

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ.
2545-2549

ผู้เขียน นางสาวบุษบา ศักดิ์ธรรมเจริญ

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์สิริเกียรติ รัชชานันติ ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวี ลงกานี กรรมการ

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ.2545-2549 จำนวน 12 ธนาคาร ข้อมูลในการศึกษานำมาจากการเงินเฉพาะ ราคาปิดของหลักทรัพย์เป็นรายสัปดาห์ และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนอายุ 1 ปี ซึ่งข้อมูลดังกล่าวได้มาจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์และธนาคารแห่งประเทศไทย จากการศึกษาได้ผลดังนี้

ด้านสภาพคล่อง กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีสภาพคล่องสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างธนาคารพาณิชย์ทั้งสามกลุ่มจากการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนสูง โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเพียงเล็กน้อยโดยธนาคารมีการปล่อยสินเชื่อต่ำมาก ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีสภาพคล่องต่ำสุดโดยมีการนำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อจนหมดและมีการจัดหาแหล่งเงินอื่นเพิ่มนอกเหนือจากเงินฝากเพื่อนำมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อทำให้สภาพคล่องของธนาคารต่ำ

ด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงสุดจากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ต่ำแสดงถึงควมมีประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่ดี รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ซึ่งมีประสิทธิภาพการดำเนินงานสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีประสิทธิภาพการ

ดำเนินงานต่ำสุดจากอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิที่ต่ำแม้ว่าจะอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเพียงเล็กน้อย เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงส่งผลให้อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

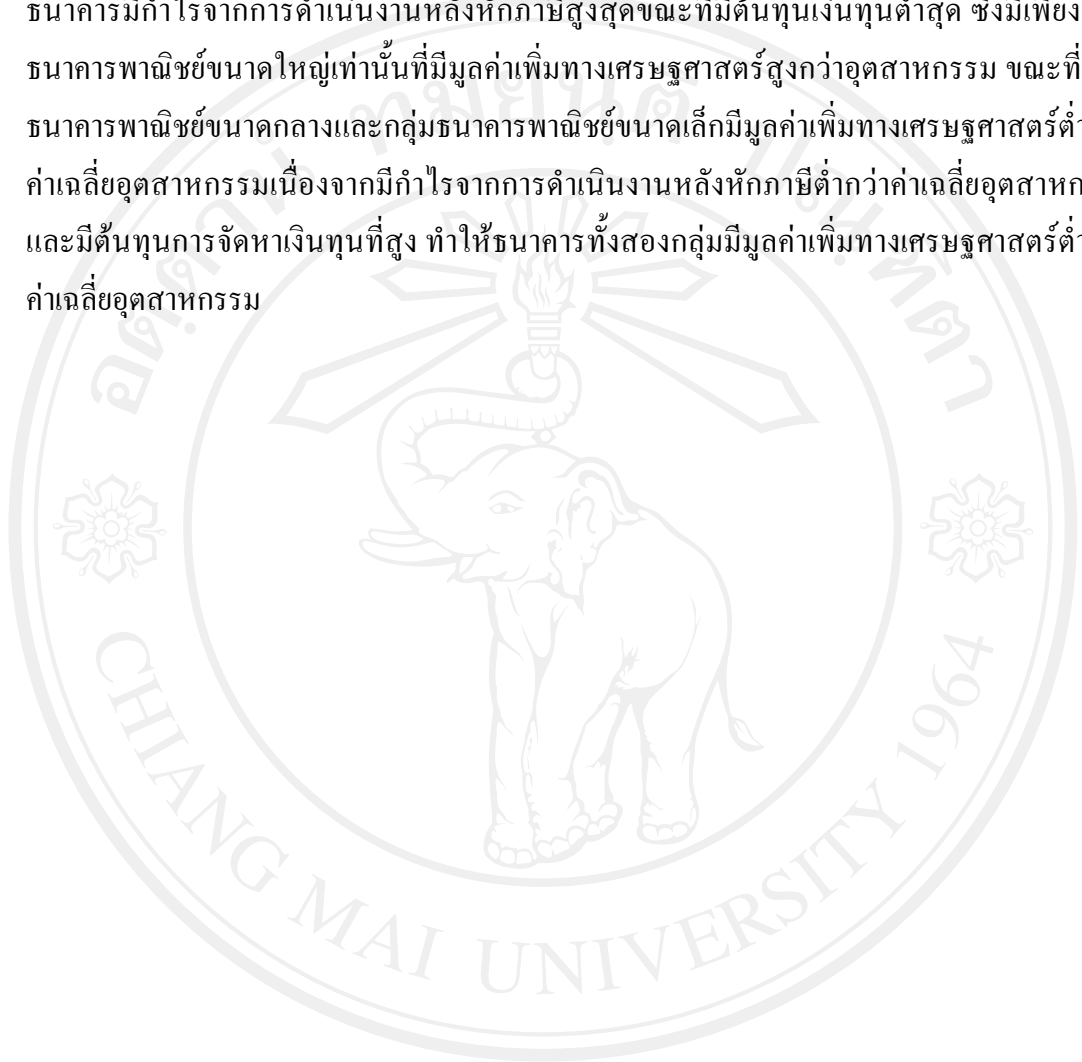
ด้านความสามารถในการทำกำไร กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีความสามารถในการทำกำไรสูงสุดแม้ว่าจะมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นต่ำสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางซึ่งมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แม้ว่าจะมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมก็ตามเนื่องจากธนาคารทั้งสองกลุ่มมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กทำให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่า

ด้านความเพียงพอของเงินกองทุน ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารยังได้รับการคุ้มครองสูงและยังสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ตามลำดับ

ด้านมูลค่าตลาด กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดสูงสุด เนื่องจากมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสูงสุดตามราคาหลักทรัพย์ในตลาดสูงกว่าผลกำไรที่ธนาคารทำได้มาก อีกทั้งยังมีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แม้ว่าจะมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีต่ำสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรและอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แม้ว่าจะมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงสุดจากการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำก็ตาม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำสุด แม้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กจะมีการจ่ายเงินปันผลที่สูงเห็นได้จากอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนที่มีค่าสูงสุด

ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาด กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุดแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นได้ เนื่องจากมีมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงตามราคาตลาดและจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายมีปริมาณมาก ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เนื่องจากมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของเพียงเล็กน้อยจากราคาหุ้นในตลาดและปริมาณหุ้นที่ออกจำหน่ายที่ต่ำ ซึ่งไม่มีธนาคารใดเลยในกลุ่มที่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดแสดงถึงการที่ธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้สูงสุด เนื่องจากธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีสูงสุดขณะที่มีต้นทุนเงินทุนต่ำสุด ซึ่งมีเพียงกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เท่านั้นที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าอุตสาหกรรม ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมและมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่สูง ทำให้ธนาคารทั้งสองกลุ่มมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

Independent Study Title Performance Comparison Analysis of Commercial Banks
Listed on The Stock Exchange of Thailand in The Years
2002-2006

Author Miss Bussaba Sakthamcharoen

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisory Committee

Associate Professor Sirikiat Ratchusanti Chairperson

Assistant Professor Dr. Ravi Lonkani Member

ABSTRACT

The objective of this independent study was to analyze and compare the performance of 12 commercial banks listed with the Stock Exchange of Thailand between the years 2002-2006. The data was collected from specific financial statements, weekly closing prices and the rate of return of treasury bills with one year of maturity. The above data was obtained from the Stock Exchange of Thailand and the Bank of Thailand websites. The results of the study are as follows.

In terms of liquidity, big commercial banks showed the highest liquidity from the high current ratio due to the fact that their loan-to-deposit ratio was lower than industrial average. For medium-sized banks, their current ratio was a little lower than industrial average and they offered small number of loans. Small banks had the lowest liquidity; they used all their deposits to offer loans and they tried to find additional financial sources so that they would be able to offer more loans. This resulted in their liquidity being low.

In terms of management efficiency, small banks had the highest net margin ratio due to low interest expense. This reflected the efficiency of small banks in controlling their expenses. The second best efficient group was big banks whose management efficiency ratio was higher than industrial average. Medium-sized banks showed the lowest management efficiency ratio with low net margin ratio even though their expense ratio was a little lower than industrial

average, because they shouldered high interest expense. This resulted in their net margin ratio being lower than industrial average.

In terms of profitability, small banks showed the highest potential even though they had lowest return on equity ratio. The second efficient group was big and medium-sized banks for which return on asset ratio and net interest ratio were lower than industrial average, even though their return on equity ratio was higher than industrial average. This was because these banks obtained less capital from their stockholder than small banks did. Therefore stockholders of big and medium-sized banks gained more return from their shares.

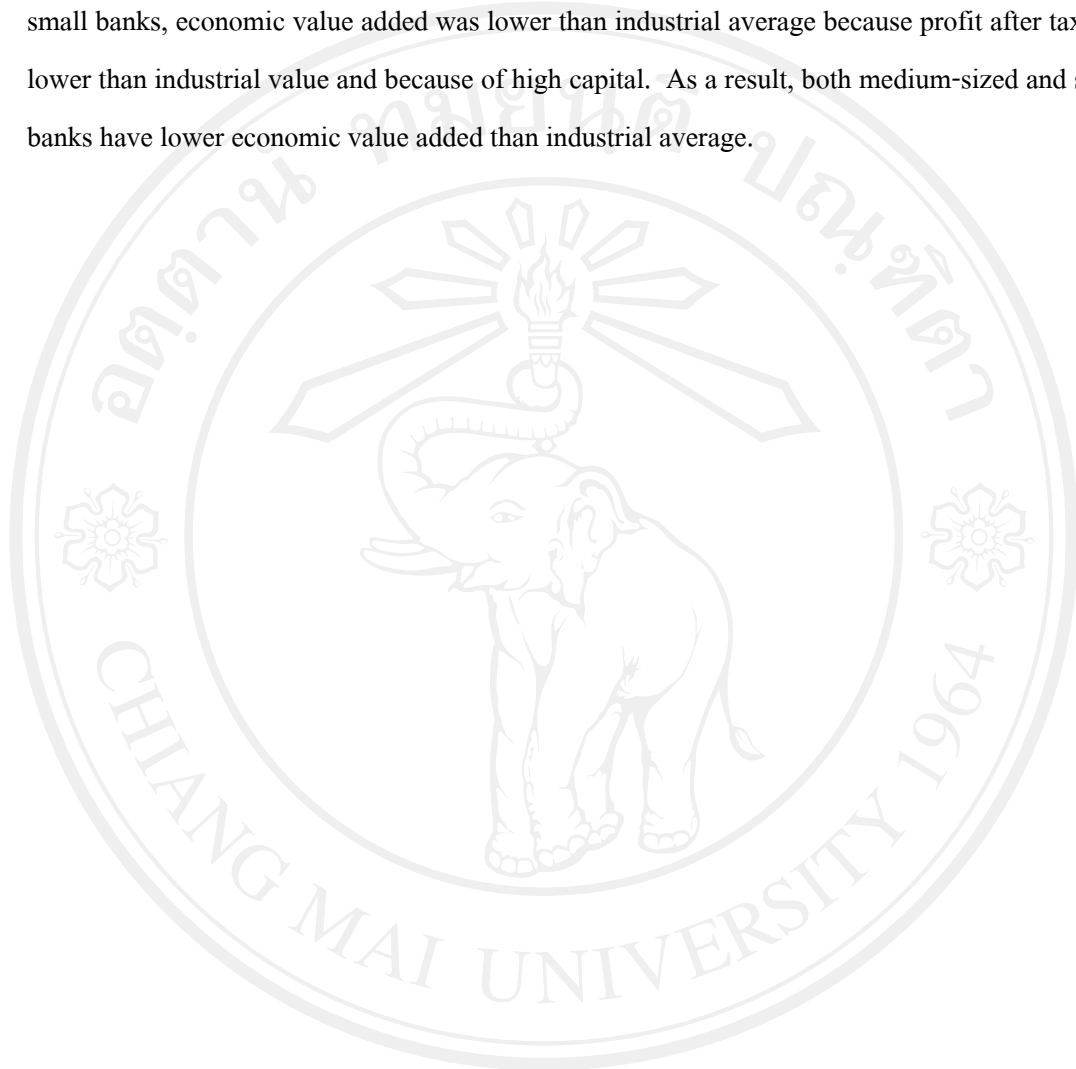
In terms of capital adequacy, the overall system of commercial banks' capital adequacy ratio was higher than designated by the Bank of Thailand by 8.50% which meant that the banks' assets were highly protected and the banks were still able to offer security for customers. Small banks showed the highest capital adequacy ratio and medium-sized and big banks were ranked second and third respectively.

In terms of market value, medium-sized banks showed the highest market value ratio with the highest market-earning ratio according to the Stock Exchange and much higher than their profit. Moreover their dividend yield ratio was higher than industrial average, even though they showed the lowest market-to-book value ratio. Next in rank were big and small banks. For big banks, the price-earning ratio and dividend yield ratio were lower than industrial average, even though they showed the highest market-to-book value ratio from capital accumulated from stockholders. Small banks showed the lowest market value ratio even though they offered the highest return as shown in their dividend yield ratio being the highest.

In terms of market value added, big banks showed the highest market value added which reflected management efficiency and the security on the part of stockholders. The market value was as high as market price and there were a great number of stocks offered in the market. On the other hand, for medium-sized and small banks, the market value added was lower than industrial average. This was because the market value was a little higher than the owner's capital according to stock price in the market and the number of stocks offered was low. No bank in this group showed the higher market value added than industrial average.

In terms of economic value added, big banks showed the highest economic value added which meant that the banks were able to add value for stockholders the most. This was the result

of the most profit gained after tax while operating with the lowest capital. Only big banks showed more economic value added over industrial average. However, for medium-sized and small banks, economic value added was lower than industrial average because profit after tax was lower than industrial value and because of high capital. As a result, both medium-sized and small banks have lower economic value added than industrial average.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved