

การศึกษานี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยที่ใช้อธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และจัดกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดเกิน 1 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 โดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์เชิงสถิติหลายตัวแปร

ผลการวิเคราะห์เพื่อหาปัจจัย ที่ใช้อธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ปัจจัย พบว่า สามารถลดจำนวนตัวแปรจาก 16 ตัวแปร เหลือปัจจัย 4 ปัจจัย คือ ปัจจัยมูลค่าของบริษัทที่มีจำนวน 4 ตัวแปร ปัจจัยศักยภาพของบริษัทที่มีจำนวน 5 ตัวแปร ปัจจัยผลตอบแทนของบริษัทที่มีจำนวน 4 ตัวแปร และปัจจัยราคาต่อผลตอบแทนที่มีจำนวน 3 ตัวแปร โดยที่ปัจจัยทั้ง 4 ปัจจัย สามารถอธิบายความแปรปรวนทั้งหมดได้ร้อยละ 67.01 ที่เหลือเป็นความแปรปรวนที่อธิบายไม่ได้ร้อยละ 32.99

ผลการวิเคราะห์การจัดกลุ่มบริษัทจดทะเบียน ด้วยวิธี Average Linkage และการวัดระยะทางด้วยวิธี Pearson Correlation พบว่า สามารถจัดกลุ่มบริษัทจดทะเบียนได้เป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มบริษัทแข็งแกร่ง 16 บริษัท หรือร้อยละ 6.61 และมีมูลค่าตลาดรวม 1,715,236.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.27 กลุ่มบริษัทมั่นคง 153 บริษัท หรือร้อยละ 63.22 และมีมูลค่าตลาดรวม 1,088,514.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.83 กลุ่มบริษัทผันผวน 73 บริษัท หรือร้อยละ 30.17 และมีมูลค่าตลาดรวม 1,254,204.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.90

ผลการตรวจสอบความเหมาะสมของการจัดกลุ่มด้วยวิธีการวิเคราะห์ดิสคริมิแนนต์ พบว่า สามารถทำนายผลการจัดกลุ่มได้ถูกต้องร้อยละ 92.10 และผลการตรวจสอบความเหมาะสมของการจัดกลุ่มด้วยวิธีการวิเคราะห์ความแปรปรวนหลายตัวแปร ของกลุ่มบริษัททั้ง 3 กลุ่ม พบว่า เวกเตอร์เฉลี่ยของประชากรทั้ง 3 กลุ่ม มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ( $p\text{-value} < 0.0005$ )

The purposes of this study were to analyze the factors that explain the operation of listed company and grouping the listed company in the Stock Exchange of Thailand. The companies which the market capitalization more than one billion bath in December 31, 2004 were in this study. The data were analyze by using 16 variables. Five multivariate statistical techniques were utilized: factor analysis, cluster analysis, discriminant analysis, and MANOVA.

For factor analysis, the study found that there were four factors explain the operation of listed company, with total variance was 67.01%. They were value factor, power factor, return factor, and price of return factor. Each of them had 4, 5, 4, and 3 variables, respectively.

For cluster analysis, average linkage and Pearson correlation criterion were done. Three clusters were select in the final classification of the 242 listed company: strong cluster consisted of 16 companies with market capital 1,715,236.26 billion bath, stable cluster consisted 153 companies with market capital 1,088,514.64 billion bath, and weak cluster 73 companies with market capital 1,254,204.15 billion bath.

Subsequently, discriminant analysis and MANOVA were utilized using the results of cluster analysis. Fisher's linear discriminant functions could classified correctly 92.10%. While the mean vectors were significantly differences ( $p\text{-value} < 0.0005$ ).