

บทที่ 4

ผลการศึกษา

ในการศึกษาผู้ศึกษาจะวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปีพ.ศ.2545 ถึงปีพ.ศ.2549 โดยใช้งบการเงินเฉพาะรายปีของธนาคารพาณิชย์เป็นรายธนาคาร 12 ธนาคารในแต่ละด้าน แล้วจึงทำการวิเคราะห์เป็นรายกลุ่มโดยใช้ค่าเฉลี่ย 5 ปี จากนั้นนำค่าเฉลี่ย 5 ปีของธนาคารทั้ง 3 กลุ่มมาทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งในการวิเคราะห์จะแบ่งเป็นด้านต่างๆดังนี้

1. การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวม
2. การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านแนวโน้ม
3. การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งแบ่งเป็นด้านต่างๆดังนี้
 - 3.1 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนด้านสภาพคล่อง
 - 3.2 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน
 - 3.3 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร
 - 3.4 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน
 - 3.5 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด
4. การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาด
5. การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธนาคารพาณิชย์แต่ละราย

การวิเคราะห์ผลการดำเนินการธนาคารพาณิชย์เป็นรายธนาคารจำนวน 12 ธนาคาร
ระยะเวลา 5 ปีตั้งแต่ปีพ.ศ. 2545-2549 ดังต่อไปนี้

1.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.1 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	1.91	2.08	2.18	2.45	2.23
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	11.22	8.34	9.24	9.09	10.32
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	0.48	5.67	2.29	0.37	2.15
เงินลงทุน	25.55	26.18	21.84	22.26	19.94
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	54.72	52.58	58.92	59.91	59.91
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	2.54	1.91	2.29	2.85	2.44
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.09	0.08	0.06	0.04	0.04
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.40	2.20	2.10	2.36	2.09
เงินทรองจ่ายในการดำเนินคดี	0.15	0.11	0.16	0.15	0.00
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	0.30	0.26	0.93	0.52	0.00
สิทธิการเช่าสุทธิ	0.22	0.18	0.00	0.00	0.13
ผลต่างจากการตีราคาตราสารอนุพันธ์	0.00	0.00	0.00	0.00	0.30
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.41	0.40	0.00	0.00	0.44
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน					
เงินฝาก	85.35	82.05	84.72	83.03	82.22
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.93	2.81	2.37	3.17	3.31
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.29	0.50	0.29	0.34	0.42
เงินกู้ยืม	3.56	3.18	1.81	1.56	1.82
หุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ	2.77	2.54	0.94	0.00	0.00
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.09	0.08	0.06	0.04	0.04
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.37	0.25	0.25	0.21	0.83
เจ้าหนี้อื่น	0.00	0.00	0.00	0.46	0.20
ยอดดุลบัญชีระหว่างกันสุทธิ	0.49	0.34	0.38	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.70	0.74	0.97	1.19	1.20

ตารางที่ 4.1 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รวมหนี้สิน	95.54	92.48	91.79	90.01	90.02
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	3.21	2.94	2.86	2.87	2.69
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1.18	1.40	1.36	1.37	1.28
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(3.04)	(1.90)	1.20	2.49	3.31
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	4.00	6.04	4.02	4.04	3.79
สำรองส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน อาคาร	1.27	1.12	1.04	1.33	1.18
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	0.13	0.05	0.04	0.09	(0.07)
ส่วนเกินทุน(ต่ำกว่า)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	0.92	0.80	0.54	0.68	0.48
ส่วนเกินทุนจากการที่บริษัทย่อยขายหุ้นให้ บุคคลภายนอกสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4.46	7.52	8.21	9.99	9.98
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 95.54 92.48 91.79 90.01 และ 90.02 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 85.35 82.05 84.72 83.03 และ 82.22 แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.93 2.81 2.37 3.17 และ 3.31 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2549 จากการเพิ่มการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศ ส่วนแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.56 3.18 1.81 1.56 และ 1.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2545 เนื่องจากต้นทุนที่ต่ำจากการลดอัตราดอกเบี้ย และมีค่าต่ำสุดในปี 2548 จากการลดลงของหลักทรัพย์ทุนทวีและหุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 4.46 7.52 8.21 9.99 และ 9.98 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2545 และปี 2546 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีขาดทุนสะสม ทำให้ในปี 2546 ทางธนาคารต้องระดมทุนจากประชาชนเพิ่ม โดยทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่ม 442 ล้านหุ้นประกอบกับผลการดำเนินงานมีกำไรทุกปี ทำให้ธนาคารสามารถลดจากขาดทุนสะสมมาเป็นกำไรสะสมได้ตั้งแต่นั้นมา

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จากการวิเคราะห์พบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 54.72

52.58 58.92 59.91 และ 59.91 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2546 ซึ่งเป็นผลมาจากกรณีที่ธนาคารมีสภาพคล่องในระดับสูงและดำเนินนโยบายด้านสินเชื่ออย่างระมัดระวังจึงนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน และมีค่าสูงสุดในปี 2548 และ 2549 จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อที่ให้แก่ลูกค้าทั่วไปและสินเชื่อที่อยู่อาศัยส่งผลให้ความต้องการสินเชื่อในกลุ่มลูกค้ารายกลาง ลูกค้ารายปลีกและลูกค้าบุคคลเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน อีกทั้งคุณภาพสินเชื่อก็มีแนวโน้มดีขึ้นจากมาตรการที่เข้มงวดของทางธนาคารหลังจากเกิดวิกฤตการณ์ทางการเงิน แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 25.55 26.18 21.84 22.26 และ 19.94 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 เนื่องจากธนาคารมีการลดเงินลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมาสู่การลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และการลงทุนในหลักทรัพย์อื่นๆ ซึ่งให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า และมีค่าต่ำสุดในปี 2549 จากการที่ธนาคารทำการจำหน่ายหุ้นบางส่วนและมีหลักทรัพย์ตราสารหนี้บางส่วนครบกำหนด รวมทั้งตัวสัญญาใช้เงินจากบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยมีมูลค่าปรับลดลง ส่วนการลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 11.22 8.34 9.24 9.09 และ 10.32 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากนโยบายการดำรงสภาพคล่องที่สูงของธนาคาร และมีค่าต่ำสุดในปี 2546 จากการนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์แทน

ตารางที่ 4.2 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	65.68	67.55	73.08	74.00	72.35
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	12.06	7.29	5.90	7.43	10.37
เงินลงทุน	22.27	25.16	21.03	18.57	17.28
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	37.01	27.22	20.63	20.23	36.26
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.22	0.84	0.92	1.50	2.01
เงินกู้ยืมระยะสั้น	3.31	6.77	1.59	0.10	1.62
เงินกู้ยืมระยะยาว	15.69	14.10	9.06	6.40	2.45
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	57.22	48.92	32.20	28.23	42.33
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	42.78	51.08	67.80	71.77	57.67
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	15.68	2.37	12.24	(17.60)	(15.85)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(23.79)	(12.22)	(20.88)	9.91	2.96
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	34.67	41.23	59.16	64.08	44.78
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	27.83	43.32	36.98	31.58	32.62
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	15.87	17.49	18.38	17.54	14.22
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	9.16	9.65	9.77	9.70	7.92
ค่าภาษีอากร	3.96	4.77	4.22	4.42	3.83
ค่าธรรมเนียมและบริการ	3.66	6.07	6.60	4.72	4.50
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.06	0.07	0.07	0.11	0.08
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	7.87	8.42	8.86	7.96	5.86
อื่นๆ	9.91	14.45	11.71	11.02	7.75
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	50.49	60.93	59.61	55.47	47.75
กำไรก่อนภาษีเงินได้	12.02	23.62	36.52	40.18	29.65
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	(3.94)	(6.40)
กำไรสุทธิ	12.02	23.62	36.52	36.24	23.26

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 65.68 67.55 73.08 74.00 และ 72.35 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 เนื่องจากภาวะอัตรดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมในประเทศลดลง และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากยอดเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นและจากอัตรดอกเบี้ยเงินฝากที่ปรับตัวสูงขึ้น รองมาได้แก่ รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 27.83 43.32 36.98 31.58 และ 32.62 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากสภาพเศรษฐกิจของประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวดีนักและนโยบายการขยายฐานรายได้ค่าธรรมเนียมของธนาคารยังมีต่ำ และมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากกำไรจากการขายตราสารหนี้และตราสารทุน รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของธุรกรรมบัตรเครดิต บัตรเดบิต บัตรเอทีเอ็ม ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีต่อดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 50.49 60.93 59.61 55.47 และ 47.75 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินทรัพย์รอขาย ค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายโครงการเกษียณอายุก่อนครบกำหนด ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 57.22 48.92 32.20 28.23 และ 42.33 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2548 จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลงจากการปรับเงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยของหลักทรัพย์ทุนทวีและจากการที่ยอดเงินกู้ยืมลดลง เนื่องจากธนาคารมีการไถ่ถอนหลักทรัพย์ทุนทวีส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 17,554 ล้านบาท รวมทั้งการที่หุ้นกู้บางรายการครบกำหนดจึงทำให้อัตราร้อยละต่อยอดรวมของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำสุดในรอบ 5 ปี และมีค่าสูงสุดในปี 2545 เนื่องจากธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากเงินฝากเป็นสัดส่วนที่สูงทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากสูงตามไปด้วย ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 12.02 23.62 36.52 36.24 และ 23.26 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2545 จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูง ขณะที่รายได้จากการปล่อยสินเชื่อและรายได้ที่มีต่อดอกเบี้ยของธนาคารค่อนข้างต่ำ ส่งผลให้กำไรสุทธิในปี 2545 ต่ำสุด และมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากรายได้จากการปล่อยสินเชื่อสูง ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำทำให้กำไรสุทธิในปีนี้มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุด และจะเห็นได้ว่าจากภาวะการจ่ายภาษีตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมาส่งผลให้กำไรสุทธิของธนาคารลดลงตามไปด้วย

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.3 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	119	128	144	139
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	81	93	91	110
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	1,285	534	85	533
เงินลงทุน	100	112	96	97	93
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	105	121	122	131
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	82	101	125	115
ภาระของลูกค้านจากการรับรอง	100	97	75	53	47
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	100	98	110	104
เงินทดรองจ่ายในการดำเนินคดี	100	78	116	112	0
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	100	93	348	193	0
สิทธิการเช่าสุทธิ	100	90	0	0	70
ผลต่างจากการตีราคาตราสารอนุพันธ์	0	0	0	0	100
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	106	0	0	128
รวมสินทรัพย์	100	109	112	112	119
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	105	112	109	115
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	159	138	184	204
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	100	190	114	134	174
เงินกู้ยืม	100	97	57	49	61
หุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ	100	100	38	0	0
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	97	75	53	47
ดอกเบี้ยจ่าย	100	75	76	62	269
เจ้าหนี้อื่น	0	0	0	100	46
ยอดดุลบัญชีระหว่างกันสุทธิ	100	76	87	0	0
หนี้สินอื่น	100	114	155	189	203
รวมหนี้สิน	100	106	108	105	112

ตารางที่ 4.3 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	130	130	130	130
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	(68)	45	92	130
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	100	165	113	113	113
สำรองส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน อาคาร	100	96	92	116	110
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	100	43	37	76	(62)
ส่วนเกินทุน(ต่ำกว่า)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน	100	95	66	82	62
ลงทุน					
ส่วนเกินทุนจากการที่บริษัทย่อยขายหุ้นให้	100	127	95	107	99
บุคลลดायานอกสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี					
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	184	207	251	267
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	109	112	112	119

จะเห็นได้ว่าธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยทางด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 106 108 105 และ 112 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายการเงินฝากและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน โดยเงินฝากมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 105 112 109 และ 115 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการระดมเงินฝากของธนาคารโดยเฉพาะเงินฝากประจำ ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 159 138 184 และ 204 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ขณะที่เงินกู้ยืมมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 97 57 49 และ 61 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดลงของหุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 184 207 251 และ 267 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการเปลี่ยนแปลงของกำไร(ขาดทุน)สะสมเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมาจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรจากการประกอบธุรกิจของธนาคารทำให้มีขาดทุนสะสมลดลงจนเป็นกำไรสะสมได้ในปี 2547 และแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้นสามัญ

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) พบว่ามีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 109 112 112 และ 119 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มการลงทุนจากการปล่อยสินเชื่อสูงขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 105 121 122 และ 131 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เนื่องจากสินเชื่อที่ให้แก่ลูกค้าทั่วไปและสินเชื่อที่อยู่อาศัยมี

การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ความต้องการสินเชื่อในกลุ่มลูกค้ารายกลาง ลูกค้ารายปลีก และลูกค้าบุคคลเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว รวมทั้งคุณภาพสินเชื่อที่ปล่อยไปมีแนวโน้มดีขึ้น ในขณะที่เงินลงทุนและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลง โดยเงินลงทุนมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 112 96 97 และ 93 จากการจำหน่ายหุ้นบางส่วนรวมทั้งหลักทรัพย์ตราสารหนี้บางส่วนครบกำหนดและตัวสัญญาใช้เงินจากบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยมีมูลค่าปรับลดลง ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 81 93 91 และ 110 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 4.4 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	95	103	121	162
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	56	45	66	126
เงินลงทุน	100	104	87	90	114
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	92	92	107	147
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	68	52	59	144
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	63	70	133	243
เงินกู้ยืมระยะสั้น	100	189	45	3	72
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	83	53	44	23
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	79	52	53	109
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	110	147	180	198
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	14	72	(120)	(149)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	47	81	(45)	(18)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	110	158	198	190
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	100	143	123	122	172
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	101	107	119	132
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	97	99	114	127
ค่าภาษีอากร	100	111	98	120	142
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	153	167	138	181
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	107	116	192	190
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	99	104	109	110
ขาดทุนจากการโอนสินทรัพย์ให้ บสท.	0	0	0	0	100
อื่นๆ	100	134	109	119	115
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	100	111	109	118	139
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	181	281	359	363
ภาษีเงินได้				100	222
กำไรสุทธิ	100	181	281	324	285

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 92 92 107 และ 147 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากการลดเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2548-2549 จากการที่ธนาคารขยายการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยได้ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 143 123 122 และ 172 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายได้ค่าธรรมเนียมจากบริการหลักของธนาคารที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ รายได้จากค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับธุรกรรมบัตรเครดิตและบริการอิเล็กทรอนิกส์ นอกจากนี้ธนาคารยังมีกำไรจากการปริวรรตเพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกันเท่ากับร้อยละ 100 111 109 118 และ 139 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการปรับเพิ่มเงินเดือนพนักงานและการจ่ายเงินเพิ่มพิเศษ การปรับปรุงและซ่อมแซมอาคารสำนักงานและอุปกรณ์ ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น และการแจ้งเปลี่ยนการรับรู้มูลค่าหลักประกันประเภทเครื่องจักร ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 79 52 53 และ 109 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากปริมาณเงินฝากที่ลดลงประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศลดลงอย่างต่อเนื่อง และเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่าแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 เท่ากับร้อยละ 100 181 281 324 และ 285 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.5 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	52.15	57.48	64.19	63.91	62.55
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	78.16	76.14	78.66	78.86	78.44
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	66.71	62.47	66.64	65.47	64.50
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	9.40	16.48	26.66	27.54	17.54
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	71.50	64.55	56.89	53.68	52.88
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.50	0.84	1.26	1.46	1.20
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	11.30	11.11	15.33	14.58	12.04
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.04	1.94	2.54	3.16	3.15
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	11.54	15.90	13.49	14.02	14.48
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	11.57	14.17	11.27	9.87	11.76
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.31	2.03	1.73	1.44	1.42
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.00	0.72	1.67	2.05

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 52.15 57.48 64.19 63.91 และ 62.55 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนที่สูงของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 78.16 76.14 78.66 78.86 และ 78.44 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นลักษณะปกติของธุรกิจธนาคาร และมีการปล่อยสินเชื่อเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของธนาคารเท่ากับร้อยละ 66.71 62.47 66.64 65.47 และ 64.50 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีสภาพคล่องค่อนข้างดี อีกทั้งธนาคารยังดำรงสถานะเป็นผู้ให้กู้ยืมเงินสุทธิในตลาดเงินในประเทศ ทำให้โอกาสเกิดสภาวะขาดสภาพคล่องมีความเป็นไปได้ยาก

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 9.40 16.48 26.66 27.54 และ 17.54 ในปี 2545-2549 ตามลำดับเมื่อเทียบกับรายได้รวม เห็นได้ว่าอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าดีขึ้นตั้งแต่ปี 2545-2548 แต่กลับลดลงในปี 2549 เนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งภาระการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 4,909 ล้านบาท ขณะที่ประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยของธนาคารเมื่อเทียบกับรายได้รวมมีค่าที่ต่ำเห็นได้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเท่ากับร้อยละ 39.50 42.51 43.52 42.16 และ 36.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่าส่วนใหญ่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 0.50 0.84 1.26 1.46 และ 1.20 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้สูงขึ้นของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.04 1.94 2.54 3.16 และ 3.15 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าสูงตามไปด้วยเท่ากับร้อยละ 11.30 11.11 15.33 14.58 และ 12.04 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่านักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น แม้ว่าจะมีค่าตกลงมาเล็กน้อยในปี 2549 ตามการลดลงของอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมก็ตาม

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 11.54 15.90 13.49 14.02 และ 14.48 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 11.57 14.17 11.27 9.87 และ 11.76 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีมีค่าเท่ากับ 1.31 2.03 1.73 1.44 และ 1.42 ในปี 2545-2549 ตามลำดับซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่

นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีตลอดทั้ง 5 ปีเช่นเดียวกัน รวมทั้งการที่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนมีค่าเท่ากับร้อยละ 0.72 1.67 และ 2.05 ในปี 2547-2549 โดยธนาคารได้เริ่มทำการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.6 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	49.50	109.00	104.00	105.00	110.00
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,466,840,694	1,908,842,894	1,908,842,894	1,908,842,894	1,908,842,894
มูลค่าตามราคาตลาด	72,608	208,063	198,519	200,428	209,972
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	55,502	102,228	114,965	139,231	148,267
MVA	17,106	105,835	83,554	61,197	61,705

มูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของธนาคาร ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 17,106 105,835 83,554 61,197 และ 61,705 ล้านบาท ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงจากราคาตลาดที่สูงของหุ้นธนาคารถึง 109 บาท สะท้อนถึงความต้องการในหุ้นของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี อีกทั้งเงินทุนจากส่วนเจ้าของยังมีจำนวนต่ำเพียง 102,228 ล้านบาท ในขณะที่ราคาตลาดของหุ้นปี 2545 อยู่ที่ 49.50 บาทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายก็มีปริมาณน้อย ทำให้มูลค่าเพิ่มทางตลาดในปี 2545 มีค่าต่ำสุดในรอบ 5 ปี ซึ่งมีผลทำให้ความมั่งคั่งของผู้ถือหุ้นของธนาคารต่ำสุดตามไปด้วย แม้ว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของจะมีจำนวนต่ำสุดก็ตาม

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.7 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	6,270	11,354	17,620	22,514	22,764
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	29,862	23,519	15,535	15,819	32,494
กำไรปรับปรุง	36,132	34,873	33,155	38,333	55,258
1-ภาษี	1.00	1.00	1.00	0.90	0.78
NOPAT	36,132	34,873	33,155	34,500	43,101
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	1,165,152	1,229,668	1,256,438	1,220,940	1,298,495
ส่วนของเจ้าของ	55,502	102,228	114,965	139,231	148,267
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	1.70	(10.29)	2.11	1.00	3.21
ต้นทุนเงินทุน	20,695	(137,118)	28,921	13,561	46,375
EVA	15,437	171,991	4,234	20,939	(3,273)

ตารางที่ 4.8 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.56	1.91	1.24	1.42	3.04
Wd	0.96	0.92	0.92	0.90	0.90
Ke	(19.05)	(150.65)	12.10	(2.81)	4.69
We	0.04	0.08	0.08	0.10	0.10
Kp	0.00	0.00	0.72	0.00	0.00
Wp	0.000003	0.000003	0.000001	0.00	0.00
WACC	1.70	(10.29)	2.11	1.00	3.21

ตารางที่ 4.9 CAPM (ke) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.42	1.42	0.90	0.80	1.35
CAPM	(19.05)	(150.65)	12.10	(2.81)	4.69

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 15,437 171,991 4,234 20,939 และ (3,273) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงว่าธนาคารสามารถทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนซึ่งแสดงถึงการที่ธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้โดยมีค่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 171,991 ล้านบาทจากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (10.29) เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญติดลบ ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในขณะที่ปี 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (3,273) ล้านบาทจากการมีภาระต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีโดยต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยสูงสุดในรอบ 5 ปีเท่ากับร้อยละ 3.21 ทำให้ในปีนี้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

1.2 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.10 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	0.86	1.19	2.06	1.63	1.54
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13.34	3.21	4.37	5.93	7.04
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	0.17	1.15	4.89	4.15	1.86
เงินลงทุน	5.72	7.49	6.25	9.09	9.65
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	75.50	82.05	76.82	73.84	73.97
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	1.45	1.89	2.75	2.91	2.83
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.24	0.38	0.29	0.40	0.26
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1.43	1.30	1.41	1.48	1.62
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	0.51	0.45	0.48	0.00	0.00
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.78	0.90	0.67	0.57	1.23
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน					
เงินฝาก	90.58	88.67	87.30	84.56	80.27
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.95	3.08	3.68	4.51	4.03
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.22	0.47	0.25	0.19	0.20
เงินกู้ยืม	0.00	0.00	0.87	1.75	6.41
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.24	0.38	0.29	0.40	0.26
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.44	0.32	0.24	0.22	0.42
เจ้าหนี้อื่นสุทธิ	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.42	0.47	0.76	1.26	0.73
รวมหนี้สิน	93.85	93.39	93.40	92.89	92.31
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	5.45	5.08	5.02	4.96	4.78
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5.44	5.08	5.01	4.95	4.78
กำไร(ขาดทุน)สะสม	0.30	0.79	1.28	1.94	2.57
อื่นๆ	0.42	0.74	0.31	0.22	0.34
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6.15	6.61	6.60	7.11	7.69
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 93.85 93.39 93.40 92.89 และ 92.31 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 90.58 88.67 87.30 84.56 และ 80.27 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.95 3.08 3.68 4.51 และ 4.03 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืม มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 0.87 1.75 และ 6.41 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2549 จากการออกหุ้นกู้ระยะสั้นเพื่อรองรับเงินฝากประจำที่ครบกำหนดในช่วงสิ้นปีและการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิจำนวน 6,000 ล้านบาทและ Hybrid Bonds เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของเงินกองทุนจากปีก่อนหน้าที่มีการจัดหาเงินทุนจากเงินกู้ยืมน้อยมาก ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 6.15 6.61 6.60 7.11 และ 7.69 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นทุกปีทำให้ธนาคารใช้กำไรเป็นแหล่งเงินทุนแทนหนี้สิน โดยมีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินลดลงเรื่อยๆ ขณะที่เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จากการวิเคราะห์พบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 75.50 82.05 76.82 73.84 และ 73.97 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการเน้นการให้สินเชื่อในภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ รวมถึงสินเชื่อสาธารณูปโภคและบริการ แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 5.72 7.49 6.25 9.09 และ 9.65 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2549 เนื่องจากมีการเพิ่มการลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ส่วนการลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 13.34 3.21 4.37 5.93 และ 7.04 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากนโยบายการดำรงสภาพคล่องที่สูงของธนาคาร และมีค่าต่ำสุดในปี 2546 จากการที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินชำระคืนตัวเงินจำนวน 78,681 ล้านบาท

ตารางที่ 4.11 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	81.71	93.11	93.19	85.74	82.16
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	14.76	3.83	1.87	5.97	9.51
เงินลงทุน	3.53	3.07	4.94	8.29	8.33
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	49.70	41.85	27.32	19.32	27.54
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.72	1.36	1.48	1.86	1.53
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.20
เงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	0.24	1.61	2.46
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	50.42	43.21	29.04	22.79	31.73
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	49.58	56.79	70.96	77.21	68.27
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(4.55)	(7.48)	(18.12)	(12.83)	(24.45)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(0.51)	(1.40)	(0.02)	0.00	0.00
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	44.52	47.90	52.82	64.37	43.82
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	17.86	19.56	19.46	14.47	14.99
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	15.68	17.93	19.06	18.41	15.55
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	7.69	7.31	4.45	4.03	3.84
ค่าภาษีอากร	3.65	3.80	3.73	3.64	3.55
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.59	0.51	0.59	0.70	0.57
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.01	0.06	0.12	0.10	0.08
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	9.41	9.94	8.95	7.97	5.93
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	0.00	(1.91)	0.04	0.00	0.71
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	5.22	8.00	11.23	9.58	7.72
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	42.26	45.62	48.18	44.42	37.94
กำไรก่อนภาษีเงินได้	20.12	21.84	24.10	34.43	20.87
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	(8.46)	0.00
กำไรสุทธิ	20.12	21.84	24.10	25.96	20.87

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 81.71 93.11 93.19 85.74 และ 82.16 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อที่มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากสภาวะการแข่งขันของตลาดด้านอัตราดอกเบี้ยและมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากการขยายตัวของสินเชื่อและอัตราผลตอบแทนสินเชื่อที่สูงขึ้น โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่จำนวน 114,778 ล้านบาท และการได้ถอนตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิทจำนวน 156,000 ล้านบาท รองมาได้แก่ รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 17.86 19.56 19.46 14.47 และ 14.99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการพยายามเพิ่มการบริการด้านต่างๆ สำหรับลูกค้า เช่น การให้คำปรึกษาด้านการเงิน การหาแหล่งเงินทุนให้ลูกค้า เพิ่มธุรกรรมด้านการรับรองและค้ำประกันลูกค้า รวมทั้งธนาคารมีกำไรจากการขายทรัพย์สินเพิ่มขึ้นเพื่อทดแทนรายได้ที่โครงการต่างๆ ระบุ กำหนด ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 42.26 45.62 48.18 44.42 และ 37.94 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการปรับฐานเงินเดือนพนักงานให้สอดคล้องกับระยะเวลาการทำงาน ค่าใช้จ่ายโครงการบริหารบุคลากรเพื่อประสิทธิภาพขององค์กรและเงินตอบแทนพิเศษของปี 2546 ที่จ่ายในปี นี้ และค่าใช้จ่ายอื่นจากการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อมุ่งสู่การเป็นธนาคารแสนสะดวก รวมทั้งการสำรองด้อยค่าสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจกค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 50.42 43.21 29.04 22.79 และ 31.73 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 และต่ำสุดในปี 2548 เนื่องจากเงินฝากประจำระยะเวลา 36 เดือนที่จ่ายดอกเบี้ยสูงถึงร้อยละ 4 ต่อปีได้ทยอยครบกำหนดในปี 2548 เป็นจำนวนมาก ประกอบกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ยังไม่ส่งผลกระทบต่อมากนักเพราะเป็นการปรับขึ้นเฉพาะอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในรอบ 5 ปี ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 20.12 21.84 24.10 25.96 และ 20.87 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2545 จากการมีภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูง ในขณะที่ปี 2548 ธนาคารมีภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำจึงทำให้กำไรสุทธิของปีนี้มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.12 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	148	260	208	204
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	26	36	49	60
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	717	3,102	2,661	1,236
เงินลงทุน	100	140	119	175	192
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	116	111	107	112
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	140	206	220	222
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	174	135	187	123
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	97	107	114	129
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	100	94	102	1	1
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	123	94	80	179
รวมสินทรัพย์	100	107	109	110	114
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	105	105	103	101
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	169	205	254	235
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	232	126	97	107
เงินกู้ยืม	100	100	852,049	1,738,076	6,584,112
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	174	135	187	123
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	78	59	55	109
เจ้าหนี้อื่นสุทธิ	100	373	196	110	131
หนี้สินอื่น	100	119	198	331	198
รวมหนี้สิน	100	107	108	109	112
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	100	100	100	100
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	285	471	720	991
อื่นๆ	100	191	80	57	94
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	115	116	127	142
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	107	109	110	114

จากการวิเคราะห์ห้วงอุตสาหกรรมด้านแนวโน้มของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะเห็นได้ว่า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 115 116 127 และ 142 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการเปลี่ยนแปลงของกำไร(ขาดทุน)สะสม เป็นส่วนใหญ่ตามผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรได้ทุกปี ธนาคารจึงใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินกิจการ ได้มากขึ้น ทางด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 108 109 และ 112 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายการเงินฝาก รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และ เงินกู้ยืม โดยเฉพาะเงินกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้นจากปี 2545 มากเท่ากับร้อยละ 100 100 852,049 1,738,076 และ 6,584,112 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เนื่องจากธนาคารได้ทำการออกหุ้นกู้ด้อย สิทธิจำนวน 10,000 ล้านบาทในปี 2547, หุ้นกู้ด้อยสิทธิภายในประเทศจำนวน 10,400 ล้านบาท ในปี 2548 และหุ้นกู้ระยะสั้นจำนวน 41,501 ล้านบาทและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิจำนวน 6,000 ล้านบาทในปี 2549 ตามลำดับ ทำให้แนวโน้มของเงินกู้ยืมสูงขึ้นจากปี 2545 มาก ส่วนเงินฝากมีแนวโน้ม เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 105 105 103 และ 101 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และรายการระหว่าง ธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 169 205 254 และ 235 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ามีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 109 110 และ 114 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อและเงินลงทุนสูงขึ้นทุกปี โดยเงินให้สินเชื่อ เท่ากับร้อยละ 100 116 111 107 และ 112 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเน้นการให้สินเชื่อใน ภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ สินเชื่อสาธารณูปโภคและบริการ ส่วนเงินลงทุนมี แนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 140 119 175 และ 192 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการ ลงทุนในกองทุนวายุภักษ์ 1 ประมาณ 30,000 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มการลงทุนระยะยาวใน หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลง เท่ากับร้อยละ 100 26 36 49 และ 60 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและ พัฒนาระบบสถาบันการเงินชำระคืนตัวเงินจำนวน 78,681 ล้านบาท

ตารางที่ 4.13 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	114	132	132	170
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	26	15	51	109
เงินลงทุน	100	87	162	296	400
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	100	116	126	170
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	84	64	49	94
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	188	237	325	359
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	0	0	0	100
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	100	746	1,533
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	86	67	57	107
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	115	165	196	233
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	165	460	355	911
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	275	5	0	0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	108	137	182	167
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	100	110	126	102	142
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	114	141	148	168
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	95	67	66	85
ค่าภาษีอากร	100	104	118	126	165
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	85	116	148	163
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	682	1,574	1,503	1,645
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	106	110	107	107
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	100	100	2	0	63
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	100	153	242	222	244
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	100	108	132	132	152
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	109	139	216	176
ภาษีเงินได้	0	0	0	100	0
กำไรสุทธิ	100	109	139	163	176

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีไร่ดอกเบี๋ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 ซึ่งรายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มที่สูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 100 116 126 และ 170 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของสินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่และอัตราผลตอบแทนสินเชื่อที่สูงขึ้น การ เพิ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะเวลา 14 วันซึ่งส่งผลดีต่อธนาคารซึ่งดำรงสภาพเป็น ผู้ให้กู้สุทธิในการกู้ยืมระหว่างธนาคาร อีกทั้งธนาคารยังได้รับผลตอบแทนจากการนำเงินไปลงทุน และการได้รับเงินปันผลจากกองทุนวายุภักษ์ ส่วนรายได้ที่มีไร่ดอกเบี๋ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกัน จากการพยายามเพิ่มการบริการด้านต่างๆสำหรับลูกค้า เช่น การให้คำปรึกษาด้าน การเงิน การหาแหล่งเงินทุนให้ลูกค้า เพิ่มธุรกรรมด้านการรับรองและค้ำประกันลูกค้า รวมทั้ง ธนาคารมีกำไรจากการขายทรัพย์สินเพิ่มขึ้นเพื่อทดแทนรายได้ที่โครงการต่างๆครบกำหนดและการ ทายอรับรายได้จากการปรับโครงสร้างหนี้ รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของธนาคารมีผลประกอบการที่ดีขึ้น ทางด้านค่าใช้จ่ายที่มีไร่ ดอกเบี๋ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 108 132 132 และ 152 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการปรับฐานเงินเดือนพนักงานให้สอดคล้องกับระยะเวลาการทำงาน การจ่ายค่าครองชีพให้กับพนักงาน ค่าใช้จ่ายโครงการบริหารบุคลากรเพื่อประสิทธิภาพขององค์กร และเงินตอบแทนพิเศษ และการจ่ายค่าภาษีอากรและค่าใช้จ่ายอื่นจากการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ และเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อมุ่งสู่การเป็นธนาคารแสนสะดวก รวมทั้งการสำรองด้อยค่าสินทรัพย์ อื่นเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี๋ยมีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลงเท่ากับร้อยละ 100 86 67 57 และ 107 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เนื่องจากเงินฝากประจำระยะยาวได้ทยอยครบกำหนดเป็นจำนวนมาก ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่าแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 จากการมีแนวโน้มของ รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีไร่ดอกเบี๋ยสูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี๋ยมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.14 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	60.25	40.61	58.45	51.23	53.71
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	88.64	97.33	93.46	91.00	95.66
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	80.29	86.30	81.59	76.95	76.79
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	17.07	18.27	20.18	22.68	18.15
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	62.66	59.75	53.28	48.45	45.57
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.79	0.79	0.97	1.13	1.19
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	12.45	12.43	14.71	16.44	16.06
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	1.98	2.13	3.11	3.60	4.15
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	12.60	9.20	10.90	12.10	14.03
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	9.31	15.64	9.09	9.48	9.44
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.17	1.95	1.32	1.50	1.46
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	2.13	5.22	4.27	4.20

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 60.25 40.61 58.45 51.23 และ 53.71 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงมากเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 88.64 97.33 93.46 91.00 และ 95.66 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อีกทั้งธนาคารมีการปล่อยสินเชื่อสูงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 80.29 86.30 81.59 76.95 และ 76.79 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีสภาพคล่องในปี 2546 ต่ำสุดจากการนำเงินฝากไปปล่อยสินเชื่อและจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์สูงสุดแต่ไม่ได้เป็นปัญหาแต่อย่างใด อีกทั้งธนาคารยังดำรงสถานะเป็นผู้ให้กู้ยืมเงินสุทธิในตลาดเงินในประเทศ ทำให้โอกาสเกิดสภาวะขาดสภาพคล่องมีความเป็นไปได้ยาก

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 17.07 18.27 20.18 22.68 และ 18.15 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าส่วนใหญ่อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าดีขึ้นจากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายที่มีค่าลดลงทุกปีเท่ากับร้อยละ 62.66 59.75 53.28 48.45 และ 45.57 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าประสิทธิภาพการดำเนินงานของธนาคารดีขึ้น

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่าส่วนใหญ่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 0.79 0.79 0.97 1.13 และ 1.19 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูงขึ้นของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 1.98 2.13 3.11 3.60 และ 4.15 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าสูงขึ้นนี้เองส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่ดีขึ้นตามไปด้วยเท่ากับร้อยละ 12.45 12.43 14.71 16.44 และ 16.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนนี้แสดงถึงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับมีแนวโน้มที่สูงขึ้น

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 12.60 9.20 10.90 12.10 และ 14.03 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 9.31 15.64 9.09 9.48 และ 9.44 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีก็มีค่าเท่ากับ 1.17 1.95 1.32 1.50 และ 1.46 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีตลอดทั้ง 5 ปีเช่นเดียวกัน รวมทั้งการที่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.13 5.22 4.27 และ 4.20 ในปี 2546-

2549 ตามลำดับตามลำดับ โดยธนาคารได้เริ่มทำการจ่ายเงินปันผลตั้งตั้งแต่ปี 2546 เป็นต้นมาจากการมีกำไรจากการประกอบธุรกิจของธนาคาร แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.15 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	6.70	12.20	9.00	11.00	11.90
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	11,185,000,000	11,185,000,000	11,185,249,000	11,185,249,000	11,185,249,000
มูลค่าตามราคาตลาด	74,939	136,457	100,667	123,037	133,104
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	65,135	74,934	75,856	82,630	92,728
MVA	9,804	61,523	24,811	40,407	40,376

มูลค่าเพิ่มทางตลาดของธนาคารมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีความมั่งคั่งจากการถือหุ้น ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 9,804 61,523 24,811 40,407 และ 40,376 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการที่ธนาคารมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของซึ่งแสดงถึงความต้องการในหุ้นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุน โดยมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุดในปี 2546 จากการที่ราคาหุ้นของธนาคารในตลาดมีราคาสูงถึง 12.20 บาท ในขณะที่ราคาในปี 2545 อยู่ที่ 6.70 บาท อีกทั้งยังมีเงินทุนจากส่วนเจ้าของที่ต่ำ ทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่งคั่งต่ำสุดตามมูลค่าเพิ่มทางตลาดที่มีค่าต่ำสุดในรอบ 5 ปี

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.16 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	8,009	8,704	11,093	17,270	14,077
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	20,066	17,220	13,364	11,433	21,406
กำไรปรับปรุง	28,075	25,924	24,457	28,703	35,483
1-ภาษี	1.00	1.00	1.00	0.75	1.00
NOPAT	28,075	25,924	24,457	21,527	35,483
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	980,174	1,043,986	1,056,894	1,055,933	1,095,137
ส่วนของผู้ถือหุ้น	65,135	74,934	75,856	82,630	92,728
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	0.88	(10.13)	2.30	0.91	2.17
ต้นทุนเงินทุน	9,202	(113,395)	26,036	10,325	25,763
EVA	18,873	139,319	(1,579)	11,202	9,720

ตารางที่ 4.17 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.05	1.65	1.26	1.35	1.95
Wd	0.94	0.93	0.93	0.93	0.92
Ke	(17.45)	(166.70)	16.09	(4.98)	4.68
We	0.06	0.07	0.07	0.07	0.08
Kp	0.00	2.13	5.22	4.27	4.20
Wp	0.000027	0.000025	0.000025	0.000024	0.000023
WACC	0.88	(10.13)	2.30	0.91	2.17

ตารางที่ 4.18 CAPM (ke) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	12.91	105.72	(13.18)	4.62	(4.75)
Rm - Rf	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Beta	1.31	1.57	1.27	1.04	1.41
CAPM	(17.45)	(166.70)	16.09	(4.98)	4.68

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 18,873 139,319 (1,579) 11,202 และ 9,720 ล้านบาท ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าส่วนของเจ้าของแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้โดยธนาคารมีค่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 139,319 ล้านบาทจากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (10.13) เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญติดลบ ในขณะที่ปี 2547 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (1,579) ล้านบาท จากการมีภาระต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีโดยเฉพาะต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิที่สูงเท่ากับร้อยละ 16.09 และ 5.22 ตามลำดับทำให้ในปีนี้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบ ส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

1.3 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.19 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	1.28	2.28	1.64	1.78	1.91
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	12.46	12.75	9.24	7.86	8.85
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	2.42	3.86	2.31	1.13	2.37
เงินลงทุน	20.87	17.15	14.24	12.66	11.73
เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	57.85	58.75	66.45	70.83	69.13
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	1.46	1.32	1.54	1.50	1.24
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.08	0.08	0.09	0.10	0.06
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.87	2.64	2.33	2.48	2.35
รายได้ค้างรับ	0.25	0.19	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	0.00	0.00	0.36	0.41	0.42
ส่วนปรับมูลค่าของสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	0.10	0.45	0.77	0.39	1.05
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.37	0.52	1.02	0.84	0.89
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.19 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	85.71	83.47	85.64	82.54	80.29
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.75	0.84	1.35	2.08	1.92
หนี้สินจำกันเมื่อทวงถาม	0.45	0.86	0.90	0.70	0.73
เงินกู้ยืม	6.38	7.29	2.86	3.22	4.91
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.08	0.08	0.09	0.10	0.06
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.53	0.41	0.00	0.00	0.00
ส่วนปรับมูลค่าของสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	0.21	0.09	0.17	0.36	0.71
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.40	0.31	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.87	0.74	0.93	1.66	1.96
รวมหนี้สิน	95.39	94.10	91.95	90.68	90.58
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	3.54	3.28	3.70	3.64	3.25
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3.09	2.87	2.87	2.83	2.54
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(6.92)	(4.59)	1.87	3.24	3.93
ส่วนเกินทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่หมดสิทธิการใช้	0.73	0.67	0.00	0.00	0.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	6.50	6.03	2.13	2.12	1.91
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน	0.84	0.76	1.06	1.20	1.06
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	0.36	0.16	0.12	(0.06)	(0.02)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4.61	5.90	8.05	9.32	9.42
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) พบว่า แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 95.39 94.10 91.95 90.68 และ 90.58 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมาจากเงินฝาก ร้อยละ 85.71 83.47 85.64 82.54 และ 80.29 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ รองมา ได้แก่ เงินกู้ยืม เท่ากับร้อยละ 6.38 7.29 2.86 3.22 และ 4.91 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 12,000 ล้านบาท เพื่อเป็นการจัดหาเงินทุนระยะยาวในต้นทุนที่เหมาะสม และมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิครั้งที่ 1 และหุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 19,967 และ 20,000 ล้านบาท ตามลำดับ และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เท่ากับร้อยละ 0.75 0.84 1.35 2.08 และ 1.92 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากการที่เงินฝากของสถาบันการเงินต่างประเทศครบ

กำหนด และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการที่ธนาคารนำตัวสัญญาใช้เงินไปขายลดกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นตามมาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อของสถาบันการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 4.61 5.90 8.05 9.32 และ 9.42 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยจากผลการดำเนินงานที่ดีมีผลกำไร ทำให้ธนาคารนำกำไรที่ได้มาใช้เป็นแหล่งเงินทุนได้มากขึ้น

แหล่งใช้ไปของเงินทุนของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) พบว่าใช้เงินในการลงทุนปล่อยสินเชื่อเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 57.85 58.75 66.45 70.83 และ 69.13 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2548 ตามการขยายตัวของสถานะเศรษฐกิจ รongมา ได้แก่ เงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 20.87 17.15 14.24 12.66 และ 11.73 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 โดยธนาคารลดจำนวนเงินที่ฝากในสถาบันการเงินต่างประเทศมาลงทุนเพิ่มในพันธบัตรรัฐบาล และมีค่าต่ำสุดในปี 2549 จากการลดการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อนำเงินไปปล่อยสินเชื่อซึ่งให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 12.46 12.75 9.24 7.86 และ 8.85 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 เนื่องจากธนาคารได้เพิ่มการลงทุนเงินฝากต่างประเทศประเภทมีระยะเวลาจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าและการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินของธนาคาร และมีค่าต่ำสุดในปี 2548 จากเงินฝากในต่างประเทศประเภทมีระยะเวลาของธนาคารบางส่วนครบกำหนดและในครึ่งปีหลังของปี ธนาคารได้นำเงินทุนไปปล่อยสินเชื่อและลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าเพิ่มขึ้น

ตารางที่ 4.20 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	75.01	78.57	83.17	82.83	82.90
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10.72	7.24	4.88	6.39	8.70
เงินลงทุน	14.27	14.19	11.95	10.78	8.40
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	35.43	24.96	17.76	15.28	28.57
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.93	0.68	0.72	0.94	1.03
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	0.02	0.16	1.77
เงินกู้ยืมระยะยาว	15.49	16.86	4.00	3.04	2.07
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	51.85	42.50	22.50	19.42	33.44
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	48.15	57.50	77.50	80.58	66.56
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	8.25	31.60	15.57	(2.96)	(2.04)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(10.65)	(36.07)	(20.26)	(6.51)	(8.40)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	45.75	53.03	72.82	71.11	56.11
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	23.96	45.71	36.57	30.71	25.33
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	15.36	16.24	20.06	19.77	14.78
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	10.05	10.23	11.89	11.31	10.18
ค่าภาษีอากร	4.67	3.86	4.27	4.33	4.23
ค่าธรรมเนียมและบริการ	4.30	6.64	9.78	5.57	5.38
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.13	0.15	0.15	0.18	0.16
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	8.20	8.68	8.97	7.57	5.38
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	1.67	1.38	1.75	0.00	0.00
อื่นๆ	5.63	4.00	3.40	5.41	7.06
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	50.01	51.19	60.27	54.14	47.17
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19.71	47.55	49.12	47.68	34.26
ภาษีเงินได้	0.34	0.19	0.00	(10.36)	(7.73)
กำไรสุทธิ	20.05	47.73	49.12	37.32	26.53

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเท่ากับ ร้อยละ 75.01 78.57 83.17 82.83 และ 82.90 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากการลดอัตรดอกเบี้ยสินเชื่อ และมีค่าสูงสุดในปี 2547 ตามการขยายตัวของสินเชื่อและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตรดอกเบี้ย ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 23.96 45.71 36.57 30.71 และ 25.33 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2545 เนื่องจากกำไรจากการปริวรรตและกำไรจากเงินลงทุนลดลงจากการปิดสาขาของธนาคารในต่างประเทศ และมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการมีกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นตามสถานะตลาดทุนที่ดีขึ้นและการรับรู้กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในลูกหนี้เฉพาะลูกหนี้ที่ได้ปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้รายได้มีใช้ดอกเบี้ยของธนาคารมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุดในรอบ 5 ปี ทางด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 50.01 51.19 60.27 54.14 และ 47.17 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าสูงสุดในปี 2547 จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี การตั้งสำรองโบนัสและสำรองเกษียณอายุเพิ่ม ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และธนาคารได้มีการลงทุนและปรับปรุงอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่ม ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 51.85 42.50 22.50 19.42 และ 33.44 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 20.05 47.73 49.12 37.32 และ 26.53 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าในปี 2545 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมของกำไรสุทธิต่ำสุดจากการมีรายได้จากเงินให้สินเชื่อและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่ำสุด ขณะที่ยังมีภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูง ทำให้กำไรสุทธิของปีนี้ต่ำสุด ขณะที่ปี 2547 ธนาคารมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมของกำไรสุทธิสูงสุดจากการทำรายได้จากเงินให้สินเชื่อและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสูง ขณะที่ภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำ ทำให้กำไรสุทธิของปีนี้สูงสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.21 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	192	139	153	183
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	110	80	70	87
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	172	103	52	121
เงินลงทุน	100	89	74	67	69
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	110	124	135	147
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	98	115	114	105
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	113	124	144	88
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	100	88	95	101
รายได้ค้างรับ	100	85	0	0	0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	0	0	100	114	133
ส่วนปรับมูลค่าของสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	100	498	851	440	1,318
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	152	299	252	298
รวมสินทรัพย์	100	108	108	110	123
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	105	108	106	115
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	121	196	306	316
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	206	217	172	201
เงินกู้ยืม	100	123	49	56	95
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	113	124	144	88
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	100	82	0	0	0
ส่วนปรับมูลค่าของสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	100	44	89	187	407
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	85	0	0	0
หนี้สินอื่น	100	92	115	209	277
รวมหนี้สิน	100	106	104	105	117
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	113	113	113
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	100	100	101	101
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	(72)	29	52	70
ส่วนเกินทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่หมดสิทธิการใช้	100	100	0	0	0

ตารางที่ 4.21 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	100	100	0	0	0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	100	100	35	36	36
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน	100	98	138	157	155
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	100	47	34	(19)	(6)
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	100	138	189	223	252
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	100	108	108	110	123

จากงบดุลด้านแนวโน้มของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เห็นได้ว่าหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 138 189 223 และ 252 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เนื่องจากการลดขาดทุนสะสมของธนาคารจากผลประกอบการที่มีผลกำไรตลอด 5 ปี ส่วนหนี้สินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 106 104 105 และ 117 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายการเงินฝากและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน โดยเงินฝากมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 105 108 106 และ 115 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 121 196 306 และ 316 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ในขณะที่เงินกู้ยืมมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 123 49 56 และ 95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดการกู้ยืมระยะยาวลงและหันไปทำการกู้ระยะสั้นมากขึ้นโดยธนาคารได้ออกหุ้นกู้ระยะสั้นเพื่อนำเงินมาบริหารจัดการโครงสร้างเงินทุนให้มีความหลากหลายและยืดหยุ่นขึ้น อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้ประชาชนและผู้ฝากเงินของธนาคาร

ทางด้านสินทรัพย์มีแนวโน้มสูงขึ้นตลอด 5 ปีเมื่อเทียบกับปี 2545 เท่ากับร้อยละ 100 108 108 110 และ 123 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเท่ากับร้อยละ 100 110 124 135 และ 147 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง ขณะที่เงินลงทุนและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลงเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยเงินลงทุนมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 89 74 67 และ 69 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดการลงทุนในตราสารหนี้โดยนำเงินไปปล่อยสินเชื่อมากขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจซึ่งให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 110 80 70 และ 87 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.22 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	98	104	124	171
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	63	43	67	125
เงินลงทุน	100	93	78	85	91
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	93	94	112	154
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	66	47	48	125
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	68	72	113	171
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	0	100	1,191	18,275
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	101	24	22	21
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	76	41	42	100
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	111	151	187	214
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	357	177	(40)	(38)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	315	178	69	122
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับ โครงสร้างหนี้	100	108	149	174	189
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	178	143	143	163
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	98	122	144	149
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	95	111	126	157
ค่าภาษีอากร	100	77	86	104	140
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	144	213	145	193
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	112	112	155	189
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	99	103	103	101
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	100	77	98	0	0
อื่นๆ	100	66	57	108	194
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	95	113	121	146
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	225	234	271	269
ภาษีเงินได้	100	51	0	(3,372)	(3,469)
กำไรสุทธิ	100	222	229	208	204

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เห็นได้ว่า แนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 100 93 94 112 และ 154 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546 และ 2547 และเพิ่มสูงขึ้นในปี 2548 และ 2549 จากรายได้เงินให้สินเชื่อเนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้นตลอดทั้ง 5 ปีเท่ากับร้อยละ 100 178 143 143 และ 163 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ทางด้านค่าใช้จ่ายพบว่าค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 95 113 121 และ 146 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากการขยายช่องทางการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโครงการยุทธศาสตร์ นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและโฆษณาประชาสัมพันธ์ เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวธุรกิจของธนาคาร ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 76 41 42 100 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากต้นทุนของเงินทุนต่ำลงทั้งต้นทุนเงินฝาก ต้นทุนรายการระวางธนาคารและตลาดเงิน และต้นทุนเงินกู้ยืมระยะยาว ทางด้านการทำกำไรพบว่าธนาคารมีแนวโน้มกำไรสุทธิสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 222 229 208 และ 204 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการมีรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขึ้นขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.23 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	79.45	82.36	88.27	73.57	71.01
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	76.15	77.36	81.89	89.82	89.61
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	65.27	64.58	70.13	74.14	71.94
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	16.17	32.76	35.96	28.55	21.17
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	69.34	49.60	52.83	48.65	51.34
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.86	1.87	1.86	1.68	1.54
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	18.79	32.47	25.98	19.29	16.43
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.27	2.35	3.18	3.85	3.89
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	14.34	17.48	13.13	14.47	14.74
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	9.15	10.32	8.09	11.93	10.71
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.56	2.96	1.87	2.13	1.66
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.00	0.00	1.43	2.85

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 79.45 82.36 88.27 73.57 และ 71.01 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อให้เห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 76.15 77.36 81.89 89.82 และ 89.61 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นลักษณะปกติของธุรกิจธนาคาร และมีการนำเงินไปปล่อยสินเชื่อไม่สูงนักเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 65.27 64.58 70.13 74.14 และ 71.94 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงสภาพคล่องของธนาคารที่ค่อนข้างดี

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 16.17 32.76 35.96 28.55 และ 21.17 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับรายได้รวม เห็นได้ว่าอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าดีขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีของธนาคารและไม่มีภาระการจ่ายภาษี อีกทั้งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มียังมีค่าลดลงเท่ากับร้อยละ 69.34 49.60 52.83 48.65 และ 51.34 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยของธนาคารเมื่อเทียบกับรายได้รวมดีขึ้น แม้ว่าอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิจะมีค่าลดลงในปี 2548-2549 เนื่องจากการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 3,869 ล้านบาทและ 3,981 ล้านบาทตามลำดับ ก็ตาม

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.88 1.80 1.86 1.66 และ 1.46 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ พบว่าส่วนใหญ่มีค่าสูงขึ้นแสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้สูงขึ้นของธนาคารจากเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.27 2.35 3.18 3.85 และ 3.89 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าสูงตามไปด้วยเท่ากับร้อยละ 19.06 30.57 23.12 17.83 และ 15.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับสูงกว่าเมื่อเทียบกับการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่น แม้ว่าอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมจะมีค่าลดลงในปี 2548-2549 จากภาระการจ่ายภาษีจำนวน 3,869 ล้านบาทและ 3,981 ล้านบาทตามลำดับ ก็ตาม

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 14.34 17.48 13.13 14.47 และ 14.74 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 9.15 10.32 8.09 11.93 และ 10.71 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีก็มี

ค่าเท่ากับ 1.56 2.96 1.87 2.13 และ 1.66 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีตลอดทั้ง 5 ปีเช่นเดียวกัน รวมทั้งการที่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนมีค่าเท่ากับร้อยละ 1.43 และ 2.85 ในปี 2548 และปี 2549 ตามลำดับ โดยธนาคารได้เริ่มทำการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.24 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	26.00	65.00	52.50	70.00	61.50
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	2,353,094,717	2,354,065,417	2,363,624,537	2,373,293,667	2,382,147,733
มูลค่าตามราคาตลาด	61,180	153,014	124,090	166,130	146,502
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	35,075	48,457	66,347	78,114	88,238
MVA	26,105	104,557	57,743	88,016	58,264

มูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของธนาคาร ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 26,105 104,557 57,743 88,016 และ 58,264 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงจากราคาตลาดที่สูงของหุ้นธนาคารถึง 65 บาท สะท้อนถึงความต้องการในหุ้นของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี อีกทั้งส่วนของผู้ถือหุ้นยังมีจำนวนต่ำเพียง 48,457 ล้านบาท ในขณะที่ราคาตลาดของหุ้นปี 2545 อยู่ที่ 26 บาทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายก็มีปริมาณน้อย ทำให้มูลค่าเพิ่มทางตลาดในปี 2545 มีค่าต่ำสุดในรอบ 5 ปี ซึ่งมีผลทำให้ความมั่งคั่งของผู้ถือหุ้นของธนาคารต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.25 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	6,569	14,755	15,340	17,798	17,645
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	17,286	13,191	7,026	7,247	17,223
กำไรปรับปรุง	23,855	27,946	22,366	25,045	34,868
1-ภาษี	1.02	1.00	1.00	0.78	0.77
NOPAT	24,332	27,946	22,366	19,535	26,848
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	707,698	754,276	744,747	739,007	820,684
ส่วนของเจ้าของ	35,075	48,457	66,347	78,114	88,238
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	1.41	(7.15)	2.11	0.57	2.76
ต้นทุนเงินทุน	10,456	(57,369)	17,107	4,652	25,089
EVA	13,876	85,315	5,259	14,883	1,759

ตารางที่ 4.26 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.40	1.74	0.94	1.19	2.57
Wd	0.95	0.94	0.92	0.91	0.91
Ke	(17.45)	(146.37)	15.55	(5.71)	4.68
We	0.05	0.06	0.08	0.09	0.09
Kp	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wp	0.000043	0.000040	0.00	0.00	0.00
WACC	1.41	(7.15)	2.11	0.57	2.76

ตารางที่ 4.27 CAPM (ke) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.31	1.38	1.22	1.12	1.41
CAPM	(17.45)	(146.37)	15.55	(5.71)	4.68

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 13,876 85,315 5,259 14,883 และ 1,759 ล้านบาท ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์มีค่าเป็นบวกตลอดทั้ง 5 ปีแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้โดยธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 85,315 ล้านบาท จากการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงสุดในระยะเวลา 5 ปี ขณะที่ต้นทุนในการจัดหาเงินทุนติดลบซึ่งเป็นผลมาจากผลตอบแทนที่ต้องการเพื่อชดเชยความเสี่ยงมีค่าลดลงจนติดลบ ขณะที่ปี 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำสุดเท่ากับ 1,759 ล้านบาทจากต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยที่สูงจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษี สูงสุดในรอบ 5 ปีเท่ากับร้อยละ 2.76 ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำสุดสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ต่ำสุดในระยะเวลา 5 ปี

1.4 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.28 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	1.13	1.77	2.56	2.95	1.98
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	7.46	7.55	7.10	6.62	13.10
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	2.02	5.72	1.19	0.01	0.94
เงินลงทุน	21.97	20.05	17.32	13.91	11.06
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	61.12	59.22	65.62	68.81	65.99
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	1.84	1.51	1.64	2.17	1.84
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.08	0.06	0.05	0.06	0.04
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.90	2.73	2.87	3.16	2.60
ยอดดุลสุทธิบัญชีระหว่างกัน	0.42	0.31	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์อื่นระหว่างรอการโอนบัญชี	0.50	0.65	0.28	0.21	0.10
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	0.00	0.00	0.17	0.94	1.20
เงินค้างรับจากการบังคับคดีขายทอดตลาดสินทรัพย์	0.00	0.00	0.32	0.35	0.23
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.57	0.43	0.86	0.81	0.92
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.28 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	85.22	82.46	82.76	77.06	80.18
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.36	1.47	1.98	3.42	2.40
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.45	0.51	0.43	0.33	0.34
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00
เงินกู้ยืม	3.81	3.27	2.15	3.43	2.82
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.08	0.06	0.05	0.06	0.04
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.38	0.22	0.13	0.13	0.53
หนี้สินอื่นระหว่างรอการโอนบัญชี	0.39	1.34	0.45	0.67	0.59
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0.00	0.00	0.65	2.10	2.21
หนี้สินอื่น	0.49	0.42	0.53	0.65	0.79
รวมหนี้สิน	92.19	89.74	89.13	87.91	89.89
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	10.49	9.51	9.27	8.67	7.11
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4.69	4.30	4.43	4.21	3.45
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(7.61)	1.71	3.54	4.82	4.29
อื่นๆ	10.73	4.25	2.90	3.06	2.37
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7.81	10.26	10.87	12.09	10.11
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์ทั้งงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 92.19 89.74 89.13 87.91 และ 89.89 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 85.22 82.46 82.76 77.06 และ 80.18 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินทุนจากเงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.81 3.27 2.15 3.43 และ 2.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากการชำระคืนหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพสกุลเงินเหรียญสหรัฐที่ครบอายุจำนวน 3,810 ล้านบาท การไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิสกุลเงินจำนวน 1,851 ล้านบาท และการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิประเภทไม่มีหลักประกันจำนวน 2,112 ล้านบาท ส่วนแหล่งเงินทุนจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.36 1.47 1.98 3.42 และ 2.40 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากเงินฝากที่เป็นเงินตราต่างประเทศครบกำหนด และมีค่าสูงสุดในปี 2548 ตามปริมาณธุรกรรมในตลาดเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 7.81 10.26 10.87

12.09 และ 10.11 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีขาดทุนสะสมในปี 2545 แต่จากผลประกอบการที่ดีขึ้นเรื่อยๆทำให้ธนาคารสามารถลดขาดทุนสะสมมาเป็นกำไรสะสมได้ตั้งแต่ปี 2546 และใช้กำไรมาเป็นแหล่งเงินทุนได้มากขึ้น

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จากการวิเคราะห์พบว่าทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 61.12 59.22 65.62 68.81 และ 65.99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการขยายตัวการให้สินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อกลุ่มลูกค้าบุคคล สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 21.97 20.05 17.32 13.91 และ 11.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากการนำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนในรายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และมีค่าต่ำสุดในปี 2549 จากการบริหารสภาพคล่องโดยลดการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาว ส่วนการลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 7.46 7.55 7.10 6.62 และ 13.10 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2548 และสูงสุดในปี 2549 จากการมีสภาพคล่องส่วนเกินจากเงินฝาก

ตารางที่ 4.29 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	78.06	77.99	80.96	82.01	78.46
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	6.06	3.69	3.61	5.85	13.65
เงินลงทุน	15.87	18.31	15.43	12.14	7.89
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	36.29	25.36	18.26	16.90	33.77
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.11	0.53	0.36	0.97	0.74
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.72	0.38	0.87	1.75
เงินกู้ยืมระยะยาว	4.42	3.87	3.36	2.04	1.81
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	41.82	30.48	22.35	20.77	38.07
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	58.18	69.52	77.65	79.23	61.93
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(79.78)	(4.69)	(11.55)	0.60	(8.08)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(2.83)	(4.06)	(6.79)	(4.40)	(5.34)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(24.43)	60.77	59.31	75.42	48.51
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	29.84	33.88	71.40	46.35	33.67
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	13.63	15.77	22.05	20.98	16.02
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	10.11	10.18	13.10	13.47	10.91
ค่าภาษีอากร	4.06	4.54	4.49	4.23	3.69
ค่าธรรมเนียมและบริการ	2.48	3.08	6.10	7.10	5.28
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.13	0.14	0.26	0.25	0.20
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	8.20	8.54	9.21	7.96	5.32
อื่นๆ	8.35	6.99	6.22	6.00	6.62
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	46.96	49.25	61.42	59.98	48.05
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(41.55)	45.41	69.29	61.79	34.13
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	(0.09)	(1.92)	7.11
กำไรสุทธิ	(41.55)	45.41	69.20	59.86	41.24

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 78.06 77.99 80.96 82.01 และ 78.46 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2546 จากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการขยายตัวของสินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้นภายในปี รองมาได้แก่ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 29.84 33.88 71.40 46.35 และ 33.67 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2547 จากนโยบายในการลดการลงทุนในกิจการที่ดำเนินธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจการเงินทำให้กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีการขยายตัวของธุรกิจ Bancassurance ธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจบริการบริหารเงินสด และมีการเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแห่งหนึ่งในปีนี้ ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 46.96 49.25 61.42 59.98 และ 48.05 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2547 จากการตั้งสำรองเพื่อการเกษียณของพนักงาน การจ่ายโบนัสพิเศษ ค่าใช้จ่ายการฝึกอบรมพนักงานและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น การปรับปรุงอาคารและสถานที่และเพิ่มจำนวนสาขาทั่วประเทศ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกิจ รวมทั้งการจ่ายโบนัสให้กรรมการตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 41.82 30.48 22.35 20.77 และ 38.07 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 และต่ำสุดในปี 2548 ตามยอดเงินฝากที่มีสัดส่วนลดลง ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (41.55) 45.41 69.20 59.86 และ 41.24 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2545 จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงและมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสูงถึง 15,618 ล้านบาท เพื่อให้สามารถรองรับการเสื่อมค่าของคุณภาพสินเชื่อ อีกทั้งธนาคารยังสามารถทำรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยได้ต่ำ ทำให้ผลประกอบการของธนาคารเป็นผลขาดทุนสุทธิ ในขณะที่ปี 2547 ธนาคารมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมของกำไรสุทธิสูงสุดจากการการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ต่ำ อีกทั้งยังสามารถทำรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยได้สูง ทำให้กำไรสุทธิในปีนี้มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.30 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	174	257	317	260
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	112	108	108	259
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	313	67	1	69
เงินลงทุน	100	101	89	77	74
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	107	121	136	159
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	90	101	143	147
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	77	66	82	69
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	104	112	132	132
ยอดดุลสุทธิบัญชีระหว่างกัน	100	81	0	0	0
สินทรัพย์อื่นระหว่างรอการโอนบัญชี	100	145	63	50	29
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	0	0	100	579	895
เงินค้างรับจากการบังคับคดีขายทอดตลาดสินทรัพย์	0	0	100	114	91
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	83	171	172	238
รวมสินทรัพย์	100	110	113	121	148
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	107	110	109	139
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	119	165	304	260
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	100	126	108	89	112
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0	0	0	100	0
เงินกู้ยืม	100	95	64	109	109
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	77	66	82	69
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	62	39	42	205
หนี้สินอื่นระหว่างรอการโอนบัญชี	100	375	129	206	220
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0	0	100	345	443
หนี้สินอื่น	100	95	124	162	239
รวมหนี้สิน	100	107	109	115	144

ตารางที่ 4.30 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	101	107	109	109
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	25	53	77	83
อื่นๆ	100	44	31	35	33
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	145	157	187	191
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	110	113	121	148

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านแนวโน้มของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะเห็นได้ว่าธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นจากรายการเงินฝากและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ซึ่งเงินฝากมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 110 109 และ 139 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เนื่องจากการระดมเงินฝากจากการบริการบริหารเงินสดของธนาคารทำให้ฐานเงินฝากระยะสั้นเพิ่มขึ้น ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 119 165 304 และ 260 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการที่ธนาคารมีธุรกรรมในตลาดเงินเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่เงินกู้ยืมมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 95 64 109 และ 109 โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากจากการชำระคืนหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพสกุลเงินเหรียญสหรัฐ การไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิสกุลเงินและการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิประเภทไม่มีหลักประกัน และกลับมีแนวโน้มสูงขึ้นในปี 2548-2549 จากการออกหุ้นกู้ระยะสั้นประเภทไม่มีหลักประกันให้กับนักลงทุนในประเทศและการออกตั๋วเงินอัตราดอกเบี้ยลอยตัวทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 145 157 187 และ 191 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ตามผลประกอบการที่ดีขึ้นสามารถทำกำไรได้ตั้งแต่ปี 2546 ของธนาคาร

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) พบว่ามีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 110 113 121 และ 148 ในปี 2545-2549 ตามลำดับโดยธนาคารมีแนวโน้มการลงทุนจากการปล่อยสินเชื่อและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 ซึ่งการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 121 136 และ 159 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวการให้สินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อกลุ่มลูกค้าบุคคล สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 112 108 108

และ 259 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ในขณะที่แนวโน้มส่วนใหญ่ของเงินลงทุนลดลงเท่ากับร้อยละ 100 101 89 77 และ 74 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการไถ่ถอนพันธบัตรรัฐบาลของกระทรวงการคลังและการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ตารางที่ 4.31 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	91	92	110	164
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	56	53	101	368
เงินลงทุน	100	105	86	80	81
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	91	89	105	164
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	64	45	49	152
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	44	29	92	110
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	100	51	138	436
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	80	67	48	67
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	67	48	52	149
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	109	119	143	174
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	5	13	(1)	17
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	131	214	163	309
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	(227)	(216)	(324)	(325)
และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้					
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	104	213	163	185
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	106	144	162	192
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	92	115	140	177
ค่าภาษีอากร	100	102	98	109	149
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	113	218	300	348
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	105	183	209	259
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	95	100	102	106
อื่นๆ	100	76	66	75	130
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	96	116	134	167
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(100)	100	148	156	134
ภาษีเงินได้	0	0	100	2,487	(14,333)
กำไรสุทธิ	(100)	100	148	151	162

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จะเห็นได้ว่า รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 91 89 105 และ 164 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในปี 2548-2549 จากการขยายตัวของสินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่รายได้ที่มีใช้ ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 104 213 163 และ 185 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อ ค่าธรรมเนียมบัตร ATM บัตรเครดิต ธุรกิจ อีเล็กทรอนิกส์ต่างๆ ส่วนแบ่งรายได้จากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการของ บริษัทในเครือที่ดีขึ้น อีกทั้งยังมีการขยายตัวของธุรกิจ Bancassurance ธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจ บริการบริหารเงินสด ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 96 116 134 และ 167 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี ค่าใช้จ่ายโบนัส ค่าใช้จ่ายการ ฝึกอบรมพนักงานและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น การขยายเครือข่ายการให้บริการและระบบงาน ต่างๆของธนาคาร ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าภาษีอากรที่เพิ่มขึ้น ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มตาม ปริมาณธุรกิจที่เพิ่มขึ้นและการใช้บริการจากบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจ บัตรเครดิต และค่าใช้จ่ายทางการตลาด ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 67 48 52 และ 149 ในปี 2545-2549 เนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนสัดส่วนเงิน ฝากประจำเป็นเงินฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจบริการบริหารเงินสด รวมทั้งดอกเบี้ย เงินให้กู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวลดลงจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิครบกำหนดไถ่ถอน ซึ่งเมื่อพิจารณาถึง กำไรสุทธิพบว่า มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายได้ทั้ง รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรวมทั้งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบ กับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงิน

ตารางที่ 4.32 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	96.66	48.79	46.24	54.44	59.12
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	85.32	83.39	88.91	97.01	88.05
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	72.71	68.77	73.59	74.75	70.60
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	(32.01)	33.92	40.37	40.90	30.85
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	53.35	47.63	41.21	47.77	50.26
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	(1.87)	1.80	2.40	2.40	1.40
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(21.90)	19.50	23.10	20.80	13.40
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.83	2.79	3.02	3.45	3.30
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	14.00	12.90	15.40	15.10	14.40
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	(2.19)	5.68	4.68	5.88	12.50
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.70	2.30	1.97	1.81	1.96
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	2.55	4.08	5.71	3.45

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 96.66 48.79 46.24 54.44 และ 59.12 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อได้ เห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 85.32 83.39 88.91 97.01 และ 88.05 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อีกทั้งธนาคารมีการปล่อยสินเชื่อได้เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 72.71 68.77 73.59 74.75 และ 70.60 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (32.01) 33.92 40.37 40.90 และ 30.85 ในปี

2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าคิดลบในปี 2545 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากค่าใช้จ่ายที่สูง ทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเห็นได้จากอัตราส่วนการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีค่าสูงสุด จากนั้นมีค่าดีขึ้นจากผลการดำเนินงานที่มีผลกำไรมากขึ้นของธนาคารสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยให้ต่ำลง ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเท่ากับร้อยละ 53.35 47.63 41.21 47.77 และ 50.26 ในปี 2545-2549 เห็นได้ว่าในปี 2547 ธนาคารมีประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยได้ดีเมื่อเทียบกับรายได้รวมเห็นได้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายที่มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 41.21 และส่งผลให้อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ (1.87) 1.80 2.40 2.40 และ 1.40 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ พบว่ามีค่าคิดลบในปี 2545 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสูง ส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นคิดลบตามไปด้วย แสดงว่านักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น ซึ่งอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (21.90) 19.50 23.10 20.80 และ 13.40 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นสามารถทำผลกำไรได้ ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าดีขึ้น ทำให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นจากการที่ธนาคารสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูงขึ้นจากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าดีขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.83 2.79 3.02 3.45 และ 3.30 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 14.00 12.90 15.40 15.10 และ 14.40 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือ ร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น (2.19) 5.68 4.68 5.88 และ 12.50 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าส่วนใหญ่ราคาตลาดหุ้นของธนาคารจะสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นโดยมีค่าสูงสุดในปี 2549 แต่จะ

เห็นได้ว่าในปี 2545 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรมีค่าติดลบเนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนของธนาคารทำให้ในปีนี้นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินสำหรับหุ้นของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ต่ำกว่าหุ้นบริษัทอื่น 2.19 เท่า ขณะที่อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีมีค่าเท่ากับ 1.70 2.30 1.97 1.81 และ 1.96 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีตลอดทั้ง 5 ปี รวมทั้งการที่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.55 4.08 5.71 และ 3.45 ในปี 2546-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารได้เริ่มทำการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2546 เป็นต้นมา แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดียกเว้นปี 2545 ปีเดียว

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
ตารางที่ 4.33 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	28.25	55.00	49.00	52.50	58.00
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	3,131,861,381	3,163,053,693	3,345,498,227	3,399,192,198	3,399,192,198
มูลค่าตามราคาตลาด	88,475	173,967	163,929	178,457	197,153
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	52,118	75,524	82,032	97,695	99,512
MVA	36,357	98,443	81,897	80,762	97,641

มูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจจากการถือหุ้นของธนาคาร ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 36,357 98,443 81,897 80,762 และ 97,641 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปีซึ่งมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงตามราคาตลาดขณะที่การจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของยังไม่สูงมากนัก ขณะที่ปี 2545 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำสุดเนื่องจากมูลค่าตามราคาตลาดที่ต่ำตามราคาตลาดที่ต่ำสุดในรอบ 5 ปี ทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่นใจต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.34 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	(12,487)	12,459	18,513	19,489	16,783
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	12,568	8,364	5,972	6,552	18,724
กำไรปรับปรุง	81	20,823	24,485	26,041	35,507
1-ภาษี	1.00	1.00	0.9987	0.97	1.21
NOPAT	81	20,823	24,453	25,260	42,963
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	603,808	640,601	655,667	677,783	841,027
ส่วนของเจ้าของ	52,118	75,524	82,032	97,695	99,512
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	1.96	(8.17)	2.00	0.63	2.02
ต้นทุนเงินทุน	12,884	(58,485)	14,720	4,865	19,045
EVA	(12,803)	79,308	9,734	20,395	23,918

ตารางที่ 4.35 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.08	1.31	0.91	1.00	1.76
Wd	0.92	0.90	0.89	0.88	0.90
Ke	(19.49)	(134.60)	13.29	(4.71)	4.65
We	(0.0026)	0.07	0.08	0.09	0.08
Kp	0.00	2.55	4.08	5.71	3.45
Wp	0.08	0.03	0.03	0.03	0.02
WACC	1.96	(8.17)	2.00	0.63	2.02

ตารางที่ 4.36 CAPM (ke) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.45	1.27	1.01	1.01	1.63
CAPM	(19.49)	(134.60)	13.29	(4.71)	4.65

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ (12,803) 79,308 9,734 20,395 และ 23,918 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ โดยธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 79,308 ล้านบาทจากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (8.17) เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญลดลงจากค่าชดเชยความเสี่ยงที่ต่ำ ในขณะที่ปี 2545 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (12,803) ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีที่ต่ำสุดในรอบ 5 ปีเท่ากับ 81 ล้านบาท ขณะที่ต้นทุนเงินทุนสูงกว่าเท่ากับ 12,884 ล้านบาททำให้ในปีนั้นธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

1.5 ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.37 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	1.87	2.35	1.62	1.26	1.46
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5.37	2.28	1.49	1.35	2.00
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	0.77	1.64	1.78	0.00	3.41
เงินลงทุน	11.20	12.54	14.05	15.06	15.66
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	73.72	73.27	71.24	73.82	69.17
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	4.16	4.31	4.23	3.97	3.48
ภาระของลูกค้านจากการรับรอง	0.12	0.15	0.14	0.05	0.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.01	2.50	1.97	1.64	1.67
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	0.19	0.19	0.13	0.11	0.16
ลูกหนี้ค้างรับ สุทธิ	0.00	0.20	0.63	0.57	0.74
ค่าความนิยมสุทธิ	0.00	0.00	2.08	1.86	1.68
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.61	0.56	0.62	0.30	0.52
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.37 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	82.31	84.99	67.78	72.43	75.95
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5.42	3.69	6.28	5.77	2.91
หนี้สินจำกันเมื่อทวงถาม	0.22	0.63	0.18	0.23	0.16
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	0.00	0.00	0.00	1.96	0.00
เงินกู้ยืม	4.24	1.92	15.97	9.48	12.46
หุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ	2.54	0.00	0.74	0.70	0.00
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.12	0.15	0.14	0.05	0.05
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.35	0.19	0.29	0.35	0.64
เจ้าหนี้ค้างจ่าย	0.00	0.00	0.71	1.25	0.19
ประมาณการหนี้สิน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.67
เจ้าหนี้เบ็ดเตล็ด	0.73	0.53	0.50	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.42	0.64	0.69	0.67	0.62
รวมหนี้สิน	96.35	92.75	93.29	92.88	93.66
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	12.94	27.45	26.93	25.64	25.01
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10.23	27.45	22.75	21.43	24.75
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(8.16)	(12.11)	(6.67)	(5.18)	(6.57)
อื่นๆ	1.58	(8.10)	(9.37)	(9.13)	(11.83)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3.65	7.25	6.71	7.12	6.34
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 96.35 92.75 93.29 92.88 และ 93.66 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 82.31 84.99 67.78 72.43 และ 75.95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินกู้ยืม มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 4.24 1.92 15.97 9.48 และ 12.46 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าต่ำสุดในปี 2546 เนื่องจากธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวต่ำ และมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวมากขึ้น ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 5.42 3.69 6.28 5.77 และ 2.91 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าสูงสุดในปี 2547 จากการเพิ่มขึ้นของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินในประเทศประเภทมีดอกเบี้ย ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ

3.65 7.25 6.71 7.12 และ 6.34 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารได้มีการเพิ่มทุนตั้งแต่ปี 2546-2549 ดังนี้ ปี 2546 มีการเพิ่มทุนจำนวน 6,405 ล้านบาทส่งผลให้หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเพิ่มขึ้น 64,050 ล้านบาท, ปี 2547 ธนาคารได้รวมกิจการกับธนาคารคิบีเอสไทยทุนและบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยทำให้เงินทุนเพิ่มเป็น 45,156 ล้านบาท, ปี 2548 แปลงหุ้นบุริมสิทธิหมวดข เป็นหุ้นสามัญ 1,400 หุ้น และปี 2549 ทำการเพิ่มทุนอีก 9,663 ล้านบาท

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 73.72 73.27 71.24 73.82 และ 69.17 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตและสินเชื่อส่วนบุคคลตามภาวะเศรษฐกิจ แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 11.20 12.54 14.05 15.06 และ 15.66 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2549 จากการเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ ส่วนทรัพย์สินรอการขายมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 4.16 4.31 4.23 3.97 และ 3.48 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.38 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	87.72	90.37	89.10	87.52	85.54
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.00	1.13	1.45	1.61	3.11
เงินลงทุน	10.29	8.50	9.45	10.88	11.35
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	44.40	36.32	24.39	26.57	47.41
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.96	2.29	2.57	4.00	2.04
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.02	0.38	0.33	2.32
เงินกู้ยืมระยะยาว	17.34	17.38	9.95	12.84	6.58
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	64.71	56.01	37.29	43.73	58.35
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	35.29	43.99	62.71	56.27	41.65
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(6.87)	(113.59)	(26.27)	(14.83)	(36.60)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(9.40)	4.35	(5.31)	14.63	3.90
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	19.02	(65.24)	31.12	56.06	8.95
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	26.17	23.06	25.81	21.89	11.82
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	16.46	13.64	14.64	15.29	13.20
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	8.70	10.37	9.78	7.57	5.79
ค่าภาษีอากร	3.93	3.94	4.95	4.03	3.93
ค่าธรรมเนียมและบริการ	2.11	2.71	3.63	2.23	2.28
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.17	0.19	0.19	0.13	0.10
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	8.17	9.17	8.63	7.52	6.31
อื่นๆ	6.35	12.75	9.29	10.64	23.07
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	45.90	52.77	51.11	47.42	54.70
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(0.71)	(94.95)	5.82	30.53	(33.93)
ภาษีเงินได้	(0.29)	(0.31)	(0.29)	(0.35)	(0.26)
กำไรสุทธิ	(1.00)	(95.26)	5.53	30.18	(34.20)

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 87.72 90.37 89.10 87.52 และ 85.54 ในปี 2545-2549 ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 26.17 23.06 25.81 21.89 และ 11.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากการมีกำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากการปริวรรต รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 64.71 56.01 37.29 43.73 และ 58.35 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 45.90 52.77 51.11 47.42 และ 54.70 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2549 จากการจ้างพนักงานเพิ่ม ธนาคารมีค่าใช้จ่ายโครงการปรับโครงสร้างองค์กรและการขยายเครือข่ายการให้บริการเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีการขาดทุนจากการประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับราคาอินเทอร์เน็ตพรีดี้อยคุณภาพให้แก่บส. เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่า มีค่าเท่ากับร้อยละ (1.00) (95.26) 5.53 30.18 และ (34.20) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานขาดทุนในปี 2545 2546 และ 2549 จากการมีค่าใช้จ่ายทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูงทำให้ผลการดำเนินงานของธนาคารเป็นขาดทุนสุทธิ

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.39 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	122	150	124	149
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	41	48	46	71
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	207	400	0	850
เงินลงทุน	100	109	216	245	268
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	96	166	183	180
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	100	175	174	160
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	127	205	84	79
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	121	169	149	160
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	99	121	111	166
ลูกหนี้ค้างรับ สุทธิ	0	100	551	525	721
ค่าความนิยมสุทธิ	0	0	100	95	90
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	89	176	92	165
รวมสินทรัพย์	100	97	172	182	191
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	100	142	161	177
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	66	199	194	103
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	276	141	185	138
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0	0	0	100	0
เงินกู้ยืม	100	44	647	408	562
หุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ	100	0	50	50	0
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	127	205	84	79
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	54	142	182	354
เจ้าหนี้ค้างจ่าย	0	0	100	186	30
ประมาณการหนี้สิน	0	0	0	0	100
เจ้าหนี้เบ็ดเตล็ด	100	70	118	0	0
หนี้สินอื่น	100	148	282	289	282
รวมหนี้สิน	100	93	166	176	186

ตารางที่ 4.39 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	205	358	361	370
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	260	382	382	463
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	144	141	116	154
อื่นๆ	100	(497)	(1,019)	(1,055)	(1,433)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	192	316	356	332
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	97	172	182	191

จะเห็นได้ว่าธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยส่วนหนี้สินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 93 166 176 และ 186 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายการเงินฝาก เงินกู้ยืม และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน โดยเงินฝากมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 100 142 161 และ 177 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยเงินฝากที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นเงินฝากประจำ ส่วนเงินกู้ยืมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 44 647 408 และ 562 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการออกหุ้นกู้ระยะสั้นภายใต้โครงการออกหุ้นกู้หมุนเวียนของธนาคารจำนวน 37,994 ล้านบาท และยังได้ทำกู้เงินจากธนาคารความร่วมมือระหว่างประเทศของญี่ปุ่นจำนวน 3,965 ล้านบาท และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 66 199 194 และ 103 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านการจัดการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 192 316 356 และ 332 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มทุนในปี 2546-2549 และมีการควบรวมกิจการกับธนาคารดีบีเอสไทยทูลและบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ทำให้เงินทุนของธนาคารมีแนวโน้มสูงขึ้น

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 97 172 182 และ 191 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของแนวโน้มของเงินให้สินเชื่อ เงินลงทุน และทรัพย์สินรอการขาย โดยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 96 166 183 และ 180 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตและสินเชื่อส่วนบุคคลตามภาวะเศรษฐกิจ ส่วนเงินลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 109 216 245 และ 268 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ รวมทั้งทรัพย์สินรอการขายก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 100 175 174 และ 160 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอขายออกไปได้มากขึ้น

ตารางที่ 4.40 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	95	109	161	219
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	52	78	130	350
เงินลงทุน	100	76	99	171	248
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	92	107	161	225
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	75	59	97	240
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	71	93	218	154
เงินกู้ยืมระยะสั้น	100	457	11,507	14,798	145,789
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	92	62	120	85
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	80	62	109	202
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	115	190	257	265
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	100	1,524	410	349	1,196
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ (โอนกลับ)	100	(43)	61	(251)	(93)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	(316)	175	476	106
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	81	106	135	101
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	76	95	150	180
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	110	121	141	149
ค่าภาษีอากร	100	92	135	165	224
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	118	184	171	243
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	102	117	118	125
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	103	113	149	173
อื่นๆ	100	115	178	324	345
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	106	119	167	268
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(100)	(12,292)	876	6,924	(10,703)
ภาษีเงินได้	100	98	108	195	203
กำไรสุทธิ	(100)	(8,766)	591	4,865	(7,667)

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 92 107 161 และ 225 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมาจากแนวโน้มเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 81 106 135 และ 101 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้สินเชื่อ กำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากการปริวรรต รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมากกว่าค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 80 62 109 และ 202 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศ เงินฝากที่มีต้นทุนสูงทยอยครบกำหนด และผลจากการได้ถอนหุ้นกู้ Super Caps ทำให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายของธนาคารลดลง แต่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2548-2549 จากการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระหว่างธนาคารพาณิชย์ทำให้ธนาคารมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 106 119 167 และ 268 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการจ้างพนักงานเพิ่ม ธนาคารมีค่าใช้จ่ายโครงการปรับโครงสร้างองค์กรและการขยายเครือข่ายการให้บริการเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีการขาดทุนจากการประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับราคาอินเทอร์เน็ตด้วยคุณภาพให้แก่บส. เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่า มีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลงเท่ากับร้อยละ (100) (8,766) 591 4,865 และ (7,667) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยในปี 2545 2546 และ 2549 ธนาคารมีผลขาดทุนสุทธิ จากแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูง โดยเฉพาะในปี 2546 ทำให้ผลการดำเนินงานของธนาคารเป็นขาดทุน ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่แย่ลงเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.41 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	42.51	35.45	55.46	51.62	47.29
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	93.80	93.47	113.20	107.43	95.44
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	77.21	79.44	76.73	77.81	72.49
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	(0.79)	(77.40)	4.39	24.76	(30.58)
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	74.69	78.69	57.75	60.67	102.30
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	(0.04)	(3.15)	0.18	1.12	(1.68)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(1.15)	(67.30)	2.61	16.25	(25.00)
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	1.78	1.99	1.86	2.26	2.31
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	11.26	10.59	8.80	9.04	10.44
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	(46.63)	(1.50)	41.78	7.29	(3.02)
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.04	2.16	1.27	1.30	1.02
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 42.51 35.45 55.46 51.62 และ 47.29 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของธนาคารที่ต่ำลง เมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีสูงขึ้น โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 93.80 93.47 113.20 107.43 และ 95.44 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 77.21 79.44 76.73 77.81 และ 72.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีสภาพคล่องในปี 2546 ต่ำสุดจากการปล่อยสินเชื่อที่สูงเมื่อเทียบกับเงินฝากและสินทรัพย์รวมของธนาคาร

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (0.79) (77.40) 4.39 24.76 และ (30.58) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าติดลบในปี 2545 2546 และ 2549 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากการมีค่าใช้จ่ายทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย รวมทั้งค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูง เห็นได้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายที่สูงเท่ากับร้อยละ 74.69 78.69 57.75 60.67 และ 102.30 ในปี 2545-2549 แสดงว่าธนาคารมีประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยที่แย่มากเมื่อเทียบกับรายได้รวม ส่งผลให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานของธนาคารแย่ง

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ (0.04) (3.15) 0.18 1.12 และ (1.68) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ พบว่ามีค่าติดลบในปี 2545 2546 และ 2549 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากการมีค่าใช้จ่ายทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูง ส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นติดลบตามไปด้วย แสดงว่านักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่นซึ่งอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (1.15) (67.30) 2.61 16.25 และ (25.00) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แม้ว่าธนาคารจะมีอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นก็ตามเท่ากับร้อยละ 1.78 1.99 1.86 2.26 และ 2.31 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 11.26 10.59 8.80 9.04 และ 10.44 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น (46.63) (1.50) 41.78 7.29 และ (3.02) เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าในปี 2545 2546 และ 2549 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรมีค่าติดลบเนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนของธนาคารทำให้นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินสำหรับหุ้นของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ต่ำกว่าหุ้นบริษัทอื่น

47 เท่า 1.5 เท่า และ 3 เท่าตามลำดับ โดยธนาคารไม่มีการจ่ายเงินปันผลเลยตลอดทั้ง 5 ปี แสดงถึงมุมมองที่แย่งของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตแย่ง แม้แต่อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.04 2.16 1.27 1.30 และ 1.02 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีตลอดทั้ง 5 ปีก็ตาม

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
ตารางที่ 4.42 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	3.73	5.70	3.76	4.30	2.60
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	4,002,967,200	10,407,967,200	15,306,349,179	15,306,349,179	18,528,738,479
มูลค่าตามราคาตลาด	14,931	59,325	57,551	65,817	48,174
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	14,285	27,476	45,151	50,849	47,489
MVA	646	31,849	12,400	14,968	685

มูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของธนาคาร ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 646 31,849 12,400 14,968 และ 685 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงตามราคาตลาดและสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ ขณะที่ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำสุดในปี 2545 เนื่องจากธนาคารมีมูลค่าตามราคาตลาดต่ำสุดจากราคาตลาดที่ต่ำและหุ้นที่ออกจำหน่ายมีน้อย ทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่งคั่งต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.43 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	(113)	(14,009)	998	7,890	(12,198)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	10,358	8,263	6,400	11,303	20,974
กำไรปรับปรุง	10,245	(5,746)	7,398	19,193	8,776
1-ภาษี	0.59	0.997	0.95	1.01	0.99
NOPAT	6,045	(5,729)	7,028	19,385	8,688
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	370,082	344,030	609,979	646,159	684,463
ส่วนของเจ้าของ	14,285	27,476	45,151	50,849	47,489
ต้นทุนถั่วเฉลี่ย	2.77	(6.62)	1.61	1.32	3.06
ต้นทุนเงินทุน	10,652	(24,600)	10,552	9,220	22,364
EVA	(4,608)	18,871	(3,524)	10,165	(13,676)

ตารางที่ 4.44 ต้นทุนเงินทุนถั่วเฉลี่ยธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.76	2.38	1.10	1.73	3.05
Wd	0.96	0.93	0.93	0.93	0.94
Ke	(12.18)	(73.63)	14.69	(7.15)	4.71
We	(0.01)	0.12	0.04	0.04	0.04
Kp	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wp	0.05	(0.04)	0.03	0.03	0.03
WACC	2.77	(6.62)	1.61	1.32	3.06

ตารางที่ 4.45 CAPM (ke) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	0.95	0.70	1.14	1.28	1.25
CAPM	(12.18)	(73.63)	14.69	(7.15)	4.71

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ (4,608) 18,871 (3,524) 10,165 และ (13,676) ล้านบาท ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ในปี 2545 2547 และ 2549 มีค่าเป็นลบจากต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีโดยเฉพาะต้นทุนจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีและต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญที่สูง โดยต้นทุนจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีเท่ากับร้อยละ 2.76 1.10 และ 3.05 ในปี 2545 2547 และ 2549 ตามลำดับ ส่วนต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญเท่ากับร้อยละ (12.18) 14.69 และ 4.71 ในปี 2545 2547 และ 2549 ตามลำดับ ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ ส่วนในปี 2546 และ 2548 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ ยกเว้นในปี 2546 ที่ธนาคารมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานหลังภาษี ในขณะที่เดียวกันก็มีต้นทุนเงินทุนติดลบทำให้มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นบวก สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

1.6 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.46 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	2.24	2.53	3.32	2.76	2.95
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4.31	2.17	4.21	8.88	12.23
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	0.70	3.92	6.07	5.15	1.96
เงินลงทุน	8.34	11.75	10.14	10.14	10.96
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	77.41	73.20	70.14	67.10	65.93
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	3.55	3.07	2.97	2.65	2.36
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.27	0.25	0.24	0.25	0.30
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.78	2.49	2.14	2.39	2.33
เงินทดลองจ่าย	0.07	0.13	0.00	0.00	0.00
ส่วนต่างอัตราแลกเปลี่ยนฯ	0.05	0.19	0.23	0.16	0.30
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.26	0.29	0.56	0.52	0.69
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.46 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	84.54	81.53	86.62	86.91	84.82
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.01	3.07	3.29	2.73	3.00
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.17	0.43	0.21	0.23	0.21
เงินกู้ยืม	5.44	5.61	2.80	2.53	3.06
หุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ	2.80	2.52	0.00	0.00	0.00
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.27	0.25	0.24	0.25	0.30
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.40	0.24	0.19	0.26	0.46
เงินสำรองบำเหน็จพนักงาน	0.24	0.24	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.48	0.56	0.87	0.91	1.16
รวมหนี้สิน	96.35	94.46	94.23	93.82	93.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	0.0007	0.0006	0.0006	0.0005	0.0005
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3.99	5.52	5.02	4.51	4.44
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(5.82)	(4.64)	0.18	0.92	0.96
อื่นๆ	5.48	4.65	0.58	0.75	1.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3.65	5.54	5.77	6.18	7.00
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 96.35 94.46 94.23 93.82 และ 93.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 84.54 81.53 86.62 86.91 และ 84.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยเงินฝากมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2546 และสูงสุดในปี 2548 จากการขยายฐานเงินฝาก แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินกู้ยืม มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 5.44 5.61 2.80 2.53 และ 3.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2546 เนื่องจากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 5 จำนวน 12,000 ล้านบาทของธนาคาร และมีค่าต่ำสุดในปี 2548 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ส่วนแหล่งเงินทุนจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.01 3.07 3.29 2.73 และ 3.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 3.65 5.54 5.77 6.18 และ 7.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ตามผลประกอบการที่

สามารถทำกำไรได้ตลอดทั้ง 5 ปีประกอบกับธนาคารได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 10,000 ล้านบาทในปี 2546 ทำให้สามารถลดขาดทุนสะสมได้ทั้งหมดไป

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จากการวิเคราะห์พบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 77.41 73.20 70.14 67.10 และ 65.93 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากการขยายตัวของสินเชื่อตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มดีขึ้น แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 8.34 11.75 10.14 10.14 และ 10.96 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2546 เนื่องจากธนาคารมีการนำเงินที่เหลือจากการปล่อยสินเชื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่ม ส่วนการลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 4.31 2.17 4.21 8.88 และ 12.23 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2549 ตามนโยบายการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร

ตารางที่ 4.47 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	88.11	89.24	88.50	83.92	78.71
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.68	2.77	3.26	7.95	13.64
เงินลงทุน	8.21	7.99	8.24	8.13	7.65
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	42.32	34.48	27.16	28.75	45.06
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.20	0.52	0.40	0.70	0.68
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.94	0.25
เงินกู้ยืมระยะยาว	20.95	20.65	6.20	2.02	1.50
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	64.47	55.65	33.77	32.41	47.50
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	35.53	44.35	66.23	67.59	52.50
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(3.24)	(7.94)	(13.85)	(15.27)	(17.12)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	0.13	(7.79)	(1.29)	(1.99)	(1.04)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	32.42	28.62	51.09	50.33	34.33
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	20.21	35.95	22.68	23.18	9.32
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	12.79	15.26	16.79	16.33	11.90
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	9.26	9.79	10.44	10.12	8.09
ค่าภาษีอากร	3.86	3.89	4.10	3.98	3.80
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1.04	3.81	1.91	2.34	2.42
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.09	0.10	0.11	0.08	0.06
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	8.03	8.58	9.18	8.64	6.54
อื่นๆ	6.57	7.10	7.62	6.66	6.03
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	41.64	48.54	50.14	48.15	38.82
กำไรก่อนภาษีเงินได้	10.99	16.03	23.63	25.36	4.83
ภาษีเงินได้	(0.02)	(0.04)	(0.04)	(0.03)	(0.02)
กำไรสุทธิ	10.97	16.00	23.59	25.33	4.80

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินให้สินเชื่อเท่ากับร้อยละ 88.11 89.24 88.50 83.92 และ 78.81 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ รองมาได้แก่ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับ ร้อยละ 20.21 35.95 22.68 23.18 และ 9.32 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากธนาคารมีกำไรจากการลงทุนและการขายสินทรัพย์รอขายเพิ่มขึ้น และธนาคารยังได้พัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆทำให้สามารถเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆสูงกว่าปีอื่น ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 64.47 55.65 33.77 32.41 และ 47.50 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากภาระดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่สูง และมีค่าต่ำสุดในปี 2548 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 5 ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับ ร้อยละ 41.64 48.54 50.14 48.15 และ 38.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากการขยายธุรกิจของธนาคาร โดยเฉพาะการขยายสาขา ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.97 16.00 23.59 25.33 และ 4.80 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุด ในปี 2549 จากอัตราร้อยละต่อยอดรวมของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินให้สินเชื่อและ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่ำ ขณะที่ธนาคารมีการค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงขึ้น ทำให้กำไรสุทธิของธนาคาร ต่ำสุดในรอบ 5 ปี ซึ่งในปี 2548 ธนาคารมีการค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำเป็นผลให้ธนาคารมีอัตราร้อย ละต่อยอดรวมของกำไรสุทธิสูงสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.48 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	126	181	169	188
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	56	120	283	405
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	622	1,062	1,009	400
เงินลงทุน	100	157	149	167	188
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	105	111	119	122
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	96	102	103	95
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	106	109	130	159
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	99	94	118	120
เงินทดรองจ่าย	100	216	0	0	0
ส่วนต่างอัตราแลกเปลี่ยนฯ	100	395	515	394	788
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	121	258	269	373
รวมสินทรัพย์	100	111	123	137	143
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	107	126	141	143
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	170	201	187	213
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	280	150	185	172
เงินกู้ยืม	100	115	63	64	80
หุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ	100	100	0	0	0
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	106	109	130	159
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	68	59	89	166
เงินสำรองบำเหน็จพนักงาน	100	111	0	0	0
หนี้สินอื่น	100	130	224	262	347
รวมหนี้สิน	100	109	120	134	138
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	154	154	155	159
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	(89)	4	22	24
อื่นๆ	100	95	13	19	42
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	169	194	233	274
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	111	123	137	143

จะเห็นได้ว่าธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยทางด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 109 120 134 และ 138 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายการเงินฝากและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน โดยรายการเงินฝากมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 126 141 และ 143 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากจากการขยายฐานเงินฝาก ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 126 141 และ 143 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ขณะที่รายการเงินกู้ยืมมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 115 63 64 และ 80 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดลงของหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ทางด้านส่วนของผู้ถือหุ้นพบว่า มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 169 194 233 และ 274 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรจากการประกอบธุรกิจของธนาคารและจากการเพิ่มทุนจำนวน 10,000 ล้านบาทในปี 2546 ของธนาคาร

ด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 111 123 137 และ 143 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อเงินลงทุน และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่สูงขึ้น โดยการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 105 111 119 และ 122 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของสินเชื่อตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มดีขึ้น เงินลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 157 149 167 และ 188 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการนำเงินที่เหลือจากการปล่อยสินเชื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มตามนโยบายการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 56 120 283 และ 405 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.49 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	100	103	117	160
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	74	91	265	665
เงินลงทุน	100	96	103	122	167
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	99	103	123	180
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	80	66	84	191
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	43	35	72	103
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	0	0	100	39
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	97	30	12	13
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	85	54	62	132
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	123	191	234	265
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	242	439	581	950
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	(5,951)	(1,026)	(1,890)	(1,447)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	87	162	191	190
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	176	115	141	83
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	118	135	157	167
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	104	116	134	157
ค่าภาษีอากร	100	100	109	127	177
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	363	188	277	419
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	111	122	113	118
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	106	117	132	146
อื่นๆ	100	107	119	125	165
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	115	124	142	167
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	144	221	284	79
ภาษีเงินได้	100	202	237	225	231
กำไรสุทธิ	100	144	221	284	79

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 99 103 123 และ 180 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายได้ดอกเบี้ยจากการปล่อยสินเชื่อและการลงทุนในสถาบันการเงิน ส่วนรายได้ที่มีใช้ ดอกเบี้ยมีแนวโน้มส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 176 115 141 และ 83 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการที่ธนาคารมีกำไรจากการลงทุนและการขายสินทรัพย์รอขาย รวมทั้งรายได้ ค่าธรรมเนียมและบริการต่างๆที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทางด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มใหญ่ ลดลงเท่ากับร้อยละ 100 85 54 62 และ 132 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการได้ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ควบหุ้นบุริมสิทธิครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 จำนวน 8,000 ล้านบาท และการได้ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้น บุริมสิทธิครั้งที่ 3 และ 4 จำนวน 26,000 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุก ปีเท่ากับร้อยละ 100 115 124 142 และ 167 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มเงินเดือนและ สวัสดิการให้พนักงาน การขยายธุรกิจจากการขยายสาขาของธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุนของ ธนาคาร เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 144 221 284 และ 79 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.50 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	40.47	50.67	47.92	51.67	51.11
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	95.90	94.03	84.31	80.13	81.42
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	81.07	76.67	73.03	69.64	69.06
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	9.13	11.77	19.23	20.56	4.40
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	74.71	60.45	56.40	53.05	62.81
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.46	0.62	0.86	1.00	0.26
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	12.53	13.42	15.22	16.67	3.89
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	1.74	1.98	2.76	2.97	3.13
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	10.80	13.92	10.72	11.01	11.74
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	5.61	10.14	7.32	7.10	31.72
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	0.71	1.41	1.04	1.09	1.35
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.00	0.00	2.68	2.17

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 40.47 50.67 47.92 51.67 และ 51.11 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนสูงขึ้นของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำลง โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงและพยายามลดการนำเงินมาปล่อยสินเชื่อลงเรื่อยๆ เห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 95.90 94.03 84.31 80.13 และ 81.42 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 81.07 76.67 73.03 69.64 และ 69.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิส่วนใหญ่มักมีค่าดีขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ

9.13 11.77 19.23 20.56 และ 4.40 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายส่วน
ใหญ่ที่มีค่าลดลงเท่ากับร้อยละ 74.71 60.45 56.40 53.05 และ 62.81 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่ง
แสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีของธนาคาร แม้ว่าจะมีค่าลดลงในปี 2549 ตามค่าใช้จ่ายที่
สูงขึ้นก็ตาม

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่าส่วนใหญ่มูลค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 0.46
0.62 0.86 1.00 และ 0.26 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มี
อยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้ดีขึ้นเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย
เท่ากับร้อยละ 1.74 1.98 2.76 2.97 และ 3.13 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และเป็นไปตาม
ประสิทธิภาพในการดำเนินงานของธนาคารที่ดีขึ้น อีกทั้งยังส่งผลให้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นของ
ธนาคารจะได้รับสูงขึ้นตามไปด้วยเห็นได้จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ที่มีค่าดี
ขึ้นตามลำดับเท่ากับร้อยละ 12.53 13.42 15.22 16.67 และ 3.89 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และ
พบว่าอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมมีค่าลดลงในปี 2549 จากกำไรสุทธิของธนาคารที่ลดลง
เนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขึ้นและส่งผลให้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้น
ของธนาคารจะได้รับลดลงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 10.80 13.92 10.72
11.01 และ 11.74 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือ
ร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้
ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 5.61 10.14
7.32 7.10 และ 31.72 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่
ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีก็มี
ค่าเท่ากับ 0.71 1.41 1.04 1.09 และ 1.35 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการ
ที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี โดยมีค่าต่ำกว่า 1 เท่าในปี
2545 เพียงปีเดียว แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ว่า

ธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี โดยธนาคารได้เริ่มมีการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2548 จากอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนที่เท่ากับ 2.68 และ 2.17 ในปี 2548 และ 2549 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
ตารางที่ 4.51 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	3.73	5.70	3.76	4.30	2.60
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	4,002,967,200	10,407,967,200	15,306,349,179	15,306,349,179	18,528,738,479
มูลค่าตามราคาตลาด	11,934	40,189	34,212	42,775	54,110
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	16,905	28,573	32,818	39,384	46,374
MVA	(4,971)	11,616	1,394	3,391	7,736

มูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ (4,971) 11,616 1,394 3,391 และ 7,736 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่นใจจากการถือหุ้น ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดแสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี ซึ่งมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2546 ตามราคาหุ้นสูงสุดเท่ากับ 5.70 บาท ขณะที่มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของไม่สูงมากนัก ขณะที่ในปี 2545 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดติดลบจากการมีมูลค่าตามราคาตลาดต่ำกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ ตามราคาตลาดของหุ้นและจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายที่ต่ำส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารในปีนี้ได้

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.52 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากการดำเนินงาน	2,122	3,059	4,681	6,024	1,674
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	12,449	10,619	6,691	7,699	16,474
กำไรปรับปรุง	14,571	13,678	11,372	13,723	18,148
1-ภาษี	0.84	0.998	0.998	0.999	0.995
NOPAT	12,240	13,651	11,349	13,709	18,057
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	439,185	478,889	525,856	586,072	601,444
ส่วนของเจ้าของ	16,905	28,573	32,818	39,384	46,374
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	2.07	(4.29)	2.04	0.98	2.82
ต้นทุนเงินทุน	9,434	(21,790)	11,416	6,156	18,292
EVA	2,806	35,441	(67)	7,553	(235)

ตารางที่ 4.53 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.79	2.18	1.25	1.29	2.68
Wd	0.96	0.94	0.94	0.94	0.93
Ke	(15.25)	(105.72)	14.47	(3.81)	4.73
We	0.04	0.06	0.06	0.06	0.07
Kp	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wp	0.000008	0.000007	0.00	0.00	0.00
WACC	2.07	(4.29)	2.04	0.98	2.82

ตารางที่ 4.54 CAPM (ke) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.16	1.00	1.12	0.91	1.11
CAPM	(15.25)	(105.72)	14.47	(3.81)	4.73

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 2,806 35,441 (67) 7,553 และ (235) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ โดยธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 35,441 ล้านบาท จากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (4.29) เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญที่ต่ำจากค่าชดเชยความเสี่ยงติดลบ ในขณะที่ปี 2547 และ 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (67) และ (235) ล้านบาทตามลำดับ จากต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีจากต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยที่สูงทำให้ในปีนี้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

1.7 ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.55 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	0.87	1.30	2.16	2.02	2.57
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.81	1.52	0.47	5.42	9.57
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	3.94	2.13	3.73	1.95	4.01
เงินลงทุน	19.06	21.84	19.03	23.43	23.22
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	67.40	66.84	68.94	61.98	54.84
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	3.24	2.92	2.66	2.44	2.40
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.09	0.04	0.02	0.03	0.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1.60	1.65	1.78	1.86	1.94
สิทธิการเช่า	0.00	0.00	0.00	0.11	0.07
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	0.00	0.00	0.18	0.10	0.09
ส่วนต่างจากการโอนสินทรัพย์	0.04	0.37	0.40	0.19	0.20
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	0.00	0.00	0.21	0.26	0.31
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.95	1.39	0.41	0.21	0.73
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.55 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	86.91	86.67	81.70	84.58	86.01
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.52	3.46	5.19	4.35	1.77
หนี้สินจำกันเมื่อทวงถาม	0.13	0.28	0.22	0.16	0.23
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	0.80	0.43	3.81	0.66	0.00
เงินกู้ยืม	0.00	0.00	0.02	0.04	0.07
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.09	0.04	0.02	0.03	0.03
ส่วนต่างจากการรับโอนกิจการธนาคารศรีนคร	1.29	1.15	1.41	1.47	1.62
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.40	0.35	0.16	0.26	0.41
หนี้สินอื่น	0.67	0.66	0.45	0.54	0.92
รวมหนี้สิน	92.81	93.04	93.00	92.11	91.06
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	4.35	4.50	4.48	4.68	5.13
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4.35	4.50	4.48	4.68	5.13
กำไร(ขาดทุน)สะสม	0.20	0.93	1.59	2.41	3.07
อื่นๆ	2.64	1.53	0.93	0.80	0.73
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7.19	6.96	7.00	7.89	8.94
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์ทั้งงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 92.81 93.04 93.00 92.11 และ 91.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการระดมทุนเงินฝากเท่ากับร้อยละ 86.91 86.67 81.70 84.58 และ 86.01 โดยเงินฝากมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุดในปี 2545 และต่ำสุดในปี 2547 จากการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.52 3.46 5.19 4.35 และ 1.77 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนรายการส่วนต่างจากการรับโอนธนาคารศรีนครมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.29 1.15 1.41 1.47 และ 1.62 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 7.19 6.96 7.00 7.89 และ 8.94 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากกำไรสะสมซึ่งมาจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรได้ตลอดทั้ง 5 ปีของธนาคาร

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) จากการวิเคราะห์พบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวม

เท่ากับร้อยละ 67.40 66.84 68.94 61.98 และ 54.84 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อทั้งสินเชื่อรายใหญ่และรายย่อย และต่ำสุดในปี 2549 เนื่องจากกองทุนฟื้นฟูฯ ได้ชำระเงินตามตัวสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดจำนวน 67,604 ล้านบาท แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 19.06 21.84 19.03 23.43 และ 23.22 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการเพิ่มในเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว ส่วนหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.94 2.13 3.73 1.95 และ 4.01 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และการลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.81 1.52 0.47 5.42 และ 9.57 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 4.56 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	75.19	70.39	70.11	70.88	69.85
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.62	2.09	1.11	3.81	10.26
เงินลงทุน	21.19	27.53	28.78	25.31	19.89
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	63.50	48.64	35.27	32.24	48.58
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.66	0.32	1.51	3.70	1.08
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	0.38	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	64.69	48.96	36.78	35.94	49.66
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	35.31	51.04	63.22	64.06	50.34
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(20.98)	(21.64)	(1.31)	(1.68)	(6.77)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(3.51)	(0.70)	(1.79)	0.20	1.09
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	10.83	28.70	60.12	62.57	44.65
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	25.07	33.30	26.60	17.81	13.82
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	10.07	11.02	14.19	14.88	12.14
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	6.13	7.26	8.12	7.69	6.66
ค่าภาษีอากร	3.20	4.71	6.12	4.39	3.68
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.92	2.12	1.15	0.93	0.80
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.06	0.06	0.07	0.16	0.08
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	0.00	0.00	10.79	8.64	6.28
อื่นๆ	10.16	14.50	5.66	8.54	6.46
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	30.55	39.67	46.08	45.22	36.10
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5.35	22.34	40.64	35.16	22.38
ภาษีเงินได้	(0.002)	(1.08)	(0.03)	(0.02)	(5.40)
กำไรสุทธิ	5.34	21.26	40.61	35.14	16.98

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 75.19 70.39 70.11 70.88 และ 69.85 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากยอดเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นและจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูง รongมาได้แก่ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 25.07 33.30 26.60 17.81 และ 13.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนและรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 64.69 48.96 36.78 35.94 และ 49.66 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูง และมีค่าต่ำสุดในปี 2548 ตามยอดเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 30.55 39.67 46.08 45.22 และ 36.10 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากการที่ธนาคารไม่มีค่าใช้จ่ายเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ และมีค่าสูงสุดในปี 2547 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่สูงขึ้น ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.34 21.26 40.61 35.14 และ 16.98 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2545 เนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูง ขณะที่ในปี 2547 ธนาคารมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่ำ ทำให้กำไรสุทธิของปีนี้มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.57 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	144	241	216	250
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	52	16	179	288
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	52	92	46	86
เงินลงทุน	100	111	97	114	103
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	96	99	85	69
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	87	80	70	63
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	47	23	37	32
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	100	108	108	103
สิทธิการเช่า	100	0	0	100	59
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0	0	100	51	44
ส่วนต่างจากการโอนสินทรัพย์	100	882	963	430	427
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	0	0	100	116	127
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	142	42	21	65
รวมสินทรัพย์	100	97	97	93	85
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	96	91	90	84
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	132	200	160	59
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	210	162	116	148
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	100	52	464	77	0
เงินกู้ยืม	0	0	100	175	251
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	47	23	37	32
ส่วนต่างการรับโอนกิจการธนาคารศรีนคร	100	86	106	106	106
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	85	39	60	86
หนี้สินอื่น	100	96	66	76	116
รวมหนี้สิน	100	97	97	92	83
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	100	100	100	100
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	459	791	1,145	1,332
อื่นๆ	100	56	34	28	24
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	93	95	102	105

จะเห็นว่าธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินลดลงทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 เท่ากับร้อยละ 100 97 97 92 และ 83 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายการการเงินฝากที่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 96 91 90 และ 84 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคาร ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและรายการส่วนต่างจากการรับ โอนธนาคารสรีนครมีแนวโน้มส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น โดยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 132 200 160 และ 59 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนรายการส่วนต่างจากการรับ โอนธนาคารสรีนครมีแนวโน้มส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 86 106 106 และ 106 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ทางด้านส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเท่ากับร้อยละ 100 93 95 102 และ 105 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการเปลี่ยนแปลงของกำไรสะสมจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรได้จากการประกอบธุรกิจของธนาคาร

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่ามีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 97 97 93 และ 85 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อและหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนลดลง ซึ่งสินเชื่อมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 96 99 85 และ 69 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการที่ธนาคารได้รับชำระเงินจากตัวสัญญาใช้เงินบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัดจากกองทุนฟื้นฟูจำนวน 166,684 ล้านบาท รวมทั้งมีการปรับปรุงทางบัญชีในการจัดประเภทสินเชื่อบางรายการไปอยู่ในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ส่วนหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 52 92 46 และ 86 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ขณะที่เงินลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 111 97 114 และ 103 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ตามนโยบายการลงทุนในตราสารต่างๆเพิ่มขึ้นของธนาคาร

ตารางที่ 4.58 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	97	89	102	141
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	60	29	114	431
เงินลงทุน	100	134	129	129	143
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	103	95	108	152
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	79	53	55	116
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	50	218	607	250
เงินกู้ยืมระยะสั้น	100	0	0	0	1
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	0	0	0	0
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	78	54	60	117
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	150	170	196	217
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	107	6	9	49
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	21	48	(6)	(47)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	274	528	625	627
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	137	101	77	84
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	113	134	160	183
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	123	126	136	165
ค่าภาษีอากร	100	152	181	148	175
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	239	119	109	132
ค่าตอบแทนกรรมการ	0	103	104	274	204
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	0	100	91	93
อื่นๆ	100	148	53	91	97
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	134	143	160	180
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	432	722	711	636
ภาษีเงินได้	100	60,123	1,728	1,360	442,874
กำไรสุทธิ	100	412	722	710	483

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 103 95 108 และ 152 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากปริมาณธุรกิจที่เพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้ม เท่ากับร้อยละ 100 137 101 77 และ 84 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2546-2547 จากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนและรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น และมี แนวโน้มลดลงในปี 2548-2549 จากการที่ธนาคารมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนลดลง ทางด้าน ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 78 54 60 และ 117 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนเงินฝากและยอดเงินฝากของธนาคารที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตลอดทั้ง 5 ปีเท่ากับร้อยละ 100 134 143 160 และ 180 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่และอุปกรณ์ การ ตั้งสำรองขาดทุนจากการค้ำประกันทรัพย์สินและสำรองภาระผูกพันนอกงบดุลของธนาคาร และเมื่อ พิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่าแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 412 722 710 และ 483 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นขณะที่ค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ยมีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารนครหลวง ไทย จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.59 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	59.46	73.57	45.41	55.35	46.74
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	77.33	79.22	86.58	75.21	66.00
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	67.21	68.66	70.73	63.62	56.77
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	4.27	15.53	30.28	27.73	14.00
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	50.59	47.03	51.30	55.24	56.26
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.22	0.76	1.35	1.35	0.98
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	3.29	10.75	19.39	18.24	11.75
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	1.56	1.79	2.00	2.57	3.72
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	15.54	11.59	11.27	11.98	12.48
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	0.00	14.01	8.39	8.18	8.37
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	0.00	1.56	1.61	1.44	0.97
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.83	5.74	5.76	7.10

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 59.46 73.57 45.41 55.35 และ 46.74 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนสูงของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าเจ้าหนี้มีความเสี่ยงเล็กน้อยโดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อได้จากร้อยละที่เท่ากับร้อยละ 77.33 79.22 86.58 75.21 และ 66.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อีกทั้งธนาคารมีการปล่อยสินเชื่อเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 67.21 68.66 70.73 63.62 และ 56.77 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 4.27 15.53 30.28 27.73 และ 14.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าดีขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีของธนาคาร แม้ว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่จะมีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 50.59 47.03 51.30 55.24 และ 56.26 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แต่ธนาคารก็ยังสามารถสร้างกำไรสุทธิได้สูงสุดในปี 2547 จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ต่ำ ขณะที่อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่สูง

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่าส่วนใหญ่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 0.22 0.76 1.35 1.35 และ 0.98 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูงขึ้นของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 1.56 1.79 2.00 2.57 และ 3.72 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าสูงขึ้นนี้เองส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าสูงตามไปด้วยเท่ากับร้อยละ 3.29 10.75 19.39 18.24 และ 11.75 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนนี้แสดงถึงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับมีแนวโน้มที่สูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น แม้ว่าในปี 2549 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมจะมีค่าตกลงและส่งผลให้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับลดลงไปด้วยก็ตาม

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 15.54 11.59 11.27 11.98 และ 12.48 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 14.01 8.39 8.18 และ 8.37 เท่าของกำไรในปี 2546-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคาร

สามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 4 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีก็มีค่าเท่ากับ 1.56 1.61 1.44 และ 0.97 ในปี 2546-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี โดยมีค่าต่ำกว่า 1 เท่าในปี 2549 เพียงปีเดียว แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี โดยธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลตลอดทั้ง 4 ปีตั้งแต่ปี 2546 จากอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนที่เท่ากับ 0.83 5.74 5.76 และ 7.10 ในปี 2546-2549 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)
ตารางที่ 4.60 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	0	24.1	25.25	24.3	16.9
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	0	2,112,810,676	2,112,810,676	2,112,810,676	2,112,810,676
มูลค่าตามราคาตลาด	0	50,918	53,348	51,341	35,706
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	0	32,656	33,037	35,640	36,802
MVA	0	18,262	20,311	15,701	(1,096)

มูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 18,262 20,311 15,701 และ (1,096) ล้านบาทในปี 2546-2549 ตามลำดับ โดยในปี 2545 ไม่มีการซื้อขายของหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ในตลาดหลักทรัพย์จึงไม่มีข้อมูลของมูลค่าเพิ่มทางตลาดในปีนี้ ส่วนปี 2546-2548 จะเห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางตลาดส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีที่ทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่นใจจากการถือหุ้น ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดแสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี ซึ่งมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงตามราคาหุ้นเท่ากับ 25.25 บาทซึ่งราคาตลาดที่สูงนี้สะท้อนถึงความต้องการในหุ้นของธนาคารของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี ในขณะที่มูลค่าเพิ่มทางตลาดในปี 2549 มีค่าติดลบจากการที่ธนาคารมีเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงกว่ามูลค่าตามราคาตลาด ซึ่งราคาหุ้นของธนาคารมีราคาต่ำสุดเท่ากับ 16.90 บาทสะท้อนถึงความต้องการในหุ้นของธนาคารของนักลงทุนที่ต่ำ ทำให้ธนาคารไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารในปีนี้ได้

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.61 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	882	3,814	6,372	6,269	5,610
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	10,673	8,360	5,767	6,408	12,450
กำไรปรับปรุง	11,555	12,174	12,139	12,677	18,060
1-ภาษี	0.9997	0.9519	0.9992	0.9993	0.7589
NOPAT	11,552	11,588	12,129	12,668	13,706
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	439,080	426,212	428,785	405,447	362,000
ส่วนของเจ้าของ	34,933	32,656	33,037	35,640	36,802
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	2.20	(16.69)	2.56	1.00	4.17
ต้นทุนเงินทุน	11,018	(76,581)	11,814	4,427	16,638
EVA	533	88,169	316	8,241	(2,933)

ตารางที่ 4.62 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.37	2.01	1.32	1.54	4.12
Wd	0.93	0.93	0.93	0.92	0.91
Ke	0.00	(265.12)	19.01	(5.16)	4.70
We	0.07	0.07	0.07	0.08	0.09
WACC	2.20	(16.69)	2.56	1.00	4.17

ตารางที่ 4.63 CAPM (ke) ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	n.a.	2.49	1.54	1.06	1.32
CAPM	0.00	(265.12)	19.01	(5.16)	4.70

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 533 88,169 316 8,241 และ (2,933) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีที่สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ โดยธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 88,169 ล้านบาทจากการมีต้นทุนการจัดการหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (16.69) เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำจากค่าชดเชยความเสี่ยงติดลบ ในขณะที่ปี 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (2,933) ล้านบาท จากต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีโดยเฉพาะต้นทุนจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีที่สูงเท่ากับ ร้อยละ 4.12 ทำให้ในปีนี้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้

1.8 ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.64 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	0.04	0.12	0.30	0.41	0.96
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.45	1.02	20.66	40.11	9.28
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	3.90	1.37	10.14	6.39	2.45
เงินลงทุน	27.87	41.33	26.28	8.91	8.50
เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้ำรับสุทธิ	63.53	54.28	41.05	42.06	76.82
สินทรัพย์อื่น	3.21	1.88	1.56	2.12	2.00
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน					
เงินฝาก	72.49	71.53	61.72	76.23	77.29
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.42	2.20	1.89	1.35	1.78
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.05	0.15	0.05	0.51	0.57
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0.00	0.86	0.00	0.00	0.00
เงินกู้ยืม	6.05	8.82	22.88	12.79	12.66
หนี้สินอื่น	0.92	1.41	1.26	1.29	1.79
รวมหนี้สิน	82.93	84.97	87.80	92.17	94.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	21.54	18.95	20.56	7.67	5.83
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	15.79	13.90	11.11	7.46	5.66
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(2.41)	0.72	1.05	0.47	0.31
อื่นๆ	3.69	0.42	0.04	(0.11)	(0.07)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17.07	15.03	12.20	7.83	5.90
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์ห้วงยุคด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 82.93 84.97 87.80 92.17 และ 94.10 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 72.49 71.53 61.72 76.23 และ 77.29 โดยเงินฝากมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุดในปี 2549 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินฝากที่มีระยะเวลาที่เหลือของสัญญาไม่เกิน 1 ปี แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินกู้ยืม เท่ากับร้อยละ 6.05 8.82 22.88 12.79 และ 12.66 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2547 ซึ่งเป็นการปรับโครงสร้างแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับการแข่งขันและการปรับขึ้นของดอกเบี้ยเงินฝาก ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.42 2.20 1.89 1.35 และ 1.78 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 17.07 15.03 12.20 7.83 และ 5.90 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มาจากการเพิ่มทุนและกำไรสะสมเป็นส่วนใหญ่ซึ่งมาจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรจากการประกอบธุรกิจของธนาคาร

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 63.53 54.28 41.05 42.06 และ 76.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากการที่ลูกหนี้ได้ชำระคืนหนี้ปีบัญชีก่อนกำหนด และมีค่าสูงสุดในปี 2549 จากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 27.87 41.33 26.28 8.91 และ 8.50 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.45 1.02 20.66 40.11 และ 9.28 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าต่ำสุดในปี 2546 และสูงสุดในปี 2548 โดยเป็นการให้กู้ยืมแก่เงินทุนชนชาติผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารซึ่งเป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจภายในกลุ่มที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังเรียบร้อยแล้ว

ตารางที่ 4.65 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	78.61	71.23	60.08	73.03	43.12
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.28	1.14	6.03	5.21	13.67
การให้เช่าซื้อ	0.00	0.00	0.00	11.25	37.60
เงินลงทุน	19.11	27.63	33.90	10.52	5.61
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	40.74	40.76	37.60	36.96	52.94
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.22	1.60	0.51	0.95	0.71
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.12	0.22	0.10	0.98
เงินกู้ยืมระยะยาว	11.99	12.14	13.78	15.44	6.65
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	55.95	54.62	52.11	53.44	61.28
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	44.05	45.38	47.89	46.56	38.72
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(16.79)	(16.48)	0.98	(10.23)	(4.86)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	1.01	(1.90)	(3.45)	(1.19)	(0.22)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	28.28	26.99	45.42	35.14	33.65
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	11.16	25.67	10.84	14.89	8.49
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	5.26	6.13	8.81	11.13	8.24
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	2.67	3.05	4.08	3.51	3.15
ค่าภาษีอากร	3.46	3.55	3.25	4.19	3.15
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1.64	2.75	3.62	0.34	0.28
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.18	0.18	0.32	0.15	0.06
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	5.26	6.41	7.80	3.71	4.63
อื่นๆ	3.85	13.79	4.73	20.20	20.50
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	22.33	35.88	32.60	43.22	40.02
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17.11	16.78	23.66	6.81	2.13
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.68)
กำไรสุทธิ	17.11	16.78	23.66	6.81	1.45

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 78.61 71.23 60.08 73.03 และ 43.12 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ รองมาได้แก่ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 11.16 25.67 10.84 14.89 และ 8.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและกำไรจากการขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิของธนาคารจำนวน 526 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจาก ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 55.95 54.62 52.11 53.44 และ 61.28 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากการปรับตัวลดลงของดอกเบี้ยในตลาด และมีค่าสูงสุดในปี 2549 ตามปริมาณเงินฝากและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตรากอเบี้ยตามภาวะตลาด ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจก ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 22.33 35.88 32.60 43.22 และ 40.02 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และมีค่าสูงสุดในปี 2549 จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตามการขยายตัวทางธุรกิจ เงินนำส่งเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและค่าใช้จ่ายอื่นที่เพิ่มขึ้น ส่วนกำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 17.11 16.78 23.66 6.81 และ 1.45 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2549 เนื่องจากธนาคารมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยสูง ขณะที่รายได้มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมที่ต่ำ ทำให้กำไรสุทธิของปีนี้ต่ำสุด และสูงสุดในปี 2547 จากการมีภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่ำ ทำให้กำไรสุทธิของปีนี้มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมสูงสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.66 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	311	983	3,650	11,245
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	80	2,031	10,567	3,218
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	40	370	625	315
เงินลงทุน	100	169	134	122	153
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	97	92	252	607
สินทรัพย์อื่น	100	67	69	251	312
รวมสินทรัพย์	100	114	142	381	502
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	112	121	401	535
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	73	79	151	262
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	313	139	3,690	5,409
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0	100	0	0	0
เงินกู้ยืม	100	166	538	805	1,050
หนี้สินอื่น	100	175	195	537	978
รวมหนี้สิน	100	116	151	424	569
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	136	136	136
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	100	100	180	180
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	34	62	75	64
อื่นๆ	100	13	2	(11)	(9)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	100	102	175	174
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	114	142	381	502

จะเห็นได้ว่าธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 116 151 424 และ 569 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มรายการเงินฝาก เงินกู้ยืม และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่สูงขึ้น โดยรายการเงินฝากมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 112 121 401 และ 535 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของเงินฝากและการรับโอนเงินรับฝากจากเงินทุนธนชาติ 80,000 ล้านบาท ส่วนเงินกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 166 538 805 และ 1,050 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนและรองรับแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มตามนโยบายสถาบันการเงิน ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 73 79 151 และ 262 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2548-2549 ด้านส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 100 102 175 และ 174 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการจดทะเบียนเพิ่มทุนและกำไรสะสมซึ่งมาจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรจากการประกอบธุรกิจของธนาคาร

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 114 142 381 และ 502 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อ เงินลงทุน และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น โดยสินเชื่อมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 97 92 252 และ 607 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากการที่ลูกหนี้ได้ชำระคืนหนี้ปิดบัญชีก่อนกำหนด และมีแนวโน้มสูงขึ้นในปี 2548-2549 จากเงินให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อส่วนบุคคล รวมทั้งสินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น ส่วนเงินลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 169 134 122 และ 153 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจเป็นส่วนใหญ่ ด้านรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 80 2,031 10,567 3,218 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการให้กู้ยืมแก่เงินทุนธนชาติผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจภายในกลุ่มที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง

ตารางที่ 4.67 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารขนาด จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	99	78	215	371
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	55	268	529	4,057
การให้เช่าซื้อ	0	0	0	100	977
เงินลงทุน	100	158	180	127	199
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	109	101	231	676
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	109	94	210	879
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	54	16	68	150
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	100	168	173	4,991
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	111	117	298	375
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	107	95	221	741
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	112	110	245	595
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	107	(6)	141	196
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	(205)	(345)	(272)	(144)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	104	163	288	805
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	251	99	309	515
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	127	170	490	1,061
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	125	155	304	799
ค่าภาษีอากร	100	112	95	280	615
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	183	224	48	113
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	114	183	196	239
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	133	150	163	595
อื่นๆ	100	391	124	1,212	3,598
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	175	148	448	1,212
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	107	140	92	84
ภาษีเงินได้	0	0	0	0	100
กำไรสุทธิ	100	107	140	92	57

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ดอกเบี้ย และเงินปันผลมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 109 101 231 และ 676 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมาจากรายได้จากเงินให้สินเชื่อและรายได้จากเงินลงทุนที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 251 99 309 และ 515 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและกำไรจากการขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิของธนาคารจำนวน 526 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นค่าธรรมเนียมและบริการ ทางด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมากกว่าค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 95 221 และ 741 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ตามปริมาณเงินฝากและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด อีกทั้งมีการปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยการระดมเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นทำให้ธนาคารมีแนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 175 148 448 และ 1,212 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตามการขยายตัวทางธุรกิจ เงินนำส่งเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ และค่าใช้จ่ายอื่นที่เพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายขาดทุนจากการซื้อคืนหุ้นกู้ด้อยสิทธิคืนก่อนกำหนดบางส่วนจำนวน 231 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 107 140 92 และ 57 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2546-2547 จากแนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลง แต่กำไรสุทธิกลับมีแนวโน้มลดลงในปี 2548-2549 จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และมีแนวโน้มสูงกว่ารายได้ของธนาคาร แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่แยกลงเมื่อเทียบกับปี 2545

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 15.40 13.35 21.35 5.93 และ 1.34 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าส่วนใหญ่อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าแ่ลงเห็นได้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 40.44 50.50 55.51 70.33 และ 84.75 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยเฉพาะปี 2549 ธนาคารมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำสุดเพียงร้อยละ 1.34 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขณะที่รายได้ต่ำ แสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แย่งของธนาคาร

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่าส่วนใหญ่มีค่าลดลงเท่ากับร้อยละ 0.86 0.77 0.84 0.27 และ 0.10 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้ต่ำลงของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าลดลงเท่ากับร้อยละ 1.47 1.50 1.35 1.24 และ 2.27 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าลดลงนี้เองส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่แย่งตามไปด้วยซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.70 4.80 6.24 2.99 และ 1.48 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อัตราส่วนนี้แสดงถึงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับมีแนวโน้มที่ต่ำลง

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 32.34 26.86 26.35 17.26 และ 11.13 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 26.25 27.12 15.59 21.43 และ 61.00 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี โดยธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2547 จากอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนที่เท่ากับ 2.36 2.78 และ 2.73 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการ

เจริญเติบโตค่อนข้างดี แม้ว่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจะมีค่าเท่ากับ 1.17 1.30 0.96 0.86 และ 0.88 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งแสดงว่าส่วนใหญ่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายต่ำกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี โดยมีค่าต่ำกว่า 1 เท่าในปี 2547-2549 ก็ตาม

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.69 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	12.60	14.10	10.60	9.00	9.15
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	810,199,062	810,199,062	810,199,062	1,458,356,092	1,458,356,092
มูลค่าตามราคาตลาด	10,208	11,423	8,588	13,125	13,343
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	8,757	8,765	8,900	15,300	15,198
MVA	1,451	2,658	(312)	(2,175)	(1,855)

มูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 1,451 2,658 (312) (2,175) และ (1,855) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าในปี 2545 และ 2546 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดเป็นบวกจากการมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ จากการที่ราคาหุ้นของธนาคารมีราคาสูงตามความต้องการในหุ้นธนาคารของนักลงทุนเท่ากับ 12.60 และ 14.10 บาทตามลำดับ ทำให้ธนาคารสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารได้ ขณะที่ในปี 2547-2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดติดลบจากการมีมูลค่าตามราคาตลาดต่ำกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ จากการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงขึ้นมากขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงเท่ากับ 10.60 9.00 และ 9.15 บาท ทำให้ธนาคารไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นได้

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.70 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	392	420	550	361	330
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,283	1,368	1,213	2,837	9,510
กำไรปรับปรุง	1,675	1,788	1,763	3,198	9,840
1-ภาษี	1.00	1.00	1.00	1.00	0.68
NOPAT	1,675	1,788	1,763	3,198	6,691
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	40,318	47,435	62,678	177,456	237,386
ส่วนของเจ้าของ	8,757	8,765	8,900	15,300	15,198
ต้นทุนถั่วเฉลี่ย	0.91	(5.65)	3.24	1.13	5.14
ต้นทุนเงินทุน	446	(3,175)	2,323	2,183	12,995
EVA	1,229	4,963	(560)	1,015	(6,304)

ตารางที่ 4.71 ต้นทุนเงินทุนถั่วเฉลี่ยธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	3.02	2.76	1.89	1.57	5.17
Wd	0.83	0.85	0.88	0.92	0.94
Ke	(9.40)	(53.30)	13.18	(3.90)	4.75
We	0.17	0.15	0.12	0.08	0.06
WACC	0.91	(5.65)	3.24	1.13	5.14

ตารางที่ 4.72 CAPM (ke) ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm – Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	0.76	0.51	1.00	0.92	0.99
CAPM	(9.40)	(53.30)	13.18	(3.90)	4.75

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 1,229 4,963 (560) 1,015 และ (6,304) ล้านบาท ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ในปี 2547 และ 2549 มีค่าเป็นลบจากต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี โดยเฉพาะต้นทุนจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีและต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญที่สูง โดยต้นทุนจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีเท่ากับร้อยละ 1.89 และ 5.17 ตามลำดับ ส่วนต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 13.18 และ 4.75 ตามลำดับ ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ ส่วนในปี 2545 2546 และ 2548 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้กับผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งมาจากต้นทุนเงินทุนจากส่วนของเจ้าของที่ต่ำเท่ากับ (9.40) (53.30) และ 3.90 ในปี 2545 2546 และ 2548 ตามลำดับ จากค่าชดเชยความเสี่ยงที่ติดลบ ทำให้ธนาคารมีต้นทุนเงินทุนที่ต่ำสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้กับผู้ถือหุ้นได้ในที่สุด

1.9 ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.73 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	0.29	0.43	0.61	0.71	1.79
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5.15	6.09	6.10	4.73	6.06
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	8.71	5.11	1.30	0.82	0.00
เงินลงทุน	7.70	14.70	16.28	24.21	35.39
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	42.58	39.57	48.18	44.29	45.70
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	4.06	3.80	3.99	2.15	1.08
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.18	0.19	0.19	0.15	0.22
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1.11	1.20	1.15	1.10	1.89
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	22.69	24.87	18.67	17.77	5.13
รายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพค้างรับ	1.75	2.04	2.82	3.12	0.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.29	0.30	0.31
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	5.79	2.00	0.43	0.67	2.43
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.73 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	72.06	76.62	79.72	72.28	83.37
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	6.92	7.62	14.05	18.88	4.99
หนี้สินจำกันเมื่อทวงถาม	0.06	0.50	0.08	0.19	0.13
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	0.00	0.00	0.00	2.60	0.00
เงินกู้ยืม	1.77	1.29	1.47	1.27	3.23
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.18	0.19	0.19	0.15	0.22
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.86	0.47	0.18	0.27	0.51
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	13.67	8.59	0.00	0.00	0.00
เจ้าหนี้กองทุนฟื้นฟูฯ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.53
ผลขาดทุนส่วนที่เกินกว่าเงินลงทุนฯ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.33
หนี้สินอื่น	0.49	2.12	1.00	1.20	4.76
รวมหนี้สิน	96.01	97.39	96.69	96.85	98.06
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	19.18	20.30	22.46	19.32	28.23
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5.51	5.83	6.45	5.55	6.87
กำไร(ขาดทุน)สะสม	0.04	(1.52)	(1.49)	(1.06)	(3.92)
อื่นๆ	(0.77)	(0.60)	(0.77)	(0.58)	(0.43)
หุ้นสามัญซื้อคืน	(0.80)	(1.10)	(0.89)	(0.76)	(0.58)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3.99	2.61	3.31	3.15	1.94
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 96.01 97.39 96.69 96.85 และ 98.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 72.06 76.62 79.72 72.28 และ 83.37 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เท่ากับร้อยละ 6.92 7.62 14.05 18.88 และ 4.99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการกู้เงินต่างประเทศประเภทมีดอกเบี้ย ส่วนเงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อ ยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.77 1.29 1.47 1.27 และ 3.23 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าต่ำสุดในปี 2548 จากการลดเงินทุนจากเงินกู้ยืมระยะสั้น และมีค่าสูงสุดในปี 2549 จากการเพิ่มแหล่งเงินทุน จากการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว และมีการจัดหาเงินทุนจากตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ธนาคารมีการจัดหาเพียงสองปีคือในปี 2545 และ 2546 เท่ากับร้อยละ

ละ 13.67 และ 8.59 ตามลำดับ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับ ร้อยละ 3.99 2.61 3.31 3.15 และ 1.94 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงจากกำไร สะสมและหุ้นสามัญซื้อคืนที่ถือโดยบริษัทย่อย โดยเฉพาะในปี 2549 จะเห็นได้ว่าส่วนของผู้ถือหุ้น มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุด เนื่องจากในปีนี้ธนาคารมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิและมี รายการค้างจ่ายสำหรับการซื้อคืนใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 1,146 ล้านบาทโดยบันทึกไปยังบัญชีขาดทุนสะสม ทำให้ในปีนี้ธนาคารมีขาดทุนสะสมมากที่สุด

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อย สินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 42.58 39.57 48.18 44.29 และ 45.70 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ รองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 7.70 14.70 16.28 24.21 และ 35.39 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และมีค่าสูงสุดในปี 2549 เนื่องจากธนาคารเพิ่มการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวสูงขึ้น ส่วนลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เท่ากับร้อยละ 22.69 24.87 18.67 17.77 และ 5.13 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และรายการระหว่าง ธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 5.15 6.09 6.10 4.73 และ 6.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.74 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	42.34	46.11	61.10	53.92	57.61
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4.66	3.59	3.23	3.28	4.94
เงินลงทุน	14.53	8.75	16.90	25.29	37.45
รายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	38.46	41.55	18.76	17.52	0.00
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	59.05	57.61	52.19	45.36	54.79
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4.19	4.84	5.94	12.16	4.67
เงินกู้ยืมระยะยาว	1.82	0.92	0.03	0.04	0.60
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	10.69	9.70	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	75.75	73.08	58.17	57.56	60.06
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	24.25	26.92	41.83	42.44	39.94
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	(30.11)	0.00	(2.46)	(11.33)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	24.25	(3.19)	41.83	39.98	28.60
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	26.67	14.60	18.70	13.76	13.49
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	11.20	13.95	18.89	15.83	11.99
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	6.12	8.38	11.21	9.32	7.77
ค่าภาษีอากร	2.10	2.40	3.68	3.49	3.39
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1.00	1.18	1.70	3.43	3.61
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.12	0.16	0.21	0.15	0.10
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	8.57	10.04	12.41	9.02	5.83
อื่นๆ	2.45	24.68	3.32	5.51	13.26
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	31.56	60.79	51.42	46.73	45.95
ขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	0.00	0.00	0.00	0.00	(12.55)
ขาดทุนจากการปิดสัญญาและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	0.00	0.00	0.00	0.00	(16.43)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19.36	(49.39)	9.12	7.01	(32.83)
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรสุทธิ	19.36	(49.39)	9.12	7.01	(32.83)

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 42.34 46.11 61.10 53.92 และ 57.61 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากต้นทุนเฉลี่ยเงินฝากที่ลดลง รองมาได้แก่ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 26.67 14.60 18.70 13.76 และ 13.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากการรับรู้กำไรโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน การโอนกลับรายการหนี้สินค้างจ่ายและหนี้สินตามภาระค้ำประกันที่หมดภาระแล้วเป็นรายได้ 640 ล้านบาท และมีค่าต่ำสุดในปี 2549 เนื่องจากในปีนั้นธนาคารไม่มีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอขาย ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 75.75 73.08 58.17 57.56 และ 60.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2545 และต่ำสุดในปี 2548 จากต้นทุนเงินฝากและเงินกู้ยืมสูงขึ้นตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 31.56 60.79 51.42 46.73 และ 45.95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2545 และสูงสุดในปี 2546 จากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค้อยค่าของสินทรัพย์ที่สูง เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่าม้อัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 19.36 (49.39) 9.12 7.01 และ (32.83) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิในปี 2546 และ 2549 เนื่องจากธนาคารมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและสงสัยจะสูญจากสินทรัพย์ค้อยคุณภาพ รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยสูง ทำให้ธนาคารประสบกับภาวะขาดทุน

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.75 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	140	182	244	498
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	112	101	91	94
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	56	13	9	0
เงินลงทุน	100	180	180	312	369
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	88	97	103	86
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	88	84	52	21
ภาระของลูกค้านจากการรับรอง	100	97	87	81	94
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	103	88	99	137
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	104	70	78	18
รายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพค้างรับ	100	110	138	177	0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	0	100	121	103
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	33	6	11	34
รวมสินทรัพย์	100	95	85	99	80
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	101	94	100	93
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	104	173	271	58
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	815	117	330	176
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0	0	0	100	0
เงินกู้ยืม	100	69	71	71	146
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	97	87	81	94
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	51	18	32	48
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	59	0	0	0
เจ้าหนี้กองทุนฟื้นฟูฯ	0	0	0	0	100
ผลขาดทุนส่วนที่เกินกว่าเงินลงทุนฯ	0	0	0	0	100
หนี้สินอื่น	100	496	173	242	776
รวมหนี้สิน	100	96	86	100	82

ตารางที่ 4.75 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ส่วนของผู้อถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	118
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	100	100	100	100
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	(3,227)	(2,853)	(2,348)	(7,036)
อื่นๆ	100	(74)	(85)	(75)	(45)
หุ้นสามัญซื้อคืน	100	(130)	(94)	(94)	(58)
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	100	62	71	79	39
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	100	95	85	99	80

จะเห็นได้ว่าธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้นลดลงทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยหนี้สินมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 96 86 100 และ 82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากรายการเงินฝากและเงินกู้ยืมที่มีแนวโน้มลดลง โดยรายการเงินฝากส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 101 94 100 และ 93 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนเงินกู้ยืมส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 69 71 71 และ 146 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดเงินทุนจากเงินกู้ยืมระยะสั้น ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินส่วนใหญ่มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 104 173 271 และ 58 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการจัดหาเงินโดยการกู้ยืมเงินต่างประเทศประเภทมีดอกเบียสูงขึ้นทางด้านส่วนของผู้อถือหุ้นก็มีแนวโน้มลดลงเช่นเดียวกับส่วนของหนี้สินเท่ากับร้อยละ 100 62 71 79 และ 39 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิและมีรายการค้างจ่ายสำหรับการซื้อคืนใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 1,146 ล้านบาทโดยบันทึกไปยังบัญชีขาดทุนสะสม

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 95 85 99 และ 80 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อ ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินส่วนใหญ่ลดลงโดยสินเชื่อมีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลงเท่ากับร้อยละ 100 88 97 103 และ 86 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลงเท่ากับร้อยละ 100 104 70 78 และ 18 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 112 101 91 และ 94 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ขณะที่เงินลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 180 180 312 และ 369 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.76 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	88	94	113	186
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	62	45	62	145
เงินลงทุน	100	49	76	154	353
รายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	100	87	32	40	0
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	81	65	89	137
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	79	58	68	127
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	94	93	257	152
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	41	1	2	45
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	100	73	0	0	0
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	78	50	67	108
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	90	113	155	225
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0	100	0	9	64
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	(11)	113	146	161
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	44	46	46	69
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	101	110	125	146
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	111	120	135	174
ค่าภาษีอากร	100	93	115	147	221
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	95	110	302	492
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	105	111	109	113
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	100	95	95	93	93
อื่นๆ	100	815	89	199	740
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	156	107	131	199
ขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ					100
ขาดทุนจากการปิดสัญญาการบริหารและชดเชยสินทรัพย์ฯ					100
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	(206)	31	32	(232)
ภาษีเงินได้	0	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	100	(206)	31	32	(232)

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 81 65 89 และ 137 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมาจากรายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลงจากต้นทุนเฉลี่ยเงินฝากที่ลดลง อีกทั้งเงินปันผลจากเงินลงทุนและฐานในการคำนวณรายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพก็ลดลง ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยก็มีแนวโน้มลดลงเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 44 46 46 และ 69 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ทางด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมากกว่าค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลงเท่ากับร้อยละ 100 78 50 67 และ 108 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายหลักของธนาคารและดอกเบี้ยจ่ายตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง แต่กลับมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2549 ตามอัตราดอกเบี้ยในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 156 107 131 และ 199 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและด้วยค่าของสินทรัพย์รวมทั้งธนาคารมีการขยายธุรกรรมและบริการมากขึ้น เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 (206) 31 32 และ (232) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่ลดลง ขณะที่แนวโน้มค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขึ้น แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่แย่ลงเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.77 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	73.73	57.05	52.84	44.25	33.32
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	59.10	51.65	60.43	61.27	54.81
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	42.58	39.57	48.18	44.29	45.70
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	15.29	(43.09)	7.68	6.16	(28.93)
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	61.97	146.42	84.94	83.15	85.99
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.70	(1.49)	0.24	0.24	(1.82)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	17.04	(45.86)	8.36	7.57	(69.60)
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.42	2.75	2.29	2.46	2.99
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	20.93	14.19	10.99	8.56	5.95
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	6.99	(2.24)	11.49	13.85	(1.54)
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.10	1.20	0.85	0.96	1.65
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.97	0.00	0.00	0.00

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 73.73 57.05 52.84 44.25 และ 33.32 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำลงเรื่อยๆ ของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีสูงขึ้น โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อไม่สูงนักเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 59.10 51.65 60.43 61.27 และ 54.81 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อีกทั้งอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 42.58 39.57 48.18 44.29 และ 45.70 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีสภาพคล่องต่ำลงจากการลงทุนในสินทรัพย์อื่น ไม่ได้มาจากการปล่อยสินเชื่อสูงแต่อย่างใด

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 15.29 (43.09) 7.68 6.16 และ (28.93) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าติดลบในปี 2546 และ 2549 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากค่าใช้จ่ายที่สูงเห็นได้จากอัตราส่วนการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีค่าสูงซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 61.97 146.42 84.94 83.15 และ 85.99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แย่งของธนาคาร

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.70 (1.49) 0.24 0.24 และ (1.82) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ พบว่ามีค่าติดลบในปี 2546 และ 2549 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากค่าใช้จ่ายที่สูง ส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นติดลบตามไปด้วยแสดงว่านักลงทุนขาดทุนจากการถือหุ้นของธนาคารซึ่งอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 17.04 (45.86) 8.36 7.57 และ (69.60) ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แม้ว่าธนาคารจะสามารถสร้างผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายได้สูงขึ้นก็ตามเท่ากับร้อยละ 2.42 2.75 2.29 2.46 และ 2.99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 20.93 14.19 10.99 8.56 และ 5.95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 6.99 (2.24) 11.49 13.85 และ (1.54) เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าในปี 2546 และ 2549 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรมีค่าติดลบเนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนของธนาคารทำให้นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินสำหรับหุ้นของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ต่ำกว่าหุ้นบริษัทอื่น 2.24 เท่า และ 1.54 เท่า ตามลำดับ โดยธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2546 เพียงปีเดียวเท่ากับ 0.97 ขณะที่อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีมีค่าเท่ากับ 1.10 1.20 0.85 0.96 และ 1.65 ในปี

2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งแสดงว่าส่วนใหญ่ นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี แม้จะมีค่าต่ำกว่า 1 เท่าในปี 2547 และ 2548 ก็ตาม แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตแย่งเล็กน้อย

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)
ตารางที่ 4.78 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	9.30	7.20	5.40	6.65	5.10
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,493,450,000	1,493,450,000	1,493,450,000	1,493,450,000	1,493,450,000
มูลค่าตามราคาตลาด	13,889	10,752	8,064	9,931	7,616
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	10,806	6,684	7,656	8,485	4,223
MVA	3,083	4,068	408	1,446	3,393

มูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของธนาคาร ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 3,083 4,068 408 1,446 และ 3,393 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากการมีเงินทุนจากส่วนเจ้าของค่อนข้างต่ำและต่ำกว่ามูลค่าตามราคาตลาด ส่วนในปี 2547 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำสุดเนื่องจากมูลค่าตามราคาตลาดต่ำในขณะที่การจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงขึ้น ทำให้ธนาคารสามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารได้ต่ำสุดตามไปด้วย

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.79 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	1,906	(3,935)	586	611	(4,423)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	7,459	5,824	3,745	5,021	8,092
กำไรปรับปรุง	9,365	1,889	4,331	5,632	3,669
1-ภาษี	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
NOPAT	9,365	1,889	4,331	5,632	3,669
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	218,973	220,385	220,278	256,234	199,345
ส่วนของเจ้าของ	10,806	6,684	7,656	8,485	4,223
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	1.81	(1.65)	2.13	1.70	3.81
ต้นทุนเงินทุน	4,149	(3,746)	4,844	4,510	7,752
EVA	5,216	5,635	(513)	1,122	(4,083)

ตารางที่ 4.80 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	2.87	2.33	1.67	1.93	3.79
Wd	0.96	0.97	0.97	0.97	0.98
Ke	(23.74)	(130.33)	16.85	(5.62)	4.68
We	0.04	0.03	0.03	0.03	0.02
WACC	1.81	(1.65)	2.13	1.70	3.81

ตารางที่ 4.81 CAPM (ke) ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.74	1.23	1.34	1.11	1.42
CAPM	(23.74)	(130.33)	16.85	(5.62)	4.68

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 5,216 5,635 (513) 1,122 และ (4,083) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ในปี 2547 และ 2549 มีค่าเป็นลบจากต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี ซึ่งมาจากต้นทุนถัวเฉลี่ยที่สูงจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีและต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูง โดยต้นทุนจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีเท่ากับร้อยละ 1.67 และ 3.79 ในปี 2547 และ 2549 ตามลำดับ ส่วนต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 16.85 และ 4.86 ในปี 2547 และ 2549 ตามลำดับ ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ในขณะที่ปี 2545 2546 และ 2548 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้กับผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งมาจากต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีและต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ โดยต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีเท่ากับร้อยละ 2.87 2.33 และ 1.93 ในปี 2545 2546 และ 2548 ส่วนต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (23.74) (130.33) และ (5.62) ในปี 2545 2546 และ 2548 ทำให้ธนาคารมีต้นทุนเงินทุนที่ต่ำ สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้กับผู้ถือหุ้นได้ในที่สุด

1.10 ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.82 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	0.63	0.44	0.00	0.29	0.26
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	0.64	0.70	0.72
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	0.00	0.07	3.40	2.85	2.12
เงินลงทุน	23.12	21.76	13.00	12.00	9.54
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	68.65	68.61	74.74	77.91	82.17
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	2.90	2.65	2.00	1.72	1.29
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1.83	1.53	1.45	1.43	1.34
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.56	0.93	1.10	0.71	0.56
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	0.00	0.00	2.40	0.00	0.00
เงินปันผลค้างรับจากบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00	1.20	0.73
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	2.32	4.00	1.27	1.19	1.28
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน					
เงินฝาก	67.65	62.73	63.45	49.29	50.25
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	6.70	8.87	3.17
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.00	0.00	0.00	0.35	0.59
เงินกู้ยืม	2.66	6.64	8.30	21.56	29.06
ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	0.79	0.40	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.40	0.33	0.29	0.34	0.56
หุ้นกู้	11.36	9.66	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.79	0.90	1.64	1.57	1.22
รวมหนี้สิน	83.66	80.66	80.39	81.98	84.85
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	24.36	20.70	17.76	15.67	13.60
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	15.65	13.39	11.59	10.28	8.98
กำไร(ขาดทุน)สะสม	0.20	3.73	5.74	6.02	5.11
อื่นๆ	0.50	2.22	2.28	1.71	1.06
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16.34	19.34	19.61	18.02	15.15

จากการวิเคราะห์ห้วงยุคด้านอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมของธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 83.66 80.66 80.39 81.98 และ 84.85 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 67.65 62.73 63.45 49.29 และ 50.25 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยเงินฝากมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมสูงสุดในปี 2545 จากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ยังมีอัตราสูง แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินกู้ยืมมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.66 6.64 8.30 21.56 และ 29.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าสูงสุดในปี 2549 จากการเพิ่มการกู้ยืมระยะสั้น ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งนี้ในสามปีหลังเท่ากับร้อยละ 6.70 8.87 และ 3.17 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2545 และ 2546 มีการจัดหาเงินทุนจากการออกหุ้นกู้เท่ากับร้อยละ 11.36 และ 9.66 ตามลำดับ ซึ่งเป็นหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิชนิดไม่มีหลักประกันจำนวน 4,800 ล้านบาทเพื่อลดต้นทุนเงินกู้ยืมและลดความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพื่อระดมทุนไปใช้ในการดำเนินกิจการของธนาคาร ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 16.34 19.34 19.61 18.02 และ 15.15 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มาจากกำไรสะสมเนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรทุกปีของธนาคาร

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 68.65 68.61 74.74 77.91 และ 82.17 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2546 และสูงสุดในปี 2549 จากเงินให้สินเชื่อรายย่อยและเงินให้สินเชื่อธุรกิจที่เพิ่มขึ้น แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 23.12 21.76 13.00 12.00 และ 9.54 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 และต่ำสุดในปี 2549 จากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนเพื่อทำกำไรในสภาวะตลาดเอื้ออำนวย ส่วนทรัพย์สินรอการขายมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.90 2.65 2.00 1.72 และ 1.29 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าสูงสุดในปี 2545 และค่าต่ำสุดในปี 2549 จากการจำหน่ายทรัพย์สินออกไป

ตารางที่ 4.83 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารที่สโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	37.09	29.08	22.90	16.65	20.98
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	0.92	2.88	7.69
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	44.65	59.65	69.85	72.35	65.75
เงินลงทุน	18.26	11.27	6.33	8.12	5.58
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	43.18	38.98	23.73	29.96	52.23
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	1.84	2.08	1.63
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.25	3.86
เงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	7.00	6.09	2.93
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	43.22	38.98	32.58	38.38	60.65
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	56.78	61.02	67.42	61.62	39.35
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(15.56)	(7.03)	(3.68)	6.58	6.25
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(1.17)	(0.09)	0.00	0.00	0.00
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	40.05	53.89	63.74	68.20	45.61
รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย	52.40	35.49	63.09	41.84	40.10
ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	11.14	19.12	20.46	18.46	14.98
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	7.76	7.05	7.95	8.81	8.39
ค่าภาษีอากร	2.72	2.28	2.14	1.82	2.07
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.00	0.00	10.15	10.51	10.64
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.21	0.20	0.20	0.20	0.17
อื่นๆ	29.07	17.62	8.64	7.82	6.39
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย	50.90	46.27	49.55	47.62	42.63
กำไรก่อนภาษีเงินได้	41.55	43.11	77.27	62.43	43.08
ภาษีเงินได้	(0.005)	23.82	(4.51)	(11.33)	(8.61)
กำไรสุทธิ	41.54	66.93	72.77	51.10	34.47

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) พบว่า รายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อและสัญญาเช่า การเงินเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 44.65 59.65 69.85 72.35 และ 65.75 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ รายได้รองมาจากเงินให้สินเชื่อเท่ากับร้อยละ 37.09 29.08 22.90 16.65 และ 20.98 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนรายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 52.40 35.49 63.09 41.84 และ 40.10 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2546 จากการขาดทุนจากการปริวรรตและการรับรู้ค่าความ นิยมทางบัญชีที่ลดลง และมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากกำไรจากเงินลงทุนและส่วนแบ่งผลกำไรจาก บริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น ทางด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 50.90 46.27 49.55 47.62 และ 42.63 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากค่าใช้จ่าย เกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย อีกทั้งมีการเร่งบันทึกค่าใช้จ่ายจากการลงทุนเพื่อปรับ สถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 43.22 38.98 32.58 38.38 และ 60.65 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีอัตราร้อยละ ต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 41.54 66.93 72.77 51.10 และ 34.47 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ ว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานกำไรตลอดทั้ง 5 ปี แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ดี โดยมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมของกำไรสุทธิต่ำสุดในปี 2549 จากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงและมีภาระในการจ่ายภาษี ทำให้กำไรสุทธิของธนาคารในปีนี้ต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.84 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	83	1	71	74
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	125	148
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	0	100	5,689	5,405	4,643
เงินลงทุน	100	111	77	81	74
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	118	149	176	215
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	108	95	93	80
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	98	109	121	131
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	100	194	269	196	177
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	0	0	100	0	0
เงินปันผลค้างรับจากบริษัทย่อย	0	0	0	100	70
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	203	75	80	99
รวมสินทรัพย์	100	118	137	156	179
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	109	129	113	133
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	150	62
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0	0	0	100	193
เงินกู้ยืม	100	293	428	1,259	1,955
ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	100	59	0	0	0
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	98	100	132	250
หุ้นกู้	100	100	0	0	0
หนี้สินอื่น	100	133	283	307	275
รวมหนี้สิน	100	113	132	152	182
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	101	102	102	103
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	2,194	3,940	4,683	4,583
อื่นๆ	100	527	632	538	382
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	139	165	171	166
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	118	137	156	179

จะเห็นได้ว่าธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยหนี้สินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 113 132 152 และ 182 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายการเงินฝากและเงินกู้ยืม โดยรายการเงินฝากมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 109 129 113 และ 133 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายฐานลูกค้าเงินฝากโดยเฉพาะลูกค้ารายย่อย ส่วนเงินกู้ยืมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 293 428 1,259 และ 1,955 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการปรับหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 4,800 ล้านบาทมาเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นเนื่องจากใกล้ครบอายุไปก่อนรวมทั้งรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินส่วนใหญ่ก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 150 และ 62 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ ด้านการจัดการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับส่วนของหนี้สินเท่ากับร้อยละ 100 139 165 171 และ 166 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากกำไรสะสมเนื่องจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรได้ตลอดทั้ง 5 ปีของธนาคาร

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 118 137 156 และ 179 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อทั้งจากสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ของธนาคารเท่ากับร้อยละ 100 118 149 176 และ 215 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ขณะที่เงินลงทุนและทรัพย์สินรอขายมีแนวโน้มส่วนใหญ่มลดลง โดยเงินลงทุนมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 111 77 81 และ 74 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวในตราสารหนี้และการขายเงินลงทุนในตราสารทุนเพื่อทำกำไรในสภาวะตลาดเอื้ออำนวย ส่วนทรัพย์สินรอการขายของธนาคารมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 108 95 93 และ 80 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการจำหน่ายทรัพย์สินออกไป

ตารางที่ 4.85 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	80	68	57	91
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	360	1,229
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	100	136	172	204	238
เงินลงทุน	100	63	38	56	49
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	102	110	126	161
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	92	60	88	195
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	129	130
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	0	0	100	1,990
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	100	100	61
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	100	0	0	0	0
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	92	83	112	227
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	109	131	137	112
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	46	26	(53)	(65)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	8	0	0	0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	137	175	215	184
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	69	132	101	124
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	175	202	209	217
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	92	113	143	175
ค่าภาษีอากร	100	85	86	84	122
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0	0	100	119	154
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	98	107	120	129
อื่นๆ	100	62	33	34	35
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	92	107	118	135
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	105	205	190	167
ภาษีเงินได้	100	(522,268)	107,000	308,205	299,901
กำไรสุทธิ	100	164	193	155	134

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 102 110 126 และ 161 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมาจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินที่เพิ่มขึ้น ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 69 132 101 และ 124 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารหนี้และส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อย รวมทั้งการขายสินทรัพย์รอการขายและสินทรัพย์จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมากกว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย โดยค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 92 107 118 และ 135 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการตามปริมาณการขายตัวของสินเชื่อ ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการลงทุนเทคโนโลยีสารสนเทศที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 92 83 112 และ 227 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 164 193 155 และ 134 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มของรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและสูงกว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย ทำให้กำไรสุทธิของธนาคารมีแนวโน้มสูงขึ้นทุกปี แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.86 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	77.18	77.13	69.84	68.61	51.16
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	113.86	120.77	126.72	167.00	169.37
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	77.02	75.76	80.41	82.31	85.12
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	27.26	49.40	44.62	36.02	24.60
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	46.62	47.94	37.97	46.02	53.65
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	2.40	3.45	3.52	3.50	1.90
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	15.92	20.40	19.09	14.00	12.00
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	4.61	4.42	4.60	4.00	2.90
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	19.45	21.42	19.57	18.63	13.42
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	6.69	9.12	8.53	12.44	11.70
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	2.03	2.17	1.39	1.58	1.30
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.00	2.67	4.68	9.09

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 77.18 77.13 69.84 68.61 และ 51.16 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำลงแต่ไม่มากนักของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนแสดงว่าเจ้าหนี้มีความเสี่ยงเล็กน้อย โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 113.86 120.77 126.72 167.00 และ 169.37 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นนอกเหนือจากเงินฝาก ซึ่งก็คือการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิชนิดไม่มีหลักประกันจำนวน 4,800 ล้านบาทเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่ม อีกทั้งอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 77.02 75.76 80.41 82.31 และ 85.12 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 27.26 49.40 44.62 36.02 และ 24.60 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าส่วนใหญ่อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าลดลงจากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยสูง อีกทั้งยังมีภาระในการจ่ายภาษีด้วย ส่วนอัตราส่วนค่าใช้จ่ายมีค่าเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 46.62 47.94 37.97 46.02 และ 53.65 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่าส่วนใหญ่มีค่าสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.40 3.45 3.52 3.50 และ 1.90 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูงขึ้นของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าสูงเท่ากับร้อยละ 4.61 4.42 4.60 4.00 และ 2.90 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แม้ว่าอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่จะมีค่าลดลงแต่ก็ยังมีค่าที่สูงอยู่ซึ่งอัตราส่วนนี้แสดงถึงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับสูงกว่าการนำไปลงทุนอย่างอื่น โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 15.92 20.40 19.09 14.00 และ 12.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 19.45 21.42 19.57 18.63 และ 13.42 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 6.69 9.12 8.53 12.44 และ 11.70 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีมีค่าเท่ากับ 2.03 2.17 1.39 1.58 และ 1.30 ในปี 2545-2549 ตามลำดับซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีตลอดทั้ง 5 ปีเช่นเดียวกัน รวมทั้งการที่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.67 4.68 และ 9.09 ในปี 2547-2549 โดย

ธนาคารได้เริ่มทำการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
ตารางที่ 4.87 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	22.40	32.75	24.30	27.75	22.00
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	706,534,500	530,591,820	533,907,520	721,967,750	726,404,750
1มูลค่าตามราคาตลาด	15,826	17,376	12,973	20,034	15,980
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	7,379	10,277	12,149	12,650	12,256
MVA	8,447	7,099	824	7,384	3,724

มูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกตลอด 5 ปีแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) มีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของธนาคาร ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 8,447 7,099 824 7,384 และ 3,724 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยมูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของต่ำสุด ส่วนในปี 2547 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำสุดเนื่องจากมูลค่าตามราคาตลาดต่ำสุดตามจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายมีปริมาณน้อย ในขณะที่มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงขึ้น ทำให้ธนาคารสามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารได้ต่ำสุดตามไปด้วย

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.88 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	1,154	1,217	2,362	2,187	1,931
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,200	1,101	995	1,345	2,719
กำไรปรับปรุง	2,354	2,318	3,357	3,532	4,650
1-ภาษี	0.9999	1.55	0.94	0.82	0.8
NOPAT	2,354	3,593	3,156	2,896	3,720
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	31,748	36,863	48,601	56,231	67,228
ส่วนของเจ้าของ	7,379	10,277	12,149	12,650	12,256
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	1.56	(19.58)	3.20	2.86	4.67
ต้นทุนเงินทุน	611	(9,229)	1,946	1,971	3,713
EVA	1,743	12,822	1,209	925	7

ตารางที่ 4.89 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	3.18	1.15	2.12	2.76	4.75
Wd	0.84	0.81	0.80	0.82	0.85
Ke	(9.25)	(128.19)	8.86	3.98	4.86
We	0.12	0.16	0.17	0.15	0.13
Kp	0.00	0.00	0.03	0.05	0.09
Wp	0.05	0.03	0.03	0.03	0.02
WACC	1.56	(19.58)	3.20	2.86	4.67

ตารางที่ 4.90 CAPM (ke) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	0.75	1.21	0.60	0.05	0.32
CAPM	(9.25)	(128.19)	8.86	3.98	4.86

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 1,743 12,822 1,209 925 และ 7 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์มีค่าเป็นบวกตลอดทั้ง 5 ปีแสดงว่าธนาคารสามารถทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนซึ่งแสดงถึงการที่ธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้โดยมีค่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 12,822 ล้านบาท จากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (19.58) เนื่องจากต้นทุนหนี้สินที่ภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังภาษีและต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญมีค่าต่ำสุด เท่ากับร้อยละ 1.15 และ (128.19) ในขณะที่ปี 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำสุด เท่ากับ 7 ล้านบาท จากต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษีสูงสุดในรอบ 5 ปีเท่ากับร้อยละ 4.75 ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำสุดในรอบ 5 ปี

1.11 ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.91 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	0.88	2.01	0.00	0.09	0.08
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.69	1.40	2.84	2.16
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	1.41	0.63	1.58	2.16	1.77
เงินลงทุน	38.22	31.46	20.61	19.36	20.84
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ	13.68	8.14	10.22	7.35	6.25
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	36.63	48.98	59.23	61.48	60.18
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	8.16	6.63	5.89	5.45	7.09
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	0.37	0.38	0.36	0.38	0.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	0.02	0.01	0.01	0.09	0.13
ค่านายหน้าเช่าซื้อจำลวงหน้า	0.00	0.00	0.43	0.45	0.47
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.64	1.06	0.25	0.34	0.50
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตารางที่ 4.91 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	55.54	48.07	56.70	60.56	52.49
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	55.81	48.08	4.64	4.33	3.07
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	0.00	0.00	0.00	0.12	0.19
เงินกู้ยืม	0.00	0.00	11.08	9.37	20.49
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.44	0.76
เจ้าหนี้อื่น	0.00	0.00	0.00	0.39	0.44
ภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.30	0.23
หุ้นกู้ประเภทไม่มีหลักประกันและไม่ค่อยสิทธิ	15.15	15.64	0.00	0.00	0.00
หุ้นกู้แปลงสภาพ	0.28	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	2.44	5.08	2.69	0.93	0.56
รวมหนี้สิน	73.68	68.80	75.11	76.45	78.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	19.01	17.39	12.32	10.42	8.92
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	9.28	9.14	8.11	7.22	6.42
กำไร(ขาดทุน)สะสม	12.77	14.99	11.85	11.96	11.32
อื่นๆ	4.27	7.07	4.93	4.36	4.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	26.32	31.20	24.89	23.55	21.77
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์ทั้งงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 73.68 68.80 75.11 76.45 และ 78.23 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 55.54 48.07 56.70 60.56 และ 52.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยเงินฝากมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมต่ำสุดในปี 2546 จากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงและธนาคารได้ทำการออกหุ้นกู้จำนวน 3,000 ล้านบาท และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากทั้งเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำของธนาคาร แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 55.81 48.08 4.64 4.33 และ 3.07 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 11.08 9.37 และ 20.49 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ มีค่าสูงสุดในปี 2549 เนื่องจากมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 26.32 31.20 24.89 23.55 และ 21.77 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มาจากกำไรสะสมเนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรทุกปีของธนาคารและการแปลงสภาพของผู้อื้อโบสำคัญแสดงสิทธิเป็นทุน

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 36.63 48.98 59.23 61.48 และ 60.18 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2545 จากปัญหาลูกหนี้ NPL ที่ยังมีอยู่จำนวนมากทำให้ธนาคารต้องเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อสินเชื่อเพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัย และสินเชื่อธุรกิจ แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 38.22 31.46 20.61 19.36 และ 20.84 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องเท่ากับร้อยละ 13.68 8.14 10.22 7.35 6.25 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าสูงสุดในปี 2545 และต่ำสุดในปี 2549 จากการปรับโครงสร้างหนี้ให้ลดลงอย่างต่อเนื่องของธนาคาร และทรัพย์สินรอการขายมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 8.16 6.63 5.89 5.45 และ 7.09 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายได้กว่า 1,521 ล้านบาท

ตารางที่ 4.92 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	31.06	65.52	49.58	45.57	42.06
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	0.55	1.62	2.99
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	30.05	29.77	41.86	43.36	46.49
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	5.82	4.19	3.46	2.32	2.82
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้อง	33.08	0.52	4.56	7.13	5.64
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	58.55	33.50	18.85	25.19	34.77
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	1.06	1.95	2.13
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	0	0.43	2.90
เงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	7.21	4.44	3.89
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	0.16	0.21	0.23	0.21	0.29
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	58.71	33.71	27.35	32.21	43.97
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	41.29	66.29	72.65	67.79	56.03
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5.94	(46.94)	(17.72)	(15.29)	(5.42)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(0.54)	(0.22)	(1.13)	(0.16)	(0.19)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	46.69	19.13	53.80	52.34	50.42
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	66.29	96.54	47.16	42.15	32.70
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	15.14	14.99	13.34	10.09	10.14
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	3.24	2.61	2.61	2.26	3.37
ค่าภาษีอากร	3.19	4.58	3.36	2.96	2.96
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.00	0.00	1.76	2.46	2.85
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.15	0.18	0.23	0.10	0.14
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	0.00	0.00	2.38	2.82	3.37
ขาดทุนจากการขายและปรับมูลค่าทรัพย์สินฯ	0.00	0.00	0.00	4.78	6.95
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	27.07	21.53	11.51	12.84	9.58
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	48.79	43.90	35.19	38.31	39.37
กำไรก่อนภาษีเงินได้	64.18	71.77	65.77	56.18	43.74
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	(3.71)	(5.71)	(5.38)
กำไรสุทธิ	64.18	71.77	62.05	50.47	38.36

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 31.06 65.52 49.58 45.57 และ 42.06 ในปี 2545-2549 รายได้รองมาจากกำไรให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน เท่ากับร้อยละ 30.05 29.77 41.86 43.36 และ 46.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 66.29 96.54 47.16 42.15 และ 32.70 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2546 จากค่านายหน้าและกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 48.79 43.90 35.19 38.31 และ 39.37 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายที่มีการดำเนินคดีในปี 2544 และดำเนินการเสร็จสิ้นในปี 2545 ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากรายได้จากดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 58.71 33.71 27.35 32.21 และ 43.97 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 จากภาระดอกเบี้ยเงินฝากที่สูง และมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากภาระดอกเบี้ยเงินฝากที่ต่ำลง ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 64.18 71.77 62.05 50.47 และ 38.36 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานกำไรตลอดทั้ง 5 ปี แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่ดี โดยมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมของกำไรสุทธิต่ำสุดในปี 2549 จากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขึ้น อีกทั้งยังมีภาระในการจ่ายภาษี ทำให้กำไรสุทธิของธนาคารในปีนี้ต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.93 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	249	1	19	20
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	100	284	685	609
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	49	174	279	268
เงินลงทุน	100	90	83	92	116
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ	100	65	115	98	97
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	146	250	306	350
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	89	111	122	185
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	114	153	191	302
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	100	86	109	950	1,596
ค่านายหน้าเข้าซื้อจ่ายล่วงหน้า	0	0	100	122	151
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	183	62	98	167
รวมสินทรัพย์	100	109	154	182	213
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	95	158	199	201
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	94	13	14	12
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	0	0	0	100	182
เงินกู้ยืม	0	0	100	100	255
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0	0	0	100	203
เจ้าหนี้อื่น	0	0	0	100	132
ภาษีเงินได้คืนติดบุคคลและภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	0	0	0	100	89
หุ้นกู้ประเภทไม่มีหลักประกันและไม่ค่อยสิทธิ	100	113	0	0	0
หุ้นกู้แปลงสภาพ	100	0	0	0	0
หนี้สินอื่น	100	228	171	70	49
รวมหนี้สิน	100	102	157	189	226
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	108	135	142	147
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	128	143	171	189
อื่นๆ	100	181	178	186	201
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	130	146	163	176
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	109	154	182	213

จะเห็นว่าธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยหนี้สินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 102 157 189 และ 226 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายการเงินฝากและเงินกู้ยืม โดยรายการเงินฝากมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 95 158 199 และ 201 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการแข่งขันการระดมเงินฝากของธนาคาร เงินกู้ยืมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 100 และ 255 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 94 13 14 และ 12 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านการจัดการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับส่วนของหนี้สินเท่ากับร้อยละ 100 130 146 163 และ 176 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากกำไรสะสมเนื่องจากผลประกอบการที่ดีสามารถทำกำไรได้ตลอดทั้ง 5 ปีของธนาคาร

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 109 154 182 และ 213 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อและทรัพย์สินรอการขายของธนาคาร โดยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 146 250 306 และ 350 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัย และสินเชื่อธุรกิจ ส่วนทรัพย์สินรอการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 89 111 122 และ 185 ในปี 2545-2549 ซึ่งธนาคารสามารถดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายและการเจรจาต่อรองเพื่อได้รับทรัพย์สินรอการขายมาชำระหนี้แทนเงินสดและได้ทำการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายออกไปได้มากขึ้น ขณะที่เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องมีแนวโน้มลดลง โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 90 83 92 และ 116 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 65 115 98 และ 97 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.94 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารเกียรติตินาคน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	277	259	323	328
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	402	816
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	100	130	226	318	374
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	100	95	97	88	117
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้อง	100	2	22	47	41
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	131	162	220	242
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	75	52	95	144
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	249	298
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	0	0	100	745
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	100	84	80
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	100	175	235	285	443
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	75	76	121	181
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	211	286	362	328
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	(1,037)	(484)	(567)	(221)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	52	339	64	83
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	54	187	247	261
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	100	191	116	140	119
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	130	143	147	162
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	106	131	154	252
ค่าภาษีอากร	100	188	171	204	225
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0	0	100	190	242
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	163	254	157	225
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	0	0	100	161	211
ขาดทุนจากการขายและปรับมูลค่าทรัพย์สินฯ	0	0	0	100	160
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	100	104	69	104	86
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	100	118	117	173	195
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	147	166	193	165
ภาษีเงินได้	0	0	100	209	216
กำไรสุทธิ	100	147	157	173	145

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 131 162 220 และ 242 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อและการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัย และสินเชื่อธุรกิจ ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 191 116 140 และ 119 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการปรับมูลค่าหลักทรัพย์จากการด้อยค่าเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีค่านายหน้าและกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมากกว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย โดยค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 118 117 173 และ 195 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์จากการขยายสาขาของธนาคาร ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 75 76 121 และ 181 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดและออกหุ้นกู้ใหม่ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าแทน เงินรับฝากที่อัตราดอกเบี้ยสูงได้ทยอยครบกำหนด และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นในปี 2548-2549 จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้น อีกทั้งธนาคารมีภาระจากการกู้เงินเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อที่สูงขึ้น เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 147 157 173 และ 145 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.95 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	86.50	92.63	48.09	20.27	14.72
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	66.80	116.04	113.69	109.56	121.55
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	37.10	55.78	64.46	66.35	63.80
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	38.60	36.52	42.17	35.51	28.91
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	45.36	26.96	29.37	34.84	44.38
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	3.73	5.13	4.45	3.84	2.73
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	14.32	18.11	16.18	15.91	12.09
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	1.67	4.14	4.32	4.54	3.49
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	30.32	32.10	25.80	24.61	22.17
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	7.65	7.36	7.08	5.86	6.85
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.15	1.24	1.10	0.89	0.80
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	6.15	4.73	9.63	7.76	8.44

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 86.50 92.63 48.09 20.27 และ 14.72 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำลงของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนแสดงว่าเจ้าหนี้มีความเสี่ยงสูงขึ้น โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงมากเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 66.80 116.04 113.69 109.56 และ 121.55 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นนอกเหนือจากเงินฝาก ซึ่งก็คือการกู้ยืมเงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่ม อีกทั้งอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 37.10 55.78 64.46 66.35 และ 63.80 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีสภาพคล่องต่ำลงจากการปล่อยสินเชื่อที่สูง

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 38.60 36.52 42.17 35.51 และ 28.91 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าที่สูงจากผลการดำเนินงานที่ดีของธนาคาร โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายที่ต่ำเท่ากับร้อยละ 45.36 26.96 29.37 34.84 และ 44.38 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยธนาคารมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำสุดในปี 2549 จากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขึ้น อีกทั้งยังมีภาระในการจ่ายภาษี ทำให้อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิของธนาคารในปีนี้ต่ำสุด

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมพบว่ามีค่าสูงเท่ากับร้อยละ 3.73 5.13 4.45 3.84 และ 2.73 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูงของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าสูงเท่ากับร้อยละ 1.67 4.14 4.32 4.54 และ 3.49 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าสูงนี้เองส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าสูงตามไปด้วยเท่ากับร้อยละ 14.32 18.11 16.18 15.91 และ 12.09 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนนี้แสดงถึงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับมีแนวโน้มสูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 30.32 32.10 25.80 24.61 และ 22.17 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น 7.65 7.36 7.08 5.86 และ 6.85 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นทั้ง 5 ปี อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีก็มีค่าเท่ากับ 1.15 1.24 1.10 0.89 และ 0.80 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงว่าส่วนใหญ่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีแม้จะมีค่าต่ำกว่า 1 เท่าในปี 2548

และ 2549 ก็ตาม รวมทั้งการที่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนมีค่าเท่ากับร้อยละ 6.15 4.73 9.63 7.76 และ 8.44 ในปี 2545-2549 โดยธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลตลอดทั้ง 5 ปี แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.96 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	32.50	42.25	33.75	29.00	27.25
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	349,174,846	376,077,652	471,101,192	495,973,285	514,748,416
มูลค่าตามราคาตลาด	11,348	15,889	15,899	14,383	14,026
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	9,902	12,835	14,454	16,169	17,463
MVA	1,446	3,054	1,445	(1,786)	(3,437)

มูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 1,446 3,054 1,445 (1,786) และ (3,437) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางตลาดมีค่าเป็นบวกในปี 2545-2547 ตามมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ จากการที่ราคาหุ้นของธนาคารมีราคาสูงสะท้อนถึงความต้องการในหุ้นธนาคารของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้น ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดแสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี ในขณะที่ปี 2548 และ 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดติดลบจากจากการมีเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงกว่ามูลค่าตามราคาตลาด ซึ่งธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงขึ้นขณะที่ราคาหุ้นต่ำลงเท่ากับ 29 และ 27.25 บาท ในปี 2548 และ 2549 ตามลำดับ ทำให้ธนาคารไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารได้

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.97 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	1,405	2,064	2,340	2,711	2,318
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,286	969	973	1,554	2,331
กำไรปรับปรุง	2,691	3,033	3,313	4,265	4,649
1-ภาษี	1.00	1.00	0.94	0.90	0.88
NOPAT	2,691	3,033	3,114	3,839	4,091
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	26,800	26,211	42,058	51,075	61,154
ส่วนของเจ้าของ	9,902	12,835	14,454	16,169	17,463
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	(2.70)	(29.74)	6.14	1.11	4.30
ต้นทุนเงินทุน	(991)	(11,614)	3,472	745	3,380
EVA	3,682	14,647	(358)	3,093	711

ตารางที่ 4.98 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	4.64	3.43	2.36	3.26	4.17
Wd	0.74	0.69	0.75	0.76	0.78
Ke	(23.59)	(103.58)	17.50	(5.71)	4.76
We	0.26	0.31	0.25	0.24	0.22
WACC	(2.70)	(29.74)	6.14	1.11	4.30

ตารางที่ 4.99 CAPM (ke) ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.73	0.98	1.40	1.12	0.94
CAPM	(23.59)	(103.58)	17.50	(5.71)	4.76

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 3,682 14,647 (358) 3,093 และ 711 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าส่วนใหญ่มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าส่วนของเจ้าของแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้โดยธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในปี 2546 เท่ากับ 14,647 ล้านบาทจากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ต่ำโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับ (29.74) เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากค่าชดเชยความเสี่ยงที่ต่ำ ทำให้ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดในขณะที่ปี 2547 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (358) ล้านบาท จากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่สูงโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยสูงสุดเท่ากับ 6.14 เนื่องจากต้นทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูง ส่งผลให้ในปีนี้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้กับผู้ถือหุ้นได้

1.12 ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.100 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	1.20	0.37	0.00	0.00	0.20
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.70	0.00	0.32	4.23	2.36
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	1.59	4.16	0.00	1.54	0.54
เงินลงทุน	40.73	42.94	44.88	33.07	30.95
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	50.23	46.12	47.23	55.51	60.34
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	3.03	3.87	5.05	3.39	3.26
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	0.37	0.33	0.35	0.23	0.28
สิทธิการเช่า - สุทธิ	0.00	0.00	0.00	0.75	0.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.23	1.30	1.29	0.11	0.43
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ - สุทธิ	0.39	0.51	0.22	0.14	0.23
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	0.38	0.21	0.47	0.96	0.66
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	0.15	0.18	0.20	0.07	0.12
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

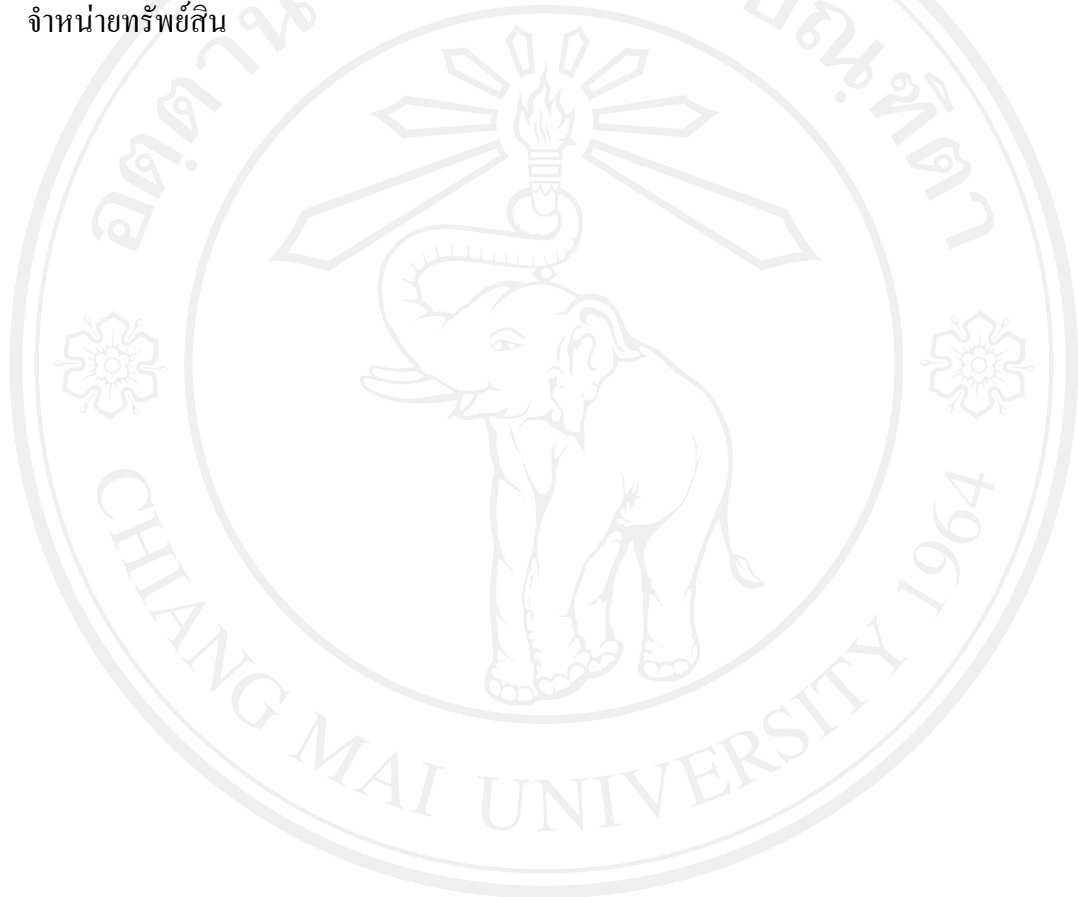
ตารางที่ 4.100 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
หนี้สิน					
เงินฝาก	60.83	56.26	50.50	61.63	64.70
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4.28	2.99	1.83	5.17	4.95
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	0.00	0.00	0.45	0.00	0.00
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.17
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.58	0.28	0.20	0.25	0.39
เจ้าหนี้ค่าหุ้น	0.00	0.00	0.00	0.57	0.00
หุ้นกู้แปลงสภาพ	1.81	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	0.68	0.98	0.59	0.75	0.54
รวมหนี้สิน	68.18	60.52	53.57	68.37	70.74
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	65.17	72.29	75.49	46.00	39.74
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	64.54	71.59	74.76	45.56	39.35
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(41.84)	(42.45)	(39.01)	(20.45)	(15.79)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	9.17	10.16	7.60	3.63	1.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	0.10	0.12	3.13	2.91	3.68
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(0.14)	0.06	(0.05)	(0.01)	0.04
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	31.82	39.48	46.43	31.63	29.26
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากการวิเคราะห์งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 68.18 60.52 53.57 68.37 และ 70.74 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 60.83 56.26 50.50 61.63 และ 64.70 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคาร และตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 4.28 2.99 1.83 5.17 และ 4.95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าต่ำสุดในปี 2547 และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากธุรกรรมในตลาดเงินที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนี้สินอื่นเท่ากับร้อยละ 0.68 0.98 0.59 0.75 และ 0.54 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 31.82 39.48 46.43 31.63 และ 29.26 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มาจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิและหุ้นสามัญ

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า ทางธนาคารใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อ มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 50.23 46.12 47.23 55.51 และ 60.34 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2546 และมีค่าสูงสุดในปี 2549 โดยธนาคารมีการตัดหนี้สูญ

บางราย แหล่งเงินทุนที่ใช้ไปรองมา ได้แก่ เงินลงทุน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 40.73 42.94 44.88 33.07 และ 30.95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากการลงทุนเพิ่มขึ้นในพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ส่วนทรัพย์สินรอกการขายมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.03 3.87 5.05 3.39 และ 3.26 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ มีค่าต่ำสุดในปี 2545 และมีค่าสูงสุดในปี 2547 เนื่องจากธนาคารมีการรับ โอนทรัพย์สินสุทธิเพิ่มเติมจากลูกหนี้และการจำหน่ายทรัพย์สิน



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 4.101 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	75.83	79.61	74.55	67.10	65.58
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	1.41	13.81	19.21
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
เงินลงทุน	24.17	20.39	24.04	19.09	15.21
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	43.36	28.72	18.92	30.26	57.28
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.00	0.00	0.98	1.78	2.63
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	0.11	0.10	0.03	0.05	0.01
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	43.47	28.82	19.93	32.09	59.92
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	56.53	71.18	80.07	67.91	40.08
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(158.91)	69.44	59.72	31.06	(5.00)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(6.30)	(53.84)	23.20	(2.43)	16.81
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(108.68)	86.77	162.99	96.54	51.89
รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย	10.17	16.99	(5.95)	24.59	11.76
ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	14.49	16.68	22.55	22.96	15.68
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	5.32	5.41	5.77	4.52	3.00
ค่าภาษีอากร	2.52	3.18	3.11	3.31	3.28
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.00	0.00	0.39	1.64	0.57
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.19	0.16	0.29	0.42	0.60
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	5.59	4.69	4.94	3.24	3.20
ค่าเพื่อการลดราคาสินทรัพย์อื่น	(1.39)	0.22	16.76	3.55	1.48
ขาดทุนจากการโอนลูกหนี้	8.90	0.53	0.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	3.86	3.27	1.92	1.77	3.39
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย	39.47	34.14	55.74	41.40	31.21
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(137.98)	69.63	101.30	79.73	32.45
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรสุทธิ	(137.98)	69.63	101.30	79.73	32.45

จากงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 75.83 79.61 74.55 67.10 และ 65.58 ในปี 2545-2549 โดยมีค่าต่ำสุดในปี 2546 และสูงสุดในปี 2549 จากการเติบโตของสินเชื่อและการได้รับชำระดอกเบี้ยจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 10.17 16.99 (5.95) 24.59 และ 11.76 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากการตั้งค่าเผื่อค้ำของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และรายได้จากส่วนแบ่งในการชำระบัญชีลดลง และมีค่าสูงสุดในปี 2548 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 39.47 34.14 55.74 41.40 และ 31.21 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2547 จากผลขาดทุนจากการโอนลูกหนี้เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 43.47 28.82 19.93 32.09 และ 59.92 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าต่ำสุดในปี 2547 จากการปรับลดอัตรากอเบี้ย และมีค่าสูงสุดในปี 2549 จากการปรับขึ้นของอัตรากอเบี้ย เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีค่าเท่ากับร้อยละ (137.98) 69.63 101.30 79.73 และ 32.45 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานขาดทุนในปี 2545 จากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูงถึง 2,065 ล้านบาท ซึ่งผลขาดทุนนี้ไม่ได้มาจากผลประกอบการของธนาคาร

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.102 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
สินทรัพย์					
เงินสด	100	28	0	0	28
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	0	39	855	551
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	235	0	136	56
เงินลงทุน	100	95	95	115	125
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	83	81	157	197
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	115	144	159	177
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	81	83	89	125
สิทธิการเช่า - สุทธิ	0	0	0	100	96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	100	95	90	13	58
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ - สุทธิ	100	118	48	52	96
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	100	50	106	352	281
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	100	105	111	66	126
รวมสินทรัพย์	100	90	86	142	164
หนี้สิน					
เงินฝาก	100	83	72	144	174
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	63	37	171	189
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0	0	100	0	0
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	0	0	0	0	100
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	44	30	61	110
เจ้าหนี้ค่าหุ้น	0	0	0	100	0
หุ้นกู้แปลงสภาพ	100	0	0	0	0
หนี้สินอื่น	100	130	74	157	131
รวมหนี้สิน	100	80	68	142	170
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	100	100	100	100	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	100	100	100	100
กำไร(ขาดทุน)สะสม	100	91	81	69	62
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	100	100	72	56	35
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	100	108	2,796	4,266	6,246
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(100)	40	(27)	(15)	48
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	112	126	141	151

จะเห็นได้ว่าธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินเท่ากับร้อยละ 100 80 68 142 และ 170 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยรายการเงินฝากมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 83 72 144 และ 174 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการพยายามขยายฐานเงินฝาก ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 63 37 171 และ 189 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และหนี้สินอื่นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 105 111 66 และ 126 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ด้านการจัดการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 112 126 141 และ 151 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของธนาคารพบว่า มีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 90 86 142 และ 164 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยสินเชื่อมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 83 81 157 และ 197 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการขยายฐานเงินให้สินเชื่อปกติซึ่งมาจากการขยายตัวที่สูงในกลุ่มสินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อม ส่วนเงินลงทุนมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 95 95 115 และ 125 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ และทรัพย์สินรอการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 115 144 159 และ 177 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการรับโอนทรัพย์สินสุทธิเพิ่มเติมจากลูกหนี้และการจำหน่ายทรัพย์สินของธนาคาร

ตารางที่ 4.103 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	100	106	88	103	162
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	1,283	2,865
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	0	0	100	29	102
เงินลงทุน	100	85	89	92	118
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	101	89	117	187
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย					
เงินฝาก	100	67	39	81	247
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0	0	100	235	560
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	100	90	22	52	15
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	67	41	86	258
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	127	126	140	133
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100	(44)	(34)	(23)	6
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	864	(329)	45	(499)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(100)	81	134	103	89
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	169	(52)	282	216
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	116	139	185	202
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	103	97	99	105
ค่าภาษีอากร	100	128	110	153	244
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0	0	100	546	302
ค่าตอบแทนกรรมการ	100	88	136	259	594
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	85	79	67	107
ค่าเพื่อการลดราคาสินทรัพย์อื่น	100	(16)	(1,072)	(296)	(198)
ขาดทุนจากการโอนลูกหนี้	100	6	0	0	0
ค่าใช้จ่ายอื่น	100	86	44	53	165
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	87	126	122	148
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(100)	51	66	67	44
ภาษีเงินได้	0	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	(100)	51	66	67	44

จากงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มของธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 101 89 117 และ 187 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมาจากการเติบโตของสินเชื่อและการได้รับชำระดอกเบี้ยจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 169 (52) 282 และ 216 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากเงินลงทุนและกำไรจากการขายสินทรัพย์ที่มีปัญหาออกไป ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมากกว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย โดยค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 87 126 122 และ 148 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเพื่อรองรับการเป็นธนาคารพาณิชย์และจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ผลขาดทุนจากการ โอนลูกหนี้เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มส่วนใหญ่ลดลงเท่ากับร้อยละ 100 67 41 86 และ 258 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องแต่ก็มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2549 จากการปรับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ (100) 51 66 67 และ 44 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ จากแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.104 อัตราส่วนทางการเงินธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

อัตราส่วนทางการเงิน	2545	2546	2547	2548	2549
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง (ร้อยละ)					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	17.33	75.88	70.35	58.45	47.88
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	163.62	164.92	151.46	112.09	108.07
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	99.53	92.79	76.49	69.07	69.92
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	(110.00)	56.78	101.08	53.47	29.03
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	59.18	38.72	75.21	44.76	60.19
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร (ร้อยละ)					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	(6.50)	3.75	5.20	4.16	2.01
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(19.87)	10.59	12.12	11.03	6.56
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	3.51	2.93	4.01	4.53	3.18
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	55.90	68.64	74.21	44.22	40.02
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด (ร้อยละ)					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (เท่า)	(0.30)	1.05	1.48	3.13	4.68
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.25	1.97	1.14	0.82	0.59
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 17.33 75.88 70.35 58.45 และ 47.88 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนที่สูงของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อจนหมดและส่วนที่เกินก็นำมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่เท่ากับร้อยละ 163.62 164.92 151.46 112.09 และ 108.07 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ อีกทั้งอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เท่ากับร้อยละ 99.53 92.79 76.49 69.07 และ 69.92 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งเงินทุนส่วนที่เกินจากเงินฝากมาจากการจัดหาจากส่วนของผู้ถือหุ้นโดยธนาคารได้พยายามลดการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อและมีการลงทุนในสินทรัพย์อื่นสูงขึ้นเห็นได้จากค่าอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากและอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าลดลงเรื่อยๆ ซึ่งธนาคารก็ยังมีสภาพคล่องคืออยู่

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (110.00) 56.78 101.08 53.47 และ 29.03 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ โดยมีค่าติดลบในปี 2545 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่สูง อัตราส่วนการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีค่าสูงซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 59.18 38.72 75.21 44.76 และ 60.19 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แย่งของธนาคาร

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ (6.50) 3.75 5.20 4.16 และ 2.01 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ พบว่ามีค่าติดลบในปี 2545 จากผลขาดทุนสุทธิของธนาคารจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่สูงส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นติดลบตามไปด้วยเท่ากับร้อยละ (19.87) 10.59 12.12 11.03 และ 6.56 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ในขณะที่ปีอื่นๆธนาคารมีผลกำไรจากการประกอบธุรกิจ ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าดีขึ้น โดยธนาคารสามารถสร้างผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายได้สูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 3.51 2.93 4.01 4.53 และ 3.18 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับร้อยละ 55.90 68.64 74.21 44.22 และ 40.02 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงมากสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเป็น (0.30) 1.05 1.48 3.13 และ 4.68 เท่าของกำไรในปี 2545-2549 ตามลำดับ แสดงว่าส่วนใหญ่ราคาตลาดหุ้นของธนาคารจะสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้นซึ่งจะเห็นได้ว่าในปี 2545 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรมีค่าติดลบเนื่องจากผลขาดทุนของธนาคารทำให้ในปีนี้นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินสำหรับหุ้นของธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) ต่ำกว่าหุ้นบริษัทอื่น 0.30 เท่า อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีที่มีค่าเท่ากับ 1.25 1.97 1.14 0.82 และ 0.59 ในปี 2545-

2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีในปี 2545-2547 และเต็มใจที่จะจ่ายต่ำกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชีในปี 2548 และ 2549 โดยธนาคารไม่มีการจ่ายเงินปันผลเลยเนื่องจากผลขาดทุนสะสมของธนาคารแสดงถึงมุมมองที่แย่งของนักลงทุนที่มีต่อธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) ว่าธนาคารมีแนวโน้มการเจริญเติบโตลดลง

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.105 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
ราคาตลาด (บาท)	6.15	10.90	7.05	5.70	4.40
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,590,452,945	1,590,452,945	1,590,452,945	1,590,452,945	1,590,452,945
มูลค่าตามราคาตลาด	9,781	17,335	11,212	9,065	6,997
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	7,841	8,771	9,877	11,043	11,824
MVA	1,940	8,564	1,335	(1,978)	(4,827)

มูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 1,940 8,564 1,335 (1,978) และ (4,827) ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นของธนาคารมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้น ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดแสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยธนาคารสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นได้ในปี 2545-2547 จากการมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ ตามราคาหุ้นของธนาคารที่สูงเท่ากับ 6.15 10.90 และ 7.05 บาทในปี 2545-2547 ตามลำดับ ขณะที่การจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของยังไม่สูงมากนัก ส่วนปี 2548 และ 2549 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดติดลบจากการมีมูลค่าตามราคาตลาดต่ำลงตามราคาตลาดและต่ำกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของ ขณะที่มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงขึ้น ทำให้ในสองปีนี้ธนาคารไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางตลาดให้กับผู้ถือหุ้นได้

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.106 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
กำไรจากดำเนินงาน	(1,724)	880	1,130	1,161	758
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	543	364	222	467	1,400
กำไรปรับปรุง	(1,181)	1,244	1,352	1,628	2,158
1-ภาษี	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
NOPAT	(1,181)	1,244	1,352	1,628	2,158
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	16,490	13,163	11,228	23,317	28,146
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,841	8,771	9,877	11,043	11,824
ต้นทุนถั่วเฉลี่ย	10.66	14.18	(0.28)	0.96	4.14
ต้นทุนเงินทุน	2,594	3,111	(60)	329	1,656
EVA	(3,775)	(1,867)	1,412	1,299	502

ตารางที่ 4.107 ต้นทุนเงินทุนถั่วเฉลี่ยธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Kd(1-T)	3.23	2.71	1.95	1.96	4.90
Wd	0.68	0.61	0.54	0.68	0.71
Ke	(22.27)	(32.97)	11.13	(9.42)	4.75
We	(0.38)	(0.38)	(0.12)	0.04	0.14
Kp	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wp	0.70	0.78	0.58	0.28	0.15
WACC	10.66	14.18	(0.28)	0.96	4.14

ตารางที่ 4.108 CAPM (ke) ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549
Rf	1.72	1.26	2.39	4.43	4.91
Rm	(12.91)	(105.72)	13.18	(4.62)	4.75
Rm - Rf	(14.63)	(106.98)	10.79	(9.05)	(0.16)
Beta	1.64	0.32	0.81	1.53	1.01
CAPM	(22.27)	(32.97)	11.13	(9.42)	4.75

มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ (3,775) (1,867) 1,412 1,299 และ 502 ล้านบาทในปี 2545-2549 ตามลำดับ เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์มีค่าเป็นบวกในปี 2547-2549 แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าส่วนของเจ้าของแสดงว่าธนาคารสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้จากต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยที่ต่ำกว่าร้อยละ (0.27) 0.96 และ 4.14 ในปี 2547-2549 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2545 และ 2546 ธนาคารมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเท่ากับ (3,775) และ (1,867) ล้านบาท จากการมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่สูงโดยมีต้นทุนถัวเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 10.66 และ 14.18 ส่งผลให้ธนาคารไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ให้กับผู้ถือหุ้นได้

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธนาคารพาณิชย์เป็นรายกลุ่ม

การวิเคราะห์ผลการดำเนินการธนาคารพาณิชย์เป็นรายกลุ่มโดยนำธนาคารทั้ง 12 ธนาคาร มาวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในแต่ละด้านเป็นรายกลุ่ม 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก โดยนำค่าเฉลี่ย 5 ปีแต่ละธนาคาร มาเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มเป็นรายกลุ่ม ดังต่อไปนี้

2.1 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

จากตารางงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่พบว่า แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 94.61 92.58 91.99 90.88 และ 91.12 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 92.24 ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 86.45 84.33 82.22 80.78 และ 80.20 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 82.92 แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.27 3.03 3.80 3.35 และ 5.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.70 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการออกหุ้นกู้ระยะสั้นเพื่อรองรับเงินฝากประจำที่ครบกำหนดในช่วงสิ้นปีและการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและ Hybrid Bonds เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่ม ส่วนแหล่งเงินทุนจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.96 2.37 3.00 3.72 และ 3.00 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.81 ตามปริมาณธุรกรรมในตลาดเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 5.39 7.42 8.01 9.12 และ 8.88 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.76 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีขาดทุนสะสมในปี 2545 และ 2546 แต่จากผลประกอบการที่ดีขึ้นเรื่อยๆ ทำให้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีกำไรสามารถลดขาดทุนสะสมลงและเริ่มมีกำไรสะสมตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่พบว่าใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 63.47 64.15 67.28 68.55 และ 67.09 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 66.11 ซึ่งเป็นตัวเลขที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่มีแนวโน้มดีขึ้นจากการตัดหนี้สูญและได้รับชำระหนี้จากลูกค้ารายใหญ่บางรายจึงทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ต่ำ อีกทั้งยังมีการขยายตัวการให้สินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อกลุ่มลูกค้าบุคคล สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตจึงทำให้สัดส่วนการปล่อยสินเชื่อของธนาคารขนาดใหญ่มีสัดส่วนสูง รองมา ได้แก่ เงินลงทุน ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมการลงทุนในเงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 17.65 17.53 15.00 15.09 และ 13.96 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 15.85 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ได้ทำการลงทุนเพิ่มในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ อีกทั้งยังมีการลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินตามนโยบายการดำรงสภาพคล่องที่สูงซึ่งมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 10.83 7.19 6.65 6.60 และ 8.67 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.99

ตารางที่ 4.110 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้สินเชื่อ	75.45	79.86	83.27	81.57	79.40	79.91
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10.43	5.25	3.80	5.88	9.50	6.97
เงินลงทุน	14.12	14.89	12.93	12.55	11.10	13.12
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินฝาก	40.21	30.92	21.93	19.38	33.74	29.24
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.19	1.02	1.11	1.72	1.49	1.31
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1.01	2.14	0.56	0.24	1.42	1.07
เงินกู้ยืมระยะยาว	10.18	9.70	4.92	4.72	2.80	6.47
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	52.60	43.78	28.51	26.06	39.46	38.08
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	47.40	56.22	71.49	73.94	60.54	61.92
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(9.31)	(6.26)	(3.05)	(10.48)	(16.68)	(9.15)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(10.81)	(11.23)	(11.30)	2.75	(1.17)	(6.35)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	27.29	38.73	57.14	66.21	42.69	46.41
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	24.96	34.44	36.44	28.22	24.57	29.73
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	15.39	16.71	19.07	18.42	14.83	16.89
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	9.11	9.34	9.24	8.90	7.60	8.84
ค่าภาษีอากร	4.04	4.24	4.21	4.13	3.82	4.09
ค่าธรรมเนียมและบริการ	2.72	3.99	5.17	3.93	3.57	3.88
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	8.38	8.94	8.94	7.83	5.75	7.97
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น ๆ	0.64	0.61	0.49	0.16	0.36	0.45
อื่นๆ	7.16	8.71	8.92	8.76	10.30	8.77
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	47.44	52.53	56.05	52.14	46.23	50.88
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4.81	20.64	37.53	42.29	21.03	25.26
ภาษีเงินได้	0.04	0.01	(0.04)	(5.49)	(1.95)	(1.49)
กำไรสุทธิ	3.21	14.45	61.49	63.19	25.90	33.65

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 75.45 79.86 83.27 81.57 และ 79.40 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับ ร้อยละ 79.91 ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2547 ตามการขยายตัวของสินเชื่อและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย รองมาได้แก่ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 24.96 34.44 36.44 28.22 และ 24.57 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 29.73 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีนโยบายลดการลงทุนในกิจการที่ดำเนินธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจการเงินทำให้กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีการขยายตัวของธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจบริการบริหารเงินสด ส่วนค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจาก ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 47.44 52.53 56.05 52.14 และ 46.23 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 50.88 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี การตั้งสำรองโบนัสและสำรองเกษียณอายุเพิ่ม ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และธนาคารได้มีการลงทุนและปรับปรุงอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่ม อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น ตามปริมาณธุรกิจ ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 52.60 43.78 28.51 26.06 และ 39.46 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 38.08 ซึ่งมีค่าสูงสุดในปี 2545 เนื่องจากธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากเงินฝากเป็นสัดส่วนที่สูงทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากสูง ตามไปด้วย ส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.21 14.45 61.49 63.19 และ 25.90 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 33.65 ซึ่งกำไรสุทธิมีค่าอัตราร้อยละต่อยอดรวมค่อนข้างสูง เนื่องจากธนาคารมีรายได้จากการปล่อยสินเชื่อและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสูง ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำ

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่
ตารางที่ 4.111 งบดุลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
สินทรัพย์						
เงินสด	100	143	170	176	174	153
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	71	72	73	104	84
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	100	399	301	147	261	242
เงินลงทุน	100	107	99	102	103	102
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	109	123	129	137	120
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	99	135	152	146	127
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	136	119	132	93	116
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	102	106	115	118	108
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูภายใต้สัญญา	100	0	127	141	1	92
บริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ						
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	0	0	100	95	131	109
สินทรัพย์อื่น	100	148	290	194	274	201
รวมสินทรัพย์	100	107	116	119	130	115
หนี้สิน						
เงินฝาก	100	105	112	111	121	110
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	130	178	227	200	167
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	192	143	131	153	144
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	0	0	0	100	0	100
เงินกู้ยืม	100	100	135	122	201	132
หุ้นกู้	100	79	41	11	0	46
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	127	119	132	93	114
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	74	57	55	170	91
หนี้สินอื่น	100	113	147	228	241	166
รวมหนี้สิน	100	105	113	115	125	112
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	100	122	155	155	157	138
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	104	94	97	100	99
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	100	73	28	33	22	51
อื่นๆ	100	133	47	35	12	65
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	(52)	17	51	65	(4)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	148	173	202	214	167

จากตารางบุคคลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะเห็นได้ว่ามีแนวโน้มการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นจากรายการเงินฝาก เงินกู้ยืม และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ซึ่งเงินฝากมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 105 112 111 และ 121 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 110 เนื่องจากการระดมเงินฝากของธนาคารโดยเฉพาะเงินฝากประจำทำให้เงินฝากของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มสูงขึ้น ส่วนเงินกู้ยืมมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 100 135 122 และ 201 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 132 จะเห็นได้ว่ามีแนวโน้มที่สูงขึ้นเนื่องจากธนาคารได้ทำการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ระยะสั้น ประเภทไม่มีหลักประกัน ตัวเงินอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเพื่อเป็นแหล่งเงินเพิ่มเติม อีกทั้งรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 130 178 227 และ 200 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 167 จากการทำธนาคารมีธุรกรรมในตลาดเงินเพิ่มสูงขึ้น ทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 148 173 202 และ 214 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 167 ซึ่งมาจากผลประกอบการที่ดีขึ้นสามารถทำกำไรได้ตั้งแต่ปี 2546 จึงสามารถลดผลขาดทุนสะสมและสามารถใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินกิจการได้มากขึ้น

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่พบว่าแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 116 119 และ 130 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 โดยธนาคารมีแนวโน้มการลงทุนจากการปล่อยสินเชื่อและเงินลงทุนสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 ซึ่งการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 109 123 129 และ 137 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 120 เนื่องจากสินเชื่อที่ให้แก่ลูกค้าทั่วไป กลุ่มลูกค้าบุคคล สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งเป็นสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อในภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ สินเชื่อสาธารณูปโภคและบริการมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนเงินลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 99 102 และ 103 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 102 จากการลงทุนในกองทุนและการเพิ่มการลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 71 72 73 และ 104 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 84 จากการทำกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน มีการชำระคืนตัวเงินให้กับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

ตารางที่ 4.112 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้สินเชื่อ	100	100	109	127	172	122
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	47	36	66	149	80
เงินลงทุน	100	99	90	104	129	105
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	94	99	117	164	115
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินฝาก	100	72	54	56	138	84
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	80	92	170	206	130
เงินกู้ยืมระยะสั้น	100	200	54	27	231	123
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	90	48	54	45	67
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	78	54	58	123	83
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	112	149	183	209	151
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(100)	(63)	(32)	(132)	(294)	(124)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(100)	(98)	(103)	30	(18)	(58)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหัก หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจาก การปรับโครงสร้างหนี้	100	133	207	284	256	196
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	130	144	133	161	134
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	102	122	140	158	125
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	96	100	114	137	110
ค่าภาษีอากร	100	99	103	120	155	115
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	138	188	169	215	165
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	100	105	110	113	106
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการ	100	90	76	30	92	78
ขายและทรัพย์สิน						
อื่น ๆ	100	114	123	144	236	143
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	104	117	129	160	122
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	403	771	1,030	716	604
ภาษีเงินได้	100	18	(109)	(16,112)	(8,024)	(4,825)
กำไรสุทธิ	100	400	763	889	644	559

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะเห็นได้ว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 100 94 99 117 และ 164 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 โดยมีแนวโน้มลดลงในปี 2546-2547 จากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และมี แนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2548-2549 จากการขยายตัวของสินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่และอัตราดอกเบี้ยที่ ปรับตัวขึ้น ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีเท่ากับร้อยละ 100 130 144 133 และ 161 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 134 จากรายได้ค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับธุรกรรม บัตรเครดิตและบริการอิเล็กทรอนิกส์ การเพิ่มบริการด้านต่างๆสำหรับลูกค้า กำไรจากการขาย ทรัพย์สิน กำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากการปริวรรต รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 104 117 129 และ 160 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 122 จากการปรับเพิ่มเงินเดือนพนักงาน และการจ่ายเงินเพิ่มพิเศษ ค่าใช้จ่ายโครงการบริหารบุคลากร การปรับปรุงและซ่อมแซมอาคาร สำนักงานและอุปกรณ์ ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศ ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าภาษีอากร ค่าใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจบัตรเครดิต และค่าใช้จ่ายทางการ ตลาดที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 78 54 58 และ 123 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 83 เนื่องจากจากปริมาณเงิน ผากที่ลดลงประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศลดลงอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งหุ้นกู้ด้อยสิทธิครบ กำหนดไถ่ถอนและมีการไถ่ถอนหุ้นกู้ Super Caps ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ามีแนวโน้ม เพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 เท่ากับร้อยละ 100 400 763 889 และ 644 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 559 จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรวมทั้ง รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนิน ธุรกิจของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

ตารางที่ 4.113 อัตราส่วนทางการเงินกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

ธนาคาร	กรุงเทพ	กรุงไทย	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์	ทหารไทย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	60.06	52.85	78.93	61.05	46.47	59.87
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	78.05	93.22	82.97	88.54	100.67	88.69
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	65.16	80.38	69.21	72.08	76.74	72.71
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน						
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	19.52	19.27	26.92	22.81	(15.92)	14.52
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	59.90	53.94	54.35	48.04	74.82	58.21
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร						
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	1.05	0.97	1.56	1.23	(0.71)	0.82
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	12.87	14.42	22.59	10.98	(14.92)	9.19
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.57	2.99	3.11	3.08	2.04	2.76
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน						
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด						
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร	11.73	10.59	10.04	5.31	(0.42)	7.45
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี	1.59	1.48	2.04	1.95	1.36	1.68
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.89	3.16	0.86	3.16	0.00	1.61

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 59.87 แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของธนาคารที่สูงเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อต่ำกว่าเงินฝากที่รับมาโดยไม่ได้นำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อจนหมดทำให้มีสภาพคล่องเหลืออยู่ เห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 88.69 แม้ว่าจะมีการปล่อยสินเชื่อสูงเมื่อเทียบกับการลงทุนในสินทรัพย์อื่นของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 72.71 อธิบายได้ว่าแม้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมีการปล่อยสินเชื่อที่สูงเมื่อเทียบกับการลงทุนในสินทรัพย์อื่นแต่ไม่ได้มาจากการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อจนหมด ทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ยังมีสภาพคล่องเหลืออยู่สูง โดยมีเพียงธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีการปล่อยสินเชื่อสูงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมและมีการนำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อสูงทำให้มีสภาพคล่องต่ำกว่าธนาคารอื่นในกลุ่มเดียวกัน

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 14.52 ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 58.21 ซึ่งเห็นได้ว่าธนาคารในกลุ่มมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการดำเนินงานสูงสุดของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารเดียวในกลุ่มที่มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบจากการมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงสุดของกลุ่ม แสดงถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่แย่งของธนาคารส่งผลให้มีประสิทธิภาพการดำเนินงานต่ำสุดในที่สุด

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.82 แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้ของธนาคารในกลุ่มเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.76 ส่งผลให้นักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่นตามไปด้วยเห็นได้จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นที่มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 9.19 โดยธนาคารในกลุ่มมีความสามารถในการทำกำไรที่ดียกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวที่มีผล

การดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีขาดทุนทำให้ไม่ความสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรได้ และส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่น

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 12.97 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย โดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ในขณะที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเฉลี่ย 7.45 เท่าของกำไร แสดงว่าส่วนใหญ่ราคาตลาดหุ้นของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่สูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้น อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.68 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี โดยมีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.61 แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ว่ามีแนวโน้มการเจริญเติบโตค่อนข้างดี ซึ่งจะเห็นว่าธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรและอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงแม้จะมีการจ่ายเงินปันผลต่ำแสดงว่าการจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผลของธนาคารไม่มีผลต่อราคาตลาดของธนาคาร ขณะที่ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องประสิทธิภาพการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรได้ต่ำทำให้ไม่มีการจ่ายเงินปันผลเลยตลอด 5 ปี ทำให้หลักทรัพย์ของธนาคารไม่เป็นที่น่าสนใจของนักลงทุนเห็นได้จากอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรและอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีที่ต่ำสุดของกลุ่ม

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่
ตารางที่ 4.114 มูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	กรุงเทพ	กรุงไทย	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์	ทหารไทย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
ราคาตลาด (บาท)	95.5	10.16	55.00	48.55	4.02	42.65
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	1,820	11,185	2,365	3,287	12,710	6,273
มูลค่าตามราคาตลาด	177,918	113,641	130,183	160,396	49,160	126,260
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	112,039	78,257	63,246	81,376	37,050	74,394
MVA	65,879	35,384	66,937	79,020	12,110	51,866

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่พบว่ามูลค่าเฉลี่ยเป็นบวกเท่ากับ 51,866 ล้านบาท แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดแสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้นในแต่ละปี โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สามารถสร้างความมั่งคั่งจากการถือหุ้นได้สูงสุด รองมา ได้แก่ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงตามราคาตลาดหลักทรัพย์ที่สูงกว่าราคาเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการมีมูลค่าตามราคาตลาดจากราคาหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มทำให้สามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้นได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มในที่สุด

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่
ตารางที่ 4.115 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	กรุงเทพ	กรุงไทย	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์	ทหารไทย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
กำไรจากดำเนินงาน	16,104	11,831	14,421	10,951	(3,486)	9,964
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	23,446	16,698	12,395	10,436	11,460	14,887
กำไรปรับปรุง	39,550	28,528	26,816	21,387	7,973	24,851
1-ภาษี	0.94	0.95	0.91	1.04	0.91	0.95
NOPAT	36,352	27,093	24,206	22,716	7,083	23,490
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	1,234,139	1,046,425	753,282	683,777	530,943	849,713
ส่วนของเจ้าของ	112,039	78,257	63,246	81,376	37,050	74,394
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	(0.46)	(0.78)	(0.06)	(0.31)	0.43	(0.36)
ต้นทุนเงินทุน	(5,513)	(8,414)	(13)	(1,394)	5,638	(1,939)
EVA	41,865	35,507	24,218	24,110	1,446	25,429

ตารางที่ 4.116 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	กรุงเทพ	กรุงไทย	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์	ทหารไทย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
Kd(1-T)	2.03	1.65	1.77	1.41	2.20	1.81
Wd	0.92	0.93	0.93	0.90	0.94	0.92
Ke	(31.14)	(33.67)	(29.86)	(28.17)	(14.71)	(26.46)
We	0.08	0.07	0.07	0.06	0.05	0.07
Kp	0.14	3.16	0.00	3.16	0.00	1.29
Wp	0.00	0.00	0.00	0.04	0.02	0.01
WACC	(0.46)	(0.78)	(0.06)	(0.31)	0.43	(0.36)

ตารางที่ 4.117 CAPM (ke) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	กรุงเทพ	กรุงไทย	กสิกรไทย	ไทยพาณิชย์	ทหารไทย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
Rf	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94
Rm	(21.06)	(21.06)	(21.06)	(21.06)	(21.06)	(21.06)
Rm - Rf	(24.01)	(24.01)	(24.01)	(24.01)	(24.01)	(24.01)
Beta	1.18	1.32	1.29	1.27	1.06	1.22
CAPM	(31.14)	(33.67)	(29.86)	(28.17)	(14.71)	(26.46)

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่พบว่ามูลค่าเพิ่มเท่ากับ 25,429 ล้านบาท เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ โดยมีธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เฉลี่ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการมีกำไรหลังหักภาษีที่ปรับค่าแล้วสูงกว่าค่าเฉลี่ยขณะที่มีต้นทุนเงินทุนต่ำกว่า ส่วนธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มโดยเฉพาะธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำสุดของกลุ่มจากการมีต้นทุนเงินทุนสูงขณะที่มีกำไรหลังหักภาษีที่ต่ำทำให้สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ต่ำสุด

2.2 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

ตารางที่ 4.118 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
สินทรัพย์						
เงินสด	1.46	1.84	2.63	2.14	2.45	2.11
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.44	1.82	3.70	6.60	10.84	5.28
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	2.44	2.97	5.35	4.21	2.69	3.53
เงินลงทุน	14.55	17.94	14.97	14.63	14.27	15.27
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	71.84	69.28	67.73	67.30	64.61	68.15
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	3.35	2.89	2.71	2.23	1.99	2.63
ภาระของลูกค้ำจากการรับรอง	0.17	0.15	0.13	0.14	0.16	0.15
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.08	1.98	1.85	1.88	1.85	1.93
สินทรัพย์อื่น	0.68	1.13	0.94	0.87	1.15	0.95
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน						
เงินฝาก	85.07	83.28	82.90	84.46	83.73	83.89
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.33	3.20	4.01	3.09	2.38	3.00
หนี้สินจำกันเมื่อทวงถาม	0.15	0.35	0.20	0.25	0.28	0.25
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0.39	0.24	1.62	0.23	0.00	0.50
เงินกู้ยืม	2.83	3.27	2.94	3.21	3.99	3.25
หุ้นกู้	1.30	1.25	0.01	0.00	0.00	0.85
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.17	0.15	0.72	0.14	0.16	0.27
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.41	0.33	0.21	0.31	0.49	0.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.01	0.03	0.02
หนี้สินอื่น	1.30	1.24	0.68	1.26	1.55	1.20
รวมหนี้สิน	93.95	93.29	93.28	92.97	92.61	93.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	8.95	10.60	9.61	8.33	8.04	9.11
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4.77	5.53	5.19	5.02	4.89	5.08
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	2.70	2.59	0.63	0.73	0.67	1.46
อื่นๆ	1.31	0.42	0.06	(0.09)	0.38	0.42
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(2.72)	(1.83)	(0.89)	1.38	1.45	(0.52)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6.05	6.71	6.72	7.03	7.39	6.78

จากตารางบัญชีด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางพบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 93.95 93.29 93.28 92.97 และ 92.61 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 93.22 ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 85.07 83.28 82.90 84.46 และ 83.73 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 83.89 แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินทุนจากเงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.83 3.27 2.94 3.21 และ 3.99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.25 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางได้ทำการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มในปี 2546 และทำการไถ่ถอนคืนในปี 2549 ส่วนแหล่งเงินทุนจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 2.33 3.20 4.01 3.09 และ 2.38 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.00 ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 6.05 6.71 6.72 7.03 และ 7.39 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 6.78 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีขาดทุนสะสมในปี 2545-2547 แต่จากผลประกอบการที่ดีขึ้นเรื่อยๆ ประกอบกับการที่ธนาคารได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 10,000 ล้านบาทในปี 2546 ทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางสามารถลดขาดทุนสะสมลงและเริ่มมีกำไรสะสมตั้งตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางพบว่าใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 71.84 69.28 67.73 67.30 และ 64.61 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 68.15 ซึ่งมีการขยายตัวของสินเชื่อทั้งสินเชื่อรายใหญ่และรายย่อย รวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มดีขึ้นในปี 2545 ขณะที่ในปี 2549 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางได้รับชำระเงินตามตัวสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดจากกองทุนฟื้นฟูฯ ทำให้ธนาคารมีอัตรารายการปล่อยสินเชื่อในปีนี้อัตราสูงสุด รองมา ได้แก่ เงินลงทุน ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมการลงทุนในเงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 14.55 17.94 14.97 14.63 และ 14.27 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 15.27 โดยธนาคารมีการนำเงินที่เหลือจากการปล่อยสินเชื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มทั้งชั่วคราวและระยะยาว ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.44 1.82 3.70 6.60 และ 10.84 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.28 โดยกลุ่มธนาคารขนาดกลางได้เป็นผู้ให้กู้ยืมแก่บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารซึ่งได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง

ตารางที่ 4.119 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้สินเชื่อ	81.94	79.74	79.13	78.73	74.17	78.74
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.57	2.36	2.54	6.14	13.57	5.64
เงินลงทุน	14.49	17.89	18.33	15.12	12.26	15.62
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินฝาก	51.40	41.14	31.17	31.40	51.88	41.40
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.09	0.50	0.87	1.90	0.89	1.05
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.06	0.01	0.01	0.49	0.34	0.18
เงินกู้ยืมระยะยาว	11.50	10.98	4.10	2.81	2.24	6.32
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	64.05	52.63	36.15	36.60	55.35	48.96
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	35.95	47.37	63.85	63.40	44.65	51.04
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(11.74)	(14.54)	(7.74)	(9.66)	(12.08)	(11.15)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(1.39)	(4.27)	(1.63)	(1.08)	(0.18)	(1.71)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับ โครงสร้างหนี้	22.82	28.55	54.48	52.66	32.39	38.18
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	21.77	34.12	23.58	21.75	19.95	24.23
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	11.16	12.80	15.22	15.39	12.17	13.35
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	7.51	8.24	9.09	8.56	7.15	8.11
ค่าภาษีอากร	3.55	4.23	4.88	4.21	3.93	4.16
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1.02	3.00	1.70	1.60	1.56	1.77
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	4.38	4.65	9.76	8.18	6.57	6.71
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและ ทรัพย์สินอื่น ๆ	0.00	0.00	0.11	1.00	0.96	0.41
อื่นๆ	8.05	10.89	6.62	8.14	9.04	8.55
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	35.67	43.80	47.38	47.08	41.37	43.06
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8.91	18.87	30.68	27.33	10.97	19.35
ภาษีเงินได้	(0.01)	(0.49)	(0.04)	(0.03)	(2.11)	(0.53)
กำไรสุทธิ	11.14	18.01	29.29	22.43	7.75	17.72

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง พบว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 81.94 79.74 79.13 78.73 และ 74.17 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับ ร้อยละ 78.74 ซึ่งเป็นรายได้ที่สูงตามยอดเงินให้สินเชื่อและอัตรากอเบี้ยที่สูง รองมาได้แก่ รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 21.77 34.12 23.58 21.75 และ 19.95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 24.23 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีกำไรจากการลงทุนและการขายสินทรัพย์รอขาย รวมทั้งกำไรจากการขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิเพิ่มขึ้น และยังมีการพัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆเพิ่มขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 64.05 52.63 36.15 36.60 และ 55.35 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 48.96 ซึ่งเป็นตัวเลขที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีภาระดอกเบี้ยจ่ายเงินฝากและดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่สูงทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงตามไปด้วย ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 35.67 43.80 47.38 47.08 และ 41.37 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 43.06 ซึ่งธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ยต่ำกว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย แม้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางจะมีการขยายสาขาและมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯสูงขึ้นก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 11.14 18.01 29.29 22.43 และ 7.75 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 17.72 ซึ่งเป็นตัวเลขที่ต่ำเนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีภาระดอกเบี้ยจ่ายค่อนข้างสูงอีกทั้งยังสามารถหารายได้อื่นนอกเหนือจากการปล่อยสินเชื่อได้ต่ำทำให้ตัวเลขของกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางต่ำตามไปด้วย

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

ตารางที่ 4.120 งบดุลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
สินทรัพย์						
เงินสด	100	131	200	188	223	168
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	55	120	246	420	188
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	127	244	222	147	168
เงินลงทุน	100	129	114	129	131	120
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	101	105	120	120	109
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	90	90	85	79	89
ภาระของลูกค้านจากการรับรอง	100	91	87	106	126	102
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	100	99	116	118	107
สินทรัพย์อื่น	100	172	153	163	224	163
รวมสินทรัพย์	100	104	111	128	133	115
หนี้สิน						
เงินฝาก	100	102	108	127	131	114
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	143	191	170	136	148
หนี้สินจำคืนเมื่อทวงถาม	100	250	155	220	259	197
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	100	64	464	77	0	141
เงินกู้ยืม	100	120	115	146	188	134
หุ้นกู้	100	100	1	0	0	67
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	91	479	106	126	180
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	83	57	96	158	99
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0	0	0	0	100	212
หนี้สินอื่น	100	99	58	124	158	108
รวมหนี้สิน	100	104	110	127	131	114
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	100	124	120	120	120	116
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	121	121	135	136	123
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	100	100	26	34	33	59
อื่นๆ	100	33	5	(8)	39	34
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	(70)	(36)	65	71	(14)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	116	123	149	162	130
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	104	111	128	133	115

จากตารางบุคคลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางจะเห็นได้ว่ามีแนวโน้มการจัดหาแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นทุกปีเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 104 110 127 และ 131 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 114 จากรายการเงินฝาก เงินกู้ยืม และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ซึ่งเงินฝากมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 102 108 127 และ 131 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 114 จากการขยายตัวของเงินฝาก ส่วนเงินกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 120 115 146 และ 188 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 134 จากการปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนและรองรับแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มตามนโยบายสถาบันการเงิน รวมทั้งรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 143 191 170 และ 136 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 148 ทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 116 123 149 และ 162 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 130 จากการจดทะเบียนเพิ่มทุนและผลประกอบการที่ดีขึ้นสามารถทำกำไรได้ตั้งแต่ปี 2546 จึงสามารถลดผลขาดทุนสะสมและธนาคารสามารถใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินกิจการได้มากขึ้น

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางพบว่า มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 104 111 128 และ 133 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 โดยธนาคารมีแนวโน้มการลงทุนจากการปล่อยสินเชื่อและเงินลงทุนสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 ซึ่งการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 101 105 120 และ 120 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 109 จากการขยายตัวของสินเชื่อทั้งสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อส่วนบุคคล รวมทั้งสินเชื่อเช่าซื้อตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มดีขึ้น ส่วนเงินลงทุนก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 129 114 129 และ 131 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 120 จากการนำเงินที่เหลือจากการปล่อยสินเชื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจเพิ่ม อีกทั้งรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเท่ากับร้อยละ 100 55 120 246 และ 420 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 188 จากการให้กู้ยืมแก่บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจภายในกลุ่มที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

ตารางที่ 4.121 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้สินเชื่อ	100	99	96	117	165	115
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	67	71	209	693	228
เงินลงทุน	100	125	126	127	154	126
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	101	99	122	182	121
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินฝาก	100	81	60	74	184	100
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	47	80	212	150	118
เงินกู้ยืมระยะสั้น	100	13	21	943	985	412
เงินกู้ยืมระยะยาว	100	97	35	30	35	59
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	83	56	69	157	93
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	134	176	214	226	170
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(100)	(126)	(65)	(100)	(188)	(116)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(100)	(311)	(116)	(94)	(23)	(129)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	127	237	280	259	201
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	159	108	121	167	131
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	116	135	168	199	144
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	111	120	138	174	129
ค่าภาษีอากร	100	121	136	144	202	141
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	297	165	190	278	206
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	108	221	227	273	186
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น ๆ	0	0	100	1,073	1,538	904
อื่นๆ	100	137	82	123	205	129
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	100	125	132	160	211	146
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	215	342	373	224	251
ภาษีเงินได้	(100)	(5,157)	(360)	(318)	(39,682)	(9,124)
กำไรสุทธิ	100	209	342	373	181	241

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางจะเห็นได้ว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 101 99 122 และ 182 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 121 โดยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากการปล่อยสินเชื่อมี แนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 99 96 117 และ 165 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 จากรายได้ดอกเบี้ยจากการปล่อยสินเชื่อและการลงทุนในสถาบันการเงินตามปริมาณธุรกิจ และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 159 108 121 และ 167 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 131 จากการที่ธนาคารมีกำไรจากการ ลงทุนและการขายสินทรัพย์รอขาย กำไรจากการขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมและ บริการต่างๆที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 83 56 69 และ 157 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 93 จากการมีต้นทุนเงินฝากและยอดเงิน ฝากของธนาคารที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ด้านค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 125 132 160 และ 211 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 146 จากการเพิ่มเงินเดือน และสวัสดิการให้พนักงาน การขยายธุรกิจจากการขยายสาขาของธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน ของธนาคาร รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายขาดทุนจากการซื้อคืนหุ้นกู้ด้อยสิทธิคืนก่อนกำหนดบางส่วน ซึ่งเมื่อ พิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่าแนวโน้มเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 เท่ากับร้อยละ 100 209 342 373 และ 181 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 241 จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายได้ทั้ง รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรวมทั้งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

ตารางที่ 4.122 อัตราส่วนทางการเงินกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

ธนาคาร	กรุงศรีอยุธยา	นครหลวงไทย	ธนชาต	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	48.37	56.11	70.13	58.20
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	87.16	76.87	78.76	80.93
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	73.89	65.40	56.84	65.38
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน				
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	13.02	18.36	11.47	14.28
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	61.48	52.08	60.31	57.96
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	0.64	0.93	0.57	0.71
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	12.35	12.68	4.04	9.69
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.52	2.33	1.57	2.14
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน				
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด				
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร	12.38	7.79	30.28	16.82
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี	1.12	1.12	1.03	1.09
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.97	3.89	1.57	2.14

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 58.20 แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของธนาคารที่ไม่สูงนักเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีบ้างเล็กน้อย โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อได้เห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 80.93 และยังเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 65.38 แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องที่ต่ำของธนาคารมาจากสินทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่การปล่อยสินเชื่อ โดยจะเห็นได้ว่าธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการลงทุนสินเชื่อที่ต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมซึ่งมีการนำเงินฝากมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อต่ำทำให้มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 14.28 ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเฉลี่ย

เท่ากับร้อยละ 57.96 โดยอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิมีค่าดีขึ้นจากการควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลง และอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิจะมีค่าลดลงหากมีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น โดยธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการดำเนินงานสูงสุดจากการมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มและมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการดำเนินงานต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิที่ต่ำและอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.71 แสดงถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดกำไรของธนาคารเห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.14 ส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอื่นเห็นได้จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นที่มีค่าสูงตามไปด้วยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 9.69 โดยธนาคารในกลุ่มมีเพียงธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มจากการมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม รองมา คือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 15.67 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย โดยธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุดและสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม รองมา คือ ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเฉลี่ยเป็น 16.82 เท่าของกำไร แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้น อีกทั้งอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีก็มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.09 ซึ่งเป็น

อัตราส่วนที่แสดงว่าส่วนใหญ่ นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี โดยมีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.14 แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางว่ามีแนวโน้มการเจริญเติบโตที่ดี โดยธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดสูงสุดจากการมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี และอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม รอมมา คือ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง
ตารางที่ 4.123 มูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	กรุงศรีอยุธยา	นครหลวงไทย	ธนชาติ	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
ราคาตลาด (บาท)	4.02	18.11	11.09	11.07
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	12,710	1,690	1,069	5,156
มูลค่าตามราคาตลาด	36,644	38,263	11,337	28,748
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	32,811	27,627	11,384	23,941
MVA	3,833	10,636	(47)	4,807

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางพบว่าส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวก แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจจากการถือหุ้นของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเฉลี่ยเท่ากับ 4,807 ล้านบาท แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นธนาคารได้ลงทุนในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้น โดยธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุดจากการมีราคาตลาดหลักทรัพย์สูงสุดของกลุ่มสะท้อนถึงความต้องการในหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ในสายตาของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี ขณะที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มเนื่องจากราคาตลาดหลักทรัพย์ต่ำซึ่งธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) แม้จะมีราคาตลาดหลักทรัพย์ต่ำสุดของกลุ่มแต่ก็ยังมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดเฉลี่ยเป็นบวกสามารถสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นได้อยู่ ขณะที่ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) แม้จะมีราคาตลาดหลักทรัพย์สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มแต่ก็สูงกว่าเพียงเล็กน้อย อีกทั้งยังมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของสูงทำให้ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดติดลบจึงไม่สามารถสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นของธนาคารได้

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง
ตารางที่ 4.124 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	กรุงศรีอยุธยา	นครหลวงไทย	ธนชาต	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
กำไรจากดำเนินงาน	3,512	4,589	411	2,837
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	10,786	8,732	3,242	7,587
กำไรปรับปรุง	14,298	13,321	3,653	10,424
1-ภาษี	0.97	0.94	0.94	0.95
NOPAT	13,801	12,329	3,023	9,718
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	526,289	412,305	113,055	350,550
ส่วนของเจ้าของ	32,811	34,614	11,384	26,269
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	0.73	(1.35)	0.96	0.28
ต้นทุนเงินทุน	4,702	(6,651)	2,954	335
EVA	9,100	18,979	69	9,383

ตารางที่ 4.125 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	กรุงศรีอยุธยา	นครหลวงไทย	ธนชาต	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
Kd(1-T)	2.04	2.27	2.88	2.19
Wd	0.94	0.92	0.88	0.93
Ke	(21.11)	(49.32)	(9.73)	(26.61)
We	0.06	0.08	0.12	0.07
Kp	0.00	0.00	0.00	0.00
Wp	0.00	0.00	0.00	0.000001
WACC	0.73	(1.35)	0.96	0.28

ตารางที่ 4.126 CAPM (ke) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	กรุงศรีอยุธยา	นครหลวงไทย	ธนชาต	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
Rf	2.94	2.94	2.94	2.94
Rm	(21.06)	(21.06)	(21.06)	(21.06)
Rm – Rf	(24.01)	(24.01)	(24.01)	(24.01)
Beta	1.06	1.28	0.84	1.06
CAPM	(21.11)	(49.32)	(9.73)	(26.61)

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางพบว่ามูลค่าเฉลี่ยเท่ากับ 9,383 ล้านบาท เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ โดยธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดจากการมีต้นทุนเงินทุนต่ำสุด รองมา ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) แม้ว่าจะมีต้นทุนเงินทุนสูงกว่าธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) แต่ในขณะเดียวกันก็มีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีที่สูงกว่าธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำให้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในที่สุด

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

2.3 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

การวิเคราะห์ด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

ตารางที่ 4.127 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
สินทรัพย์						
เงินสด	0.45	0.60	0.38	0.49	1.01	0.59
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3.69	4.19	4.13	3.76	3.92	3.94
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	6.48	3.84	1.62	1.40	0.80	2.83
เงินลงทุน	16.08	20.14	19.63	23.36	28.38	21.52
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	45.64	45.22	54.26	53.17	56.92	51.04
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	4.26	3.95	4.02	2.69	2.48	3.48
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.13	0.13	0.12	0.09	0.11	0.12
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1.07	1.11	1.03	0.97	1.37	1.11
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูภายใต้สัญญา	0.00	0.00	0.00	10.80	2.66	6.73
บริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ						
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	16.28	17.11	11.62	0.08	0.06	9.03
รายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพค้างรับ	1.25	1.40	1.75	1.89	0.00	1.26
สินทรัพย์อื่น	4.67	2.32	1.45	1.30	2.27	2.40
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน						
เงินฝาก	69.78	71.40	71.76	65.98	69.26	69.64
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4.96	5.24	10.67	13.98	4.27	7.82
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.04	0.34	0.05	0.17	0.23	0.17
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0.00	0.00	0.03	1.58	0.00	0.32
เงินกู้ยืม	1.27	0.89	4.02	5.64	11.21	4.61
หุ้นกู้	3.01	3.10	0.00	0.00	0.00	1.22
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.13	0.13	0.12	0.09	0.11	0.12
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.70	0.39	0.17	0.31	0.56	0.42
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟู	9.79	5.90	0.00	0.00	0.00	3.14
หนี้สินอื่น	0.83	2.26	1.35	1.33	3.44	1.84
รวมหนี้สิน	90.51	89.65	88.16	89.09	89.08	89.30

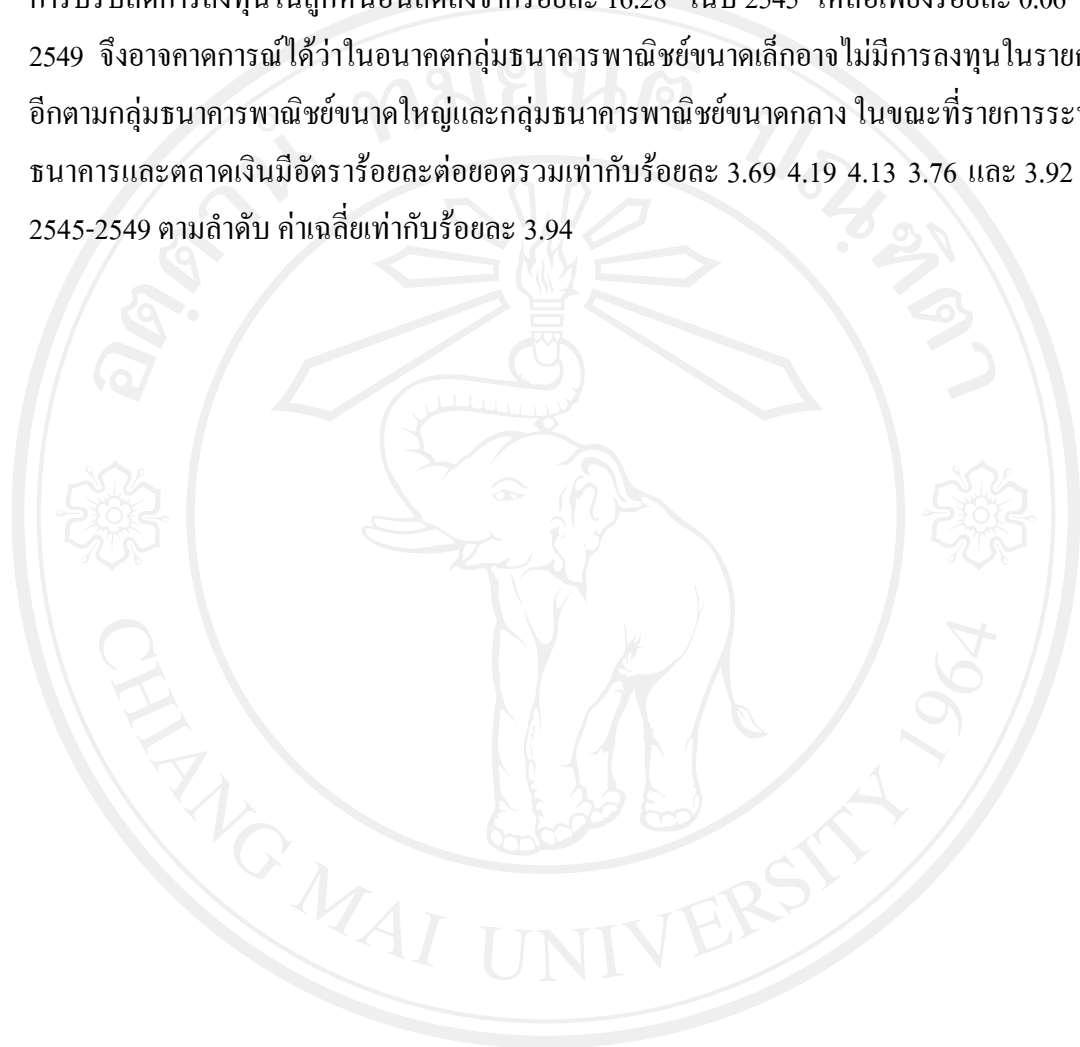
ตารางที่ 4.127 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	22.78	23.13	20.18	19.46	22.82	21.67
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10.94	11.19	11.46	9.71	10.32	10.72
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	0.91	1.03	0.97	0.83	1.12	0.97
อื่นๆ	(0.38)	0.27	0.31	0.28	0.19	0.13
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(1.97)	(2.15)	(0.35)	0.56	(0.40)	(0.86)
หุ้นสามัญซื้อคืน	0.00	0.00	0.55	0.46	0.30	0.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9.49	10.35	11.84	10.91	10.92	10.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

จากตารางงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 90.51 89.65 88.16 89.09 และ 89.08 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 89.30 ซึ่งมาจากการระดมทุนเงินฝากเป็นส่วนใหญ่เท่ากับร้อยละ 69.78 71.40 71.76 65.98 และ 69.26 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 69.64 แหล่งเงินทุนรองมา ได้แก่ เงินทุนจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 4.96 5.24 10.67 13.98 และ 4.27 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.82 ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงตามธุรกรรมในตลาดเงินที่เพิ่มสูงขึ้นและจากการกู้เงินต่างประเทศประเภทมีดอกเบียของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ส่วนแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 1.27 0.89 4.02 5.64 และ 11.21 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 4.61 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กได้เพิ่มแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวเนื่องจากมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ ด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 9.49 10.35 11.84 10.91 และ 10.92 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 10.70 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กได้ทำการซื้อหุ้นสามัญคืนที่ถือโดยบริษัทย่อย

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่าใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในการปล่อยสินเชื่อเท่ากับร้อยละ 45.64 45.22 54.26 53.17 และ 56.92 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 51.04 ซึ่งมีค่าต่ำจากปัญหาลูกหนี้ NPL ที่ยังมีอยู่จำนวนมากทำให้ธนาคารต้องเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น รองมา ได้แก่ เงินลงทุน ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมการลงทุนในเงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 16.08 20.14 19.63 23.36 และ 28.38 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 21.52 ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงเนื่องจากธนาคารเพิ่มการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวในพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจสูงขึ้น อีกทั้งกลุ่มธนาคาร

พาณิชย์ขนาดเล็กยังมีการลงทุนในลูกหนี้ชั้นสูงโดยมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 16.28 17.11 11.62 0.08 และ 0.06 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 9.03 จะเห็นได้ว่ามีการปรับลดการลงทุนในลูกหนี้ชั้นสูงลดจากร้อยละ 16.28 ในปี 2545 เหลือเพียงร้อยละ 0.06 ในปี 2549 จึงอาจคาดการณ์ได้ว่าในอนาคตกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กอาจไม่มีการลงทุนในรายการนี้อีกตามกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.69 4.19 4.13 3.76 และ 3.92 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.94



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 4.128 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้สินเชื่อ	54.32	66.48	76.61	70.73	69.85	67.60
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.86	1.92	1.91	3.60	6.32	3.32
เงินลงทุน	19.25	9.43	12.95	17.42	23.83	16.58
รายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	23.58	22.17	8.53	8.26	0.00	12.51
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินฝาก	55.02	47.00	35.06	36.00	50.42	44.70
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.58	2.58	3.44	6.77	3.42	3.76
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.16	1.28	0.72
เงินกู้ยืมระยะยาว	1.14	0.54	3.40	2.39	1.70	1.83
ต้นทุนจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	6.55	5.18	0.00	0.00	0.00	5.87
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	65.29	55.30	41.90	45.32	56.82	52.93
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	34.71	44.70	58.10	54.68	43.18	47.07
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(14.24)	(20.57)	(0.54)	(1.46)	(6.45)	(8.65)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(0.77)	(4.62)	1.54	(0.23)	1.50	(0.52)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับ โครงสร้างหนี้	19.70	19.52	59.10	52.99	38.23	37.91
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	35.24	34.54	33.48	27.33	21.98	30.51
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	11.98	15.36	18.12	15.39	12.47	14.66
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	5.95	6.76	7.92	7.00	6.53	6.83
ค่าภาษีอากร	2.39	2.86	3.22	3.02	3.06	2.91
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.62	0.63	3.43	4.38	4.41	2.69
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	5.69	5.75	6.63	5.24	4.06	5.47
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและ ทรัพย์สินอื่น ๆ	(0.11)	3.02	1.32	1.53	2.71	1.69
ขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้จากการชดเชย สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่อาจเรียกเก็บไม่ได้ อื่นๆ	0.00	9.04	0.00	0.00	6.61	7.82
อื่นๆ	11.36	9.10	6.63	7.73	18.06	10.58
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	37.87	52.54	47.28	44.28	57.91	47.98
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17.07	1.52	45.31	36.04	2.29	20.44

ตารางที่ 4.128 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
ภาษีเงินได้	(0.00)	4.50	(1.90)	(3.63)	(2.62)	(0.73)
กำไรสุทธิ	(3.22)	39.73	61.31	47.08	18.11	32.60

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่า รายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งเป็นรายได้จากเงินให้สินเชื่อเป็นส่วนใหญ่ เท่ากับร้อยละ 54.32 66.48 76.61 70.73 และ 69.85 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 67.60 รองมาได้แก่ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 35.24 34.54 33.48 27.33 และ 21.98 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 30.51 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการรับรู้ กำไร โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน การ โอนกลับรายการหนี้สินค้างจ่ายและหนี้สินตามภาระค่า ประกันที่หมดภาระแล้วเป็นรายได้ ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อย กำไรจากการขายทรัพย์สินรอ การขาย รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่สูง ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 65.29 55.30 41.90 45.32 และ 56.82 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 52.93 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการดอกเบี้ยที่สูง โดยเฉพาะดอกเบี้ยเงิน ฝาก ส่วนค่าใช้จ่ายที่มาจากค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 37.87 52.54 47.28 44.28 และ 57.91 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 47.98 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมี การตั้งสำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญและด้อยค่าของสินทรัพย์ที่สูง มีผลขาดทุนจากการ โอนลูกหนี้ เพิ่มขึ้น มีค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายที่มีการดำเนินคดี ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการ ขาย อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายในการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่า มีค่า เท่ากับร้อยละ (3.22) 39.73 61.31 47.08 และ 18.11 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อย ละ 32.60 เนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการ ปรับโครงสร้างหนี้ต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

ตารางที่ 4.129 งบดุลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
สินทรัพย์						
เงินสด	100	132	84	128	251	139
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	112	110	119	118	112
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	100	58	25	25	14	44
เงินลงทุน	100	123	120	170	195	142
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	100	98	117	136	138	118
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	100	91	93	74	64	84
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	100	97	87	81	94	92
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	100	102	95	106	141	109
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูภายใต้สัญญา	0	0	0	100	23	62
บริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ						
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	100	103	70	1	0	69
รายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพค้างรับ	100	110	138	177	0	131
สินทรัพย์อื่น	100	49	31	33	54	53
รวมสินทรัพย์	100	98	98	117	111	105
หนี้สิน						
เงินฝาก	100	101	101	111	110	105
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	104	212	330	95	168
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	100	815	117	489	625	429
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0	0	100	174	0	0
เงินกู้ยืม	100	69	312	520	978	396
หุ้นกู้	100	102	0	0	0	40
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	100	97	87	81	94	92
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100	54	25	51	88	64
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0	0	0	0	0	0
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	59	0	0	0	80
หนี้สินอื่น	100	269	160	188	460	235
รวมหนี้สิน	100	98	96	115	109	104

ตารางที่ 4.129 งบดุลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	100	100	87	100	111	100
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100	101	103	104	104	102
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	100	112	105	107	136	112
อื่นๆ	(100)	71	80	86	54	38
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(100)	(107)	(18)	33	(23)	(43)
หุ้นสามัญซื้อคืน	0	0	100	100	62	52
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100	107	123	135	127	118
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	98	98	117	111	105

จากตารางงบดุลด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มการจัดการแหล่งเงินทุนจากด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยด้านหนี้สินมีแนวโน้มสูงขึ้นจากรายการเงินฝาก รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และเงินกู้ยืม ซึ่งเงินฝากมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 101 101 111 และ 110 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 105 จากการขยายฐานลูกค้าเงินฝากโดยเฉพาะลูกค้ารายย่อย รองมา ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 104 212 330 และ 95 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 168 จากการจัดหาเงินโดยการกู้ยืมเงินต่างประเทศประเภทมีดอกเบี้ยสูงขึ้น ส่วนเงินกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 69 312 520 และ 978 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 396 จากการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวโดยเฉพาะหุ้นกู้ ทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 107 123 135 และ 127 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 118

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่า มีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 98 98 117 และ 111 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 105 โดยมาจากแนวโน้มการลงทุนจากการปล่อยสินเชื่อ เงินลงทุน และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่สูงขึ้น ซึ่งการปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 98 117 136 และ 138 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 118 จากการขยายตัวของสินเชื่อทั้งจากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ สินเชื่อเพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัย และสินเชื่อธุรกิจ รองมา ได้แก่ เงินลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 123 120 170 และ 195 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 142 จากการเพิ่มการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวในพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก อีกทั้งยังมีการลงทุนในรายการระหว่าง

ธนาคารและตลาดเงินที่สูงขึ้นเห็นได้จากค่าแนวโน้มที่มีค่าเท่ากับร้อยละ 100 112 110 119 และ 118 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 112 ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการลดการลงทุนในลูกหนี้อื่น โดยมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 103 70 1 และ 0 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 69

ตารางที่ 4.130 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้สินเชื่อ	100	114	124	150	205	139
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	62	59	145	353	144
เงินลงทุน	100	46	59	104	197	101
รายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	100	87	32	40	0	52
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100	93	88	115	159	111
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินฝาก	100	79	56	75	146	91
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	100	93	118	303	212	165
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0	0	0	100	1,114	243
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	100	92	90	56
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	1	0	0	0	20
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	100	79	57	80	139	91
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	100	120	148	182	198	149
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(100)	(134)	(3)	(12)	(72)	(64)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(100)	(559)	177	(35)	311	(41)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	100	92	265	310	309	215
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	100	91	84	89	99	93
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	100	119	133	148	166	133
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	100	106	117	136	175	127
ค่าภาษีอากร	100	112	119	146	204	136
ค่าธรรมเนียมและบริการ	100	95	492	819	1,141	529
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	100	94	103	106	114	103
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น ๆ	(100)	2,587	1,072	1,620	3,985	1,833

ตารางที่ 4.130 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก (ต่อ)

รายการ	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย
ขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้จาก ชดเชยสินทรัพย์ค้ำประกันที่อาจเรียกเก็บ ไม่ได้ อื่นๆ	0	100	0	0	125	113
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ยง	100	129	110	135	244	144
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100	8	234	243	21	121
ภาษีเงินได้	(100)	522,268	(209,553)	(522,038)	(521,258)	(146,136)
กำไรสุทธิ	(100)	33	224	219	3	115

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก จะเห็นได้ว่ารายได้ ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 93 88 115 และ 159 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 111 โดยรายได้จากเงินให้สินเชื่อมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 114 124 150 และ 205 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 139 จากการขยายตัวของเงิน ให้สินเชื่อและการให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงินที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเพื่อพัฒนา โครงการที่อยู่อาศัย และสินเชื่อธุรกิจ รวมทั้งการได้รับชำระดอกเบี้ยจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ขณะที่รายได้ที่มีโชคเบี่ยงมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 91 84 89 และ 99 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 93 จากกำไรจากเงินลงทุน รายได้ค่าเช่า และรายได้อื่นที่ลดลง ด้าน ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 100 79 57 80 และ 139 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 91 จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งมีการได้ถอนหุ้นกู้ก่อน กำหนดและออกหุ้นกู้ใหม่ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าแทน ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ยงมีแนวโน้ม สูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 100 129 110 135 และ 244 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 144 จากการที่ธนาคารมีการขยายธุรกรรมและบริการมากขึ้นเพื่อรองรับการเป็นธนาคารพาณิชย์ทำให้มี ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์จากการขยายสาขาของ ธนาคาร ค่าใช้จ่ายในการลงทุนเทคโนโลยีสารสนเทศสูงขึ้น ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่า มี แนวโน้มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 เท่ากับร้อยละ (100) 33 224 219 และ 3 ในปี 2545-2549 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 115 จากแนวโน้มที่สูงขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ขณะที่ค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง

การวิเคราะห์ด้านอัตราส่วนทางการเงินกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

ตารางที่ 4.131 อัตราส่วนทางการเงินกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

ธนาคาร	ไทยธนาคาร	ทีสโก้	เกียรตินาคิน	สินเอเชีย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	52.24	68.78	52.44	53.98	56.86
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	57.45	139.54	105.53	140.03	110.64
อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวม	44.06	80.12	57.50	81.56	65.81
อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน					
อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ	(8.58)	36.38	36.34	26.07	22.55
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	92.49	46.44	36.18	55.61	57.68
อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม	(0.43)	2.95	3.98	1.72	2.06
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(16.50)	16.28	15.32	4.09	4.80
อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	2.58	4.11	3.63	3.63	3.49
อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน					
อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด					
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร	5.71	9.70	6.96	2.01	6.09
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี	1.15	1.69	1.04	1.15	1.26
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	0.19	3.29	7.34	0.00	2.71

อัตราส่วนด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 56.86 แสดงถึงการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนที่ค่อนข้างต่ำของธนาคารเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนของธนาคารแสดงว่าเจ้าหนี้มีความเสี่ยงเล็กน้อย โดยธนาคารมีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อสูงมากเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 110.64 ซึ่งธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นนอกเหนือจากเงินฝาก ซึ่งก็คือส่วนของผู้ถือหุ้น การกู้ยืมเงินและการออกหุ้นกู้ไม่ค่อยมีสิทธิชนิดไม่มีหลักประกันเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่ม และยังมีการปล่อยสินเชื่อต่ำกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อื่นซึ่งเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมที่มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 65.81 เห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีสภาพคล่องต่ำมากโดยมีการนำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อจนหมดและมีการจัดหาแหล่งเงินอื่นเพิ่มนอกเหนือจากเงินฝากเพื่อนำมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อ ยกเว้นธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่มีการนำเงินฝากมาใช้ปล่อยสินเชื่อจนหมดและมีการปล่อยสินเชื่อเมื่อเทียบกับการลงทุนในสินทรัพย์รวมของธนาคารสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มแต่ก็ยังสามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องให้สูงอยู่ได้

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 22.55 ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 57.68 เห็นได้ว่าธนาคารในกลุ่มมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงจากการมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ต่ำทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กสามารถทำกำไรสุทธิได้สูง ยกเว้นธนาคารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มมากทำให้ผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีเป็นขาดทุนส่งผลให้มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบตามไปด้วยแสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แย่ของธนาคาร

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.06 พบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้เห็นได้จากอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและอัตราส่วนดอกเบี้ยจ่ายที่มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.49 ซึ่งอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 4.80 แสดงว่านักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่น จะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและอัตราส่วนดอกเบี้ยจ่ายที่สูงและส่งผลให้อัตราส่วน

กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมมีค่าสูงตามไปด้วย ในขณะที่เดียวกันก็มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นก่อนหักค่าจากการที่ธนาคารมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูง ยกเว้นธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่มีการจัดหาเงินทุนจากผู้ถือหุ้นไม่สูงนัก ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีค่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานขาดทุนทำให้ไม่สามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้และส่งผลกระทบต่อให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่น

อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 28.56 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 แสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูงตามไปด้วย โดยธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุดและเป็นธนาคารเดียวในกลุ่มที่มีอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ย ขณะที่ธนาคารอื่นๆ ในกลุ่มมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม โดยธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนนี้ต่ำสุด

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรแสดงถึงการที่นักลงทุนเต็มใจที่จะจ่ายเงินเฉลี่ยเป็น 6.09 เท่าของกำไร แสดงว่าราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้น อีกทั้งนักลงทุนยังเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆ บาทของมูลค่าตามบัญชีเห็นได้จากอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีที่มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.26 โดยมีการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.71 แสดงถึงมุมมองที่ดีของนักลงทุนที่มีต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กกว่ายังมีแนวโน้มการเจริญเติบโตที่ดีอยู่ เห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการนำผลกำไรมาจ่ายเป็นเงินปันผลสูง ทำให้มีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูง ขณะเดียวกันก็มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูง เช่นเดียวกันทำให้อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีของธนาคารมีค่าต่ำ โดยมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่ำเช่นเดียวกัน โดยธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดสูงสุดของกลุ่มจากการมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี และอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) และธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนด้านมูลค่าตลาดต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก
ตารางที่ 4.132 มูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	ไทยธนาคาร	ทิสโก้	เกียรตินาคิน	สินเอเชีย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
ราคาตลาด (บาท)	6.73	25.84	32.95	6.84	18.00
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	1,493	643	441	1,590	1,042
มูลค่าตามราคาตลาด	10,050	16,438	14,309	10,878	12,919
เงินทุนจากส่วนเจ้าของ	7,571	10,942	14,165	9,871	10,637
MVA	2,480	5,496	144	1,007	2,282

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางตลาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่ามีส่วนใหญ่เป็นบวก แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดีทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก ซึ่งจำนวนเงินมูลค่าเพิ่มทางตลาดเฉลี่ยเท่ากับ 2,282 ล้านบาท แสดงถึงผลต่างระหว่างเงินที่ผู้ถือหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กได้ลงทุนในธนาคารกับเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับหากมีการขายหุ้น โดยธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) และธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) และธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม โดยเฉพาะธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำสุดของกลุ่มแม้ว่าจะมีราคาตลาดหลักทรัพย์สูงสุดก็ตามแต่ในขณะเดียวกันก็มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนเจ้าของที่สูงทำให้มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำสุด

การวิเคราะห์ด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก
ตารางที่ 4.133 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ล้านบาท

ธนาคาร	ไทยธนาคาร	ทีสโก้	เกียรตินาคิน	สินเอเชีย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
กำไรจากดำเนินงาน	(1,051)	1,770	2,168	441	832
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,028	1,472	1,423	599	2,381
กำไรปรับปรุง	4,977	3,242	3,590	1,040	3,212
1-ภาษี	1.00	1.02	0.94	1.00	0.99
NOPAT	4,977	3,144	3,354	1,040	3,129
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	223,043	48,134	41,460	18,469	82,776
ส่วนของเจ้าของ	7,571	10,942	14,165	9,871	10,637
ต้นทุนถัวเฉลี่ย	1.56	(1.46)	(4.18)	5.93	1.99
ต้นทุนเงินทุน	3,502	(198)	(1,001)	1,526	957
EVA	1,475	3,341	4,355	(486)	2,171

ตารางที่ 4.134 ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	ไทยธนาคาร	ทีสโก้	เกียรตินาคิน	สินเอเชีย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
Kd(1-T)	2.52	2.79	3.57	2.95	2.96
Wd	0.97	0.82	0.74	0.64	0.80
Ke	(27.63)	(23.95)	(22.12)	(9.76)	(20.86)
We	0.03	0.15	0.26	(0.14)	0.07
Kp	0.00	0.03	0.00	0.00	0.01
Wp	0.00	0.03	0.00	0.50	0.13
WACC	1.56	(1.46)	(4.18)	5.93	1.99

ตารางที่ 4.135 CAPM (ke) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	ไทยธนาคาร	ทีสโก้	เกียรตินาคิน	สินเอเชีย	ค่าเฉลี่ยกลุ่ม
Rf	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94
Rm	(21.06)	(21.06)	(21.06)	(21.06)	(21.06)
Rm – Rf	(24.01)	(24.01)	(24.01)	(24.01)	(24.01)
Beta	1.37	0.59	1.23	1.06	1.06
CAPM	(27.63)	(23.95)	(22.12)	(9.76)	(20.86)

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กพบว่ามูลค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2,171 ล้านบาท เห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มีค่าเป็นบวกแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีได้สูงกว่าเงินทุนที่ได้รับจากนักลงทุนแสดงว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ ยกเว้นธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ติดลบเนื่องจากธนาคารมีต้นทุนเงินทุนสูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี โดยธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีต่ำมากทำให้ไม่สามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้ ส่วนธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดจากการมีต้นทุนเงินทุนต่ำสุดทำให้สามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้นได้สูงสุด

3. การวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

การวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ โดยนำค่าเฉลี่ย 5 ปีของธนาคารพาณิชย์แต่ละกลุ่มมาเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของธนาคารทั้งหมด 12 ธนาคาร ดังต่อไปนี้

การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ
ตารางที่ 4.136 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดใหญ่	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดกลาง	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดเล็ก	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
สินทรัพย์				
เงินสด	1.84	2.11	0.59	1.51
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	7.99	5.28	3.94	5.73
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	2.18	3.53	2.83	2.85
เงินลงทุน	15.85	15.27	21.52	17.55
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	66.11	68.15	51.04	61.77
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	2.30	2.63	3.48	2.81
ภาระของลูกค้านำจากการรับรอง	0.13	0.15	0.12	0.13
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.16	1.93	1.11	1.73
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูภายใต้สัญญา	0.09	0.00	6.73	3.41
บริหารและชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ				
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	0.05	0.00	9.03	4.54
รายได้ชดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพค้างรับ	0.00	0.00	1.26	1.26
สินทรัพย์อื่น	0.74	0.95	2.40	1.36
รวมสินทรัพย์	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สิน				
เงินฝาก	82.92	83.89	69.64	78.82
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2.81	3.00	7.82	4.54
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	0.40	0.25	0.17	0.27
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	0.06	0.50	0.32	0.29
เงินกู้ยืม	3.70	3.25	4.61	3.85
หุ้นกู้	0.47	0.85	1.22	0.85
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	0.13	0.27	0.12	0.17
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.31	0.35	0.42	0.36
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.00	0.02	0.00	0.02
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟู	0.00	0.00	3.14	3.14
หนี้สินอื่น	1.44	1.20	1.84	1.49
รวมหนี้สิน	92.24	93.22	89.30	91.59

ตารางที่ 4.136 งบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ (ต่อ)

รายการ	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย
	ธนาคาร ขนาดใหญ่	ธนาคาร ขนาดกลาง	ธนาคาร ขนาดเล็ก	อุตสาหกรรม
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	7.11	9.11	21.67	12.63
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7.68	5.08	10.72	7.83
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	2.25	1.46	0.97	1.56
อื่นๆ	0.42	0.42	0.13	0.32
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(0.34)	(0.52)	(0.86)	(0.57)
หุ้นสามัญซื้อคืน	0.00	0.00	0.26	0.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7.76	6.78	10.70	8.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.00	100.00	100.00	100.00

จากตารางงบดุลด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบพบว่าแหล่งเงินทุนและการนำเงินไปใช้ลงทุนมีดังนี้

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก มีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินเท่ากับร้อยละ 92.24 93.22 และ 89.30 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 91.59 โดยมีเงินฝากเฉลี่ย 5 ปีสูงเป็นอันดับแรกเท่ากับร้อยละ 82.92 83.89 และ 69.64 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 78.82 รองมา คือ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับร้อยละ 2.81 3.00 และ 7.82 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 4.54 ตามปริมาณธุรกรรมในตลาดเงินที่เพิ่มสูงขึ้น โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการนำตัวสัญญาใช้เงินไปขายลดกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นตามมาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อของสถาบันการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการกู้เงินต่างประเทศประเภทมีดอกเบี้ย ส่วนเงินทุนจากเงินกู้ยืมมีอัตราร้อยละต่อยอดรวมเท่ากับร้อยละ 3.70 3.25 และ 4.61 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 3.85 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการออกหุ้นกู้ระยะสั้นและออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและ Hybrid Bonds ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ทางด้านกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กได้ทำการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่ม ทางด้านส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 7.76 6.78 และ 10.70 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 8.41 โดยธนาคารทั้งระบบยังมีขาดทุนสะสมเท่ากับร้อยละ (0.34) (0.52) และ (0.86) ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ (0.57) ซึ่งมีเพียงกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กเท่านั้นที่ทำการซื้อหุ้นสามัญจากบริษัทย่อยคืน

แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการปล่อยสินเชื่อสูงเป็นอันดับแรกเท่ากับร้อยละ 66.11 68.15 และ 51.04 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 61.77 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการขยายตัวการให้สินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อกลุ่มลูกค้าบุคคล สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อธุรกิจอุตสาหกรรมผลิต ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีการขยายตัวของสินเชื่อทั้งสินเชื่อรายใหญ่และรายย่อย รวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อ ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อสูงทำให้มีสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อต่ำสุด รองมาได้แก่ เงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 15.85 15.27 และ 21.52 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 17.55 โดยธนาคารทั้งระบบได้ทำการลงทุนเพิ่มในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ อีกทั้งยังมีการนำเงินไปลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเท่ากับ ร้อยละ 7.99 5.28 และ 3.94 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 5.73

ตารางที่ 4.137 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดใหญ่	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดกลาง	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดเล็ก	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล				
เงินให้สินเชื่อ	79.91	78.74	67.60	75.42
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	6.97	5.64	3.32	5.31
เงินลงทุน	13.12	15.62	16.58	15.11
รายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	0	0	12.51	12.51
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	100.00	100.00	100.00	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย				
เงินฝาก	29.24	41.40	44.70	38.45
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.31	1.05	3.76	2.04
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1.07	0.18	0.72	0.66
เงินกู้ยืมระยะยาว	6.47	6.32	1.83	4.87
ต้นทุนจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	0	0	5.87	5.87
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	38.08	48.96	52.93	46.66
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	61.92	51.04	47.07	53.34
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(9.15)	(11.15)	(8.65)	(9.65)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(6.35)	(1.71)	(0.52)	(2.86)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้าง หนี้	46.41	38.18	37.91	40.83
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	29.73	24.23	30.51	28.16
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	16.89	13.35	14.66	15.00
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	8.84	8.11	6.83	7.93
ค่าภาษีอากร	4.09	4.16	2.91	5.03
ค่าธรรมเนียมและบริการ	3.88	1.77	2.69	2.78
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	7.97	6.71	5.47	6.72
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและ ทรัพย์สินอื่น ๆ	0.45	0.41	1.69	0.85
ขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้จากการชดเชย สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	0.00	0.00	9.04	9.04
อื่นๆ	8.77	8.55	10.58	9.30

ตารางที่ 4.137 งบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ (ต่อ)

รายการ	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย
	ธนาคาร ขนาดใหญ่	ธนาคาร ขนาดกลาง	ธนาคาร ขนาดเล็ก	อุตสาหกรรม
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย	50.88	43.06	47.98	47.31
กำไรก่อนภาษีเงินได้	25.26	19.35	20.44	21.68
ภาษีเงินได้	(1.49)	(0.53)	(0.73)	(0.92)
กำไรสุทธิ	33.65	17.72	32.60	27.99

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านอัตราร้อยละต่อยอดรวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบพบว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากการปล่อยสินเชื่อสูงเท่ากับร้อยละ 79.91 78.74 และ 67.60 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 75.42 ซึ่งธนาคารทั้งระบบมีการขยายตัวของสินเชื่อและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในทิศทางเดียวกัน รองมา คือ รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 29.73 24.23 และ 30.51 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 28.16 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีส่วนรายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยสูงสุดจากการรับรู้กำไรโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน การโอนกลับรายการหนี้สินค้างจ่ายและหนี้สินตามภาระค้ำประกันที่หมดภาระแล้วเป็นรายได้ มีส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อย กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่สูง รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ซึ่งมีนโยบายลดการลงทุนในกิจการดำเนินธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจการเงินทำให้กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีการขยายตัวของธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจบริการบริหารเงินสด ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีส่วนรายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยต่ำสุดจากกำไรจากการลงทุนและการขายสินทรัพย์รอขาย รวมทั้งกำไรจากการขายหุ้นกู้ด้วยสิทธิเพิ่มขึ้น และยังมีการพัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆเพิ่มขึ้น

ด้านค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 38.08 48.96 และ 52.93 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 46.66 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงสุด รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ซึ่งธนาคารทั้งระบบมีภาระดอกเบี้ยที่สูง โดยเฉพาะดอกเบี้ยเงินฝาก แต่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางนอกเหนือจากภาระดอกเบี้ยเงินฝากแล้วยังมีภาระดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่สูงอีกด้วย ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 50.88 43.06 และ 47.98 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 47.31 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีส่วนสูงสุด

จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี การตั้งสำรองโบนัสและสำรองเกษียณอายุเพิ่มตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และธนาคารได้มีการลงทุนและปรับปรุงอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่ม อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกิจ รongมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กซึ่งมีการตั้งสำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญและค้อยค่าของสินทรัพย์ที่สูง มีผลขาดทุนจากการ โอนลูกหนี้เพิ่มขึ้น มีค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายที่มีการดำเนินคดี ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายในการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีสัดส่วนต่ำสุดโดยมีการขยายสาขาและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูที่สูง

เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิพบว่ากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 33.65 17.72 และ 32.60 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 27.99 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีสัดส่วนสูงสุดเนื่องจากธนาคารมีรายได้จากการปล่อยสินเชื่อและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสูง ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยต่ำ รongมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางตามลำดับ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ต่ำสุด ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่ำสุด เนื่องจากมีการระดมเงินจ่ายค่อนข้างสูง อีกทั้งยังสามารถหารายได้อื่นนอกเหนือจากการปล่อยสินเชื่อได้ต่ำทำให้ตัวเลขของกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางต่ำสุดตามไปด้วย

การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ
ตารางที่ 4.138 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดใหญ่	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดกลาง	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดเล็ก	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
สินทรัพย์				
เงินสด	153	168	139	153
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	84	188	112	128
หลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน	242	168	44	151
เงินลงทุน	102	120	142	121
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	120	109	118	116
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	127	89	84	100
ภาระของลูกค้านอกจากการรับรอง	116	102	92	103
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	108	107	109	108
ลูกหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูภายใต้สัญญาบริหาร และซดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ	92	0	62	77
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	109	0	69	89
รายได้ซดเชยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพค้างรับ	0	0	131	131
สินทรัพย์อื่น	201	163	53	139
รวมสินทรัพย์	115	115	105	112
หนี้สิน				
เงินฝาก	110	114	105	110
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	167	148	168	161
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	144	197	429	257
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	100	141	0	121
เงินกู้ยืม	132	134	396	221
หุ้นกู้	46	67	40	51
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	114	180	92	129
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	91	99	64	85
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0	212	0	212
ตัวเงินจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟู	0	0	80	80
หนี้สินอื่น	166	108	235	170
รวมหนี้สิน	112	114	104	110

ตารางที่ 4.138 งบดุลด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ (ต่อ)

รายการ	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย
	ธนาคาร ขนาดใหญ่	ธนาคาร ขนาดกลาง	ธนาคาร ขนาดเล็ก	อุตสาหกรรม
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	138	116	100	118
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	99	123	102	108
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	51	59	112	74
อื่นๆ	65	34	38	46
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(4)	(14)	(43)	(20)
หุ้นสามัญซื้อคืน	0	0	52	52
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	167	130	118	138
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	115	115	105	112

จากตารางงบดุลด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบพบว่ามีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินเฉลี่ยทั้ง 5 ปีสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 112 114 และ 104 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 110 โดยมีการแนวโน้มของเงินฝาก รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และเงินกู้ยืมสูงขึ้น ซึ่งเงินฝากของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 110 114 และ 105 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 110 โดยธนาคารทั้งระบบมีการขยายตัวของเงินฝากสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 รองมา คือ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินซึ่งมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 167 148 และ 168 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 161 จากการที่ธนาคารพาณิชย์ไทยมีธุรกรรมในตลาดเงินเพิ่มสูงขึ้นโดยการกู้ยืมเงินต่างประเทศประเภทมีดอกเบียสูงขึ้น อีกทั้งยังมีการจัดหาเงินจากเงินกู้ยืมซึ่งมีแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 132 134 และ 396 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 221 ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มเงินกู้ยืมสูงมากซึ่งธนาคาร ได้ทำการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยเฉพาะการออกหุ้นกู้เพื่อระดมเงินทุนเพิ่ม รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางซึ่งมีการปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนและรองรับแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มตามนโยบายสถาบันการเงิน และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มเงินกู้ยืมต่ำสุด โดยธนาคารได้ทำการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ระยะสั้นประเภทไม่มีหลักประกันรวมทั้งตัวเงินอัตราดอกเบี้ยลอยตัวทางด้านเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นเดียวกัน โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม

ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมี
 แนวโน้มเท่ากับร้อยละ 167 130 และ 118 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 138

ทางด้านสินทรัพย์รวมซึ่งเป็นแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนพบว่าแนวโน้มสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ
 115 115 และ 105 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 112 โดยส่วนใหญ่จะนำไป
 ลงทุนโดยการปล่อยสินเชื่อซึ่งมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 120 109 และ 118 ตามลำดับ มีค่าเฉลี่ย
 อุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 116 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อ
 สูงสุดซึ่งมาจากสินเชื่อที่ให้แก่ลูกค้าทั่วไป สินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อกลุ่มลูกค้า
 ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งเป็นสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อในภาคอุตสาหกรรมการผลิตและ
 การพาณิชย์ สินเชื่อสาธารณูปโภคและบริการ รongมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมี
 แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อสูงจากการขยายตัวของสินเชื่อทั้งจากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเพื่อการ
 พณิชย์ สินเชื่อเพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยและสินเชื่อธุรกิจ และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมี
 แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อต่ำสุดจากนโยบายความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ แม้ว่าจะมีการ
 ขยายตัวของสินเชื่อทั้งสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อเช่าซื้อก็ตาม แหล่งที่ใช้
 ไปของเงินทุนรongมา ได้แก่ เงินลงทุนซึ่งมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 102 120 และ 142 ตามลำดับ มี
 ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 121 โดยธนาคารทั้งระบบมีแนวโน้มสูงขึ้นจากการเพิ่มการ
 ลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมี
 แนวโน้มการลงทุนเท่ากับร้อยละ 84 188 และ 112 ตามลำดับ มีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ
 128 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสูงสุดจาก
 การให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ
 ภายในกลุ่มที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้ม
 สูงรongมา ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีแนวโน้มรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
 ลดลงจากการที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงินชำระคืนตัวเงินให้กับ
 ธนาคาร

ตารางที่ 4.139 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดใหญ่	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดกลาง	ค่าเฉลี่ย ธนาคาร ขนาดเล็ก	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล				
เงินให้สินเชื่อ	122	115	139	125
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	80	228	144	151
เงินลงทุน	105	126	101	111
รายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	0	0	52	52
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	115	121	111	116
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย				
เงินฝาก	84	100	91	92
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	130	118	165	138
เงินกู้ยืมระยะสั้น	123	412	243	259
เงินกู้ยืมระยะยาว	67	59	56	61
ต้นทุนจ่ายกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	0	0	20	20
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	83	93	91	89
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	151	170	149	157
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(124)	(116)	(64)	(101)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(58)	(129)	(41)	(76)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้ สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	196	201	215	204
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	134	131	93	119
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	125	144	133	134
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	110	129	127	122
ค่าภาษีอากร	115	141	136	131
ค่าธรรมเนียมและบริการ	165	206	529	300
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ	106	186	103	132
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและ ทรัพย์สินอื่น ๆ	78	904	1,833	938
ขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้จากการชดเชยสินทรัพย์ ด้อยคุณภาพที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	0	0	100	100
อื่นๆ	143	129	111	128

ตารางที่ 4.139 งบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ (ต่อ)

รายการ	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย	ค่าเฉลี่ย
	ธนาคาร ขนาดใหญ่	ธนาคาร ขนาดกลาง	ธนาคาร ขนาดเล็ก	อุตสาหกรรม
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	122	146	144	137
กำไรก่อนภาษีเงินได้	604	251	121	325
ภาษีเงินได้	(4,825)	(9,124)	(146,136)	(53,362)
กำไรสุทธิ	559	241	115	305

จากตารางงบกำไรขาดทุนด้านแนวโน้มธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบพบว่าแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 115 121 และ 111 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 116 ตามแนวโน้มการขยายตัวของสินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้น ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีค่าเท่ากับร้อยละ 134 131 และ 93 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 119 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีรายได้ค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับธุรกรรมบัตรเครดิตและบริการอิเล็กทรอนิกส์ การเพิ่มบริการด้านต่างๆ สำหรับลูกค้า กำไรจากการขายทรัพย์สิน กำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากการปริวรรตรวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลงตามกำไรจากเงินลงทุน รายได้ค่าเช่า และรายได้อื่นที่ลดลง

ทางด้านค่าใช้จ่ายพบว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กเท่ากับร้อยละ 83 93 และ 91 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 89 ซึ่งจะเห็นได้ว่าธนาคารทั้งระบบมีแนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ยังมีต้นทุนดอกเบี้ยต่ำจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิครบกำหนดไถ่ถอนและการไถ่ถอนหุ้นกู้ Super Caps และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กก็มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดและออกหุ้นกู้ใหม่ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าแทน ส่วนค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยพบว่า มีค่าเท่ากับร้อยละ 122 146 และ 144 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 137 โดยธนาคารทั้งระบบมีแนวโน้มค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงขึ้นจากการปรับเพิ่มเงินเดือนพนักงานและการจ่ายเงินเพิ่มพิเศษ ค่าใช้จ่ายโครงการบริหารบุคลากร การปรับปรุงและซ่อมแซมอาคารสำนักงานและอุปกรณ์ ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าภาษีอากร ค่าใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจบัตรเครดิตและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาถึงกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบพบว่า มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นซึ่งกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 559 241 และ 115 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 305 จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง

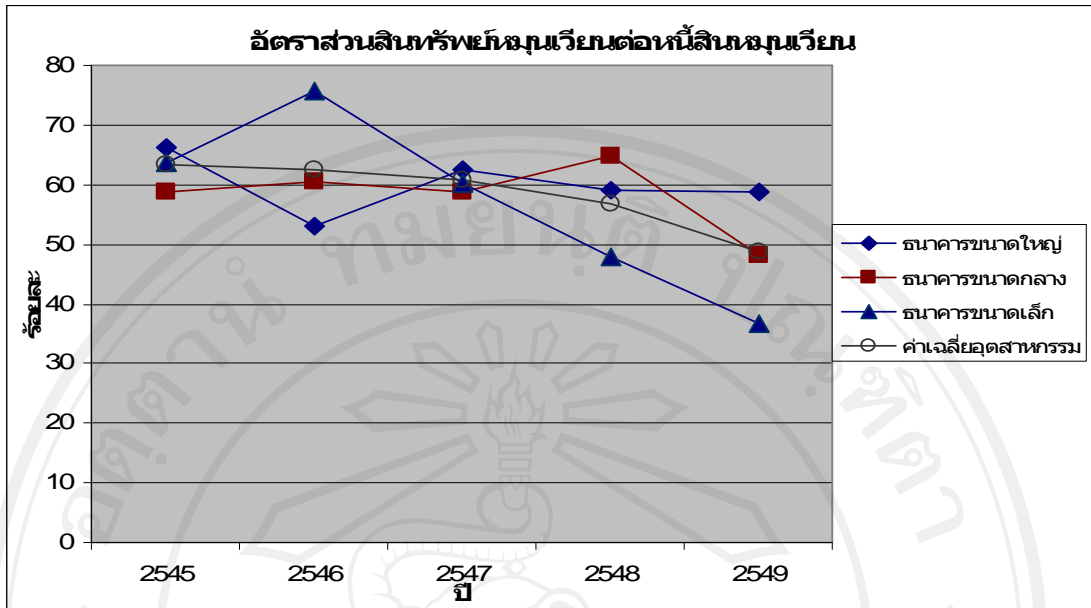
การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านอัตราส่วนทางการเงินธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนด้านสภาพคล่องธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ตารางที่ 4.140 ตารางอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

หน่วย : ร้อยละ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	52.15	57.48	64.19	63.91	62.55	60.06
ธนาคารกรุงไทย	60.25	40.61	58.45	51.23	53.71	52.85
ธนาคารกสิกรไทย	79.45	82.36	88.27	73.57	71.01	78.93
ธนาคารไทยพาณิชย์	96.66	48.79	46.24	54.44	59.12	61.05
ธนาคารทหารไทย	42.51	35.45	55.46	51.62	47.29	46.47
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	66.20	52.94	62.52	58.95	58.73	59.87
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	40.47	50.67	47.92	51.67	51.11	48.37
ธนาคารนครหลวงไทย	59.46	73.57	45.41	55.35	46.74	56.11
ธนาคารธนาชาติ	76.28	57.31	82.87	87.35	46.85	70.13
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	58.74	60.52	58.73	64.79	48.24	58.20
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	73.73	57.05	52.84	44.25	33.32	52.24
ธนาคารทีสโก้	77.18	77.13	69.84	68.61	51.16	68.78
ธนาคารเกียรตินาคิน	86.50	92.63	48.09	20.27	14.72	52.44
ธนาคารสินเอเชีย	17.33	75.88	70.35	58.45	47.88	53.98
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	63.69	75.67	60.28	47.89	36.77	56.86
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	63.50	62.41	60.83	56.73	48.79	58.45

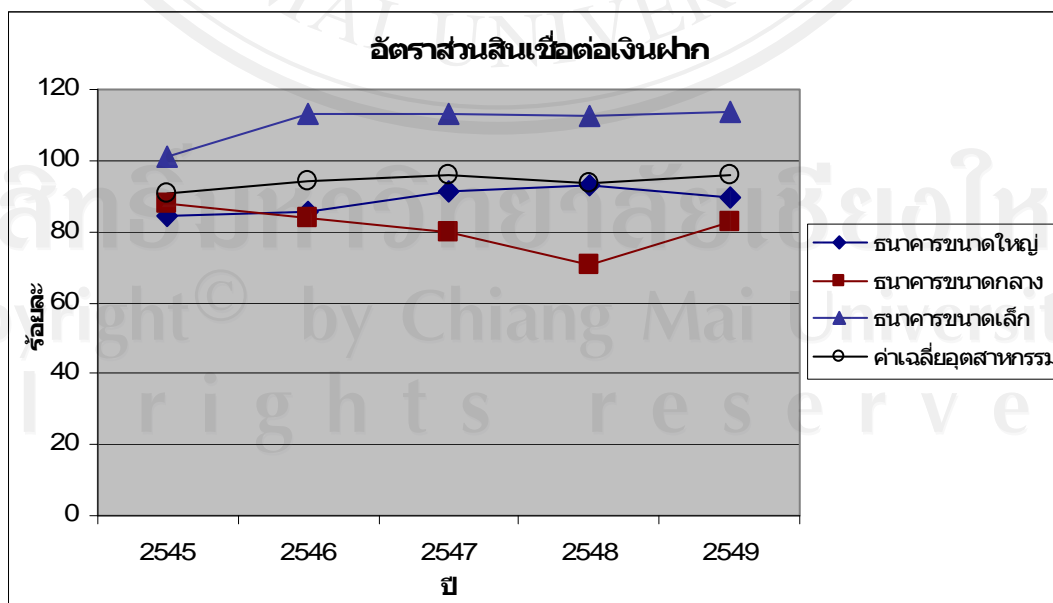


ภาพที่ 1 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.87 และสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับร้อยละ 58.45 ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนที่สูงเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียน แสดงว่าความเสี่ยงของเจ้าหนี้มีต่ำ เนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการบริหารเงินทุนที่ดี และรอบคอบ โดยเฉพาะการบริหารหนี้สินระยะสั้นที่อาจถูกเรียกคืนได้ง่าย เช่น เงินฝากประเภทออมทรัพย์ เงินกู้ยืมระยะสั้น หนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ยกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีสภาพคล่องต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมและมีสภาพคล่องต่ำสุดของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ เนื่องจากมีหนี้สินระยะสั้นสูงกว่าธนาคารอื่น ขณะที่สินทรัพย์สภาพคล่องมีต่ำ ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนรองลงมาเท่ากับร้อยละ 58.20 ซึ่งธนาคารจะต้องพยายามเร่งขยายสินเชื่อ แก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และเร่งขยายสินทรัพย์ระยะสั้น เช่น เงินสด เงินฝากที่สถาบันการเงินอื่น ซึ่งมีเพียงธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวในกลุ่มที่มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตามนโยบายการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงของธนาคาร ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนต่ำสุดเท่ากับร้อยละ 56.86 จากการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องต่ำ จะเห็นได้ว่าธนาคารพาณิชย์ไทยต่างพยายามรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะรองรับปัญหาที่อาจเกิดขึ้นได้หลังจากเกิดภาวะวิกฤตทางการเงินเป็นต้นมา ซึ่งมีเพียงธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวในกลุ่มที่มีสภาพคล่องสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมแต่ก็มีแนวโน้มสภาพคล่องลดลงเรื่อยๆเช่นเดียวกับทิศทางของธนาคารในกลุ่ม

ตารางที่ 4.141 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	78.16	76.14	78.66	78.86	78.44	78.05
ธนาคารกรุงไทย	88.64	97.33	93.46	91.00	95.66	93.22
ธนาคารกสิกรไทย	76.15	77.36	81.89	89.82	89.61	82.97
ธนาคารไทยพาณิชย์	85.32	83.39	88.91	97.01	88.05	88.54
ธนาคารทหารไทย	93.80	93.47	113.20	107.43	95.44	100.67
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	84.41	85.54	91.22	92.82	89.44	88.69
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	95.90	94.03	84.31	80.13	81.42	87.16
ธนาคารนครหลวงไทย	77.33	79.22	86.58	75.21	66.00	76.87
ธนาคารธนชาติ	89.58	78.89	68.91	55.83	100.60	78.76
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	87.60	84.05	79.93	70.39	82.67	80.93
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	59.10	51.65	60.43	61.27	54.81	57.45
ธนาคารทีสโก้	113.86	120.77	126.72	167.00	169.37	139.54
ธนาคารเกียรตินาคิน	66.80	116.04	113.69	109.56	121.55	105.53
ธนาคารสินเอเชีย	163.62	164.92	151.46	112.09	108.07	140.03
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	100.84	113.35	113.08	112.48	113.45	110.64
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	90.69	94.43	95.69	93.77	95.75	94.07

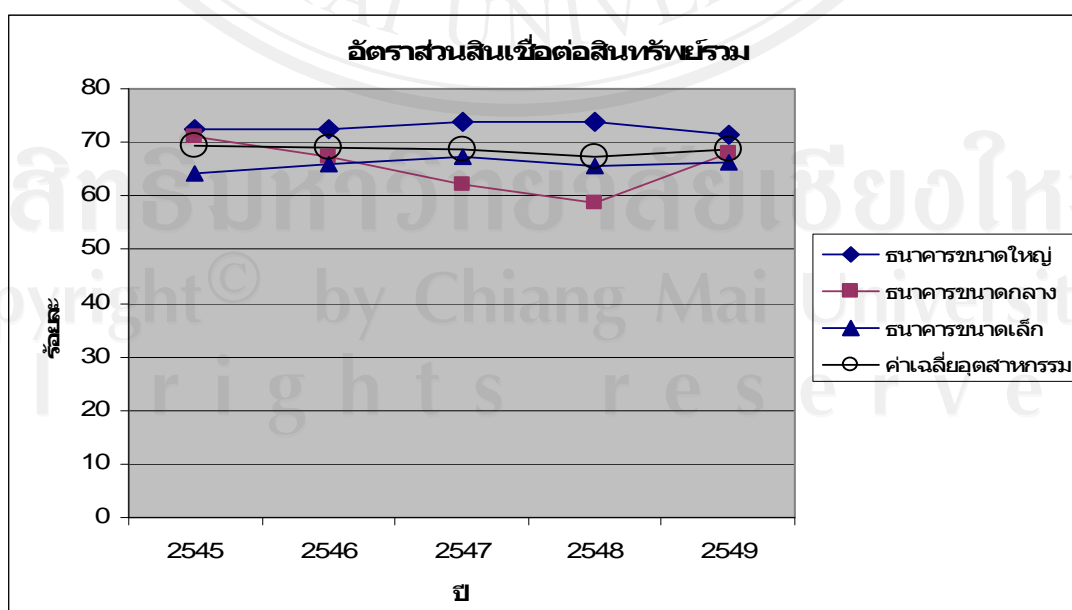


ภาพที่ 2 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

จากอัตราส่วนสินเชื่อดอกเงินฝากธนาคารพาณิชย์ที่ระบบจะเห็นได้ว่าธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อดอกสูงมากเกือบ 100% เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 94.07 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนสูงสุดเท่ากับร้อยละ 110.64 รองมา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง เท่ากับร้อยละ 88.69 และ 80.93 ตามลำดับ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีการปล่อยสินเชื่อดอกต่ำกว่าเงินฝากที่รับมาเนื่องจากปัญหาหนี้เสียทำให้ธนาคารต้องเข้มงวดการให้กู้ยืมและดำเนินการรัดกุมมากขึ้นเป็นผลให้การปล่อยสินเชื่อดอกต่ำกว่าเงินฝาก ซึ่งทำให้ธนาคารทั้งสองกลุ่มมีสภาพคล่องล้นระบบจึงต้องนำเงินส่วนเกินไปลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งตราสารการเงินและตราสารทุน ทำให้ธนาคารมีการลดดอกเบี้ยเงินฝากอย่างต่อเนื่องรวมทั้งการลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมด้วย ยกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อดอกทั้งหมดคือ 100% ทำให้ธนาคารมีปัญหาทางด้านสภาพคล่อง ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นนอกจากเงินฝาก ซึ่งก็คือส่วนของผู้ออกหุ้นเพิ่มขึ้นรวมถึงการออกหุ้นกู้ มีเพียงธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่ไม่ได้มีการนำเงินฝากมาปล่อยสินเชื่อดอกทั้งหมด โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กส่วนใหญ่มีนโยบายเชิงรุกมีการคิดสินค้าทางการเงินมาให้บริการลูกค้าอย่างต่อเนื่องจึงเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มให้กับธนาคารได้ ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางจะต้องมีกลยุทธ์ในการหารายได้จากค่าธรรมเนียมหรือการให้บริการต่างๆมากขึ้นนอกเหนือจากรายได้ดอกเบี้ยรับเพื่อแข่งขันกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

ตารางที่ 4.142 อัตราส่วนสินเชื่อดอกสัทธิพ์พร้อมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	66.71	62.47	66.64	65.47	64.50	65.16
ธนาคารกรุงไทย	80.29	86.30	81.59	76.95	76.79	80.38
ธนาคารกสิกรไทย	65.27	64.58	70.13	74.14	71.94	69.21
ธนาคารไทยพาณิชย์	72.71	68.77	73.59	74.75	70.60	72.08
ธนาคารทหารไทย	77.21	79.44	76.73	77.81	72.49	76.74
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	72.44	72.31	73.74	73.82	71.26	72.71
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	81.07	76.67	73.03	69.64	69.06	73.89
ธนาคารนครหลวงไทย	67.21	68.66	70.73	63.62	56.77	65.40
ธนาคารธนาชาติ	64.93	56.43	42.53	42.56	77.76	56.84
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	71.07	67.25	62.10	58.61	67.86	65.38
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	42.58	39.57	48.18	44.29	45.70	44.06
ธนาคารทีสโก้	77.02	75.76	80.41	82.31	85.12	80.12
ธนาคารเกียรตินาคิน	37.10	55.78	64.46	66.35	63.80	57.50
ธนาคารสินเอเชีย	99.53	92.79	76.49	69.07	69.92	81.56
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	64.06	65.98	67.39	65.51	66.14	65.81
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	69.30	68.94	68.71	67.25	68.70	68.58



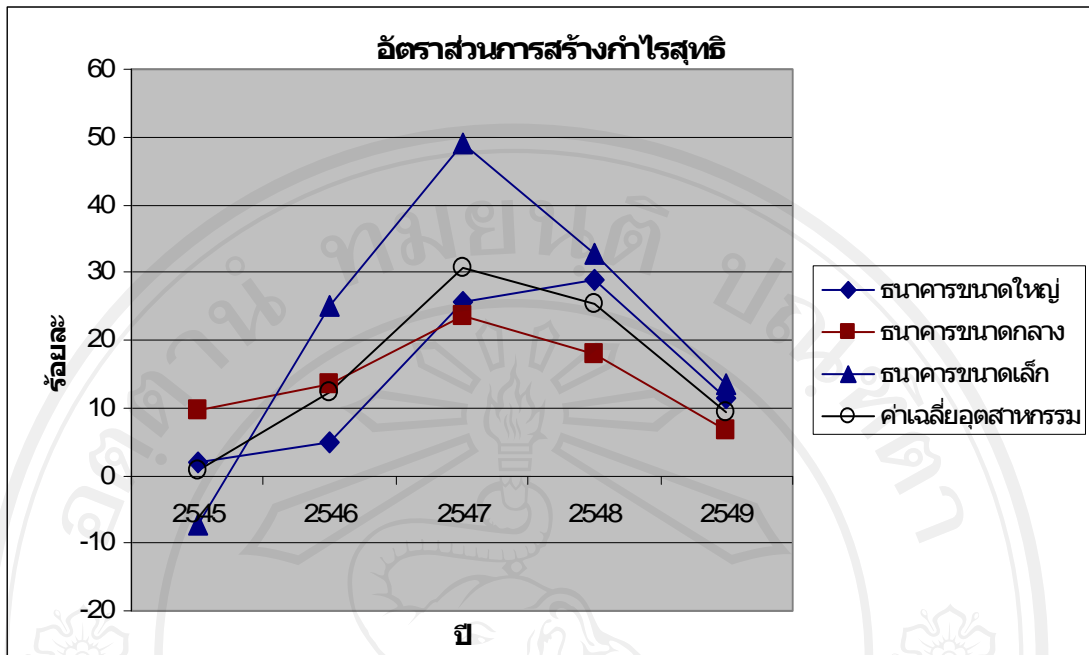
ภาพที่ 3 อัตราส่วนสินเชื่อดอกสัทธิพ์พร้อมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนสินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นของระบบธนาคารพาณิชย์ไทยเท่ากับร้อยละ 68.58 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนสูงสุดเท่ากับร้อยละ 72.71 รองมาคือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กเท่ากับร้อยละ 65.81 และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางเท่ากับร้อยละ 65.38 ซึ่งทุกกลุ่มมีอัตราส่วนค่อนข้างสูง อธิบายได้ว่าธนาคารพาณิชย์ไทยมีการนำเงินไปปล่อยสินเชื่อสูงกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆทั้งหมดเนื่องจากการปล่อยสินเชื่อเป็นธุรกิจหลักและเป็นรายได้หลักของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีเพียงธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนต่ำกว่าอุตสาหกรรม กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนสูงกว่าอุตสาหกรรม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารนครหลวง จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนสูงกว่าอุตสาหกรรม

อัตราส่วนด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ตารางที่ 4.143 อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	9.40	16.48	26.66	27.54	17.54	19.52
ธนาคารกรุงไทย	17.07	18.27	20.18	22.68	18.15	19.27
ธนาคารกสิกรไทย	16.17	32.76	35.96	28.55	21.17	26.92
ธนาคารไทยพาณิชย์	(32.01)	33.92	40.37	40.90	30.85	22.81
ธนาคารทหารไทย	(0.79)	(77.40)	4.39	24.76	(30.58)	(15.92)
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1.97	4.81	25.51	28.89	11.43	14.52
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	9.13	11.77	19.23	20.56	4.40	13.02
ธนาคารนครหลวงไทย	4.27	15.53	30.28	27.73	14.00	18.36
ธนาคารธนชาต	15.40	13.35	21.35	5.93	1.34	11.47
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	9.60	13.55	23.62	18.07	6.58	14.28
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	15.29	(43.09)	7.68	6.16	(28.93)	(8.58)
ธนาคารทีสโก้	27.26	49.40	44.62	36.02	24.60	36.38
ธนาคารเกียรตินาคิน	38.60	36.52	42.17	35.51	28.91	36.34
ธนาคารสินเอเซีย	(110.00)	56.78	101.08	53.47	29.03	26.07
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	(7.21)	24.90	48.89	32.79	13.40	22.55
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	0.82	12.32	30.61	25.19	9.41	15.67

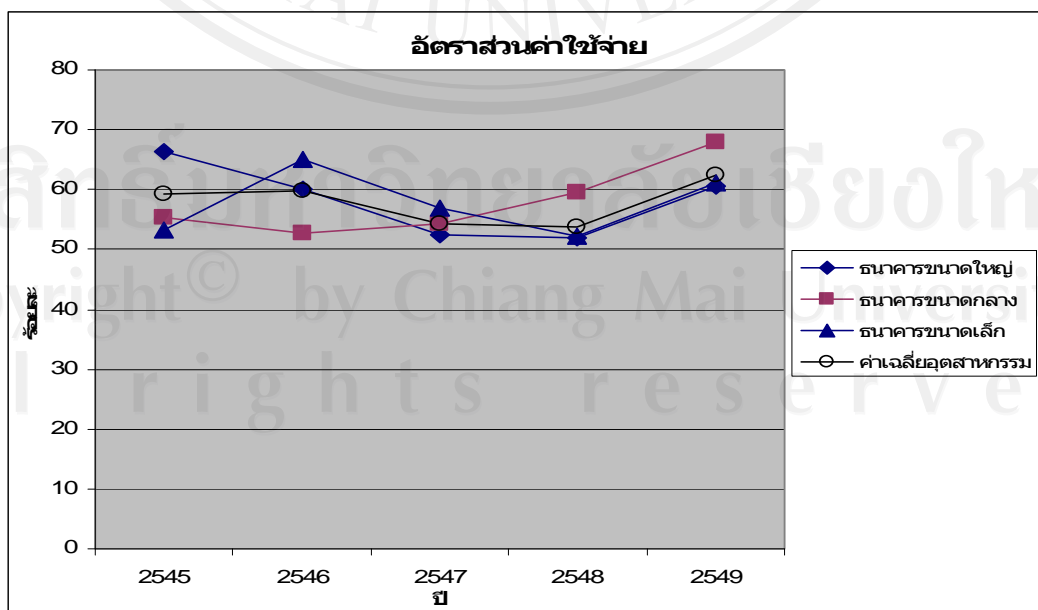


ภาพที่ 4 อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิ แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้รวมของธนาคารแล้วหักค่าใช้จ่ายออกคงเหลือเป็นกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 14.52 14.28 และ 22.55 ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 15.67 จะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงสุดซึ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิสูงสุดเมื่อเทียบกับรายได้รวมของธนาคารเนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ยกเว้นธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มมากทำให้ผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีเป็นขาดทุนส่งผลให้มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบตามไปด้วย ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิรองมาและมีค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีค่าใช้จ่ายสูงโดยมีเพียงธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเดียวในกลุ่มที่มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิติดลบจากการมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงสุดของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารอื่นในกลุ่มมีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางแม้จะมีค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบียดไม่สูงแต่กลับมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมทำให้มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำสุดโดยมีธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนการสร้างกำไรสุทธิต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม

ตารางที่ 4.144 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	71.50	64.55	56.89	53.68	52.88	59.90
ธนาคารกรุงไทย	62.66	59.75	53.28	48.45	45.57	53.94
ธนาคารกสิกรไทย	69.34	49.60	52.83	48.65	51.34	54.35
ธนาคารไทยพาณิชย์	53.35	47.63	41.21	47.77	50.26	48.04
ธนาคารทหารไทย	74.69	78.69	57.75	60.67	102.30	74.82
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	66.31	60.04	52.39	51.84	60.47	58.21
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	74.71	60.45	56.40	53.05	62.81	61.48
ธนาคารนครหลวงไทย	50.59	47.03	51.30	55.24	56.26	52.08
ธนาคารธนาชาติ	40.44	50.50	55.51	70.33	84.75	60.31
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	55.25	52.66	54.40	59.54	67.94	57.96
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	61.97	146.42	84.94	83.15	85.99	92.49
ธนาคารทีสโก้	46.62	47.94	37.97	46.02	53.65	46.44
ธนาคารเกียรตินาคิน	45.36	26.96	29.37	34.84	44.38	36.18
ธนาคารสินเอเซีย	59.18	38.72	75.21	44.76	60.19	55.61
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	53.28	65.01	56.87	52.19	61.05	57.68
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	59.20	59.85	54.39	53.88	62.53	57.97



ภาพที่ 5 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

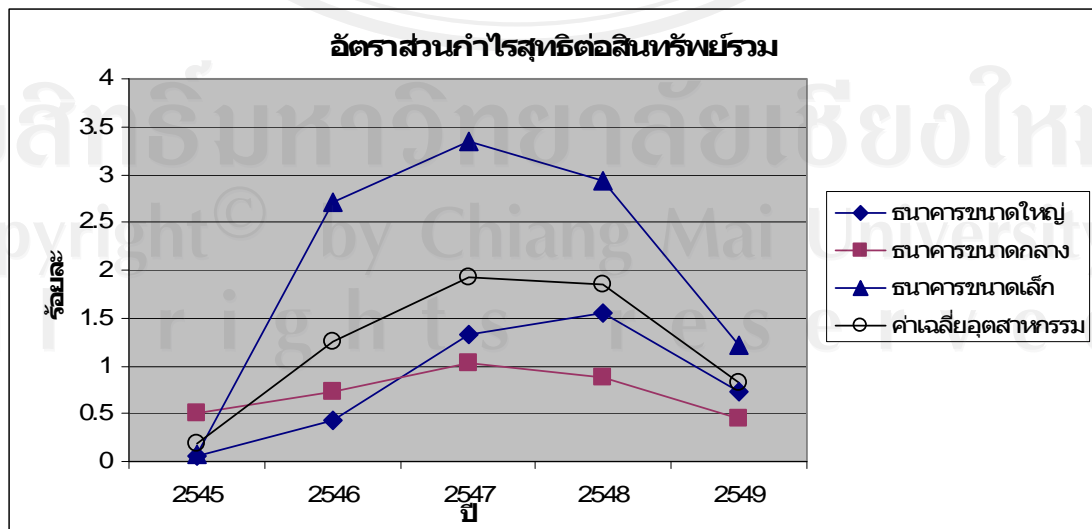
ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเท่ากับร้อยละ 58.21 57.96 และ 57.68 โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 57.97 แสดงถึงค่าใช้จ่ายต้นทุนที่มีโชคกเบียดของธนาคารพาณิชย์ไทย เช่น ค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าเสื่อมราคา ภาษี เป็นต้น เทียบกับรายได้รวมของธนาคาร โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีค่าใช้จ่ายสูงสุดจากการมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูง ขณะที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีทำให้มีค่าใช้จ่ายที่ต่ำ ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีแนวโน้มค่าใช้จ่ายสูงขึ้นเรื่อยๆเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีค่าใช้จ่ายสูง โดยมีเพียงธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวที่มีค่าใช้จ่ายต่ำ ขณะที่ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีค่าใช้จ่ายสูงสุดของระบบธนาคารพาณิชย์ไทยและเป็นเพียงธนาคารเดียวในกลุ่มขนาดเล็กที่มีค่าใช้จ่ายสูง

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

ตารางที่ 4.145 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	0.50	0.84	1.26	1.46	1.20	1.05
ธนาคารกรุงไทย	0.79	0.79	0.97	1.13	1.19	0.97
ธนาคารกสิกรไทย	0.86	1.87	1.86	1.68	1.54	1.56
ธนาคารไทยพาณิชย์	(1.87)	1.80	2.40	2.40	1.40	1.23
ธนาคารทหารไทย	(0.04)	(3.15)	0.18	1.12	(1.68)	(0.71)
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	0.05	0.43	1.33	1.56	0.73	0.82
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	0.46	0.62	0.86	1.00	0.26	0.64
ธนาคารนครหลวงไทย	0.22	0.76	1.35	1.35	0.98	0.93
ธนาคารธนาชาติ	0.86	0.77	0.84	0.27	0.10	0.57
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	0.51	0.72	1.02	0.87	0.45	0.71
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	0.70	(1.49)	0.24	0.24	(1.82)	(0.43)
ธนาคารทีสโก้	2.40	3.45	3.52	3.50	1.90	2.95
ธนาคารเกียรตินาคิน	3.73	5.13	4.45	3.84	2.73	3.98
ธนาคารสินเอเชีย	(6.50)	3.75	5.20	4.16	2.01	1.72
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	0.08	2.71	3.35	2.94	1.21	2.06
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	0.18	1.26	1.93	1.85	0.82	1.21

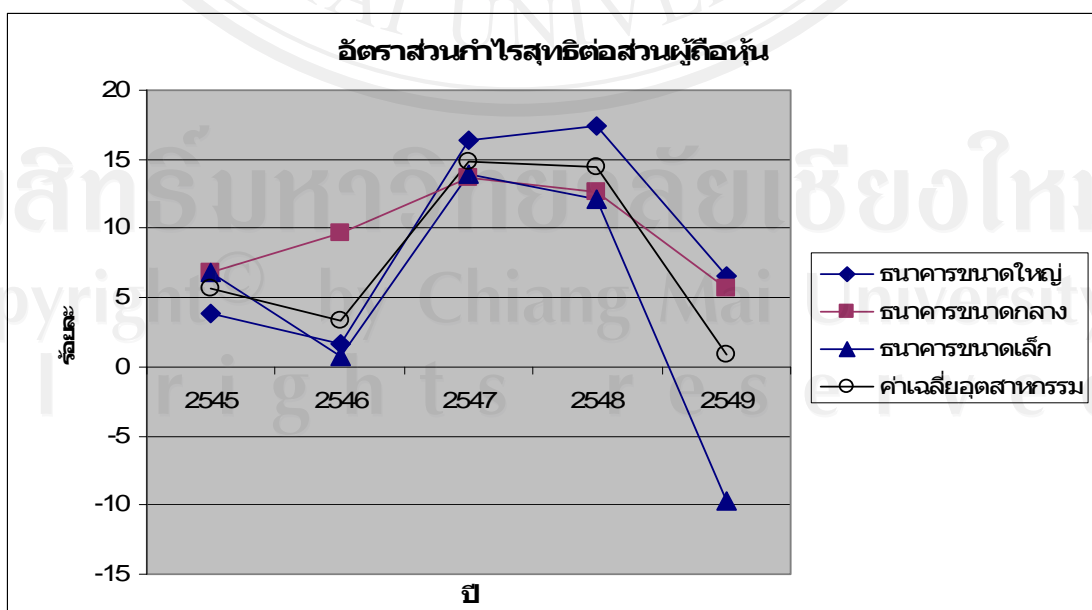


ภาพที่ 6 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

จากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 1.21 แสดงถึงการที่ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้ค่อนข้างต่ำคือมีค่าเฉลี่ยสูงกว่า 1% เพียงเล็กน้อยโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 2.06 เนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีภาระที่จะต้องกันเงินสำรองสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่ำทำให้ธนาคารสามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูง โดยธนาคารในกลุ่มมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสูงกว่าอุตสาหกรรมยกเว้นธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เนื่องจากมีผลการดำเนินงานส่วนใหญ่เป็นขาดทุน รองมาคือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.82 และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางเท่ากับร้อยละ 0.71 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีภาระกันเงินสำรองสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สูงทำให้สามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้ไม่ถึง 1% ของสินทรัพย์ และยังมีค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอีกด้วย โดยมีเพียงธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์สูงกว่าอุตสาหกรรมตามผลการดำเนินงานที่สามารถนำสินทรัพย์รวมที่มีอยู่มาสร้างให้เกิดผลตอบแทนได้สูง

ตารางที่ 4.146 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	11.30	11.11	15.33	14.58	12.04	12.87
ธนาคารกรุงไทย	12.45	12.43	14.71	16.44	16.06	14.42
ธนาคารกสิกรไทย	18.79	32.47	25.98	19.29	16.43	22.59
ธนาคารไทยพาณิชย์	(21.90)	19.50	23.10	20.80	13.40	10.98
ธนาคารทหารไทย	(1.15)	(67.30)	2.61	16.25	(25.00)	(14.92)
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	3.90	1.64	16.35	17.47	6.59	9.19
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	12.53	13.42	15.22	16.67	3.89	12.35
ธนาคารนครหลวงไทย	3.29	10.75	19.39	18.24	11.75	12.68
ธนาคารธนาชาต	4.70	4.80	6.24	2.99	1.48	4.04
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	6.84	9.66	13.62	12.63	5.71	9.69
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	17.04	(45.86)	8.36	7.57	(69.60)	(16.50)
ธนาคารทีสโก้	15.92	20.40	19.09	14.00	12.00	16.28
ธนาคารเกียรตินาคิน	14.32	18.11	16.18	15.91	12.09	15.32
ธนาคารสินเอเชีย	(19.87)	10.59	12.12	11.03	6.56	4.09
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	6.85	0.81	13.94	12.13	(9.74)	4.80
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	5.62	3.37	14.86	14.48	0.93	7.85

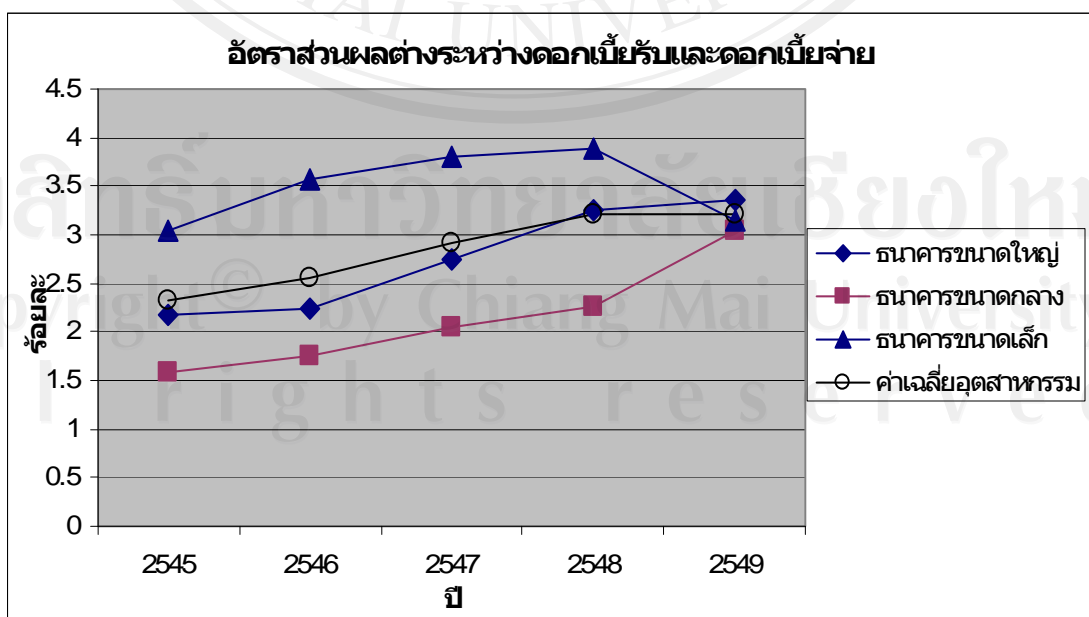


ภาพที่ 7 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นแสดงถึงการที่นักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารสูงกว่าการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.85 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นสูงสุดเท่ากับร้อยละ 9.69 รองมาได้แก่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 9.19 ซึ่งธนาคารทั้งสองกลุ่มมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรและมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ โดยธนาคารในกลุ่มมีอัตราส่วนสูงกว่าอุตสาหกรรมยกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีผลการดำเนินงานส่วนใหญ่ขาดทุนและมีการจัดหาเงินทุนจากการเพิ่มทุนหลายครั้งทำให้มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นติดลบ ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นต่ำสุดเท่ากับร้อยละ 4.80 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากมีการจัดหาเงินทุนจากส่วนผู้ถือหุ้นสูงทำให้ผู้ถือหุ้นของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นของธนาคารต่ำกว่าธนาคารกลุ่มอื่น ซึ่งธนาคารในกลุ่มมีธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) และธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีเป็นขาดทุนทำให้มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นติดลบเช่นเดียวกับธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางที่ 4.147 อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	2.04	1.94	2.54	3.16	3.15	2.57
ธนาคารกรุงไทย	1.98	2.13	3.11	3.60	4.15	2.99
ธนาคารกสิกรไทย	2.27	2.35	3.18	3.85	3.89	3.11
ธนาคารไทยพาณิชย์	2.83	2.79	3.02	3.45	3.30	3.08
ธนาคารทหารไทย	1.78	1.99	1.86	2.26	2.31	2.04
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	2.18	2.24	2.74	3.26	3.36	2.76
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	1.74	1.98	2.76	2.97	3.13	2.52
ธนาคารนครหลวงไทย	1.56	1.79	2.00	2.57	3.72	2.33
ธนาคารธนาชาต	1.47	1.50	1.35	1.24	2.27	1.57
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1.59	1.76	2.04	2.26	3.04	2.14
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	2.42	2.75	2.29	2.46	2.99	2.58
ธนาคารทีสโก้	4.61	4.42	4.60	4.00	2.90	4.11
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.67	4.14	4.32	4.54	3.49	3.63
ธนาคารสินเอเซีย	3.51	2.93	4.01	4.53	3.18	3.63
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	3.05	3.56	3.81	3.88	3.14	3.49
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2.32	2.56	2.92	3.22	3.21	2.85

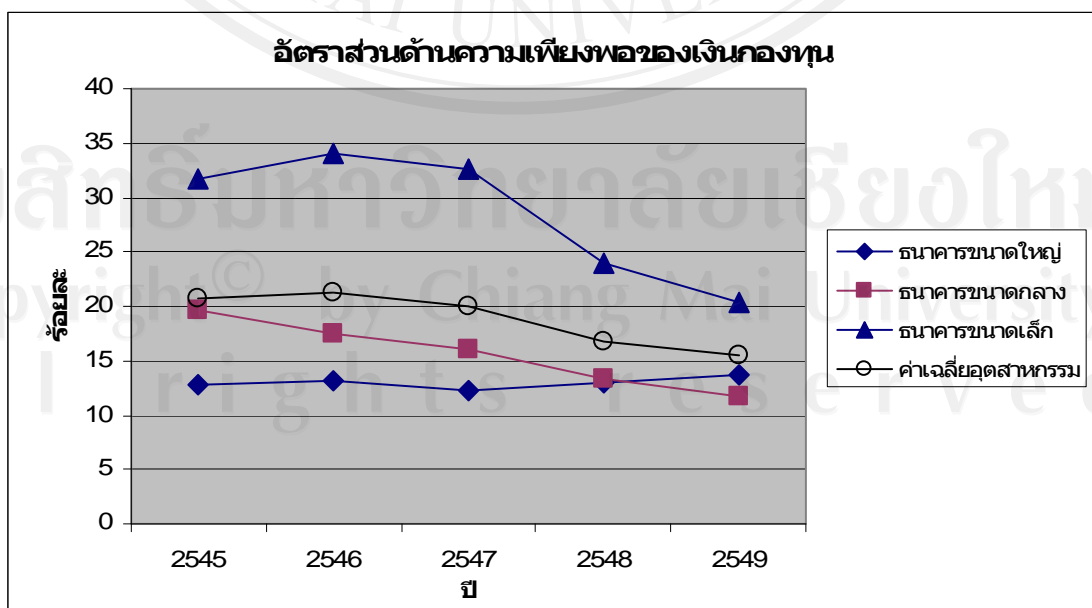


ภาพที่ 8 อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี๋ยรับและดอกเบี๋ยจ่ายเฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรมมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.85 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี๋ยรับและดอกเบี๋ยจ่ายสูงสุดเท่ากับร้อยละ 3.49 โดยธนาคารในกลุ่มมีอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี๋ยรับและดอกเบี๋ยจ่ายสูงกว่าอุตสาหกรรม ยกเว้นธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าอัตราส่วนต่ำกว่าอุตสาหกรรม รองมาก็คือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางเท่ากับร้อยละ 2.76 และ 2.14 ตามลำดับ ซึ่งธนาคารในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีเพียงธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี๋ยรับและดอกเบี๋ยจ่ายเฉลี่ยต่ำกว่าอุตสาหกรรม ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางไม่มีธนาคารใดเลยที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าอุตสาหกรรม โดยจะสังเกตได้ว่าธนาคารทุกกลุ่มมีอัตราส่วนผลต่างระหว่างดอกเบี๋ยรับและดอกเบี๋ยจ่ายไม่ถึง 5% ของสินทรัพย์ ดังนั้นในอนาคตกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางจะต้องมีการหารายได้จากแหล่งอื่นนอกจากดอกเบี๋ยรับ เช่น การหารายได้จากค่าธรรมเนียม รายได้จากค่าปริวรรตเงินตราต่างประเทศ และรายได้อื่นๆ และต้องลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงเพื่อลดภาระต้นทุนในการจ่ายดอกเบี้ย ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินฝากซึ่งเป็นรายการหนี้สินของธนาคารต่ำสุดและหันไปใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นแทน จึงทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กสามารถสร้างผลต่างระหว่างดอกเบี๋ยรับและดอกเบี๋ยจ่ายได้สูงกว่าธนาคารกลุ่มอื่น

ตารางที่ 4.148 อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	11.54	15.90	13.49	14.02	14.48	13.89
ธนาคารกรุงไทย	12.60	9.20	10.90	12.10	14.03	11.77
ธนาคารกสิกรไทย	14.34	17.48	13.13	14.47	14.74	14.83
ธนาคารไทยพาณิชย์	14.00	12.90	15.40	15.10	14.40	14.36
ธนาคารทหารไทย	11.26	10.59	8.80	9.04	10.44	10.03
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	12.75	13.21	12.34	12.95	13.62	12.97
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	10.80	13.92	10.72	11.01	11.74	11.64
ธนาคารนครหลวงไทย	15.54	11.59	11.27	11.98	12.48	12.57
ธนาคารธนาชาต	32.34	26.86	26.35	17.26	11.13	22.79
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	19.56	17.46	16.11	13.42	11.78	15.67
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	20.93	14.19	10.99	8.56	5.95	12.12
ธนาคารทีสโก้	19.45	21.42	19.57	18.63	13.42	18.50
ธนาคารเกียรตินาคิน	30.32	32.10	25.80	24.61	22.17	27.00
ธนาคารสินเอเซีย	55.90	68.64	74.21	44.22	40.02	56.60
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	31.65	34.09	32.64	24.01	20.39	28.56
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	20.75	21.23	20.05	16.75	15.42	18.84



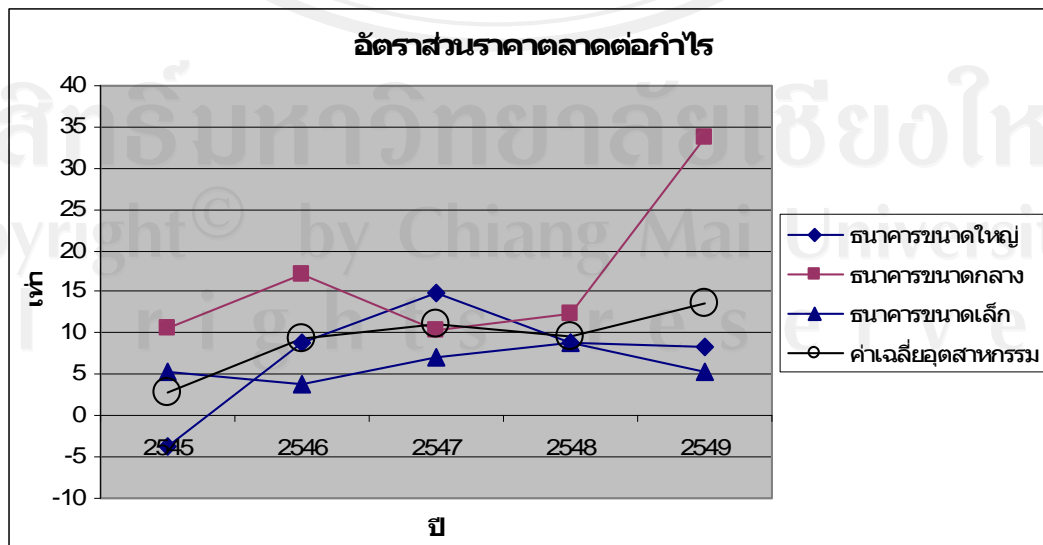
ภาพที่ 9 อัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ความเพียงพอของเงินกองทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กเท่ากับร้อยละ 12.97 15.67 และ 28.56 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 18.84 จะเห็นได้ว่าธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดคือร้อยละ 8.50 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนด้านความเพียงพอของเงินกองทุนสูงสุดแสดงว่าสินทรัพย์ของธนาคารได้รับการคุ้มครองสูงสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินได้สูง ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กใช้การแปลงสภาพของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นทุนและมีการซื้อหุ้นสามัญคืนจากบริษัทย่อยทำให้มีส่วนของผู้ถือหุ้นสูงสุด รองมาคือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ตามลำดับ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ใช้การออกหุ้นกู้เป็นส่วนใหญ่ โดยธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนนี้สูงสุด ขณะที่ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนนี้ต่ำสุดของระบบธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งหมด

อัตราส่วนด้านมูลค่าตลาด

ตารางที่ 4.149 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	11.57	14.17	11.27	9.87	11.76	11.73
ธนาคารกรุงไทย	9.31	15.64	9.09	9.48	9.44	10.59
ธนาคารกสิกรไทย	9.15	10.32	8.09	11.93	10.71	10.04
ธนาคารไทยพาณิชย์	(2.19)	5.68	4.68	5.88	12.50	5.31
ธนาคารทหารไทย	(46.63)	(1.50)	41.78	7.29	(3.02)	(0.42)
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	(3.76)	8.86	14.98	8.89	8.28	7.45
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	5.61	10.14	7.32	7.10	31.72	12.38
ธนาคารนครหลวงไทย	0.00	14.01	8.39	8.18	8.37	7.79
ธนาคารธนชาติ	26.25	27.12	15.59	21.43	61.00	30.28
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	10.62	17.09	10.43	12.24	33.70	16.82
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	6.99	(2.24)	11.49	13.85	(1.54)	5.71
ธนาคารทีสโก้	6.69	9.12	8.53	12.44	11.70	9.70
ธนาคารเกียรตินาคิน	7.65	7.36	7.08	5.86	6.85	6.96
ธนาคารสินเอเซีย	(0.30)	1.05	1.48	3.13	4.68	2.01
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	5.26	3.82	7.15	8.82	5.42	6.09
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2.84	9.24	11.23	9.70	13.68	9.34

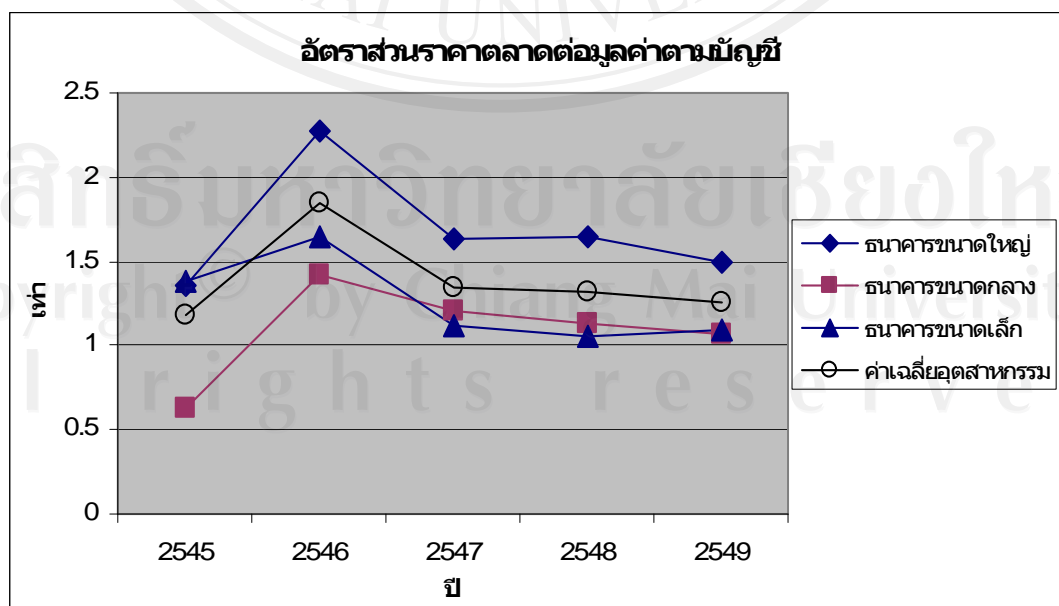


ภาพที่ 10 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับ 9.34 เท่า แสดงว่าธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีราคาตลาดสูงกว่ากำไรที่ธนาคารสามารถทำได้เมื่อเทียบเป็นต่อหุ้น โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสูงสุดเท่ากับ 16.82 เท่า เนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีกำไรต่ำสุดของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ ได้แก่ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กซึ่งมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรเท่ากับ 7.45 และ 6.09 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมแม้ว่าราคาหลักทรัพย์ของธนาคารทั้งสองกลุ่มจะสูงแล้วก็ตามแต่เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานที่มีกำไรของธนาคารแล้วพบว่าราคาหลักทรัพย์ของธนาคารทั้งสองกลุ่มยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่แสดงว่าราคาตลาดยังไม่สูงนักเมื่อเทียบกับผลกำไรที่ธนาคารสามารถทำได้ โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีเพียงธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวที่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.150 อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	1.31	2.03	1.73	1.44	1.42	1.59
ธนาคารกรุงไทย	1.17	1.95	1.32	1.50	1.46	1.48
ธนาคารกสิกรไทย	1.56	2.96	1.87	2.13	1.66	2.04
ธนาคารไทยพาณิชย์	1.70	2.30	1.97	1.81	1.96	1.95
ธนาคารทหารไทย	1.04	2.16	1.27	1.30	1.02	1.36
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1.36	2.28	1.63	1.64	1.50	1.68
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	0.71	1.41	1.04	1.09	1.35	1.12
ธนาคารนครหลวงไทย	0.00	1.56	1.61	1.44	0.97	1.12
ธนาคารธนชาติ	1.17	1.30	0.96	0.86	0.88	1.03
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	0.63	1.42	1.20	1.13	1.07	1.09
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	1.10	1.20	0.85	0.96	1.65	1.15
ธนาคารทีสโก้	2.03	2.17	1.39	1.58	1.30	1.69
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.15	1.24	1.10	0.89	0.80	1.04
ธนาคารสินเอเชีย	1.25	1.97	1.14	0.82	0.59	1.15
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1.38	1.65	1.12	1.06	1.09	1.26
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	1.18	1.85	1.35	1.32	1.26	1.39

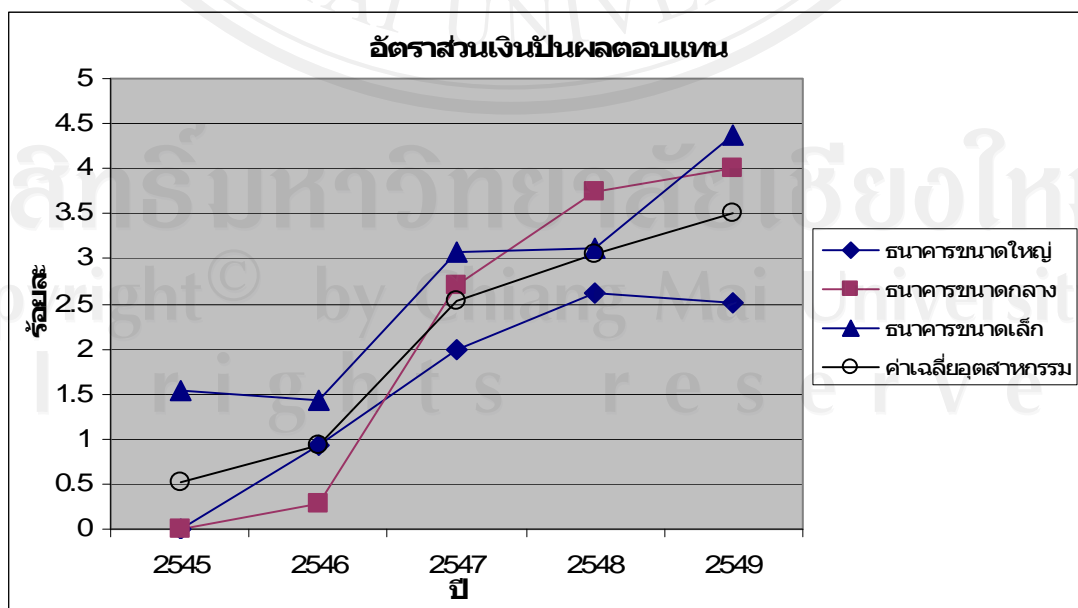


ภาพที่ 11 อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีโดยเฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรมเท่ากับ 1.39 เท่า แสดงว่าเฉลี่ยแล้วนักลงทุนยังเต็มใจที่จะจ่ายสูงกว่าสำหรับทุกๆบาทของมูลค่าตามบัญชี โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงสุด เท่ากับ 1.68 เนื่องจากธนาคารในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีราคาหลักทรัพย์ในตลาดสูงสุด ยกเว้นธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีราคาตลาดต่ำกว่าอุตสาหกรรม รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางเท่ากับ 1.26 และ 1.09 เท่า ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางเนื่องจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีราคาหลักทรัพย์ในตลาดสูงกว่าทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง ซึ่งมีเพียงธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงกว่าอุตสาหกรรม ในขณะที่ไม่มีธนาคารใดเลยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางที่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีสูงกว่าอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.151 อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	0.00	0.00	0.72	1.67	2.05	0.89
ธนาคารกรุงไทย	0.00	2.13	5.22	4.27	4.20	3.16
ธนาคารกสิกรไทย	0.00	0.00	0.00	1.43	2.85	0.86
ธนาคารไทยพาณิชย์	0.00	2.55	4.08	5.71	3.45	3.16
ธนาคารทหารไทย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	0.00	0.94	2.00	2.62	2.51	1.61
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	0.00	0.00	0.00	2.68	2.17	0.97
ธนาคารนครหลวงไทย	0.00	0.83	5.74	5.76	7.10	3.89
ธนาคารธนาชาติ	0.00	0.00	2.36	2.78	2.73	1.57
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	0.00	0.28	2.70	3.74	4.00	2.14
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	0.00	0.97	0.00	0.00	0.00	0.19
ธนาคารทีสโก้	0.00	0.00	2.67	4.68	9.09	3.29
ธนาคารเกียรตินาคิน	6.15	4.73	9.63	7.76	8.44	7.34
ธนาคารสินเอเชีย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1.54	1.43	3.08	3.11	4.38	2.71
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	0.51	0.93	2.54	3.06	3.51	2.11

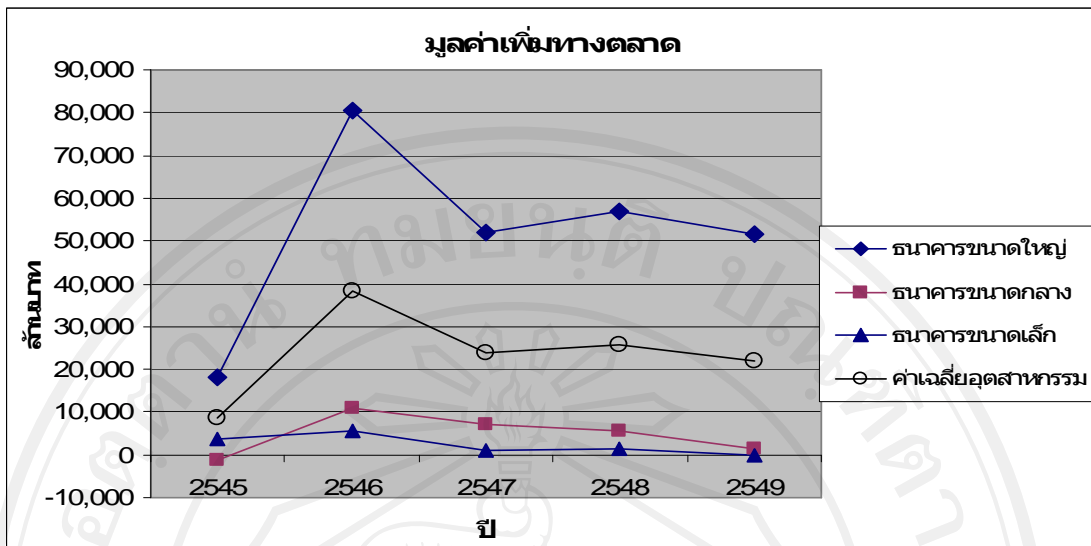


ภาพที่ 12 อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยที่สูงสุดของอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 2.11 โดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีอัตราส่วนนี้สูงสุดเท่ากับร้อยละ 2.71 โดยธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) และธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าอุตสาหกรรม รองมา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง เท่ากับร้อยละ 2.14 โดยมีเพียงธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) เพียงธนาคารเดียวของกลุ่มที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าอุตสาหกรรม ซึ่งธนาคารทั้งสองกลุ่มมีค่าเฉลี่ยสูงกว่าอุตสาหกรรม ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 1.61 ต่ำกว่าอุตสาหกรรม ซึ่งเฉลี่ยแล้วกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการจ่ายเงินปันผลต่ำกว่าอุตสาหกรรมยกเว้นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าอุตสาหกรรม ซึ่งการจ่ายเงินปันผลนี้จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและนโยบายการจ่ายเงินปันผลของแต่ละธนาคาร

การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ
ตารางที่ 4.152 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	17,106	105,835	83,554	61,197	61,705	65,879
ธนาคารกรุงไทย	9,804	61,523	24,811	40,407	40,376	35,384
ธนาคารกสิกรไทย	26,105	104,557	57,743	88,016	58,264	66,937
ธนาคารไทยพาณิชย์	36,357	98,443	81,897	80,762	97,641	79,020
ธนาคารทหารไทย	646	31,849	12,400	14,968	685	12,110
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	18,004	80,441	52,081	57,070	51,734	51,866
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	(4,971)	11,616	1,394	3,391	7,736	3,833
ธนาคารนครหลวงไทย	0	18,262	20,311	15,701	(1,096)	10,636
ธนาคารธนชาต	1,451	2,658	(312)	(2,175)	(1,855)	(47)
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	(1,173)	10,845	7,131	5,639	1,595	4,807
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	3,083	4,068	408	1,446	3,393	2,480
ธนาคารทีสโก้	8,447	7,099	824	7,384	3,724	5,496
ธนาคารเกียรตินาคิน	1,446	3,054	1,445	(1,786)	(3,437)	144
ธนาคารสินเอเชีย	1,940	8,564	1,335	(1,978)	(4,827)	1,007
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	3,729	5,696	1,003	1,267	(287)	2,282
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	8,451	38,127	23,818	25,611	21,859	23,573



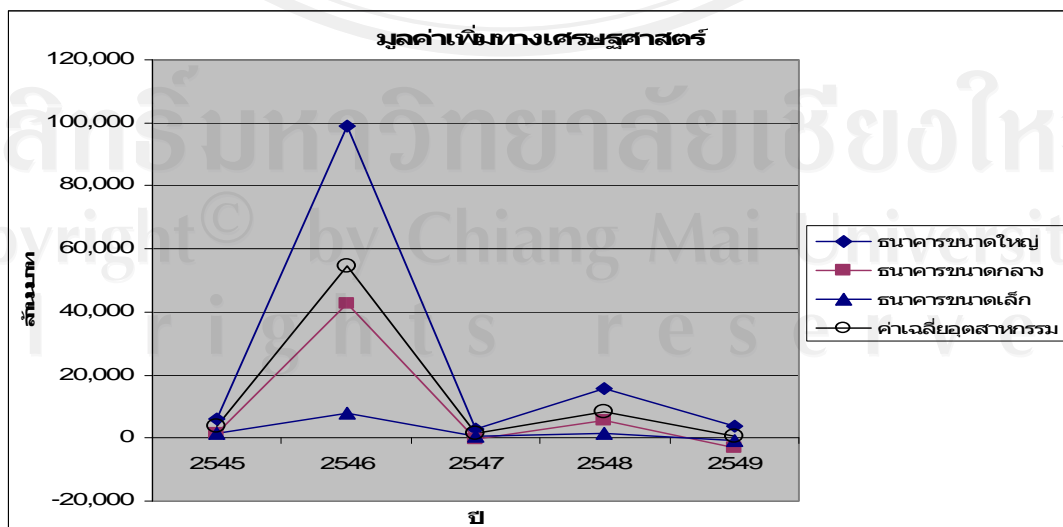
ภาพที่ 13 มูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

จากรายงมูลค่าเพิ่มทางตลาดธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุดเท่ากับ 51,866 ล้านบาท รองมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงเท่ากับ 4,807 ล้านบาท และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดเท่ากับ 2,282 ล้านบาท โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับ 23,573 ล้านบาท ซึ่งมีเพียงกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เพียงกลุ่มเดียวที่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) การที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดสูงสุดก็เนื่องมาจากธนาคารมีมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงตามราคาตลาดของหุ้นและจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายมีปริมาณมาก ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เนื่องจากมีมูลค่าตามราคาตลาดสูงกว่าเงินทุนจากส่วนเจ้าของเพียงเล็กน้อยจากราคาหุ้นในตลาดและปริมาณหุ้นที่ออกจำหน่ายที่ต่ำ โดยธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารเดียวที่มีมูลค่าเพิ่มทางตลาดเป็นลบจึงไม่สามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้นได้ อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่ามูลค่าเพิ่มทางตลาดเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบยังมีค่าเป็นบวกอยู่แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ดียังคงทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่งคั่งจากการถือหุ้นได้

การวิเคราะห์เปรียบเทียบด้านมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ตารางที่ 4.153 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

ธนาคาร	2545	2546	2547	2548	2549	ค่าเฉลี่ย 5 ปี
กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่						
ธนาคารกรุงเทพ	15,437	171,991	4,234	20,939	(3,273)	41,866
ธนาคารกรุงไทย	18,873	139,319	(1,579)	11,202	9,720	35,507
ธนาคารกสิกรไทย	13,876	85,315	5,259	14,883	1,759	24,218
ธนาคารไทยพาณิชย์	(12,803)	79,308	9,734	20,395	23,918	24,110
ธนาคารทหารไทย	(4,608)	18,871	(3,524)	10,165	(13,676)	1,446
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	6,155	98,961	2,825	15,517	3,690	25,429
กลุ่มธนาคารขนาดกลาง						
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2,806	35,441	(67)	7,553	(235)	9,100
ธนาคารนครหลวงไทย	1,104	88,169	316	8,241	(2,933)	18,979
ธนาคารธนชาติ	1,229	4,963	(560)	1,015	(6,304)	69
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1,713	42,858	(104)	5,603	(3,157)	9,383
กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก						
ธนาคารไทยธนาคาร	5,216	5,635	(513)	1,122	(4,083)	1,475
ธนาคารทีสโก้	1,743	12,822	1,209	925	7	3,341
ธนาคารเกียรตินาคิน	3,682	14,647	(358)	3,093	711	4,355
ธนาคารสินเอเซีย	(3,775)	(1,867)	1,412	1,299	502	(486)
ค่าเฉลี่ยกลุ่ม	1,717	7,809	438	1,610	(716)	2,171
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	3,565	54,551	1,297	8,403	510	13,665



ภาพที่ 14 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

จากตารางมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบจะเห็นได้ว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดเท่ากับ 25,429 ล้านบาท กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 9,383 ล้านบาท กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เท่ากับ 2,171 ล้านบาท โดยมีค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับ 13,665 ล้านบาท มีเพียงกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เท่านั้นที่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงกว่าอุตสาหกรรม ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) การที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุดก็เนื่องมาจากธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีสูงสุด ขณะที่มีต้นทุนเงินทุนต่ำสุดเนื่องจากมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนต่ำทำให้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์สูงสุด ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนสูงขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กมีต้นทุนการจัดหาเงินทุนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ทำให้ธนาคารทั้งสองกลุ่มมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบยังมีมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นบวกซึ่งแสดงถึงการที่ธนาคารยังสามารถเพิ่มมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้อยู่