

บทคัดย่อ

บทคัดย่อวิทยานิพนธ์ เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยแม่โจ้ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของความสมบูรณ์ แห่งปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

วิเคราะห์เสถียรภาพของธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ศึกษากรณีเปรียบเทียบระหว่างบริษัทฯ ที่ถูกสั่งให้ปิดดำเนินการกับบริษัทฯ
ที่ประกาศให้เปิดดำเนินการต่อไปโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

โดย

นางสาวประไพ ัญญะประกอบ

สิงหาคม 2542

ประธานกรรมการที่ปรึกษา: ผู้ช่วยศาสตราจารย์บัญชา ไตรวิทยาคุณ

ภาควิชา/คณะ: ภาควิชาบริหารธุรกิจ และการตลาดการเกษตร

คณะธุรกิจการเกษตร

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) เสถียรภาพของบริษัท ฯ ที่ถูกประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยให้ปิดดำเนินการ และเปิดดำเนินการต่อไป (2) เปรียบเทียบเสถียรภาพของบริษัท ฯ ที่ถูกประกาศให้ปิดดำเนินการ กับบริษัท ฯ ที่ประกาศให้เปิดดำเนินการต่อไป โดยธนาคารแห่งประเทศไทย

ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัยเป็นข้อมูลเกี่ยวกับงบดุล และงบกำไรขาดทุนของบริษัท ฯ เงินทุนหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2537 ถึงไตรมาสที่ 2 ปี 2540 จำนวน 33 บริษัท นำข้อมูลมาวิเคราะห์คำนวณหาอัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis) โดยแบ่งหัวข้อการวิเคราะห์เสถียรภาพเป็น 4 หัวข้อดังนี้

1. สภาพคล่อง (Liquidity Ratios)
2. ความสามารถในการหากำไรของธุรกิจ (Profitability Ratios)
3. ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ (Turnover Relationships Ratios)
4. ความมั่นคงของผู้ชื้อกู้ (Leverage Ratios)

แบ่งกลุ่มการวิจัยเป็นกลุ่มตามเงินทุนจดทะเบียน เป็น 3 กลุ่ม คือ

1. กลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 100 – 499 ล้านบาท
2. กลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 500-999 ล้านบาท
3. กลุ่มเงินทุนจดทะเบียนตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไป

และวิเคราะห์แนวโน้มโดยแสดงผลในรูปภาพ

ผลการวิจัยบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีดังต่อไปนี้

1. สภาพคล่องของบริษัท ฯ โดยการวิเคราะห์อัตราส่วนจากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนพบว่า บริษัท ฯ เปิดของทั้งสามกลุ่มเงินทุนจดทะเบียนมีอัตราส่วนเฉลี่ยสูงกว่าบริษัท ฯ ปิดและบริษัท ฯ เปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 100 – 499 ล้านบาท และ 500 – 999 ล้านบาท มีอัตราส่วนเฉลี่ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมประเภทเงินทุนและเงินทุนหลักทรัพย์ในขณะที่กลุ่มเงินทุนจดทะเบียนตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไป บริษัท ฯ เปิดมีอัตราส่วนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมประเภทเงินทุนและเงินทุนหลักทรัพย์แต่สูงกว่าบริษัท ฯ ปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียนกลุ่มเดียวกันแสดงว่าบริษัท ฯ เปิดของทุกกลุ่มเงินทุนจดทะเบียนมีเสถียรภาพ และความเพียงพอของสินทรัพย์หมุนเวียนในการชำระหนี้สินหมุนเวียนมากแสดงถึงความมั่นใจของเจ้าหนี้ระยะสั้น คือการมีโอกาสที่จะได้รับชำระหนี้สินมีสูงกว่าบริษัท ฯ ปิดและเป็นตัวกำหนดที่ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้บริษัท ฯ ในกลุ่มที่ค่าเฉลี่ยต่ำกว่าปิดดำเนินการ

2. ความสามารถในการหากำไรของธุรกิจ (Profitability Ratios) ในส่วนของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น และกำไรสุทธิต่อรายได้ของบริษัท ฯ เปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 100 – 499 ล้านบาท และตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไปขึ้นไปมีเสถียรภาพในด้านความสามารถในการหากำไรสูงกว่าบริษัท ฯ ปิดและค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมประเภทธุรกิจเงินทุนและเงินทุนหลักทรัพย์แต่บริษัท ฯ เปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 500 – 999 ล้านบาทมีเสถียรภาพในความสามารถในการหากำไรต่ำแสดงว่ากลุ่มนี้มีประสิทธิภาพในการบริหารงานเพื่อให้เกิดผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นที่เป็นเจ้าของกิจการต่ำเพราะ บริษัท ฯ เปิดในกลุ่มนี้มีกำไรสุทธิติดลบต่อเนื่องกันหลายไตรมาสเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมที่ได้รับของบริษัท ฯ เสถียรภาพตัวนี้จึงไม่เป็นตัวกำหนดในการประกาศให้ปิดดำเนินการของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ (Turnover Relationships Ratios) เป็นการวิเคราะห์เกี่ยวกับการจัดสรรเงินทุนของธุรกิจว่ามีประสิทธิภาพเพียงใด จากการวิจัยพบว่าในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 100 – 499 และตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไปในกลุ่มบริษัท ฯ เปิดมี

เสถียรภาพในการใช้สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดผลตอบแทนที่ดีกว่า แต่ในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 500 – 999 ล้านบาทของบริษัท ฯ ปิดมีเสถียรภาพในการใช้สินทรัพย์ดีกว่าเพราะอัตราส่วนเฉลี่ยที่ได้สูงกว่าบริษัท ฯ เปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียนเดียวกัน และยังสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมประเภทบริษัทเงินทุนและเงินทุนหลักทรัพย์ เสถียรภาพตัวนี้จึงไม่เป็นตัวกำหนดในการประกาศให้ปิดดำเนินการของธนาคารแห่งประเทศไทย

4. ในส่วนของหนี้สินระยะยาวต่อผู้ถือหุ้นบริษัท ฯ ปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 100 – 499 ล้านบาท กับตั้งแต่ 1,000 ล้านบาท และบริษัท ฯ เปิดในกลุ่มเงินทุนจดทะเบียน 500 – 999 มีค่าอัตราส่วนเฉลี่ยต่ำกว่าบริษัท ฯ ปิด และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมประเภทเงินทุนและเงินทุนหลักทรัพย์แสดงว่ามีเสถียรภาพดีกว่าในส่วนของอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมบริษัท ฯ เปิดของทั้งสามกลุ่มเงินทุนจดทะเบียนมีค่าอัตราส่วนเฉลี่ยต่ำกว่าบริษัท ฯ ปิด และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมประเภทเงินทุนและเงินทุนหลักทรัพย์ สามารถสร้างความมั่นใจให้แก่เจ้าหนี้ได้มากกว่าในการที่จะได้รับการชำระหนี้ และมีโอกาสที่จะขอกู้หนี้เพิ่มได้อีกเพราะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้ดีกว่าบริษัท ฯ ปิด เสถียรภาพตัวนี้จึงไม่เป็นตัวกำหนดในการประกาศให้ปิดดำเนินการของธนาคารแห่งประเทศไทย