมั่น 80 % อยู่ 5 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทย ธนาคารมหานคร ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ โดยมีเครื่องหมายเป็นลบสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ คงมีเพียง 2 ธนาคารเท่านั้นที่อัตราส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมไม่มีนัยสำคัญกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ได้แก่ ธนาคาร

กรุงเทพ และธนาคารนครธน

3. ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม (D&B)

จากผลการศึกษาพบว่า ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม จะมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ของกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารขนาดกลาง กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก และธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ด้วยระดับความเชื่อมั่น 80% โดยมีเครื่องหมายเป็นบวก สอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ แสดงว่าเมื่อปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม เพิ่มขึ้นหมายถึงถ้าธนาคารพาณิชย์สามารถระดมเงินฝากและกู้ยืมเงินได้เพิ่มมากขึ้น ธนาคารพาณิชย์ก็จะมีเงินทุนเพิ่มมากขึ้น จึงสามารถนำเงินที่ได้มาจากแหล่งที่มาของเงินทุนไปขยายเงินให้กู้ยืมได้เพิ่มมากขึ้น ทำให้ธนาคารพาณิชย์ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มมากขึ้น แต่ถ้าปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ลดลง ธนาคารพาณิชย์ก็จะมีเงินทุนที่จะนำไปให้กู้ยืมลดลง ทำให้ธนาคารพาณิชย์ถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมลดลง

สำหรับผลการศึกษานักการพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง ปรากฏผลว่าเมื่อปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม เพิ่มขึ้น / ลดลง ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง จะถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น / ลดลง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับความเชื่อมั่น 99% อยู่ 2 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารสหธนาคาร โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และที่ระดับความเชื่อมั่น 95 % อยู่ 3 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารทหารไทย ธนาคารเอเชีย และธนาคารไทยทุน โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และที่ระดับความเชื่อมั่น 90% อยู่ 4 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารนครหลวงไทย และธนาคารกรุงเทพ-พาณิชย์การ โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ และที่ระดับความเชื่อมั่น 80% อยู่ 5 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารมหานคร ธนาคารศรีนคร และธนาคารนครธน โดยมีเครื่องหมายเป็นบวกสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ ทั้งนี้เพียงธนาคารแหลมทองที่พบว่าปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมจะไม่มีความสัมพันธ์ทางสถิติกับการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม

4. ตัวแปรหุ่นเกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยกรรมของธนาคารแห่งประเทศไทย (D₁)

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรหุ่นเกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยกรรม ของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อเดือนพฤษภาคม ถึงเดือน ธันวาคม 2539 มีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคาร

กรุงเทพฯ พาณิชยกรรม ๗ ระดับความเชื่อมั่น 95 % และมีเครื่องหมายความสัมพันธ์เป็นบวก โดยตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2539 ได้มีลูกค้ามาถอนเงินจากธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยกรรมเป็นจำนวนมาก จนทำให้สัดส่วนของเงินฝากต่อสินทรัพย์รวมลดลงจากเดิม เมื่อ เมษายน 2539 ร้อยละ 69.29 เป็นในเดือน พฤษภาคม 2539 ร้อยละ 60.24 และลดลงต่ำสุดในเดือน กรกฎาคม ร้อยละ 55.33 คู (ภาคผนวก ข) แต่ในด้านเงินให้กู้ยืมนั้นธนาคารไม่สามารถจะเรียกหนี้กลับคืนจากลูกหนี้ของธนาคารได้ทันที เนื่องจากติดขัดในเรื่องเงื่อนไขสัญญาต่าง ๆ ที่ได้ทำไว้ อีกทั้งภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวยให้ลูกหนี้สามารถนำเงินมาชำระหนี้คืนธนาคารได้ในทันที และนโยบายของคณะกรรมการควบคุมธนาคารที่เข้ามาแก้ไขปัญหาการบริหารงานโดยเฉพาะด้านการปล่อยสินเชื่อที่ขาดหลักประกัน หรือหลักประกันไม่คุ้มกับภาระหนี้ซึ่งทางคณะกรรมการควบคุมได้ตั้งหน่วยงานขึ้นรับผิดชอบติดตามหนี้สินดังกล่าว โดยในขณะที่เดียวกันก็ยังคงอนุมัติให้สาขาต่าง ๆ ของธนาคารยังคงปล่อยสินเชื่อไปตามปกติแต่ให้เน้นไปที่คุณภาพของสินเชื่อและหลักประกันเงินกู้ยืม ดังนั้นในช่วงเดือน พฤษภาคมถึงเดือนธันวาคม 2539 ธนาคารกรุงเทพฯ-พาณิชยกรรมยังคงถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นโดยตลอด แม้ว่าเงินฝากที่เป็นบัญชีทางด้านแหล่งที่มาของเงินทุนจะลดลง แต่ก็ได้รับเงินสนับสนุนจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และจากธนาคารแห่งประเทศไทย เข้ามาช่วยเหลือเงินฝากที่ลดลงไป

กล่าวโดยสรุป ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้แบบจำลองที่ได้อธิบายไว้ในบทที่ 2 โดยเพิ่มตัวแปรหุ่นเกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯพาณิชยกรรมของธนาคารแห่งประเทศไทย (D_1) เข้าไปเฉพาะในสมการวิเคราะห์ของธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชยกรรมค่า R^2 คือสัมประสิทธิ์แห่งการกำหนด (Coefficient of Determination) หมายถึง เครื่องมือที่ใช้สำหรับวัดว่าสมการหรือเส้นที่สร้างขึ้นเหมาะสมกับข้อมูลเพียงใด จากตารางที่ (13) และตารางที่ (14) จะเห็นได้ว่า ค่า R^2 ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบเท่ากับ 0.75 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ เท่ากับ 0.58 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง เท่ากับ 0.67 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก เท่ากับ 0.84 ในขณะที่ค่า R^2 ของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง เรียงลำดับจากค่ามากไปหาค่าน้อยได้ดังนี้ ธนาคารกรุงเทพฯเท่ากับ 0.73 ธนาคารกรุงเทพฯพาณิชยกรรมเท่ากับ 0.88 ธนาคารสหธนาคารเท่ากับ 0.83 ธนาคารแหลมทองเท่ากับ 0.77 ธนาคารเอเชียเท่ากับ 0.75 ธนาคารกสิกรไทยเท่ากับ 0.73 ธนาคารไทยทุนเท่ากับ 0.71 ธนาคารทหารไทยเท่ากับ 0.65 ธนาคารนครหลวงไทยเท่ากับ 0.65 ธนาคารกรุงศรีอยุธยาเท่ากับ 0.60 ธนาคารนครชนเท่ากับ 0.59 ธนาคารศรีนครเท่ากับ 0.58

ธนาคารพาณิชย์เท่ากับ 0.55 ธนาคารกรุงไทยเท่ากับ 0.54 ธนาคารมหานครเท่ากับ 0.54 ค่า F-statistics หมายถึงเครื่องมือทางสถิติที่ใช้ทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลกัน เพื่อความเชื่อถือได้ในแบบจำลองจากผลการวิเคราะห์ค่าสถิติ F ที่ได้จากการคำนวณในทุกกรณีที่ทำการศึกษา พบว่ามีค่าสูงกว่าค่าสถิติที่เปิดจากตาราง หมายถึงยอมรับว่า Model ที่สร้างขึ้นสามารถอธิบายความแปรปรวนของ Y_t ได้ดี

4.2 ความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย

ค่าความเร็วในการปรับตัว (α) ในที่นี้เป็นค่าที่แสดงให้เห็นถึงความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามที่ปรารถนา ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งค่า (α) นี้จะมีค่าอยู่ระหว่าง 0 -1 ถ้าธนาคารใดมีค่า (α) เข้าใกล้ 1 แสดงว่าธนาคารนั้นมีความสามารถในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตามที่ปรารถนาได้อย่างรวดเร็ว แต่ถ้าธนาคารใดมีค่า (α) เข้าใกล้ 0 แสดงว่าธนาคารนั้นจะปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ตามที่ปรารถนาได้ค่อนข้างล่าช้า

ดูตารางที่ (15) จะพบว่าค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบเท่ากับ 0.32 ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก มีค่าเท่ากับ 0.40 , 0.36 , 0.27 ตามลำดับ แสดงว่าการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้เป็นไปตามความปรารถนา (ต้องการ) ภายใต้การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและการเงิน รวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ของธนาคารพาณิชย์ไทยยังค่อนข้างล่าช้าอยู่ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ จะมีความสามารถปรับตัวได้รวดเร็วกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดอื่นๆ ตารางที่ (1) ประกอบจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่รวม 4 ธนาคารจะมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันถึงร้อยละ 60.13 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางรวม 6 ธนาคารมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันร้อยละ 31.69 แต่ในขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กรวม 5 ธนาคารมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันเพียง 8.18 เท่านั้น ซึ่งหมายความว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีฐานหรือจำนวนลูกค้า และช่องทางการตลาดที่มากกว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีความสามารถในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและการเงินรวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยได้รวดเร็วกว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดอื่นๆ

ตารางที่ 15

เปรียบเทียบค่าความเร็วและในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย

รายการ	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	ค่าความเร็วใน การปรับตัว (X)
ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ	79.61	0.32
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ (รวม 4 ธนาคาร)	80.65	0.40
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดกลาง (รวม 6 ธนาคาร)	80.15	0.36
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็ก (รวม 5 ธนาคาร)	78.12	0.27
ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละธนาคาร		
1. ธ. กรุงเทพ	80.47	0.54
2. ธ. กรุงไทย	80.25	0.38
3. ธ. กสิกรไทย	82.89	0.43
4. ธ. ไทยพาณิชย์	78.99	0.40
5. ธ. กรุงศรีอยุธยา	82.97	0.32
6. ธ. ทหารไทย	80.50	0.36
7. ธ. มหานคร	83.36	0.48
8. ธ. นครหลวงไทย	77.24	0.50
9. ธ. กรุงเทพพาณิชย์การ	76.54	0.20
10. ธ. ศรีนคร	80.30	0.23
11. ธ. เอเชีย	81.11	0.27
12. ธ. ไทยท努	81.38	0.31
13. ธ. นครธน	79.52	0.39
14. ธ. สหธนาคาร	77.27	0.29
15. ธ. แหลมทอง	71.34	0.24

ในขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางก็มีส่วนแบ่งตลาดมากกว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งจะสังเกตเห็นได้ว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ก็จะมีความสามารถในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและการเงินรวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ได้รวดเร็วกว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก จากเหตุผลเช่นเดียวกับที่อธิบายไว้ใน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

สำหรับค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 15 ธนาคาร เรียงลำดับจากธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวสูงกว่าไปสู่ธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวต่ำกว่า ดังต่อไปนี้

ดูตารางที่ (15)

ธนาคารกรุงเทพ	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.54
ธนาคารนครหลวงไทย	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.50
ธนาคารมหานคร	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.48
ธนาคารกสิกรไทย	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.43
ธนาคารไทยพาณิชย์	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.40
ธนาคารนครธน	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.39
ธนาคารกรุงไทย	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.38
ธนาคารทหารไทย	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.36
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.32
ธนาคารไทยทุน	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.31
ธนาคารสหธนาคาร	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.29
ธนาคารเอเชีย	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.27
ธนาคารแหลมทอง	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.24
ธนาคารศรีนคร	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.23
ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ	มีค่าความเร็วในการปรับตัว เท่ากับ 0.20

จากค่าความเร็วในการปรับตัวที่กล่าวมาข้างต้น จะสังเกตเห็นได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวมากกว่าหรือเท่ากับ 0.40 มีอยู่ด้วยกัน 5 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารมหานคร ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ทั้งสิ้นทั้งนี้เนื่องมาจาก ธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีส่วนแบ่งตลาดมากกว่า ธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาด

กลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ทำให้เกิดการได้เปรียบจากขนาดด้วยการเป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จึงมีสินทรัพย์และช่องทางการตลาดที่มากกว่าธนาคารที่อยู่ใน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางหรือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จึงสามารถระดมเงินฝากจากประชาชนหรือปล่อยเงินให้กู้ยืมหรือแม้แต่การขอกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในต่างประเทศหรือการระดมทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศด้วยการออกตราสารประเภทต่างๆ นอกเหนือจากการรับฝากเงินโดยทั่วไปได้ง่ายและเสียด้านทุนการได้มาของเงินทุนที่ต่ำกว่าธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ยังผลให้ธนาคารขนาดใหญ่หรือธนาคารที่มีขนาดของสินทรัพย์มากกว่าจะสามารถปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อสนองตอบต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ และการเงินรวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยได้รวดเร็วกว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง หรือธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ส่วนธนาคารกรุงไทยมีค่าความเร็วในการปรับตัว อยู่ที่ 0.38 ซึ่งใกล้เคียงกับค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่แห่งอื่นๆ ส่วนธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กแต่ละแห่งจะมีค่าความเร็วในการปรับตัวส่วนใหญ่ อยู่ระหว่าง 0.27 - 0.39 โดยประกอบไปด้วย ธนาคารทหารไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารนครธน ธนาคารไทยทนุ ธนาคารสหธนาคาร และธนาคารเอเชียส่วนธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวต่ำกว่า 0.27 มีอยู่ด้วยกันรวม 3 ธนาคาร ได้แก่ธนาคารแหลมทอง ธนาคารศรีนคร และธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ สาเหตุที่ธนาคารทั้งสามแห่งดังกล่าวข้างต้นมีค่าความเร็วในการปรับตัวต่ำมาก เนื่องมาจาก ธนาคารแหลมทองเป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่สุดในจำนวนธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 15 ธนาคาร โดยมีขนาดของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2539 เพียง 41,117 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเพียง ร้อยละ 0.81 แต่ธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กแห่งอื่นๆ จะมีขนาดของสินทรัพย์รวมหรือส่วนแบ่งตลาดมากกว่า ร้อยละ 1 ขึ้นไป ตารางที่ (1) ยังผลให้ธนาคารแหลมทอง มีความสามารถในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจ และการเงินรวมทั้งนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ล่าช้ามาก ส่วนธนาคารศรีนคร และธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การนั้นเป็นธนาคารที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง แต่สาเหตุที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวต่ำมากนั้นเนื่องมาจากธนาคารทั้งสองแห่งเกิดปัญหาการบริหารงานภายในซึ่งยังเป็นระบบครอบครัวอยู่ โดยมุ่งปกป้องสมบัติของตระกูลแทนที่จะให้มีการบริหารงานโดยมืออาชีพ มีการปล่อยสินเชื่อที่ขาดคุณภาพ อีกทั้งให้กู้ยืมกับกิจการในเครือมากกว่าที่มุ่งให้กู้ยืมแก่บุคคลทั่วไปตามสภาวะตลาดการเงินในขณะนั้นๆ ทำให้ธนาคารศรีนคร และธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ มีค่าความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วน

ของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมต่ำมากเช่นเดียวกับธนาคารแหลมทอง

4.3 ระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย

จากผลการประมาณค่าทางสถิติจากแบบจำลอง ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้เราจะได้ค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในตารางที่ (15) จากค่าความเร็วในการปรับตัวที่ได้เราสามารถนำมาคำนวณหาระยะเวลาในการปรับตัวโดยอาศัยสูตรที่แสดงไว้ในบทที่ 2

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

$$T = \text{ระยะเวลาของการปรับตัว}$$

$$k = \text{สัดส่วนของขนาดการปรับตัวที่กำหนด}$$

ถ้าธนาคารพาณิชย์ไทย หรือธนาคารแห่งประเทศไทยต้องการให้ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง มีการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินให้กู้ยืม หรือเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการว่าจะต้องใช้ระยะเวลาานเท่าใด จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง

ตัวอย่าง ค่าความเร็วในการปรับตัวที่คำนวณได้จากการประมาณค่าทางสถิติของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบเท่ากับ 0.32 เมื่อต้องการทราบระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการดังนั้น

$$T = \log(1 - 0.95) / \log(1 - 0.32)$$

$$= \log 0.05 / \log 0.68$$

$$\text{ระยะเวลาในการปรับตัว} = 7.76 \text{ หรือเท่ากับ } 8 \text{ เดือน}$$

เมื่อนำค่าความเร็วในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม มาคำนวณโดยอาศัยสูตรที่กล่าวไว้ข้างต้น เพื่อหาความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการจะพบว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวนาน 8 เดือน จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ไปสู่เป้าหมายที่ต้องการได้ และเมื่อพิจารณาค่าความเร็วในการปรับตัวของ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละขนาดจะพบว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

ขนาดใหญ่ จะใช้ระยะเวลาปรับตัวได้รวดเร็วที่สุด โดยใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 6 เดือน ในขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดกลางจะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว 7 เดือน และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวนานที่สุด คือ 10 เดือน

สำหรับระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 15 ธนาคาร เรียงลำดับจากธนาคารที่ใช้ระยะเวลาในการปรับตัวน้อยที่สุดไปหาธนาคารที่ใช้ระยะเวลาในการปรับตัวมากกว่า ดังต่อไปนี้ คูตารางที่ (16)

ธนาคารกรุงเทพ	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	4 เดือน
ธนาคารมหานคร	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	4 เดือน
ธนาคารนครหลวงไทย	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	4 เดือน
ธนาคารกสิกรไทย	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	5 เดือน
ธนาคารกรุงไทย	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	6 เดือน
ธนาคารไทยพาณิชย์	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	6 เดือน
ธนาคารนครธน	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	6 เดือน
ธนาคารทหารไทย	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	7 เดือน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	8 เดือน
ธนาคารไทยพูน	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	8 เดือน
ธนาคารสหธนาคาร	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	9 เดือน
ธนาคารเอเชีย	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	10 เดือน
ธนาคารแหลมทอง	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	11 เดือน
ธนาคารศรีนคร	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	11 เดือน
ธนาคารกรุงเทพฯพาณิชย์การ	จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัว เท่ากับ	13 เดือน

กล่าวโดยสรุป ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารมหานคร ธนาคารนครหลวงไทย จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการได้ก่อนข้างรวดเร็วคือ 4 เดือน ในขณะที่ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารนครธน จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการ อยู่ระหว่าง 5 - 6 เดือน

ตารางที่ 16

เปรียบเทียบระยะเวลาในการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทย

รายการ	สัดส่วนเงินให้กู้ยืม ต่อสินทรัพย์รวม	ระยะเวลาใน การปรับตัว (T)
ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ	79.61	8 เดือน
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ (รวม 4 ธนาคาร)	80.65	6 เดือน
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดกลาง (รวม 6 ธนาคาร)	80.15	7 เดือน
ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็ก (รวม 5 ธนาคาร)	78.12	10 เดือน
ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละธนาคาร		
1. ธ. กรุงเทพ	80.47	4 เดือน
2. ธ. กรุงไทย	80.25	6 เดือน
3. ธ. กสิกรไทย	82.89	5 เดือน
4. ธ. ไทยพาณิชย์	78.99	6 เดือน
5. ธ. กรุงศรีอยุธยา	82.97	8 เดือน
6. ธ. ทหารไทย	80.50	7 เดือน
7. ธ. มหานคร	83.36	4 เดือน
8. ธ. นครหลวงไทย	77.24	4 เดือน
9. ธ. กรุงเทพพาณิชย์การ	76.54	13 เดือน
10. ธ. ศรีนคร	80.30	11 เดือน
11. ธ. เอเชีย	81.11	10 เดือน
12. ธ. ไทยท努	81.38	8 เดือน
13. ธ. นครธน	79.52	6 เดือน
14. ธ. สหธนาคาร	77.27	9 เดือน
15. ธ. แหยมทอง	71.34	11 เดือน

ในขณะที่ธนาคารทหารไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารไทยธนุ ธนาคารสหธนาคาร และธนาคารเอเชีย จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการ อยู่ระหว่าง 7 - 10 เดือน ซึ่งใช้ระยะเวลาในการปรับตัวค่อนข้างล่าช้ามาก ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์ไทยอีก 3 ธนาคาร ได้แก่ธนาคารแหลมทอง ธนาคารศรีนคร และธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ จะใช้ระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์ ให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการล่าช้ามาก คืออยู่ระหว่าง 11 -13 เดือน ซึ่งมาจากเหตุผลที่ได้กล่าวไว้แล้วในบทที่ 4 ของหัวข้อ 4.2

DPU

บทที่ 5

สรุปและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการวิเคราะห์ค่าทางสถิติ

การศึกษาประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ไทย ในการบริหารเงินให้กู้ยืม ในที่นี้เป็นการศึกษาในช่วง ปี 2535 - 2539 โดยใช้ข้อมูลเป็นรายเดือน และได้แบ่งการศึกษาออกเป็นรายธนาคาร และกลุ่มธนาคาร โดยใช้แบบจำลอง Stock Adjustment และทฤษฎี Profit maximization เป็นพื้นฐาน และประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด

จากวัตถุประสงค์ของการศึกษาในครั้งนี้ สามารถสรุปผลการศึกษาได้ว่าปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงในการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทย ได้แก่

5.1.1 อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคาร (RI)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อ การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางบวก อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ กับกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก ด้วยระดับความเชื่อมั่น 80 % เมื่อพิจารณาเป็นรายธนาคารปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าว มีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับความเชื่อมั่น 80 % - 99 % อยู่ 8 ธนาคาร

5.1.2 อัตราส่วนดอกเบี้ยของข้างรับต่อเงินให้กู้ยืม (RIS)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อ การถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางลบ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กด้วยระดับความเชื่อมั่น 80% - 95% เมื่อพิจารณาเป็นรายธนาคารปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าวมีนัยสำคัญทางสถิติด้วยระดับความเชื่อมั่น 80%-99% ถึง 13ธนาคาร

5.1.3 ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม (D&B)

เป็นตัวแปรที่มีผลกระทบต่อ การถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาด

กลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ด้วยระดับความเชื่อมั่น 80% เมื่อพิจารณาเป็นรายธนาคาร ปรากฏว่าตัวแปรดังกล่าวมีนัยสำคัญทางสถิติ ด้วยระดับความเชื่อมั่น 80%-99% รวมถึง 14 ธนาคาร

5.1.4. ตัวแปรหุ่น เกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชย์การของธนาคารแห่งประเทศไทย (D_1)

มีผลต่อการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในทิศทางบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ด้วยระดับความเชื่อมั่น 95% แม้ในช่วงเดือน พฤษภาคม ถึง ธันวาคม 2539 ปริมาณเงินฝากของธนาคารกรุงเทพฯ พาณิชย์การ จะลดลงอย่างมาก แต่ก็ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินและจากธนาคารแห่งประเทศไทยเข้ามาชดเชยเงินฝากที่ลดลง แต่ทางด้านเงินให้กู้ยืมนั้น ธนาคารไม่สามารถที่จะเพิ่มหรือลดการถือสัดส่วนได้ในทันที แต่ต้องใช้ระยะเวลาช่วงหนึ่งซึ่งจะใช้เวลาไม่น้อยเท่าใดก็ขึ้นอยู่กับค่าความเร็วในการปรับตัว (α) ซึ่งเป็นวัตถุประสงค์หลักของการศึกษาในครั้งนี้

ในการศึกษาครั้งนี้มุ่งศึกษาไปที่ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยใช้ค่าความเร็วในการปรับตัว (α) เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนรวมของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมเป็นเครื่องมือในการวัดประสิทธิภาพของการบริหารเงินให้กู้ยืมจากผลการศึกษาปรากฏว่าค่าความเร็วในการปรับตัว (α) ของธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ต่ำ โดยธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวมากกว่า 0.40 มีอยู่เพียง 5 ธนาคาร โดยมีธนาคารที่มีค่าความเร็วในการปรับตัวต่ำกว่า 0.39 มีอยู่ด้วยกัน ถึง 10 ธนาคาร ซึ่งแสดงให้เห็นว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่ มีความสามารถในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม เพื่อไปสู่เป้าหมายที่ต้องการ (ที่ปรารถนา) ยังก่อนข้างล่าช้าอยู่ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีความสามารถปรับตัวได้รวดเร็วกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืม จากค่าความเร็วในการปรับตัวแล้ว จะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ มีความสามารถปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและการเงินตลอดจนนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามเป้าหมายที่ต้องการได้รวดเร็วกว่า กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่สามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดกลาง ในขณะที่เดียวกันกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางก็มีความสามารถปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและการเงินตลอดจนนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อถือสัดส่วนของ

เงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมตามเป้าหมายที่ต้องการได้รวดเร็วกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งก็ทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางก็สามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กเช่นกัน

เมื่อเราทราบค่าความเร็วในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งแล้ว เราสามารถนำมาคำนวณหาระยะเวลาในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ได้ร้อยละ 95 ของเป้าหมายที่ต้องการว่าธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่มและธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่งต้องใช้ระยะเวลาเท่าใด จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมในแต่ละครั้ง โดยอาศัยสูตร $T = \log(1 - k) / \log(1 - \alpha)$

5.2. ข้อเสนอแนะ

5.2.1. ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย

จากผลการศึกษาถึงค่าความเร็ว หรือระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่งนั้นมีประโยชน์โดยตรง สำหรับการกำหนดนโยบายทางการเงินของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง และของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัวเพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมว่าต้องใช้ระยะเวลานานกี่เดือนจึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม ให้ได้ตามเป้าหมายที่ต้องการหรือที่กำหนดไว้ เพื่อที่ธนาคารพาณิชย์จะบริหารเงินให้กู้ยืมให้เหมาะสมกับ สถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการเงิน ตลอดจนนโยบายธนาคารแห่งประเทศไทย ในช่วงเวลานั้น ๆ เมื่อทราบระยะเวลาในการปรับตัว เพื่อเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม และธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่ง จะทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทย สามารถคาดคะเนได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม ธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละแห่งจะต้องใช้ระยะเวลากี่เดือน ในการเปลี่ยนแปลงการถือสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม จึงจะสามารถตอบสนองนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ในการเพิ่มหรือลดปริมาณเงินในตลาดซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด

5.2.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในอนาคต

ในการศึกษาถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย มีข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในครั้งต่อไป ดังนี้

1. มีธนาคารพาณิชย์ไทย จำนวน 8 แห่งที่มีค่า (R^2) ต่ำกว่า 0.70 ดังนั้นแสดงว่าอาจจะยังมีตัวแปรอิสระอื่นๆ ที่สามารถใช้อธิบายตัวแปรตามได้ดีกว่า ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ จึงควรจะได้พิจารณาถึงตัวแปรอิสระอื่นๆ อีกสำหรับการศึกษาค่าต่อไปในภายหน้า

2. เนื่องจากข้อจำกัดในข้อมูลของอัตราดอกเบี้ย ดังนั้นอัตราดอกเบี้ยต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้จึงใช้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของระบบธนาคารเป็นตัวแทน ซึ่งถ้าในการศึกษาในครั้งต่อไปสามารถเข้าถึงข้อมูลของอัตราดอกเบี้ยได้มากขึ้น น่าจะใช้อัตราดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจริงของแต่ละธนาคาร หรืออย่างน้อยก็เป็นอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยแต่ละกลุ่ม ซึ่งจะทำให้ผลการศึกษามีความสมบูรณ์ชัดเจนยิ่งขึ้น

3. จากแนวโน้มการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน เมื่อนำค่าเฉลี่ยในช่วงปี 2535 - 2539 นั้น มาเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย ในช่วงปี 2530 - 2534 จะสังเกตเห็นได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยมีแนวโน้มจะลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนมากยิ่งขึ้น ดังนั้นในการศึกษาค่าต่อไปน่าจะหาวิธีวัดค่าของอัตราผลตอบแทนในการลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน เพื่อนำมาใช้เป็นตัวแปรอิสระตัวหนึ่งที่จะใช้ในการศึกษา และในการศึกษาค่าครั้งนี้ยังตั้งข้อสังเกตได้ว่า ธนาคารพาณิชย์ที่ถือสัดส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชนในสัดส่วนที่สูง ก็จะมีความสามารถทำกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมได้สูงด้วยเช่นกัน ดังนั้นสำหรับผู้สนใจจะทำการศึกษาเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทยในอนาคตต่อไป น่าจะมีการศึกษาถึงการบริหารสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลหรือที่รัฐบาลกำกับ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน ซึ่งนับวันการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในหลักทรัพย์เอกชนจะมีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น

บรรณานุกรม

ภาษาไทย

หนังสือ

- ณรงค์ศักดิ์ ธนวิบูลย์ชัย และคณะ. เศรษฐมิตี. หน่วย 9 - 15 พิมพ์ครั้งที่ 1. กรุงเทพมหานคร : ห.จ.ก. นำดั่งการพิมพ์ , 2530.
- พรเพ็ญ วรสิทธิธา. วิธีการทางเศรษฐมิตี. พิมพ์ครั้งที่ 1. กรุงเทพมหานคร : ห.จ.ก. แสงจันทร์ , 2530.
- พีรพันธ์ พาสุสุข และคณะ. คู่มือการทำรายงานภาคนิพนธ์ วิทยานิพนธ์. บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์. กรุงเทพมหานคร , 2539.
- วเรศ อุปปาดิก. เศรษฐศาสตร์การเงินและการธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพมหานคร : มปส. , 2535.
- ศิริชัย พงษ์วิชัย. การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยคอมพิวเตอร์. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย , 2539.
- สุชาติ ประสิทธิรัฐสินธุ์. ระเบียบวิธีการวิจัยทางสังคมศาสตร์. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ , 2536.
- อรุณี นรินทรกุล ณ อยุธยา. การบริหารธนาคารพาณิชย์. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง , 2530.

วารสาร

- “เบงกัลเล็กถึงทางแพร่งหากไม่รวมกิจการ บัณฑิตธุรกิจเฉพาะด้านอาจารย์รอดตาย ” คู่แข่งรายลับตา.
14 - 20 เมษายน 2540 13.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. รายงานข้อแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ (ร.พ. 1.1) รายเดือน.
มกราคม - ธันวาคม ระหว่างปี 2535 -2539.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. รายงานเศรษฐกิจรายเดือน กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์ชวนพิมพ์
ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. รายงานเศรษฐกิจและการเงินประจำปี กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์ชวนพิมพ์
ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารกรุงเทพ. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์กรุงเทพ (1984) จำกัด ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารกรุงเทพ. วารสารเศรษฐกิจรายเดือน กรุงเทพมหานคร : ระหว่างปี , 2535 - 2539.

ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : หจก. ศิวพร ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารกรุงไทย. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์กรุงเทพ (1984) จำกัด ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารกสิกรไทย. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารทหารไทย. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารไทยพาณิชย์. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์ธนาคารไทยพาณิชย์ ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารไทยธนุ. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์จันทว่า (เดิม) ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารนครหลวงไทย. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : แสงจันทร์การพิมพ์ ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารนครธน. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารมหานคร. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : ทวีชัยการพิมพ์ ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารศรีนคร. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : กรุงเทพ การพิมพ์ ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารสหธนาคาร. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : กรุงเทพ การพิมพ์ ระหว่างปี
2535 - 2539.

ธนาคารแหลมทอง. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : ระหว่างปี 2535 - 2539.

ธนาคารเอเชีย. รายงานประจำปี กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์กรุงเทพ (1984) จำกัด ระหว่างปี 2535 - 2539.

“ทิศทางสำคัญของธนาคารพาณิชย์ไทย” ผู้จัดการรายเดือน. มีนาคม 2540 190 - 193.

อัจฉรีย์ หิมะเจริญ. “ฝ่าทางตันธนาคารพาณิชย์ไทยต้องปรับตัวก่อนจะสายเกินไป” หลักทรัพย์ไทย. รายสัปดาห์ 13 - 19 เมษายน 2540 16 - 17.

วิทยานิพนธ์

ไชยยง ปฐวรินทร์านนท์. “พฤติกรรมการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย” วิทยานิพนธ์ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ , 2527.

คูสิศา บุตรทวี. “การบริหารสินทรัพย์กับการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย” วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ , 2536.

นิพนธ์ ชีระกมลกิจ. “พฤติกรรมความต้องการถือสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย” วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ , 2527.

นำชัย เตชะรัตนะวิโรจน์. “อัตราแลกเปลี่ยน สินเชื่อในประเทศ กับการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ : กรณีศึกษาว่าด้วยนโยบายปรับตัวในประเทศไทย” วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ , 2534 .

ศักดา ณรงค์. “เปรียบเทียบประสิทธิภาพการให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยระหว่างธนาคารอาคารสงเคราะห์ กับธนาคารพาณิชย์” วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกริก , 2538.

หยกพร ดันติเศวตรรัตน์. “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานของธนาคารไทย” วิทยานิพนธ์ เศรษฐศาสตร มหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ , 2529.

อุษณีย์ เหมะประเสริฐสุข. “ประสิทธิภาพในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย” วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ , 2530.

ภาษาอังกฤษ

BOOK

Goldfeld, Stephen M. Commercial Banks Behavior and Economic Activities.
Amsterdam : North Holland Publishing Company , 1966.

DRPU

ภาคผนวก

D
P
U

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก. ความหมายของตัวอักษรย่อต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้

BBL	คือ	ธนาคารกรุงเทพ	
KTB	คือ	ธนาคารกรุงไทย	
TFB	คือ	ธนาคารกสิกรไทย	
SCB	คือ	ธนาคารไทยพาณิชย์	
BAY	คือ	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	
TMB	คือ	ธนาคารทหารไทย	
FBCB	คือ	ธนาคารมหานคร	
SCIB	คือ	ธนาคารนครหลวงไทย	
BMB	คือ	ธนาคารศรีนคร	
BBC	คือ	ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ	
BOA	คือ	ธนาคารเอเชีย	
TDB	คือ	ธนาคารไทยธนุ	
UB	คือ	ธนาคารสหธนาคาร	
NTB	คือ	ธนาคารนครธน	
LTB	คือ	ธนาคารแหลมทอง	
Y	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวม	
YBBL	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงเทพ	หน่วย : ร้อยละ
...			
...			
...			
YLTB	คือ	สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารแหลมทอง	หน่วย : ร้อยละ
RIS	คือ	สัดส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืม	
RBBL	คือ	สัดส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมของธนาคารกรุงเทพ	หน่วย : ร้อยละ
...			
...			
...			
RLTB	คือ	สัดส่วนของดอกเบี้ยค้างรับต่อเงินให้กู้ยืมของธนาคารแหลมทอง	หน่วย : ร้อยละ
D&B	คือ	ปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืม	หน่วย : ล้านบาท

- DBBC คือ สัดส่วนของเงินฝากต่อสินทรัพย์รวมของธนาคาร
 กรุงเทพฯพาณิชย์การ หน่วย : ร้อยละ
- D₁ คือ ตัวแปรหุ่น เกี่ยวกับการเข้าควบคุมธนาคารกรุงเทพฯพาณิชย์การ
 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ภาคผนวก ข. ข้อมูลของตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้

ข้อมูลของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาประสิทธิภาพ ในการบริหารเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย ได้ใช้ข้อมูลเป็นรายเดือน ระหว่างปี 2535 - 2539 ที่เก็บรวบรวมจากรายงาน ธ.พ. 1.1 ของธนาคารแห่งประเทศไทย วารสารเศรษฐกิจรายเดือน ของฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และรายงานเศรษฐกิจรายเดือน ของฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย โดยกำหนดให้ เลข 1 หมายถึงข้อมูล เดือนมกราคม 2535 เลข 2 หมายถึงข้อมูล เดือนกุมภาพันธ์ 2535 เลขที่ 3 หมายถึงข้อมูล เดือนมีนาคม 2535 เรียงลำดับไปจนถึง เลข 60 หมายถึงข้อมูล เดือน ธันวาคม 2539

	YBBL	YKTB	YTFB	YSCB	YBAY
1	83.9886	76.9745	78.3652	78.6628	82.0995
2	84.5114	76.5336	78.1847	79.7737	82.5034
3	84.6607	76.6150	79.1864	79.1523	82.2642
4	85.5923	75.2785	80.4342	80.4789	80.6990
5	84.6705	75.5373	81.2119	79.0606	80.8604
6	84.4563	77.7731	81.2610	79.7642	80.2643
7	84.6984	77.2064	80.8883	79.6513	79.4744
8	85.4314	77.8488	80.3863	78.7229	77.9446
9	85.7750	79.3980	79.3111	81.0373	79.8943
10	85.2308	79.2450	78.3282	80.5237	82.7911
11	85.4147	79.5570	79.8589	80.5964	81.5069
12	85.9327	80.3081	81.4714	80.8680	82.1393
13	83.2191	78.7582	79.7369	79.8683	81.4033
14	82.8289	77.2599	79.3107	79.2719	83.4405
15	83.3108	77.7349	81.9577	81.8661	81.1179
16	83.5646	77.6453	81.9726	81.9932	80.0030
17	83.2434	77.7165	80.5609	75.5694	79.8721
18	82.2715	77.9913	81.9945	76.7341	83.0231
19	82.2019	78.9708	81.4083	77.3084	83.6679
20	81.4485	77.7065	81.6451	77.3966	83.4571
21	81.3424	77.8815	80.7547	76.2183	81.8075
22	80.7990	78.4169	81.0324	73.9727	82.3109
23	81.1608	76.2011	81.3894	73.3253	80.3002
24	81.6454	78.8872	80.3266	74.2350	80.8817
25	82.3798	77.0978	81.4206	76.8305	84.0635
26	82.8490	78.4322	81.4781	78.3595	81.4816
27	83.1078	80.8537	81.4994	78.5298	78.8779
28	83.1677	79.3575	82.1058	76.4462	79.4257
29	82.4621	78.1036	81.7745	76.2051	80.0196
30	82.0048	77.7742	84.2262	80.0852	79.9897
31	82.1864	79.3207	83.8293	79.2614	80.1304
32	81.3214	78.5871	82.6763	78.7627	80.6353
33	81.3529	79.1225	84.0778	78.0266	82.1341
34	81.5113	80.1800	82.2789	76.0098	81.4843
35	80.5931	79.1710	82.9575	76.1159	80.7039
36	79.8109	78.6180	83.6159	76.0068	80.5508
37	81.2436	76.0207	84.8019	81.4826	85.8214
38	81.5563	75.8686	84.0507	80.9902	84.4538
39	82.1342	77.1427	85.2127	78.1696	86.7537
40	83.1781	77.2762	83.6155	76.6194	86.7424
41	81.8349	77.9706	82.4548	77.6684	85.8185
42	79.4436	77.4103	84.3965	78.8803	84.1069
43	79.7379	78.9983	83.5669	79.5880	82.4576
44	78.2877	78.9465	83.6629	80.2118	83.4095
45	79.2686	79.7690	83.6916	81.3355	85.7593
46	78.8485	79.3007	83.3228	78.9877	85.9075
47	79.3278	80.0724	83.7007	78.2925	84.7510
48	79.0545	80.2827	84.1470	78.3585	81.2321
49	78.2203	81.2188	81.9324	77.7686	81.7318
50	79.0692	79.5340	82.9573	78.0955	82.2233
51	77.4966	79.7176	82.0620	77.0359	83.4508
52	77.1115	78.5255	82.2430	79.0934	84.6477
53	76.9617	80.1007	80.9806	79.4832	86.0004
54	77.1756	80.6546	81.0448	80.2830	85.4805
55	76.6302	80.1728	82.5685	80.7968	84.4507
56	77.0304	79.5813	82.4967	81.3479	85.2128
57	77.3841	80.4870	82.9012	82.9557	85.3659
58	78.5138	80.8716	83.4201	81.4890	85.3317
59	78.2239	80.9607	83.2439	81.8672	84.6983
60	78.3011	81.2600	83.7141	81.6174	83.5279

	YTMB	YFBCB	YSCIB	YBMB	YBBC
1	82.2191	81.9644	77.7663	77.9674	82.0411
2	81.8046	82.0961	77.3218	78.0401	83.1037
3	81.3406	82.1380	78.0308	78.2924	82.3310
4	82.0727	82.6838	79.2813	78.6865	83.0511
5	81.7922	81.7890	82.6280	78.6530	82.8785
6	81.6586	84.6740	82.7234	79.1924	82.9603
7	81.7154	83.9953	83.4707	79.9606	82.8122
8	82.7202	85.6052	82.7789	78.8577	82.8906
9	82.3661	83.5634	83.2334	80.2169	82.9962
10	81.0101	84.0427	83.4582	79.7747	82.9335
11	81.4870	82.0739	81.0677	79.9054	83.2799
12	82.7309	82.9255	82.1653	79.7484	83.1765
13	78.7533	81.1900	81.7629	79.5668	83.7668
14	79.0779	84.0368	82.7852	79.2956	83.3149
15	80.2185	85.9140	83.7268	80.4807	83.4521
16	79.3642	85.6676	82.1003	78.2544	84.6507
17	77.7733	85.6834	80.0653	77.5815	83.3348
18	75.9658	85.3402	80.2318	78.0305	77.4421
19	77.3300	85.1052	81.1793	79.1475	76.2283
20	77.5377	83.7444	81.2368	79.1275	74.3185
21	77.1682	81.0048	80.0304	80.6778	74.8099
22	76.0777	79.4764	79.8403	77.7147	71.9727
23	76.1652	81.1034	79.8144	75.3606	71.7353
24	76.5175	80.7170	80.0992	78.9550	71.8646
25	77.0257	81.5701	81.0912	79.6707	74.0657
26	77.8222	82.8414	80.8730	80.4621	76.3423
27	76.2463	82.2697	81.1355	81.8773	75.8224
28	76.8002	83.4594	81.6711	82.2251	76.1954
29	76.3692	84.9541	81.5325	81.6740	75.8999
30	78.5606	86.1144	81.1254	82.4136	75.4891
31	78.6088	85.7517	81.0221	82.2415	75.7415
32	77.4210	83.4682	80.4108	81.9872	76.0220
33	78.8300	82.5702	79.0456	82.2449	76.9041
34	79.0672	83.1931	78.3105	83.2513	74.2523
35	77.6672	81.9971	79.6453	82.7785	74.5587
36	80.3296	83.1062	77.5498	81.6429	74.3532
37	80.6949	84.8000	78.9970	83.8338	77.6966
38	81.4320	84.4453	81.2350	83.5137	76.7301
39	81.5005	86.1769	82.4205	83.1929	75.6906
40	79.4258	86.3715	82.0480	83.0052	75.7975
41	78.5415	84.5852	81.7388	79.7043	75.4008
42	79.4209	85.0998	81.4707	77.0717	76.5854
43	79.6853	87.1558	81.0330	75.4305	75.7065
44	79.1615	84.7866	82.0900	78.1892	74.4650
45	78.4841	85.3192	82.9362	80.6497	74.5256
46	79.4659	84.4636	81.9989	81.4066	75.1485
47	80.4543	86.3437	81.8827	82.4632	72.5825
48	81.3417	80.5907	80.5907	78.9334	73.8216
49	81.3675	83.4509	79.9047	78.9298	72.8489
50	82.2987	84.4795	78.7206	78.7534	74.6609
51	80.8701	82.9162	81.1599	78.3136	77.3047
52	81.1457	84.2100	80.3194	80.2224	76.8390
53	80.8723	85.2104	80.9119	79.9920	79.6499
54	82.3807	86.3203	81.4679	78.4791	79.9657
55	77.9247	86.5719	79.9202	77.8545	79.6257
56	82.0891	86.7128	79.9515	79.0896	81.2282
57	82.0261	86.7026	78.3705	80.7655	81.3559
58	81.7854	85.8592	79.1206	81.9673	81.6295
59	80.7821	86.2647	77.2992	81.6075	81.6312
60	81.0583	85.0412	76.2433	81.6183	82.4319

	YBOA	YTDB	YUB	YNTB	YLTB
1	81.5303	82.7147	80.3812	78.5619	72.8978
2	82.5225	82.4955	79.6991	80.3102	73.8598
3	81.9764	83.4475	81.0053	81.0002	73.9741
4	81.9870	83.7672	80.6909	82.2947	75.1041
5	81.5326	83.4579	80.7522	81.9633	75.2155
6	82.2589	82.8395	81.5439	82.3110	76.3256
7	82.1467	82.7578	80.8868	83.1403	73.2063
8	82.2627	81.4740	80.1209	83.5635	73.0012
9	82.4964	82.1111	82.1222	82.4697	74.2990
10	82.5280	83.4975	81.4868	81.9602	74.1538
11	82.5279	82.0417	81.7822	82.9938	75.5177
12	82.5749	82.8917	81.3669	84.9766	72.2405
13	82.7478	82.2303	78.7332	77.0160	71.9920
14	82.8131	83.4814	79.0141	75.7883	73.7204
15	82.6926	84.2399	80.5019	74.9828	64.3536
16	80.7269	83.6451	79.7026	76.0801	66.0504
17	82.4861	79.9258	78.6375	75.4821	68.6048
18	82.1719	80.0035	77.8052	77.4726	65.7815
19	81.3718	80.4622	77.9728	77.7560	66.3667
20	80.2578	80.8653	78.1341	78.7027	65.7361
21	81.9914	80.2234	76.7479	77.5907	63.3244
22	80.3958	80.9903	77.1672	76.9513	64.1682
23	80.0022	78.7424	77.0196	76.6013	63.3526
24	81.8927	79.8435	76.4147	77.0210	66.3683
25	80.6842	79.7988	78.0059	80.1863	66.8994
26	79.8059	80.4074	76.6896	78.6158	66.4880
27	79.4473	80.4814	76.5877	77.8549	64.3940
28	79.4365	81.7521	77.2190	76.9182	67.1125
29	80.7716	81.9053	76.0934	76.6784	66.9489
30	81.0593	81.8365	76.5007	77.9116	69.9533
31	81.9821	82.1103	75.7044	76.6332	71.2529
32	81.4558	81.5815	75.0727	76.9405	71.4553
33	80.8988	80.2816	76.4650	77.0021	69.5808
34	80.8957	77.8505	74.6252	75.9982	68.0001
35	81.9810	77.9903	76.4943	76.5520	68.1769
36	83.0493	77.6772	74.7607	75.8990	67.0903
37	83.9187	78.0940	75.4697	78.7076	68.3751
38	84.0208	77.3162	76.7830	80.2942	68.2752
39	83.8902	76.4357	75.5757	79.0917	68.1983
40	83.5110	76.3582	75.8447	78.2573	70.6314
41	83.2249	77.5414	75.7539	79.5061	69.6036
42	82.3004	78.0601	75.3440	78.9982	67.2307
43	80.2950	77.5128	77.4980	78.5522	64.7454
44	79.2603	77.4072	76.6983	79.1097	64.0021
45	78.6685	77.2758	77.4938	79.9786	66.4980
46	77.1522	77.8054	78.0261	79.0244	68.9874
47	78.3578	82.5967	77.2169	78.7398	72.0179
48	78.0365	83.1753	77.6335	77.4064	71.2285
49	77.5268	82.8772	76.5363	77.2061	71.2435
50	79.3351	82.8947	76.8048	78.6203	71.9461
51	79.3127	81.0856	76.2002	78.0673	73.2826
52	79.5902	80.5072	77.0001	79.9001	73.9902
53	80.3494	80.9057	75.3312	80.1401	74.6633
54	80.1108	81.2949	76.9128	79.3287	74.4021
55	80.0017	77.7739	75.1172	80.3901	72.8249
56	81.8229	81.2990	74.2872	80.5559	74.6725
57	82.7668	80.1708	75.1880	79.5861	75.6039
58	83.0055	80.7826	75.7514	79.4531	75.7455
59	82.9521	81.5649	75.8073	80.5217	75.0549
60	82.4951	81.7680	76.9710	79.6156	75.8421

	RBBL	RKTB	RTFB	RSCB	RBAY
1	0.6722	2.6586	1.4883	1.7949	1.2298
2	0.6803	2.7850	1.5210	1.7976	1.2672
3	0.6768	2.8566	1.4654	1.8147	1.2203
4	0.6260	2.9411	1.4455	1.7838	1.2609
5	0.6826	3.0875	1.4446	1.8385	1.3367
6	0.6477	3.0021	1.3931	1.7297	1.2941
7	0.6619	3.0963	1.3502	1.7313	1.3397
8	0.6607	3.1045	1.3505	1.8002	1.4972
9	0.6393	2.9778	1.3446	1.6556	1.3624
10	0.6173	3.0622	1.3792	1.6886	1.3074
11	0.6561	2.9881	1.4069	1.6713	1.3466
12	0.5741	2.7483	1.3479	1.5693	1.2998
13	0.6723	2.9970	1.3959	1.5142	1.3634
14	0.6840	3.2259	1.3999	1.6702	1.3040
15	0.6518	3.1335	1.3129	1.7071	1.3504
16	0.6524	3.4079	1.3105	1.7190	2.2603
17	0.5663	3.1589	1.3612	1.7825	2.3128
18	0.5655	2.9873	1.3210	1.7446	1.3376
19	0.5930	2.9660	1.3270	1.7927	1.3002
20	0.6140	2.9406	1.3650	1.7979	1.4078
21	0.5877	2.9489	1.3635	1.7875	1.4031
22	0.6021	2.9429	1.3597	1.7635	1.4259
23	0.5945	2.8645	1.3768	1.7180	1.4635
24	0.5417	2.1246	1.2477	1.6731	1.3890
25	0.4830	2.1647	1.2525	1.6349	1.3725
26	0.5799	2.2139	1.2628	1.6130	1.2952
27	0.5823	2.1600	1.2355	1.6115	1.6005
28	0.6478	2.1520	1.2407	1.5816	1.2963
29	0.6397	2.1587	1.3166	1.5589	1.3079
30	0.5287	2.0461	1.1838	1.4648	1.3105
31	0.6093	2.0183	1.2418	1.5369	1.3178
32	0.6020	2.0002	1.3083	1.5132	1.3263
33	0.6187	1.8045	1.2979	1.4505	1.3220
34	0.6629	1.8282	1.3926	1.6253	1.3060
35	0.6695	1.7833	1.4014	1.5499	1.3341
36	0.6197	1.6992	1.2968	1.4845	1.3269
37	0.6675	1.7862	1.3588	1.5198	1.4322
38	0.6763	1.6889	1.4011	1.5381	1.4998
39	0.7132	1.6855	1.2806	1.5369	1.3731
40	0.7489	1.6828	1.3135	1.6273	1.4267
41	0.7780	1.6787	1.3998	1.6372	1.4804
42	0.6244	1.7000	1.3208	1.5278	1.3934
43	0.6930	1.6922	1.3620	1.5732	1.4000
44	0.7265	1.7533	1.4075	1.6183	1.3757
45	0.7226	1.7265	1.3885	1.5992	1.2823
46	0.7092	1.7329	1.4840	1.6063	1.2847
47	0.7133	1.7531	1.4828	1.6371	1.2488
48	0.6126	1.5097	1.4269	1.6664	1.2053
49	0.6726	1.4999	1.5238	2.0014	1.2914
50	0.7001	1.5527	1.4981	1.6963	1.3059
51	0.6828	1.6094	1.4782	1.6797	1.3103
52	0.6732	1.5851	1.4944	1.6413	1.3258
53	0.7134	1.6451	1.4314	1.6395	1.3371
54	0.6208	1.6312	1.3816	1.6355	1.2750
55	0.6793	1.6479	1.3991	1.6146	1.3073
56	0.7086	1.7190	1.3757	1.6415	1.3500
57	0.6962	1.6928	1.3707	1.5931	1.3295
58	0.6971	1.7022	1.3516	1.5219	1.3490
59	0.7562	1.7500	1.3689	1.5593	1.3604
60	0.6276	1.6996	1.3433	1.5015	1.3302

	RTMB	RFBCB	RSCIB	RBMB	RBBC
1	2.3900	1.0938	1.9004	2.9762	3.9607
2	2.4916	1.1797	1.9061	3.1905	4.0582
3	2.4087	1.1411	1.8286	3.1317	4.0285
4	2.3947	1.1062	1.9229	3.0756	3.9470
5	2.5601	1.2152	1.9348	3.2052	4.1389
6	1.9901	1.2143	1.8652	2.7988	4.2225
7	2.0480	1.2477	1.8219	2.8108	4.2977
8	2.1004	1.3409	1.8208	2.8024	4.4000
9	2.0088	1.3348	1.7652	2.7309	4.5475
10	2.3001	1.4030	1.7419	2.7508	4.4795
11	2.2169	1.2729	1.8312	2.6540	4.3687
12	1.9377	1.1229	1.7446	2.3938	3.8313
13	2.0308	1.1415	1.7104	2.3989	3.8477
14	2.2425	1.0909	1.6990	2.4989	3.7079
15	2.1314	1.2745	1.6122	2.3607	4.3157
16	2.2593	1.2947	1.8053	2.3870	4.2233
17	2.3588	1.3569	2.0071	2.3720	4.2406
18	2.0989	1.2652	1.8208	2.2801	3.7932
19	2.2229	1.3092	1.7617	2.1827	4.0161
20	2.2764	1.3224	1.8256	2.2016	4.2601
21	2.1871	1.5266	1.8000	2.0784	4.0418
22	2.2935	1.3116	1.7872	2.0866	4.3264
23	2.2638	1.2288	1.8105	2.0852	4.2357
24	2.0570	1.1251	1.8182	1.8720	4.1663
25	1.5041	1.1515	1.7683	1.9417	4.3369
26	2.2004	1.2454	1.7061	1.9289	4.0000
27	2.0777	1.3104	1.7325	1.8278	4.6438
28	2.0150	1.1751	1.6872	1.8203	4.6909
29	1.9553	1.1783	1.4301	1.8095	4.7425
30	1.6446	1.1457	1.6974	1.7140	4.5712
31	1.7976	1.2446	1.6696	1.8095	4.6514
32	1.7780	1.2985	1.7006	1.7576	4.7538
33	1.6253	1.2959	1.6704	1.7414	4.5925
34	1.6759	1.2342	1.7249	1.8435	4.5545
35	1.6668	1.1605	1.7682	1.8371	4.5491
36	1.5001	1.1079	1.7475	1.6841	3.4819
37	1.5957	1.1170	1.8268	1.7277	3.5487
38	1.6046	1.2211	1.7824	1.7209	3.6342
39	1.4628	1.2399	1.8060	1.6800	3.8132
40	1.5936	1.3431	1.8194	1.7905	3.9900
41	1.6484	1.3228	1.8785	1.8404	3.9761
42	1.3945	1.3974	1.9991	1.9745	3.6351
43	1.5434	1.3726	2.0806	1.9433	3.6836
44	1.5797	1.3432	1.8950	1.9200	3.8969
45	1.4171	1.4321	1.8510	1.9745	3.7305
46	1.4980	1.4548	1.9131	2.0432	3.6732
47	1.5004	1.4203	1.8799	2.1254	3.8819
48	1.4061	1.4028	1.7739	2.1469	3.5209
49	1.1327	1.7945	1.8516	2.2376	3.5984
50	1.5648	1.4875	1.8589	2.3078	3.6800
51	1.4782	1.4637	1.7715	2.2953	3.7535
52	1.5964	1.5298	1.9021	2.2706	4.0570
53	1.6183	1.6167	1.8947	2.3152	4.2016
54	1.4552	1.6128	1.8732	2.3018	4.4377
55	1.5519	1.6959	2.0024	2.3724	4.6438
56	1.5919	1.7157	2.0290	2.3896	4.6508
57	1.4295	1.6780	2.0148	2.4036	4.8336
58	1.5190	1.7438	2.3413	2.4393	4.8525
59	1.6005	1.8259	2.3275	2.5144	4.9502
60	1.4508	1.5725	2.2193	2.6167	4.9498

	RBOA	RTDB	RUB	RNTB	RLTB
1	2.0032	0.8278	2.0853	0.7823	4.4476
2	2.0626	0.8666	2.2838	0.7946	4.6433
3	2.0721	0.8537	2.1506	0.7759	4.7838
4	1.9919	0.8945	2.0682	0.7881	5.1823
5	1.9205	0.9894	2.1672	0.7687	5.5690
6	1.8293	0.7962	2.2515	0.6379	5.1334
7	1.8734	0.8796	2.2656	0.7267	5.8089
8	1.9599	0.9557	2.3313	0.7554	6.2063
9	1.8714	0.9687	2.1559	0.7279	5.4267
10	1.8364	0.9582	2.1817	0.7341	5.6680
11	1.8340	0.9409	2.1313	0.6829	6.0399
12	1.7784	0.7356	2.1600	0.6023	5.2974
13	1.9388	0.8721	2.3267	0.7151	5.6196
14	1.8899	0.8692	2.4616	0.7300	5.9918
15	1.9306	0.8586	2.4415	0.7409	6.7060
16	1.9444	0.9022	2.4385	0.7540	6.6002
17	1.7330	0.9814	2.5076	0.7759	7.2004
18	1.6522	0.8646	2.6245	0.5957	7.3442
19	1.7982	0.9935	2.6555	0.6732	7.5929
20	1.8598	0.9366	2.6691	0.6078	8.0918
21	1.7357	0.9987	2.6546	0.7326	8.2124
22	1.7281	1.0690	2.6430	0.7996	8.6587
23	1.7125	1.0252	2.4824	0.7498	8.6606
24	1.5590	0.9359	2.6055	0.6756	6.4889
25	1.6563	0.9860	2.6698	0.6376	6.6619
26	1.6927	0.9819	2.7132	0.7410	7.3210
27	1.7233	0.9838	2.8572	0.7684	7.7100
28	1.6287	0.9991	2.7510	0.7312	8.3339
29	1.5304	1.0405	2.8756	0.6758	8.5905
30	1.3372	0.9439	3.0054	0.6107	5.3699
31	1.5097	1.0355	3.0757	0.6382	6.0507
32	1.5598	1.0444	3.1138	0.7095	5.9689
33	1.5717	1.0202	3.1439	0.8008	6.1010
34	1.5701	1.0723	3.2206	0.8670	6.7255
35	1.4619	1.0240	3.1039	0.8379	6.9594
36	1.4128	1.0921	3.1844	0.8676	5.1036
37	1.5097	1.0865	3.3001	0.8759	5.5555
38	1.5325	1.1613	3.3574	0.9368	5.8069
39	1.5425	1.1530	3.6811	1.0324	5.8941
40	1.5603	1.2241	3.7251	1.1804	6.2896
41	1.5729	1.2364	3.5800	1.1746	6.3789
42	1.5714	1.1534	3.6235	0.9978	6.1089
43	1.7511	1.2491	3.4942	1.1935	6.4066
44	1.8652	1.2505	3.0850	1.2631	6.4349
45	1.8375	1.2665	2.9883	1.3853	6.4145
46	1.7304	1.3128	2.9620	1.3650	6.1936
47	1.6236	1.1204	3.0776	1.2706	5.8787
48	1.6992	1.1050	2.7984	1.3170	4.2142
49	1.6232	1.1721	2.9218	1.2181	4.6671
50	1.7027	1.1603	2.9471	1.3238	4.7600
51	1.6768	1.1614	2.9441	1.2798	4.7653
52	1.5490	1.1907	2.9096	1.2479	5.1499
53	1.5177	1.1902	3.1411	1.3730	5.5557
54	1.4957	1.1356	3.0652	1.2984	5.4537
55	1.5866	1.1915	3.1425	1.1847	5.8696
56	1.6539	1.2162	3.1407	1.3827	6.3131
57	1.5799	1.1866	3.1600	1.2102	6.4431
58	1.5268	1.2144	3.1985	1.3380	6.7760
59	1.4796	1.2327	3.5153	1.4926	7.1458
60	1.5072	1.2045	3.4324	1.4124	6.2339

	DBBC	D ₁
1	79.5031	0.00
2	79.4756	0.00
3	77.7637	0.00
4	78.3564	0.00
5	77.9294	0.00
6	77.6272	0.00
7	75.1013	0.00
8	75.8173	0.00
9	78.0176	0.00
10	78.0002	0.00
11	79.2000	0.00
12	78.6546	0.00
13	78.2083	0.00
14	77.4902	0.00
15	78.3693	0.00
16	78.6326	0.00
17	79.3506	0.00
18	72.7044	0.00
19	79.4495	0.00
20	78.7322	0.00
21	77.5382	0.00
22	76.8877	0.00
23	78.3401	0.00
24	79.1144	0.00
25	79.5584	0.00
26	79.1738	0.00
27	77.5652	0.00
28	75.6389	0.00
29	75.0001	0.00
30	75.0769	0.00
31	75.7224	0.00
32	74.4858	0.00
33	72.9618	0.00
34	71.1704	0.00
35	71.5818	0.00
36	74.0095	0.00
37	74.6925	0.00
38	73.7864	0.00
39	70.8930	0.00
40	70.5963	0.00
41	71.8848	0.00
42	72.6384	0.00
43	73.2533	0.00
44	71.5381	0.00
45	72.4279	0.00
46	72.4294	0.00
47	70.3154	0.00
48	71.9135	0.00
49	72.3512	0.00
50	70.6806	0.00
51	69.3688	0.00
52	69.2936	0.00
53	60.2433	1.00
54	57.2189	1.00
55	55.3381	1.00
56	58.3875	1.00
57	60.0672	1.00
58	60.8535	1.00
59	59.6891	1.00
60	59.3080	1.00

ประวัติของผู้เขียน

ชื่อนายสรรเสริญ สระตันดี เกิดเมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2507 ที่กรุงเทพมหานคร เป็นลูกคนสุดท้องในจำนวน 2 คน เริ่มศึกษามัธยมศึกษาตอนปลายที่โรงเรียน เทพลีลา สำเร็จการศึกษาปริญญาตรีบริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการตลาด จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง เมื่อปี การศึกษา 2529 รุ่นที่ 13 ได้เข้าศึกษาในระดับปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ วิชาเอกการเงินการคลัง เมื่อปี พ.ศ. 2536

ประวัติการทำงาน เมื่อปี พ.ศ. 2528 ได้เริ่มเข้าทำงานที่ บริษัท พี.อาร์.ลิซซิ่ง จำกัด ในตำแหน่งพนักงานตรวจสอบเครดิต และเร่งรัดหนี้สิน ต่อมาในปี พ.ศ. 2533 ได้เข้าทำงานที่ ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การจำกัด (มหาชน) สาขาเพชรบุรีตัดใหม่ ปัจจุบันทำงานในตำแหน่ง เจ้าหน้าที่สินเชื่อ