

บทที่ 4

การวิเคราะห์ผลการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์หลักคือ เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลักกับราคาหุ้นสามัญในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้จัดลำดับของการศึกษาเป็น 2 ส่วน ดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) ประกอบด้วย การสรุปจำนวนตัวอย่างที่ใช้ในการประมวลผลและวิเคราะห์ข้อมูล ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในการศึกษา

ส่วนที่ 2 การทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) ประกอบด้วย

2.1 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis)

2.2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis)

การศึกษาในส่วนนี้เป็นการสรุปจำนวนตัวอย่างที่ใช้ในการประมวลผลและวิเคราะห์ข้อมูลของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในการศึกษา จำนวนทั้งหมด 11 ธนาคาร ประกอบด้วย

- ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) ACL
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) BAY
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) BBL
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) BT
- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KBANK
- ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) KK
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCB
- ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) SCIB
- ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) TISCO
- ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) TMB

สำหรับสถิติที่ใช้ในการศึกษาส่วนนี้ เป็นสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ประกอบด้วย ค่า Mean คือ ค่าเฉลี่ยของข้อมูลทั้งหมด, ค่า Median คือ ค่ามัธยฐานของข้อมูล, ค่า Std. Deviation คือ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล, ค่า Minimum คือ ค่าต่ำสุดของข้อมูล และ ค่า Maximum คือ ค่าสูงสุดของข้อมูล โดยทำการแสดงสถิติเชิงพรรณนาข้อมูลรายละเอียดสถานะของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง แสดงในตาราง 4.1 ดังนี้



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง 4.1 ข้อมูลแสดงสถานะของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

หน่วย : ล้านบาท

	มูลค่าหลักทรัพย์ตาม ราคาตลาด*		สินทรัพย์รวม		เงินฝากรวม		สินเชื่อรวม		NPL	สัดส่วน NPL ต่อ สินเชื่อรวม	เงินกองทุนตาม กฎหมาย**	
ACL	5,435.89	0.53%	55,324.52	0.78%	26,520.43	0.48%	33,265.34	0.71%	1,751.61	5.27%	12,262.16	1.67%
BAY	141,758.40	13.89%	653,979.06	9.26%	507,216.30	9.14%	417,291.08	8.86%	53,677.88	12.86%	91,310.15	12.47%
BBL	250,058.42	24.50%	1,584,565.44	22.44%	1,260,857.26	22.71%	971,769.94	20.62%	81,670.99	8.40%	153,712.10	20.99%
BT	8,610.36	0.84%	196,991.60	2.79%	162,135.44	2.92%	86,489.55	1.84%	9,567.96	11.06%	11,029.65	1.51%
KBANK	209,410.27	20.51%	1,009,170.99	14.29%	791,675.53	14.26%	744,405.70	15.80%	31,914.75	4.29%	112,706.03	15.39%
KK	15,392.60	1.51%	92,969.25	1.32%	44,217.26	0.80%	64,850.94	1.38%	8,201.77	12.65%	13,535.95	1.85%
KTB	118,505.34	11.61%	1,262,746.45	17.88%	1,043,019.28	18.79%	927,339.81	19.68%	96,083.81	10.36%	128,190.09	17.51%
SCB	165,353.18	16.20%	1,084,357.10	15.35%	846,662.00	15.25%	738,400.30	15.67%	47,460.27	6.43%	103,297.68	14.11%
SCIB	35,917.78	3.52%	423,445.70	6.00%	352,155.39	6.34%	236,091.82	5.01%	18,297.24	7.75%	33,847.08	4.62%
TISCO	16,338.51	1.60%	98,419.31	1.39%	51,967.03	0.94%	80,969.59	1.72%	3,231.52	3.99%	10,393.04	1.42%
TMB	53,997.76	5.29%	600,655.28	8.50%	464,540.41	8.37%	411,477.90	8.73%	72,415.07	17.60%	61,976.37	8.46%
	1,020,778.51	100.00%	7,062,624.70	100.00%	5,550,966.33	100.00%	4,712,351.97	100.00%	424,272.87	9.00%	732,260.30	100.00%

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2551

* อ้างอิงจากราคาหลักทรัพย์ ณ วันที่ 3 มีนาคม 2551 เนื่องจาก ธนาคารพาณิชย์ได้เปิดเผย งบการเงิน งวดปี 2550 ครบทุกแห่งในวันดังกล่าว

** เงินกองทุนตามกฎหมาย คือ เงินที่ธนาคารต้องเก็บสำรองไว้ตามกฎหมายที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ให้เพียงพอสำหรับรองรับความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกรรมต่างๆ โดยมีให้ความเสียหายที่เกิดขึ้นมากกระทบต่อผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้

จากตาราง 4.1 พบว่า ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมดจำนวน 11 ธนาคาร มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม ณ วันที่ 3 มีนาคม 2551 จำนวนทั้งสิ้น 1,020,778.51 ล้านบาท โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) เป็นธนาคารที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงสุด 250,058.42 ล้านบาท คิดเป็น 24.50% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรองลงมา คือ 209,410.27 ล้านบาท คิดเป็น 20.51% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) (ACL) เป็นธนาคารที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดต่ำสุด คือ 5,435.89 ล้านบาท คิดเป็นเพียง 0.53% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ด้านสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 พบว่า ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมดจำนวน 11 ธนาคาร มีสินทรัพย์รวมจำนวนทั้งสิ้น 7,062,624.70 ล้านบาท โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) เป็นธนาคารที่มีสินทรัพย์รวมสูงสุด 1,584,565.44 ล้านบาท คิดเป็น 22.44% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) มีสินทรัพย์รวมรองลงมา คือ 1,262,746.45 ล้านบาท คิดเป็น 17.88% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) (ACL) เป็นธนาคารที่มีสินทรัพย์รวมต่ำสุด คือ 55,324.52 ล้านบาท คิดเป็นเพียง 0.78% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ด้านเงินฝากรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 พบว่า ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมดจำนวน 11 ธนาคาร มีเงินฝากรวมจำนวนทั้งสิ้น 5,550,966.33 ล้านบาท โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) เป็นธนาคารที่มีเงินฝากรวมสูงสุด 1,260,857.26 ล้านบาท คิดเป็น 22.71% ของเงินฝากรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) มีเงินฝากรวมรองลงมา คือ 1,043,019.28 ล้านบาท คิดเป็น 18.79% ของเงินฝากรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) (ACL) เป็นธนาคารที่มีเงินฝากรวมต่ำสุด คือ 26,520.43 ล้านบาท คิดเป็นเพียง 0.48% ของเงินฝากรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ด้านสินเชื่อรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 พบว่า ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมดจำนวน 11 ธนาคาร มีสินเชื่อรวมจำนวนทั้งสิ้น 4,712,351.97 ล้านบาท โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) เป็นธนาคารที่มีสินเชื่อรวมสูงสุด 971,769.94 ล้านบาท คิดเป็น 20.62% ของสินเชื่อรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) มีสินเชื่อรวมรองลงมา คือ 927,339.81 ล้านบาท คิดเป็น

19.68% ของสินเชื่อรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) (ACL) เป็นธนาคารที่มีสินเชื่อรวมต่ำสุด คือ 33,265.34 ล้านบาท คิดเป็นเพียง 0.71% ของสินเชื่อรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ด้านสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 พบว่า ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมดจำนวน 11 ธนาคาร มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) รวมจำนวนทั้งสิ้น 424,272.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 9.00% ต่อยอดสินเชื่อรวม ทั้งหมด 4,712,351.97 ล้านบาท โดย ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB) เป็นธนาคารที่มีสัดส่วน สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ต่อสินเชื่อรวม สูงสุด 17.60% และ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) มีสัดส่วน สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ต่อสินเชื่อรวม รองลงมา คือ 12.86% ส่วนธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO) เป็นธนาคารที่มีสัดส่วน สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ต่อสินเชื่อรวม ต่ำสุด เพียง 3.99%

ด้านเงินกองทุนตามกฎหมายรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 พบว่า ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมดจำนวน 11 ธนาคาร มีเงินกองทุนตามกฎหมายรวมจำนวนทั้งสิ้น 732,260.30 ล้านบาท โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) เป็นธนาคารที่มีเงินกองทุนตามกฎหมายสูงสุด 153,712.10 ล้านบาท คิดเป็น 20.99% ของเงินกองทุนตามกฎหมายรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) มีเงินกองทุนตามกฎหมายรองลงมา คือ 128,190.09 ล้านบาท คิดเป็น 17.51% ของเงินกองทุนตามกฎหมายรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO) เป็นธนาคารที่มีเงินกองทุนตามกฎหมายต่ำสุด คือ 10,393.04 ล้านบาท คิดเป็นเพียง 1.42% ของเงินกองทุนตามกฎหมายรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ตาราง 4.2 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) (ACL)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	-3.68	-9.83	15.43	-24.44	26.97
$\text{LTD}_{i,t}$	104.31	100.21	28.65	67.99	153.39
$\text{NPL}_{i,t}$	21.37	16.96	11.51	5.05	42.04
$\text{CTI}_{i,t}$	62.43	55.03	23.63	36.08	112.14
$\text{NIM}_{i,t}$	0.69	0.65	0.16	0.43	1.04
$\text{EPS}_{i,t}$	0.15	0.16	0.08	0.01	0.35
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	2.08	2.19	1.04	-0.11	3.50
$\text{ROE}_{i,t}$	2.02	2.07	1.03	0.11	3.40
$\text{ROA}_{i,t}$	0.71	0.66	0.49	0.02	1.58

จากตาราง 4.2 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) (ACL) เท่ากับ -3.68% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -9.83% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 15.43% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -24.44% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 26.97% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 104.31% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 100.21% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 28.65% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 67.99% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 153.39% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 21.37% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 16.96% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 11.51% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 5.05% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 42.04% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 62.43% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 55.03% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 23.63% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 36.08% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 112.14% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.69% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.65% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.16% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.43% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และสูงสุด 1.04% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.15 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.16 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.08 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด 0.01 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 0.35 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.08% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.19% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.04% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -0.11% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 3.50% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.02% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.07% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.03% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 0.11% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 3.40% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.71% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.66% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.49% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.02% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 1.58% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

ตาราง 4.3 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	5.50	2.75	9.13	-5.95	27.11
$\text{LTD}_{i,t}$	83.53	83.78	3.45	76.86	88.92
$\text{NPL}_{i,t}$	10.73	9.78	1.95	8.63	14.72
$\text{CTI}_{i,t}$	61.14	55.98	14.24	49.96	104.97
$\text{NIM}_{i,t}$	0.74	0.74	0.07	0.63	0.89
$\text{EPS}_{i,t}$	0.15	0.36	0.58	-1.68	0.46
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	2.19	2.90	4.93	-12.73	10.02
$\text{ROE}_{i,t}$	1.86	3.89	5.07	-13.32	4.87
$\text{ROA}_{i,t}$	0.10	0.24	0.44	-1.36	0.41

จากตาราง 4.3 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) เท่ากับ 5.50% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.75% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 9.13% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -5.95% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 27.11% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 85.53% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 83.78% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.45% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 76.86% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 และสูงสุด 88.92% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 10.73% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 9.78% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.95% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 8.63% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และสูงสุด 14.72% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 61.14% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 55.98% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 14.24% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 49.96% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548 และสูงสุด 104.97% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.74% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.74% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.07% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.63% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 0.89% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.15 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.36 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.58 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด -1.68 บาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และสูงสุด 0.46 บาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 และในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.19% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.90% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.93% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -12.73% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 10.02% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2548

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.86% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.89% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 5.07% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด -13.32% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และสูงสุด 4.87% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.10% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.24% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.44% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด -1.36% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และสูงสุด 0.41% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

ตาราง 4.4 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	2.38	0.11	7.02	-8.25	15.81
$\text{LTD}_{i,t}$	78.62	78.32	1.58	76.65	81.17
$\text{NPL}_{i,t}$	13.49	11.07	4.70	7.86	22.11
$\text{CTI}_{i,t}$	53.75	54.54	4.88	46.46	63.70
$\text{NIM}_{i,t}$	0.73	0.75	0.09	0.51	0.84
$\text{EPS}_{i,t}$	2.45	2.44	0.37	1.74	3.15
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	3.03	2.48	2.02	0.70	7.70
$\text{ROE}_{i,t}$	3.49	3.26	0.72	2.48	4.89
$\text{ROA}_{i,t}$	0.32	0.33	0.05	0.24	0.42

จากตาราง 4.4 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) เท่ากับ 2.38% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.11% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 7.02% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -8.25% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 15.81% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 78.62% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 78.32% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.58% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 76.65% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 81.17% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 13.49% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 11.07% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.70% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 7.86% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 22.11% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 53.75% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 54.54% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.88% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 46.46% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 63.70% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.73% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.75% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.09% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.51% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 0.84% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.45 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.44 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.37 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด 1.74 บาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 3.15 บาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.03% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.48% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.02% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นต่ำสุด 0.70% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 7.70% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2548

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.49% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.26% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.72% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 2.48% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 4.89% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.32% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.33% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.05% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.24% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 0.42% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548

ตาราง 4.5 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (BT)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	-9.10	-8.68	16.21	-39.94	22.78
$\text{LTD}_{i,t}$	62.81	64.61	6.16	48.06	70.64
$\text{NPL}_{i,t}$	5.66	5.21	1.82	2.60	9.66
$\text{CTI}_{i,t}$	45.93	80.29	103.37	-299.93	116.15
$\text{NIM}_{i,t}$	0.57	0.52	0.22	0.30	0.97
$\text{EPS}_{i,t}$	-0.42	0.08	1.01	-2.79	0.28
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	-6.56	1.81	28.21	-74.50	40.61
$\text{ROE}_{i,t}$	-29.04	1.62	78.33	-294.89	6.36
$\text{ROA}_{i,t}$	-0.34	0.05	0.75	-2.04	0.16

หมายเหตุ: ตัดข้อมูลที่มีความผิดปกติ (Outliers) จากการตรวจสอบค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน (Standardized Residual) ที่มีค่าเกิน ± 3 จำนวน 1 ตัวอย่าง

จากตาราง 4.5 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (BT) เท่ากับ -9.10% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -8.68% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 16.21% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -39.94% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 22.78% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 62.81% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 64.61% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 6.16% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 48.06% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และสูงสุด 70.64% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548

อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 5.66% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 5.21% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.82% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 2.60% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 และสูงสุด 9.66% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 45.93% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 80.29% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 103.37% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด -299.93% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 116.15% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.57% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.52% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.22% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.30% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และสูงสุด 0.97% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.42 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.08 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.01 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด -2.79 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 0.28 บาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -6.56% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.81% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 28.21% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -74.50% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 40.61% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -29.04% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.62% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 78.33% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด -294.89% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 6.36% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.34% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.05% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.75% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด -2.04% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 0.16% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549

ตาราง 4.6 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	4.44	5.96	8.97	-10.20	22.44
$\text{LTD}_{i,t}$	86.25	87.06	5.67	75.29	97.05
$\text{NPL}_{i,t}$	7.62	6.99	2.19	4.06	12.06
$\text{CTI}_{i,t}$	50.72	49.71	4.41	43.77	59.80
$\text{NIM}_{i,t}$	0.94	0.99	0.11	0.74	1.10
$\text{EPS}_{i,t}$	1.52	1.50	0.19	1.12	1.87
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	4.59	3.66	3.19	0.52	12.87
$\text{ROE}_{i,t}$	4.81	4.37	1.32	3.41	8.25
$\text{ROA}_{i,t}$	0.42	0.41	0.06	0.32	0.54

จากตาราง 4.6 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) เท่ากับ 4.44% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 5.96% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 8.97% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -10.20% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 22.44% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 86.25% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 87.06% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 5.67% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 75.29% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 97.05% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.62% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 6.99% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.19% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 4.06% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 12.06% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 50.72% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 49.71% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.41% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 43.77% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 และสูงสุด 59.80% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.94% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.99% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.11% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.74% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 1.10% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.52 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.50 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.19 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด 1.12 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548 และสูงสุด 1.87 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.59% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.66% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.19% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นต่ำสุด 0.52% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 12.87% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.81% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 4.37% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.32% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 3.41% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548 และสูงสุด 8.25% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.42% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.41% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.06% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.32% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548 และสูงสุด 0.54% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

ตาราง 4.7 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	-1.40	-2.93	11.14	-16.48	20.54
$\text{LTD}_{i,t}$	116.47	109.34	17.07	100.84	157.41
$\text{NPL}_{i,t}$	15.79	16.09	1.71	12.45	18.49
$\text{CTI}_{i,t}$	39.41	36.01	14.44	24.13	65.99
$\text{NIM}_{i,t}$	1.43	1.40	0.44	0.92	2.61
$\text{EPS}_{i,t}$	1.08	1.03	0.56	0.23	2.67
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	-0.66	0.94	6.93	-21.42	9.00
$\text{ROE}_{i,t}$	3.92	3.92	2.11	0.94	9.71
$\text{ROA}_{i,t}$	0.88	0.90	0.40	0.17	1.67

จากตาราง 4.7 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK) เท่ากับ -1.40% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -2.93% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 11.14% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -16.48% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 20.54% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 116.47% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 109.34% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 17.07% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 100.84% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2548 และสูงสุด 157.41% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 15.79% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 16.09% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.71% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 12.45% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 18.49% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 39.41% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 36.01% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 14.44% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 24.13% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และสูงสุด 65.99% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.43% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.40% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.44% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.92% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 2.61% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.08 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.03 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.56 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด 0.23 บาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และสูงสุด 2.67 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.66% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.94% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 6.93% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -21.42% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 9.00% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.92% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.92% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.11% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 0.94% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และสูงสุด 9.71% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.88% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.90% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.40% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.17% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และสูงสุด 1.67% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

ตาราง 4.8 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	1.40	-2.07	11.14	-16.03	22.33
$\text{LTD}_{i,t}$	92.87	92.79	3.14	88.73	99.71
$\text{NPL}_{i,t}$	10.66	10.27	1.42	7.78	12.63
$\text{CTI}_{i,t}$	49.89	47.62	6.99	40.90	66.31
$\text{NIM}_{i,t}$	0.91	0.95	0.13	0.68	1.09
$\text{EPS}_{i,t}$	0.25	0.32	0.17	0.04	0.46
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	1.47	1.50	3.57	-4.94	7.36
$\text{ROE}_{i,t}$	3.33	4.34	2.34	0.37	6.75
$\text{ROA}_{i,t}$	0.24	0.31	0.17	0.03	0.46

จากตาราง 4.8 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) เท่ากับ 1.40% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -2.07% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 11.14% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -16.03% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 22.33% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 92.87% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 92.79% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.14% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 88.73% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และสูงสุด 99.71% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 10.66% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 10.27% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.42% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 7.78% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 12.63% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 49.89% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 47.62% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 6.99% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 40.90% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 66.31% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.91% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.95% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.13% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.68% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และสูงสุด 1.09% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.25 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.32 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.17 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด 0.04 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 0.46 บาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.47% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.50% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.57% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -4.94% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 7.36% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2549

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.33% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 4.34% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.34% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 0.37% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 6.75% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.24% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.31% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.17% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.03% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 0.46% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

ตาราง 4.9 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	4.74	1.93	7.97	-6.68	22.49
$\text{LTD}_{i,t}$	90.05	89.93	4.34	81.22	97.01
$\text{NPL}_{i,t}$	10.47	9.28	3.21	5.73	16.37
$\text{CTI}_{i,t}$	47.55	47.73	5.02	33.78	54.32
$\text{NIM}_{i,t}$	0.81	0.84	0.10	0.64	0.99
$\text{EPS}_{i,t}$	1.24	1.28	0.47	-0.18	2.02
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	1.90	2.11	3.74	-6.42	8.45
$\text{ROE}_{i,t}$	4.65	4.47	1.67	1.21	9.07
$\text{ROA}_{i,t}$	0.49	0.47	0.18	0.12	0.90

จากตาราง 4.9 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) เท่ากับ 4.74% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.93% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 7.97% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -6.68% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 22.49% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 90.05% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 89.93% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.34% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 81.22% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 และสูงสุด 97.01% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 10.47% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 9.28% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.21% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 5.73% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 16.37% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 47.55% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 47.73% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 5.02% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 33.78% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 54.32% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.81% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.84% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.10% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.64% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 0.99% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.24 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.28 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.47 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด -0.18 บาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 และสูงสุด 2.02 บาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.90% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.11% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.74% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -6.42% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 8.45% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2548

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.65% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 4.47% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.67% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 1.21% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 9.07% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.49% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.47% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.18% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.12% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 0.90% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

ตาราง 4.10 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (SCIB)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	-1.34	-2.45	10.08	-15.29	17.05
$\text{LTD}_{i,t}$	73.00	74.00	9.17	59.24	86.60
$\text{NPL}_{i,t}$	3.94	3.30	1.65	2.33	8.07
$\text{CTI}_{i,t}$	57.97	54.84	12.21	45.52	98.32
$\text{NIM}_{i,t}$	0.72	0.71	0.11	0.56	0.94
$\text{EPS}_{i,t}$	0.44	0.63	0.70	-1.88	1.30
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	0.71	0.62	4.28	-10.44	8.31
$\text{ROE}_{i,t}$	2.67	3.86	4.18	-11.89	6.35
$\text{ROA}_{i,t}$	0.20	0.29	0.32	-0.95	0.46

จากตาราง 4.10 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (SCIB) เท่ากับ -1.34% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -2.45% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 10.08% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -15.29% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 17.05% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 73.00% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 74.00% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 9.17% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 59.24% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และสูงสุด 86.60% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.94% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.30% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.65% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 2.33% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และสูงสุด 8.07% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 57.97% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 54.84% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 12.21% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 45.52% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 98.32% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.72% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.71% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.11% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.56% ในไตรมาสที่ 1 และในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 และสูงสุด 0.94% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.44 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.63 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.70 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด -1.88 บาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 1.30 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.71% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.62% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.28% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -10.44% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 8.31% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.67% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.86% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.18% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด -11.89% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 6.35% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.20% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.29% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.32% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด -0.95% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 0.46% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

ตาราง 4.11 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	-0.16	-2.77	10.42	-13.63	23.62
$\text{LTD}_{i,t}$	138.57	124.75	34.45	94.83	230.41
$\text{NPL}_{i,t}$	4.80	4.58	0.79	3.93	6.40
$\text{CTI}_{i,t}$	48.42	47.95	12.62	31.67	78.95
$\text{NIM}_{i,t}$	0.81	0.84	0.14	0.50	1.04
$\text{EPS}_{i,t}$	0.52	0.50	0.25	0.22	1.20
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	0.79	2.46	5.46	-11.07	12.28
$\text{ROE}_{i,t}$	3.64	3.29	1.37	2.04	7.29
$\text{ROA}_{i,t}$	0.61	0.56	0.31	0.25	1.43

จากตาราง 4.11 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO) เท่ากับ -0.16% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -2.77% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 10.42% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -13.63% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 23.62% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2550

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 138.57% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 124.75% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 34.45% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 94.83% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และสูงสุด 230.41% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.80% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 4.58% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.79% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 3.93% ในไตรมาสที่ 3 และในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 6.40% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 48.42% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 47.95% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 12.62% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อ

รายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 31.67% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547 และสูงสุด 78.95% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.81% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.84% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.14% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.50% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 1.04% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.52 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.50 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.25 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด 0.22 บาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 และสูงสุด 1.20 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.79% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.46% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 5.46% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -11.07% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 12.28% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.64% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.29% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.37% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด 2.04% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 7.29% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.61% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.56% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.31% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด 0.25% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และสูงสุด 1.43% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547

ตาราง 4.12 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)

	Mean	Median	Std. Deviation	Minimum	Maximum
$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	-3.65	-3.85	10.75	-21.21	10.90
$\text{LTD}_{i,t}$	101.55	100.58	8.91	86.89	122.18
$\text{NPL}_{i,t}$	12.22	12.00	1.39	10.23	15.17
$\text{CTI}_{i,t}$	106.34	62.56	94.46	51.52	325.64
$\text{NIM}_{i,t}$	0.58	0.57	0.07	0.43	0.74
$\text{EPS}_{i,t}$	-0.17	0.09	0.49	-1.21	0.14
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	-5.06	1.14	15.17	-37.59	14.39
$\text{ROE}_{i,t}$	-8.66	2.70	22.42	-61.36	5.18
$\text{ROA}_{i,t}$	-0.47	0.19	1.34	-3.73	0.37

หมายเหตุ : ตัดข้อมูลที่มีความผิดปกติ (Outliers) จากการตรวจสอบค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน (Standardized Residual) ที่มีค่าเกิน ± 3 จำนวน 1 ตัวอย่าง

จากตาราง 4.12 พบว่า ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB) เท่ากับ -3.65% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -3.85% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 10.75% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -21.21% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 10.90% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 101.55% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 100.58% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 8.91% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 86.89% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และสูงสุด 122.18% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2547

อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 12.22% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 12.00% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.39% โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 10.23% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และสูงสุด 15.17% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 106.34% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 62.56% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 94.46% โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด 51.52% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 และสูงสุด 325.64% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550

อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.58% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.57% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.07% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.43% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 และสูงสุด 0.74% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.17 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.09 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.49 บาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด -1.21 บาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 0.14 บาท ในไตรมาสที่ 1 และในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -5.06% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 1.14% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 15.17% โดยมีการเปลี่ยนแปลงในทางลดลงสูงสุด -37.59% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และมีการเปลี่ยนแปลงในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 14.39% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -8.66% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.70% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 22.42% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด -61.36% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 และสูงสุด 5.18% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.47% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.19% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.34% โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด -3.73% ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และสูงสุด 0.37% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

ตาราง 4.13 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรต่างๆ ของธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง รายปี

ตัวแปร	ค่าสถิติ	ปี 2547 (N = 44)	ปี 2548 (N = 43)	ปี 2549 (N = 44)	ปี 2550 (N = 43)	รวม (N = 174)
%ΔPRICE _{i,t}	Mean	-2.97	1.96	1.60	-0.57	-0.01
	Median	-3.72	0.07	-0.12	-0.31	-1.26
	Std. Deviation	11.59	9.02	11.72	13.01	11.50
	Minimum	-27.05	-19.14	-18.31	-39.94	-39.94
	Maximum	22.44	26.32	27.11	26.97	27.11
LTD _{i,t}	Mean	95.54	93.54	90.15	95.15	93.59
	Median	87.90	91.00	88.39	88.86	88.82
	Std. Deviation	22.44	18.26	23.27	34.36	25.14
	Minimum	61.71	66.20	56.62	48.06	48.06
	Maximum	153.39	167.00	169.37	230.41	230.41
NPL _{i,t}	Mean	13.45	11.25	9.16	8.64	10.63
	Median	12.18	10.94	9.13	8.07	9.67
	Std. Deviation	9.18	5.94	4.30	3.41	6.37
	Minimum	2.66	2.53	2.33	3.93	2.33
	Maximum	42.04	27.94	16.98	15.17	42.04
CTI _{i,t}	Mean	55.18	51.93	61.76	56.89	56.46
	Median	53.83	49.83	53.12	54.30	53.54
	Std. Deviation	18.04	12.43	29.79	82.06	44.57
	Minimum	24.44	30.09	28.22	-299.93	-299.93
	Maximum	112.14	94.20	223.68	325.64	325.64

ตาราง 4.13 (ต่อ)

ตัวแปร	ค่าสถิติ	ปี 2547 (N = 44)	ปี 2548 (N = 43)	ปี 2549 (N = 44)	ปี 2550 (N = 43)	รวม (N = 174)
NIM _{i,t}	Mean	0.74	0.82	0.80	0.91	0.81
	Median	0.68	0.78	0.80	0.82	0.78
	Std. Deviation	0.27	0.25	0.21	0.37	0.29
	Minimum	0.30	0.45	0.43	0.52	0.30
	Maximum	1.46	1.47	1.24	2.61	2.61
EPS _{i,t}	Mean	0.79	0.84	0.56	0.49	0.67
	Median	0.50	0.62	0.44	0.27	0.43
	Std. Deviation	0.76	0.78	0.96	1.20	0.94
	Minimum	-0.30	-0.02	-2.79	-2.32	-2.79
	Maximum	2.81	3.15	2.72	2.79	3.15
%ΔBVPS _{i,t}	Mean	2.47	2.91	-0.21	-3.30	0.48
	Median	2.93	2.98	1.95	0.99	2.21
	Std. Deviation	4.59	3.08	9.99	16.82	10.35
	Minimum	-9.23	-4.61	-53.22	-74.50	-74.50
	Maximum	14.39	10.02	12.50	40.61	40.61
ROE _{i,t}	Mean	3.99	3.93	-0.42	-9.43	-0.45
	Median	4.06	4.14	3.06	2.04	3.55
	Std. Deviation	2.49	1.20	15.10	47.33	25.14
	Minimum	-7.19	0.50	-88.07	-294.89	-294.89
	Maximum	9.07	5.91	5.56	9.71	9.71

ตาราง 4.13 (ต่อ)

ตัวแปร	ค่าสถิติ	ปี 2547 (N = 44)	ปี 2548 (N = 43)	ปี 2549 (N = 44)	ปี 2550 (N = 43)	รวม (N = 174)
ROA _{i,t}	Mean	0.51	0.47	0.21	-0.03	0.29
	Median	0.39	0.39	0.33	0.26	0.34
	Std. Deviation	0.45	0.29	0.55	0.96	0.65
	Minimum	-0.48	0.02	-2.26	-3.73	-3.73
	Maximum	1.58	1.24	0.94	1.67	1.67

หมายเหตุ : ตัดข้อมูลที่มีความผิดปกติ (Outliers) จากการตรวจสอบค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน (Standardized Residual) ที่มีค่าเกิน ± 3 จำนวน 2 ตัวอย่าง

โดยที่

$\% \Delta \text{PRICE}_{i,t}$	คือ	การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price)
$\text{LTD}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio)
$\text{NPL}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio)
$\text{CTI}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)
$\text{NIM}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM)
$\text{EPS}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS)
$\% \Delta \text{BVPS}_{i,t}$	คือ	การเปลี่ยนแปลงมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS)
$\text{ROE}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น
$\text{ROA}_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA)

จากตาราง 4.13 สามารถอธิบายตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ด้วยสถิติเชิงพรรณนา ดังนี้

1. การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price) เท่ากับ -0.01% และค่ามัธยฐานเท่ากับ -1.26% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 11.50% โดยมีการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญในทางลดลงสูงสุด -39.94% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 27.11% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549

2. อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) เท่ากับ 93.59% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 88.82% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 25.14% โดยมีข้อมูลอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) ต่ำสุด 48.06% ซึ่งเป็นของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) สูงสุด 230.41% ซึ่งเป็นของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

3. อัตราส่วนสินเชื่อที่ยกคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของอัตราส่วนสินเชื่อที่ยกคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) เท่ากับ 10.63% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 9.67% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 6.37% โดยมีข้อมูลอัตราส่วนสินเชื่อที่ยกคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ต่ำสุด 2.33% ซึ่งเป็นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (SCIB) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และอัตราส่วนสินเชื่อที่ยกคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) สูงสุด 42.04% ซึ่งเป็นของธนาคารสินเอเซีย จำกัด (มหาชน) (ACL) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547

4. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของข้อมูลอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 56.46% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 53.54% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 44.57% โดยมีข้อมูลอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) ต่ำสุด -299.93% ซึ่งเป็นของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 3 ปี 2550 และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to

Income Ratio) สูงสุด 325.64% ซึ่งเป็นของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550

5. อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) เท่ากับ 0.81% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.78% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.29% โดยมีข้อมูลอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) ต่ำสุด 0.30% ซึ่งเป็นของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 และผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) สูงสุด 2.61% ซึ่งเป็นของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

6. อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) เท่ากับ 0.67 บาท และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.43 บาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.94 บาท โดยมีข้อมูลอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) ต่ำสุด -2.79 บาท ซึ่งเป็นของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 และข้อมูลอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) สูงสุด 3.15 บาท ซึ่งเป็นของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548

7. การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) เท่ากับ 0.48% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 2.21% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 10.35% โดยมีการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในทางลดลงสูงสุด -74.50% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ในทางเพิ่มขึ้นสูงสุด 40.61% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (BT) เช่นกัน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

8. อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) เท่ากับ -0.45% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 3.55% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 25.14% โดยมี

ข้อมูลอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) ต่ำสุด -294.89% ซึ่งเป็นของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BT) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) สูงสุด 9.71% ซึ่งเป็นของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

9. อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA)

พบว่าค่าเฉลี่ยรวมของอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) เท่ากับ 0.29% และค่ามัธยฐานเท่ากับ 0.34% ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.65% โดยมีข้อมูลอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ต่ำสุด -3.73% ซึ่งเป็นของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) สูงสุด 1.67% ซึ่งเป็นของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2550

ส่วนที่ 2 การทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing)

2.1 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis)

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรด้วยวิธี สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson's Product Moment Correlation Coefficient) เป็นค่าที่ใช้วัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ และความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางใด โดยพิจารณาทิศทางของความสัมพันธ์จากเครื่องหมาย +/- ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ถ้าค่าเป็น + แสดงว่า ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเป็นไปในทิศทางเดียวกัน แต่ถ้าค่าเป็น - แสดงว่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม

จากการพิจารณาความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ พบว่าอาจเกิดปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) ขึ้น ดังนั้นผู้ศึกษาจึงได้ทำการตัดตัวแปรอิสระการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share-BVPS) ($\% \Delta BVPS_{i,t}$) ออกจากการวิเคราะห์ เนื่องจากมีระดับความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระอื่นสูง ซึ่งได้แสดงไว้ในภาคผนวก หลังจากตัดตัวแปรดังกล่าวแล้ว จึงวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่เหลือสามารถแสดงได้จากตาราง 4.14 ดังนี้

ตาราง 4.14 ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Matrix)

	% Δ PRICE	LTD	NPL	CTI	NIM	EPS	ROE	ROA
% Δ PRICE	1	-0.004	-0.151*	-0.028	0.024	0.224**	0.294**	0.112
LTD		1	0.254**	0.042	0.323**	0.024	0.154*	0.328**
NPL			1	0.022	0.129	0.066	0.027	0.254**
CTI				1	-0.248**	-0.168*	0.049	-0.411**
NIM					1	0.254**	-0.003	0.325**
EPS						1	0.457**	0.554**
ROE							1	0.590**
ROA								1

* มีความสัมพันธ์ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

** มีความสัมพันธ์ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01

จากตาราง 4.14 แสดงถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ ด้วยค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน พบว่าที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (+) กับอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) และอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับอัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่รวม (NPL Ratio)

ในขณะที่ อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่รวม (NPL Ratio), อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) ในทิศทางเดียวกัน (+) แต่ไม่พบความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับอัตราส่วนทางการเงินใดๆ

ในส่วนของอัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่รวม (NPL Ratio) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (+) กับอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price)

ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM), อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) แต่ไม่พบความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (+) กับอัตราส่วนทางการเงินใดๆ

ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (+) กับอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio), อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)

ด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (+) กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price), อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM), อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)

ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางทิศทางเดียวกัน (+) กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price), อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) และไม่พบความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับอัตราส่วนทางการเงินใดๆ

ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางทิศทางเดียวกัน (+) กับ อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio), อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio), อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM), อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) และอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม (-) กับ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)

นอกจากนี้ ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระแต่ละตัวอยู่ในระดับปานกลาง เนื่องจากมีค่าไม่เกิน 0.8 แสดงว่าไม่มีปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) ซึ่งหมายถึงตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันเอง ทำให้ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณไม่ถูกต้อง (เต็มศรี ชำนิจารกิจ, 2540)

2.2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

การศึกษาในส่วนนี้ ได้นำข้อมูลทั้งหมดมาวิเคราะห์โดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS) เพื่อทดสอบสมมติฐานต่างๆ ที่ได้กำหนดไว้

สถิติที่ใช้ประมาณค่า คือ ค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้จากการประมาณค่า (Coefficient) สำหรับวัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระใดๆ กับตัวแปรตาม ในขณะที่ตัวแปรอิสระอื่นๆมีค่าคงที่ ค่า t-Statistic คือ ค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้จากการประมาณค่า (Coefficient) หารด้วยค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของตัวประมาณค่าสัมประสิทธิ์ (Std. Error) และ ค่า Prob. เป็นค่าความน่าจะเป็นที่ค่า t-Statistic ที่คำนวณได้มีค่ามากกว่า ค่า t-Statistic มาตรฐาน โดยเทียบค่าที่ได้กับค่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด คือ 0.05 ถ้าค่าน้อยกว่าจะปฏิเสธสมมติฐานหลัก และค่า C คือค่าคงที่เป็นผลจากการวิเคราะห์สมการถดถอย

สถิติที่ใช้ในการตัดสินใจ คือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจพหุคูณ (R Square) และค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจพหุคูณที่ปรับแล้ว (Adjusted R Square) ใช้วัดตัวแปรอิสระต่างๆว่ามีผลทำให้ตัวแปรตามเปลี่ยนแปลงได้มากหรือน้อย โดยจะมีค่า 0 ถึง 1 ค่านิ่งยิ่งเข้าใกล้ 1 ยิ่งดี

ค่า Durbin-Watson ใช้วัดค่าความคลาดเคลื่อนมีความเป็นอิสระหรือไม่ ค่า F-Statistic เป็นค่าที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐานว่าค่าสัมประสิทธิ์ที่ประมาณค่าได้มีค่าแตกต่างไปจากศูนย์หรือไม่ ซึ่งค่านี้ยิ่งสูงยิ่งดี ค่า Prob. (F-Statistic) เป็นค่า P-Value ของ ค่า F-Statistic โดยค่า P-Value จะต้องน้อยกว่า 0.05 (ระดับนัยสำคัญที่กำหนด) จึงจะปฏิเสธสมมติฐานหลักที่ว่าค่าสัมประสิทธิ์ที่ประมาณค่าได้มีค่าไม่แตกต่างไปจากศูนย์

ในที่นี้ ผู้ศึกษาได้ทำการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ โดยได้ตัดตัวแปรอิสระ $\% \Delta BVPS_{i,t}$ ออกจากตัวแบบในการศึกษาความสัมพันธ์แล้ว ซึ่งได้แสดงผลการวิเคราะห์ดังตาราง 4.15 ส่วนการทดสอบเงื่อนไขการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ ได้นำเสนอไว้ในภาคผนวก

ตาราง 4.15 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณตามตัวแบบในการศึกษาความสัมพันธ์

$$\% \Delta PRICE_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 LTD_{i,t} + \beta_2 NPL_{i,t} + \beta_3 CTI_{i,t} + \beta_4 NIM_{i,t} + \beta_5 EPS_{i,t} + \beta_7 ROE_{i,t} + \beta_8 ROA_{i,t} + e_{i,t}$$

ตัวแปรอิสระ	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.085	4.440	0.244	0.807
LTD _{i,t}	0.016	0.039	0.410	0.682
NPL _{i,t}	-0.231	0.145	-1.590	0.114
CTI _{i,t}	-0.025	0.029	-0.865	0.388
NIM _{i,t}	1.328	3.242	0.410	0.683
EPS _{i,t}	2.048*	0.974	2.102	0.037
ROE _{i,t}	0.159*	0.030	5.245	0.000
ROA _{i,t}	-3.834	2.739	-1.400	0.163
R Square			0.138	
Adjusted R Square			0.102	
Std. Error of Regression			10.900	
Durbin-Watson			2.084	
F-Statistic (Prob.)			3.809 (0.001)	

* มีความสัมพันธ์ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

หมายเหตุ : ค่า t-Statistic และ Prob. (t-Statistic) ในตารางเป็นค่าที่ได้จากการใช้วิธีการ
White's Heteroscedasticity Corrected Standard Errors

โดยที่

$\% \Delta PRICE_{i,t}$	คือ	การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ (Stock Price)
$LTD_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio)
$NPL_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio)
$CTI_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)
$NIM_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM)
$EPS_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS)
$ROE_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น
$ROA_{i,t}$	คือ	อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA)

จากตาราง 4.15 พบว่าค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจพหุคูณ (R Square) และค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจพหุคูณที่ปรับแล้ว (Adjusted R Square) มีค่าเท่ากับ 0.138 และ 0.102 ตามลำดับ ถือว่ามีค่าน้อย หมายความว่าตัวแปรอิสระต่างๆ คือ $LTD_{i,t}$, $NPL_{i,t}$, $CTI_{i,t}$, $NIM_{i,t}$, $EPS_{i,t}$, $ROE_{i,t}$ และ $ROA_{i,t}$ มีผลทำให้ตัวแปรตาม $\% \Delta PRICE_{i,t}$ เปลี่ยนแปลงได้น้อย

ค่า Durbin-Watson ซึ่งเป็นค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบความเป็นอิสระกันของความคลาดเคลื่อน จากตารางมีค่าเท่ากับ 2.084 แสดงว่า ค่าความคลาดเคลื่อนเป็นอิสระต่อกัน จึงไม่เกิดปัญหา Autocorrelation

ค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้จากการประมาณค่า (Coefficient) ใช้วัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระตามตารางข้างต้น สามารถอธิบายได้ที่ละคู่ ในขณะที่พิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระคู่ใด ตัวแปรอิสระตัวอื่นๆ ที่เหลือจะไม่มีผลเปลี่ยนแปลง ทิศทางของความสัมพันธ์ของตัวแปรตามและตัวแปรอิสระจะแสดงโดยเครื่องหมาย +/- ที่สัมประสิทธิ์ของพจน์ต่างๆ ในสมการถดถอย ถ้าค่าเป็น + แสดงว่า ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเป็นไปในทิศทางเดียวกัน แต่ถ้าค่าเป็น - แสดงว่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเป็นไปในทิศทางตรงข้ามกัน ซึ่งค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้จากการประมาณค่า (Coefficient) และค่า Prob. ที่ได้สามารถสรุปการทดสอบสมมติฐานได้ดังนี้

1. อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ 0.016 แสดงว่า อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวมมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ในทิศทางเดียวกัน (+) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวมมีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ แต่เมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.682 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวมไม่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H_1

2. อัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ -0.231 แสดงว่า อัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ในทิศทางตรงกันข้าม (-) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมมีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ แต่เมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.114 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนสินเชื่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมไม่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H_2

3. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ -0.025 แสดงว่า อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ในทิศทางตรงกันข้าม (-) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้มีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ แต่เมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.388 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ไม่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H_3

4. อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ 1.328 แสดงว่า อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ยมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ใน

ทิศทางเดียวกัน (+) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ยมีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ แต่เมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.683 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ยไม่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงไม่ปฏิบัติตามสมมติฐาน H_4

5. อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ 2.048 แสดงว่า อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้นมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ในทิศทางเดียวกัน (+) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้นมีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และเมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.037 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้นมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงปฏิบัติตามสมมติฐาน H_5

6. อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ 0.159 แสดงว่า อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ในทิศทางเดียวกัน (+) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นมีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และเมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงปฏิบัติตามสมมติฐาน H_7

7. อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA)

จากตารางพบว่า ค่า Coefficient ที่ได้มีค่าเท่ากับ -3.834 แสดงว่า อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ในทิศทางตรงกันข้าม (-) ซึ่งหมายความว่า เมื่ออัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลง จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม โดยทิศทางความสัมพันธ์ดังกล่าว

ไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และเมื่อพิจารณาค่า Prob. (t-Statistic) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.163 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H_8



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved