



## ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน

### Factors Affecting Non-Performing Loans (NPLs) of Housing Loans

#### A Case Study of Government Savings Bank

วันทนีย์ ภิรมย์ฤกษ์<sup>1</sup>, ดร.ประสิทธิ์ มะหะหมัด<sup>2</sup>

<sup>1</sup>หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย, WantaneeP1@gsb.or.th

<sup>2</sup>หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย, pmahamadgsb2013@hotmail.com

#### บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินทั่วประเทศ โดยตัวแปรที่นำมาใช้ในการศึกษา ได้แก่ อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment)

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 ถึง พ.ศ. 2560 รวมทั้งสิ้นจำนวน 60 เดือน เป็นการนำข้อมูลดังกล่าวมาวิเคราะห์โดยใช้สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple regression) จากนั้นประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระที่มีต่อตัวแปรตาม ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square : OLS) เพื่อคำนวณค่าทางสถิติ และความสัมพันธ์ของตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน ซึ่งจากผลการศึกษาในภาพรวมพบว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีความสัมพันธ์ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% โดยอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม ในขณะที่จำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน สำหรับอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) และอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) นั้น ไม่มีความสัมพันธ์ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน

**คำสำคัญ:** ธนาคารออมสิน, หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้, สินเชื่อเคหะ

#### ABSTRACT

This research aims to study factors Affecting Non-Performing Loans (NPLs) of Housing Loans: A Case Study of Government Savings Bank. The variables used in the study include: Percent change of Housing loans of the Government Savings Bank (LOAN), Percent change of Interest rate (Interest rate), Percent change of Consumer Price Index (CPI) and Amount of unemployed (Unemployed).

The data used are quarterly data for the year 2556 until 2560, a total of 60 Months, the data were analyzed using multiple regression equation (Multiple Regression) then estimated. The coefficient of the independent variable on the dependent variable. Using a least squares (Ordinary Least Square: OLS) to calculate the statistic.



And the relationships of the variables that affecting Non-Performing Loans of Housing Loans: A Case Study of Government Savings Bank. The study found that Percent change of Housing Loans and Amount of unemployed have a relationship with Non-Performing Loans of Housing Loans at the significance of 0.05. The Percent change of Housing loans have a relationship Negative. While the Amount of unemployed have a relationship positively. Interest rate and Percent change of Consumer Price Index No relation to the Non-Performing Loans of Housing Loans: A Case Study of Government Savings Bank.

**Keywords:** Government Saving Bank, Non-Performing Loans, Housing Loans.

## 1. บทนำ

ปัจจุบันการแข่งขันของบันสถาบันการเงินในระบบมีความรุนแรงมากขึ้น ก่อให้เกิดการพัฒนาผลิตภัณฑ์หรือการสรรหาบริการทางการเงินต่าง ๆ ที่หลากหลายและครบวงจร เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการลูกค้าได้ทุกกลุ่ม โดยทุกธนาคารต่างมุ่งเน้นการสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมการให้บริการทางการเงิน รวมถึงรายได้จากดอกเบี้ยในการให้สินเชื่อที่นับว่าเป็นรายได้หลักที่สำคัญ สำหรับการให้บริการด้านสินเชื่อเคหะนับว่าเป็นอีกหนึ่งบริการที่สถาบันการเงินต่างใช้กลยุทธ์ในการดึงดูดลูกค้ามากที่สุด ซึ่งธนาคารออมสินเองก็ได้เร่งดำเนินนโยบายที่มุ่งเน้นการให้สินเชื่อดังกล่าวด้วยเช่นกัน

ผลการดำเนินงานของธนาคารออมสิน ปี พ.ศ. 2555-2559 (ธนาคารออมสิน รายงานประจำปี, 2559)

หน่วย : ล้านบาท

	2555	2556	2557	2558 (ปรับปรุง)	2559	เปลี่ยนแปลง (% YoY)
<b>งบกำไรขาดทุน</b>						
รายได้ดอกเบี้ย	99,226	105,620	106,955	103,815	104,335	0.5
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	50,083	51,713	51,301	45,749	44,087	(3.6)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	49,143	53,907	55,654	58,066	60,248	3.8
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	2,705	3,741	4,008	4,590	4,781	4.2
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	3,106	2,636	1,319	3,070	3,242	5.6
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	31,258	33,908	34,062	34,985	32,776	(6.3)
กำไรจากการดำเนินงาน	23,696	26,376	26,919	30,741	35,495	15.5
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการซื้อขาย และปรับโครงสร้างหนี้	2,402	4,467	4,688	8,042	9,549	18.7
กำไรสุทธิ <sup>v</sup>	21,294	21,909	22,231	22,699	25,946	14.3

ในช่วง 5 ปี ที่ผ่านมา ธนาคารมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นทุกปี ทั้งนี้ เป็นผลจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อเคหะที่สำคัญ จากการออกไปโรมันที่หลากหลายเพื่อให้ตรงกับทุกความต้องการของลูกค้า และจากการเลื่อนขั้นหนี้เป็นชั้นกล่าวถึงเป็นพิษและต่ำกว่ามาตรฐานเพิ่มขึ้น รวมถึงสินเชื่อที่มีความเสี่ยงจะเป็น NPLs ในอนาคต นอกจากนี้ ยังมีการตั้งสำรองส่วนเกิน (General Provision) จำนวน 2,000 ล้านบาท เพิ่มเติมตามนโยบายธนาคาร จากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและการเติบโตของสินเชื่อเคหะที่ขยายตัวอย่างเนื่อง ส่งผลให้ปริมาณการให้สินเชื่อสูงขึ้นทุกปี ในขณะที่สินเชื่อที่ด้อยคุณภาพลงมีปริมาณเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ อย่างต่อเนื่อง ทำให้สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและความมั่นคงของธนาคารรวมถึงระบบเศรษฐกิจโดยรวมได้ ดังนั้น การวิจัยครั้งนี้จึงมีจุดประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน และเพื่อให้ทราบว่ามีปัจจัยใดบ้างที่ส่ง



ผลกระทบต่อ NPLs ซึ่งจะได้ใช้เป็นแนวทางในการวางแผนงานสำหรับการบริหารการให้สินเชื่อของธนาคารออมสินต่อไปในอนาคต

### ขอบเขตการศึกษา

การวิจัยครั้งนี้จะมุ่งเน้นทำการศึกษาการให้สินเชื่อเคหะธนาคารออมสินและหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินในภาพรวม โดยทำการศึกษาและวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของปัจจัยต่าง ๆ จำนวน 4 ปัจจัย ได้แก่ อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) ซึ่งคาดว่าปัจจัยดังกล่าวจะมีผลต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินทั่วประเทศ โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 ถึง ปี พ.ศ. 2560

### แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้ยืม (Loanable Fund Theory) (จรินทร์ เทศวานิช, 2552)

ได้มีการพัฒนาแนวความคิดมาจากทฤษฎีของสำนักคลาสสิก โดยนำตัวที่เกี่ยวข้องกับความเป็นจริงของระบบเศรษฐกิจมาใช้ประกอบการวิเคราะห์และได้ให้ความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงแล้วไม่ได้จ่ายเพื่อการออม แต่เป็นการจ่ายสำหรับกู้เงิน ดังนั้น อัตราดอกเบี้ย จึงถูกกำหนดโดยอุปสงค์ต่อเงินกู้ (Demand for Loanable Funds) และอุปทานของเงินกู้ (Supply of Loanable Funds)

ในด้านอุปสงค์ต่อเงินกู้ที่สำคัญ ได้แก่ การลงทุน และการถือเงินไว้เฉย ๆ ซึ่งการถือเงินชนิดนี้ อาจจะมีค่าเป็นลบ โดยทั่วไปแล้วผู้ซื้อผู้กู้มักจะพอใจในอัตราดอกเบี้ยต่ำ ดังนั้น เส้นอุปสงค์ต่อเงินกู้จะลาดลงจากซ้ายไปขวา เมื่อกำหนดให้แกนตั้งแสดงอัตราดอกเบี้ยและแกนนอนแสดงจำนวนเงินที่ขอ แสดงว่า ณ ระดับอัตราดอกเบี้ยสูงความต้องการเงินก็มีน้อย

ส่วนทางด้านอุปทานของเงินให้กู้ยืม หมายถึง เงินให้กู้ทั้งหมดในระยะเวลาใดเวลาหนึ่งแก่ผู้บริโภค รัฐบาลและองค์กรธุรกิจ ปกติอัตราดอกเบี้ยต่ำ ความต้องการให้กู้มีน้อย และถ้าอัตราดอกเบี้ยสูง ความต้องการให้กู้จะมีมาก เส้นอุปทานของเงินให้กู้จะมีลักษณะลาดลงจากขวาไปซ้ายคล้ายกับเส้นอุปทานของสินค้าและบริการ เส้นอุปสงค์และอุปทานของเงินกู้ยืม จะเป็นตัวกำหนดระดับอัตราดอกเบี้ยดุลยภาพโดยจะเกิดขึ้น ณ จุดตัดของเส้นอุปสงค์ต่อเงินกู้และอุปทานของเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยจะเป็นอัตราที่เหมาะสมที่เกิดจากการให้กู้ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ซึ่ง ณ จุดนี้จะแสดงปริมาณอุปสงค์เท่ากับอุปทาน

ทฤษฎี Phillip Curve (วิบูลย์ จิตรภักษ์ธรรม, 2539)

แนวคิดของ A.W. Phillip นักเศรษฐศาสตร์ชาวอังกฤษ ได้กล่าวถึงความสัมพันธ์ระหว่างเงินเฟ้อกับการว่างงาน ที่มักพบว่า อัตราเงินเฟ้อในระดับสูง(ต่ำ) มักพบในช่วงเวลาเดียวกันกับอัตราการว่างงานที่ต่ำ(สูง) ความสัมพันธ์นี้เป็นที่รู้จักกันในหมู่นักเศรษฐศาสตร์มหภาค ในชื่อของ “เส้นฟิลลิปส์ (Phillips Curve)”

แนวความคิดเกี่ยวกับมูลเหตุของการค้างชำระหนี้ (วนิดา จันทวงศ์, 2550)

การค้างชำระหนี้ของลูกหนี้เป็นที่สิ่งที่หลีกเลี่ยงได้ยากในการดำเนินงานของธนาคาร เนื่องจากการอำนวยการสินเชื่อแก่ลูกค้าที่มาขอสินเชื่อแม้ว่าได้มีการตรวจสอบคุณสมบัติของผู้กู้แล้วก็ตาม แต่ยังมีหลายปัจจัยที่ส่งผลให้ลูกหนี้สามารถชำระหนี้คืนได้ตามกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญา ธนาคารเองก็มีการตรวจสอบ ติดตามหนี้ภายหลังจากที่



ได้มีการให้รู้แล้ว และต้องหาวิธีการหรือมาตรการในการควบคุมหนี้ค้างชำระให้อยู่ในระดับไม่เกินเป้าหมายที่กำหนด ซึ่งมูลเหตุการค้างชำระหนี้พอสรุปได้ ดังนี้

1. เกิดจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ นโยบายของรัฐบาล ค่านิยมและเทคโนโลยี ภัยธรรมชาติ หรือเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยไม่คาดคิด
2. ปัจจัยภายใน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นปัจจัยที่เกิดขึ้นภายในธนาคาร ที่เป็นผู้ปล่อยสินเชื่อ และสามารถควบคุมการเปลี่ยนแปลงได้ ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย การประเมินราคาหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม ระบบการติดตามและควบคุมลูกหนี้ของธนาคาร การอำนวยความสะดวกของธนาคารที่ไม่มีการกลั่นกรองที่ดี
3. ปัจจัยที่เกิดจากตัวลูกหนี้ ได้แก่ การที่ลูกหนี้นำเงินไปใช้ผิดวัตถุประสงค์ของการ ย้ายถิ่นที่อยู่ การเปลี่ยนงาน การถูกเลิกจ้าง ลูกหนี้ถึงแก่กรรมหรือเจ็บป่วยเรื้อรัง ทุพพลภาพ สภาพครอบครัวหย่าร้าง ลูกหนี้ใช้จ่ายเงินฟุ่มเฟือย มีหนี้สินภายนอกมาก การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร เป็นผลให้การดำเนินงานของธุรกิจชะงักงัน ลูกหนี้เจตนาบิดพลิ้ว ไม่ยอมชำระหนี้ ลูกหนี้ถูกเจ้าหนี้อื่นๆ ดำเนินคดียึดทรัพย์ขายทอดตลาด

### งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

นิตยา บุตรธรรม (2552) ปัจจัยที่มีผลต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย SME BANK ข้อมูลที่นำมาใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2547 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2551 ได้แก่ ปริมาณสินเชื่อคงค้าง ปริมาณเงินสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อัตราดอกเบี้ย และดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการ ผลการศึกษาพบว่า สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย ปริมาณเงินสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร แต่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร (NPLs) อย่างมีนัยสำคัญ

อัจฉราพร ลาภา (2553) การวิเคราะห์หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร ซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่นำมาใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นข้อมูลข้อมูลทุติยภูมิรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี พ.ศ. 2547-ไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2552 มาสร้างแบบจำลองทางเศรษฐมิติวิเคราะห์สมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS) ผลการศึกษาพบว่าหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร ในไตรมาสที่ผ่านมา (NPLs t-1) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร (NPLs) และปริมาณการให้สินเชื่อ (LOAN) ผลิตภัณฑ์ประชาชาติเบื้องต้น (GNP) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (EXC) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร (NPLs) อย่างมีนัยสำคัญ

โสพิศ ดันติเมธานนท์ (2553) ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในภาคธุรกิจอุตสาหกรรมของสถาบันการเงินไทย ข้อมูลที่นำมาใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิรายปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542 - 2551 โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ ผลการศึกษาพบว่าปริมาณเงินให้กู้ยืมภาคอุตสาหกรรม (LOANQ) ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (BSI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในภาคธุรกิจอุตสาหกรรมของสถาบันการเงินไทย (NPLs) ส่วนปริมาณการส่งออกภาคอุตสาหกรรม (EXPQ) ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในภาคธุรกิจอุตสาหกรรมของสถาบันการเงินไทย (NPLs) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ



## 2. วัตถุประสงค์การวิจัย

เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินทั่วประเทศ

## 3. การดำเนินการวิจัย

### กลุ่มตัวอย่าง

การศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) จำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) โดยมีลักษณะข้อมูลเป็นรายเดือน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 ถึง ปี พ.ศ. 2560 รวมทั้งสิ้นจำนวน 60 เดือน

### การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ ใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary data) ซึ่งเป็นข้อมูลทางสถิติของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ข้อมูลที่ใช้เป็นรายเดือน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 ถึง ปี พ.ศ. 2560 รวมทั้งสิ้น 60 เดือน โดยมีแหล่งที่มาของข้อมูล ดังนี้

ตัวแปร	แหล่งที่มา
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน (หน่วย : ร้อยละ)	ธนาคารออมสิน
อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) (หน่วย : ร้อยละ)	ธนาคารออมสิน
อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (MLR) (หน่วย : ร้อยละ)	ธนาคารออมสิน
อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (หน่วย : ร้อยละ)	กระทรวงพาณิชย์
จำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) (หน่วย : ล้านคน)	ธนาคารแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ ผู้วิจัยได้ใช้การรวบรวมและทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น เพื่ออธิบายถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน โดยพิจารณาจากสถิติเชิงพรรณนา ศึกษาความสัมพันธ์จากการใช้สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple regression) การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระที่มีต่อตัวแปรตามด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square : OLS) เพื่อคำนวณค่าทางสถิติ และความสัมพันธ์ของตัวแปรแต่ละตัว

### การวิเคราะห์ข้อมูล

วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้วิธีสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ ที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน ดังนี้

ทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Stationary test หรือ Unit root test) ของตัวแปรต่าง ๆ ด้วยวิธีของ Augmented Dickey-Fuller

วิเคราะห์ค่าสถิติที่สำคัญเบื้องต้นเพื่อพิจารณาค่าเฉลี่ย (Mean), ค่ามัธยฐาน (Median), ค่าสูงสุด (Maximum), ค่าต่ำสุด (Minimum), ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม

ตรวจสอบปัญหา Multicollinearity โดยพิจารณาจากค่า Correlation Matrix ของตัวแปร ตรวจสอบความสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างตัวแปรอิสระ ตรวจสอบปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างตัวแปรอิสระ (Multicollinearity) ซึ่งความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระสามารถวัดได้จากค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ที่มีค่าตั้งแต่ -1 ถึง 1 ถ้าหากตัวแปรอิสระมีค่าสหสัมพันธ์ตั้งแต่ +0.80 ถึง +1.00 หรือตั้งแต่ -0.80 ถึง -1.00 จะทำให้เกิดปัญหา Multicollinearity ถ้าหากตัว



แปรอิสระมีค่าสหสัมพันธ์กันระหว่าง  $-0.80$  ถึง  $+0.80$  แสดงว่าไม่เกิดปัญหา Multicollinearity กรณีที่เกิดปัญหา Multicollinearity ระหว่างตัวแปร ให้ใช้แนวทางในการแก้ไข คือ เลือกตัดตัวแปรอิสระที่มีค่า Variance Inflation Factor (VIF) หรือมากกว่า 10 ออกจากสมการถดถอย

วิเคราะห์หาความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระต่าง ๆ ที่มีผลต่อตัวแปรตาม ภายใต้สมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยใช้สถิติทดสอบ F (F-Statistic) และสถิติ T (T-Statistic)

ทดสอบปัญหา Heteroskedasticity และ Autocorrelation โดยพิจารณาจากค่า Prob.F ที่ระดับนัยสำคัญในการทดสอบสมมติฐานเท่ากับ 5% ภายใต้สมมติฐานที่ตั้งไว้ หากผลการทดสอบของสมการถดถอยพบปัญหา Heteroskedasticity และ/หรือ Autocorrelation ต้องปรับแก้ผลของสมการถดถอยด้วยแนวคิดของ HAC Newey-West

#### 4. ผลการวิจัย

ตารางที่ 1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Stationary test หรือ Unit root test)

Unit root test	Prob.*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN)	0.0000
อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate)	0.0000
อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)	0.0025
จำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment)	0.0000
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs)	0.0052

จากตาราง ค่า Prob. ของตัวแปรที่ได้จากการทดสอบความนิ่งของข้อมูล มีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่าข้อมูลของตัวแปรที่นำมาใช้ในการศึกษาครั้งนี้ มีลักษณะนิ่ง

ตารางที่ 2 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปร

	NPL	LOAN	INTEREST_RATE	CPI	UNEMPLOYMENT
Mean	2.406333	0.935892	-0.122160	0.055127	0.355167
Median	2.345000	0.851250	0.000000	0.100726	0.350000
Maximum	3.020000	2.208100	0.000000	0.576312	0.500000
Minimum	1.500000	0.008900	-2.985100	-0.588059	0.210000
Std. Dev.	0.400749	0.576957	0.505447	0.243730	0.073311

จากตาราง แสดงการวิเคราะห์ค่าสถิติเชิงพรรณนาของตัวแปร ประกอบด้วย ค่าเฉลี่ย (Mean) ค่าฐานนิยม (Median) ค่าสูงสุด (Maximum) ค่าต่ำสุด (Minimum) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ตามลำดับ



ตารางที่ 3 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Multicollinearity)

	LOAN	INTEREST_RATE	CPI	UNEMPLOYMENT	NPL
LOAN	1.000000	-0.272985	-0.046069	-0.542735	-0.654323
INTEREST_RATE	-0.272985	1.000000	-0.261871	0.001537	0.024620
CPI	-0.046069	-0.261871	1.000000	0.092730	0.250427
UNEMPLOYMENT	-0.542735	0.001537	0.092730	1.000000	0.704076
NPL	-0.654323	0.024620	0.250427	0.704076	1.000000

จากตารางพบว่า ค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ มีค่าอยู่ในช่วง - 0.80 ถึง + 0.80 จึงสรุปว่าไม่เกิดปัญหา Multicollinearity ระหว่างตัวแปรอิสระ

ตารางที่ 5 การทดสอบปัญหาความแปรปรวนไม่คงที่ของความคลาดเคลื่อน (Heteroskedasticity)

Heteroskedasticity Test: White			
F-statistic	0.874636	Prob. F(13,46)	0.5837
Obs*R-squared	11.89146	Prob. Chi-Square(13)	0.5366
Scaled explained SS	10.71911	Prob. Chi-Square(13)	0.6343

จากตารางพบว่า มีค่า Prob.F เท่ากับ 0.5837 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า ไม่มีปัญหาเรื่อง Heteroskedasticity

ตารางที่ 6 การทดสอบปัญหาความสัมพันธ์กันเองของความคลาดเคลื่อน (Autocorrelation)

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
F-statistic	3.721604	Prob. F(12,43)	0.0007
Obs*R-squared	30.56785	Prob. Chi-Square(12)	0.0023

จากตารางพบว่า มีค่า Prob. F เท่ากับ 0.0007 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า มีปัญหาเรื่อง Autocorrelation ดังนั้น จึงปรับแก้ผลของสมการถดถอยด้วยแนวคิด HAC Newey-West



ตารางที่ 7 การปรับแก้ผลของสมการถดถอยด้วยแนวคิด HAC Newey-West

Dependent Variable: NPL				
Method: Least Squares				
Date: 04/23/18 Time: 12:37				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
HAC standard errors & covariance (Bartlett kernel, Newey-West fixed bandwidth = 4.0000)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.736404	0.193582	8.969874	0.0000
LOAN	-0.279267	0.086060	-3.245025	0.0020
INTEREST_RATE	-0.031093	0.106669	-0.291492	0.7718
CPI	0.292851	0.195321	1.499329	0.1395
UNEMPLOYMENT	2.565980	0.395556	6.487023	0.0000
R-squared	0.637214	Mean dependent var		2.406333
Adjusted R-squared	0.610829	S.D. dependent var		0.400749
S.E. of regression	0.250002	Akaike info criterion		0.144956
Sum squared resid	3.437542	Schwarz criterion		0.319485
Log likelihood	0.651324	Hannan-Quinn criter.		0.213224
F-statistic	24.15111	Durbin-Watson stat		0.709576
Prob(F-statistic)	0.000000	Wald F-statistic		34.67571
Prob(Wald F-statistic)	0.000000			

จากตารางจะได้ค่าของสัมประสิทธิ์ (Coefficient) และผลการทดสอบสมมติฐาน ดังนี้

สัมประสิทธิ์ค่าคงที่  $\alpha$  มีค่า Prob. เท่ากับ 0.0000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ดังนั้น จึงสรุปได้ว่า  $\alpha$  มีค่าเท่ากับ 1.736404 และค่าของ  $\alpha$  แตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 5% หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า ถ้าอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีค่าเท่ากับศูนย์แล้ว หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินจะมีค่าเท่ากับ 1.736404 หน่วย

สัมประสิทธิ์ความชัน  $\beta_1$  มีค่า Prob. เท่ากับ 0.0020 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า  $\beta_1$  มีค่าเท่ากับ -0.279267 และค่าของ  $\beta_1$  แตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 5% หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า เมื่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) เปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย แล้ว หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน จะเปลี่ยนแปลงไป 0.279267 หน่วย ในทิศทางตรงกันข้าม

สัมประสิทธิ์ความชัน  $\beta_2$  มีค่า Prob. เท่ากับ 0.7718 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า  $\beta_2$  มีค่าเท่ากับ -0.031093 และค่าของ  $\beta_2$  ไม่แตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 5% หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) ไม่มีความสัมพันธ์กับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน

สัมประสิทธิ์ความชัน  $\beta_3$  มีค่า Prob. เท่ากับ 0.1395 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า  $\beta_3$  มีค่าเท่ากับ 0.292851 และค่าของ  $\beta_3$  ไม่แตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 5% หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ไม่มีความสัมพันธ์กับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน





สัมประสิทธิ์ความชัน  $\beta_4$  มีค่า Prob. เท่ากับ 0.0000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า  $\beta_4$  มีค่าเท่ากับ 2.565980 และค่าของ  $\beta_4$  แตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 5% หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า เมื่อจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) เปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วยแล้ว หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน จะเปลี่ยนแปลงไป 2.565980 หน่วย ในทิศทางเดียวกัน

เมื่อพิจารณาสัมประสิทธิ์ความชัน  $\beta_1 - \beta_4$  พร้อมกัน พบว่าค่า Prob(F-statistic) มีค่าเท่ากับ 0.0000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 จึงสรุปได้ว่า  $\beta_1$  หรือ  $\beta_2$  หรือ  $\beta_3$  หรือ  $\beta_4$  มีค่าแตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่าตัวแปรอิสระทั้งหมด ได้แก่ LOAN Interest rate CPI และ Unemployment มีความสามารถในการอธิบายตัวแปรตาม คือ NPL ด้วยค่า Adjusted R-squared เท่ากับ 61.08 เปอร์เซ็นต์

#### การรายงานผลของสมการถดถอยเชิงซ้อนในรูปแบบสมการ

จากการอ่านค่าของสัมประสิทธิ์ (Coefficient) และผลการทดสอบสมมติฐาน สามารถรายงานผลของสมการถดถอยเชิงซ้อนในรูปแบบสมการ (หลังปรับแก้ผลของสมการถดถอยด้วยแนวคิด HAC Newey-West) ได้ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{NPLs} &= \alpha + \beta_1 \text{LOAN} + \beta_2 \text{Interest rate} + \beta_3 \text{CPI} + \beta_4 \text{Unemployment} + \varepsilon \\ \text{NPLs} &= 1.736404^{**} \quad -0.279267^{**} \text{LOAN} \quad -0.031093 \text{Interest rate} \quad +0.292851 \text{CPI} \\ &\quad +2.565980^{**} \text{Unemployment} + \varepsilon \\ &\quad (0.0000) \quad (0.0020) \quad (0.7718) \quad (0.1395) \\ &\quad (0.0000) \end{aligned}$$

Adjusted R-squared เท่ากับ 0.610829 = 61.0829%

Prob(F-Statistic) เท่ากับ 0.0000

ดังนั้น ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

ค่า Adjusted R-squared เท่ากับ 0.610829 แสดงให้เห็นว่า ตัวแปรอิสระทั้งหมด ซึ่งได้แก่ อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีความสามารถในการอธิบายตัวแปรตาม คือ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ได้ร้อยละ 61.08% ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 38.92% เกิดจากปัจจัยอื่น ๆ นอกเหนือจากตัวแปรอิสระทั้ง 4 ตัวแปร ที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้

#### 5. การอภิปรายผล

จากผลการศึกษาพบว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีความสัมพันธ์ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 5% โดยอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม ในขณะที่จำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน สำหรับอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (MLR) และอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) นั้น ไม่มีความสัมพันธ์ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ



## อภิปรายผลการวิจัย

เมื่อพิจารณาตัวแปรอิสระที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ สามารถนำมาอภิปรายผล ได้ดังนี้

1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) เป็นปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 5% ในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ หากอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) เพิ่มขึ้น จะส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินลดลง และในทางกลับกัน หากอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) ลดลง จะส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินเพิ่มขึ้น ในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) เพิ่มขึ้น แต่ส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินลดลง อาจเป็นไปได้ว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานานการได้มีการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นในขณะที่เดียวกันก็มีการควบคุมที่เข้มงวดและเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะทำให้เกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในอนาคต ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้และแนวคิดเกี่ยวกับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ที่ว่า ในระบบเศรษฐกิจอุปสงค์ของสินเชื่อจะมากกว่าอุปทานสินเชื่อ ประกอบกับรายได้หลักของธนาคารมาจากการปล่อยสินเชื่อให้กู้ยืมธนาคารจึงจำเป็นต้องปล่อยสินเชื่อให้ได้ในปริมาณมาก แต่ในทางกลับกันธนาคารเองก็มีระเบียบวิธีควบคุมการปล่อยสินเชื่อที่มีคุณภาพเพื่อให้ NPLs อยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำ และไม่สูญเสียโอกาสทางการเงินที่นำไปกันเป็นเงินสำรอง อย่างไรก็ตาม พบว่ามีบางช่วงที่อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินให้สินเชื่อเคหะ (LOAN) ลดลง แต่กลับมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินเพิ่มขึ้นนั้น อาจเป็นไปได้ว่าสถานะเศรษฐกิจในขณะนั้นไม่เอื้ออำนวย ปริมาณอุปสงค์สินเชื่อลดลง ประกอบกับมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) จากยอดสินเชื่อที่เคยปล่อยไว้ก่อนหน้าเกิดขึ้นในช่วงดังกล่าว จึงส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เพิ่มขึ้น ซึ่งผลการศึกษาดังกล่าวสอดคล้องกับการศึกษาของ โสพิศ ตันติเมธานนท์ (2553) ที่พบว่า ปริมาณเงินให้กู้ยืมภาคอุตสาหกรรม (LOANQ) มีความสัมพันธ์กับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในภาคธุรกิจอุตสาหกรรมของสถาบันการเงินไทย (NPLs) มากที่สุด

2. จำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 5% โดยเป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ ถ้าจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) เพิ่มขึ้น ส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินเพิ่มขึ้น ในทางกลับกันหากจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) ลดลงจะส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินลดลง ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎี Phillip Curve กล่าวคือ อัตราเงินเฟ้อในระดับสูง (ต่ำ) มักพบในช่วงเวลาเดียวกันกับอัตราการว่างงานที่ต่ำ (สูง) อีกทั้ง ยังสอดคล้องกับการศึกษาของ ปัทมา กุทอง (2558) ที่พบว่า ปัจจัยด้านความสามารถในการผ่อนชำระ ได้แก่ รายได้ต่อเดือนของลูกหนี้ ระยะเวลาการผ่อนชำระที่เหลือ สัดส่วนเงินผ่อนชำระต่อรายได้ รายจ่ายของลูกหนี้ต่อเดือน สัดส่วนภาระหนี้ที่เหลือต่อวงเงินกู้ มีผลต่อการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ตัวแปรอิสระที่ไม่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสินอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Interest rate) ไม่มีความสัมพันธ์ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน ซึ่งสาเหตุที่เป็นเช่นนี้อาจเป็นเพราะในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา



เป็นช่วงที่เศรษฐกิจไทยกำลังมีการฟื้นตัว ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงกำหนดนโยบายแบบผ่อนคลายเป็นการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาเศรษฐกิจตกต่ำ ประกอบกับความผันผวนของระบบเศรษฐกิจ จึงทำให้ปัญหานี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ยังคงสูง ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้คืนให้กับธนาคาร รวมถึงนโยบายภาครัฐที่มีปล่อยสินเชื่อและพักชำระหนี้เพื่อช่วยเหลือประชาชน ดังนั้น หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน จึงไม่ได้ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง ทำให้ผลการศึกษาไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา บุตรธรรม (2552) ที่พบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย SME BANK

2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ไม่มีความสัมพันธ์ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน ซึ่งอาจเป็นเพราะในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานั้น ภาวะทางเศรษฐกิจอาจมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น/ลดลง เนื่องจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) จะเป็นตัวชี้หลักในการวัดภาวะเงินเฟ้อ และปัจจัยด้านเงินเพื่อสามารถปรับเปลี่ยนไปตามสภาวะเศรษฐกิจแต่ละขณะได้อย่างเหมาะสม จึงสามารถส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของหนี้เสียสะสมในแต่ละช่วงเวลาได้ เมื่ออัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นทำให้การชำระหนี้คืนง่ายขึ้นเสมือนเป็นการลดมูลค่าของสินเชื่อที่ค้างชำระ แต่ในทางกลับกันก็เป็นการลดค่าเงินหรือรายได้ของลูกหนี้ด้วยเช่นกัน ทำให้ผลการศึกษาไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ อัจฉราพร ลาภา (2553) ที่พบว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร ซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)

## 6. บทสรุปและข้อเสนอแนะ

การศึกษาวิจัยที่มีผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน มุ่งเน้นไปที่การศึกษาปัจจัยภายนอกที่เป็นสาเหตุของการเกิดปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เช่น อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีผู้บริโภค (CPI) และจำนวนผู้ว่างงาน (Unemployment) เป็นต้น โดยอาจเป็นประโยชน์ต่อธนาคาร ช่วยให้ตระหนักถึงปัจจัยดังกล่าวในการนำมาใช้เป็นส่วนประกอบสำหรับการพิจารณากำหนดนโยบายสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยภายในก็มีส่วนสำคัญที่อาจเป็นสาเหตุของการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เช่นกัน จึงมีข้อเสนอแนะในการกำหนดตัวแปรจากปัจจัยภายในเพิ่มเติม ได้แก่ มาตรฐานการพิจารณาสินเชื่อ ประสบการณ์ของพนักงานสินเชื่อ การตรวจสอบลูกหนี้สินเชื่อที่ไม่มีคุณภาพ เป็นต้น

## กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่องนี้สำเร็จได้ด้วยความกรุณาจาก ดร.ประสิทธิ์ มะหะหมัด อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าอิสระ และอาจารย์ที่ปรึกษาร่วมที่ได้ให้ความกรุณาแนะนำ ตรวจสอบและแก้ไขเนื้อหา จนทำให้การศึกษาค้นคว้าอิสระในครั้งนี้สำเร็จสมบูรณ์ได้ด้วยดี

ขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงแด่คณาจารย์ทุกท่านในโครงการปริญญาโท หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (MBA Online) มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ที่ได้ให้ความรู้และทักษะมาใช้ในการเกิดประโยชน์ ตลอดจนธนาคารออมสิน ที่ เพื่อนักศึกษาปริญญาทุกท่าน ที่ได้ให้ความช่วยเหลือตลอดมา



### เอกสารอ้างอิง

- จรินทร์ เทศวานิช. (2552). เงิน ตลาดการเงินและสถาบันการเงิน. กรุงเทพฯ : ซีเอ็ดดูเคชั่น.
- ธนาคารออมสิน. (2559). รายงานประจำปี. <http://www.gsb.or.th>.
- นิตยา บุตรธรรม. (2552). ปัจจัยที่มีผลต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย SME BANK. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยรามคำแหง).
- ปัทมา คูทอง. (2558). ปัจจัยที่มีผลต่อการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารออมสิน: กรณีศึกษาธนาคารออมสิน เขตกรุงเทพมหานคร. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์).
- วนิดา จันทวงศ์. (2550). ปัจจัยที่มีผลต่อการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สินเชื่อเคหะธนาคารออมสิน เขตเชียงใหม่ 2. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่).
- วิบูลย์ จิตรักษ์ธรรม. (2539). เศรษฐศาสตร์มหภาค 1. สงขลา : ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ คณะวิทยาการจัดการ สถาบันราชภัฏสงขลา.
- อัจฉราพร ลาภา. (2553). การวิเคราะห์หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน). (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยขอนแก่น).
- โสพิศ ดันดิเมฆานนท์. (2553). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในภาคธุรกิจอุตสาหกรรมของสถาบันการเงินไทย. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์).