

171171^๓

ชุดิกาณูจน์ ชำนาญพุกษา : ความสัมพันธ์ของดัชนีชี้วัดทางการเงินกับการจัดอันดับ
เครดิตของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (THE RELATIONSHIP
BETWEEN FINANCIAL KEY PERFORMANCE INDICATORS AND CREDIT
RATING FOR COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND).

อ. ที่ปรึกษา : ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พรรณนิภา รอดวรรณะ, จำนวน 122 หน้า.
ISBN 974-53-1505-2.

วัตถุประสงค์ของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เพื่อการพัฒนาตัวแบบที่ใช้ในการพยากรณ์การจัดอันดับเครดิต
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและทดสอบความสามารถในการพยากรณ์ของ
ตัวแบบที่ได้พัฒนาขึ้นโดยตัวแบบที่พัฒนาขึ้นนั้นสามารถนำไปใช้เป็นเครื่องมือในการพยากรณ์แนวโน้ม
การจัดอันดับเครดิตของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาใช้การวิเคราะห์
จำแนกตัวแปร (Multivariate Analysis) และการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression
Analysis) ในการระบุข้อมูลทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับการจัดอันดับเครดิต โดยข้อมูลทางการเงินที่
ใช้ในการศึกษาเพื่อพัฒนาตัวแบบประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงินในงบการเงินในช่วงปี พ.ศ. 2542 -
2545

ผลการวิจัย พบว่า ข้อมูลทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับการจัดอันดับเครดิตของบริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินรวม ต่อยอดรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น
ผู้ถือหุ้น อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่อยอดขาย และอัตราส่วนกำไร ก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา
และรายการตัดจ่ายต่อหนี้สินรวม โดยความถูกต้องในการจัดประเภทจากข้อมูลที่ใช้ในการพัฒนาตัวแบบ
จากการวิเคราะห์จำแนกประเภทสามารถจัดประเภทข้อมูลได้ถูกต้องโดยรวมร้อยละ 79.65 และตัวแบบ
จากการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกสามารถจัดประเภทข้อมูลได้ถูกต้องโดยรวมร้อยละ 78.76

สำหรับผลการทดสอบความสามารถในการคาดการณ์ของตัวแบบโดยใช้ข้อมูลที่ใช้ทดสอบ
(Holdout Sample) จากข้อมูลทางการเงินในช่วงปี พ.ศ.2546 พบว่า ตัวแบบจากการวิเคราะห์จำแนก
ประเภทสามารถพยากรณ์ผลการจัดอันดับเครดิตได้ถูกต้องโดยรวม 66.67 และตัวแบบจากการวิเคราะห์
ความถดถอยโลจิสติกสามารถพยากรณ์ผลการจัดอันดับเครดิตได้ถูกต้องโดยรวม 70.00 ซึ่งแสดงให้เห็น
ว่าผลการจัดอันดับเครดิตโดยนำตัวแบบมาวิเคราะห์จำแนกประเภทและวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกมี
ความใกล้เคียงกับการประกาศผลการจัดอันดับเครดิตของบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

ภาควิชา.....การบัญชี..... ลายมือชื่อนิสิต..... ฤทธิกาณูจน์..... ชำนาญพุกษา
สาขาวิชา.....การบัญชี..... ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา..... พรรณนิภา รอดวรรณะ
ปีการศึกษา.....2547.....

171171

458 22667 26 : MAJOR ACCOUNTING

KEY WORD: CREDIT RATING / FINANCIAL RATIO

CHUTIKAN CHAMNANPHRUKSA: THE RELATIONSHIP BETWEEN FINANCIAL KEY PERFORMANCE INDICATORS AND CREDIT RATING FOR COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR: ASSISTANT PROF. DR. PANNIPA RODWANNA, 122 pp. ISBN 974-53-1505-2.

The purpose of this study is to develop a model for prediction of credit rating and test predictability of the model. The model can be used to forecast credit rating for companies in The Stock Exchange of Thailand. This research used multivariate discriminant analysis and logistic regression analysis for selecting the financial information relevant to the credit rating. The financial information used in developing the model are financial ratios during the years 1999 to 2002.

The research results indicate that the financial information relevant to the credit rating include total debt to total debt and equity ratio, gross profit to sale ratio and earning before interest tax depreciation and amortization to total debt ratio. The overall classification accuracy of multivariate discriminant analysis model is 79.65 percent and the overall classification accuracy of the logistic regression analysis model is 78.76 percent.

According to the predictability test of the model from holdout sample using the financial information during the year 2003, the overall prediction accuracy of multivariate discriminant analysis model is 66.67 percent, and the overall prediction accuracy of logistic regression analysis model is 70.00 percent. The test results suggest that the credit rating determined from the model by using both multivariate discriminant analysis and logistic regression analysis approximate to the credit rating by TRIS.

DepartmentAccounting..... Student's signature.....*Chutikan Chamnanphruk*
Field of study.....Accountancy.....Advisor's signature.....*Pannipa Rodwan*
Academic year.....2004.....