

ปาลวิทย์ พูลเจริญ : การใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อพยากรณ์บริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่เข้าข่ายถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (USING FINANCIAL INFORMATION FOR PREDICTION OF POTENTIAL DELISTED COMPANIES IN MANUFACTURING SECTOR FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND) อ. ที่ปรึกษา : ผศ.ดร.สุภาพร เชิงเอี่ยม, 159 หน้า. ISBN 974-53-2464-7.

วัตถุประสงค์ของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เพื่อพัฒนาตัวแบบที่ใช้ในการพยากรณ์การเข้าข่ายถูกเพิกถอนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและทดสอบความสามารถในการพยากรณ์ของตัวแบบที่ได้พัฒนาขึ้น โดยตัวแบบที่พัฒนาขึ้นนั้นสามารถนำไปใช้เป็นระบบสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าสำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาใช้การวิเคราะห์จำแนกประเภท (Multivariate Discriminant Analysis) และการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression Analysis) ในการระบุข้อมูลทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับประเภทของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต ซึ่งแบ่งเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่เข้าข่ายถูกเพิกถอนและบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่ไม่เข้าข่ายถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยข้อมูลทางการเงินที่ใช้ในการพัฒนาตัวแบบประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงินในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2545

ผลการวิจัยพบว่าข้อมูลทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับประเภทของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราการหมุนเวียนของสินค้าสำเร็จรูป อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหนี้สินรวม อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อหนี้สินรวม อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวม ประเภทของผู้สอบบัญชี และอายุการเป็นบริษัทจดทะเบียน โดยความถูกต้องในการจัดประเภทจากข้อมูลที่ใช้ในการพัฒนาตัวแบบสำหรับการวิเคราะห์จำแนกประเภทสามารถจัดประเภทข้อมูลได้ถูกต้องโดยรวมร้อยละ 96.2 และตัวแบบจากการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกสามารถจัดประเภทข้อมูลได้ถูกต้องโดยรวมร้อยละ 96.8

สำหรับผลการทดสอบความสามารถในการพยากรณ์ของตัวแบบโดยใช้ข้อมูลที่ให้ทดสอบ (Holdout Sample) จากข้อมูลทางการเงินในปี พ.ศ. 2546 เพื่อพยากรณ์การเข้าข่ายถูกเพิกถอนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี พ.ศ. 2547 พบว่า ตัวแบบจากการวิเคราะห์จำแนกประเภทสามารถพยากรณ์การเข้าข่ายถูกเพิกถอนได้ถูกต้องโดยรวมร้อยละ 91.7 และตัวแบบจากการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกสามารถพยากรณ์การเข้าข่ายถูกเพิกถอนได้ถูกต้องโดยรวมร้อยละ 90.0

{  
## 4582288526 : MAJOR ACCOUNTING

KEY WORD : FINANCIAL RATIO / POTENTIAL DELISTED COMPANY / COMPANY IN  
MANUFACTURING SECTOR / PREDICTING MODEL

PALAVEE PHUNCHAROEN : USING FINANCIAL INFORMATION FOR PREDICTION  
OF POTENTIAL DELISTED COMPANIES IN MANUFACTURING SECTOR FROM THE  
STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR : ASST. PROF. SUPAPORN  
CHENIAM, D.B.A., 159 pp. ISBN 974-53-2464-7.

The purpose of this study is to develop the models for prediction of potential delisted companies in manufacturing sector and test for predictability of the models. The models can be used as an early warning system of the companies in manufacturing sector listed in the stock exchange of Thailand. This research used multivariate discriminant analysis (MDA) and logistic regression analysis (LRA) for selecting the financial information relevant to the type of companies in manufacturing sector classified as non-potential delisted manufacturing business and potential delisted manufacturing business. The financial information used in developing the models are financial ratios and other financial statements information during the years 1995 to 2002.

The research results indicate that the financial information relevant to the potential delisted manufacturing business include current ratio, finished good turnover, operating cash flow to total liabilities ratio, long-term liabilities to total liabilities ratio, net working capital ratio, type of auditor and listed age in the stock exchange of Thailand. The overall classification accuracy of the MDA model is 96.2 percent and the overall classification accuracy of the LRA model is 96.8 percent.

According to the predictability test of the models from holdout sample using the financial information in years 2003 for predicting potential delisted manufacturing business in year 2004, the overall prediction accuracy of the MDA model is 91.7 percent and the overall prediction accuracy of the LRA model is 90.0 percent.