

170160

ศิริดา นวลประดิษฐ์ : ความสัมพันธ์ระหว่างค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจ  
และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

(THE RELATIONSHIP BETWEEN GOODWILL OCCURING FROM BUSINESS  
COMBINATIONS AND PROFITABILITY OF LISTED FIRMS IN THE STOCK  
EXCHANGE OF THAILAND) อ. ที่ปรึกษา : อ. ดร. พงศ์พรต ฉัตรภากรณ์,  
จำนวนหน้า 91 หน้า. ISBN 974-17-6486-3.

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นการศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจโดยวิธีซื้อ  
และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การวิจัยตั้งอยู่บน  
สมมติฐานที่ว่าบริษัทที่มีค่าความนิยมมากย่อมมีความสามารถในการทำกำไรและกำไรส่วนเกินที่มาก  
เช่นเดียวกัน เนื่องจากในทางทฤษฎีค่าความนิยมเป็นสิ่งที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรที่เกินกว่ากำไร  
ตามปกติของอุตสาหกรรม

การศึกษาใช้ข้อมูลงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ.  
2543-2546 โดยความสามารถในการทำกำไรของบริษัทวัดได้จากอัตราผลตอบแทนกำไรขั้นต้น อัตรา  
ผลตอบแทนจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ อัตรา  
ผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และอัตรา  
ผลตอบแทนจากส่วนของเจ้าของ และกำไรส่วนเกินของบริษัทวัดได้จากผลต่างระหว่างกำไรที่เกิดขึ้นจริงและ  
กำไรปกติ งานวิจัยนี้ใช้วิธีการทดสอบสมมติฐานความแตกต่างของค่าเฉลี่ยแบบสองประชากรโดยใช้  
พารามิเตอร์ตามวิธี T-test ควบคู่ไปกับการทดสอบสมมติฐานโดยไม่ใช้พารามิเตอร์ตามวิธี Mann-Whitney U  
test การทดสอบทั้งหมดใช้ระดับนัยสำคัญที่ 0.05

ผลการวิจัยพบว่าอัตราผลตอบแทนกำไรขั้นต้นและอัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน ซึ่งถือเป็นการ  
วัดความสามารถในการทำกำไรที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติหรือกิจกรรมหลักของกิจการมีความสัมพันธ์ใน  
ทิศทางเดียวกันกับค่าความนิยม กล่าวคือ บริษัทที่มีค่าความนิยมมากก็จะมีอัตราผลตอบแทนกำไรขั้นต้นและ  
อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานที่มากกว่าอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทที่มีค่าความ  
นิยมน้อย ในทางกลับกันอัตราผลตอบแทนจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ อัตราผลตอบแทน  
จากกำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน อัตราผลตอบแทนจาก  
ส่วนของเจ้าของ และกำไรส่วนเกินไม่มีความสัมพันธ์กับค่าความนิยมเนื่องจากการวัดผลการดำเนินงานที่  
รวมถึงกิจกรรมอื่นๆ นอกเหนือจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

ภาควิชา.....การบัญชี..... ลายมือชื่อนิสิต.....ศิริดา นวลประดิษฐ์.....  
สาขาวิชา.....การบัญชี..... ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....ภาควิชา อ.สิน.....  
ปีการศึกษา.....2547.....

170160

## 4582379026 : MAJOR ACCOUNTING

KEYWORD : GOODWILL / PROFITABILITY / EXCESS EARNINGS

SIRADA NUANPRADIT : THE RELATIONSHIP BETWEEN GOODWILL OCCURRING FROM BUSINESS COMBINATIONS AND PROFITABILITY OF LISTED FIRMS IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR : PONGPROT CHATRAPHORN, 91 pp. ISBN 974-17-6486-3.

This thesis examines the relationship between goodwill occurring from business combinations under the purchase method and profitability of listed firms in the Stock Exchange of Thailand. It was hypothesized that the greater the goodwill, the greater the profitability and excess earnings. This is because, theoretically, goodwill represents a firm's profitability in excess of the normal earnings of an industry.

The data for this study were obtained from financial statements of listed firms in the Stock Exchange of Thailand from 2000 to 2003. Gross profit margin, operating income margin, earnings before interest and taxes margin, net profit margin, return on total assets, return on investment, and return on total equity ratios were used as proxies for firm's profitability and a difference between actual profit and normal profit as a proxy for firm's excess earnings. The statistical tools were the test of difference between two independent samples by the parametric method (T-test) and the non-parametric method (Mann-Whitney U test). All statistical tests were done at 0.05 significant level.

The results indicate that gross profit margin and operating income margin, both of which measure a firm's ordinary or major ongoing activities, and goodwill have significantly positive relationship. In other words, the more the goodwill of listed firms, the greater the gross profit margin and operating income margin. On the other hand, earnings before interest and taxes margin, net profit margin, return on total assets, return on investment, return on total equity, and excess earnings do not significantly relate to goodwill because these ratios were based on net profit which includes both operating profit and other revenues and expenses arising from activities outside the main operations of the business.

Department.....Accountancy..... Student's signature..... *Sirada Nuanpradit*  
Field of study.....Accounting..... Advisor's signature..... *Pongprot Chattraphorn*  
Academic year.....2004.....