

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการ
ทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์

The relationship between working capital management and
profitability of listed health companies in Thailand



ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์

The relationship between working capital management and profitability
of listed health companies in Thailand

วลัยพร วงศ์ปราโมทย์

การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ปีการศึกษา 2562



© 2564

วลัยพร วงศ์ปราโมทย์

สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์

ผู้วิจัย วลัยพร วงศ์ปราโมทย์

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

(ดร.รพีสร เพ็ญเกษม)

ผู้เชี่ยวชาญ

(ดร.สุมนี ศุภกรโกศัย)

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริวรรณ รุจิพงษ์)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

7 มกราคม 2564

วลัยพร วงศ์ปราโมทย์. ปริญาบริหารธุรกิจบัณฑิต, มกราคม 2564, บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์ (137 หน้า)
อาจารย์ที่ปรึกษา: ดร.รพีสร เพ็ญเกษม

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้มีจุดประสงค์เพื่อศึกษาเรื่องการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อ
ความสามารถในการทำกำไร ของบริษัทในอุตสาหกรรมการแพทย์ จำนวนทั้งหมด 14 บริษัท
หลักทรัพย์ ทั้งหมดถูกจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีลักษณะข้อมูลรายไตรมาส
ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 ระยะเวลา 10 ปี รวมทั้งสิ้น 41 ไตร
มาส ตัวแปรต้นที่ใช้ในการศึกษา คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาขายสินค้า ระยะเวลาเจ้าหนี้
การค้า และวงจรเงินสด ส่วนตัวแปรตาม คือ อัตรากำไรสุทธิ

โดยมีการใช้ตัวแปรควบคุม ประกอบด้วย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน
ของบริษัท และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน นำไปทำการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ ที่ระดับความ
เชื่อมั่น 99% 95% และ 90% ซึ่งพบว่า ตัวแปรที่มีความสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไร
สุทธิมากที่สุด คือ วงจรเงินสด โดยมี 9 บริษัท ที่มีความสัมพันธ์ระหว่างกันกับอัตรากำไรสุทธิ แสดง
ให้เห็นถึงบริษัทที่มีกระบวนการในการดำเนินงานตั้งแต่การรับชำระจากลูกหนี้ การขายสินค้าและ
ให้บริการ รวมถึงการจ่ายชำระหนี้สิน ซึ่งหากมีระยะเวลาที่เหมาะสมจะทำให้เกิดสภาพคล่องในการ
บริหารธุรกิจ และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า วงจรเงินสดมีผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิ ซึ่ง
เป็นอัตราที่แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไร และประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท
นั้นๆ ซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญมากที่สุด ต่อการตัดสินใจการลงทุนในอุตสาหกรรมการแพทย์

คำสำคัญ: การบริหารเงินทุนหมุนเวียน, ความสามารถในการทำกำไร, อัตรากำไรสุทธิ

Wongpramot, W. M.B.A., January 2021, Graduates School, Bangkok University.

The Relationship between Working Capital Management and Profitability of listed Health Companies in Thailand (137 pp.)

Advisor: Rapeesorn Fuangkasem, D.B.A.

ABSTRACT

This research aims to study the Relationship between Inventory Management and Firm's Profitability. Data is collected from 14 companies in health sector listed on the Stock Exchange of Thailand. Data are quarterly time series from the first quarter of 2009 to the first quarter of 2020, 10 years, period total is 41 quarters. The independent variable are accounts receivable period, inventory conversion period, accounts payable period and cash conversion cycle. The dependent variable is net profit margin (NPM).

The controlled variables are introduced to regressive model which are the firm size, firm leverage and current ratio. The multiple regression analyzes were then performed at 99%, 95%, and 90% confidence levels. It was found that the variable most important to change in net profit margin was the cash conversion cycle. There are 9 companies that have relationship with each other with net profit margin. It shows that the company has operational processes from receiving payments from receivables, selling products and providing services, Including debt repayment. Which, if appropriate, will result in liquidity in business administration and when considering the research results Cash cycle affects net profit margins. Which is a rate that shows the ability to make profit and the performance of that company, which is the most important metric of computing in the medical industry.

Keywords: Working Capital Management, Profitability, Net Profit Margin

กติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์ นี้สำเร็จลงได้ด้วยดีด้วยความอนุเคราะห์ และความกรุณาจาก ดร.รพีพร เพ็ญเกษม อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ผู้ซึ่งได้กรุณาสละเวลาให้ความรู้ คำแนะนำในการค้นคว้า และตรวจทานแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ด้วยความเอาใจใส่อย่างดียิ่งจนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระนี้สำเร็จสมบูรณ์ ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอขอบคุณ นายธนพร ทองพูนม และนายปัญญาวุฒิ มณีจันทร์ เพื่อนร่วมรุ่นหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สำหรับมิตรภาพและกำลังใจที่ดีตลอดมา

สุดท้ายนี้ขอกราบขอบพระคุณ บิดา มารดา และทุกคนในครอบครัวที่ได้ให้การสนับสนุนและเป็นกำลังใจในการศึกษาตลอดมา จนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลุล่วงด้วยดี ผู้วิจัยหวังว่าการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้จะเป็นประโยชน์แก่ผู้ที่สนใจไม่มากนักน้อย

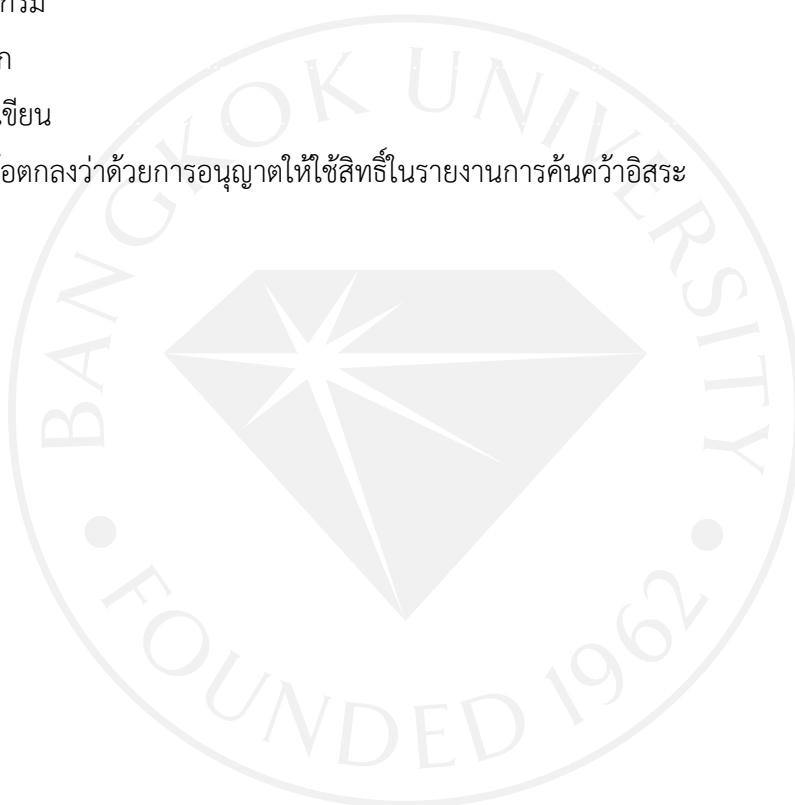
วลัยพร วงศ์ปราโมทย์

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน	5
2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร	6
2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	7
2.4 กรอบแนวคิด	10
บทที่ 3 ระเบียบงานวิจัย	
3.1 ประเภทของการวิจัย	11
3.2 กลุ่มตัวอย่างบริษัทที่ใช้ในการศึกษา	11
3.3 ข้อมูลและแหล่งที่มาของข้อมูล	12
3.4 วิธีดำเนินการวิจัย	13
3.5 กระบวนการวิเคราะห์ข้อมูล	16
3.6 สมมติฐานในการวิจัย	17
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1 สรุปผลการทดสอบสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)	20
4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยสมการถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)	45
บทที่ 5 สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	101

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 (ต่อ) สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	
5.2 การอภิปรายผล	102
5.3 ข้อเสนอแนะจากการศึกษาครั้งนี้	104
5.4 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	105
บรรณานุกรม	106
ภาคผนวก	108
ประวัติผู้เขียน	137
เอกสารข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิ์ในรายงานการค้นคว้าอิสระ	



สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 3.1 : รายชื่อบริษัทในหมวดธุรกิจการแพทย์ที่ใช้ในการศึกษา	11
ตารางที่ 3.2 : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย	12
ตารางที่ 3.3 : เกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant: Sig.)	17
ตารางที่ 3.4 : ความคาดหวังของค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (Regression Coefficient)	18
ตารางที่ 4.1 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC	21
ตารางที่ 4.2 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) : BCH	22
ตารางที่ 4.3 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS	24
ตารางที่ 4.4 : ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH	26
ตารางที่ 4.5 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR	27
ตารางที่ 4.6 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH	29
ตารางที่ 4.7 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI	31
ตารางที่ 4.8 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW	32
ตารางที่ 4.9 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV	34
ตารางที่ 4.10 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC	36
ตารางที่ 4.11 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM	37
ตารางที่ 4.12 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR	39

สารบัญตาราง (ต่อ)

หน้า

ตารางที่ 4.13 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH41	
ตารางที่ 4.14 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA	42
ตารางที่ 4.15 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 14 บริษัท	44
ตารางที่ 4.16 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC	46
ตารางที่ 4.17 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด(มหาชน) : BCH	50
ตารางที่ 4.18 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS	54
ตารางที่ 4.19 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH	57
ตารางที่ 4.20 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR	61
ตารางที่ 4.21 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH	65
ตารางที่ 4.22 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI	69
ตารางที่ 4.23 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW	73
ตารางที่ 4.24 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV	77
ตารางที่ 4.25 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC	81
ตารางที่ 4.26 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM	85

สารบัญตาราง (ต่อ)

	หน้า
ตารางที่ 4.27 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR	89
ตารางที่ 4.28 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน) : SVH	93
ตารางที่ 4.29 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA	97
ตารางที่ 5.1 : สรุปตัวแปรที่มีความสัมพันธ์และระดับนัยสำคัญที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของ บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ รวมทั้งสิ้น 14 บริษัท	101



สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 1.1 : เปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนกลุ่มการแพทย์	2
ภาพที่ 1.2 : อัตราการเติบโตของจำนวนผู้ใช้บริการ	3
ภาพที่ 2.1 : กรอบแนวคิด ความสัมพันธ์ของตัวแปรต้น ตัวแปรตาม และตัวแปรควบคุม	10



บทที่ 1

บทนำ

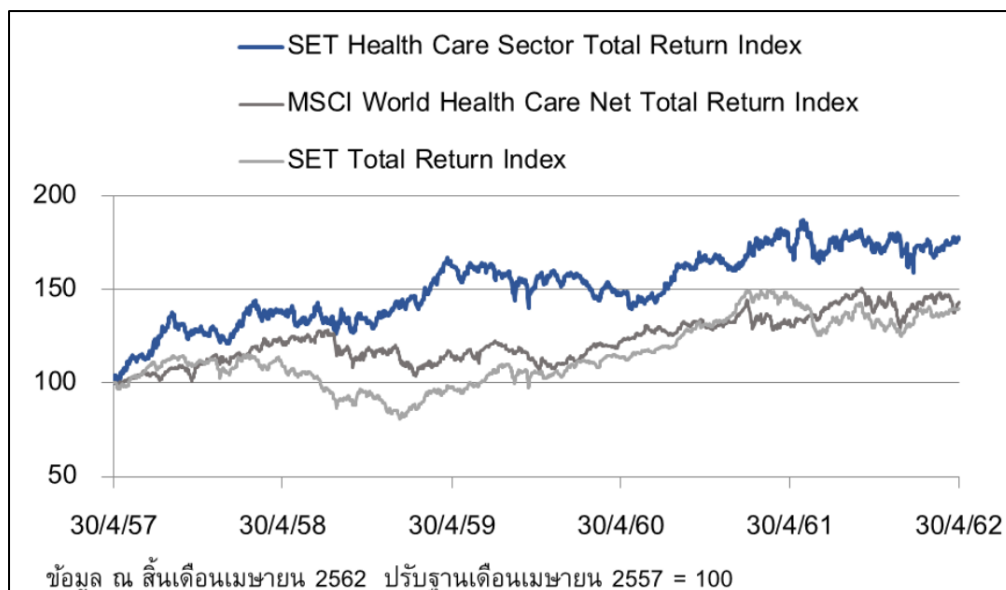
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ในปัจจุบันการบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีความสำคัญในการช่วยขับเคลื่อนธุรกิจให้มีการเติบโตก้าวหน้าอย่างมั่นคง เนื่องจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีความเกี่ยวข้องกับการวางแผนการตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน และการบริหารเงินทุนที่ธุรกิจลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนสามารถแปลงสภาพเป็นเงินสดได้ภายในระยะเวลา 1 ปี เพื่อให้ธุรกิจมีสภาพคล่องทั้งด้านการขายสินค้าหรือให้บริการ การบริหารลูกหนี้การค้า และการบริหารเจ้าหนี้การค้า ให้มีความสมดุลกับต้นทุนในการดำเนินงานภายในธุรกิจ เพื่อเป็นการเพิ่มความสามารถในการสร้างรายได้ เพิ่มความสามารถในการชำระหนี้สิน ส่งผลให้ธุรกิจมีความน่าเชื่อถือและเป็นที่น่าสนใจสำหรับผู้ที่จะลงทุนในธุรกิจด้วย เพราะสามารถสร้างผลตอบแทนสูงหรืออยู่ในระดับที่ผู้ลงทุนพึงพอใจ ดังนั้นในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนจะเกี่ยวข้องกับการจัดหาเงินทุนสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียน โดยเงินทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนจะขึ้นกับยอดขาย ประเภทของธุรกิจ ขนาดของธุรกิจ เทคโนโลยี รวมทั้งทัศนคติของผู้บริหาร การจัดหาเงินทุนเพื่อลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนอาจจัดหาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นและเงินทุนระยะยาว ดังนั้นในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนผู้บริหารจะต้องคำนึงถึงความเสี่ยงผลตอบแทนและนโยบายเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียนที่เหมาะสมกับกิจการ

โดยธุรกิจทางการแพทย์ของประเทศไทยเป็นอันดับ 1 ทางด้านเทคโนโลยีการแพทย์ และมีความพร้อมที่จะเป็นศูนย์กลางการแพทย์ (Medical Hub) ในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือศูนย์กลางอาเซียน เนื่องจากภาครัฐมีนโยบายขับเคลื่อนยุทธศาสตร์การพัฒนาไทยให้เป็นศูนย์กลางสุขภาพนานาชาติเริ่มตั้งแต่ปี พ.ศ.2547 ได้แก่ ศูนย์กลางบริการเพื่อส่งเสริมสุขภาพ (Wellness Hub) ศูนย์กลางบริการสุขภาพ (Medical Service Hub) ศูนย์กลางบริการวิชาการและงานวิจัย (Academic Hub) ศูนย์กลางยาและผลิตภัณฑ์สุขภาพ (Product Hub) ซึ่งปัจจัยที่ทำให้ประเทศไทยได้เป็นศูนย์กลางการแพทย์ เนื่องจากมีความโดดเด่นในการให้บริการที่มีคุณภาพ มีอัตราค่ารักษาที่ราคาต่ำกว่าต่างประเทศมากถึง 5 เท่า มีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง และมีเทคโนโลยีการแพทย์ที่ได้รับมาตรฐานสากล

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เปิดเผยข้อมูลว่า ปัจจุบันหุ้นกลุ่มบริการทางการแพทย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์สามารถให้ผลตอบแทนจากการลงทุนสูงกว่ามาตรฐานอ้างอิงราคาหุ้นของบริษัทชั้นนำของโลก (MSCI : World Health Care Net Total Return Index)

ภาพที่ 1.1 : เปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนกลุ่มการแพทย์

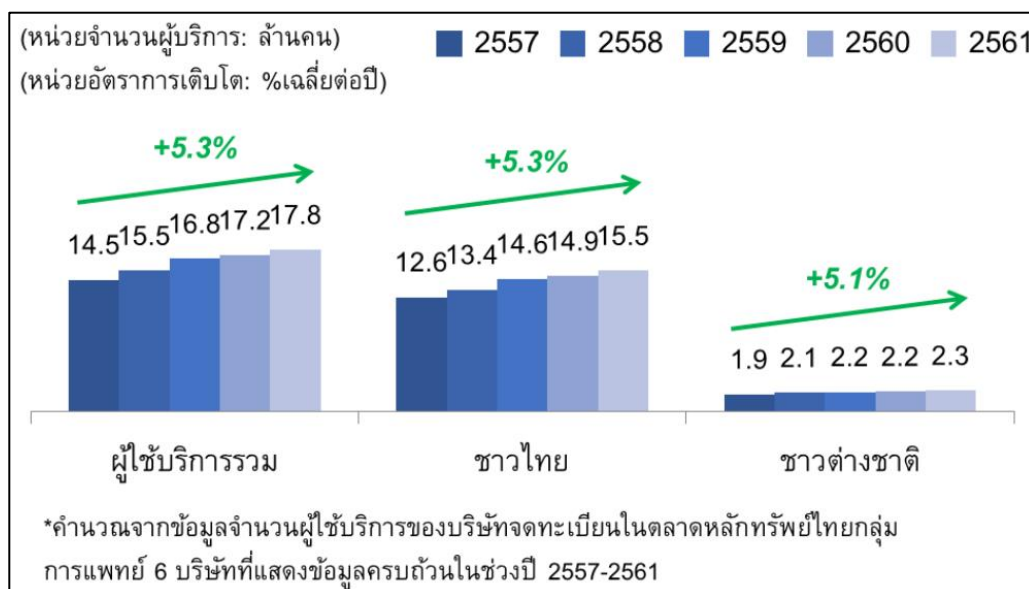


ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2562). ลงทุนในธุรกิจการแพทย์ เพื่อผลตอบแทนที่โดดเด่น เพื่อส่งเสริมศูนย์กลางเพื่อสุขภาพ. SET Note, 4, 1-2.

นอกจากผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีแล้ว ธุรกิจการแพทย์ได้เร่งสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจโดยมุ่งเน้นไปในการดูแลสุขภาพของผู้สูงอายุ การป้องกันก่อนเจ็บป่วย การแพทย์เฉพาะทาง และนวัตกรรมทางการแพทย์ ประกอบกับโครงสร้างของประชากรไทยที่กำลังก้าวสู่สังคมผู้สูงอายุอย่างสมบูรณ์

ด้วยเหตุนี้ประชาชน ภาคธุรกิจ และภาครัฐต่างตระหนักถึงความสำคัญของสุขภาพมากขึ้น ส่งผลให้จำนวนผู้รับบริการด้านสุขภาพทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา (2557 – 2561) จากข้อมูลของบริษัทที่เป็นกลุ่มตัวอย่างพบว่า จำนวนผู้ใช้บริการชาวไทยและชาวต่างชาติเติบโตเฉลี่ย 5.3% และ 5.1% ต่อปี ตามลำดับ ซึ่งสะท้อนเป็นผลกำไรสุทธิของธุรกิจที่เติบโตเฉลี่ย 8.5% ต่อปีในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา (คำนวณจากบริษัทเดิมที่แสดงงบการเงินในช่วงปี 2557-2561)

ภาพที่ 1.2 : อัตราการเติบโตของจำนวนผู้ใช้บริการ



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2562). ลงทุนในธุรกิจการแพทย์ เพื่อผลตอบแทนที่โดดเด่น เพื่อส่งเสริมศูนย์กลางเพื่อสุขภาพ. SET Note, 4, 1-2.

จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างทางประชากรไทยดังกล่าว และชาวต่างชาติที่มาใช้ชีวิตหลังเกษียณในประเทศไทยเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยบวกที่สำคัญต่อการเติบโตของธุรกิจการแพทย์ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การยกระดับบริการของโรงพยาบาลรัฐในรูปแบบที่ตัดเทียมโรงพยาบาลเอกชนอาจเป็นอุปสรรคต่อการขยายฐานจำนวนผู้ใช้บริการในโรงพยาบาลเอกชน ดังนั้นการลงทุนของธุรกิจการแพทย์ที่มุ่งเน้นการพัฒนานวัตกรรม และรูปแบบบริการที่ตอบสนองความต้องการที่หลากหลาย จะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจได้เป็นอย่างดี (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2562)

จากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้วิจัยได้เห็นถึงความสำคัญของธุรกิจทางการแพทย์ที่มีการพัฒนา และเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังเป็นเป็นธุรกิจมีความสำคัญต่อเศรษฐกิจในประเทศไทยและเศรษฐกิจโลก ทำให้เป็นที่มาของการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ เพื่อวัดความสามารถในการทำกำไรในด้านต่างๆ และจากการศึกษาครั้งนี้สามารถนำข้อมูลไปใช้ในการประกอบการวิเคราะห์และพิจารณาให้กับนักลงทุน หรือเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานของผู้บริหารธุรกิจโรงพยาบาล

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์

1.2.2 เพื่อศึกษาปัจจัยจากตัวแปรทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์

1.2.3 เพื่อเป็นแนวทางการวิเคราะห์และพิจารณาให้กับนักลงทุน ที่ต้องการลงทุนในบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์

1.3 ขอบเขตของการศึกษา

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ได้กำหนดขอบเขตการศึกษาไว้เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ดังนี้

1.3.1 งานวิจัยนี้ทำการศึกษาข้อมูลของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์ ที่มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนปี 2552 เท่านั้น โดยมีจำนวนทั้งสิ้น 14 บริษัท

1.3.2 งานวิจัยนี้ทำการศึกษาข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 10 ปี

1.3.3 งานวิจัยนี้อาศัยข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มในอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์ ที่ได้จากระบบฐานข้อมูล SETSMART (SET Marketing Analysis and Reporting Tool)

1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากงานวิจัยเรื่องนี้ ได้แก่

1.4.1 ทำให้ทราบถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์

1.4.2 ทำให้ทราบถึงข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ในการประกอบการตัดสินใจการลงทุนในบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดยุทธกิจการแพทย์

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้รวบรวมแนวคิด และผลงานวิจัยที่สนับสนุนนำมาสร้างกรอบแนวคิดในการศึกษา โดยมีรายละเอียดที่ใช้ในการศึกษา ดังนี้

2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน

การบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีความสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจเป็นอย่างมาก เนื่องจากเป็นการวางแผนและการตัดสินใจทางด้านเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งจะต้องทำอย่างไรจึงจะทำให้กิจการมีสภาพคล่อง เพื่อรักษาสถิตของความสามารถในการทำกำไรและอยู่ในระดับที่พึงพอใจ รวมไปถึงการจัดหาเงินทุนเพื่อนำมาลงทุนในสินทรัพย์ เนื่องจากเป้าหมายหลักของการบริหารเงินทุนหมุนเวียน คือ การบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาสภาพคล่อง ระดับของความเสี่ยงและการสร้างกำไรในระดับที่ยอมรับได้ กล่าวคือ การจัดสรรเงินเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ใดก็ตาม โดยหลักทางการเงิน พบว่า หากลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจะมีผลทำให้สภาพคล่องต่ำ ความเสี่ยงสูง กำไรสูง แต่หากลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์ถาวรจะมีผลทำให้สภาพคล่องสูง ความเสี่ยงต่ำ กำไรต่ำ การบริหารเงินทุนหมุนเวียน เป็นการบริหารให้มีประสิทธิภาพในประเภทและขนาดที่เหมาะสม ไม่มากเกินไปหรือน้อยเกินไป เพราะหากมีมากเกินไปก็จะทำให้กิจการสูญเสียกำไรจากการลงทุน ในขณะที่หากธุรกิจมีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยเกินไปก็จะทำให้ธุรกิจมีปัญหาด้านการดำเนินงาน ดังนั้นการบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้มีประสิทธิภาพนั้นจะต้องอาศัยดุลยพินิจในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนว่าจะอยู่ในระดับใดที่เหมาะสม จึงจะทำให้ธุรกิจมีกำไร และสภาพคล่องภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (ปริยานุช กิจรุ่งโรจน์เจริญ, 2558)

เงินทุนหมุนเวียนเป็นเงินส่วนที่กิจการต้องสำรองไว้ใช้หมุนเวียนสำหรับการดำเนินงาน ก่อนที่กิจการจะได้รับเงินสดจากการขายสินค้าและบริการ หรือการชำระหนี้จากลูกหนี้ ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจ เพื่อให้เกิดสภาพคล่องของกิจการ และเพิ่มโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ โดยวงจรเงินสด เป็นเครื่องมือที่สำคัญที่ในการแสดงให้เห็น ระยะเวลาตั้งแต่ผลิตสินค้าหรือบริการ ใช้ระยะเวลากี่วันในการได้รับชำระเงิน และควรจะเป็นกี่วัน เพื่อลดความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่อง และความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยวงจรเงินสด ประกอบด้วย ระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาขายสินค้า และ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า

2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร คือ ความสามารถของธุรกิจในการทำกำไรจากการดำเนินงานของกิจการ โดยกำไร หมายถึง เงินส่วนที่เหลือหลังจากหักค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการก่อให้เกิดรายได้ เช่น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายในการผลิตผลิตภัณฑ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไรมักใช้ในการประเมินผลการดำเนินงาน โดยเป็นตัวชี้วัดที่นิยมกันมากในการวิเคราะห์ทางการเงิน เนื่องจากการประเมินความสามารถของธุรกิจในการสร้างรายได้เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายและต้นทุนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่เกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อเจ้าหนี้และเจ้าของกิจการ เนื่องจากนักลงทุนและเจ้าหนี้ย่อมสนใจลงทุนในกิจการที่ให้ผลตอบแทนสูง กิจการที่สามารถอยู่รอดในระยะยาวจะต้องมีรายได้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และต้องมีกำไรเพียงพอที่จะจ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้เจ้าหนี้ และเงินปันผลให้แก่เจ้าของกิจการ (กมลวรรณ พิมพ์แพทย์, 2554) โดยอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร ดังนี้

- อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin : GPM) เป็นการวัดอัตราส่วนเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นกับรายได้จากการขาย ทำให้สามารถประเมินประสิทธิภาพในการดำเนินงานของกิจการ ซึ่งหากกิจการมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง หมายถึง กิจการมีความสามารถในการควบคุมต้นทุนของสินค้าได้ดี ส่งผลให้กิจการมีกำไรเพิ่มขึ้นตาม
- อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) เป็นการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจัดการของฝ่ายบริหาร ที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างผลกำไรสุทธิหลังหักดอกเบี้ยและภาษี ซึ่งหากกิจการมีอัตรากำไรสุทธิสูง หมายถึง กิจการมีความสามารถในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กิจการมีกำไรเพิ่มขึ้นตาม โดยจะสามารถนำกำไรสุทธิไปจ่ายผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้มากเป็นก็เท่าของยอดขาย
- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Asset : ROA) เป็นการเปรียบเทียบกำไรสุทธิกับสินทรัพย์ แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลกำไรได้เป็นก็เปอร์เซ็นต์จากสินทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ ซึ่งหากกิจการมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมสูง หมายถึง กิจการสามารถบริหารจัดการสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) เป็นการเปรียบเทียบกำไรสุทธิกับส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลกำไรได้เป็นก็เปอร์เซ็นต์จากเงินลงทุน กิจการ ซึ่งหากกิจการมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูง หมายถึง กิจการสามารถนำเงินไปลงทุนและได้รับผลตอบแทนกลับมาได้คุ้มค่า แต่ถ้ามีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงเกินไป อาจหมายถึงกิจการมีหนี้สินเยอะ

2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

Samiloglu & Akgun (2016) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและการทำกำไร ประเทศตุรกี และพบว่าความสัมพันธ์เชิงลบระหว่างระยะเวลาบัญชีลูกหนี้ ระยะเวลาบัญชีเจ้าหนี้ วงจรเงินสด และอัตรากำไรสุทธิ ในขณะที่พบความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างระยะเวลาการเปลี่ยนแปลงสินค้าคงคลังและอัตรากำไรสุทธิ โดยผู้บริหารสามารถสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นโดยการลดระยะเวลาบัญชีลูกหนี้ ระยะเวลาบัญชีเจ้าหนี้ วงจรเงินสด ในทางกลับกัน ความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างขนาดของบริษัท และความสามารถในการทำกำไร ซึ่งหมายความว่า การเพิ่มขนาดของบริษัทจะส่งผลให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น

Makori & Jagongo (2013) ได้ศึกษาการจัดการเงินทุนหมุนเวียนและการทำกำไรของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตและก่อสร้างในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า การจัดการเงินทุนหมุนเวียนมีบทบาทสำคัญในการเพิ่มผลกำไรให้กับทางบริษัท โดยการที่บริษัทสามารถบริหารจัดการเงินทุนได้อย่างเหมาะสมจะทำให้บริษัทมีกำไรและมีสภาพคล่อง นอกจากนี้ผลการศึกษาพบความสัมพันธ์เชิงลบระหว่างความสามารถในการทำกำไรกับจำนวนวันของลูกหนี้การค้า ระยะเวลาเก็บเงินเฉลี่ย และวงจรเงินสด แต่มีความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างความสามารถในการทำกำไรกับจำนวนวันของสินค้าคงคลังและจำนวนวันที่ต้องชำระหนี้ นอกจากนี้ การเติบโตของยอดขาย อัตราส่วนสภาพคล่อง และขนาดของบริษัท ยังส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ จึงสรุปได้ว่าการบริหารจัดการของบริษัทสามารถสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยการลดจำนวนวันของลูกหนี้ มีการจัดการสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และบริษัทยังสามารถยืดระยะเวลาในการจ่ายชำระเจ้าหนี้ในระดับที่เจ้าหนี้ยอมรับได้ จึงจะทำให้บริษัทมีความสามารถได้เปรียบทางการแข่งขันได้อย่างยั่งยืนโดยการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและมีประสิทธิภาพผ่านการลดวงจรเงินสดอย่างระมัดระวัง

สุธาสิณี สุวรรณภักดี, อรุณรัตน์ เทวศา และสุรัชย์ จันทร์จรัส (2561) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไร กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารของไทย ผลการศึกษาพบว่า วงจรเงินสดและอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในทิศทางตรงข้ามกับความสามารถในการทำกำไร และพบความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระหว่างอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมกับความสามารถในการทำกำไรในทิศทางเดียวกัน อธิบายได้ว่า ถ้าธุรกิจมีวงจรเงินสดสั้น จะทำให้ได้รับเงินจากการขายสินค้าเข้ามาเร็ว ธุรกิจจะสามารถหมุนเวียนได้เอง โดยไม่ต้องอาศัยเงินทุนจากภายนอก จะสามารถลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนได้เพิ่มขึ้น มียอดขาย และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ส่งผลต่อสภาพคล่องการใช้จ่ายเงินทุนหมุนเวียน การชำระคืนหนี้สินและส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น

โซชิตา เปสตันยี และสรียา วิจิตรเสถียร (2562) ได้ศึกษาปัจจัยของการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า กิจกรรมจะสามารถเพิ่มความสามารถในการทำกำไรด้วยการบริหารเงินทุนหมุนเวียนโดยการบริหารควบคู่กันทั้งสองรูปแบบในประการแรกควรบริหารวงจรเงินสดให้สั้น โดยการพยายามเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าให้เร็วขึ้น และบริหารการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้เร็วขึ้นหรือจัดเก็บสินค้าคงคลังในระดับที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้บริโภค รวมทั้งพยายามขยายระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้า และสำหรับการบริหารประการที่สอง ควรบริหารสัดส่วนการลงทุนในเงินทุนหมุนเวียนให้มีสภาพคล่องสูง ซึ่งผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องที่สูงจะทำให้กิจการมีความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้น และเพื่อให้สอดคล้องกับการบริหารรอบระยะเวลาของเงินทุนหมุนเวียนที่ได้กล่าวไปข้างต้น กิจกรรมไม่ควรเพิ่มสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนในรายการบัญชีที่มีสภาพคล่องต่ำ เช่น ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงคลัง เพราะอาจซ่อนรายการของลูกหนี้การค้าที่ไม่สามารถเก็บหนี้ได้ หรือสินค้าคงคลังที่ล้าสมัยและไม่อาจจำหน่ายได้ตามมูลค่าที่ตั้งไว้ ดังนั้น เพื่อเป็นผลดีต่อฐานะการเงินของกิจการจึงควรเพิ่มสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนในรายการบัญชีที่มีสภาพคล่องสูง เช่น การเพิ่มการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น เป็นต้น

โซชิตา เปสตันยี และขวัญกมล ดอนขวา (2561) ได้ศึกษาความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากการศึกษาพบว่า สภาพคล่องทางการเงินมีผลกระทบเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไร ดังนั้นการบริหารสภาพคล่องให้สูง จะช่วยให้เพิ่มความสามารถในการทำกำไร เนื่องจากกิจการมีการดำเนินงานได้อย่างราบรื่น แต่ทั้งนี้ไม่ควรบริหารสภาพคล่องของกิจการสูงเกินไปจนเสียโอกาสในการลงทุน นอกจากนี้ยังพบว่า ประสิทธิภาพในการดำเนินงานมีผลกระทบเชิงบวกต่อวงจรเงินสด และระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้มีผลกระทบเชิงลบต่อวงจรเงินสด ซึ่งวงจรเงินสดเป็นการบอกถึงระยะเวลาในการหมุนเวียนเงินสดของกิจการ อีกทั้งยังพบว่าวงจรเงินสดมีผลกระทบเชิงลบต่อความสามารถในการทำกำไร ดังนั้นการบริหารจัดการให้วงจรเงินสดมีระยะสั้น จะต้องเร่งระยะเวลาในการเก็บเงินจากลูกหนี้และระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าคงเหลือ รวมทั้งต้องพยายามขยายระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ เพื่อนำไปสู่ความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น

สรียา อัจฉนาลัย (2553) ได้ศึกษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในอุตสาหกรรมการแพทย์ ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนทางการเงินที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มบริการการแพทย์ที่โดดเด่นมากที่สุด คือ อัตราส่วนราคาต่อกำไร และรองลงมาคือ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงให้เห็นว่านักลงทุนตัดสินใจลงทุนจากความคาดหวัง

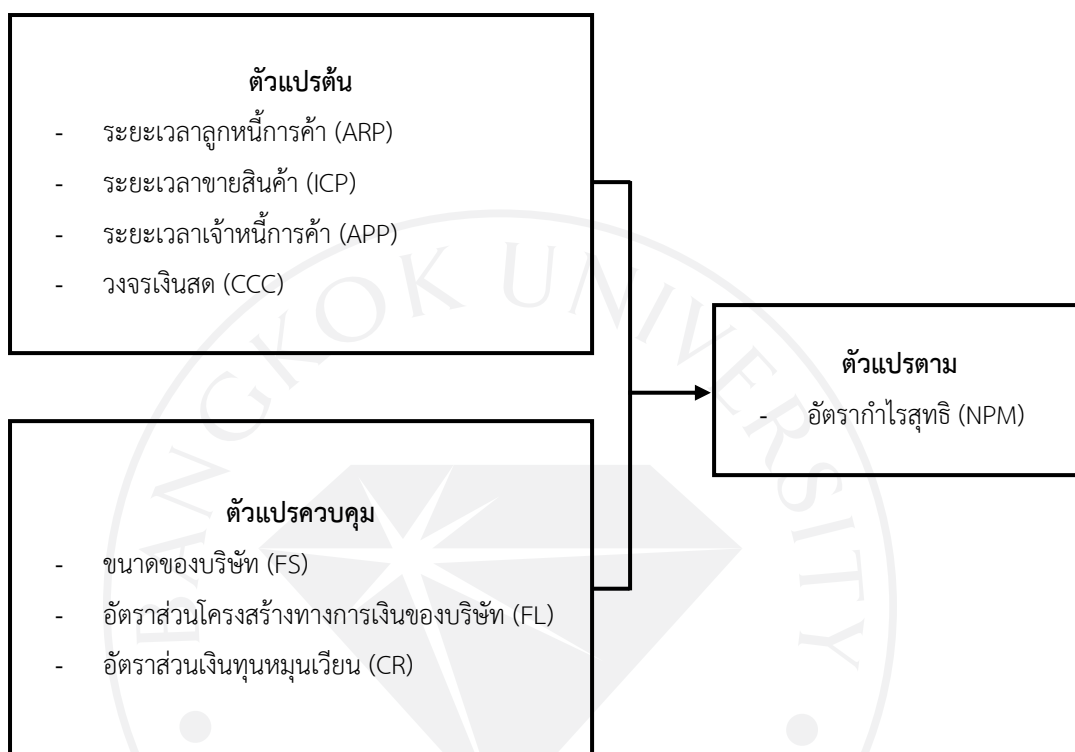
กับผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นโดยถึงแม้ว่าปัจจุบันราคาหุ้นจะสูงหรือต่ำกว่ากำไรต่อหุ้นที่เกิดขึ้น แต่นักลงทุนก็ตัดสินใจที่จะลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ๆ ด้วยความคาดหวังว่าจะได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าในอนาคต โดยที่ไม่ได้ให้ความสำคัญกับคุณลักษณะด้านอื่น ๆ ของบริษัท อย่างสภาพคล่อง โครงสร้างเงินทุน หรือประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์มากนัก อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) และอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Asset Turnover) จึงไม่ได้มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมนี้อย่างเห็นได้ชัด

จิตรลดา วิวัฒน์เจริญวงศ์ (2562) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่อกำไรสุทธิ อัตรากำไรต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า วงจรเงินสดมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตรากำไรสุทธิ นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัท ลูกหนี้การค้า หนี้สินหมุนเวียน และเงินทุนหมุนเวียนมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่ออัตรากำไรสุทธิ แสดงให้เห็นว่าผู้บริหารควรให้ความสำคัญในการวางแผนเกี่ยวกับเงินสด และหนี้สินหมุนเวียนให้มีประสิทธิภาพ การพิจารณาสภาพคล่องกิจการ เงินทุนหมุนเวียนในกิจการไม่ให้ขาดสภาพคล่อง ส่วนนักลงทุนก็สามารถใช้ข้อมูลในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกิจการที่เป็นคู่แข่งเพื่อจุดเด่น จุดด้อยสำหรับเลือกลงทุนในกิจการที่ดีกว่า

สุดาทิพย์ ปรัชญาสกุล (2557) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และพบว่าระยะเวลาในการเก็บเงินจากลูกหนี้การค้า และระยะเวลาในการเก็บสินค้าคงเหลือ มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับความสามารถในการทำกำไรในทิศทางเดียวกัน แสดงว่าหากกิจการมีระยะเวลาในการเก็บเงินจากลูกหนี้ และระยะเวลาในการเก็บสินค้าคงเหลือที่ยาวนาน จะส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของกิจการที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังพบว่า ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ และวงจรเงินสดมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับความสามารถในการทำกำไรในทิศทางตรงกันข้ามกัน แสดงว่าหากกิจการมีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ และวงจรเงินสดที่สั้น จะส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของกิจการเพิ่มขึ้น

2.4 กรอบแนวคิด

ภาพที่ 2.1 : กรอบแนวคิด ความสัมพันธ์ของตัวแปรต้น ตัวแปรตาม และตัวแปรควบคุม



บทที่ 3

ระเบียบงานวิจัย

ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ได้ทำการศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ หลักทรัพย์ทั้งหมดได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีวิธีการดำเนินการวิจัยดังนี้

3.1 ประเภทของการวิจัย

วิธีการดำเนินงานวิจัยในครั้งนี้ใช้การวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitation Research) โดยใช้ข้อมูลเชิงตัวเลขมาใช้ในการอธิบายสิ่งที่เกิดขึ้นในความเป็นจริง ซึ่งการวิจัยเชิงปริมาณเป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตาม (Dependent Variables) ตัวแปรต้น (Independent Variables) และตัวแปรควบคุม (Control Variables) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นว่า ตัวแปรต้นและตัวแปรควบคุมส่งผลกระทบต่อตัวแปรตามมากน้อยเพียงใด และมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน หรือผันแปรไปในทิศทางตรงข้ามกัน

3.2 กลุ่มตัวอย่างบริษัทที่ใช้ในการศึกษา

กลุ่มตัวอย่างของงานวิจัย คือ บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกณฑ์ในการเลือกใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส โดยมีกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 14 บริษัท มีรายละเอียดแสดงดังตารางที่ 3.1 ต่อไปนี้

ตารางที่ 3.1 : รายชื่อบริษัทในหมวดธุรกิจการแพทย์ที่ใช้ในการศึกษา

ลำดับที่	รายชื่อบริษัท	ตัวย่อ
1.	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)	AHC
2.	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน)	BCH
3.	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS
4.	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 3.1 (ต่อ) : รายชื่อบริษัทในหมวดธุรกิจการแพทย์ที่ใช้ในการศึกษา

ลำดับที่	รายชื่อบริษัท	ตัวย่อ
5.	บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	CMR
6.	บริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	KDH
7.	บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน)	M-CHAI
8.	บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	NEW
9.	บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)	NTV
10.	บริษัท พรินซ์ฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	PRINC
11.	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)	RAM
12.	บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)	SKR
13.	บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน)	SVH
14.	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)	VIBHA

3.3 ข้อมูลและแหล่งที่มาของข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้ได้นำข้อมูลในงบแสดงอัตราส่วนทางการเงินของแต่ละบริษัท โดยเก็บข้อมูลของกลุ่มตัวอย่างจาก SET Market Analysis and Reporting Tool บริการข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ฉบับออนไลน์ จากหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยข้อมูลดังกล่าวมีรายละเอียดแสดงดังตารางที่ 3.2 ต่อไปนี้

ตารางที่ 3.2 : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย

ลำดับที่	ข้อมูล	สัญลักษณ์	หน่วย	ประเภทตัวแปร
1.	อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	NPM	ร้อยละ	ตัวแปรตาม
2.	ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period)	ARP	วัน	ตัวแปรต้น
3.	ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period)	ICP	วัน	ตัวแปรต้น
4.	ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period)	APP	วัน	ตัวแปรต้น
5.	วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle)	CCC	วัน	ตัวแปรต้น
6.	ขนาดของบริษัท (Firm Size)	FS	ล้านบาท	ตัวแปรควบคุม

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 3.2 (ต่อ) : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย

ลำดับ ที่	ข้อมูล	สัญลักษณ์	หน่วย	ประเภทตัว แปร
7.	อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage)	FL	เท่า	ตัวแปรควบคุม
8.	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	CR	เท่า	ตัวแปรควบคุม

3.4 วิธีดำเนินการวิจัย

ในการศึกษางานวิจัยนี้ได้ใช้แบบจำลอง (Model) จากสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression Analysis) ซึ่งเป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระหลายตัวกับตัวแปรตาม 1 ตัว โดยเขียนความสัมพันธ์ในรูปแบบของสมการได้ดังนี้

$$Y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + \beta_2 x_2 + \cdots + \beta_n x_n + \varepsilon$$

สัญลักษณ์ที่ใช้มีความหมายดังนี้

Y หมายถึง ค่าของตัวแปรตาม

x_i หมายถึง ค่าของตัวแปรอิสระแต่ละตัว

β_0 หมายถึง ค่าคงที่ (Constant) ของสมการถดถอย

β_i หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (Regression Coefficient) ของตัวแปรอิสระ x_i แต่ละตัว กล่าวคือ ถ้าตัวแปรตัวแปรอิสระเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้ตัวแปรตามเปลี่ยนไป

n หมายถึง จำนวนตัวแปรอิสระในสมการถดถอย

ε หมายถึง ค่าความคลาดเคลื่อน (Error or Residual)

โดยกำหนดแบบจำลองการศึกษาได้ดังนี้

สมการที่ 1 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาลูกหนี้การค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

$$NPM_{i,t} = \alpha + \beta_1 ARP_{i,t} + \beta_2 FS_{i,t} + \beta_3 FL_{i,t} + \beta_4 CR_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

สมการที่ 2 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาขายสินค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

$$NPM_{i,t} = \alpha + \beta_1 ICP_{i,t} + \beta_2 FS_{i,t} + \beta_3 FL_{i,t} + \beta_4 CR_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

สมการที่ 3 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

$$NPM_{i,t} = \alpha + \beta_1 APP_{i,t} + \beta_2 FS_{i,t} + \beta_3 FL_{i,t} + \beta_4 CR_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

สมการที่ 4 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างวงจรงเงินสดที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

$$NPM_{i,t} = \alpha + \beta_1 CCC_{i,t} + \beta_2 FS_{i,t} + \beta_3 FL_{i,t} + \beta_4 CR_{i,t} + \epsilon_{i,t}$$

สมการที่ 5 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาขายสินค้า และ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

$$NPM_{i,t} = \alpha + \beta_1 ARP_{i,t} + \beta_2 ICP_{i,t} + \beta_3 APP_{i,t} + \beta_4 FS_{i,t} + \beta_5 FL_{i,t} + \beta_6 CR_{i,t} + \epsilon_{i,t}$$

สัญลักษณ์ที่ใช้มีความหมายดังนี้

$NPM_{i,t}$ หมายถึง อัตรากำไรสุทธิของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$ARP_{i,t}$ หมายถึง ระยะเวลาลูกหนี้การค้าของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$ICP_{i,t}$ หมายถึง ระยะเวลาขายสินค้าของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$APP_{i,t}$ หมายถึง ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$CCC_{i,t}$ หมายถึง วงจรงเงินสดของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$FS_{i,t}$ หมายถึง ขนาดของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$FL_{i,t}$ หมายถึง อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท i ณ ไตรมาส t

$CR_{i,t}$ หมายถึง อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท i ณ ไตรมาส t

α หมายถึง ค่าคงที่

β หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย

$\epsilon_{i,t}$ หมายถึง ค่าความคลาดเคลื่อนของบริษัท i ณ ไตรมาส t

i หมายถึง บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 14 บริษัท

t หมายถึง ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563

3.4.1 ตัวแปรมีรายละเอียดดังนี้ คือ

3.4.1.1 อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)} = (\text{กำไรสุทธิ} / \text{ขายสุทธิ}) \times 100$$

เป็นตัวชี้วัดความสามารถในการทำกำไรสุทธิของบริษัท ซึ่งเป็นตัวบ่งบอกถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ผ่านมา หากอัตรากำไรสุทธิของสูง หมายถึงบริษัทมีความสามารถในการบริหารต้นทุนสินค้า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารดี ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นตาม

3.4.1.2 ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP)

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (วัน) = $365 / \text{อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า}$

ระยะเวลาตั้งแต่ขายสินค้าหรือให้บริการ จนกระทั่งได้รับชำระจากลูกหนี้การค้า โดยบอกถึงประสิทธิภาพของการหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ที่บ่งบอกถึงความสามารถในการเรียกเก็บหนี้ หากกิจการมีระยะเวลาลูกหนี้สั้น แสดงถึงกิจการสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เร็ว ส่งผลให้กิจการสามารถนำเงินไปลงทุนในธุรกิจได้เพิ่มมากขึ้น

3.4.1.3 ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP)

ระยะเวลาขายสินค้า (วัน) = $365 / \text{อัตราหมุนเวียนของสินค้า}$

ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ซื้อสินค้าหรือวัตถุดิบ จนกระทั่งผ่านกระบวนการการผลิตถึงวันที่ขายสินค้าหรือให้บริการออกไป ดังนั้นหากกิจการมีระยะเวลขายสินค้าน้อย แสดงว่ากิจการมีรายได้กลับคืนมาในธุรกิจได้เร็ว และลดปัญหาเงินทุนจมอยู่กับสินค้าคงเหลือในคลัง ซึ่งการเก็บสินค้าคงคลังไว้ในระดับสูงกว่าปกติ จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของกิจการต่ำลง

3.4.1.4 ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP)

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (วัน) = $365 / \text{อัตราหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า}$

ระยะเวลาตั้งแต่ซื้อสินค้าหรือวัตถุดิบ จนกระทั่งถึงวันที่จ่ายชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้ ดังนั้นหากกิจการมีระยะเวลชำระเจ้าหนี้มาก แสดงว่ากิจการสามารถนำเงินมาหมุนเวียนภายในกิจการได้มากขึ้น โดยไม่ต้องเสียต้นทุนทางการเงินเพิ่ม

3.4.1.5 วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC)

วงจรเงินสด (วัน) = $\text{ระยะเวลาลูกหนี้การค้า} + \text{ระยะเวลขายสินค้า} - \text{ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า}$

เป็นตัวชี้วัดสภาพคล่องของกิจการในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากเป็นการพิจารณาระยะเวลาที่จะได้รับชำระจากลูกหนี้การค้า ระยะเวลขายสินค้าหรือให้บริการ และระยะเวลจ่ายชำระหนี้สินให้แก่เจ้าหนี้ ดังนั้นหากบริษัทมีระยะเวลวงจรเงินสดสั้น แสดงว่าบริษัทมีความสามารถในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เร็ว ขายสินค้าหรือให้บริการได้เร็ว และยืดระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ได้ช้าลง โดยมีระยะเวลาทั้งหมดที่เหมาะสม จะทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดเข้ามาในกิจการได้เร็ว ซึ่งจะส่งผลในการเพิ่มรายได้ และกำไรของบริษัทที่สูงขึ้น

3.4.1.6 ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS)

ขนาดของบริษัท (ล้านบาท) = สินทรัพย์รวม

วัดจากรายได้หลักของกิจการที่มีการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาในแต่ละปี ซึ่งเป็นมูลค่าของสินทรัพย์รวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3.4.1.7 อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL)

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า) = $\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$

เป็นตัวชี้วัดระดับความคุ้มครองที่บริษัทมีต่อเจ้าหนี้ ที่แสดงให้เห็นว่ากิจการมีหนี้สินเป็นกี่เท่าของสินทรัพย์รวม หากกิจการมีอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทสูง แสดงว่ากิจการมีการระดมเงินในการจ่ายหนี้สินเป็นจำนวนมาก และเกิดความเสี่ยงที่จะไม่ได้คืนสูง ดังนั้นอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทจึงควรอยู่ในระดับต่ำ เพื่อให้เกิดความมั่นใจต่อการบริหารงาน และผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทว่า บริษัทมีความเสี่ยงในการจ่ายชำระหนี้ในระดับต่ำ

3.4.1.8 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$

เป็นตัวชี้วัดสภาพคล่องของกิจการในการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้น หากกิจการมีค่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนน้อยกว่า 1 แสดงว่ากิจการมีหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน ดังนั้นอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนควรมีค่ามากกว่า 1 เพื่อบอกถึงกิจการค่าสินทรัพย์หมุนเวียนมากพอที่จะจ่ายชำระหนี้สินหมุนเวียน แต่หากมีค่าสูงกว่า 1 มาก อาจหมายถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ของกิจการไม่ดีพอ

3.5 กระบวนการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ ได้นำโปรแกรมสำเร็จรูป EViews9 มาใช้เป็นเครื่องมือในการประมวลผล โดยการวิเคราะห์แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

3.5.1 ทำการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นการนำข้อมูลตัวแปรมาวิเคราะห์เพื่อใช้ในการอธิบาย บรรยาย หรือสรุปลักษณะของข้อมูลที่ศึกษาตามสภาพข้อมูลชุดนั้น ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean), ค่ามัธยฐาน (Median), ค่าสูงสุด (Maximum), ค่าต่ำสุด (Minimum) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation)

3.5.2 ทำการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ตัวแปรควบคุม (Controlled variable) และตัวแปรตาม (Dependent Variable) เพื่อหาว่าตัวแปรอิสระ กับตัวแปรควบคุม ไດบ้างที่เป็นปัจจัยในการส่งผลต่อการร่วมทำนายนหรือการพยากรณ์ต่อตัวแปรตาม ซึ่งเป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน และปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์ โดยการสรุปผลทดสอบสมมติฐานด้วยค่านัยสำคัญ (Significant : Sig) กำหนดระดับนัยสำคัญหรือค่า

(α) 3 คือ 0.1, 0.05 และ 0.01 โดยทำการเปรียบเทียบค่านัยสำคัญ (Significant : Sig) กับระดับนัยสำคัญ (α) ที่กำหนด มีเกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ ตามตารางที่ 3.3 ดังนี้

ตารางที่ 3.3 : เกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant: Sig.)

การเปรียบเทียบ	ความหมายค่านัยสำคัญระหว่างตัวแปร	สมมติฐาน	สัญลักษณ์
Sig. > 0.1	ไม่มีความสัมพันธ์	ยอมรับ $\beta = 0$	
Sig. < 0.1	มีความสัมพันธ์ในระดับความเชื่อมั่น 90%	ปฏิเสธ $\beta = 0$	*
Sig. < 0.05	มีความสัมพันธ์ในระดับความเชื่อมั่น 95%	ปฏิเสธ $\beta = 0$	**
Sig. < 0.01	มีความสัมพันธ์ในระดับความเชื่อมั่น 99%	ปฏิเสธ $\beta = 0$	***

จากการเปรียบเทียบค่านัยสำคัญ (Significant : Sig) กับระดับนัยสำคัญ (α) สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ตัวแปรควบคุม และตัวแปรตามได้ และสามารถทำการวิเคราะห์ทิศทางความสัมพันธ์จากเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (Regression Coefficient) กล่าวคือ

- หากเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยเป็นบวก ตัวแปรอิสระ หรือตัวแปรควบคุมมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามในทิศทางเดียวกัน
- หากเครื่องหมายหน้าค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยเป็นลบ ตัวแปรอิสระ หรือตัวแปรควบคุมมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามในทิศทางตรงกันข้าม

3.6 สมมติฐานในการวิจัย

การศึกษาครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ โดยมีสมมติฐานในการกำหนดทิศทางของความสัมพันธ์ของระหว่างตัวแปร ดังตารางที่ 3.4

ตารางที่ 3.4 : ความคาดหวังของค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (Regression Coefficient)

ลำดับที่	ตัวแปรอิสระ/ตัวแปรควบคุม	สัญลักษณ์	ทิศทางความสัมพันธ์ กับตัวแปรตาม
1.	ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period)	ARP	-
2.	ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period)	ICP	-
3.	ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period)	APP	+
4.	วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle)	CCC	-
5.	ขนาดของบริษัท (Firm Size)	FS	+
6.	อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage)	FL	-
7.	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	CR	+

หมายเหตุ : + แสดงความสัมพันธ์ในทิศทางบวก, - แสดงความสัมพันธ์ในทิศทาง

การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ มีสมมติฐานที่ต้องการทดสอบ และสมมติฐานทางเลือก ดังนี้
สมมติฐานที่ 1 : ระยะเวลาลูกหนี้การค้า

H_0 : ระยะเวลาลูกหนี้การค้าไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : ระยะเวลาลูกหนี้การค้ามีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

สมมติฐานที่ 2 : ระยะเวลาขายสินค้า

H_0 : ระยะเวลาขายสินค้าไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : ระยะเวลาขายสินค้ามีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

สมมติฐานที่ 3 : ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า

H_0 : ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้ามีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

สมมติฐานที่ 4 : วงจรเงินสด

H_0 : วงจรเงินสดไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : วงจรเงินสดมีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

สมมติฐานที่ 5 : ขนาดของบริษัท

H_0 : ขนาดของบริษัทมีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : ขนาดของบริษัทไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

สมมติฐานที่ 6 : อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท

H_0 : อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทมีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

สมมติฐานที่ 7 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

H_0 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนมีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ

H_1 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่มีความสัมพันธ์อัตรากำไรสุทธิ



บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการหมวดธุรกิจการแพทย์ จำนวน 14 บริษัท โดยมีระยะเวลาเก็บข้อมูลตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส และได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องคือ ตัวแปรต้น ประกอบด้วย อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) กับตัวแปรอิสระ 2 กลุ่ม คือ อัตราส่วนสภาพคล่อง ประกอบด้วย ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และตัวแปรควบคุม ประกอบด้วย ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) และได้นำข้อมูลดังกล่าวมาวิเคราะห์ผลทางสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป EViews9 โดยแบ่งผลการศึกษาออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

4.1 การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยสมการถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

4.1 สรุปผลการทดสอบสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

การทดสอบสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติเบื้องต้น โดยการนำข้อมูลตัวแปร มาแจกแจงข้อมูลโดยการพรรณนาลักษณะข้อมูลเป็นค่าสรุป ประกอบด้วย ค่าเฉลี่ยทั้งหมดของข้อมูล (Mean) ค่ามัธยฐานของข้อมูล (Median) ค่าสูงสุดของข้อมูล (Maximum) ค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Deviation)

4.1.1 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC

ตารางที่ 4.1 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด(มหาชน)
: AHC

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	10.0277	11.1113	15.9209	20.8953	6.1369	12.7787	0.1654	3.0389
Median	10.0575	11.1313	15.5178	20.4859	5.4853	12.8409	0.1551	3.1212
Maximum	16.4746	13.5261	18.5611	27.5395	11.8956	13.0384	0.2728	5.0453
Minimum	2.5682	9.0309	13.4607	17.7136	1.5585	12.3541	0.1372	1.5391
Std. Dev.	3.3839	1.0846	1.3290	1.9808	2.6356	0.1876	0.0298	0.8441
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.1 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท
โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 10.0277, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 10.0575, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 16.4746, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 2.5682 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 3.3839

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 11.1113 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.1313 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.5261 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.0309 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.0846 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 15.9209 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.5178 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 18.5611 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.4607 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.3290 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 20.8953 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 20.4859 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 27.5395 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 17.7136 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.9808 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 6.1369 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 5.4853 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 11.8956 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.5585 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.6356 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 12.7787 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.8409 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.0384 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.3541 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1876 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.1654 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.1551 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.2728 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1372 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0298 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 3.0389 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 3.1212 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 5.0453 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.5391 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.8441 เท่า

4.1.2 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH

ตารางที่ 4.2 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	13.1367	16.0662	61.5342	32.6112	44.9892	14.1799	0.4644	1.1307
Median	12.8491	15.7073	60.2885	32.0304	43.2298	14.1317	0.4951	1.0742
Maximum	20.6785	20.3096	77.9637	38.6586	60.2037	14.7323	0.5574	1.9450
Minimum	7.0291	13.2450	46.7779	28.3752	31.4294	13.6819	0.2908	0.5784
Std. Dev.	3.5650	1.5508	7.4294	2.6067	7.5515	0.2753	0.0807	0.3567
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.2 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) : BCH จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 13.1367, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 12.8491, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 20.6785, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 7.0291 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 3.5650

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 16.0662 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.7073 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 20.3096 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.245 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.5508 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 61.5342 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 60.2885 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 77.9637 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 46.7779 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 7.4294 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 32.6112 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 32.0304 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 38.6586 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.3752 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.6067 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 44.9892 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 43.2298 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 60.2037 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 31.4294 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 7.5515 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 14.1799 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.1317 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.7323 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.6819 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2753 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.4644 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.4951 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.5574 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2908 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0807 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 1.1307 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.0742 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.9450 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5784 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.3567 เท่า

4.1.3 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS

ตารางที่ 4.3 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	12.5711	9.6112	32.7243	36.4376	5.8978	16.4778	0.4512	0.9044
Median	11.9464	9.4872	33.2783	36.0182	6.2730	16.5540	0.4511	0.8631
Maximum	29.4113	13.1373	39.9899	65.8615	15.2755	17.1722	0.5090	1.6524
Minimum	5.8584	5.8965	22.3824	25.9038	-20.1656	15.5021	0.3477	0.5333
Std. Dev.	4.1081	1.9207	3.8763	7.6198	6.8845	0.3925	0.0351	0.2076
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.3 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 12.571, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 11.9464, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 29.4113, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 5.8584 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 4.1081

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 9.6112 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.4872 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.1373 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 5.8965 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.9207 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 32.7243 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 33.2783 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 39.9899

วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 22.3824 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.8763 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 36.4376 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 36.0182 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 65.8615 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 25.9038 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 7.6198 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 5.8978 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.2730 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.2755 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -20.1656 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 6.8845 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 16.4778 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 16.554 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 17.1722 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 15.5021 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.3925 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.4512 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.4511 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.5090 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3477 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0351 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.9044 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.8631 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.6524 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5333 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2076 เท่า

4.1.4 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH

ตารางที่ 4.4 : ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	18.1820	11.5187	37.0000	31.0157	17.5030	15.1684	0.3749	3.0192
Median	18.3201	11.1178	35.1433	30.6426	16.2433	15.2626	0.3781	3.5596
Maximum	28.1245	15.5638	55.9223	37.9536	38.1304	15.4041	0.5334	4.7338
Minimum	7.4881	9.6748	27.0750	26.7213	4.9472	14.6201	0.2260	0.4549
Std. Dev.	3.8572	1.2589	5.9810	2.4344	6.8101	0.2181	0.0934	1.2263
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.4 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 18.1820, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 18.3201, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 28.1245, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 7.4881 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 3.8572

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 11.5187 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.1178 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.5638 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.6748 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.2589 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 37 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 35.1433 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 55.9223 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.075 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 5.9810 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 31.0157 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 30.6426 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 37.9536 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 26.7213 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.4344 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 17.503 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 16.2433 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 38.1304 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.9472 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 6.8101 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 15.1684 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.2626 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.4041 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.6201 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2181 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.3749 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3781 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.5334 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2260 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0934 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 3.0192 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 3.5596 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 4.7338 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4549 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.2263 เท่า

4.1.5 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR

ตารางที่ 4.5 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	9.8444	16.8069	40.3856	29.4225	27.7700	13.5199	0.4067	0.5311
Median	9.3626	16.8161	40.5294	29.2158	26.7510	13.5999	0.4077	0.5078
Maximum	19.6190	20.9301	58.9551	34.9370	44.5532	13.8745	0.4716	0.8770
Minimum	1.0274	13.2622	28.1420	25.5981	15.4185	12.9175	0.3408	0.3212
Std. Dev.	4.2448	1.9519	8.2198	2.3020	8.1914	0.2901	0.0315	0.1395
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.5 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท เชียงใหม่ ราษฎร์กิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 9.8444, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 9.3626, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 19.6190, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 1.0274 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 4.2448

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 16.8069 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 16.8161 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 20.9301 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.2622 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.9519 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 40.3856 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 40.5294 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 58.9551 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.1420 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 8.2198 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 29.4225 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 29.2158 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 34.937 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 25.5981 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.3020 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 27.7700 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 26.751 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 44.5532 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 15.4185 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 8.1914 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.5199 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.5999 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.8745 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.9175 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2901 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.4067 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.4077 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.4716 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3408 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0315 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.5311 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.5078 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.8770 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3212 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1395 เท่า

4.1.6 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH

ตารางที่ 4.6 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	-2.6963	5.9584	25.5519	38.4686	-6.9583	11.6920	0.2214	2.2017
Median	-2.0728	5.2135	25.0676	32.1263	0.2250	11.4868	0.2304	1.6575
Maximum	34.0959	12.2244	34.8716	93.3721	19.7183	12.4751	0.2887	5.6151
Minimum	-25.5949	2.8383	15.0178	15.1363	-56.2719	10.9924	0.1174	0.4783
Std. Dev.	10.3208	3.0659	5.8389	17.9118	16.3046	0.4331	0.0539	1.5978
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.6 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ -2.6963, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ -2.0728, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 34.0959, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -25.5949 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 10.3208

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 5.9584 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 5.2135 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 12.2244 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 2.8383 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.0659 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 25.5519 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 25.0676 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 34.8716

วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 15.0178 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 5.8389 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 38.4686 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 32.1263 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 93.3721 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 15.1363 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 17.9118 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ -6.9583 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.225 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 19.7183 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -56.2719 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 16.3046 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 11.692 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.4868 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 12.4751 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 10.9924 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.4331 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.2214 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.2304 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.2887 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1174 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0539 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 2.2017 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.6575 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 5.6151 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4783 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.5978 เท่า

4.1.7 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI

ตารางที่ 4.7 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	6.6711	11.3660	39.6213	37.1300	13.8573	13.0866	0.5013	0.7574
Median	5.8412	11.3563	37.8770	34.3206	15.4381	13.0828	0.4919	0.6799
Maximum	16.3141	14.5307	51.8634	75.3813	28.8801	13.5489	0.6920	1.7151
Minimum	-5.2363	9.6109	29.0246	27.9412	-26.4519	12.5793	0.4413	0.3158
Std. Dev.	4.4013	1.1575	5.7974	10.3932	11.0321	0.2266	0.0472	0.2695
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.7 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 6.6711, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 5.8412, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 16.3141, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -5.2363 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 4.4013

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 11.366 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.3563 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.5307 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.6109 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.1575 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 39.6213 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 37.877 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 51.8634 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 29.0246 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 5.7974 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 37.1300 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 34.3206 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 75.3813 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.9412 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 10.3932 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.8573 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.4381 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 28.8801 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -26.4519 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 11.0321 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.0866 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.0828 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.5489 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.5793 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2266 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.5013 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.4919 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.6920 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4413 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0472 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.7574 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.6799 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.7151 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3158 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2695 เท่า

4.1.8 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW

ตารางที่ 4.8 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) :
NEW

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	3.3338	9.8081	36.1613	52.2391	-6.2697	11.1914	0.2949	0.7981
Median	4.1870	9.8916	35.2769	56.0242	-5.0252	11.1962	0.2944	0.8253
Maximum	12.9606	13.2566	49.4371	71.2993	14.5701	11.5179	0.3319	1.1342
Minimum	-6.9651	7.2295	20.1374	23.1408	-24.2863	10.7478	0.2658	0.3532
Std. Dev.	5.1736	1.2604	8.5104	14.3703	11.0951	0.2107	0.0157	0.2222
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.8 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท วัฒนา การแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 3.3338, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 4.1870, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 12.9606, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -6.9651 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 5.1736

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 9.8081 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.8916 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.2566 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.2295 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.2604 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 36.1613 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 35.2769 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 49.4371 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 20.1374 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 8.5104 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 52.2391 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 56.0242 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 71.2993 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.1408 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 14.3703 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ -6.2697 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ -5.0252 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.5701 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -24.2863 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 11.0951 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 11.1914 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.1962 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 11.5179 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 10.7478 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2107 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.2949 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.2944 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.3319 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2658 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0157 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.7981 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.8253 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.1342 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3532 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2222 เท่า

4.1.9 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV

ตารางที่ 4.9 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	15.0365	9.9143	21.6938	36.7425	-5.1343	13.0455	0.1859	1.9062
Median	15.1156	9.7587	21.7136	42.3999	-10.0229	13.0745	0.1626	1.5214
Maximum	20.9363	11.9326	28.5971	50.4460	25.5525	13.3681	0.4039	4.8372
Minimum	9.2091	7.6851	14.8897	6.8867	-17.5850	12.6599	0.1117	0.4658
Std. Dev.	3.0088	1.1872	2.8086	13.1650	12.2395	0.1715	0.0654	1.2426
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.9 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาล นนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 15.0365, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 15.1156, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 20.9363, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 9.2091 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 3.0088

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 9.9143 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.7587 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 11.9326 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.6851 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.1872 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 21.6938 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 21.7136 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 28.5971

วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.8897 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.8086 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 36.7425 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 42.3999 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 50.446 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.8867 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 13.1650 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ -5.1343 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ -10.0229 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 25.5525 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -17.585 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 12.2395 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.0455 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.0745 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.3681 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.6599 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1715 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.1859 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.1626 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.4039 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1117 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0654 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 1.9062 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.5214 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 4.8372 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4658 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.2426 เท่า

4.1.10 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC

ตารางที่ 4.10 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	-20.7468	55.0790	56.1381	89.5791	21.6381	11.7903	0.2953	3.8892
Median	-14.6631	1.9291	32.5956	77.8197	-20.3325	11.4748	0.3530	1.3685
Maximum	70.5393	1747.45	165.278	206.966	1667.468	14.4495	0.5233	19.7388
Minimum	-189.0665	0.3492	4.9238	28.6207	-190.4911	9.8377	0.0409	0.1720
Std. Dev.	39.2477	272.9572	51.2716	40.5959	273.8199	1.1691	0.1861	4.5216
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.10 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ -20.7468, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ -14.6631, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 70.5393, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -189.0665 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 39.2477

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 55.0790 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.9291 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1747.45 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3492 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 272.9572 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 56.1381 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 32.5956 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 165.278 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.9238 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 51.2716 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 89.5791 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 77.8197 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 206.9663 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.6207 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 40.5959 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 21.6381 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ -20.3325 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1667.468 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -190.4911 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 273.8199 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 11.7903 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.4748 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.4495 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.8377 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.1691 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.2953 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3530 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.5233 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.0409 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1861 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 3.8892 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.3685 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 19.7388, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1720 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 4.5216 เท่า

4.1.11 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัทโรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM

ตารางที่ 4.11 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	25.8242	67.6952	26.4305	28.2577	65.8679	13.8575	2.6286	0.4224
Median	26.1516	72.4522	27.5660	27.5384	72.7407	13.8405	2.6276	0.3690
Maximum	51.6417	80.4061	60.0333	35.2934	84.1686	14.6637	2.6854	1.1985
Minimum	4.6063	38.3740	15.7718	23.4434	27.2227	13.3699	2.5930	0.2426
Std. Dev.	8.6070	11.7383	7.8956	3.0011	17.5616	0.2785	0.0199	0.1809
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.11 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท
โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 25.8242, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 26.1516, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 51.6417, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 4.6063 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 8.6070

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 67.6952 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 72.4522 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 80.4061 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 38.374 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 11.7383 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 26.4305 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 27.566 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 60.0333 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 15.7718 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 7.8956 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 28.2577 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 27.5384 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 35.2934 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.4434 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.0011 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 65.8679 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 72.7407 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 84.1686 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.2227 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 17.5616 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.8575 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.8405 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.6637 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.3699 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2785 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 2.6286 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.6276 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.6854 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 2.5930 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0199 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.4224 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3690 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.1985 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2426 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1809 เท่า

4.1.12 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR

ตารางที่ 4.12 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	7.3156	15.1760	24.3014	23.2017	16.2758	13.2071	0.3593	0.7701
Median	7.2518	15.1314	23.4109	22.3466	15.2987	13.0743	0.3425	0.7535
Maximum	13.8982	19.2453	32.3093	35.9976	24.6898	13.8334	0.4763	1.0311
Minimum	2.3689	12.3565	19.4501	19.6479	9.0383	12.6247	0.3023	0.5454
Std. Dev.	2.7691	1.3748	3.2634	2.9797	3.4356	0.3736	0.0483	0.1241
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.12 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 7.3156, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 7.2518, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 13.8982, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 2.3689 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 2.7691

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 15.176 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.1314 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 19.2453 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.3565 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.3748 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 24.3014 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 23.4109 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 32.3093 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 19.4501 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.2634 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 23.2017 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 22.3466 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 35.9976 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 19.6479 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.9797 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 16.2758 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.2987 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 24.6898 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.0383 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.4356 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.2071 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.0743 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.8334 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.6247 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.3736 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.3593 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3425 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.4763 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3023 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0483 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.7701 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.7535 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.0311 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5454 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1241 เท่า

4.1.13 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH

ตารางที่ 4.13 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	12.9853	6.3502	32.7440	32.8787	6.2154	14.6787	0.2509	1.8494
Median	13.3570	6.2107	34.2550	33.0915	6.1848	14.7372	0.2499	1.8609
Maximum	16.8481	8.7227	42.9267	40.9926	14.6136	15.0138	0.3204	2.6346
Minimum	7.5797	5.4619	21.1422	26.4511	0.2964	14.1675	0.1924	0.7403
Std. Dev.	2.3614	0.7712	5.6374	3.6574	3.7290	0.2221	0.0226	0.5029
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.13 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 12.9853, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 13.3570, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 16.8481, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 7.5797 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ ร้อยละ 2.3614

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 6.3502 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.2107 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 8.7227 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 5.4619 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.7712 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 32.7440 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 34.255 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 42.9267 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 21.1422 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 5.6374 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 32.8787 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 33.0915 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 40.9926 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 26.4511 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.6574 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 6.2154 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.1848 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.6136 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2964 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 3.7290 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 14.6787 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.7372 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.0138 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.1675 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.2221 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.2509 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.2499 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.3204 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1924 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0226 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 1.8494 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.8609 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.6346 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.7403 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.5029 เท่า

4.1.14 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA

ตารางที่ 4.14 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	11.1281	12.7825	29.4332	25.8341	16.3815	13.9033	0.3733	0.3940
Median	11.0564	13.3706	31.3867	25.7131	18.1457	14.1221	0.3838	0.3813
Maximum	18.6891	22.2357	43.7581	39.5264	30.1506	14.5195	0.4819	0.6269
Minimum	-0.6802	7.9038	14.3744	21.9458	-0.8424	12.7167	0.2391	0.2292
Std. Dev.	3.5559	2.5314	7.8752	2.8808	8.5724	0.5520	0.0586	0.0824
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.14 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของบริษัท
โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA จำนวน 41 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 11.1281, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 11.0564, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 18.6891, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -0.6802 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 3.5559

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 12.7825 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.3706 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 22.2357 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.9038 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.5314 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 29.4332 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 31.3867 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 43.7581 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.3744 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 7.8752 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 25.8341 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 25.7131 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 39.5264 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 21.9458 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.8808 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 16.3815 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 18.1457 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 30.1506 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -0.8424 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 8.5724 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.9033 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.1221 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.5195 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.7167 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.5520 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.3733 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3838 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.4819 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2391 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0586 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.3940 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3813 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.6269 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2292 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.0824 เท่า

4.1.15 สถิติเชิงพรรณนาของข้อมูลรวมทั้งหมดของ 14 บริษัท

ตารางที่ 4.15 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 14 บริษัท

	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	8.7581	18.5174	34.2600	36.7653	16.0122	13.4698	0.4981	1.5438
Median	10.6804	11.2754	31.8396	31.0813	12.0272	13.4203	0.3542	0.8696
Maximum	70.5393	1747.45	165.278	206.966	1667.468	17.1722	2.6854	19.7388
Minimum	-189.0665	0.3492	4.9238	6.8867	-190.4911	9.8377	0.0409	0.1720
Std. Dev.	15.4761	74.3978	19.1053	21.2188	75.5071	1.4372	0.6039	1.7589
Observations	574	574	574	574	574	574	574	574

จากตารางที่ 4.15 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 14 บริษัท จำนวน 574 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับร้อยละ 8.7581, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 10.6804, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 70.5393, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -189.0665 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับร้อยละ 15.4761

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 18.5174 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.2754 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1747.45 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.3492 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 74.3978 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 34.2600วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 31.8396 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 165.278 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.9238 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 19.1053 วัน

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 36.7653 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 31.0813 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 206.9663 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.8867 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 21.2188 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 16.0122 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.0272 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1667.468 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -190.4911 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 75.5071 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 13.4698 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.4203 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 17.1722 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.8377 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.4372 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.4981 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3542 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.6854 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.0409 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.6039 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 1.5438 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.8696 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 19.7388 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1720 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 1.7589 เท่า

4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยสมการถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

การวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เป็นการหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตาม ตัวแปรควบคุม และตัวแปรตาม เพื่อหาทิศทางของตัวแปรอิสระและตัวแปรตัวควบคุม ที่มีอิทธิพลต่อตัวแปรตาม ซึ่งการวิเคราะห์ข้อมูลผ่านการตรวจสอบแก้ปัญหา Multicollinearity และ Autocorrelation แล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

4.2.1 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด
(มหาชน) : AHC

ตารางที่ 4.16 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด
(มหาชน) : AHC

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-185.8097	0.0055	-151.7427	0.0120	-194.0517	0.0012	-173.6680	0.0039	-175.3324	0.0167
ARP	0.2230	0.5996							-0.1583	0.7388
ICP			0.4481	0.2434					0.1688	0.7096
APP					0.4968	0.0782*			0.4794	0.1745
CCC							-0.1440	0.6132		
FS	16.5257	0.0014***	13.6232	0.0052***	16.1824	0.0005***	15.6360	0.0010***	14.7226	0.0094***
FL	-23.4690	0.2429	-33.5481	0.1158	-13.9014	0.4868	-19.1888	0.3944	-18.4154	0.4464
CR	-4.5854	0.0000***	-4.5742	0.0000***	-3.5512	0.0004***	-3.9662	0.0018***	-3.5124	0.0056***
R-Squared	0.4698		0.4858		0.5104		0.4695		0.5134	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

จากตารางที่ 4.16 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -185.8097 + 0.2230\text{ARP} + 16.5257\text{FS}^{***} - 23.4690\text{FL} - 4.5854\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4698 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 46.98% และ 53.02% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5257 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 4.5854 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาล เอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับ อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -151.7427 + 0.4481\text{ICP} + 13.6232\text{FS}^{***} - 33.5481\text{FL} - 4.5742\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4858 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 48.58% และ 51.42% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6232 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 4.5742 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาล เอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -194.0517 + 0.4968\text{APP}^* + 16.1824 \text{FS}^{***} - 13.9014\text{FL} - 3.5512\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5104 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 51.04% และ 48.96% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1824 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่าจะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 3.5512 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4968 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -173.6680 - 0.1440\text{CCC} + 15.636 \text{FS}^{***} - 19.1888\text{FL} - 3.9662 \text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4695 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 46.95% และ 53.05% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6360 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 3.9662 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -175.3324 - 0.1583\text{ARP} + 0.1688\text{ICP} + 0.4794\text{APP} + 14.7226\text{FS}^{***} - 18.4154\text{FL} - 3.5124\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5134 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 51.34% และ 48.66% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7226 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 3.5124 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) : AHC พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period :

ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.2 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH

ตารางที่ 4.17 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-131.8654	0.0145	6.7779	0.8114	33.1323	0.4139	4.9417	0.8700	-99.0407	0.0656
ARP	1.7386	0.0013***							1.8335	0.0054***
ICP			-0.2201	0.0033***					-0.0938	0.2309
APP					-0.1087	0.6213			-0.4108	0.0478**
CCC							-0.1748	0.0233**		
FS	9.1799	0.0087***	2.1790	0.3387	-0.3961	0.8869	1.9379	0.4208	8.0156	0.0171**
FL	-29.6611	0.0002***	-21.4599	0.0068***	-25.2440	0.0045***	-22.6850	0.0063***	-26.3060	0.0007***
CR	0.5981	0.6540	-0.9100	0.5331	0.7876	0.6138	-0.7810	0.6174	0.3962	0.7768
R-Squared	0.5123		0.4873		0.3507		0.4344		0.5984	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -131.8654 + 1.7386\text{ARP}^{***} + 9.1799\text{FS}^{***} - 29.6611\text{FL}^{***} + 0.5981\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5123 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 51.23% และ 48.77% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของ

บริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7386 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1799 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 29.6611 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : } NPM = 6.7779 - 0.2201ICP^{***} + 2.1790FS - 21.4599FL^{***} - 0.9100CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4873 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 48.73% และ 51.27% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2201 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 21.4599 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = 33.1323 - 0.1087\text{APP} - 0.3961\text{FS} - 25.2440\text{FL}^{***} + 0.7876\text{CR} +$$

ε

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3507 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 35.07% และ 64.93% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 25.2440 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = 4.9417 - 0.1748\text{CCC}^{**} + 1.9379\text{FS} - 22.6850\text{FL}^{***} - 0.7810\text{CR} +$$

ε

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4344 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 43.44% และ 56.56% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 22.6850 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.1748 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -99.0407 + 1.8335\text{ARP}^{***} - 0.0938\text{ICP} - 0.4108\text{APP}^{**} + 8.0156\text{FS}^{**} - 26.3060\text{FL}^{***} + 0.3962\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5984 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 59.84% และ 40.16% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8335 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 26.3060 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.4108 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0156 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท บางกอก
เซ่น ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BHC พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion
Period : ICP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.3 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด
(มหาชน) : BDMS

ตารางที่ 4.18 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด
(มหาชน) : BDMS

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-117.0927	0.0086	-54.4486	0.2862	-63.0536	0.1668	-37.3144	0.3705	-173.0224	0.0021
ARP	-1.7070	0.0010***							-1.8096	0.0008***
ICP			-0.1908	0.4880					-0.3539	0.1576
APP					-0.1384	0.1556			-0.0593	0.4987
CCC							0.0652	0.5247		
FS	9.3145	0.0006***	4.6496	0.1362	4.8034	0.0465**	3.0988	0.1380	13.3879	0.0004***
FL	-19.9973	0.3090	-12.1094	0.5917	-1.4216	0.9517	-7.7478	0.7476	-13.3757	0.5180
CR	1.7785	0.5226	2.3331	0.4720	2.3886	0.4499	2.1398	0.5070	2.3896	0.3874
R-Squared	0.3566		0.1380		0.1745		0.1362		0.4130	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -117.0927 - 1.7070\text{ARP}^{***} + 9.3145\text{FS}^{***} - 19.9973\text{FL} + 1.7785\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3566 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 35.66% และ 64.34% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) : BDMS ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS)

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.7070 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.345 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) : BDMS พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -54.4486 - 0.1908\text{ICP} + 4.6496\text{FS} - 12.1094\text{FL} + 2.3331\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1380 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 13.80% และ 86.20% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -63.0536 - 0.1384\text{APP} + 4.8034\text{FS}^{**} - 1.4216\text{FL} + 2.3886\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1745 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 17.45% และ 82.55% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) : BCH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8034 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -37.3144 + 0.0652\text{CCC} + 3.0988\text{FS} - 7.7478\text{FL} + 2.1398\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1362 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 13.62% และ 86.38% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) : BDMS พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -173.0224 - 1.8096\text{ARP}^{***} - 0.3539\text{ICP} - 0.0593\text{APP} + 13.3879\text{FS}^{***} - 13.3757\text{FL} + 2.3896\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4130 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 41.30% และ 58.70% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) : BDMS ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.8096 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3879 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) : BDMS พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.4 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH

ตารางที่ 4.19 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-245.6818	0.0000	-228.3727	0.0000	-226.7887	0.0000	-226.1013	0.0000	-262.8817	0.0000
ARP	0.4985	0.1843							0.6300	0.1956
ICP			-0.1142	0.1914					-0.1387	0.1300
APP					0.1761	0.3102			-0.0298	0.8921
CCC							-0.0974	0.1942		
FS	16.8963	0.0000***	16.5823	0.0000***	15.7353	0.0000***	16.2495	0.0000***	18.3483	0.0000***
FL	5.9161	0.3196	-0.9509	0.8531	2.7873	0.5837	-0.7087	0.8890	4.0858	0.4982
CR	-0.1280	0.7933	-0.1297	0.7908	-0.0717	0.8889	-0.0750	0.8802	0.0056	0.9913
R-Squared	0.6716		0.6711		0.6648		0.6709		0.6940	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -245.6818 + 0.4985\text{ARP} + 16.8963\text{FS}^{***} - 5.9161\text{FL} - 0.1280\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6716 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 67.16% และ 32.84% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8963 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -228.3727 - 11421\text{ICP} + 16.5823\text{FS}^{***} - 0.9509\text{FL} - 0.1297\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6711 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 67.11% และ 32.89% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5823 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -226.7887 + 0.1761\text{APP} + 15.7353\text{FS}^{***} + 2.7873\text{FL} - 0.0717\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6648 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 66.48% และ 33.52% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7353 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -226.1013 - 0.0974\text{CCC} + 16.2495\text{FS}^{***} - 0.7087\text{FL} - 0.0750\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6709 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 67.09% และ 32.91% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2495 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางบวก

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -262.8817 + 0.6300\text{ARP} - 0.1387\text{ICP} - 0.0298\text{APP} + 18.3483\text{FS}^{***} + 4.0858\text{FL} + 0.0056\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6940 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 69.40% และ 30.60% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3483 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) : BH พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.5 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR

ตารางที่ 4.20 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-170.0722	0.0070	-74.4901	0.0956	-74.9701	0.0501	-75.4554	0.0670	-182.8143	0.0063
ARP	1.7048	0.0021***							0.9761	0.1720
ICP			-0.2746	0.0214**					-0.1737	0.1244
APP					0.8240	0.0037***			0.3603	0.3179
CCC							-0.2809	0.0089***		
FS	11.3915	0.0041***	7.3992	0.0367**	4.7540	0.0425**	7.1966	0.0229**	12.9054	0.0050***
FL	-16.6295	0.3566	-28.0273	0.1320	-24.1066	0.1777	-27.2441	0.1345	-15.5139	0.3785
CR	7.5614	0.1020	12.7794	0.0057***	11.4882	0.0097***	12.9631	0.0042***	8.4660	0.0656*
R-Squared	0.5404		0.4834		0.5269		0.5054		0.5885	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -170.0722 + 1.7048\text{ARP}^{***} + 11.3915\text{FS}^{***} - 16.6295\text{FL} + 7.5614\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5404 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 54.04% และ 45.96% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7048 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3915 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เชียงใหม่ รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -74.4901 - 0.2746\text{ICP}^{**} + 7.3992\text{FS}^{**} - 28.0273\text{FL} + 12.7794\text{CR}^{***} + \varepsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4834 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 48.34% และ 51.66% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของ บริษัท เชียงใหม่ รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7794 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2746 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3992 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เชียงใหม่ รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -74.9701 + 0.8240\text{APP}^{***} + 4.7540\text{FS}^{**} - 24.1066\text{FL} + 11.4882\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5269 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 52.69% และ 47.31% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.8240 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 11.4882 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7540 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -75.4554 - 0.2809\text{CCC}^{***} + 7.1966\text{FS}^{**} - 27.2441\text{FL} + 12.9631\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5054 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 50.54% และ 49.46% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2809 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9631 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1966 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -182.8143 + 0.9761\text{ARP} - 0.1737\text{ICP} + 0.3603\text{APP} + 12.9054\text{FS}^{***} - 15.5139\text{FL} + 8.4660\text{CR}^* + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5885 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 58.85% และ 41.15% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9054 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4660 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เชียงใหม่รวม
ธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : CMR พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable
Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้
การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm
Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.6 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด
(มหาชน) : KDH

ตารางที่ 4.21 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด
(มหาชน) : KDH

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-352.4873	0.0003	-220.0622	0.0002	-258.7167	0.0016	-262.4380	0.0006	-374.8759	0.0006
ARP	3.6367	0.0985*							3.9095	0.0916*
ICP			-0.1387	0.6274					-0.3001	0.3224
APP					0.0630	0.5925			0.0619	0.6172
CCC							-0.0869	0.4879		
FS	27.9485	0.0003***	18.4770	0.0001***	20.2559	0.0009***	20.8401	0.0007***	30.8507	0.0004***
FL	3.5195	0.9526	-20.4429	0.7824	16.0152	0.8148	9.4728	0.8798	-23.8001	0.7511
CR	0.2583	0.9393	4.2709	0.0875*	6.0040	0.0360**	6.0756	0.0214**	-0.5760	0.8979
R-Squared	0.4410		0.4003		0.4012		0.4044		0.4578	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -352.4873 + 3.6367\text{ARP}^* + 27.9485\text{FS}^{***} + 3.5195\text{FL} + \\ 0.2583\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4410 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 44.10% และ 55.90% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความ

เชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ยังสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9485 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6367 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -220.0622 - 0.1387\text{ICP} + 18.4770\text{FS}^{***} - 20.4429\text{FL} + 4.2709\text{CR}^* + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4003 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 40.03% และ 59.97% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ยังสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) คือ อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4770 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2709 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -258.7167 + 0.0630\text{APP} + 20.2559\text{FS}^{***} + 16.0152\text{FL} + 6.0040\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4012 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 40.12% และ 59.88% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2559 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 6.0040 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -262.4380 - 0.0869\text{CCC} + 20.8401\text{FS}^{***} + 9.4728\text{FL} + 6.0756\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4044 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 40.44% และ 59.56% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความ

เชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ

20.8401 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ

6.0756 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -374.8759 + 3.9095\text{ARP}^* - 0.3001\text{ICP} + 0.0619\text{APP} + 30.8507\text{FS}^{***} - 23.8001\text{FL} - 0.5760\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4578 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 45.78% และ 54.22% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ

30.8507 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9095

ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ธนบุรี เมดิเคล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) : KDH พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

ของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.7 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI

ตารางที่ 4.22 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-189.1810	0.0000	-101.9603	0.0236	-135.6169	0.0098	-126.2245	0.0081	-184.2652	0.0003
ARP	-2.8792	0.0002***							-2.8102	0.0006***
ICP			0.1149	0.3174					0.0634	0.5200
APP					-0.0845	0.3014			-0.0022	0.9760
CCC							0.0754	0.2526		
FS	18.4204	0.0000***	9.7084	0.0139**	12.9360	0.0039***	11.8409	0.0031***	17.7441	0.0001***
FL	-15.1500	0.3016	-35.1027	0.0376**	-34.4154	0.0424**	-33.5769	0.0478**	-14.0878	0.3515
CR	-6.4541	0.0085***	-7.0913	0.0162**	-8.7284	0.0054***	-8.2827	0.0055***	-6.2082	0.0236**
R-Squared	0.4825		0.2566		0.2580		0.2631		0.4889	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -189.1810 - 2.8792\text{ARP}^{***} + 18.4204\text{FS}^{***} - 15.1500\text{FL} - 6.4541\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4825 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 48.25% และ 51.75% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.8792 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4204 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 6.4541 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : } NPM = -101.9603 + 0.1149ICP + 9.7084FS^{**} - 35.1027FL^{**} - 7.0913CR^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2566 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 25.66% และ 74.34% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7084 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 35.1027 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 7.0913 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -135.6169 - 0.0845\text{APP} + 12.9360\text{FS}^{***} - 34.4154\text{FL}^{**} - 8.7284\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2580 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 25.80% และ 74.20% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9360 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 8.7284 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 34.4154 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -126.2245 + 0.0754\text{CCC} + 11.8409\text{FS}^{***} - 33.5769\text{FL}^{**} - 8.2827\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2631 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 26.31% และ 73.69% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8409 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 8.2827 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 33.5769 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -184.2652 - 2.8102\text{ARP}^{***} - 0.0634\text{ICP} - 0.0022\text{APP} + 17.7441\text{FS}^{***} - 14.0878\text{FL} - 6.2082\text{CR}^* + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4889 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 48.89% และ 51.11% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.8102 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7441 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 6.2082 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาล มหัชย จำกัด (มหาชน) : M-CHAI พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.8 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW

ตารางที่ 4.23 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-140.4916	0.0741	-112.4239	0.0481	-223.9635	0.0005	-243.4838	0.0003	-253.4234	0.0016
ARP	0.5166	0.5797							0.2207	0.7875
ICP			-0.0550	0.7003					0.1845	0.1985
APP					-0.2847	0.0016***			-0.3415	0.0010***
CCC							0.3134	0.0013***		
FS	14.2612	0.0329**	11.7787	0.0197**	21.4558	0.0001***	24.4365	0.0001***	24.7196	0.0004***
FL	-72.0286	0.1562	-52.4042	0.3812	-12.4339	0.7836	-85.7653	0.0506*	-48.6137	0.3615
CR	0.4972	0.9159	1.7304	0.7624	7.1600	0.1220	0.7471	0.8551	4.3216	0.3941
R-Squared	0.2762		0.2730		0.4493		0.4539		0.4776	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญที่ทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -140.4916 + 0.5166\text{ARP} + 14.2612\text{FS}^{**} - 72.0286\text{FL} - 0.4972\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2762 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 27.62% และ 72.38% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2612 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -112.4239 - 0.0550\text{ICP} + 11.7787\text{FS}^{**} - 52.4042\text{FL} + 1.7304\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2730 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 27.30% และ 72.70% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7787 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -223.9635 - 0.2847\text{APP}^{***} + 21.4558\text{FS}^{***} - 12.4339\text{FL} - 7.1600\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4493 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 44.93% และ 55.07% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2847 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.4558 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -243.4838 + 0.3134\text{CCC}^{***} + 24.4365\text{FS}^{***} - 85.7653\text{FL}^* + 0.7471\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4539 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 45.39% และ 54.61% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS)

นอกจากนี้ยังมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 0.3134 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4365 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 85.7653 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท วัฒนา การแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -253.4234 + 0.2207\text{ARP} + 0.1845\text{ICP} - 0.3415\text{APP}^{***} + 24.7196\text{FS}^{***} - 48.6137\text{FL} - 4.3216\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4776 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 47.76% และ 52.24% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.3415 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7196 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท วัฒนา การแพทย์ จำกัด (มหาชน) : NEW พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

ของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.9 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV

ตารางที่ 4.24 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-148.2943	0.0003	-182.3505	0.0004	-281.2220	0.0000	-242.5202	0.0000	-346.2104	0.0000
ARP	-0.1305	0.6719							-0.0520	0.8582
ICP			-0.1894	0.4217					-0.3637	0.1171
APP					-0.1385	0.0009***			-0.1558	0.0003***
CCC							0.1064	0.0062***		
FS	12.6337	0.0001***	15.4493	0.0004***	23.1402	0.0000***	19.8368	0.0000***	28.7801	0.0000***
FL	-0.9961	0.8889	-0.6779	0.9239	0.6887	0.9106	-0.2110	0.9738	2.0128	0.7396
CR	-0.0021	0.9964	0.0408	0.9317	-0.3449	0.4070	-0.3356	0.4453	-0.2356	0.5665
R-Squared	0.5559		0.5617		0.6723		0.6385		0.7034	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -148.2943 - 0.1305\text{ARP} + 12.6337\text{FS}^{***} - 0.9961\text{FL} - 0.0021\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5559 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 55.59% และ 44.41% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6337 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -182.3505 - 0.1894ICP + 15.4493FS^{***} - 0.6779FL + 0.0408CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5617 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 56.17% และ 43.83% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4493 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -281.2220 - 0.1385APP^{***} + 23.1402FS^{***} + 0.6887FL - 0.3449CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6723 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 0.6723% และ 32.77% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.1385 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1402 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -242.5202 + 0.1064\text{CCC}^{***} + 19.8368\text{FS}^{***} - 0.2110\text{FL} - 0.3356\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6385 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 63.85% และ 36.15% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1064 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8368 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -346.2104 - 0.0520\text{ARP} - 0.3637\text{ICP} - 0.1558\text{APP}^{***} + 28.7801\text{FS}^{***} + 2.0128\text{FL} - 0.2356\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7034 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 70.34% และ 29.66% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.1558 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.7801 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) : NTV พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.10 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด
(มหาชน) : PRINC

ตารางที่ 4.25 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด
(มหาชน) : PRINC

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-156.9743	0.0193	-179.4700	0.0201	-196.2353	0.0084	-167.4522	0.0129	-132.8333	0.0617
ARP	0.0541	0.0053***							0.0575	0.0039***
ICP			-0.1184	0.5709					-0.2271	0.2449
APP					-0.0634	0.6826			-0.0879	0.5356
CCC							0.0509	0.0071***		
FS	13.6258	0.0053***	15.5214	0.0040***	16.0295	0.0036***	14.1049	0.0041***	13.7885	0.0059***
FL	-92.7854	0.0292**	-78.7639	0.1878	-45.1464	0.3800	-72.1099	0.0770*	-123.4476	0.0444
CR	-0.0017	0.9992	1.4463	0.4525	1.4153	0.4721	0.1528	0.9287	0.8801	0.6418
R-Squared	0.4747		0.3523		0.3495		0.4672		0.4984	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -156.9743 + 0.0541\text{ARP}^{***} + 13.6258\text{FS}^{***} - 92.7854\text{FL}^{**} - 0.0017\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4747 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 47.47% และ 52.53% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0541 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6258 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 92.7854 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -179.4700 - 0.1184\text{ICP} + 15.5214\text{FS}^{***} - 78.7639\text{FL} + 1.4463\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3523 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 35.23% และ 64.77% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5214 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -196.2353 - 0.0634\text{APP} + 16.0295\text{FS}^{***} - 45.1464\text{FL} + 1.4153\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3495 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 34.95% และ 65.05% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0295 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -167.4522 + 0.0509\text{CCC}^{***} + 14.1049\text{FS}^{***} - 72.1099\text{FL}^* + 0.1528\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4672 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 46.72% และ 53.28% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 0.0509 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1049 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 72.1099 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -132.8333 + 0.0575\text{ARP}^{***} - 0.2271\text{ICP} - 0.0879\text{APP} + 13.7885\text{FS}^{***} - 123.4476\text{FL} + 0.8801\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4984 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 49.84% และ 50.16% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0575 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7885 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) : PRINC พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.11 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM

ตารางที่ 4.26 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-27097.16	0.0080	-8132.5810	0.0948	-11804.40	0.1251	-25990.10	0.0012	-12860.65	0.1060
ARP	-0.3546	0.0300**							-0.1556	0.3177
ICP			-1.2212	0.0000***					-1.1669	0.0000***
APP					0.0190	0.9688			-0.6163	0.1325
CCC							-0.3248	0.0008***		
FS	-1154.2450	0.0093***	-283.7721	0.1825	-494.2633	0.1431	-1094.894	0.0016***	-485.9368	0.1608
FL	16414.26	0.0084***	4616.7880	0.1205	7108.2260	0.1309	15680.06	0.0013***	7490.8310	0.1230
CR	-12.0577	0.1387	-30.2543	0.0000***	-14.1296	0.1063	-17.2857	0.0229**	-27.2088	0.0002***
R-Squared	0.3323		0.6841		0.2375		0.4436		0.7048	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -27097.1600 - 0.3546\text{ARP}^{**} - 1154.2450\text{FS}^{***} + 16414.2600\text{FL}^{***} - 12.0577\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3323 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 33.23% และ 66.77% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1154.2450 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16414.2600 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.3546 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -8132.5810 - 1.2212\text{ICP}^{***} - 283.7721\text{FS} + 4616.7880\text{FL} - 30.2543\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6841 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 68.41% และ 31.59% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.2212 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 30.2543 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -11804.4000 + 0.0190\text{APP} - 494.2633\text{FS} + 7108.2260\text{FL} - 14.1296\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2375 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 23.75% และ 76.25% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -25990.1000 - 0.3248\text{CCC}^{***} - 1094.8940\text{FS}^{***} + 15680.0600\text{FL}^{***} - 17.2857\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4436 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 44.36% และ 55.64% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.3248 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1094.8940 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 15680.0600 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 17.2857 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการที่ 5 : } \text{NPM} = -12860.6500 - 0.1556\text{ARP} - 1.1669\text{ICP}^{***} - 0.6163\text{APP} - 485.9368\text{FS} + 7490.8310\text{FL} - 27.2088\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7048 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 70.48% และ 29.52% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.1669 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 27.2088 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) : RAM พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.12 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) :

SKR

ตารางที่ 4.27 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	33.8415	0.0367	36.3723	0.0244	27.4261	0.0686	35.9136	0.0185	29.5472	0.0539
ARP	0.2480	0.4546							-0.3787	0.3373
ICP			0.0072	0.9621					-0.1330	0.3748
APP					0.3301	0.0175**			0.4706	0.0121**
CCC							-0.2632	0.0554*		
FS	-2.7319	0.0424**	-2.5538	0.0554*	-2.6080	0.0347**	-2.2188	0.0802*	-2.2611	0.0751*
FL	-1.7137	0.8794	-4.5223	0.6803	0.3262	0.9741	-8.1332	0.4315	-4.2261	0.6958
CR	8.3192	0.0742*	7.9509	0.0999*	8.5152	0.0500**	10.2737	0.0272**	9.3646	0.0415**
R-Squared	0.1938		0.1810		0.3013		0.2614		0.3320	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = 33.8415 + 0.2480\text{ARP} - 2.7319\text{FS}^{**} - 1.7137\text{FL} + 8.3192\text{CR}^{*} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1938 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 19.38% และ 80.62% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.7319 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3192 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = 36.3723 + 0.0072\text{ICP} - 2.5538\text{FS}^* - 4.5223\text{FL} + 7.9509\text{CR}^* +$$

ϵ

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1810 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 18.10% และ 81.90% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.5538 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9509 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = 27.4261 + 0.3301\text{APP}^{**} - 2.6080\text{FS}^{**} + 0.3262\text{FL} +$$

$8.5152\text{CR}^{**} + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3013 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 30.13% และ 69.87% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3301 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.6080 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 8.1552 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : } NPM = 35.9136 - 0.2632CCC^* - 2.2188FS^* - 8.1332FL + 10.2737CR^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2614 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 26.14% และ 73.86% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 10.2737 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2632 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.2188 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = 29.5472 - 0.3787\text{ARP} - 0.1330\text{ICP} + 0.4706\text{APP}^{**} - 2.2611\text{FS}^{*} - 4.2261\text{FL} + 9.3646\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3320 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 33.20% และ 66.80% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4706 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3646 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.2611 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) : SKR พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.13 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) :

SVH

ตารางที่ 4.28 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-95.7690	0.0016	-119.7537	0.0131	-126.0190	0.0001	-46.6403	0.1886	-99.7942	0.0085
ARP	-1.1380	0.0000***							-0.5378	0.2598
ICP			-0.0922	0.3667					0.0580	0.5545
APP					-0.2768	0.0000***			-0.1837	0.1594
CCC							0.2834	0.0019***		
FS	7.9832	0.0005***	9.0920	0.0105**	9.8463	0.0001***	4.0014	0.1259	8.1508	0.0037***
FL	-4.3298	0.6121	2.7101	0.8356	10.9113	0.2353	-8.2681	0.4007	1.6675	0.8754
CR	-0.0623	0.9449	0.8751	0.4435	0.4521	0.6137	0.6507	0.5189	0.1477	0.8714
R-Squared	0.8294		0.7166		0.8264		0.7792		0.8395	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -95.7690 - 1.1380\text{ARP}^{***} + 7.9832\text{FS}^{***} - 4.3298\text{FL} - 0.0623\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8294 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 82.94% และ 17.06% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.1380 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9832 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -119.7537 - 0.0922\text{ICP} + 9.0920\text{FS}^{**} + 2.7101\text{FL} + 0.8751\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7166 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 71.66% และ 28.34% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0920 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -126.0190 - 0.2768\text{APP}^{***} + 9.8463\text{FS}^{***} + 10.9113\text{FL} + 0.4521\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8264 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 82.64% และ 17.36% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2768 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8463 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : } NPM = -46.6403 + 0.2834CCC^{***} + 4.0014FS - 8.2681FL + 0.6507CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7792 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถ อธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 77.92% และ 22.08% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2834 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) : SVH พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -99.7942 - 0.5378\text{ARP} + 0.0580\text{ICP} - 0.1837\text{APP} + 8.1508\text{FS}^{***} \\ + 1.6675\text{FL} + 0.1477\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8395 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 83.95% และ 16.05% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน) : SVH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1508 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน) : SVH พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

4.2.14 แสดงผลการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด
(มหาชน) : VIBHA

ตารางที่ 4.29 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด
(มหาชน) : VIBHA

	สมการที่ 1		สมการที่ 2		สมการที่ 3		สมการที่ 4		สมการที่ 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-38.1266	0.0496	-57.4982	0.0326	-25.4055	0.2593	-72.2728	0.0144	-62.7455	0.0127
ARP	-0.9279	0.0001***							-2.2865	0.0000***
ICP			-0.2156	0.1473					0.0657	0.6298
APP					-0.4750	0.0131**			1.0883	0.0052***
CCC							-0.2934	0.0613*		
FS	4.6018	0.0145**	5.8958	0.0179**	4.1296	0.0525*	6.6615	0.0090***	5.1548	0.0102**
FL	-17.5584	0.2852	-18.1606	0.3995	-27.8529	0.1362	-11.1884	0.6085	-9.6233	0.5672
CR	9.3664	0.1636	-0.5594	0.9415	4.5415	0.5420	-0.5933	0.9368	12.6300	0.0488**
R-Squared	0.4458		0.1831		0.2712		0.2148		0.5724	

หมายเหตุ: ***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

$$\text{สมการที่ 1 : NPM} = -38.1266 - 0.9279\text{ARP}^{***} + 4.6018\text{FS}^{**} - 17.5584\text{FL} + 9.3664\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4458 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 44.58% และ 55.42% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.9279 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6018 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 2 : NPM} = -57.4982 - 0.2156\text{ICP} + 5.8958\text{FS}^{**} - 18.1606\text{FL} - 0.5594\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1831 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 18.31% และ 81.69% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8958 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 3 : NPM} = -25.4055 - 0.4750\text{APP}^{**} + 4.1296\text{FS}^* - 27.8529\text{FL} + 4.5415\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2712 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 27.12% และ 72.88% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความ

เชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) นอกจากนี้มี
นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.4750
ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1296
ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาล
วิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage
: FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ
(Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 4 : NPM} = -72.2728 - 0.2934\text{CCC}^* + 6.6615\text{FS}^{***} - 11.1884\text{FL} - 0.5933\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2148 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash
Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของ
บริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถ
อธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 21.48% และ 78.52%
มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)
ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความ
เชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความ
เชื่อมั่น 90% คือ ว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6615
ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.2934 ซึ่งมี
ความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาล
วิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage
: FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ
(Net Profit Margin : NPM)

$$\text{สมการที่ 5 : NPM} = -62.7455 - 2.2865\text{ARP}^{***} + 0.0657\text{ICP} + 1.0883\text{APP}^{***} + 5.1548\text{FS}^{**} - 9.6233\text{FL} + 12.6300\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5724 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ได้ 57.24% และ 42.76% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.2865 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0883 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1548 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6300 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) : VIBHA พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ
หมวดธุรกิจการแพทย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา
ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 10 ปี
รวมทั้งสิ้น 14 บริษัท

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) หาความสัมพันธ์
ระหว่างตัวแปรต้น ตัวแปรควบคุม และตัวแปรตาม ได้ผลสรุปตามตารางดังนี้

ตารางที่ 5.1 : สรุปตัวแปรที่มีความสัมพันธ์และระดับนัยสำคัญที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทใน
กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ รวมทั้งสิ้น 14 บริษัท

ลำดับ ที่	รายชื่อบริษัท	สมการที่ 4	สมการที่ 5		
		CCC	ARP	ICP	APP
1	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)				
2	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน)	- **	+ ***		- **
3	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)		- ***		
4	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)				
5	บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	- ***			
6	บริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)		+ *		
7	บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน)		- ***		
8	บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	+ ***			- ***
9	บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)	+ ***			- ***
10	บริษัท ฟรินซิเฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	+ ***	+ ***		
11	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)	- ***		- ***	
12	บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)	- *			+ **

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 5.1 (ต่อ) : สรุปตัวแปรที่มีความสัมพันธ์และระดับนัยสำคัญที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของ
บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ รวมทั้งสิ้น 14 บริษัท

ลำดับ ที่	รายชื่อบริษัท	สมการที่ 4	สมการที่ 5		
		CCC	ARP	ICP	APP
13	บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน)	*** +			
14	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)	* -	*** -		*** -
รวม		9	6	1	5

หมายเหตุ : ระดับความเชื่อมั่นที่ส่งผลกระทบต่อตัวแปร

***, **, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01, 0.05 และ 0.10 ตามลำดับ

+ หมายถึง ปัจจัยที่มีผลกระทบกับอัตรากำไรสุทธิในทิศทางเดียวกัน

- หมายถึง ปัจจัยที่มีผลกระทบกับอัตรากำไรสุทธิในทิศทางตรงกันข้าม

จากตารางที่ 5.1 แสดงให้เห็นว่าทุกบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ มีปัจจัยอย่างน้อย 1 ตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) แต่ยกเว้น บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) ที่ไม่มีตัวแปรใดเลยมีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ โดยตัวแปรที่มีความสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิมากที่สุด คือ วงจรเงินสด ระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า และระยะเวลาขายสินค้า ตามลำดับ

5.2 การอภิปรายผล

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบด้วย บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) บริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) และ บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน) ซึ่งทั้ง 4 บริษัทนั้นเป็นไปในทิศทางเดียวกัน หรือเป็นทิศทางเชิงบวกทั้งหมด นอกจากนี้บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความเชื่อมั่น 99% บริษัท บางกอก เชน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ส่วนบริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ซึ่งทั้ง 5 บริษัทนั้นเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม หรือเป็นไปในทิศทางเชิงลบทั้งหมด

โดยตรงกับงานวิจัยของ Makori & Jagongo (2013) และ สุธาสินี สุวรรณภักดิ์, โชชิตา เปสตันยี และสรียา วิจิตรเสถียร (2562) ซึ่งพบว่า วงจรเงินสดมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อความสามารถในการทำกำไร เนื่องจากหากบริษัทมีวงจรเงินสดที่สั้นจะสามารถนำไปสู่การเพิ่มกำไรจากการดำเนินงานได้มากขึ้น โดยวงจรเงินสดจะแสดงให้เห็นถึงบริษัทมีกระบวนการในการดำเนินงานตั้งแต่การรับชำระจากลูกหนี้ การขายสินค้าและให้บริการ รวมถึงการจ่ายชำระหนี้สิน ซึ่งหากมีระยะเวลาที่เหมาะสมจะทำให้เกิดสภาพคล่องในการบริหารธุรกิจ และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า วงจรเงินสดมีผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิ ซึ่งเป็นอัตราที่แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไร และประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทนั้นๆ ซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญมากที่สุด ต่อการตัดสินใจการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบด้วย บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) และบริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ส่วนบริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ซึ่งทั้ง 3 บริษัทนั้นเป็นไปในทิศทางเดียวกัน หรือเป็นทิศทางเชิงบวกทั้งหมด นอกจากนี้บริษัท กรุงเทพมหานครดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ซึ่งทั้ง 3 บริษัทนั้นเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม หรือเป็นไปในทิศทางเชิงลบทั้งหมด โดยตรงกับงานวิจัยของ Makori & Jagongo (2013) ซึ่งพบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้ามีความสัมพันธ์เชิงลบต่อความสามารถในการทำกำไร แสดงให้เห็นถึงคุณภาพของลูกหนี้การค้าในบริษัทนั้นๆ ซึ่งหากบริษัทสามารถเรียกเก็บเงิน และได้รับชำระจากลูกหนี้ภายในระยะเวลานั้น บริษัทจะสามารถนำเงินไปหมุนเวียนภายในบริษัทหรือนำไปลงทุนในธุรกิจได้มากยิ่งขึ้น เพื่อก่อให้เกิดผลกำไรตามที่บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้าเป็นอีกหนึ่งตัวชี้วัดที่มีความสำคัญรองมาจากวงจรเงินสด ที่ผู้ลงทุนควรนำมาประกอบการพิจารณาก่อนการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมการแพทย์

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบด้วย บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางเดียวกัน หรือเป็นทิศทางเชิงบวก แสดงให้เห็นถึงรอบระยะเวลาที่เหมาะสมในการจ่ายชำระหนี้สิน ซึ่งหากมีระยะเวลานานมากเกินไป ก็จะสามารถยืดระยะเวลาในการรักษาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจได้มากยิ่งขึ้น และสามารถนำเงินไปเพิ่มโอกาสในการผลกำไรได้มากยิ่งขึ้น ส่วนบริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) และบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความ

เชื่อมั่น 99% และบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ซึ่งทั้ง 4 บริษัทนั้นเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม หรือเป็นไปในทิศทางเชิงลบ ทั้งหมด โดยตรงกับงานวิจัยของ Samiloglu & Akgun (2016) และสุดาทิพย์ ปรัชญาสกุล (2557) พบว่าหากบริษัทมีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ยิ่งสั้น จะส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากแสดงให้เห็นถึงฐานะทางการเงินที่มั่นคง มีผลประกอบการดี และไม่ต้องเสียต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเป็นอีกหนึ่งตัวชี้วัดที่มีความสำคัญรองมาจากวงจรเงินสด และระยะเวลาลูกหนี้การค้า ที่ผู้ลงทุนควรนำมาประกอบการพิจารณาก่อนการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมการแพทย์

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบด้วย บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม หรือเป็นทิศทางเชิงลบ โดยตรงกับงานวิจัยของ ธรากร หทัยเจริญลาภ (2553) แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารคลังสินค้า หากบริษัทสามารถบริหารคลังสินค้าให้อยู่ในระดับเหมาะสม จะส่งผลให้มีความสามารถในการทำกำไรได้สูงขึ้น เนื่องจากเงินทุนจะไม่แปลงสภาพเป็นสินค้าคงคลังมากเกินไป ดังนั้นจึงสามารถนำเงินไปลงทุนในธุรกิจ เพื่อสร้างประสิทธิภาพในการดำเนินงานให้เกิดสภาพคล่อง และเพิ่มผลกำไรในการดำเนินธุรกิจได้มากยิ่งขึ้น และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาขายสินค้าเป็นตัวชี้วัดที่ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิน้อยที่สุด แต่ผู้ลงทุนควรให้ความสำคัญในการนำมาประกอบการพิจารณาก่อนการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมการแพทย์เหมือนกับตัวชี้วัดอื่น

5.3 ข้อเสนอแนะจากการศึกษาครั้งนี้

5.3.1 นักลงทุนสามารถใช้ข้อมูลจากการศึกษาเพื่อตัดสินใจเข้าลงทุนในหมวดธุรกิจการแพทย์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการลงทุน โดยวงจรเงินสด เป็นตัวแปรที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรมากที่สุด

5.3.2 บริษัทที่จดทะเบียนในหมวดธุรกิจการแพทย์ สามารถนำข้อมูลวิจัยนี้ไปปรับปรุงในด้าน การเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน โดยมีจุดประสงค์ในการลดหรือจำกัดต้นทุนที่สูญเสียในระยะยาว

5.4 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

5.4.1 การขยายการศึกษาไปยังหลักทรัพย์ในอุตสาหกรรมอื่นๆที่น่าสนใจ หรือมีผลต่อเศรษฐกิจ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องในอนาคตในเรื่องการบริหารเงินทุนหมุนเวียน เพื่อต่อยอดพัฒนาองค์ความรู้เดิม ส่งเสริมพัฒนาวิจัยในประเทศไทย

5.4.2 ใช้การวิจัยในเชิงคุณภาพเข้ามาเพิ่มเติมนอกเหนือจากการวิจัยเชิงปริมาณ เพื่อความสมบูรณ์ และครบถ้วนของงานวิจัย เพราะอาจมีปัจจัยอื่นๆที่อาจส่งผลกระทบต่อ อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)



บรรณานุกรม

- จิตรลดา วิวัฒน์เจริญวงศ์. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่อกำไรสุทธิ อัตรากำไรต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. กรุงเทพฯ: คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- โซษิตา เปสตันนี และขวัญกมล ดอนขวา. (2561). ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารการบัญชีและการจัดการ มหาวิทยาลัยสารคาม*, 10(20), 43-55.
- โซษิตา เปสตันนี และสรียา วิจิตรเสถียร. (2556). ปัจจัยของการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *Suranaree Journal of Social Science*, 13(1), 89-104.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2562). ลงทุนในธุรกิจการแพทย์ เพื่อผลตอบแทนที่โดดเด่น เพื่อส่งเสริมศูนย์กลางเพื่อสุขภาพ. *SET Note*, 4, 1-2.
- ธรากร หทัยเจริญลาภ. (2553). ความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับผลการดำเนินงานของ กิจการในอุตสาหกรรมการผลิตของประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ปริญญช กิจรุ่งโรจน์เจริญ. (2558). การบริหารเงินทุนหมุนเวียน. *วารสารสารสนเทศ*, 14(2), 7-19.
- สรียา อัจฉมาสัย. (2553). ความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับผลการดำเนินงานของ กิจการในอุตสาหกรรมการผลิตของประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- สุดาทิพย์ ปรัชญาสกุล. (2557). ความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- สุชาสินี สุวรรณภักดี, อรุณรัตน์ เทววงศา และสุรัชย์ จันทร์จรัส. (2561). ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไร กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารของไทย. *วารสารบริหารธุรกิจ นิذاء*, 23, 92-113.
- Makori, D. M., & Jagongo, A. (2013). Working Capital Management and Firm Profitability: Empirical Evidence from Manufacturing and Construction Firms Listed on Nairobi Securities. *International Journal of Accounting and Taxation*, 1(1), 1-14.

Samiloglu, F., & Akgun, A. I. (2016). The Relationship between Working Capital Management and Profitability. *Business and Economics Research Journal*, 7(2), 1-14.





ตารางภาคผนวกที่ 1 : บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) (AHC)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	3.87	11.83	16.79	19.82	8.80	12.86	0.14	5.05
Q4 2019	2.57	12.91	16.27	19.53	9.65	12.87	0.15	4.59
Q3 2019	12.19	11.97	18.32	19.22	11.08	13.04	0.15	4.50
Q2 2019	8.60	12.42	17.00	19.19	10.24	12.97	0.15	4.30
Q1 2019	7.21	12.22	18.49	18.82	11.90	12.94	0.14	4.40
Q4 2018	6.58	12.21	17.44	19.92	9.73	12.94	0.16	3.75
Q3 2018	7.61	11.70	18.56	19.70	10.56	12.99	0.16	3.76
Q2 2018	7.26	12.30	16.92	18.25	10.97	12.91	0.16	3.70
Q1 2018	12.24	13.53	17.53	20.25	10.81	12.94	0.16	3.76
Q4 2017	10.34	11.14	16.24	20.90	6.48	12.91	0.17	3.23
Q3 2017	10.06	9.56	17.86	20.53	6.89	12.97	0.17	3.12
Q2 2017	3.34	9.80	15.63	17.71	7.71	12.82	0.16	3.15
Q1 2017	8.02	10.96	15.28	18.70	7.54	12.85	0.15	3.55
Q4 2016	8.37	9.93	14.66	20.09	4.50	12.92	0.16	3.22
Q3 2016	13.47	9.03	15.28	19.43	4.89	12.97	0.15	3.31
Q2 2016	8.56	9.79	14.93	19.76	4.96	12.82	0.15	3.17
Q1 2016	14.28	9.85	15.52	19.59	5.78	12.93	0.15	3.35
Q4 2015	10.27	10.24	15.58	20.04	5.78	12.84	0.14	3.52
Q3 2015	7.78	10.10	15.00	20.57	4.54	12.84	0.16	3.06
Q2 2015	9.87	9.67	14.82	20.53	3.97	12.84	0.16	2.98
Q1 2015	13.77	9.66	16.48	20.19	5.94	12.89	0.15	3.44
Q4 2014	10.44	9.89	14.88	19.59	5.18	12.85	0.15	3.37
Q3 2014	14.97	10.45	15.42	21.34	4.52	12.91	0.16	2.86
Q2 2014	9.99	10.27	15.28	20.39	5.16	12.80	0.17	2.57
Q1 2014	11.98	10.60	16.48	21.41	5.67	12.84	0.16	2.98
Q4 2013	12.96	10.81	15.00	21.37	4.44	12.76	0.14	3.25

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 1 (ต่อ) : บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) (AHC)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	16.47	11.26	16.28	22.97	4.58	12.84	0.15	2.86
Q2 2013	12.64	10.76	15.19	20.38	5.58	12.74	0.15	2.59
Q1 2013	12.20	11.58	14.79	20.88	5.49	12.70	0.15	2.76
Q4 2012	11.96	12.51	14.44	24.31	2.64	12.71	0.14	2.59
Q3 2012	15.46	11.66	17.02	25.45	3.22	12.77	0.15	2.36
Q2 2012	15.39	10.68	15.33	21.12	4.90	12.68	0.14	2.14
Q1 2012	10.23	11.57	14.43	21.02	4.98	12.56	0.14	2.10
Q4 2011	9.72	12.68	13.83	24.95	1.56	12.59	0.16	1.82
Q3 2011	13.45	11.62	18.53	27.54	2.61	12.64	0.18	1.73
Q2 2011	7.27	10.45	16.53	21.96	5.02	12.43	0.22	2.07
Q1 2011	5.68	11.13	14.80	21.59	4.34	12.40	0.21	2.14
Q4 2010	6.37	12.06	13.46	23.05	2.47	12.42	0.19	1.99
Q3 2010	11.58	11.01	16.79	23.14	4.66	12.51	0.24	2.12
Q2 2010	6.89	11.43	15.37	21.04	5.76	12.35	0.24	1.86
Q1 2010	9.25	12.31	14.31	20.49	6.13	12.36	0.27	1.54

ตารางภาคผนวกที่ 2 : บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (BCH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	10.83	14.15	68.40	30.03	52.52	14.61	0.51	1.36
Q4 2019	16.08	13.24	74.00	30.18	57.07	14.73	0.51	1.45
Q3 2019	11.25	14.07	66.10	28.38	51.79	14.59	0.50	1.65
Q2 2019	11.78	14.15	65.01	29.44	49.73	14.56	0.49	1.51
Q1 2019	12.54	14.97	57.98	32.50	40.45	14.58	0.49	1.46
Q4 2018	15.81	14.05	62.01	31.92	44.13	14.63	0.50	1.49
Q3 2018	12.85	14.34	55.92	28.61	41.65	14.48	0.49	1.71
Q2 2018	11.63	14.28	54.91	31.33	37.85	14.43	0.49	1.95
Q1 2018	13.95	14.95	51.57	32.59	33.93	14.50	0.53	1.48
Q4 2017	14.98	15.11	59.66	32.60	42.17	14.52	0.50	0.95
Q3 2017	10.10	15.13	64.19	29.21	50.10	14.35	0.51	0.65
Q2 2017	10.00	14.81	60.29	30.63	44.47	14.32	0.49	0.58
Q1 2017	11.51	15.68	58.12	31.34	42.45	14.36	0.50	0.74
Q4 2016	13.74	15.09	69.88	31.74	53.23	14.39	0.52	0.70
Q3 2016	10.02	15.21	74.54	30.74	59.00	14.26	0.52	0.69
Q2 2016	9.97	15.04	68.72	30.37	53.39	14.26	0.53	0.77
Q1 2016	11.68	16.78	68.76	31.72	53.82	14.31	0.54	0.70
Q4 2015	9.57	15.41	76.31	31.52	60.20	14.22	0.54	0.62
Q3 2015	7.15	15.13	77.96	32.90	60.20	14.13	0.55	0.64
Q2 2015	7.03	15.71	70.57	35.15	51.13	14.11	0.52	0.78
Q1 2015	10.49	16.98	62.58	36.65	42.91	14.13	0.53	1.07
Q4 2014	9.16	16.11	63.86	32.21	47.76	14.15	0.54	1.00
Q3 2014	8.61	15.92	68.97	32.03	52.86	14.06	0.53	1.07
Q2 2014	10.50	17.67	60.98	36.82	41.83	14.10	0.52	1.28
Q1 2014	10.92	17.42	59.19	38.66	37.96	14.01	0.55	1.23
Q4 2013	12.98	16.33	58.34	33.39	41.28	14.07	0.56	1.49

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 2 (ต่อ) : บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (BCH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	9.33	16.56	56.89	30.86	42.58	13.95	0.48	0.98
Q2 2013	15.50	18.57	52.88	33.66	37.80	13.95	0.48	1.01
Q1 2013	19.05	18.51	49.91	34.00	34.43	13.99	0.43	1.21
Q4 2012	20.61	17.34	58.16	33.76	41.75	13.96	0.43	1.02
Q3 2012	20.09	16.62	48.03	30.42	34.24	13.91	0.39	1.18
Q2 2012	20.68	18.15	56.38	30.06	44.47	13.89	0.39	1.04
Q1 2012	18.37	20.31	46.78	35.66	31.43	13.68	0.35	0.70
Q4 2011	17.54	17.54	60.27	36.22	41.58	13.92	0.37	0.89
Q3 2011	17.16	16.77	58.63	31.26	44.14	13.83	0.37	0.95
Q2 2011	14.45	17.57	62.01	32.40	47.18	13.81	0.38	1.28
Q1 2011	15.12	18.79	57.53	37.54	38.78	13.83	0.33	1.67
Q4 2010	15.20	16.45	61.29	37.10	40.64	14.00	0.32	1.28
Q3 2010	13.15	15.30	62.09	31.88	45.51	13.86	0.31	1.38
Q2 2010	14.17	15.68	60.20	32.65	43.23	13.97	0.29	1.58
Q1 2010	13.06	16.85	53.02	36.94	32.92	13.96	0.29	1.17

ตารางภาคผนวกที่ 3 : บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) (BDMS)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	12.70	13.14	36.98	34.84	15.28	16.82	0.41	0.81
Q4 2019	10.68	12.20	36.17	37.60	10.78	16.89	0.35	0.85
Q3 2019	13.01	11.57	36.18	33.21	14.54	16.92	0.36	0.81
Q2 2019	9.38	11.46	34.67	32.40	13.73	16.81	0.40	0.72
Q1 2019	29.41	11.48	36.25	33.35	14.39	17.17	0.40	0.83
Q4 2018	6.58	12.47	33.71	35.20	10.98	16.84	0.45	0.53
Q3 2018	13.68	11.52	33.20	34.44	10.28	16.86	0.43	0.70
Q2 2018	10.69	11.27	31.34	32.76	9.85	16.77	0.44	1.04
Q1 2018	14.30	11.24	33.02	62.00	-17.74	16.83	0.45	1.22
Q4 2017	10.68	12.37	32.91	35.36	9.92	16.76	0.46	1.07
Q3 2017	12.13	11.12	33.79	36.44	8.47	16.81	0.48	0.86
Q2 2017	18.56	10.88	33.26	33.53	10.62	16.83	0.48	0.74
Q1 2017	11.13	10.56	35.14	65.86	-20.17	16.69	0.50	0.64
Q4 2016	10.99	11.29	35.02	38.21	8.09	16.71	0.45	0.70
Q3 2016	12.44	10.19	33.05	37.23	6.01	16.75	0.45	0.79
Q2 2016	10.37	10.16	34.62	36.02	8.76	16.59	0.45	1.04
Q1 2016	13.64	9.49	37.30	36.25	10.54	16.69	0.43	1.03
Q4 2015	11.95	10.63	35.72	41.46	4.90	16.66	0.45	0.96
Q3 2015	12.46	9.12	37.10	39.49	6.73	16.63	0.46	0.91
Q2 2015	9.82	9.03	35.23	37.62	6.64	16.54	0.48	0.88
Q1 2015	14.23	8.69	39.99	37.38	11.30	16.59	0.45	1.07
Q4 2014	12.22	10.16	36.08	42.18	4.06	16.55	0.47	0.98
Q3 2014	12.99	8.81	35.49	39.94	4.35	16.51	0.49	1.25
Q2 2014	11.16	8.64	34.49	37.18	5.95	16.41	0.45	0.72
Q1 2014	14.53	8.01	36.85	37.05	7.81	16.47	0.43	0.75
Q4 2013	10.54	9.40	34.19	42.25	1.34	16.41	0.44	0.87

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 3 (ต่อ) : บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) (BDMS)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	11.27	8.24	33.05	38.59	2.70	16.44	0.46	0.90
Q2 2013	10.83	8.39	32.21	38.19	2.40	16.34	0.46	0.88
Q1 2013	15.26	8.23	33.28	35.24	6.27	16.36	0.43	1.13
Q4 2012	11.51	11.34	30.76	43.72	-1.62	16.32	0.43	0.80
Q3 2012	15.95	7.35	30.28	31.95	5.69	16.35	0.44	0.80
Q2 2012	11.72	7.45	28.82	31.29	4.98	16.22	0.46	0.58
Q1 2012	24.88	7.10	28.74	27.20	8.64	16.38	0.43	0.77
Q4 2011	8.81	11.07	27.30	36.27	2.10	16.13	0.43	1.17
Q3 2011	11.97	7.60	26.91	29.56	4.94	16.18	0.44	1.15
Q2 2011	13.88	8.35	27.20	30.02	5.53	16.12	0.46	1.08
Q1 2011	11.91	7.42	29.99	29.47	7.94	15.76	0.50	0.92
Q4 2010	7.85	8.73	26.48	31.45	3.76	15.65	0.49	0.82
Q3 2010	11.27	6.03	25.23	28.81	2.46	15.69	0.50	0.83
Q2 2010	5.86	5.90	22.38	25.90	2.38	15.50	0.51	0.84
Q1 2010	12.21	5.96	27.31	27.03	6.24	15.64	0.51	1.65

ตารางภาคผนวกที่ 4 : บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	18.31	12.78	55.92	30.58	38.13	15.25	0.23	4.73
Q4 2019	18.32	12.81	52.62	32.56	32.88	15.39	0.23	4.45
Q3 2019	21.98	12.36	44.98	29.64	27.71	15.38	0.23	3.94
Q2 2019	16.67	12.51	44.86	26.72	30.66	15.29	0.24	4.30
Q1 2019	22.85	15.56	43.32	37.95	20.93	15.37	0.24	3.72
Q4 2018	20.35	12.71	43.76	33.09	23.38	15.38	0.24	4.20
Q3 2018	23.71	12.22	38.95	31.20	19.97	15.38	0.28	3.29
Q2 2018	22.55	12.19	35.16	27.59	19.76	15.28	0.28	3.23
Q1 2018	22.99	13.60	32.71	36.05	10.25	15.36	0.30	2.84
Q4 2017	19.78	10.78	35.08	30.23	15.63	15.36	0.29	2.89
Q3 2017	21.56	10.04	35.16	30.64	14.56	15.40	0.29	4.15
Q2 2017	21.46	10.85	38.63	30.35	19.14	15.31	0.30	4.15
Q1 2017	22.36	10.20	38.12	31.63	16.68	15.32	0.30	4.01
Q4 2016	18.81	10.86	41.04	29.93	21.97	15.29	0.31	3.73
Q3 2016	20.81	9.72	41.60	27.85	23.47	15.35	0.36	2.76
Q2 2016	19.47	10.17	44.33	29.39	25.11	15.30	0.37	2.62
Q1 2016	20.83	9.99	41.81	30.60	21.20	15.36	0.38	2.59
Q4 2015	16.62	10.55	39.86	29.67	20.73	15.35	0.38	2.49
Q3 2015	19.20	10.64	39.35	27.51	22.48	15.30	0.39	4.16
Q2 2015	19.01	10.52	35.75	29.22	17.05	15.31	0.40	3.87
Q1 2015	21.86	10.70	34.01	29.22	15.50	15.31	0.40	3.75
Q4 2014	16.20	11.46	33.19	33.04	11.62	15.26	0.41	3.65
Q3 2014	18.60	11.32	32.58	29.35	14.55	15.23	0.42	3.65
Q2 2014	16.49	11.06	34.16	31.09	14.13	15.16	0.42	3.56
Q1 2014	17.36	11.12	32.92	30.96	13.08	15.12	0.43	3.55
Q4 2013	16.76	11.12	33.61	34.26	10.47	15.13	0.44	3.55

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 4 (ต่อ) : บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	18.68	9.67	33.83	27.26	16.24	15.14	0.46	3.97
Q2 2013	16.11	9.69	35.96	29.57	16.08	15.09	0.47	3.74
Q1 2013	17.19	10.24	35.14	28.31	17.08	15.09	0.46	3.71
Q4 2012	12.43	11.07	34.78	29.90	15.96	14.99	0.47	3.59
Q3 2012	28.12	11.04	37.32	31.24	17.12	15.25	0.47	3.65
Q2 2012	15.07	11.07	34.52	31.69	13.90	15.02	0.49	1.96
Q1 2012	18.00	11.97	32.81	30.88	13.90	14.99	0.49	2.08
Q4 2011	14.45	13.37	34.16	30.54	16.99	14.77	0.50	1.80
Q3 2011	14.48	11.83	35.11	32.36	14.58	14.96	0.52	0.58
Q2 2011	12.05	11.51	32.97	30.90	13.58	14.86	0.53	0.57
Q1 2011	14.78	12.60	31.58	35.08	9.10	14.85	0.53	0.45
Q4 2010	13.57	12.79	29.86	33.11	9.54	14.75	0.34	1.12
Q3 2010	14.13	12.66	29.43	33.67	8.43	14.80	0.36	0.90
Q2 2010	7.49	12.12	28.94	31.90	9.16	14.62	0.37	0.86
Q1 2010	13.99	12.76	27.07	34.89	4.95	14.79	0.35	0.95

ตารางภาคผนวกที่ 5 : บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	9.33	14.89	48.34	27.03	36.20	13.87	0.47	0.46
Q4 2019	6.35	14.03	46.79	26.58	34.24	13.87	0.45	0.48
Q3 2019	1.23	13.26	58.96	27.66	44.55	13.84	0.44	0.53
Q2 2019	6.74	13.79	54.21	25.60	42.39	13.83	0.42	0.44
Q1 2019	1.03	13.80	53.81	26.97	40.63	13.80	0.43	0.52
Q4 2018	9.01	14.57	43.77	26.88	31.47	13.82	0.40	0.52
Q3 2018	7.87	14.17	52.41	28.26	38.32	13.81	0.40	0.51
Q2 2018	9.41	14.55	46.66	26.36	34.84	13.80	0.41	0.48
Q1 2018	11.13	14.60	43.57	27.86	30.31	13.85	0.42	0.49
Q4 2017	12.75	14.84	38.06	28.74	24.16	13.82	0.40	0.54
Q3 2017	14.62	15.58	47.35	29.08	33.85	13.86	0.42	0.52
Q2 2017	9.45	15.57	48.55	26.80	37.32	13.70	0.43	0.46
Q1 2017	8.52	15.94	40.80	29.07	27.67	13.68	0.41	0.46
Q4 2016	11.90	14.72	37.86	29.39	23.20	13.74	0.37	0.46
Q3 2016	14.40	16.13	51.02	29.19	37.96	13.75	0.38	0.50
Q2 2016	5.55	16.02	47.34	26.16	37.21	13.62	0.36	0.68
Q1 2016	11.39	16.51	42.74	28.85	30.40	13.65	0.38	0.65
Q4 2015	12.49	16.08	40.97	30.64	26.41	13.68	0.35	0.69
Q3 2015	16.99	16.56	48.35	29.22	35.69	13.70	0.36	0.71
Q2 2015	10.35	16.82	47.58	26.65	37.75	13.51	0.38	0.70
Q1 2015	19.08	17.24	45.64	29.22	33.66	13.67	0.39	0.69
Q4 2014	15.00	18.03	40.92	31.11	27.84	13.56	0.39	0.72
Q3 2014	11.68	17.30	40.53	30.90	26.93	13.53	0.39	0.68
Q2 2014	10.07	17.50	37.69	28.43	26.75	13.43	0.41	0.67
Q1 2014	14.81	17.94	37.11	30.55	24.50	13.56	0.41	0.88
Q4 2013	15.39	18.89	32.46	33.12	18.23	13.46	0.41	0.87

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 5 (ต่อ) : บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	19.62	17.62	34.14	31.04	20.72	13.60	0.38	0.64
Q2 2013	8.03	18.15	30.71	29.67	19.19	13.31	0.40	0.52
Q1 2013	8.68	19.00	34.33	30.00	23.33	13.31	0.42	0.60
Q4 2012	11.47	19.99	32.50	33.96	18.53	13.38	0.37	0.51
Q3 2012	9.36	18.40	33.02	32.08	19.34	13.31	0.34	0.44
Q2 2012	5.55	18.55	28.94	29.87	17.62	13.15	0.45	0.47
Q1 2012	9.17	19.24	34.52	29.68	24.08	13.19	0.37	0.40
Q4 2011	6.13	20.93	29.65	32.77	17.82	13.14	0.41	0.36
Q3 2011	8.71	18.81	38.27	33.68	23.40	13.20	0.41	0.35
Q2 2011	5.57	17.34	29.75	27.73	19.36	13.06	0.42	0.32
Q1 2011	6.51	18.13	32.24	29.39	20.99	13.07	0.43	0.38
Q4 2010	4.70	19.47	28.14	32.20	15.42	13.04	0.43	0.37
Q3 2010	11.57	19.20	37.77	34.94	22.03	13.19	0.46	0.43
Q2 2010	4.17	16.79	28.90	27.97	17.72	12.92	0.46	0.33
Q1 2010	7.85	18.13	29.44	31.06	16.51	13.03	0.46	0.36

ตารางภาคผนวกที่ 6 : บริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (KDH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	2.32	3.48	29.00	31.09	1.38	12.34	0.23	1.81
Q4 2019	0.46	3.21	29.39	28.53	4.07	12.47	0.23	1.67
Q3 2019	5.22	2.96	30.53	27.87	5.62	12.48	0.24	1.62
Q2 2019	2.34	2.96	27.64	26.34	4.26	12.32	0.22	1.44
Q1 2019	2.22	2.84	31.45	32.37	1.92	12.26	0.28	1.15
Q4 2018	7.30	3.28	31.58	15.14	19.72	12.25	0.27	1.15
Q3 2018	5.92	3.17	28.05	28.80	2.42	12.24	0.28	1.11
Q2 2018	0.97	3.08	22.65	25.95	-0.21	12.09	0.26	0.95
Q1 2018	1.00	3.09	22.45	28.77	-3.23	12.12	0.28	0.87
Q4 2017	-0.13	3.39	24.13	16.43	11.09	12.16	0.28	0.79
Q3 2017	3.11	3.03	22.49	32.13	-6.60	12.15	0.28	0.75
Q2 2017	-11.92	3.05	20.56	28.94	-5.33	11.95	0.27	0.59
Q1 2017	-6.21	3.15	20.29	30.32	-6.88	11.92	0.27	0.60
Q4 2016	-2.07	3.04	19.84	35.19	-12.31	12.09	0.29	0.63
Q3 2016	-3.36	2.89	19.97	40.35	-17.48	11.99	0.29	0.66
Q2 2016	-5.72	3.00	20.71	39.92	-16.21	11.89	0.28	0.60
Q1 2016	-5.00	3.00	23.11	49.09	-22.99	11.86	0.27	0.58
Q4 2015	-14.62	3.24	24.54	53.69	-25.92	11.85	0.28	0.58
Q3 2015	-8.46	3.73	27.43	60.11	-28.95	11.74	0.28	0.49
Q2 2015	-5.16	4.46	27.70	63.48	-31.31	11.49	0.27	0.48
Q1 2015	-8.60	5.21	33.83	87.47	-48.43	11.37	0.26	0.60
Q4 2014	-3.45	5.27	31.83	93.37	-56.27	11.41	0.20	0.86
Q3 2014	-13.08	5.55	34.87	53.29	-12.87	11.40	0.18	1.66
Q2 2014	-19.37	6.08	33.96	49.34	-9.30	11.29	0.16	2.40
Q1 2014	-2.31	7.45	34.76	66.54	-24.33	11.46	0.18	2.59
Q4 2013	-25.59	8.09	29.92	76.80	-38.79	11.35	0.19	3.01

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 6 (ต่อ) : บริษัท ธนบุรี เมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (KDH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	-23.33	8.06	30.65	38.07	0.64	11.34	0.24	2.09
Q2 2013	-21.41	8.36	31.25	34.18	5.43	11.29	0.18	3.12
Q1 2013	-2.43	8.67	32.86	34.03	7.50	11.29	0.17	3.71
Q4 2012	12.09	9.71	28.23	31.73	6.21	11.34	0.16	3.79
Q3 2012	5.44	10.03	24.65	29.52	5.16	11.28	0.13	4.36
Q2 2012	-1.67	10.22	25.07	31.40	3.88	11.16	0.13	4.25
Q1 2012	0.01	12.22	27.77	33.79	6.20	11.17	0.12	5.62
Q4 2011	34.10	12.02	24.03	33.32	2.72	11.61	0.12	5.22
Q3 2011	6.17	8.96	23.53	31.23	1.26	11.16	0.20	3.97
Q2 2011	-2.03	10.09	19.58	37.31	-7.64	10.99	0.20	3.96
Q1 2011	-6.74	9.51	15.68	24.96	0.23	11.33	0.18	4.40
Q4 2010	3.37	9.44	15.12	22.64	1.92	11.39	0.16	4.46
Q3 2010	3.70	7.40	16.39	22.49	1.30	11.45	0.17	4.36
Q2 2010	-5.75	8.52	15.02	28.08	-4.54	11.30	0.21	3.40
Q1 2010	-7.87	9.38	15.13	23.16	1.36	11.33	0.18	3.95

ตารางภาคผนวกที่ 7 : บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) (M-CHAI)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	2.85	14.53	34.40	75.38	-26.45	13.36	0.69	0.58
Q4 2019	5.63	13.50	34.70	72.36	-24.16	13.37	0.54	0.32
Q3 2019	12.18	12.59	43.32	52.94	2.97	13.55	0.50	0.78
Q2 2019	-5.24	12.27	33.72	32.58	13.40	13.27	0.50	1.18
Q1 2019	3.14	12.93	37.36	38.77	11.51	13.32	0.48	1.03
Q4 2018	5.84	12.61	34.13	35.04	11.70	13.38	0.48	1.30
Q3 2018	10.05	12.18	37.09	41.28	7.99	13.41	0.49	1.51
Q2 2018	0.50	12.17	37.30	32.92	16.56	13.25	0.49	1.72
Q1 2018	6.83	12.46	35.16	37.36	10.26	13.28	0.54	0.93
Q4 2017	9.72	12.20	34.12	34.58	11.74	13.35	0.51	1.03
Q3 2017	7.00	11.25	40.43	38.36	13.32	13.31	0.58	0.68
Q2 2017	7.51	11.69	42.70	36.03	18.37	13.25	0.58	0.65
Q1 2017	2.74	12.06	37.88	31.25	18.69	13.18	0.54	0.57
Q4 2016	4.57	12.34	38.75	33.88	17.21	13.23	0.55	0.60
Q3 2016	11.44	11.04	47.15	35.90	22.29	13.31	0.54	0.69
Q2 2016	9.03	11.55	44.52	40.12	15.95	13.18	0.55	0.70
Q1 2016	4.74	12.17	44.58	32.37	24.38	13.08	0.53	0.81
Q4 2015	12.40	12.34	45.03	34.20	23.17	13.20	0.49	0.58
Q3 2015	12.20	11.01	47.43	35.02	23.42	13.18	0.51	0.68
Q2 2015	4.04	11.28	51.86	36.09	27.05	13.02	0.50	0.59
Q1 2015	4.05	12.14	49.63	34.32	27.45	12.98	0.47	0.72
Q4 2014	7.96	11.62	44.64	33.87	22.39	13.11	0.47	0.72
Q3 2014	3.60	10.28	47.44	52.75	4.97	13.01	0.48	0.86
Q2 2014	10.87	10.71	51.69	33.52	28.88	13.04	0.49	0.90
Q1 2014	2.84	11.92	45.72	38.26	19.39	12.96	0.48	0.84
Q4 2013	5.76	11.64	40.80	40.04	12.40	12.98	0.47	0.75

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 7 (ต่อ) : บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน) (M-CHAI)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	16.31	9.74	42.03	51.59	0.18	13.14	0.47	0.56
Q2 2013	9.22	10.13	45.03	33.55	21.61	12.96	0.48	0.59
Q1 2013	2.06	10.81	38.65	35.72	13.75	12.85	0.45	0.57
Q4 2012	10.07	11.36	35.62	39.57	7.41	13.04	0.45	0.68
Q3 2012	3.63	10.05	36.30	32.51	13.83	12.87	0.44	0.76
Q2 2012	14.93	9.65	34.97	29.10	15.53	13.00	0.45	0.69
Q1 2012	5.23	9.98	35.34	28.51	16.81	12.81	0.45	0.59
Q4 2011	12.12	10.78	34.82	31.08	14.52	12.87	0.46	0.54
Q3 2011	4.39	9.70	35.45	29.71	15.44	12.89	0.46	0.62
Q2 2011	9.57	9.61	41.50	28.26	22.85	12.93	0.48	0.67
Q1 2011	0.61	10.87	34.14	28.87	16.14	12.58	0.48	0.61
Q4 2010	8.35	10.01	32.81	27.94	14.88	12.80	0.48	0.65
Q3 2010	3.29	10.16	29.02	29.38	9.81	12.78	0.51	0.60
Q2 2010	9.78	9.81	35.81	28.04	17.58	12.80	0.54	0.68
Q1 2010	1.67	10.87	31.42	29.32	12.97	12.64	0.52	0.52

ตารางภาคผนวกที่ 8 : บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (NEW)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	6.59	9.71	28.97	62.17	-23.49	11.50	0.30	0.72
Q4 2019	7.16	9.05	29.09	56.02	-17.88	11.44	0.27	1.13
Q3 2019	7.42	8.26	34.77	66.54	-23.51	11.52	0.28	0.83
Q2 2019	-3.94	7.73	30.14	55.45	-17.58	11.37	0.28	0.83
Q1 2019	7.00	7.70	31.89	53.98	-14.40	11.46	0.27	0.90
Q4 2018	-0.32	8.94	27.17	53.31	-17.19	11.40	0.28	0.82
Q3 2018	5.92	8.59	36.13	68.52	-23.80	11.49	0.30	0.84
Q2 2018	6.57	8.27	35.28	60.65	-17.10	11.43	0.30	0.68
Q1 2018	6.14	7.23	35.28	57.40	-14.89	11.37	0.29	0.80
Q4 2017	12.96	8.48	32.41	54.75	-13.87	11.45	0.29	1.00
Q3 2017	10.68	8.42	39.54	65.64	-17.67	11.42	0.31	1.02
Q2 2017	0.33	8.68	44.10	67.21	-14.43	11.19	0.30	0.92
Q1 2017	-5.58	9.16	42.74	65.19	-13.29	11.14	0.29	1.00
Q4 2016	6.88	9.18	41.99	63.68	-12.50	11.27	0.29	1.10
Q3 2016	5.07	9.11	47.79	65.55	-8.66	11.28	0.29	1.02
Q2 2016	-1.36	10.34	48.46	63.91	-5.10	11.17	0.31	0.94
Q1 2016	3.29	10.60	45.77	58.53	-2.15	11.22	0.31	1.05
Q4 2015	7.49	8.87	47.80	59.29	-2.62	11.39	0.32	1.05
Q3 2015	7.60	9.18	49.44	62.93	-4.32	11.37	0.33	1.01
Q2 2015	-2.51	11.13	49.16	58.81	1.48	11.26	0.32	0.94
Q1 2015	2.40	11.36	49.43	55.47	5.32	11.20	0.31	1.04
Q4 2014	3.89	9.96	45.82	60.00	-4.22	11.24	0.32	1.05
Q3 2014	4.19	9.72	46.70	61.44	-5.03	11.23	0.29	0.48
Q2 2014	1.90	9.96	42.36	53.55	-1.24	11.12	0.29	0.74
Q1 2014	5.20	10.31	40.45	49.65	1.11	11.18	0.28	0.83
Q4 2013	-3.31	10.64	37.21	71.30	-23.45	11.09	0.29	0.82

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 8 (ต่อ) : บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (NEW)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	6.95	9.56	42.19	58.23	-6.48	11.23	0.29	0.96
Q2 2013	9.53	10.25	38.21	50.50	-2.04	11.12	0.29	0.89
Q1 2013	2.21	10.46	33.23	51.57	-7.88	11.00	0.30	0.78
Q4 2012	-6.97	10.48	33.60	68.37	-24.29	11.12	0.31	0.80
Q3 2012	7.00	9.57	31.85	41.58	-0.16	11.13	0.28	0.82
Q2 2012	11.63	10.21	31.18	38.72	2.68	11.08	0.29	0.72
Q1 2012	-6.20	9.89	32.03	38.79	3.13	10.89	0.30	0.55
Q4 2011	2.09	11.84	31.01	42.00	0.85	10.96	0.30	0.43
Q3 2011	-3.61	11.42	28.33	28.20	11.55	10.89	0.30	0.35
Q2 2011	3.55	11.30	24.57	25.21	10.66	10.92	0.30	0.39
Q1 2011	-4.60	10.52	27.19	23.14	14.57	10.75	0.30	0.41
Q4 2010	-2.58	13.26	22.83	28.37	7.71	10.84	0.28	0.47
Q3 2010	9.99	11.25	24.44	26.79	8.89	11.05	0.27	0.58
Q2 2010	1.32	11.12	20.14	24.95	6.31	10.86	0.28	0.50
Q1 2010	4.70	10.44	21.94	24.47	7.91	10.82	0.27	0.48

ตารางภาคผนวกที่ 9 : บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) (NTV)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	15.81	11.32	24.39	38.55	-2.84	13.11	0.20	2.82
Q4 2019	17.43	11.73	26.87	46.67	-8.08	13.27	0.13	4.74
Q3 2019	20.94	9.56	28.60	49.76	-11.60	13.37	0.12	4.84
Q2 2019	15.08	9.76	24.29	42.60	-8.55	13.17	0.11	4.77
Q1 2019	19.41	9.99	23.85	41.20	-7.36	13.22	0.21	2.47
Q4 2018	12.49	10.89	25.59	46.39	-9.91	13.22	0.12	4.34
Q3 2018	20.17	8.91	25.52	50.12	-15.69	13.32	0.13	3.65
Q2 2018	16.87	8.07	22.01	43.00	-12.92	13.16	0.13	3.40
Q1 2018	20.12	8.68	20.42	40.66	-11.56	13.19	0.22	1.92
Q4 2017	18.54	9.33	24.00	47.98	-14.66	13.22	0.13	3.09
Q3 2017	18.33	8.10	24.03	48.53	-16.40	13.25	0.14	2.97
Q2 2017	14.33	7.69	21.59	42.91	-13.63	13.09	0.13	2.53
Q1 2017	16.83	8.38	19.97	41.43	-13.09	13.05	0.22	1.58
Q4 2016	17.40	9.20	21.78	48.32	-17.35	13.15	0.14	2.43
Q3 2016	16.46	7.91	22.91	44.90	-14.08	13.19	0.14	2.57
Q2 2016	12.93	9.28	21.11	42.40	-12.01	13.03	0.14	2.07
Q1 2016	16.63	8.81	20.84	41.40	-11.75	13.10	0.23	1.34
Q4 2015	15.94	11.28	21.58	50.45	-17.58	13.13	0.15	1.90
Q3 2015	16.05	8.57	22.35	46.13	-15.22	13.10	0.14	1.46
Q2 2015	13.55	9.97	20.05	45.09	-15.07	13.03	0.15	0.99
Q1 2015	16.77	9.34	21.06	42.73	-12.33	13.05	0.24	0.82
Q4 2014	14.90	11.86	21.73	47.34	-13.75	13.09	0.16	0.95
Q3 2014	15.30	9.05	23.21	46.66	-14.40	13.11	0.21	0.64
Q2 2014	9.90	9.58	21.71	44.60	-13.31	13.00	0.25	0.47
Q1 2014	15.60	10.07	23.09	43.18	-10.02	13.07	0.30	0.48
Q4 2013	12.31	11.89	22.74	39.01	-4.39	13.01	0.24	0.57

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 9 : บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) (NTV)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	14.80	9.59	23.93	33.67	-0.15	13.07	0.29	0.55
Q2 2013	11.41	9.49	21.56	42.87	-11.82	12.97	0.33	0.53
Q1 2013	15.12	10.50	21.45	41.11	-9.16	12.99	0.40	0.63
Q4 2012	11.24	11.25	19.67	36.51	-5.59	13.02	0.19	1.79
Q3 2012	18.40	10.37	22.97	19.16	14.18	13.10	0.16	1.92
Q2 2012	11.49	9.80	18.62	30.91	-2.50	12.88	0.16	1.52
Q1 2012	14.91	9.91	17.27	28.77	-1.60	12.91	0.24	1.19
Q4 2011	9.34	10.93	19.09	29.29	0.73	12.82	0.17	1.46
Q3 2011	14.42	10.55	23.21	8.83	24.94	12.95	0.16	1.32
Q2 2011	9.21	9.55	17.12	14.46	12.21	12.73	0.17	1.15
Q1 2011	10.97	9.52	14.89	13.67	10.74	12.72	0.25	1.10
Q4 2010	13.21	10.93	17.37	7.08	21.22	12.76	0.13	1.83
Q3 2010	17.13	11.48	20.96	6.89	25.55	12.91	0.15	1.49
Q2 2010	12.01	11.50	19.38	15.49	15.38	12.66	0.13	1.06
Q1 2010	12.73	11.93	16.69	15.73	12.89	12.68	0.23	0.82

ตารางภาคผนวกที่ 10 : บริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (PRINC)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	-16.25	12.76	33.03	78.72	-32.93	13.49	0.35	0.45
Q4 2019	-24.32	8.88	31.85	77.62	-36.89	13.47	0.34	0.68
Q3 2019	15.78	9.61	35.28	76.17	-31.28	13.86	0.40	0.57
Q2 2019	-14.66	9.08	32.60	67.99	-26.31	13.45	0.41	0.28
Q1 2019	-10.32	9.84	32.88	160.41	-117.69	13.48	0.40	0.29
Q4 2018	-17.81	10.12	31.34	165.03	-123.57	13.41	0.38	0.31
Q3 2018	-1.62	4.19	16.99	28.62	-7.44	13.58	0.36	0.30
Q2 2018	-9.39	3.98	20.91	33.18	-8.29	13.41	0.35	0.34
Q1 2018	2.90	5.20	24.33	113.36	-83.82	13.51	0.35	0.44
Q4 2017	-6.00	7.05	26.54	153.23	-119.64	14.45	0.32	0.62
Q3 2017	-17.91	6.32	82.33	66.25	22.40	11.95	0.13	6.90
Q2 2017	-76.80	4.29	110.49	79.57	35.21	12.36	0.14	5.54
Q1 2017	-20.97	2.00	128.52	58.38	72.14	11.72	0.19	1.43
Q4 2016	-27.92	3.34	140.13	95.60	47.88	11.66	0.18	1.37
Q3 2016	-6.63	4.75	153.98	73.90	84.83	11.36	0.04	19.74
Q2 2016	-26.12	5.57	165.28	69.23	101.61	11.19	0.05	11.44
Q1 2016	6.24	0.45	158.35	74.70	84.09	11.40	0.05	11.28
Q4 2015	-1.84	0.42	127.32	37.71	90.03	11.57	0.05	10.53
Q3 2015	3.55	0.37	129.15	62.42	67.10	11.43	0.06	7.47
Q2 2015	10.35	0.37	126.34	56.21	70.51	11.57	0.05	7.76
Q1 2015	4.05	0.35	117.73	63.26	54.81	11.77	0.06	6.97
Q4 2014	4.23	0.49	116.49	53.09	63.89	11.60	0.04	10.59
Q3 2014	3.85	0.44	66.11	63.63	2.92	11.44	0.05	6.16
Q2 2014	3.18	0.53	58.00	60.63	-2.10	11.47	0.05	5.94
Q1 2014	2.26	0.58	52.50	73.41	-20.33	11.23	0.04	6.13
Q4 2013	21.64	0.62	58.59	97.08	-37.87	11.82	0.05	5.02

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 10 (ต่อ) : บริษัท พรินซ์ฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (PRINC)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	-13.33	0.80	15.91	83.24	-66.53	10.98	0.48	0.59
Q2 2013	-32.40	0.79	13.34	77.69	-63.57	10.76	0.48	0.30
Q1 2013	-14.16	0.82	14.12	78.41	-63.47	10.91	0.48	0.49
Q4 2012	-28.79	0.73	12.85	77.82	-64.24	10.86	0.49	0.54
Q3 2012	-30.64	0.88	10.90	54.57	-42.78	10.80	0.48	0.62
Q2 2012	-34.24	0.95	13.04	81.28	-67.29	10.73	0.48	0.85
Q1 2012	-26.02	1.28	13.92	103.71	-88.51	10.81	0.47	1.19
Q4 2011	-54.63	1.64	12.73	136.86	-122.49	10.62	0.47	1.87
Q3 2011	-42.03	1.71	9.20	110.16	-99.25	10.71	0.46	2.01
Q2 2011	-65.39	1.75	11.25	169.02	-156.02	10.53	0.46	8.53
Q1 2011	-63.92	1.93	14.55	206.97	-190.49	10.61	0.46	8.91
Q4 2010	70.54	1747.45	43.59	123.57	1667.47	12.24	0.48	4.36
Q3 2010	-92.22	113.07	21.77	80.62	54.22	10.28	0.52	0.17
Q2 2010	-189.07	127.77	12.51	83.04	57.24	9.84	0.51	0.17
Q1 2010	-33.75	145.06	4.92	166.35	-16.36	11.08	0.50	0.31

ตารางภาคผนวกที่ 11 : บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	13.00	56.68	60.03	34.13	82.58	14.66	2.69	0.53
Q4 2019	7.42	68.80	36.98	32.10	73.67	14.06	2.64	0.54
Q3 2019	40.63	71.96	34.18	33.81	72.33	14.37	2.67	0.47
Q2 2019	23.33	72.14	26.55	35.29	63.40	14.01	2.64	0.74
Q1 2019	27.63	70.85	28.66	29.94	69.56	14.07	2.64	0.90
Q4 2018	26.93	72.89	27.85	30.14	70.60	14.56	2.68	1.20
Q3 2018	41.00	76.05	32.79	30.56	78.27	14.27	2.66	0.44
Q2 2018	28.04	76.95	27.99	34.15	70.80	13.98	2.64	0.41
Q1 2018	29.73	75.70	24.84	27.01	73.53	13.99	2.64	0.37
Q4 2017	22.12	76.29	27.57	28.58	75.27	13.90	2.63	0.40
Q3 2017	36.02	77.21	32.74	27.30	82.65	14.11	2.65	0.37
Q2 2017	33.03	75.82	32.14	26.83	81.13	14.03	2.64	0.34
Q1 2017	20.27	75.99	30.13	26.46	79.65	13.78	2.62	0.28
Q4 2016	21.92	75.97	27.70	27.12	76.55	13.90	2.63	0.27
Q3 2016	31.49	77.10	29.35	24.75	81.71	14.01	2.64	0.30
Q2 2016	25.24	77.30	29.89	25.49	81.70	13.86	2.63	0.35
Q1 2016	23.76	76.20	32.72	25.28	83.64	13.87	2.63	0.41
Q4 2015	23.92	79.63	31.27	27.54	83.35	13.85	2.63	0.42
Q3 2015	27.79	80.41	28.67	24.91	84.17	13.85	2.63	0.39
Q2 2015	27.38	78.06	28.00	24.01	82.06	13.79	2.62	0.36
Q1 2015	23.13	77.11	31.44	24.81	83.74	13.74	2.62	0.34
Q4 2014	15.10	76.42	30.72	27.39	79.75	13.70	2.62	0.32
Q3 2014	37.51	76.47	27.66	25.85	78.28	13.96	2.64	0.33
Q2 2014	22.85	73.21	24.88	23.44	74.65	13.70	2.62	0.43
Q1 2014	25.68	72.45	27.13	25.34	74.25	13.75	2.62	0.41
Q4 2013	14.93	74.21	26.42	27.90	72.74	13.63	2.61	0.45

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 11 (ต่อ) : บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	17.92	70.81	24.85	28.90	66.75	13.84	2.63	0.56
Q2 2013	26.44	69.70	19.61	25.49	63.81	13.70	2.62	0.32
Q1 2013	34.25	66.01	19.06	26.45	58.61	13.81	2.63	0.29
Q4 2012	4.61	65.34	18.08	27.28	56.15	13.53	2.61	0.63
Q3 2012	51.64	63.53	22.35	31.26	54.62	14.13	2.65	0.55
Q2 2012	26.15	60.93	20.28	27.80	53.41	13.62	2.61	0.36
Q1 2012	23.64	57.39	17.40	26.41	48.37	13.56	2.61	0.39
Q4 2011	28.68	56.51	16.51	29.34	43.67	13.60	2.61	0.32
Q3 2011	27.67	54.31	22.34	31.26	45.39	13.72	2.62	0.30
Q2 2011	26.59	51.06	18.61	26.91	42.76	13.62	2.61	0.34
Q1 2011	27.03	47.72	17.74	27.91	37.55	13.58	2.61	0.28
Q4 2010	24.67	45.94	16.89	30.62	32.21	13.53	2.61	0.24
Q3 2010	27.75	43.91	19.14	33.07	29.98	13.72	2.62	0.36
Q2 2010	18.82	42.11	15.77	27.86	30.02	13.37	2.59	0.27
Q1 2010	23.09	38.37	16.73	27.88	27.22	13.43	2.60	0.34

ตารางภาคผนวกที่ 12 : บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) (SKR)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	7.45	19.25	30.37	36.00	13.62	13.79	0.35	0.94
Q4 2019	4.19	15.92	29.20	21.31	23.81	13.78	0.34	0.95
Q3 2019	10.10	15.82	30.22	22.10	23.93	13.83	0.35	0.98
Q2 2019	3.16	15.46	26.44	20.69	21.22	13.68	0.34	0.83
Q1 2019	8.11	15.88	25.81	21.23	20.46	13.70	0.33	1.03
Q4 2018	6.49	15.73	26.41	21.92	20.22	13.72	0.32	0.91
Q3 2018	10.63	15.21	26.93	23.56	18.58	13.76	0.33	0.92
Q2 2018	4.75	15.12	24.09	22.28	16.94	13.60	0.34	0.82
Q1 2018	5.51	15.60	24.66	22.35	17.90	13.61	0.33	0.78
Q4 2017	6.16	15.57	25.39	23.69	17.27	13.62	0.34	0.80
Q3 2017	8.40	13.80	22.35	23.05	13.11	13.67	0.34	0.90
Q2 2017	2.37	14.35	21.51	20.85	15.01	13.52	0.35	0.63
Q1 2017	2.90	15.51	24.11	22.86	16.76	13.53	0.34	0.72
Q4 2016	12.55	16.01	25.98	25.41	16.57	13.56	0.34	0.76
Q3 2016	7.33	14.09	21.93	22.53	13.48	13.40	0.46	0.62
Q2 2016	2.65	14.70	21.00	20.50	15.19	13.20	0.48	0.60
Q1 2016	5.44	14.49	23.41	21.84	16.06	13.23	0.46	0.66
Q4 2015	4.24	15.31	23.57	23.58	15.30	13.22	0.45	0.55
Q3 2015	7.38	14.68	22.30	22.44	14.53	13.18	0.47	0.63
Q2 2015	5.95	13.71	20.14	20.37	13.48	13.07	0.44	0.76
Q1 2015	5.27	13.38	22.83	22.29	13.92	13.06	0.40	0.89
Q4 2014	10.05	14.17	22.69	22.83	14.03	13.07	0.38	0.95
Q3 2014	10.28	13.43	22.35	22.16	13.62	13.10	0.42	0.61
Q2 2014	4.42	12.36	19.45	19.65	12.16	12.99	0.40	0.65
Q1 2014	8.53	12.59	22.55	21.63	13.51	13.07	0.35	0.72
Q4 2013	8.23	14.48	21.91	22.56	13.83	13.02	0.33	0.75

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 12 (ต่อ) : บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) (SKR)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	11.02	15.13	23.67	23.38	15.43	13.05	0.36	0.73
Q2 2013	7.25	14.71	20.41	19.95	15.18	12.88	0.36	0.75
Q1 2013	8.04	15.13	22.51	20.78	16.86	12.89	0.31	0.94
Q4 2012	6.30	17.63	22.04	25.58	14.10	12.92	0.36	0.67
Q3 2012	9.58	16.40	23.33	26.50	13.23	12.95	0.36	0.68
Q2 2012	6.66	15.87	19.97	21.20	14.64	12.82	0.36	0.61
Q1 2012	8.05	16.50	21.71	21.35	16.86	12.83	0.33	0.73
Q4 2011	7.05	18.44	21.60	27.06	12.99	12.81	0.33	0.69
Q3 2011	9.89	15.65	21.96	28.57	9.04	12.92	0.32	0.71
Q2 2011	6.96	14.79	27.92	24.67	18.04	12.77	0.30	0.69
Q1 2011	6.18	15.05	27.07	22.21	19.91	12.72	0.30	0.86
Q4 2010	13.90	17.03	24.83	25.55	16.32	12.80	0.31	0.83
Q3 2010	12.99	14.98	27.61	28.55	14.04	12.85	0.33	0.81
Q2 2010	5.67	13.90	32.31	24.72	21.49	12.62	0.35	0.66
Q1 2010	7.89	14.40	31.83	21.54	24.69	12.67	0.32	0.86

ตารางภาคผนวกที่ 13 : บริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) (SVH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	16.05	5.92	42.93	34.23	14.61	14.91	0.32	1.73
Q4 2019	14.56	6.41	42.49	37.00	11.89	15.00	0.26	2.25
Q3 2019	16.45	5.52	40.91	33.18	13.25	15.01	0.24	2.59
Q2 2019	15.11	5.51	37.76	33.32	9.96	14.93	0.25	2.25
Q1 2019	16.42	5.46	38.63	33.42	10.67	14.97	0.25	2.48
Q4 2018	13.89	6.65	37.43	34.51	9.57	14.95	0.26	2.24
Q3 2018	16.63	5.85	35.89	32.71	9.04	14.95	0.23	2.63
Q2 2018	14.56	5.85	30.54	31.23	5.16	14.85	0.24	2.35
Q1 2018	16.85	5.61	33.43	30.28	8.76	14.91	0.24	2.58
Q4 2017	13.86	6.47	34.25	32.46	8.27	14.87	0.25	2.25
Q3 2017	16.66	5.78	33.16	31.34	7.60	14.90	0.24	2.44
Q2 2017	13.28	5.87	30.87	30.56	6.18	14.77	0.24	2.21
Q1 2017	14.38	5.56	34.88	30.72	9.73	14.77	0.24	2.34
Q4 2016	13.57	6.11	34.57	31.64	9.04	14.79	0.25	2.06
Q3 2016	13.95	5.90	35.57	32.89	8.58	14.79	0.24	2.37
Q2 2016	11.91	6.39	34.91	33.82	7.48	14.69	0.25	2.06
Q1 2016	14.00	5.65	38.68	33.09	11.24	14.74	0.26	2.14
Q4 2015	14.84	6.75	36.71	35.65	7.81	14.78	0.27	1.75
Q3 2015	13.36	5.95	37.57	35.66	7.86	14.76	0.26	1.99
Q2 2015	10.72	6.43	34.57	35.19	5.82	14.70	0.28	1.68
Q1 2015	14.59	6.13	37.80	35.74	8.19	14.74	0.26	2.01
Q4 2014	11.79	7.65	35.20	40.99	1.85	14.76	0.26	1.78
Q3 2014	13.42	6.72	35.08	36.96	4.84	14.75	0.28	1.68
Q2 2014	12.45	6.55	33.39	35.27	4.66	14.67	0.28	1.49
Q1 2014	14.38	6.53	36.52	34.96	8.09	14.69	0.27	1.95
Q4 2013	9.93	7.75	34.41	40.79	1.38	14.66	0.27	1.86

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 13 (ต่อ) : บริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) (SVH)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	11.83	7.16	33.82	37.40	3.58	14.65	0.27	1.86
Q2 2013	10.23	6.26	32.06	34.30	4.02	14.56	0.28	1.80
Q1 2013	13.39	6.39	33.36	32.60	7.14	14.57	0.27	1.90
Q4 2012	11.06	8.60	31.45	39.48	0.57	14.59	0.24	1.71
Q3 2012	13.18	5.87	29.43	30.70	4.61	14.56	0.23	1.78
Q2 2012	11.83	5.55	27.41	28.05	4.90	14.46	0.23	1.61
Q1 2012	13.24	5.88	27.73	28.22	5.40	14.47	0.23	1.60
Q4 2011	8.19	8.72	26.01	34.43	0.30	14.41	0.23	1.41
Q3 2011	12.50	6.23	24.62	29.13	1.71	14.45	0.22	1.40
Q2 2011	10.54	6.23	22.05	26.45	1.83	14.36	0.23	1.13
Q1 2011	11.59	6.21	24.29	27.04	3.46	14.37	0.25	1.13
Q4 2010	8.36	7.55	24.39	29.33	2.61	14.30	0.19	0.96
Q3 2010	10.79	6.52	24.30	29.61	1.20	14.37	0.21	0.87
Q2 2010	7.58	6.07	21.14	26.82	0.39	14.17	0.24	0.78
Q1 2010	10.46	6.12	22.30	26.83	1.59	14.23	0.28	0.74

ตารางภาคผนวกที่ 14: บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) (VIBHA)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 2020	8.70	13.56	34.82	25.17	23.20	14.37	0.48	0.33
Q4 2019	9.46	12.98	35.42	24.95	23.45	14.39	0.47	0.32
Q3 2019	18.69	12.15	43.76	25.75	30.15	14.52	0.48	0.34
Q2 2019	9.18	12.52	39.18	24.07	27.64	14.33	0.46	0.31
Q1 2019	6.58	12.45	38.53	25.08	25.90	14.33	0.44	0.40
Q4 2018	7.03	12.89	33.75	24.98	21.67	14.28	0.40	0.38
Q3 2018	12.72	12.66	39.04	26.25	25.45	14.37	0.40	0.36
Q2 2018	11.92	12.68	34.47	24.08	23.07	14.30	0.42	0.34
Q1 2018	11.49	12.79	32.70	25.34	20.15	14.35	0.39	0.39
Q4 2017	13.67	12.98	30.60	26.22	17.36	14.33	0.39	0.41
Q3 2017	16.81	13.42	35.84	27.15	22.12	14.39	0.41	0.41
Q2 2017	12.48	13.27	35.83	24.41	24.70	14.22	0.42	0.32
Q1 2017	10.38	13.48	31.39	26.02	18.84	14.21	0.38	0.34
Q4 2016	13.18	12.74	30.54	26.44	16.84	14.25	0.36	0.32
Q3 2016	14.37	13.38	37.32	26.41	24.29	14.27	0.39	0.47
Q2 2016	7.51	13.37	34.74	23.94	24.17	14.14	0.40	0.39
Q1 2016	10.18	13.59	32.44	25.71	20.31	14.17	0.38	0.48
Q4 2015	15.65	13.47	32.31	26.92	18.86	14.22	0.38	0.44
Q3 2015	13.97	13.63	36.43	26.26	23.80	14.19	0.39	0.47
Q2 2015	9.49	13.61	34.94	24.06	24.49	14.04	0.40	0.43
Q1 2015	12.97	14.09	34.64	26.09	22.65	14.13	0.38	0.46
Q4 2014	13.53	14.56	31.38	26.75	19.20	14.09	0.39	0.45
Q3 2014	10.79	13.93	31.60	27.38	18.15	14.06	0.39	0.44
Q2 2014	10.45	13.71	29.15	25.23	17.62	13.98	0.41	0.43
Q1 2014	12.06	14.01	29.69	27.12	16.58	14.07	0.37	0.63
Q4 2013	11.65	14.59	26.55	28.10	13.04	13.98	0.38	0.61

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 14 (ต่อ) : บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) (VIBHA)

Period	NPM	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 2013	17.42	13.59	27.82	27.38	14.02	14.12	0.35	0.53
Q2 2013	7.96	13.89	24.55	26.02	12.43	13.86	0.40	0.35
Q1 2013	8.25	14.38	26.62	26.99	14.01	13.89	0.37	0.48
Q4 2012	10.74	15.09	25.32	28.02	12.40	13.91	0.34	0.43
Q3 2012	12.89	10.03	19.31	22.69	6.65	13.91	0.30	0.38
Q2 2012	8.13	12.28	21.88	25.23	8.93	13.74	0.37	0.42
Q1 2012	6.05	15.81	29.61	31.35	14.07	13.74	0.31	0.37
Q4 2011	-0.68	22.24	34.71	39.53	17.42	12.98	0.33	0.33
Q3 2011	15.55	8.55	17.79	25.53	0.81	13.01	0.31	0.32
Q2 2011	10.76	7.90	16.06	21.95	2.02	12.85	0.32	0.23
Q1 2011	8.04	8.60	15.84	23.00	1.44	12.83	0.25	0.36
Q4 2010	12.74	8.81	15.51	22.49	1.83	12.82	0.24	0.37
Q3 2010	14.07	8.92	15.15	24.91	-0.84	12.89	0.27	0.32
Q2 2010	11.06	8.41	15.15	22.12	1.44	12.72	0.29	0.23
Q1 2010	8.38	9.09	14.37	22.11	1.35	12.76	0.27	0.37

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ – นามสกุล วลัยพร วงศ์ปราโมทย์
อีเมล walaipornbeam@gmail.com
ประวัติการศึกษา จบปริญญาตรี คณะบัญชี มหาวิทยาลัยกรุงเทพ



มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในสารนิพนธ์

วันที่ 10 เดือน มีนาคม พ.ศ. 2564

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว) วลัยพร วงศ์ปวโรภักดิ์ อยู่บ้านเลขที่ 8/49
ซอย เกษมการ 7 ถนน บางขุนเทียน ตำบล/แขวง แสมดำ
อำเภอ/เขต บางขุนเทียน จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10150
เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว 7620202163

ระดับปริญญา ตรี ☒ โท ☐ เอก ☐
หลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชา - คณะ บริหารธุรกิจ
ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ” ฝ่ายหนึ่ง และ

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ ตั้งอยู่เลขที่ 9/1 หมู่ 5 ถนนพหลโยธิน ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี 12120 ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ” อีกฝ่ายหนึ่ง

ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ และ ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงทำสัญญากันโดยมีข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิขอรับรองว่าเป็นผู้สร้างสรรค์และมีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในงานสารนิพนธ์หัวข้อ ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการ
กำกับไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์
ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ
(ต่อไปนี้จะเรียกว่า “สารนิพนธ์”)

ข้อ 2. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ใช้สิทธิโดยปราศจากค่าตอบแทนและไม่มีกำหนดระยะเวลา ในการนำสารนิพนธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ต่อสาธารณชน ให้เข้าต้นฉบับหรือสำเนา งาน ให้ประโยชน์ในสารนิพนธ์ แก่ผู้อื่น อนุญาตให้ผู้อื่นใช้สิทธิโดยจะกำหนดเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดหรือไม่ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการกระทำอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกัน
ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิมีวัตถุประสงค์ในการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้
อนุญาตให้ใช้สิทธิ เพื่อให้เป็นไปตามข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในสารนิพนธ์ ของผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ
ตลอดไป โดยข้าพเจ้าในฐานะผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทำการจัดเก็บ
รวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวของข้าพเจ้าได้

ข้อ 3. หากกรณีมีข้อขัดแย้งในปัญหาสิทธิในสารนิพนธ์ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือ
ระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้
ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถดำเนินงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับ

ผิดและชดใช้ค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
ทั้งสิ้น

สัญญานี้ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความถูกต้องตรงกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญานี้โดยตลอดแล้ว
จึงได้ลงลายมือชื่อไว้ต่อหน้าพยานเป็นสำคัญ และเก็บไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ
()

ลงชื่อ ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
(ดร.อภิญญา จุลพิสิฐ)
ผู้อำนวยการสำนักหอสมุดและพื้นที่การเรียนรู้

ลงชื่อ พยาน
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวิพรรณ สุภาวรรณ)
ผู้อำนวยการหลักสูตร/ผู้รับผิดชอบหลักสูตร

ลงชื่อ พยาน
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริวรรณ รุจิพงษ์)
คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย