

วิเคราะห์งบการเงินเปรียบเทียบระหว่าง ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
และ บริษัท ทูมชนชาติ จำกัด (มหาชน)

Comparative Financial Analysis between Bank of Ayudhya Public Company
Limited and Thanachart Capital Public Company Limited

ฐานิดา คุณแสน¹ ดร.พงษ์สรรค์ลีลาหงส์จุฑา²

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาวิเคราะห์งบการเงินเปรียบเทียบระหว่าง ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทูมชนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำการศึกษาเฉพาะกิจการในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 – 2555 เป็นระยะเวลา 5 ปี ผลการศึกษพบว่าธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operation profit margin) มากกว่าบริษัท ทูมชนชาติ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin) มากกว่าบริษัท ทูมชนชาติ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มากกว่าบริษัท ทูมชนชาติ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มากกว่าบริษัท ทูมชนชาติ จำกัด (มหาชน)

สภาพคล่องทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ ผู้ศึกษาพิจารณาจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อ เงินฝาก พบว่า ในช่วงปีพ.ศ.2551 – 2552 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทั้งระบบมีสภาพคล่องทางการเงินค่อนข้างต่ำ เนื่องจาก มีการใช้เงินฝากปล่อยสินเชื่อใหม่ในปริมาณสูง ต่อมาในปีพ.ศ.2551 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวขึ้น และในปีพ.ศ. 2552 เป็นต้นมา อัตราส่วนนี้มีลักษณะทรงตัว แสดงว่าธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สภาพคล่องทางการเงินสูงขึ้นกว่าปีพ.ศ. 2551

¹ นักศึกษาปริญญาโท หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

² อาจารย์พิเศษ หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

- 2552 และมีการใช้เงินฝากปล่อยสินเชื่อใหม่ได้น้อยลง การชะลอตัวลงของการปล่อยสินเชื่อใหม่นี้ เนื่องจาก ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมขณะนั้นอยู่ในช่วงทรงตัว ประกอบกับ การพิจารณาปล่อยสินเชื่อใหม่ของธนาคารพาณิชย์มีหลักเกณฑ์ที่เข้มงวดมากขึ้นเพื่อป้องกันปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในอนาคต อีกสาเหตุหนึ่งที่ทำให้อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากตั้งแต่ปีพ.ศ. 2552 เพิ่มขึ้น และเริ่มทรงตัวตั้งแต่ปีพ.ศ. 2553 เป็นต้นมา คือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)แต่ละแห่งใช้นโยบายการตลาดด้วยการแข่งขันอัตราดอกเบี้ยเพื่อระดมเงินทุนจากเงินฝาก ปริมาณเงินฝากมากขึ้นในขณะที่ปริมาณสินเชื่อปล่อยลง จึงมีผลทำให้ธนาคารพาณิชย์มีสภาพคล่องมากขึ้น

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t ลดลง 0.145115 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t เพิ่มขึ้น 0.752580 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t เพิ่มขึ้น 2212.679 ล้านบาท ปริมาณการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t ลดลง 191017.3 ล้านบาท โดยกำหนดปัจจัยอื่นๆคงที่

คำสำคัญ: งบการเงิน ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน), งบการเงิน บริษัท พูนชนชาติ จำกัด (มหาชน)

ABSTRACT

This study are on comparison the financial statements Bank of Ayudhya Public Company Limited and Thanachart Capital Public Company Limited from secondary data source the Securities Exchange of Thailand since 1998 - 2012 for a period of five years. The study found that Bank of Ayudhya Public Company

Limited has good operation the better in the operating margin, the net profit margin better, the rate of return on assets (ROA) and a return on equity (ROE) than Thanachart Capital Public Company Limited.

The Liquidity of banks, Bank of Ayuhaya Public Company Limited which also found that the loans to deposits ratios during 1998 - 2012 have relatively low liquidity, anyway, the new bank lending less from slowing down of the new loan because the overall economy is in the tendency to stable and the bank's new lending rules are more stringent to prevent debt problems. For the policy market with competitive interest rates, Bank of Ayuhaya Public Company Limited raise funds from the deposit while the amount of credit less as a result, the banks have more liquidity.

Non-performing loans has growth up one million in the quarter t -1 so the company's annual earnings from investments that have accumulated in the quarter down 0.145115 million, Allowance for doubtful accounts increase one million as a result to the company's annual earnings from investments that have accumulated increase 0.752580 million, interest rates of bank loans increase one million as a result to earnings of annual investment the company has accumulated increase 2,212.679 million, in the amount of bank debt increase one million as a result to make profitable investments annual company has accumulated in the last quarter 191,017.3 million down by the other factors constant.

Key words: The financial statements Bank of Ayudhya Public Company Limited , The financial statements Thanachart Capital Public Company Limited

บทนำ

การดำเนินกิจการจำเป็นต้องมีการจัดหาเงินลงทุนเพื่อไปลงทุนในกิจกรรมต่างๆ ที่กิจการได้วางแผนไว้ ซึ่งสามารถจัดหาเงินทุนได้จากแหล่งเงินทุนต่างๆ ทั้ง

แหล่งเงินทุนภายใน และแหล่งเงินทุนภายนอก แหล่งเงินทุนภายนอกที่สำคัญแหล่งหนึ่งก็คือ สถาบันการเงิน ซึ่งเป็นกิจการในธุรกิจการเงิน

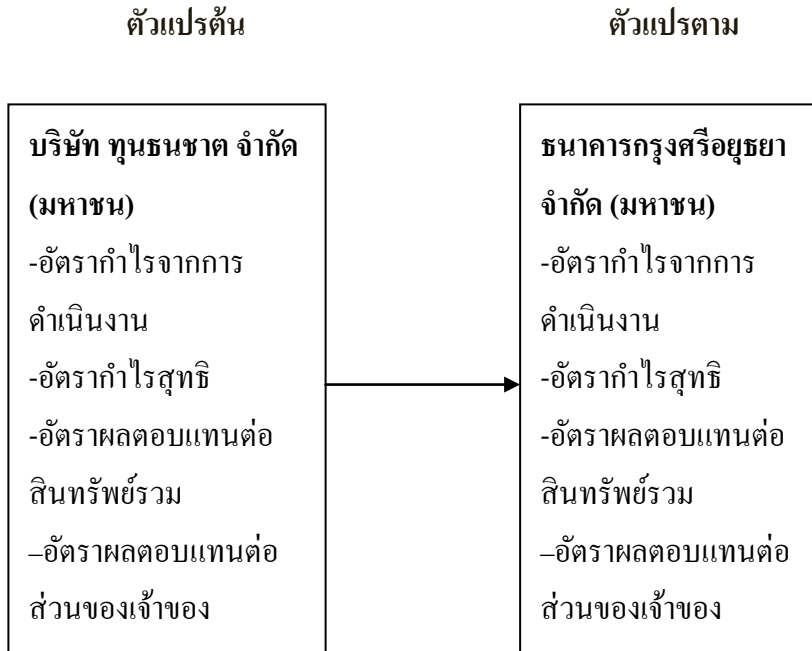
เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของธุรกิจต่างๆ ในปี 2555 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะเห็นว่าในกลุ่มธุรกิจการเงินมีผลการดำเนินงานดีที่สุด รองลงมาคือ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร สะท้อนให้เห็นว่าสถานะของสถาบันการเงินไทยมีความแข็งแกร่ง แม้จะต้องเผชิญกับภาวะวิกฤตเศรษฐกิจโลก ซึ่งแตกต่างอย่างสิ้นเชิงกับกลุ่มธุรกิจการเงินต่างประเทศที่ต้องดิ้นรนให้รัฐบาลช่วยเหลือ ธุรกิจบางแห่งถึงขนาดประกาศล้มละลายไป บางแห่งก็มีผลการดำเนินงานขาดทุน

ดังนั้นผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะวิเคราะห์ห้วงการเงินของธุรกิจการเงินที่จะทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบระหว่าง ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทูมธนชาติ จำกัด (มหาชน) **วัตถุประสงค์ของการศึกษา**

เพื่อวิเคราะห์ห้วงการเงินเปรียบเทียบ ระหว่าง ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทูมธนชาติ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2551-2555

กรอบแนวคิดในการศึกษา

จากการศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องของผู้วิจัยได้สรุปเป็นกรอบแนวคิดในการวิจัยครั้งนี้ ดังนี้



วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา

การศึกษานี้ใช้แนวคิดในการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินดังต่อไปนี้

1. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operation profit margin) = กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit Margin) / ขายสุทธิ (SALES) ยิ่งสูงยิ่งดี
2. อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin) = กำไรสุทธิ (Net Profit) / ขายสุทธิ (SALES) ยิ่งสูงยิ่งดี แสดงให้เห็นประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทในการทำกำไร หลังจากหักต้นทุนค่าใช้จ่ายรวมทั้งภาษีเงินได้หมดแล้ว
3. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) กำไรสุทธิ (Net Profit) / สินทรัพย์รวม (Total Assets) ยิ่ง สูงยิ่งดี เป็นการวัดความสามารถในการทำกำไรของ

สินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงานว่าให้ผลตอบแทนจากการดำเนินงานได้มากน้อยเพียงใด หากมีค่าสูง แสดงถึงการใช้นิติทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ

4. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) = กำไรสุทธิ (Net Profit) / ส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity) ยิ่งสูงยิ่งดี แสดงให้เห็นว่าเงินลงทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาจากการดำเนินการของกิจการนั้น อัตราส่วนเท่าไร หากมีค่าสูง แสดงถึงประสิทธิภาพในการหากำไรสูงด้วย

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามแบบจำลอง CAMEL. ซึ่งแบบจำลองประกอบด้วยตัวแปรอิสระ 9 ตัว ได้แก่ อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราส่วนรายได้ต่อหนี้สินหมุนเวียน อัตราส่วนหมุนเวียนของรายได้ อัตราส่วนรายได้จากการขายข้าวต่อต้นทุน อัตราส่วนรายได้ต่อต้นทุน อัตราส่วนรายได้ต่อสินทรัพย์หมุนเวียน อัตราส่วนผลตอบแทนจากทุนประสิทธิภาพของการจัดการแบบผลตอบแทนต่อขนาดคงที่ และประสิทธิภาพของการจัดการแบบผลตอบแทนต่อขนาดผันแปร

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์ และคณะ (2552) ได้ทำการศึกษาถึงปัจจัยกำหนดโครงสร้างเงินทุนซึ่งประกอบด้วย หนี้สินระยะสั้น หนี้สินระยะยาวและทุน (ตามมูลค่าทางบัญชี) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยช่วงก่อน และภายหลังเกิดวิกฤติเศรษฐกิจ ผลการศึกษา ยังพบว่า ปัจจัยการเติบโตของธุรกิจมีผลด้านบวกต่อโครงสร้างเงินทุนในรูปของสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อทุน ในขณะที่ปัจจัยความสามารถในการทำกำไรมีผลด้านลบต่อโครงสร้างเงินทุนในรูปของสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อทุน

อังฉรา ลากจตุรพิช (2552) ได้ทำการศึกษาปัจจัยสถานะทางเศรษฐกิจ และคุณลักษณะของบริษัทที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างเงินทุน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงปัญหาความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลข่าวสาร ทำให้กิจการไม่สามารถหาสัดส่วนโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมได้ตลอดเวลา นอกจากนี้ยังพบปัญหาความขัดแย้งระหว่างตัวแทน ในกลุ่มของกิจการที่มีประสิทธิภาพในการทำกำไรสูง และกลุ่มของกิจการที่จ่ายเงินปันผล สาเหตุมาจากการกระจุยตัวของผู้ถือหุ้นที่มีมาก ซึ่งสามารถลด

ปัญหาความขัดแย้งระหว่างตัวแทนได้ด้วยการกระจายการถือครองหุ้นให้มากขึ้น เพื่อเป็นการปรับปรุงผลประโยชน์และลดต้นทุนการตรวจสอบ

กรชิต อุทัยจรรยา (2550) ได้ศึกษาความเสี่ยง และผลตอบแทนจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ปี ไตรเคมี และเคมีภัณฑ์ ในช่วงเดือนมกราคม 2545 ถึงเดือนธันวาคม 2549 ได้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตลาด และมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่าตลาดหลักทรัพย์ VNT ไม่ควรเลือกลงทุน เพราะมีผลตอบแทนที่ต่ำกว่าตลาด และมีความเสี่ยงที่สูงกว่าตลาด

วิธีดำเนินการวิจัย

1. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้ โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) งบการเงินรายปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 – 2555 เป็นระยะเวลา 5 ปี ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทุนชนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำการรวบรวมจากฐานข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยแหล่งที่มาของข้อมูลมาจากงบการเงินของแต่ละบริษัท รวมถึงแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

ข้อมูลที่เกี่ยวข้องเก็บรวบรวมจากเอกสาร โดยศึกษาจากเอกสารวิชาการที่เกี่ยวข้อง เช่น ตำราวิชาการ หนังสือ วารสาร บทความ ผลงานการวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2. การวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้

1. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operation profit margin)
2. อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)
3. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)
4. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)
5. อัตราส่วนตามแบบจำลอง CAMEL

หลังจากนั้นเปรียบเทียบข้อมูลระหว่างธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท ทุนชนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผลการวิจัย

1. การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงิน

การเปรียบเทียบอัตรากำไรจากการดำเนินงาน ระหว่างธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กับบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ปี 2551 – 2555 พบว่า ส่วนใหญ่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operation profit margin) มากกว่าบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ซึ่งสอดคล้องกับข้อสมมุติฐานที่ตั้งไว้

การเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิ ระหว่างธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กับบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ปี 2551 – 2555 พบว่า ส่วนใหญ่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin) มากกว่าบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ซึ่งสอดคล้องกับข้อสมมุติฐานที่ตั้งไว้

การเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ระหว่างธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กับบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ปี 2551 – 2555 พบว่า ส่วนใหญ่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มากกว่าบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ซึ่งสอดคล้องกับข้อสมมุติฐานที่ตั้งไว้

การเปรียบเทียบอัตรากำไรจากการดำเนินงาน ระหว่างธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กับบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ปี 2551 – 2555 พบว่า ส่วนใหญ่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มากกว่าบริษัท ทูนครูชาด จำกัด (มหาชน) ซึ่งสอดคล้องกับข้อสมมุติฐานที่ตั้งไว้

ตารางที่ 1 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงิน

	Operat ion	Net	ROA	ROE
BAY	35.34	26.20	0.97	8.74
TCAP	42.83	16.12	0.45	5.34

2. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามแบบจำลอง CAMEL

จากการศึกษา สามารถสรุปเสถียรภาพ ทางการเงินของธนาคารกรุงเทพทั้งระบบในแต่ละด้านตั้งแต่ปีพ.ศ. 2551 - 2555 ได้ดังนี้

คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2551 - 2555 พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อ อัตราส่วนค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ และอัตราดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม พบว่า ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2551 เป็นต้นมา คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)ดีขึ้น เนื่องจาก การลดลงของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยอาศัยการแก้ปัญหาด้วยวิธีการต่างๆ และการพิจารณาสินเชื่อใหม่มีความเข้มงวดมากขึ้น เพื่อเป็นการป้องกันหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต

พิจารณาจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) ผลจากวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจในปีพ.ศ. 2552 ในปีพ.ศ. 2551 ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจนปีพ.ศ. 2553 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างมาก ทั้งนี้เกิดจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยมีวิกฤติการณ์ทางเมือง ทำให้นักทุนต่างชาติได้ลดทุน และจำนวนนักท่องเที่ยวลดลง ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีกำไรจากการดำเนินงานลดลง และสินทรัพย์ของธนาคารมูลค่า 1 บาทสามารถก่อให้เกิดกำไรแก่ธนาคารได้ ทั้งนี้ แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สามารถก่อให้เกิดกำไรแก่ธนาคารได้ เป็นที่น่าสังเกตว่าตั้งแต่ปีพ.ศ. 2553 เป็นต้นมา อัตรา ROA และ ROE ต่ำลงด้วย ไม่ได้สูงขึ้นมากนัก

สภาพคล่องทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ ผู้ศึกษาพิจารณาจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อ เงินฝาก พบว่า ในช่วงปีพ.ศ. 2551 – 2552 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)ทั้งระบบมีสภาพคล่องทางการเงินค่อนข้างต่ำ เนื่องจาก มีการใช้เงินฝากปล่อยสินเชื่อใหม่ในปริมาณสูง ต่อมาในปีพ.ศ. 2551 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวขึ้น และในปีพ.ศ. 2552 เป็นต้นมา อัตราส่วนนี้มีลักษณะทรงตัว แสดงว่าธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)สภาพคล่องทางการเงินสูงขึ้นกว่าปีพ.ศ. 2551 – 2552 และมีการใช้เงินฝากปล่อยสินเชื่อใหม่ได้น้อยลง การชะลอตัวลงของการปล่อยสินเชื่อใหม่นี้ เนื่องจาก ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมขณะนั้นอยู่ในช่วงทรงตัว ประกอบ

กับการพิจารณาปล่อยสินเชื่อใหม่ของธนาคารพาณิชย์มีหลักเกณฑ์ที่เข้มงวดมากขึ้น เพื่อป้องกันปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในอนาคต อีกสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากตั้งแต่ปีพ.ศ. 2552 เพิ่มขึ้นและเริ่มทรงตัวตั้งแต่ปีพ.ศ. 2553 เป็นต้นมา คือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) แต่ละแห่งใช้นโยบาย การตลาดด้วยการแข่งขันอัตราดอกเบี้ยเพื่อระดมเงินทุนจากเงินฝาก ปริมาณเงินฝาก มากขึ้นในขณะที่ปริมาณสินเชื่อมีน้อยลง จึงมีผลทำให้ธนาคารพาณิชย์มีสภาพคล่อง มากขึ้น

ในการศึกษานี้เพื่อแสดงให้เห็นความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ซึ่งได้แก่ สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ (NPL_{t-1}) ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญของธนาคาร ที่ $t-1$ (RES_{t-1}) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ (INT_{t-1}) และปริมาณการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารในไตรมาสที่ $t-1$ (TDR_{t-1}) มีลักษณะอย่างไรกับตัวแปรตาม คือ ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของ บริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t (II_t) โดยปรากฏผลดังนี้

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t ลดลง 0.145115 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t เพิ่มขึ้น 0.752580 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมใน ไตรมาส ที่ t เพิ่มขึ้น 2212.679 ล้านบาท ปริมาณการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของ ธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุน ประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t ลดลง 191017.3 ล้านบาท โดยกำหนด บัญญัติอื่นๆคงที่

ตารางที่ 2 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามแบบจำลอง CAMEL

	CAMEL
BAY	8.01
TCAP	7.56

อภิปรายผล

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามแบบจำลอง CAMEL สามารถสรุปเสถียรภาพทางการเงินของธนาคารกรุงเทพทั้งระบบในแต่ละด้านตั้งแต่ปีพ.ศ. 2551 - 2555 ได้ดังนี้

พิจารณาจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) ผลจากวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจในปี พ.ศ. 2552 ในปี พ.ศ. 2551 ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจนปีพ.ศ. 2553 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างมาก ทั้งนี้เกิดจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยมีวิกฤติการณ์ทางเมือง ทำให้นักทุนต่างชาติได้ถอนทุน และจำนวนนักท่องเที่ยวลดลง ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีกำไรจากการดำเนินงานลดลง และสินทรัพย์ของธนาคารมูลค่า 1 บาทสามารถก่อให้เกิดกำไรแก่ธนาคารได้ ทั้งนี้ แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สามารถก่อให้เกิดกำไรแก่ธนาคารได้ เป็นที่น่าสังเกตว่าตั้งแต่ปีพ.ศ. 2553 เป็นต้นมา อัตรา ROA และ ROE ต่ำลงด้วย ไม่ได้สูงขึ้นมากนัก

ในการศึกษานี้เพื่อแสดงให้เห็นความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ซึ่งได้แก่สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ (NPL $t-1$) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ที่ $t-1$ (RES $t-1$) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ (INT $t-1$) และปริมาณการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารในไตรมาสที่ $t-1$ (TDR $t-1$) มีลักษณะอย่างไรกับตัวแปรตาม คือ ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t (II t) โดยปรากฏผลดังนี้

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t

ลดลง 0.145115 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t เพิ่มขึ้น 0.752580 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t เพิ่มขึ้น 2212.679 ล้านบาท ปริมาณการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารในไตรมาส ที่ $t-1$ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้ผลกำไรจากเงินลงทุนประจำปีของบริษัทที่ได้สะสมในไตรมาส ที่ t ลดลง 191017.3 ล้านบาท โดยกำหนดปัจจัยอื่นๆคงที่

ข้อเสนอแนะ

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)จะต้องระมัดระวังในการบริหารเงินทุน ซึ่งมาจากการกู้ยืมเงินและเงินรับฝากจากผู้ให้บริการ โดยจะต้องวางแผนการส่งชำระหนี้ภายนอกและมีให้ต้นทุนทางการเงินสูงในภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นด้วย เพื่อไม่ให้เกิดการขาดสภาพคล่องทางการเงินของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)และเพื่อให้อัตราประโยชน์สูงสุดแก่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)และผู้ให้บริการ

บรรณานุกรม

กรชิต อุทัยจรูญ. “ความเสี่ยง และผลตอบแทนจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ปีไตรมาสแรก และเคมีภัณฑ์ ในช่วงเดือนมกราคม 2545 ถึงเดือนธันวาคม 2549.”

วิทยานิพนธ์ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, (2550)

ณรงค์ชัย จูตินันท์พงศ์. “ผลกระทบของความผันผวนในอัตราแลกเปลี่ยนต่อระดับ

ผลผลิต แบบจำลองภาคการธนาคาร.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโท,

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, (2545)

คูสิตา บุตรทวี. “การบริหารสินทรัพย์กับการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย.”

วิทยานิพนธ์ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, (2536)

ปรมา สุวรรณประดิษฐ์. “ผลกระทบของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ไทยระหว่างปี 2540-2541.” การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง,

มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2542

วารสารการเงิน การลงทุน การตลาด และการบริหารธุรกิจ ปีที่ 3 ฉบับที่ 4(ตุลาคม – ธันวาคม 2556)

- พิมพ์ใจ สิริโพธิ์ประภาณ. “Credit Crunch ภายหลังการเกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินในประเทศไทย.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2546
- พชรชงค์ พันธุ์สุจริตไทย. “ปัจจัยทางเศรษฐกิจและโครงสร้างตลาดที่มีผลต่อ Net Interest Margins ของธนาคารพาณิชย์ไทย.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2546
- สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์ และคณะ. “ปัจจัยกำหนดโครงสร้างเงินทุนซึ่งประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น หนี้สินระยะยาวและทุน (ตามมูลค่าทางบัญชี) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยช่วงก่อน และภายหลังเกิดวิกฤติเศรษฐกิจ.” การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2552
- เสาวณี เล็กประเสริฐ. “ผลของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย.” การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2544
- อัจฉรา ลาภจตุรพิช. “การศึกษาปัจจัยสภาวะทางเศรษฐกิจและคุณลักษณะของบริษัทที่มีผลต่อการปรับโครงสร้างเงินทุน.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยรามคำแหง, 2552
- อารีย์ ชัยณกุล. “ผลกระทบของการใช้จ่ายภาครัฐบาล และการจัดสรรสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ต่อการปรับตัวของเศรษฐกิจไทย วิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองคำนวณดุลยภาพทั่วไป.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2545
- ธนาคารแห่งประเทศไทย, ข้อมูลออนไลน์, เข้าถึงได้จาก
<http://www.bot.or.th/Thai/FinancialLiteracy/interest/Pages/interest2.aspx>