

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ.2545-2549 เพื่อประโยชน์สำหรับนักลงทุนและผู้สนใจทั่วไปสามารถนำข้อมูลไปใช้ประกอบการตัดสินใจในการเลือกลงทุนต่อไป

สรุปผลการศึกษา

จากการศึกษาการวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ.2545-2549 โดยใช้เทคนิคทั้งด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวม แนวโน้ม อัตราส่วนทางการเงิน รวมถึงมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ สามารถสรุปผลได้ดังนี้

ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมบุคคล เมื่อวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของงบดุลธนาคารพาณิชย์ทั้งสามกลุ่มพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่จากหนี้สินเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 92.24 ซึ่งเป็นเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 82.92 เงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 3.70 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 2.81 ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.76 โดยใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 66.11 เงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 15.85 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 7.99 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีหนี้สินเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 93.22 เป็นรายการเงินฝากเท่ากับร้อยละ 83.89 เงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 3.25 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 3.00 ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 6.78 โดยใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 68.15 เงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 15.27 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 5.28 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีหนี้สินเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 89.30 จากเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 69.64 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 7.82 เงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 4.61 ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 10.70 โดยใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 51.04 เงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 21.52 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 3.94 ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินเป็นสัดส่วนสูงสุด รองมา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก โดยมาจากรายการเงินฝากเป็นส่วนใหญ่ รองมา ได้แก่ เงินกู้ยืมและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

ส่วนการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการจัดหาเงินจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงสุด รองมา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง โดยธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ รองมา ได้แก่ เงินลงทุนและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมงบกำไรขาดทุน เมื่อวิเคราะห์อัตราร้อยละต่อยอดรวมของงบกำไรขาดทุนธนาคารพาณิชย์ทั้งสามกลุ่มพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 79.91 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 29.73 ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 50.88 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 38.08 กำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 33.65 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางพบว่ามียาได้จากเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 78.74 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 24.23 ด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 48.96 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 43.06 กำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 17.72 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่ามียาได้จากเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 67.60 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 30.51 ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 52.93 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 47.98 กำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 32.60 ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่สามารถทำรายได้จากเงินให้สินเชื่อได้สูงสุด ในขณะที่ทางด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กทำได้สูงสุด ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของธนาคารพาณิชย์มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงกว่าค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ส่วนกำไรสุทธิพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่สามารถทำกำไรได้สูงสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ตามลำดับ

ด้านแนวโน้มงบดุล เมื่อวิเคราะห์แนวโน้มของงบดุลธนาคารพาณิชย์ทั้งสามกลุ่มพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มหนี้สินสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 112 จากแนวโน้มเงินฝากที่สูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 110 เงินกู้ยืมมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 132 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 167 ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 167 ทางด้านสินทรัพย์รวมพบว่ามีแนวโน้มสูงขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 120 เงินลงทุนสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 102 ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 84 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มหนี้สินสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 114 จากเงินฝากที่มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 114 เงินกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 134 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 148 ทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 130 โดยธนาคารมีแนวโน้มการลงทุนในการ

ปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 109 เงินลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 120 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 188 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มหนี้สินสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 104 จากเงินฝากที่มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 105 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 168 เงินกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 396 ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 118 โดยมีแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 118 เงินลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 142 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 112 ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มการก่อหนี้สินสูงสุด รองมา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก จากรายการการเงินฝาก เงินกู้ยืม และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเป็นส่วนใหญ่ ทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มสูงสุด รองมา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก โดยธนาคารมีแนวโน้มการลงทุนจากการปล่อยสินเชื่อ เงินลงทุน และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสูงขึ้น

ด้านแนวโน้มงบกำไรขาดทุน เมื่อวิเคราะห์แนวโน้มของงบกำไรขาดทุนธนาคารพาณิชย์ทั้งสามกลุ่มพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 โดยรายได้จากการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 122 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 134 ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 122 ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 83 กำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 559 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 121 โดยรายได้จากการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 131 ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 93 แต่ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 146 ส่วนกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 241 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 111 จากเงินให้สินเชื่อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 139 ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 93 ด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 91 แต่ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยกลับมีแนวโน้มสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 144 กำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มสูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสูงสุด ขณะที่ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มสูงสุด ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ยกเว้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาด

เล็กที่มีแนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ พบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

ด้านสภาพคล่อง

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีสภาพคล่องสูงสุดจากการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนสูง โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดและรัดกุม เป็นผลให้ธนาคารมีสภาพคล่องล้นระบบจึงต้องนำเงินส่วนเกินไปลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งตราสารเงินและตราสารทุน ยกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีสภาพคล่องต่ำสุดของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ โดยมีการนำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อทั้งหมด ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเพียงเล็กน้อย ซึ่งธนาคารมีการปล่อยสินเชื่อต่ำมากเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากและอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าต่ำสุด มีเพียงธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม จากการลงทุนสินเชื่อที่ต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ซึ่งมีการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อต่ำทำให้มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีสภาพคล่องต่ำสุด โดยมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อทั้งหมดและมีการจัดหาแหล่งเงินอื่นเพิ่มนอกเหนือจากเงินฝากเพื่อนำมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อทำให้สภาพคล่องของธนาคารต่ำกว่าธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่มีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อทั้งหมด และมีการปล่อยสินเชื่อเมื่อเทียบกับการลงทุนในสินทรัพย์รวมของธนาคารสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มแต่ก็ยังสามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงได้

ด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงสุดจากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ต่ำแสดงถึงความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่ดี ยกเว้นธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มมาก ทำให้ผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีเป็นขาดทุนส่งผลให้มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบตามไปด้วย รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ซึ่งมีประสิทธิภาพการดำเนินงานต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม โดยธนาคารในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีประสิทธิภาพการดำเนินงานสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ยกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบจากการมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงสุดของกลุ่ม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีประสิทธิภาพการดำเนินงานต่ำสุดจากอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิที่ต่ำแม้ว่าจะมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมแต่ก็ต่ำกว่าเพียงเล็กน้อย

เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงส่งผลให้อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม โดยมีเพียงธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม

ด้านความสามารถในการทำกำไร

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีความสามารถในการทำกำไรสูงสุดแม้ว่าจะมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นต่ำสุด เนื่องจากธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงแทนแหล่งเงินทุนจากเงินฝาก ยกเว้นธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ขณะที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานขาดทุนทำให้ไม่สามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้และส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่น รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางซึ่งมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แม้ว่าจะมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมก็ตามเนื่องจากธนาคารทั้งสองกลุ่มมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กทำให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่า ซึ่งธนาคารในกลุ่มมีเพียงธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีขาดทุนทำให้ไม่สามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้และส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น

ด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารยังได้รับการคุ้มครองสูงและยังสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ตามลำดับ ซึ่งธนาคารที่มีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุด ได้แก่ ธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) ขณะที่ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำสุดในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย

ด้านมูลค่าตลาด

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดสูงสุดเนื่องจากมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสูงสุดตามราคาหลักทรัพย์ในตลาดสูงกว่าผลกำไรที่ธนาคารทำได้มาก อีกทั้งยังมีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แม้ว่าจะมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อ

มูลค่าตามบัญชีต่ำสุด โดยธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดสูงสุด รองมา คือ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ กลุ่มธนาคารที่มีมูลค่าตลาดสูงรองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรและอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แม้ว่าจะมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงสุดจากการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำก็ตาม โดยธนาคารในกลุ่มมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรและอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงแม้จะมีการจ่ายเงินปันผลต่ำแสดงว่าการจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผลของธนาคารไม่มีผลต่อราคาตลาดหลักทรัพย์ของธนาคาร ขณะที่ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องประสิทธิภาพการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรได้ต่ำทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารไม่เป็นที่น่าสนใจของนักลงทุนเห็นได้จากอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรและอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีที่ต่ำสุดของกลุ่ม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำสุด แม้ว่าการจ่ายเงินปันผลที่สูงเห็นได้จากอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนที่มีค่าสูงสุด โดยธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดสูงสุดของกลุ่มจากการมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี และอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) และธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำสุด

ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาด

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุดแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นได้ เนื่องจากมีมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงตามราคาตลาดและจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายมีปริมาณมาก ซึ่งธนาคารที่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เนื่องจากมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของเพียงเล็กน้อยจากราคาหุ้นในตลาดและปริมาณหุ้นที่ออกจำหน่ายมีต่ำ ซึ่งไม่มีธนาคารใดเลยในกลุ่มที่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมโดยธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารเดียวที่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดเป็นลบจึงไม่สามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้นได้ อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางตลาดเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบยังมีค่าเป็นบวกอยู่แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดียังคงทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นได้

ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดแสดงถึงการที่ธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้สูงสุด เนื่องจากธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีสูงสุด ขณะที่มิต้นทุนเงินทุนต่ำสุด มีเพียงกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เท่านั้นที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าอุตสาหกรรม ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่สูง ทำให้ธนาคารทั้งสองกลุ่มมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบยังมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นบวกซึ่งแสดงถึงการที่ธนาคารยังสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้อยู่ยกเว้นธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) ที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบทำให้ไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

อภิปรายผล

จากการวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ.2545-2549 ซึ่งเป็นการค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการใดกิจการหนึ่งจากงบการเงินของธนาคารพาณิชย์นั้น พร้อมทั้งนำข้อเท็จจริงดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจ โดยนำข้อมูลจากงบการเงินมาวิเคราะห์และเปรียบเทียบกันเพื่อเป็นเครื่องมือกลั่นกรองเบื้องต้น โดยใช้เทคนิคทั้งด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวม แนวโน้ม อัตราส่วนทางการเงิน รวมถึงมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ ซึ่งผลจากการศึกษาทางด้านแนวโน้มพบว่ารายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเฉลี่ยสูงขึ้น ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสูงสุด ขณะที่ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มสูงสุด ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ยกเว้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่มีแนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบพบว่าแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งผลจากการศึกษาครั้งนี้ได้ผลเช่นเดียวกับของ บุญชู ทิฆมเสนีย์ (2540) ที่ได้ทำการศึกษาธนาคารพาณิชย์ไทยพบว่ามียอดการเติบโตทั้งด้านกำไรสุทธิ รายได้ดอกเบี้ยรับ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เงินฝาก เงินให้กู้ยืม และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ซึ่งโดยเฉลี่ยแล้วมีการเพิ่มสัดส่วนเงินฝากและเงินให้กู้ยืมใกล้เคียงกันมากขึ้น มีการปรับปรุงคุณภาพเงินให้กู้ยืม เพิ่มรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยและเพิ่มปริมาณสาขาที่ให้บริการมากขึ้น ส่วนการวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานโดยใช้อัตราส่วนทางการเงินพบว่า ด้านสภาพคล่อง กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีสภาพคล่องสูงสุดจากการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนสูง ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีสภาพคล่องต่ำสุดโดยมีการนำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อจนหมดทำให้สภาพคล่องของธนาคารต่ำ ด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงสุดจากการมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยที่ต่ำ รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ด้านความสามารถในการทำกำไร กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีความสามารถในการทำกำไรสูงสุดจากการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูง รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ด้านความเพียงพอของเงินกองทุนธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ตามลำดับ ด้านมูลค่าตลาด กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนด้าน

มูลค่าตลาดสูงสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาด กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุด ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดแสดงถึงการที่ธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้สูงสุด เนื่องจากธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีสูงสุดขณะที่มีต้นทุนเงินทุนต่ำสุด ซึ่งมีเพียงกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เท่านั้นที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าอุตสาหกรรม ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่สูง ทำให้ธนาคารทั้งสองกลุ่มมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม โดยความสัมพันธ์ของมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์และมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ธนาคารพาณิชย์ไทยพบว่าไม่มีความสัมพันธ์กันซึ่งได้ผลเช่นเดียวกับผลการศึกษาของสิริเกียรติ รัชชานติ (2546) ที่ทำการศึกษาค่าความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์และมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์โดยพบว่ามีความสัมพันธ์ผกผันกันซึ่งขัดแย้งกับสมมติฐาน และยังพบอีกว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กับมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กัน ไม่สามารถใช้ในการพยากรณ์มูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์และมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ที่เปลี่ยนไปได้ ยกเว้นธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ในทิศทางเดียวกับมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ที่ได้ในแต่ละปี โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ในปี 2545-2549 เท่ากับ (12,803) 79,308 9,734 20,395 และ 23,918 ตามลำดับ และมีมูลค่าตามราคาตลาดในปี 2545-2549 เท่ากับ 88,475 173,967 81,897 80,762 และ 97,641 ตามลำดับ ส่วนธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)) มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ในปี 2545-2549 เท่ากับ (4,608) 18,871 (3,524) 10,165 และ (13,676) ตามลำดับ และมีมูลค่าตามราคาตลาดในปี 2545-2549 เท่ากับ 14,931 59,325 57,551 65,817 และ 48,174 ตามลำดับ โดยจะเห็นได้ว่าทั้งสองธนาคารมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ในทิศทางเดียวกับมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ แสดงว่าทั้งสองธนาคารสามารถพยากรณ์มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์และมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนไปได้

ข้อค้นพบ

1. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แต่ยังมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งธนาคารในกลุ่มพบว่า

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม มีการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์ได้ต่ำเห็นได้จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องต่ำกว่าจากการลงทุนในสินเชื่อสูงกว่าสินทรัพย์อื่นและมีการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อสูงกว่าอุตสาหกรรม โดยมีการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์ได้ต่ำเห็นได้จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่ดีทั้งด้านสภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร อีกทั้งยังมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่แย่เห็นได้จากอัตราส่วนด้านสภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไรที่ต่ำมาก ซึ่งเป็นธนาคารเดียวในกลุ่มที่มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบจากการมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงสุดของกลุ่ม โดยมีผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีขาดทุนทำให้ไม่ความสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้และส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น รวมถึงมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

2. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำสุดเนื่องจากมีภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ส่งผลให้ธนาคารในกลุ่มมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตามไปด้วยแต่ก็ยังสูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งธนาคารในกลุ่มพบว่า

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องต่ำจากการลงทุนในสินเชื่อที่สูงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมและมีการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อสูง อีกทั้งยังมีประสิทธิภาพ

การดำเนินงาน อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการดำเนินงานดีแม้ว่าจะมีความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมก็ตาม

ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จากการลงทุนสินเชื่อที่ต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมซึ่งมีการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อต่ำทำให้มีสภาพคล่องสูง ขณะที่ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

3. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีสภาพคล่องต่ำสุดเนื่องจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากมีอัตราส่วนเกิน 100% แม้ว่าจะมีประสิทธิภาพการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรที่ดี แต่ธนาคารในกลุ่มมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และต่ำสุดเมื่อเทียบกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดอื่น ซึ่งธนาคารในกลุ่มพบว่า

ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่แย่เห็นได้จากอัตราส่วนด้านสภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด รวมถึงมูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม โดยมีผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีเป็นขาดทุนส่งผลให้มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบตามไปด้วย และจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนนี้เองทำให้ไม่สามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้และส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่น

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่ดีเห็นได้จากสภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แต่มีปัญหาด้านสภาพคล่องและอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจากการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อเกิน 100% ทำให้สภาพคล่องต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมโดยธนาคารมีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูงสุด

ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แต่ก็มี การปล่อยสินเชื่อสูงกว่าสินทรัพย์อื่นและมีการนำเงินฝาก

มาใช้ในการปล่อยสินเชื่อเกิน 100% ทำให้มีปัญหาด้านสภาพคล่อง อีกทั้งยังมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นต่ำจากการจัดหาเงินทุนจากส่วนผู้ถือหุ้นที่สูง

ข้อเสนอแนะ

1. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ควรรักษาสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ประโยชน์ให้มากที่สุดและควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีโชคกเบี่ยงให้ต่ำลง ซึ่งธนาคารในกลุ่มมีข้อเสนอแนะดังนี้

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ควรมีการควบคุมค่าใช้จ่ายให้ต่ำลงและนำสินทรัพย์โดยรวมที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์มากขึ้น

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ควรมีการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องสูงขึ้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับธนาคาร โดยลดการปล่อยสินเชื่อและเงินฝากที่นำมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อลง พยายามนำสินทรัพย์โดยรวมที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์มากขึ้น

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สามารถนำผลกำไรมาทำการจ่ายเงินปันผลที่ต่ำได้เนื่องจากไม่มีผลต่ออัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดและผลการดำเนินงานของธนาคาร ซึ่งธนาคารจะได้นำผลกำไรไปใช้ในเป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินกิจการต่อไปได้

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่แย่ซึ่งจะต้องปรับปรุงทั้งด้านสภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร โดยการเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงขึ้น นำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ประโยชน์ให้มากที่สุด ลดการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อ โดยมีนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น อีกทั้งต้องควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลงซึ่งหากสามารถปรับปรุงให้มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นได้จะทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารเป็นที่น่าสนใจและทำให้มูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงขึ้นได้

2. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางควรมีการพยายามนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ประโยชน์ให้มากขึ้นและลดต้นทุนการจัดหาเงินทุนให้ต่ำลง โดยใช้เงินทุนจากส่วนเจ้าของให้มากขึ้น ซึ่งธนาคารในกลุ่มมีข้อเสนอแนะดังนี้

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ต้องเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงขึ้น ลดการลงทุนในสินเชื่อและลดการนำเงินฝากไปปล่อยสินเชื่อลง ควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลง นำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์มากขึ้น ซึ่งจะทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารเป็นที่น่าสนใจ

สามารถเพิ่มอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด มูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้มีค่าสูงขึ้นได้

ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ควรเพิ่มสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงขึ้น นำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์มากขึ้น ซึ่งจะทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารเป็นที่น่าสนใจสามารถเพิ่มอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด มูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้มีค่าสูงขึ้นได้

ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) ต้องมีการควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลง นำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์มากขึ้นซึ่งจะทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารเป็นที่น่าสนใจสามารถเพิ่มอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด มูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้มีค่าสูงขึ้นได้

3. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กรวมควรเพิ่มสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงขึ้นและลดการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อให้ต่ำลง รวมถึงลดการจ่ายเงินปันผลตอบแทนเพื่อจะได้นำมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนได้เพิ่มขึ้น ซึ่งธนาคารในกลุ่มมีข้อเสนอแนะดังนี้

ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่แย่งซึ่งจะต้องปรับปรุงทั้งด้านสภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไรโดยการเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงขึ้น นำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาใช้ประโยชน์ให้มากที่สุด และต้องควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลงซึ่งหากสามารถปรับปรุงให้มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นได้จะทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารเป็นที่น่าสนใจและทำให้มูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงขึ้นได้

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) แม้จะไม่มีปัญหาด้านสภาพคล่องแต่ก็ควรลดการลงทุนในส่วนสินเชื่อและการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อที่สูงเพื่อป้องกันการเกิดปัญหาสภาพคล่องในอนาคต

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ควรลดการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อเพื่อเพิ่มสภาพคล่องและลดการจ่ายเงินปันผลลงเพื่อนำมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

ธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) ควรลดการปล่อยสินเชื่อที่สูงและลดการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อลงเพื่อแก้ปัญหาด้านสภาพคล่อง และควรนำเงินทุนมาใช้ลงทุนสินทรัพย์ให้มากขึ้นซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าดีขึ้นตามไปด้วยเนื่องจากธนาคารมีอัตราส่วนของเงินกองทุนสูงมากจนเกินความจำเป็น ซึ่งจะทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารเป็นที่น่าสนใจสามารถเพิ่มอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด มูลค่าเพิ่มทางตลาดและมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้มีค่าสูงขึ้นได้