

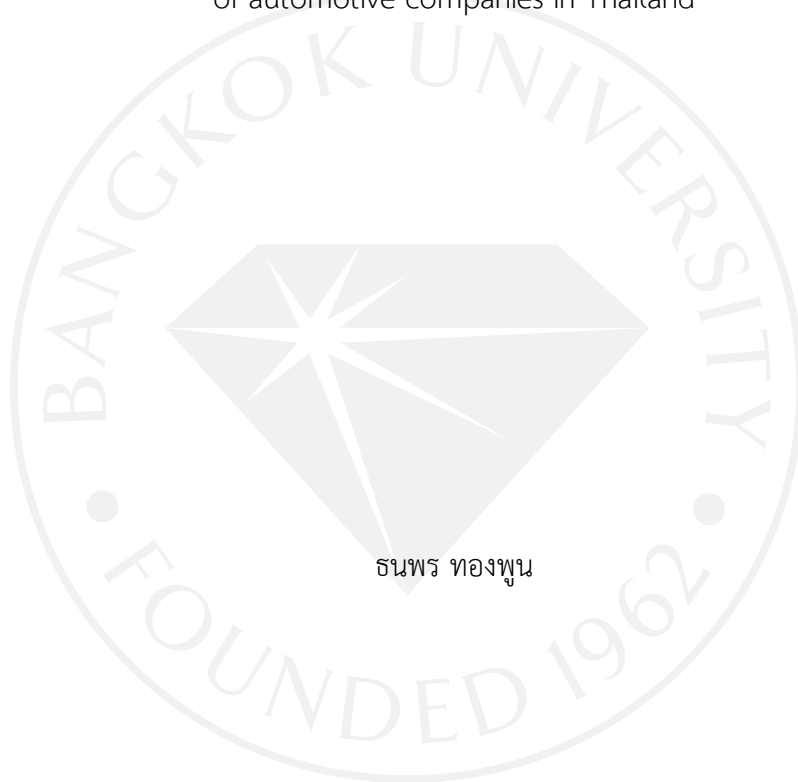
ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำ
กำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

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



ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

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



การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ปีการศึกษา 2562



© 2564

ธนพร ทองพูน

สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

ผู้วิจัย ธนพร ทองพูน

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

(ดร.รพีสร เพ็ญเกษม)

ผู้เชี่ยวชาญ

(ดร.สุมนี ศุภกรโกศัย)

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริวรรณ รุจิพงษ์)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

7 มกราคม 2564

ธนพร ทองพูน. ปริญาบริหารธุรกิจบัณฑิต, มกราคม 2564, บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ (120 หน้า)
อาจารย์ที่ปรึกษา: ดร.รพีพร เฟื่องเกษม

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้มีจุดประสงค์เพื่อศึกษาเรื่องการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อ
ความสามารถในการทำกำไร ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ จำนวนทั้งหมด 15 บริษัท ที่จ
ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552
ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 ระยะเวลา 10 ปี รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส การศึกษาครั้งนี้มีตัวแปรต้นที่
ใช้ทั้งหมด 4 ตัว คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาขายสินค้า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า และวงจร
เงินสด ส่วนตัวแปรตาม คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และตัวแปรควบคุม ประกอบด้วย
ขนาดของบริษัท อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน นำไปทำ
การวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% 95% และ 90%

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรที่มีความสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อ
สินทรัพย์รวมมากที่สุด คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า โดยมี 8 บริษัท ที่มีความสัมพันธ์ระหว่างกันกับ
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม แสดงให้เห็นถึงบริษัทที่มีการใช้เครดิตให้เกิดประโยชน์ในการนำเงิน
ก่อนการจ่ายไปทำให้เกิดกำไรสูงสุดต่อสินทรัพย์รวม ซึ่งหากมีระยะเวลาที่เหมาะสมจะทำให้ธุรกิจเกิด
กำไรสูงสุด ดังนั้น ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเป็นปัจจัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมยาน
ยนต์

คำสำคัญ: การบริหารเงินทุนหมุนเวียน, ความสามารถในการทำกำไร, อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
รวม

Tongpoon. T. M.B.A., January 2021, Graduates School Bangkok University.

The Relationship between Working Capital Management and Profitability of
Automotive Companies in Thailand (120 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 15 companies in Automotive sector 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 (ARP), inventory conversion period (ICP), accounts payable period (APP) and cash conversion cycle (CCC). The dependent variable is return on asset (ROA) and the controlled variables are introduced to regressive model which are the firm size, (FS) firm leverage (FL) and current ratio (CR). The multiple regression analyzes were then performed at 99%, 95%, and 90%

Conclusion. It was found that the variable most important to change in return on assets was the account payable period. There are 8 companies that have relationship with each other with return on assets. 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 account payable period affects return on assets. 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 Automotive industry.

Keywords: Working Capital Management, Profitability, Return on Asset

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความอนุเคราะห์ จาก ดร.รพีสร เฟื่องเกษม อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ผู้ซึ่งให้ความรู้และคำแนะนำในการค้นคว้า อีกทั้งยังคอยตรวจทานแก้ไขข้อบกพร่องต่างจากการทำวิจัย ด้วยความเอาใจใส่ทำให้การค้นคว้าแบบอิสระนี้สำเร็จลงได้ ด้วยเหตุนี้ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณ ดร.รพีสร เฟื่องเกษม เป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอขอบคุณ นางสาวลัษณพร วงศ์ปราโมทย์ และ นายปัญญาวุฒิ มณีจันทร์ จากหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิตทั้ง 2 ท่าน สำหรับมิตรภาพและกำลังใจที่ดีตลอดมา

สุดท้ายนี้ขอกราบขอบพระคุณ บิดา มารดา และทุกคนในครอบครัวที่ได้ให้การสนับสนุนตลอดมา จนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยดี ผู้วิจัยหวังว่าการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้จะเป็นประโยชน์แก่ผู้อื่นไม่มากนัก

ธนพร ทองพูน

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
สารบัญตาราง	ฅ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ขอบเขตการศึกษา	3
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียน	4
2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร	4
2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	5
บทที่ 3 ระเบียบงานวิจัย	
3.1 ประเภทของการวิจัย	7
3.2 กลุ่มตัวอย่างบริษัทที่ใช้ในการศึกษา	7
3.4 วิธีดำเนินการวิจัย	9
3.5 กระบวนการวิเคราะห์ข้อมูล	11
3.6 สมมติฐานในการวิจัย	12
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1 สรุปผลการทดสอบสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)	15
4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับอัตราผลตอบแทนต่อ	39
แทนต่อ	
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	98

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 (ต่อ) สรุป อภิปราย และข้อเสนอแนะ	
5.2 การอภิปรายผล	99
5.3 ข้อเสนอแนะจากการศึกษาครั้งนี้	101
5.4 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	102
บรรณานุกรม	103
ภาคผนวก	104
ประวัติผู้เขียน	120
เอกสารข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิ์ในรายงานการค้นคว้าอิสระ	



สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 3.1 : รายชื่อบริษัทในหมวดธุรกิจยานยนต์ที่ใช้ในการศึกษา	7
ตารางที่ 3.2 : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย	8
ตารางที่ 3.3 : เกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant: Sig.)	12
ตารางที่ 3.4 : ความคาดหวังของค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (Regression Coefficient)	13
ตารางที่ 4.1 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (AH)	16
ตารางที่ 4.2 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตร์เรจ แบตเตอรี่	17
ตารางที่ 4.3 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอร์รี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CWT)	19
ตารางที่ 4.4 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน)	20
ตารางที่ 4.5 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (GYT)	22
ตารางที่ 4.6 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน) (IHL)	23
ตารางที่ 4.7 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (HFT)	25
ตารางที่ 4.8 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (IRC)	26
ตารางที่ 4.9 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SAT)	28
ตารางที่ 4.10 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (SPG)	29
ตารางที่ 4.11 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (STANLY)	31
ตารางที่ 4.12 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TKT)	32
ตารางที่ 4.13 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน) (TNPC)	34

สารบัญตาราง (ต่อ)

	หน้า
ตารางที่ 4.14 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) (TRU)	35
ตารางที่ 4.15 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน) (TSC)	37
ตารางที่ 4.16 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 15 บริษัท	38
ตารางที่ 4.17 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบ ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH	40
ตารางที่ 4.18 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์เจ	44
ตารางที่ 4.19 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT	48
ตารางที่ 4.20 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อีซัน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON	52
ตารางที่ 4.21 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT	56
ตารางที่ 4.22 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน) : IHL	60
ตารางที่ 4.23 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT	63
ตารางที่ 4.24 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย)	67
ตารางที่ 4.25 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT	71
ตารางที่ 4.26 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG	75
ตารางที่ 4.27 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY	78
ตารางที่ 4.28 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT	82

สารบัญตาราง (ต่อ)

	หน้า
ตารางที่ 4.29 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC	86
ตารางที่ 4.30 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU 90	90
ตารางที่ 4.31 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC	94
ตารางที่ 5.1 : แสดงสรุปสมมติฐานการวิจัยของชุดข้อมูล	98



สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 1.1 : การคาดการณ์ปริมาณการผลิตยนต์ในปี 2563 – 2565	2
ภาพที่ 2.1 : ความสัมพันธ์ของตัวแปรต้น ตัวแปรตาม และตัวแปรควบคุม	6



บทที่ 1

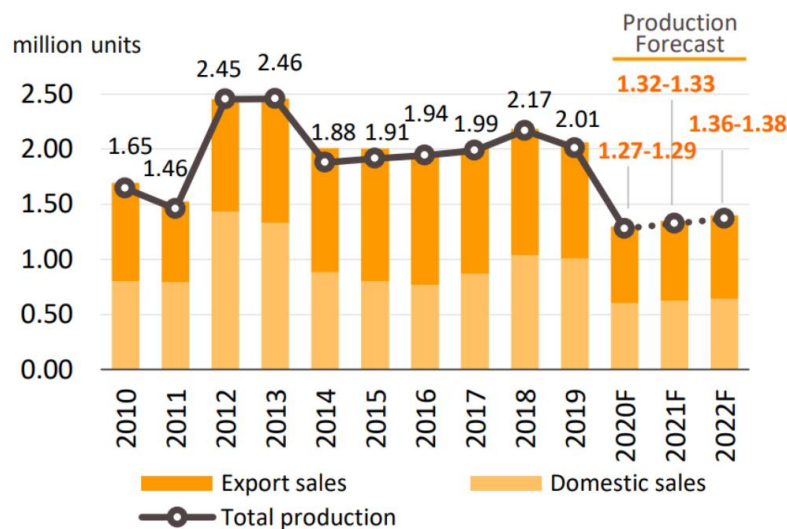
บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญ

กิจการส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับผลกำไรที่เกิดจากการดำเนินงานเพียงอย่างเดียว แต่ปัจจุบันการบริหารเงินทุนหมุนเวียนก็มีความสำคัญไม่ต่างจากอัตราส่วนเงินทุนอื่น ๆ ที่ใช้เป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์ปัจจัยทางด้านต่าง ๆ ของธุรกิจ เนื่องจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียน เป็นการบริหารเงินทุนที่ธุรกิจลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนที่จะเปลี่ยนสภาพเป็นเงินสดได้ภายในหนึ่งปี เพื่อทำให้กิจการมีสภาพคล่องในการดำเนินงาน โดยการบริหารเงินทุนหมุนเวียนจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน และการจัดหาเงินทุนสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียน โดยเงินทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนจะขึ้นกับยอดขาย ประเภทและขนาดของธุรกิจ เทคโนโลยี รวมทั้งทัศนคติของผู้บริหาร การจัดหาเงินทุนเพื่อลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน อาจจัดหาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นและเงินทุนระยะยาว ดังนั้นในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนผู้บริหารจะต้องคำนึงถึง ความเสี่ยง ผลตอบแทน และนโยบายเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียนที่เหมาะสมกับกิจการ (เฉลิมขวัญ ครุบุญยงค์, 2554)

ซึ่งอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศไทยได้รับการส่งเสริมจากรัฐบาลมาอย่างต่อเนื่องนับจากปี 2506 โดยมีมาตรการสนับสนุนการลงทุนผลิตและใช้ชิ้นส่วนยานยนต์ที่สำคัญในช่วงเวลาดังกล่าว อาทิ 1) การปรับขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์สำเร็จรูป (Complete Built-Up: CBU) และชิ้นส่วนครบชุดสมบูรณ์ (Complete Knock-Down: CKD) เพื่อสนับสนุนการใช้ชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศ (ปัจจุบันการทำข้อตกลงเขต การค้าเสรีกับประเทศต่าง ๆ ทำให้ภาษีดังกล่าวลดลง) 2) BOI มี มาตรการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์และดึงดูดเม็ดเงินลงทุนต่างชาติเข้ามาตั้งฐานผลิตในไทยอย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจากผลการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในปี 2563 ทำให้อุตสาหกรรมยานยนต์มีแนวโน้มหดตัวรุนแรง ตามทิศทางเศรษฐกิจไทย ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภค ชะลอ และห่วงโซ่การผลิตรถยนต์ทั้งในประเทศและต่างประเทศชะงัก คาดว่าปริมาณการผลิตรถยนต์ปี 2563 จะหดตัว 36.0-37.0% อยู่ที่ 1.27-1.29 ล้านคัน อย่างไรก็ตาม คาดว่า ปริมาณการผลิตจะกระเตื้องขึ้นในปี 2564-2565 มาเติบโตเฉลี่ย 3.0-4.0% ต่อ ปี เป็น 1.32-1.33 ล้านคันและ 1.36-1.38 ล้านคัน ตามลำดับ ตามเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของไวรัสคลี่คลาย

ภาพที่ 1.1 : การคาดการณ์ปริมาณการผลิตยานยนต์ในปี 2563 – 2565



ที่มา : วรณา ยงพิศาลภพ. (2563). แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2563-2565: อุตสาหกรรมรถยนต์. *Krungsri Research*, 7, 1-9.

แต่แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ในระยะยาว จะมีความสำคัญกับการพัฒนาเทคโนโลยียานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งภาครัฐกำหนดเป้าหมายให้ไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าของภูมิภาค และคาดว่าปริมาณการใช้รถยนต์ไฟฟ้าในไทยจะเติบโตอย่างรวดเร็วภายในระยะเวลา 4-6 ปี ผลจาก 1) การพัฒนาแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน ทำให้ราคาลดลงต่อเนื่อง และภายในปี 2565 ราคารถยนต์ไฟฟ้าแบบแบตเตอรี่ (BEV) จะใกล้เคียงรถยนต์เครื่องยนต์สันดาปภายใน (ICE) 2) ผู้ประกอบการบางรายมีแผนขยายการลงทุนผลิตรถยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้า ส่งผลให้อุปทานในตลาดเพิ่มขึ้น และ 3) รัฐบาลตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนปริมาณการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าเป็น 30% ของปริมาณการผลิตยานยนต์ทั้งหมดในประเทศภายในปี 2573 นอกจากนี้ การพัฒนาเทคโนโลยีสื่อสารโทรคมนาคม 5G ที่มาเร็วกว่าคาดซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนรองรับรถยนต์ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติที่อาจมีบทบาทเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป (วิจัยกรุงศรี, 2562)

ดังนั้นอุตสาหกรรมยานยนต์จึงมีความสำคัญต่อประเทศไทย ทั้งในด้านของเศรษฐกิจ และเทคโนโลยี เพื่อเป็นการพัฒนาและเติบโตอย่างก้าวหน้า ผู้วิจัยจึงสนใจศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ เพื่อวัดความสามารถในการทำกำไร อีกทั้งเป็นการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการบริหารงานของผู้บริหาร และเพิ่มศักยภาพทางด้านการแข่งขันกับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1. เพื่อศึกษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอุตสาหกรรมยานยนต์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.2.2. เพื่อเป็นแนวทางการวิเคราะห์ และพิจารณาให้กับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

1.3 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ได้กำหนดขอบเขตการศึกษาไว้เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ดังนี้

1.3.1. งานวิจัยนี้ทำการศึกษาข้อมูลของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ก่อนปี 2553 เท่านั้น โดยจำนวนทั้งสิ้น 15 บริษัท

1.3.2. งานวิจัยนี้ทำการศึกษาข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2553 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 10 ปี

1.3.3. งานวิจัยนี้อาศัยข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ที่ได้จากจากระบบฐานข้อมูล SETSMART (SET Marketing Analysis and Reporting Tool)

1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.4.1. สามารถใช้ผลการวิจัยนี้เป็นข้อมูลพื้นฐานในการศึกษาความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจยานยนต์ และเป็นข้อมูลสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์อย่างมีประสิทธิภาพ

1.4.2. องค์กรธุรกิจสามารถนำข้อมูลจากการวิจัยไปพัฒนาเพื่อใช้ในการปรับปรุงและพัฒนาในส่วนการบริหารสินค้าคงเหลือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า เพื่อสร้างกำไรให้เพิ่มมากขึ้น

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไร ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้รวบรวมแนวคิด และผลงานวิจัยที่สนับสนุนนำมาสร้างกรอบแนวคิดในการศึกษา โดยมีรายละเอียดที่ใช้ในการศึกษา ดังนี้

2.1 แนวคิดเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียน

การบริหารเงินทุนหมุนเวียนเป็นการสะท้อนถึงสภาพคล่อง โดยสภาพคล่องนั้นกล่าวถึงความสามารถในการดำเนินงานของกิจการ ซึ่งเป็นตัวชี้วัดความสมดุลของสินทรัพย์หมุนเวียน และหนี้สินหมุนเวียน หากบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจก็จะสามารถลดความเสี่ยงจากการไม่สามารถจ่ายชำระหนี้สินให้แก่เจ้าหนี้การค้าได้ตามกำหนด และไม่ต้องเสียต้นทุนทางการเงิน เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ดอกเบี้ยเงินกู้ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรเพิ่มมากขึ้น เพิ่มความน่าเชื่อถือและความมั่นคงให้แก่บริษัท ดังนั้นการบริหารเงินทุนหมุนเวียนจึงเป็นส่วนหนึ่งของการจัดการทางการเงินที่สำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรของทุกบริษัท จะต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนว่าต้องอยู่ในระดับใดจึงจะเหมาะสมให้ธุรกิจมีสภาพคล่อง และอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ควรต้องวิเคราะห์ระดับเงินทุนหมุนเวียนเป็นระยะ ๆ เพื่อให้ทราบว่าการได้รับกำไรจากการลงทุนที่คุ้มค่าหรือไม่

2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร หมายถึง การบริหารงานที่สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งด้านค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ ที่สะท้อนให้เห็นถึงผลกำไร ซึ่งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Assets Ratio : ROA) เป็นหนึ่งในตัวชี้วัดที่มีความสำคัญที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไรที่มีความสัมพันธ์กับเงินทุน โดยเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ทั้งหมด เพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับมา นอกจากนี้นักลงทุนและเจ้าหนี้ย่อมสนใจลงทุนในกิจการที่ให้ผลตอบแทนสูง กิจการ ที่สามารถอยู่รอดในระยะยาว จะต้องมีการได้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และต้องมีกำไรเพียงพอที่จะ จ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้เจ้าหนี้ และเงินปันผลให้แก่เจ้าของกิจการ

2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

Mubashir & Shrivastava (2019) ได้ศึกษาการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัทมหาชน ผลการวิจัยพบว่าการบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทมหาชน ซึ่งจะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพระดับการจัดการเงินทุนหมุนเวียน และการรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน เนื่องจากมีผลต่อความสามารถในการทำกำไร

Famil & Ali (2016) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและความสามารถในการทำกำไรของประเทศตุรกี พบว่าระยะเวลาลูกหนี้การค้า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์เชิงลบกับความสามารถในการทำกำไร หากบริษัทสามารถลดระยะเวลาของลูกหนี้การค้า โดยการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เร็ว จะสามารถนำเงินมาลงทุนในกิจการ และสามารถเพิ่มกำไรให้กับผู้ถือหุ้นได้

Muhammad Fahad (2013) ได้ศึกษาประสิทธิภาพการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กรณีศึกษา บริษัทยานยนต์และวิศวกรรมของประเทศปากีสถาน ผลการศึกษาพบว่า วงจรเงินสดมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกกับเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งหากกิจการมีระยะเวลาวงจรเงินสดสั้น จะส่งผลให้การบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีประสิทธิภาพ โดยกิจการต้องมียุทธศาสตร์การเก็บเงินจากลูกหนี้การค้า และนโยบายการขายสินค้าที่รวดเร็ว นอกจากนี้ต้องมียุทธศาสตร์การชำระหนี้ที่สามารถยืดหยุ่นได้

สุธาสนี สุวรรณภักดี, อรุณรัตน์ เทวศา และสุรัชย์ จันทร์จรัส (2561) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไร กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารของไทย พบว่าวงจรเงินสดและอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในทิศทางตรงข้ามกับความสามารถในการทำกำไร และพบว่าอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมกับความสามารถในการทำกำไรในทิศทางเดียวกันอธิบายได้ว่า ถ้าธุรกิจมีวงจรเงินสดสั้น จะทำให้ได้รับเงินจากการขายสินค้าเข้ามาเร็ว ธุรกิจจะสามารถหมุนเวียนได้เอง โดยไม่ต้องอาศัยเงินทุนจากภายนอก และส่งผลต่อสภาพคล่องการใช้จ่ายชำระหนี้สินและความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น

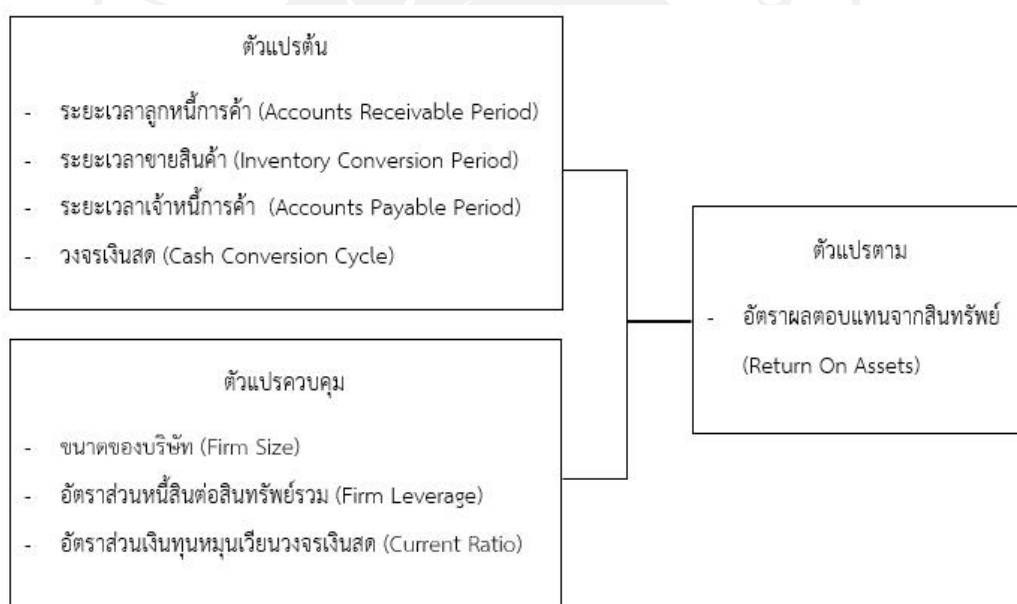
จิตรลดา วิวัฒน์เจริญวงศ์ (2556) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่อกำไรสุทธิอัตรากำไรต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า วงจรเงินสดมีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตรากำไรสุทธิ อัตรากำไรต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัท นอกจากนี้ลูกหนี้การค้ามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรสุทธิ หนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรสุทธิ เงินทุนหมุนเวียนสุทธิมีความสัมพันธ์เชิงบวก กับกำไรสุทธิแสดงให้เห็นว่าผู้บริหารควรให้ความสำคัญในการวางแผนเกี่ยวกับเงินสด และ

หนี้สินหมุนเวียนให้มีประสิทธิภาพ การพิจารณาสภาพคล่องของกิจการเงินที่หมุนเวียนในกิจการไม่ให้ขาดสภาพคล่อง

อนุวัตร รองเงิน (2559) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ กรณีศึกษา : บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจวัสดุก่อสร้าง พบว่า อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 95 และสามารถนำมาใช้เป็นตัวแปรในสมการพยากรณ์ผลตอบแทนหลักทรัพย์ คือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นโดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และ อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม

2.4 กรอบแนวคิด

ภาพที่ 2.1 : ความสัมพันธ์ของตัวแปรต้น ตัวแปรตาม และตัวแปรควบคุม



บทที่ 3

ระเบียบงานวิจัย

การศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไร ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยหลักทรัพย์ทั้งหมดได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกณฑ์ในการเลือกใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2553 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส โดยมีกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท มีรายละเอียดแสดงดังตารางที่ 3.1 ต่อไปนี้

ตารางที่ 3.1 : รายชื่อบริษัทในหมวดธุรกิจยานยนต์ที่ใช้ในการศึกษา

ลำดับ	รายชื่อบริษัท	ตัวย่อ
1.	บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)	AH
2.	บริษัท อิตาจิ เคมิคอล สโตร์เรจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	BAT-3k
3.	บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CWT
4.	บริษัท อีซิน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน)	EASON
5.	บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	GYT

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 3.1 (ต่อ): รายชื่อบริษัทในหมวดธุรกิจยานยนต์ที่ใช้ในการศึกษา

ลำดับ	รายชื่อบริษัท	ตัวย่อ
6.	บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน)	IHL
7.	บริษัท ฮีฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	HFT
8.	บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	IRC
9.	บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SAT
10.	บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SPG
11.	บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	STANLY
12.	บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	TKT
13.	บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน)	TNPC
14.	บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)	TRU
15.	บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)	TSC

3.3 ข้อมูลและแหล่งที่มาของข้อมูล

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

ตารางที่ 3.2 : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย

ลำดับ ที่	ข้อมูล	สัญลักษณ์	หน่วย	ประเภทตัว แปร
1.	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset)	ROA	ร้อยละ	ตัวแปรตาม
2.	ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period)	ARP	วัน	ตัวแปรต้น
3.	ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period)	ICP	วัน	ตัวแปรต้น

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 3.2 (ต่อ): ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย

ลำดับ ที่	ข้อมูล	สัญลักษณ์	หน่วย	ประเภทตัว แปร
4.	ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period)	APP	วัน	ตัวแปรต้น
5.	วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle)	CCC	วัน	ตัวแปรต้น
6.	ขนาดของบริษัท (Firm Size)	FS	ล้านบาท	ตัวแปร ควบคุม
7.	อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage)	FL	เท่า	ตัวแปร ควบคุม
8.	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	CR	เท่า	ตัวแปร ควบคุม

3.4 วิธีดำเนินการวิจัย

ในการศึกษาวิจัยนี้ได้ใช้แบบจำลอง (Model) จากสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression Analysis) โดยเขียนความสัมพันธ์ในรูปแบบของสมการได้ดังนี้

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

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 จะส่งผลให้ตัวแปรตามเปลี่ยนแปลงไป

n หมายถึง จำนวนตัวแปรอิสระในสมการถดถอย

ε หมายถึง ค่าความคลาดเคลื่อน (Error or Residual)

โดยกำหนดแบบจำลองการศึกษาได้ดังนี้

สมการที่ 1 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาลูกหนี้การค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

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

สมการที่ 2 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาขายสินค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

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

สมการที่ 3 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

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

สมการที่ 4 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างวงจรเงินสดที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

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

สมการที่ 5 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาลูกหนี้การค้า ระยะเวลาขายสินค้า และ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

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

สัญลักษณ์ที่ใช้มีความหมายดังนี้

$ROA_{i,t}$ หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัท 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 วงจรเงินสดของบริษัท 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

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

i หมายถึง บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจยานยนต์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 15 บริษัท

t หมายถึง ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2553 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส

3.4.1 ตัวแปรมีรายละเอียดดังนี้ คือ

3.4.1.1 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) = (กำไรสุทธิ / สินทรัพย์รวม)

3.4.1.2 ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP)

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

3.4.1.3 ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP)

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

3.4.1.4 ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP)

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

3.4.1.5 วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC)

วงจรเงินสด (วัน) = ระยะเวลาลูกหนี้การค้า + ระยะเวลาขายสินค้า - ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า

3.4.1.6 ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS)

ขนาดของบริษัท (ล้านบาท) = สินทรัพย์รวม

3.4.1.7 อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL)

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า) = หนี้สินรวม / สินทรัพย์รวม

3.4.1.8 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า) = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

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 และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

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 และตัวแปรตาม ได้ 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, - แสดงความสัมพันธ์ในทิศทางลบ

การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ มีสมมติฐานที่ต้องการทดสอบ และสมมติฐานทางเลือก ดังนี้
สมมติฐานที่ 1 : ระยะเวลาลูกหนี้การค้า

H_0 : ระยะเวลาลูกหนี้การค้าไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : ระยะเวลาลูกหนี้การค้ามีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

สมมติฐานที่ 2 : ระยะเวลาขายสินค้า

H_0 : ระยะเวลาขายสินค้าไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : ระยะเวลาขายสินค้ามีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

สมมติฐานที่ 3 : ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า

H_0 : ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้ามีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

สมมติฐานที่ 4 : วงจรเงินสด

H_0 : วงจรเงินสดไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : วงจรเงินสดมีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

สมมติฐานที่ 5 : ขนาดของบริษัท

H_0 : ขนาดของบริษัทมีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : ขนาดของบริษัทไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

สมมติฐานที่ 6 : อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท

H_0 : อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทมีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

สมมติฐานที่ 7 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

H_0 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนมีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

H_1 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่มีความสัมพันธ์อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์



บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ จำนวน 15 บริษัท โดยมีระยะเวลาเก็บข้อมูลตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส และได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องคือ ตัวแปรต้น ประกอบด้วย อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Asset : ROA) 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 อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH

ตารางที่ 4.1 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (AH)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	2.7463	51.4893	33.3124	64.3478	20.4539	15.1753	0.5612	0.8993
Median	3.6042	50.6528	32.1336	62.0110	21.3492	15.2062	0.5581	0.8657
Maximum	8.5291	67.8387	47.2826	91.6042	28.5909	15.5362	0.6794	1.3171
Minimum	-35.4325	42.6597	26.3521	53.1092	10.0289	14.4428	0.4283	0.5742
Std. Dev.	6.9988	5.9260	4.6617	8.6580	4.6830	0.2116	0.0665	0.1745
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.1 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (AH) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 2.7463 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 3.6042 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 8.5291 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -35.4325 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.9988 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 51.4893 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 50.6528 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 67.8387 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 42.6597 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 5.9260 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 33.3124 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 32.1336 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 47.2826 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 26.3521 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.6617 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 64.3478 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 62.0110 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 91.6042 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 53.1092 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.6580 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 20.4539 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 21.3492 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 28.5909 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 10.0289 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.6830 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 15.1753 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 15.2062 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.5362 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.4428 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2116 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.5612 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.5581 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.6794 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4283 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0665 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.8993 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.8657 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.3171 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5742 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1745 เท่า

4.1.2 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์เจก แบตเตอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): BAT-3K

ตารางที่ 4.2 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์เจก แบตเตอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (BAT-3K)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	1.0001	34.5829	93.6978	38.7527	89.5280	14.1012	0.5499	0.9524
Median	2.3452	35.2757	95.2828	40.7745	92.6068	14.1079	0.5572	0.9429
Maximum	7.5660	46.4216	112.7036	54.5308	111.7126	14.3492	0.6469	1.1639
Minimum	-22.0590	21.0309	67.1428	22.3230	52.9656	13.8184	0.4472	0.8002
Std. Dev.	5.7076	6.0480	11.3174	8.7768	14.7907	0.1127	0.0560	0.1016
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.2 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์เจก แบตเตอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (BAT-3K) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.0001 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.3452 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 7.5660 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -22.0590 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 5.7076 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 34.5829 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 35.2757 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ

46.4216 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 21.0309 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.0480 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 93.6978 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 95.2828 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 112.7036 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 67.1428 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.3174 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 38.7527 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 40.7745 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 54.5308 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 22.3230 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.7768 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 89.5280 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 92.6068 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 111.7126 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 52.9656 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 14.7907 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 17.1012 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.1079 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.3492 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.8184 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1127 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.5499 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.5572 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.6469 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4472 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0560 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.9524 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.9429 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.1639 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.8002 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1016 เท่า

4.1.3 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ชัยวัฒนา แพนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT

ตารางที่ 4.3 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ชัยวัฒนา แพนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CWT)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	4.5356	61.4305	158.8867	97.6064	122.7107	12.7229	0.5482	0.9934
Median	4.0929	62.7536	154.9771	93.4957	125.7171	12.7628	0.5394	1.0130
Maximum	32.7021	82.4906	244.1359	202.9757	186.5663	13.2465	0.7232	1.5938
Minimum	-10.0953	45.0626	112.5312	51.8185	-1.0152	11.8275	0.4677	0.5928
Std. Dev.	8.4537	8.7670	34.3878	26.0303	39.3311	0.3688	0.0531	0.2455
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.3 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ชัยวัฒนา แพนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CWT) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 4.5356 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 4.0929 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 32.7021 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -10.0953 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.4537 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 61.4305 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 62.7536 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 82.4906 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 45.0626 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.7670 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 158.8867 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 154.9771 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 244.1359 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 112.5312 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 34.3878 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 97.6064 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 93.4957 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 202.9757 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 51.8185 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 26.0303 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 122.7107 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 125.7171 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 186.5663 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -1.0152 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 39.3311 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 12.7229 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.7628 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.2465 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 11.8275 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.3688 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.5482 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.5394 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.7232 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4677 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0531 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.9934 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.0130 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.5938 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5928 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2455 เท่า

4.1.4 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON

ตารางที่ 4.4 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน)
(EASON)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	10.5513	94.0814	87.3008	92.5373	88.8449	11.8993	0.2092	3.1136
Median	12.5727	103.3590	100.6844	91.5685	108.8008	11.8873	0.2075	2.9813
Maximum	19.0203	125.0423	126.3975	144.2221	148.7190	12.2692	0.3831	5.0534
Minimum	-32.5602	52.8474	36.9052	73.4865	5.4770	11.5045	0.0969	1.6811
Std. Dev.	9.0036	20.6536	30.6032	14.9473	49.9733	0.1634	0.0717	0.9840
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.4 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน) (EASON) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 10.5513 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.5727 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 19.0203 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -32.5602 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.0036 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 94.0814 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 103.3590 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ

125.0423 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 52.8474 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 20.6536 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 87.3008 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 100.6844 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 126.3975 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 36.9052 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 30.6032 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 92.5373 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 91.5685 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 144.2221 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 73.4865 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 14.9473 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 88.8449 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 108.8008 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 148.7190 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 5.4770 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 49.9733 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 11.8993 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.8873 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 12.2692 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 11.5045 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1634 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.2092 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.2075 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.3831 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.0969 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0717 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 3.1136 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.9813 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 5.0534 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.6811 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.9840 เท่า

4.1.5 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT

ตารางที่ 4.5 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (GYT)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	1.6457	72.9397	77.1188	100.7446	49.3138	13.8172	0.2789	2.3365
Median	5.2954	71.4543	76.2151	101.1133	47.3047	13.8112	0.2452	2.4771
Maximum	47.5692	127.5865	111.4495	148.0863	99.2153	14.5556	0.4708	3.3662
Minimum	-98.1029	50.0576	35.4688	50.8811	24.0224	12.8358	0.1927	1.1786
Std. Dev.	22.7980	14.3294	22.2657	27.4480	15.0126	0.2737	0.0777	0.7143
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.5 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (GYT) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.6457 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 5.2954 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 47.5692 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -98.1029 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 22.7980 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 72.9397 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 71.4543 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 127.5865 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 50.0576 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 14.3294 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 77.1188 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 76.2151 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 111.4495 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 35.4688 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 22.2657 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 100.7446 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 101.1133 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 148.0863 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 50.8811 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 27.4480 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 49.3138 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 47.3047 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 99.2153 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 24.0224 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 15.0126 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 13.8172 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.8112 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.5556 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.8358 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2737 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.2789 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.2452 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.4708 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1927 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0777 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 2.3365 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.4771 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 3.3662 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.1786 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.7143 เท่า

4.1.6 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL

ตารางที่ 4.6 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (IHL)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	10.7114	46.6313	165.7922	47.7595	164.6639	13.0755	0.5622	0.9347
Median	11.0596	46.3705	157.5021	43.4927	159.0226	13.0901	0.5612	0.8648
Maximum	21.3029	62.4093	261.8558	81.8375	232.4746	13.5007	0.6783	1.3815
Minimum	1.1325	30.7707	118.6282	28.6519	104.1918	12.4594	0.4647	0.6742
Std. Dev.	4.2968	7.9780	32.8653	14.9912	34.1859	0.1921	0.0557	0.2143
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.6 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (IHL) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 10.7114 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 11.0596 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 21.3029 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.1325 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.2968 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 46.6313 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 46.3705 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 62.4093 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 30.7707 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.9780 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 165.7922 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 157.5021 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 261.8558 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 118.6282 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 32.8653 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 47.7595 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 43.4927 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 81.8375 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.6519 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 14.9912 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 164.6639 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 159.0026 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 232.4746 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 104.1918 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 34.1859 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 13.0755 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.0901 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.5007 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.4594 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1921 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.5622 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.5612 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.6783 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4647 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0557 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.9347 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.8648 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.3815 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.6742 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2143 เท่า

4.1.7 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT

ตารางที่ 4.7 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (HFT)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	10.1475	54.4124	94.0542	38.6480	109.8187	13.3396	0.1796	3.9550
Median	9.3155	53.9711	93.6550	37.3220	107.9890	13.3527	0.1691	4.0903
Maximum	19.5207	77.5297	106.8186	61.5041	137.5038	13.5436	0.2653	5.7349
Minimum	-0.6718	33.3280	84.1395	28.4939	84.4626	13.1012	0.1259	2.4055
Std. Dev.	4.8390	13.4354	5.4580	7.8049	15.5692	0.1025	0.0405	0.8916
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.7 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (HFT) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 10.1475 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.3155 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 19.5207 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -0.6718 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.8390 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 54.4124 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 53.9711 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 77.5297 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 33.3280 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 13.4354 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 94.0542 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 93.6550 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 106.8186 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 84.1395 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 5.4580 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 38.6480 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 37.3220 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 61.5041 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.4939 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.8049 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 109.8187 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 107.9890 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 137.5038 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 84.4626 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 15.5692 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 13.3396 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.3527 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.5436 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.1012 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1025 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.1796 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.1691 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.2653 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1259 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0405 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 3.9550 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 4.0903 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 5.7349 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 2.4055 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.8916 เท่า

4.1.8 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC

ตารางที่ 4.8 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (IRC)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	5.5898	70.5474	44.3560	71.7457	43.1576	14.1560	0.3419	1.9467
Median	5.4399	69.7720	45.0517	72.3842	42.2415	14.1439	0.3190	1.9442
Maximum	12.0019	85.0745	51.6163	99.8602	82.2601	14.5220	0.5364	2.9791
Minimum	-9.5616	52.9240	34.4345	25.4697	25.5942	13.6782	0.2480	1.1932
Std. Dev.	3.6699	6.4636	3.9631	11.6092	10.2928	0.1502	0.0877	0.5392
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.8 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (IRC) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 5.5898 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 5.4399 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 12.0019 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -9.5616 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.6699 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 70.5474 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 69.7720 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ

85.0745 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 52.9240 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.4636 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 44.3560 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 45.0517 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 51.6163 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 34.4345 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.9631 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 71.7457 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 72.3842 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 99.8602 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 25.4697 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.6092 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 43.1576 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 42.2415 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 82.2601 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 25.5942 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 10.2928 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 14.1560 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.1439 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.5220 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.6782 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1502 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.3419 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3190 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.5364 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2480 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0877 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.9467 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.9442 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.9791 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.1932 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.5392 เท่า

4.1.9 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT

ตารางที่ 4.9 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SAT)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	8.8810	61.0249	31.6767	62.0589	30.6427	14.5333	0.4196	1.6106
Median	9.1683	60.9782	31.9420	61.1942	31.1212	14.5585	0.4684	1.4230
Maximum	18.3360	77.7717	41.7957	78.8034	43.1364	14.7665	0.5409	2.9746
Minimum	-7.9629	47.5430	23.6016	50.3998	11.9066	14.0078	0.2200	1.0061
Std. Dev.	3.7534	5.3683	3.7168	6.0109	5.6444	0.1568	0.1116	0.5127
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.9 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SAT) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 8.8810 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.1683 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 18.3360 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -7.9629 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.7534 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 61.0249 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 60.9782 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 77.7717 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 47.5430 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 5.3683 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 31.6767 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 31.9420 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 41.7957 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.6016 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.7168 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 62.0589 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 61.1942 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 78.8034 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 50.3998 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.0109 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 30.6427 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 31.1212 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 43.1364 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 11.9066 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 5.6444 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 14.5333 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.5585 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 14.7665 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.0078 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1568 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.4196 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.4684 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.5409 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2200 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1116 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.6106 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.4230 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.9746 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.0061 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.5127 เท่า

4.1.10 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG

ตารางที่ 4.10 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (SPG)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	12.9674	9.7833	182.5633	24.9835	167.3631	13.6605	0.0974	9.4156
Median	12.9732	9.6816	184.5456	23.4958	170.7350	13.6783	0.0895	9.3782
Maximum	22.9288	13.2082	220.2507	35.2305	208.1814	13.9222	0.1603	13.4443
Minimum	-4.8507	6.4618	143.0127	18.9751	124.4985	13.2875	0.0685	5.2232
Std. Dev.	4.1753	1.7224	20.5884	4.0950	20.8649	0.1458	0.0239	2.0080
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.10 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (SPG) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 12.9674 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.9732 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 22.9288 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -4.8507 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.1753 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 9.7833 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.6816 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.2082 วัน, มีค่า

ต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.4618 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 1.7224 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 182.5633 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 184.5456 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 220.2507 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 143.0127 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 20.5884 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 24.9835 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 23.4958 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 35.2305 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 18.9751 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.0950 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 167.3631 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 170.7350 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 208.1814 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 124.4985 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 20.8649 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 13.6605 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.6783 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.9222 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 13.2875 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1458 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.0974 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.0895 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.1603 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.0685 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0239 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 9.4156 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.3782 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.4443 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 5.2232 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 2.0080 เท่า

4.1.11 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY

ตารางที่ 4.11 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (STANLY)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	11.7360	57.3278	33.6693	34.5995	56.3975	14.7990	0.1418	3.8388
Median	12.9466	58.0075	32.7069	33.6657	56.1712	14.8073	0.1391	3.8619
Maximum	18.0141	68.8955	43.2283	44.4119	69.4179	15.2238	0.1767	5.0759
Minimum	-29.6286	43.3326	23.6512	29.5843	41.6521	14.0293	0.1077	2.3563
Std. Dev.	7.1070	6.2332	4.9896	3.6942	7.2581	0.2509	0.0182	0.6994
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.11 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (STANLY) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 11.7360 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.9466 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 18.0141 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -29.6286 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.1070 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 57.3278 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 58.0075 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 68.8955 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 43.3326 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.2332 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 33.6693 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 32.7069 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 43.2283 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.6512 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.9896 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 34.5995 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 33.6657 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 44.4119 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 29.5843 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.6942 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 56.3975 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 56.1712 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 69.4179 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 41.6521 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.2581 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 14.7990 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.8073 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.2238 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 14.0293 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2509 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.1418 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.1391 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.1767 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.1077 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0182 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 3.8388 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 3.8619 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 5.0759 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 2.3563 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.6994 เท่า

4.1.12 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ที. กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT

ตารางที่ 4.12 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TKT)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	-0.3505	67.0779	48.2023	52.1470	63.1333	12.7429	0.6039	0.7601
Median	0.3100	64.7524	46.2722	52.1299	61.8426	12.7041	0.6144	0.7469
Maximum	6.2385	92.4256	71.9734	64.8366	94.9674	13.2546	0.6626	1.1332
Minimum	-11.8877	53.3362	28.7803	28.4721	42.0682	12.3449	0.4034	0.5375
Std. Dev.	4.0501	7.6685	11.1689	6.2511	11.6365	0.2345	0.0506	0.1475
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.12 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TKT) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ -0.3505 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3100 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 6.2385 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -11.8877 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.0501 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 67.0779 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 64.7524 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 92.4256 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 53.3362 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.6685 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 48.2023 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 46.2722 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 71.9734 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.7803 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.1689 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 52.1470 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 52.1299 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 64.8366 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.4721 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.2511 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 63.1333 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 61.8426 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 94.9674 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 42.0682 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.6365 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 12.7429 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.7041 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.2546 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.3449 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2345 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.6039 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.6144 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.6626 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4034 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0506 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.7601 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.7469 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.1332 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5375 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1475 เท่า

4.1.13 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC

ตารางที่ 4.13 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน)
(TNPC)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	-0.7986	73.7472	169.7528	77.1169	166.3831	12.5704	0.5226	1.5109
Median	1.6881	71.4504	167.9479	71.9200	167.0583	12.5553	0.4911	1.5168
Maximum	23.4937	97.0552	215.6600	115.3793	183.3517	13.0553	0.7168	1.8538
Minimum	-54.5799	56.6303	141.6117	54.7053	132.9380	12.1539	0.4225	1.2476
Std. Dev.	12.0005	9.7909	20.1413	14.9635	11.8052	0.1851	0.0838	0.1237
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.13 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน) (TNPC) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ -0.7986 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.6881 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 23.4937 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -54.5799 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 12.0005 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 73.7472 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 71.4504 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 97.0552 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 56.6303 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.7909 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 169.7528 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 167.9479 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 215.6600 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 141.6117 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 20.1413 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 77.1169 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 71.9200 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 115.3793 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 54.7053 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 14.9635 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 166.3831 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 167.0583 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 183.3517 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 132.9380 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.8052 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 12.5704 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 12.5553 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.0553 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.1539 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1851 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.5226 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.4911 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.7168 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4225 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0838 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.5109 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.5168 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.8538 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.2476 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.1237 เท่า

4.1.14 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU

ตารางที่ 4.14 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)
(TRU)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	7.4663	71.6443	45.0679	70.3605	46.3517	13.3273	0.1366	2.9925
Median	7.5702	69.6624	44.0467	72.4925	45.0258	13.2920	0.1320	2.9825
Maximum	23.4900	93.0548	80.8818	83.8465	93.8807	13.9822	0.2141	3.8365
Minimum	-14.9664	55.0773	28.2973	49.9650	23.0150	12.8222	0.0974	2.1256
Std. Dev.	6.2851	10.2141	10.0333	8.8989	12.4112	0.2450	0.0302	0.4398
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.14 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) (TRU) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.4663 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 7.5702 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 23.4900 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -14.9664 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 6.2851 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 71.6443 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 69.6624 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ

93.0548 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 55.0773 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 10.2141 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 45.0679 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 44.0467 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 80.8818 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 28.2973 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 10.0333 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 70.3605 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 72.4925 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 83.8465 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 49.9650 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.8989 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 46.3517 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 45.0258 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 93.8807 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.0150 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 12.4112 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 13.3273 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.2920 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.9822 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 12.8222 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.2450 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.1366 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.1320 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.2141 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.0974 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0302 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 2.9925 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.9825 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 3.8365 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 2.1256 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.4398 เท่า

4.1.15 สถิติเชิงพรรณนาของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC

ตารางที่ 4.15 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของ บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)
(TSC)

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	6.6760	66.2641	45.9473	79.0416	33.1698	13.1793	0.3329	1.7796
Median	6.3011	65.1837	44.9196	81.6183	33.4776	13.4903	0.3577	1.6220
Maximum	13.7540	84.7907	82.2703	95.6563	82.3241	13.8094	0.4522	2.7119
Minimum	-5.3185	55.4440	27.5164	60.9815	0.4396	1.0000	0.2153	1.2223
Std. Dev.	3.2808	7.1224	12.9589	9.4928	20.8232	1.9576	0.0675	0.4562
Observations	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.15 จากผลการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน) (TSC) พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 6.6760 %, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.3011 %, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.7540 %, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -5.3185 % และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.2808 %

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 66.2641 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 65.1837 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 84.7907 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 55.4440 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 12.9589 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 45.9473 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 44.9196 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 82.2703 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.5164 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 12.9589 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 79.0416 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 81.6183 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 95.6563 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 60.9815 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.4928 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 33.1698 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 33.4776 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 82.3241 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.4396 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 20.8232 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 13.1793 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.4903 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.8094 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.0000 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 1.9576 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.3329 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3577 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.4522 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.2153 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.0675 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.7796 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.6220 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.7119 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.2223 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.4562 เท่า

4.1.16 ข้อมูลรวมทั้งหมดของ 15 บริษัท

ตารางที่ 4.16 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 15 บริษัท

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Mean	6.2337	59.2136	87.4266	63.4967	83.4622	12.9701	0.3657	2.4693
Median	6.7754	60.2864	68.9482	62.3877	63.7074	13.3936	0.3792	1.5843
Maximum	47.5692	912.3898	261.8558	202.9757	232.4746	15.5362	0.7232	13.4443
Minimum	-98.1029	-306.7118	23.6016	18.9751	-1.0152	1.0000	0.0685	0.5375
Std. Dev.	9.5649	65.0127	56.6893	26.5081	54.5981	2.3383	0.1885	2.2440
Observations	615	615	615	615	615	615	615	615

จากตารางที่ 4.16 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 15 บริษัท จำนวน 615 ไตรมาส ได้ดังนี้

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 6.2337 %, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.7754 % , ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 47.5692 % , ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -98.1029 % และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 9.5649 %

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (ARP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 59.2136 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 60.2864 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 912.3898 วัน, ค่าต่ำสุด

(Minimum) เท่ากับ -306.7118 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 65.0127 วัน

ระยะเวลาขายสินค้า (ICP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 87.4266 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 68.9482 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 261.8558 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.6016 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 56.6893 วัน

ระยะเวลาเจ้าหน้าที่การค้า (APP) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 63.4967 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 62.3877 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 202.9757 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 18.9751 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 26.5081 วัน

วงจรกิจจ (CCC) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 83.4622 วัน, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 63.7074 วัน, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 232.4746 วัน, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -1.0152 วัน และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 54.5981 วัน

ขนาดของบริษัท (FS) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 12.9701 ล้านบาท, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 13.3936 ล้านบาท, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 15.5362 ล้านบาท, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.000 ล้านบาท และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.3383 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (FL) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 0.3657 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.3792 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.7232 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.0685 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 0.1885 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ย (Mean) เท่ากับ 2.4693 เท่า, ค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.5843 เท่า, ค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 13.4443 เท่า, ค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.5375 เท่า และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานข้อมูล (Std. Deviation) เท่ากับ 2.2440 เท่า

4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับอัตราผลตอบแทนต่อ

สินทรัพย์ของบริษัท โดยสมการถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) การวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เป็นการหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตาม ตัวแปรควบคุม และตัวแปรตาม เพื่อหาทิศทางของตัวแปรอิสระ และตัวแปรตัวควบคุม ที่มีอิทธิพลต่อตัวแปรตาม ซึ่งการวิเคราะห์ข้อมูลผ่านการตรวจสอบแก้ปัญหา Multicollinearity และ Autocorrelation แล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

4.2.1 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH

ตารางที่ 4.17 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบ ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-224.1017	0.0033	-244.0472	0.0011	-245.3236	0.0013	-225.1264	0.0026	-239.9577	0.0008
ARP	0.1572	0.3749							0.6346	0.0164**
ICP			-0.4119	0.0766*					0.0212	0.9542
APP					-0.2243	0.1793			-0.6564	0.0665*
CCC							0.3680	0.1485		
Firm Size	15.4080	0.0023***	17.3324	0.0005***	16.9226	0.0008***	14.6246	0.0034***	15.3565	0.0012***
FL	-26.2866	0.2140	-6.4777	0.7535	5.0254	0.8521	-5.2147	0.8125	28.6362	0.3415
Current ratio	-0.3479	0.9642	1.2515	0.8654	3.1987	0.6785	1.4891	0.8426	2.7210	0.7107
R-squared	0.3160		0.3597		0.3353		0.3406		0.4609	

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

จากตารางที่ 4.17 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -224.1017 + 0.1572\text{ARP} + 15.4080\text{FS}^{***} - 26.2866\text{FL} - 0.3479\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3160 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 31.60% และ 68.40% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4080 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Account Receivable Period) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 2 : $ROA = -244.0472 - 0.4119ICP^* + 17.3324FS^{***} - 6.4777FL + 1.2515CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3597 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 35.97% และ 64.03% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3324 เท่า ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.4119 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -245.3236 - 0.2243APP + 16.9226 FS^{***} + 5.0254FL - 3.1987CR^{***} + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3353 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 33.53% และ 66.47% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9226 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -225.1264 + 0.3680CCC + 14.6246 FS^{***} - 5.2147FL + 1.4891 CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3406 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 34.06% และ 65.94% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6246 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 5 : $ROA = -239.9577 + 0.6346ARP^{**} + 0.0212ICP - 0.6564APP^* + 15.3565FS^{***} - 28.6362 FL - 2.7210CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4609 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 46.09% และ 53.91% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3565 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6346 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.6564 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน): AH พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน(Current Ratio) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.2 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตร์เจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k

ตารางที่ 4.18 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตร์เจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-92.1934	0.3888	-90.9191	0.3760	-84.8528	0.4069	-85.4030	0.4046	-130.5408	0.2583
ARP	-0.0306	0.8343							-0.1934	0.4005
ICP			0.0358	0.6193					0.0535	0.4825
APP					0.0379	0.7298			0.1476	0.3868
CCC							0.0086	0.8881		
Firm Size	14.6407	0.0549*	14.7252	0.0493**	14.2112	0.0564*	14.3391	0.0546*	16.6374	0.0385**
FL	-119.0737	0.0009***	-125.8106	0.0003***	-120.7176	0.0004***	-123.4413	0.0007***	-109.2070	0.0006***
Current ratio	-49.0589	0.0101**	-52.3918	0.0037***	-52.1096	0.0042***	-51.1226	0.0047***	-49.4143	0.0116**
R-squared	0.3295		0.3333		0.3309		0.3290		0.3496	

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

จากตารางที่ 4.18 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -92.1934 - 0.0306\text{ARP} + 14.6407\text{FS}^* - 119.0737\text{FL}^{***} - 49.0589\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3295 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 32.95% และ 67.05% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตร์เจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) และมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรา

ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 119.0737 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 49.0589 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6407 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -90.9191 + 0.0358\text{ICP} + 14.7252\text{FS}^{**} - 125.8106\text{FL}^{***} - 52.3918\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3333 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 33.33% และ 66.67% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 125.8106 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 52.3918 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7252 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory

Conversion Period : ICP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -84.8528 + 0.0379\text{APP} + 14.2112 \text{FS}^* - 120.7176\text{FL}^{***} - 52.1096\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3309 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 33.09% และ 66.91% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 120.7176 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ -52.1096 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 4 : ROA} = -85.4030 + 0.0086\text{CCC} + 14.3991\text{FS}^* - 123.4413\text{FL}^{***} - 51.1226\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3290 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถ

อธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 32.90% และ 67.10% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์จ แบทเตอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 123.4413 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 51.1226 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3391 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์จ แบทเตอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -130.5408 - 0.1934\text{ARP} + 0.0535\text{ICP} + 0.1476\text{APP} + 16.6374\text{FS}^{**} - 109.2070\text{FL}^{***} - 49.4143\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3496 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 34.96% และ 65.04% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อิตาซี เคมิคอล สโตร์จ แบทเตอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

ของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 109.2070 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้าน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6374 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 49.4143 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตร์เรจ แบตเตอรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : BAT-3k พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.3 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT

ตารางที่ 4.19 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-51.7736	0.2596	-7.9627	0.9285	-39.99057	0.3576	-115.7092	0.1088	-130.3584	0.1704
ARP	-0.3152	0.0598*							-0.2351	0.2048
ICP			-0.0236	0.7328					0.0711	0.3296
APP					-0.1223	0.0159**			-0.1121	0.0489**
CCC							0.0757	0.1379		
Firm Size	7.1184	0.1053	1.9312	0.7615	5.0738	0.1908	8.9734	0.0999*	12.5699	0.0088***
FL	-10.18159	0.7576	-0.1167	0.9973	0.8439	0.9785	11.5581	0.7306	-1.4304	0.9647
Current ratio	-9.3732	0.1642	-8.3055	0.2428	-8.6127	0.1857	-9.6111	0.1628	-10.2245	0.1252
R-squared	0.1735		0.0898		0.2246		0.1417		0.2688	

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

จากตารางที่ 4.19 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -51.7736 - 0.3152\text{ARP}^* + 7.1184\text{FS} - 10.1816\text{FL} - 9.3732\text{CR}^{**}$$

+ ϵ

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1735 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 17.35% และ 82.65% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ลดลงร้อยละ 0.3152 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -7.9627 - 0.0236\text{ICP} + 1.9312\text{FS} - 0.1167\text{FL} - 8.3055\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.0898 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 8.98% และ 91.02% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -39.9906 - 0.1223\text{APP}^{**} + 5.0738\text{FS} + 0.8439\text{FL} - 8.6127\text{CR} +$$

ε

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2246 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 22.46% และ 77.54% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.1223 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 4 : ROA} = -115.7092 + 0.0757\text{CCC} + 8.9734\text{FS}^* + 11.5581\text{FL} - 9.6111\text{CR}$$

+ ε

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1417 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 14.17% และ 85.83% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9734 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -130.3584 - 0.2351\text{ARP} + 0.0711\text{ICP} - 0.1121\text{APP}^{**} + 12.5699\text{FS}^{***} - 1.4304\text{FL} - 10.2245\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2688 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 26.88% และ 73.12% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5699 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.1121 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CWT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.4 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน):

EASON

ตารางที่ 4.20 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน):

EASON

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-631.5146	0.0015	-473.6424	0.0318	-291.4350	0.0909	-450.1524	0.0360	-614.4520	0.0043
ARP	0.3570	0.0016***							0.3445	0.0198**
ICP			0.1206	0.1191					-0.0095	0.9146
APP					0.1438	0.1484			0.0627	0.5160
CCC							0.0726	0.1352		
Firm Size	50.1974	0.0015***	38.9543	0.0272**	23.8522	0.0906*	37.6874	0.0304**	48.3626	0.0045***
FL	32.7513	0.2055	17.1291	0.5680	0.6273	0.9807	10.3273	0.7135	33.4343	0.2424
Current ratio	1.3856	0.5072	2.1062	0.4021	1.5183	0.5289	1.1702	0.6182	1.6546	0.5019
R-squared	0.3311		0.1718		0.1638		0.1672		0.3409	

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

จากตารางที่ 4.20 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -631.5146 + 0.3570\text{ARP}^{***} + 50.1974\text{FS}^{***} + 32.7513\text{FL} + 1.3856\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3311 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 33.11% และ 66.89% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3570 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.1974 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีซิน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -473.6424 + 0.1206ICP + 38.9543FS^{**} + 17.1291FL + 2.1062CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1718 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 17.18% และ 82.82% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีซิน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.9543 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีซิน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -291.4350 + 0.1438APP^{**} + 23.8522FS + 0.6273FL + 1.5183CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1638 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 16.38% และ 83.62% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8522 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 4 : ROA} = -450.1524 + 0.0726\text{CCC} + 37.6874\text{FS}^{**} + 10.3273\text{FL} + 1.1702\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1672 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 16.72% และ 83.28% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6874 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 5 : $ROA = -614.4520 + 0.3445ARP^{**} - 0.0095ICP + 0.0627APP + 48.3626FS^{***} + 33.4343FL + 1.6546CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3409 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 34.09% และ 65.91% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีซิน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.3626 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3445 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีซิน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน): EASON พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.5 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด
(มหาชน): GYT

ตารางที่ 4.21 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด
(มหาชน): GYT

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-988.8864	0.0000	-1012.2450	0.0000	-1053.4830	0.0000	-1040.7000	0.0000	-1058.4890	0.0000
ARP	0.1030	0.4070							-0.1401	0.1502
ICP			0.3928	0.0000***					0.3283	0.0331**
APP					0.2804	0.0000***			0.0829	0.5028
CCC							-0.0683	0.6223		
Firm Size	69.4458	0.0000***	70.7492	0.0000***	72.2391	0.0000***	73.0938	0.0000***	73.8259	0.0000***
FL	18.5725	0.7124	-43.9111	0.1976	4.8999	0.8903	39.6642	0.4785	-27.2379	0.4806
Current ratio	7.8283	0.1579	7.8270	0.0287**	11.7149	0.0039***	10.5693	0.0974*	10.3612	0.0161**
R-squared	0.8257		0.9259		0.9105		0.8235		0.9303	

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

จากตารางที่ 4.21 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -988.8864 + 0.1030\text{ARP} + 69.4458\text{FS}^{***} + 18.5725\text{FL} + 7.8283\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8257 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 82.57% และ 17.43% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.4458 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วน

เงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -1012.2450 + 0.3928\text{ICP}^{***} + 70.7492\text{FS}^{***} - 43.9111\text{FL} + 7.8270\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9259 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 92.59% และ 7.41% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3928 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.7492 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8270 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -1053.4830 + 0.2804\text{APP}^{***} + 72.2391\text{FS}^{***} + 4.8999\text{FL} + 11.7149\text{CR}^{***} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9105 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 91.05% และ 8.95% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2804 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.2391 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7149 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 4 : ROA} = -1040.7000 - 0.0683\text{CCC} + 73.0938\text{FS}^{***} + 39.6642\text{FL} + 10.5693\text{CR}^* + \text{E}$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8235 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 82.35% และ 17.65% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.0938 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -1058.4890 - 0.1401\text{ARP} + 0.3283\text{ICP}^{**} + 0.08259\text{APP} + 73.8259\text{FS}^{***} - 27.2379\text{FL} + 10.3612\text{CR}^{**} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9303 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 93.03% และ 6.97% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.8259 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3283 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3612 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): GYT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.6 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL

ตารางที่ 4.22 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) : IHL

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-107.9184	0.0399	-98.9152	0.1048	-126.2506	0.0238	-83.9152	0.1520	-90.7022	0.1377
ARP	-0.0122	0.9146							-0.0461	0.7014
ICP			-0.0070	0.7803					-0.0587	0.1280
APP					0.0586	0.3394			0.1780	0.0678*
CCC							-0.0256	0.3994		
Firm Size	8.5132	0.0252**	7.8621	0.0718*	9.1689	0.0168**	6.5885	0.1275	5.5172	0.2248
FL	8.8077	0.4942	9.3728	0.4728	16.5002	0.2757	14.5158	0.3172	37.6676	0.0634*
Current ratio	3.1374	0.4681	2.9003	0.3670	5.3463	0.1971	4.8481	0.2255	12.2673	0.0068***
R-squared	0.1413		0.1429		0.1628		0.1580		0.2241	

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

จากตารางที่ 4.22 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -107.9184 - 0.0122\text{ARP} + 8.5132\text{FS}^{**} + 8.8077\text{FL} + 3.1374\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1413 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 14.13% และ 85.87% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5132 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -98.9152 - 0.0070\text{ICP} + 7.8621\text{FS}^* + 9.3728\text{FL} + 2.9003\text{CR} +$$

ε

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1429 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 14.29% และ 85.71% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน): IHL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8621 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน): IHL พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -126.2506 + 0.0586\text{APP} + 9.1689\text{FS}^{**} + 16.5002\text{FL} + 5.3463\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1628 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 16.28% และ 83.72% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน): IHL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1689 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน): IHL พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP)

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -83.9152 - 0.0256CCC + 6.5885FS + 14.5158FL + 4.8481CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1580 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 15.80% และ 84.20% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 5 : $ROA = -90.7022 - 0.0461ARP - 0.0587ICP + 0.1780APP^* + 5.5172FS + 37.6676FL^* + 12.2673CR^{***} + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2241 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 22.41% และ 77.59% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2673 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้างเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1780 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6676 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน): IHL พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.7 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ฮั่วฟง รีเบอรั (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT

ตารางที่ 4.23 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ บริษัท ฮั่วฟง รีเบอรั (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-248.9189	0.1262	-149.6825	0.2763	-118.1352	0.3750	-233.3296	0.1001	-229.4166	0.1598
ARP	-0.0983	0.2592							-0.1106	0.2138
ICP			0.0296	0.8383					0.0124	0.9341
APP					0.1650	0.0954*			0.1716	0.0961*
CCC							-0.1041	0.0838*		
Firm Size	19.6192	0.0951*	11.8846	0.2160	8.4888	0.3673	18.0574	0.0704*	16.9880	0.1502
FL	-17.2989	0.7503	-24.0587	0.6910	-0.3386	0.9950	12.2400	0.8267	0.2747	0.9964
Current ratio	1.4695	0.5109	0.7160	0.7655	2.2070	0.3321	2.9933	0.2225	2.8126	0.2755
R-squared	0.2865		0.2614		0.3162		0.3202		0.3481	

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

จากตารางที่ 4.23 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -248.9189 - 0.0983\text{ARP} + 19.6192\text{FS}^* - 17.2989\text{FL} + 1.4695\text{CR} + \varepsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2865 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 28.65% และ 71.35% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.6192 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 2 : $ROA = -149.6825 + 0.0296ICP + 11.8846FS - 24.0587FL + 0.7160CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2614 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 26.14% และ 73.86% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -118.1352 + 0.1650APP^* + 8.4888FS - 0.3386FL + 2.2070CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3162 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 31.62% และ 68.38% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1650 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 4 : ROA} = -233.3296 - 0.1041\text{CCC}^* + 18.0574\text{FS}^* + 12.2400\text{FL} + 2.9933\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3202 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 32.02% และ 67.98% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.1041 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0574 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm

Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -229.4166 - 0.1106\text{ARP} + 0.0124\text{ICP} + 0.1716\text{APP}^* + 16.9880\text{FS} + 0.2747\text{FL} + 2.8126\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3481 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 34.81% และ 65.19% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1716 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน): HFT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.8 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย)

จำกัด (มหาชน): IRC

ตารางที่ 4.24 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย)

จำกัด (มหาชน): IRC

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-156.8676	0.0044	-183.9921	0.0043	-166.5313	0.0036	-179.9624	0.0009	-172.4119	0.0075
ARP	0.1400	0.0571*							0.1870	0.0273**
ICP			0.0947	0.5237					0.0991	0.5734
APP					-0.0384	0.3428			-0.0947	0.0437**
CCC							0.1119	0.0117**		
Firm Size	11.0273	0.0059***	13.4929	0.0031***	12.5566	0.0025***	13.1796	0.0008***	12.2239	0.0087***
FL	-21.8550	0.0858*	-24.6478	0.0898*	-20.7729	0.1147	-25.4325	0.0413**	-25.4987	0.0694*
Current ratio	2.0293	0.2900	1.4407	0.5219	2.1715	0.2763	1.4646	0.4297	1.4839	0.4983
R-squared	0.4701		0.4199		0.4280		0.5094		0.5324	

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

จากตารางที่ 4.24 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -156.8676 - 0.1400\text{ARP}^* + 11.0273\text{FS}^{***} - 21.8550\text{FL}^* + 2.0293\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4701 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 47.01% และ 52.99% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0273 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1400 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 21.8550 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -183.9921 + 0.0947ICP + 13.4929FS^{***} - 24.6478FL^* + 1.4407CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4199 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 41.99% และ 58.01% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ยังสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4929 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 24.6478 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -166.5313 - 0.0384APP + 12.5566FS^{***} - 20.7729FL + 2.1715CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4280 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 42.80% และ 57.20% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5566 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -179.9624 + 0.1119CCC^{**} + 13.1796FS^{***} - 25.4325FL^{**} + 1.4646CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5094 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 50.94% และ 59.06% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1796 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1119 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 25.4325 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -172.4119 + 0.1870\text{ARP}^{**} + 0.0991\text{ICP} - 0.0947\text{APP}^{**} + 12.2239\text{FS}^{***} - 25.4987\text{FL}^{*} + 1.4839\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5324 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 53.24% และ 46.76% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2239 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1870 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.0947 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 25.4987 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน): IRC พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.9 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT

ตารางที่ 4.25 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-113.1382	0.0466	-28.1262	0.6386	-118.3317	0.0380	-108.1290	0.0682	-9.2647	0.8830
ARP	0.0479	0.6694							0.1658	0.2168
ICP			-0.5442	0.0101**					-0.6146	0.0070***
APP					-0.0340	0.7325			-0.0364	0.7592
CCC							-0.0466	0.6710		
Firm Size	7.5088	0.0491**	3.1478	0.4037	8.0534	0.0356**	7.3801	0.0572*	1.7492	0.6633
FL	9.4068	0.4948	12.5298	0.2968	12.5719	0.3584	11.3518	0.3865	7.7170	0.5441
Current ratio	3.7369	0.2122	2.0128	0.4573	4.3497	0.1411	3.9852	0.1668	0.6782	0.8175
R-squared	0.1956		0.3289		0.1942		0.1956		0.3638	

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

จากตารางที่ 4.25 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -113.1382 + 0.0479\text{ARP} + 7.5088\text{FS}^{**} + 9.4068\text{FL} + 3.7369\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1956 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 19.56% และ 80.44% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5088 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 2 : $ROA = -28.1262 - 0.5442ICP^{**} + 3.1478FS + 12.5298FL + 2.0128CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3289 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 32.89% และ 67.11% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.5442 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -118.3317 - 0.0340APP + 8.0534FS^{**} + 12.5719FL + 4.3497CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1942 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 19.42% และ 80.58% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0534 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -108.1290 - 0.0466CCC + 7.3801FS^* + 11.3518FL + 3.9852CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1956 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 19.56% และ 80.44% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3518 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -9.2647 + 0.1658\text{ARP} - 0.6146\text{ICP}^{***} - 0.0364\text{APP} + 1.7492\text{FS} + 7.7170\text{FL} + 0.6782\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3638 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 36.38% และ 63.62% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.6146 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน): SAT พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.10 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน):

SPG

ตารางที่ 4.26 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน):

SPG

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-248.2387	0.0002	-220.7845	0.0005	-219.1764	0.0004	-214.1173	0.0006	-226.1616	0.0007
ARP	-0.3413	0.3402							-0.4858	0.1946
ICP			-0.0232	0.5567					-0.0418	0.3203
APP					0.1613	0.2696			0.2842	0.0834*
CCC							-0.0432	0.2963		
Firm Size	19.7185	0.0001***	17.5846	0.0001***	17.0803	0.0002***	17.2443	0.0001***	18.2221	0.0003***
FL	-45.1677	0.3702	-38.0174	0.4497	-48.4544	0.3378	-40.7473	0.4135	-63.4959	0.2139
Current ratio	-0.0446	0.9398	0.1575	0.8117	-0.0523	0.9292	0.2891	0.6591	0.1785	0.7847
R-squared	0.3705		0.3604		0.3759		0.3737		0.4270	

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

จากตารางที่ 4.26 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -248.2387 - 0.3431\text{ARP} + 19.7185\text{FS}^{***} - 45.1677\text{FL} - 0.0446\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3705 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 37.05% และ 62.95% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5864 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 2 : $ROA = -220.7845 - 0.0232ICP + 17.5846FS^{***} - 38.0174FL + 0.1575CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3604 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 36.04% และ 63.96% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5846 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -219.1764 + 0.1613APP + 17.0803FS^{***} - 48.4544FL - 0.0523CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3759 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 37.59% และ 62.41% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0803 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สยามภัณฑ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -214.1173 - 0.0432CCC + 17.2443FS^{***} - 40.7473FL + 0.2891CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3737 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 37.37% และ 62.63% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2443 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สยามภัณฑ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 5 : $ROA = -226.1616 - 0.4858ARP - 0.0418ICP + 0.2842APP^* + 18.2221FS^{***} - 63.4959FL + 0.1785CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4270 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุน

หมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 42.70% และ 57.30% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2221 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2842 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): SPG พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.11 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY

ตารางที่ 4.27 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-200.5183	0.0020	-137.6195	0.1323	-195.6423	0.0073	-192.8620	0.0023	-162.6191	0.1695
ARP	-0.0867	0.6353							-0.1067	0.6947
ICP			-0.2957	0.3995					-0.3942	0.3892
APP					0.0050	0.9866			0.3169	0.4742
CCC							-0.1665	0.3578		
Firm Size	16.4160	4.5994	13.4227	0.0089***	15.5526	0.0015***	16.9853	0.0005***	15.5945	0.0347**
FL	-124.5774	88.6737	-174.8579	0.1279	-110.5850	0.1962	-173.6785	0.1137	-213.5568	0.1033
Current ratio	-2.0981	2.2161	-3.7878	0.2291	-1.8964	0.3908	-3.3225	0.2171	-4.6172	0.1987
R-squared	0.2840		0.2937		0.2795		0.2964		0.3044	

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

จากตารางที่ 4.27 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -200.5183 - 0.0867\text{ARP} + 16.4160\text{FS} - 124.5774\text{FL} - 2.0981\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2804 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 28.40% และ 71.60% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสแตนเลย์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -137.6195 - 0.2957\text{ICP} + 13.4227\text{FS}^{***} - 174.8579\text{FL} - 3.7878\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2937 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 29.37% และ 70.63% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสแตนเลย์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4227 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสแตนเลย์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วน

เงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -195.6423 + 0.0050\text{APP} + 15.5526\text{FS}^{***} - 110.5850\text{FL} - 1.8964\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2795 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 27.95% และ 72.05% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5526 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 4 : ROA} = -192.8620 - 0.1665\text{CCC} + 16.9853\text{FS}^{***} - 173.6785\text{FL} - 3.3225\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2964 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 29.64% และ 70.36% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9853 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 5 : $ROA = -162.6191 - 0.1067ARP - 0.3942ICP + 0.3169APP + 15.5945FS^{**} - 213.5568FL - 4.6172CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3044 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 30.44% และ 69.56% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5945 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน): STANLY พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.12 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ที.กรุ้งไทยอุตสาหกรรม จำกัด
(มหาชน): TKT

ตารางที่ 4.28 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ที.กรุ้งไทยอุตสาหกรรม จำกัด
(มหาชน): TKT

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-147.0040	0.0000	-102.6907	0.0029	-127.9448	0.0001	-167.6064	0.000	-143.3800	0.0003
ARP	0.1361	0.0145***							0.1548	0.0311**
ICP			-0.1144	0.0493**					0.0040	0.9591
APP					-0.0759	0.2692			-0.1111	0.1641
CCC							0.1143	0.0895*		
Firm Size	12.6492	0.0001***	9.0919	0.0055***	11.3449	0.0004***	14.5885	0.0001***	12.4425	0.0006***
FL	-39.9661	0.0027***	-14.7274	0.3011	-24.9079	0.0658*	-46.1964	0.0054***	-35.4800	0.0379**
Current ratio	0.6187	0.9062	1.1739	0.8278	2.6690	0.6354	2.6815	0.6246	1.4759	0.7781
R-squared	0.7002		0.6818		0.6572		0.6729		0.7240	

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

จากตารางที่ 4.28 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -147.0040 + 0.1361\text{ARP}^{***} + 12.6492\text{FS}^{***} - 39.9661\text{FL}^{***} + 0.6187\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7002 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 70.02% และ 29.98% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ที.กรุ้งไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1361 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ที.กรุ้งไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้าง

ทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -102.6907 - 0.1144\text{ICP}^{**} + 9.0919\text{FS}^{***} - 14.7274\text{FL} + 1.1739\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6818 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 68.18% และ 31.82% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0919 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.1144 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -127.9448 - 0.0759\text{APP} + 11.3449\text{FS}^{***} - 24.9079\text{FL}^* + 2.6690\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6572 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 65.72% และ 34.28% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3449 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 24.9079 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 :
$$ROA = -167.6064 + 0.1143CCC^* + 14.5885FS^{***} - 46.1964FL^{***} + 2.6815CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6729 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 67.29% และ 32.71% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5885 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 46.1964 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ

0.1143 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทย อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -143.3800 + 0.1548\text{ARP} + 0.0040\text{ICP} - 0.1111\text{APP} + 12.4425\text{FS}^{**} - 35.4800\text{FL} + 1.4759\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7240 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 72.40% และ 27.60% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4425 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1548 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 35.4800 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทย อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน): TKT พบว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.13 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด
(มหาชน): TNPC

ตารางที่ 4.29 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด
(มหาชน): TNPC

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-711.3375	0.0000	-753.7822	0.0000	-618.7228	0.0000	-909.6264	0.0000	-789.9683	0.0000
ARP	-0.0338	0.8126							0.1972	0.2692
ICP			0.2168	0.0095***					0.2722	0.0293**
APP					0.3769	0.0619*			0.0492	0.8395
CCC							0.3032	0.0157**		
Firm Size	58.9859	0.0000***	61.2229	0.0000***	52.3124	0.0000***	70.1856	0.0000***	62.4935	0.0000***
FL	-82.6454	0.0001***	-120.3896	0.0000***	-137.5346	0.0003***	-82.0647	0.0000***	-131.8428	0.0004***
Current ratio	9.7595	0.4265	6.2849	0.5751	2.0835	0.8658	12.5854	0.2693	5.2730	0.6596
R-squared	0.5757		0.6483		0.6147		0.6394		0.6682	

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

จากตารางที่ 4.29 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -711.3375 - 0.0338\text{ARP} + 58.9859\text{FS}^{***} - 82.6454\text{FL}^{***} + 9.7595\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5757 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 57.57% และ 42.43% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.9859 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทน

ต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 82.6454 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -753.7822 + 0.2168\text{ICP}^{***} + 61.2229\text{FS}^{***} - 120.3896\text{FL}^{***} + 6.2849\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6483 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 68.18% และ 31.82% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2168 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.2229 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 120.3896 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -618.7228 + 0.3769APP^* + 52.3124FS^{***} - 137.5346FL^{***} + 2.0835CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6147 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 61.47% และ 38.53% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.3124 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 137.5346 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3769 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -909.6264 + 0.3032CCC^{**} + 70.1856FS^{***} - 82.0647FL^{***} + 12.5854CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6394 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 63.94% และ 36.06% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.1856 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 82.0647 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3032 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -789.9683 + 0.1972\text{ARP} + 0.2722\text{ICP} + 0.0492\text{APP} + 62.4935\text{FS}^{**} - 131.8428\text{FL} + 5.2730\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6682 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 66.82% และ 33.18% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.4935 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 131.8428 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2722 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน): TNPC พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.2.14 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU

ตารางที่ 4.30 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-357.3710	0.0000	-409.5519	0.0000	-352.3543	0.0000	-387.4084	0.0000	-407.4383	0.0000
ARP	-0.0379	0.6375							0.0077	0.9164
ICP			0.2274	0.0111***					0.2593	0.0040***
APP					-0.1246	0.1598			-0.1706	0.0467**
CCC							0.1298	0.0263**		
Firm Size	27.1384	0.0000***	30.5000	0.0000***	27.6683	0.0000***	28.8421	0.0000***	32.0517	0.0000***
FL	-33.9876	0.4689	-36.4850	0.3776	-51.0253	0.2780	-35.1947	0.4044	-68.4964	0.1230
Current ratio	3.5140	0.2087	1.7601	0.4573	2.2772	0.3969	3.1003	0.1779	-1.0491	0.7105
R-squared	0.5921		0.6578		0.6118		0.6429		0.6972	

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

จากตารางที่ 4.30 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -357.3710 - 0.0379\text{ARP} + 27.1384\text{FS}^{***} - 33.9876\text{FL} + 3.5140\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5921 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 59.21% และ 40.79% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.1384 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = -409.5519 + 0.2274ICP^{***} + 30.5000FS^{***} - 36.4850FL + 1.7601CR + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6578 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 65.78% และ 34.22% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2274 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5000 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 3 : $ROA = -352.3543 - 0.1246APP + 27.6683FS^{***} - 51.0253FL + 2.2772CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6118 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 61.18% และ 38.82% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.6683 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -387.4084 + 0.1298CCC^{**} + 28.8421FS^{***} - 35.1947FL + 3.1003CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6429 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 64.29% และ 35.71% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8421 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1298 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 5 : ROA} = -407.4383 + 0.0077\text{ARP} + 0.2593\text{ICP} - 0.1706\text{APP} + 32.0517\text{FS}^{**} - 68.4964\text{FL} - 1.0491\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6972 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 69.72% และ 30.28% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2593 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.0517 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.1706 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน): TRU พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

(Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

4.3.5 ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน):

TSC

ตารางที่ 4.31 : ผลการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน):

TSC

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
Variable	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-11.4461	0.4265	5.1415	0.6829	-2.2087	0.8757	-1.7465	0.8957	2.3554	0.8285
ARP	0.0837	0.2764							0.3321	0.0000***
ICP			-0.1050	0.0093***					-0.2103	0.0000***
APP					-0.0364	0.6016			-0.1841	0.0024***
CCC							-0.0306	0.2812		
Firm Size	0.8310	0.0074***	0.4955	0.0622*	0.6787	0.0176**	0.6070	0.0367**	0.7206	0.0019***
FL	-3.6779	0.8599	-7.7861	0.6872	0.5191	0.9808	-4.9495	0.8134	-8.7614	0.5740
Current ratio	1.6000	0.6074	1.3588	0.6370	1.4872	0.6390	1.7336	0.5781	-0.0256	0.9911
R-squared	0.1958		0.3128		0.1748		0.1952		0.5981	

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

จากตารางที่ 4.31 สามารถเขียนในรูปแบบของสมการถดถอยแบบพหุคูณ ได้ดังนี้

$$\text{สมการที่ 1 : ROA} = -11.4461 + 0.0837\text{ARP} + 0.8310\text{FS}^{***} - 3.6779\text{FL} + 1.6000\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1958 หมายความว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 19.58% และ 80.42% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8310 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสตีล เคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC พบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 2 : ROA} = 5.1415 - 0.1050\text{ICP}^{***} + 0.4955\text{FS}^* - 7.7861\text{FL} + 1.3588\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3128 หมายความว่า ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 31.28% และ 68.72% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) นอกจากนี้ นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ลดลงร้อยละ 0.1050 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4955 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสตีล เคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (Return On Asset : ROA)

$$\text{สมการที่ 3 : ROA} = -2.2087 - 0.0364\text{APP} + 0.6787\text{FS}^{**} + 0.5191\text{FL} + 1.4872\text{CR} + \epsilon$$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1748 หมายความว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR)

สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 17.48% และ 82.52% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6787 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC พบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 4 : $ROA = -1.7465 - 0.0306CCC + 0.6070FS^{**} - 4.9495FL + 1.7336CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1952 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 19.52% และ 80.48% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6070 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

สมการที่ 5 : $ROA = 2.3554 + 0.3321ARP^{***} - 0.2103ICP^{***} - 0.1841APP^{***} + 0.7206FS^{***} - 8.7614FL - 0.0256CR + \epsilon$

แสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5981 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) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ได้ 59.81% และ 40.19% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3321 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.2103 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.1841 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7206 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน): TSC พบว่า อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA)

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 10 ปี รวมทั้งสิ้น 15 บริษัท

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) หาคำความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต้น ตัวแปรควบคุม และตัวแปรตาม ผลสรุปตามตารางดังต่อไปนี้

ตารางที่ 5.1 : แสดงสรุปสมมติฐานการวิจัยของชุดข้อมูล

ลำดับ ที่	รายชื่อบริษัท	สมการที่ 4	สมการที่ 5		
		CCC	ARP	ICP	APP
1	บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)		+		- *
2	บริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)				
3	บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)				- **
4	บริษัท อีชีน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน)		+		
5	บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)			+	
6	บริษัท อินเตอร์ไฮต์ จำกัด (มหาชน)				+
7	บริษัท ฮั่วฟง รีเบอรั (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	- *			+
8	บริษัท อินเว รีเบอรั (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	+	+		- **
9	บริษัท สมบูรณ์ แอ๊ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)			- ***	
10	บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)				+
11	บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)				
12	บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	+	+		

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 5.1 (ต่อ): แสดงสรุปสมมติฐานการวิจัยของชุดข้อมูล

ลำดับ ที่	รายชื่อบริษัท	สมการที่ 4	สมการที่ 5		
		CCC	ARP	ICP	APP
13	บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน)	+		+	
14	บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)	+		+	-
15	บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)		+	-	-
รวม		5	5	5	8

หมายเหตุ : ระดับความเชื่อมั่นที่ส่งผลกระทบต่อตัวแปร

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

+ หมายถึง ปัจจัยที่มีผลกระทบกับอัตรากำไรสุทธิในทิศทางเดียวกัน

- หมายถึง ปัจจัยที่มีผลกระทบกับอัตรากำไรสุทธิในทิศทางตรงกันข้าม

จากตารางที่ 5.1 แสดงให้เห็นว่าบริษัทส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ มีตัวแปรอย่างน้อย 1 ตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ยกเว้น บริษัท อิตาจิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) ที่ไม่มีตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเลย โดยตัวแปรที่มีความสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมมากที่สุด คือ ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า โดย วงจรเงินสด ระยะเวลาลูกหนี้การค้า และระยะเวลาขายสินค้า อยู่ในลำดับเดียวกัน

5.2 การอภิปรายผล

ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบด้วย บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน) ในทิศทางตรงกันข้าม นอกจากนี้ ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบด้วย บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท อินเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) ในทิศทางตรงกันข้าม อีกทั้งที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ประกอบด้วย บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ในทิศทางเดียวกัน และ บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) ในทิศทางตรงกันข้าม ซึ่งแสดงให้เห็นถึงคุณภาพการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าของบริษัท ซึ่งหากบริษัท

สามารถเก็บเงินจากลูกหนี้ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะสามารถนำเงินไปหมุนเวียน หรือนำไปลงทุนต่อยอดในธุรกิจ เพื่อก่อให้เกิดผลกำไรได้มากยิ่งขึ้น และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้าเป็นตัวแปรที่สำคัญในการตัดสินใจที่จะลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ เนื่องจากมีผลต่อการทำกำไรของบริษัทมากที่สุด

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบด้วย บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) โดยมีความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางเดียวกัน นอกจากนี้ ที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ของ บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด ในทิศทางเดียวกัน และบริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ในทิศทางตรงกันข้าม แสดงให้บริษัทมีกระบวนการในการรับชำระจากลูกหนี้ที่รวดเร็ว และสามารถชะลอการจ่ายชำระหนี้สิน ซึ่งหากมีระยะเวลาที่เหมาะสมจะทำให้เกิดสภาพคล่องของวงจรเงินสดในธุรกิจ และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า วงจรเงินสดมีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ซึ่งแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องของการเงินและเมื่อการเงินมีสภาพคล่องจึงทำให้สามารถนำไปสามารถสร้างกำไรต่อสินทรัพย์รวมได้มากยิ่งขึ้น ดังนั้น วงจรเงินสดเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญรองลงมาจากระยะเวลาลูกหนี้การค้า ในการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมยานยนต์

ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Conversion Period : ICP) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบด้วย บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และ บริษัท สมบูรณ์ แอ๊ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กับบริษัท ไทยสตีลเคเบิ้ล จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม นอกจากนี้ ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบด้วย บริษัท กู๊ดเบียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งแสดงให้เห็นประสิทธิภาพในการบริหารคลังสินค้า หากบริษัทมีการบริหารคลังสินค้าให้อยู่ในระดับเหมาะสมจะส่งผลให้มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมที่สูง เนื่องจากสินค้าจะไม่สูญเปล่าจากการเก็บนาน และต้องนำมาลดราคาในภายหลัง และทำให้ขายได้ในราคาที่กำหนดไว้จึงเกิดประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมได้สูงที่สุด และเมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาขายสินค้าเป็นตัวชี้วัดที่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ในระดับเทียบเท่ากับวงจรเงินสด ดังนั้น ผู้ลงทุนควรให้ความสำคัญในการนำมาประกอบการพิจารณาก่อนการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมยานยนต์

ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable Period : APP) เป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99%

ประกอบด้วย บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม นอกจากนี้ ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบด้วย บริษัท ชัยวัฒนา แพนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม อีกทั้งที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ประกอบด้วย บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยมี บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามแสดงให้เห็นถึงรอบระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้สิน ซึ่งหากมีระยะเวลาในการชำระหนี้สินที่นานเท่าที่เรากล่าวว่าเราสามารถที่จะรักษาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจได้มากยิ่งขึ้น เมื่อพิจารณาจากผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญเท่ากับวงจรเงินสด และระยะเวลาลูกหนี้การค้า ที่ผู้ลงทุนควรนำมาประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในอุตสาหกรรมยานยนต์

5.3 ข้อเสนอแนะจากการศึกษาครั้งนี้

5.3.1 สิ่งที่น่าลงทุนควรใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการลงทุน คือ ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (Accounts Receivable Period : ARP) เพราะมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) มากที่สุด เนื่องจากเมื่อบริษัทสามารถเรียกเก็บค่าสินค้าจากลูกค้าได้เร็วจะสามารถนำผลกำไรที่ได้จากการขายมาเป็นทุนหมุนเวียนในการทำธุรกิจในส่วนอื่นๆหรือสามารถนำไปต่อยอดธุรกิจเดิมเพื่อสร้างผลกำไรให้มากขึ้นได้ ในส่วนของตัวแปรอื่นๆอย่าง วงจรเงินสด (CCC), ระยะเวลาขายสินค้า (ICP) และระยะเวลาเจ้าหนี้การค้า (APP) ล้วนเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลกำไร ด้วยหาก บริษัทไม่สามารถเก็บเงินค่าสินค้าได้ธุรกิจจะไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ ยกตัวอย่างเช่น เมื่อครบกำหนดชำระหนี้การค้าแต่ทางบริษัทยังไม่สามารถเก็บเงินที่ขายสินค้าได้บริษัทก็จะต้องนำเงินส่วนอื่นๆมาเพื่อชำระหนี้การค้าหรือมีการขอยืดระยะเวลาในการชำระหนี้ออกไปซึ่งทำให้เสียเครดิตทางการค้า

5.3.2 บริษัทต่าง ๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ สามารถนำผลการวิจัยในครั้งนี้ไปปรับปรุงและพัฒนาบริษัทของตนเองโดยอิงจากข้อมูลตัวแปรทั้งหมดที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset : ROA) ซึ่งจากผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า ระยะเวลาลูกหนี้การค้า (ARP) มีผลต่ออุตสาหกรรมยานยนต์มากเนื่องจากเป็นธุรกิจขนาดใหญ่ใช้เงินทุนสูงการติดต่อซื้อขายในแต่ละครั้งมีมูลค่ามาก ดังนั้นคุณขายเร็วหรือช้าแต่หากไม่มีการเก็บเงินที่ดีก็จะสามารถทำให้ธุรกิจติดขัดทางการเงินได้

5.4 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

5.4.1 การขยายการศึกษาไปยังปัจจัยอื่น ๆ ที่มีโอกาสมีผลต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ในอุตสาหกรรมยานยนต์เพราะอุตสาหกรรมยานยนต์เป็น กลุ่มอุตสาหกรรมใหญ่ที่มีผลต่อ GDP ของประเทศ และเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่นักลงทุนให้ความสนใจดังนั้นการให้ข้อมูลที่ครบถ้วนหรือมีสถิติจากการวิจัยมาช่วยยืนยันเพื่อเพิ่มความมั่นใจให้กับนักลงทุนข้าพเจ้าคิดว่าจะเป็นการช่วยกระตุ้นให้ผู้ที่ไม่กล้าลงทุนหรือนักลงทุนมือใหม่หันมาให้ความสนใจมากขึ้นทำให้ธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์เติบโตก้าวหน้าไปอีกขั้น

5.4.2 ใช้การวิจัยในเชิงคุณภาพเข้ามาเพื่อเพิ่มข้อมูลเชิงลึกของงานวิจัย และเมื่อมีข้อมูลครบทั้งเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ ก็จะทำให้สามารถนำข้อมูลไปใช้ได้เกิดประโยชน์สูงสุด



บรรณานุกรม

- จิตรลดา วิวัฒน์เจริญวงศ์. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่อกำไรสุทธิ
อัตรากำไรต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
ประเทศไทย. กรุงเทพฯ: คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- วรรณฯ ยงพิศาลภพ. (2563). แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2563-2565: อุตสาหกรรม รถยนต์.
Krungsri Research, 7, 1-9.
- สุชาสินี สุวรรณภักดี, อรุณรัตน์ เทวงศา และ สุรัชย์ จันทร์จรัส. (2561). ความสัมพันธ์ระหว่าง
บริหารเงินทุนหมุนเวียน กับความสามารถในการทำกำไร กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนใน
อุตสาหกรรมเกษตรและอาหารของไทย. *วารสารบริหารธุรกิจ นิด้า*, 23, 92-113.
- อนุวัตร ร่องเงิน. (2559). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์
กรณีศึกษา: บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจวัสดุก่อสร้าง.
วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- Hassana, M., & Shrivastava, S. K. (2019). Working Capital Management and Its Impact
on the Profitability of Tata Motors. *Proceedings of 10th International Conference
on Digital Strategies for Organizational Success*, 18, 484-497.
- 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 อابیโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (AH)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	2.24	48.93	36.33	61.62	23.64	14.72	0.58	0.76
Q2 / 2010	3.84	45.91	31.91	60.95	16.87	14.93	0.58	0.81
Q3 / 2010	2.86	42.66	30.22	57.86	15.01	14.88	0.59	0.86
Q4 / 2010	2.90	42.95	27.00	58.36	11.59	15.06	0.60	0.88
Q1 / 2011	2.90	44.39	29.63	57.11	16.91	14.92	0.60	0.84
Q2 / 2011	1.81	48.24	32.08	63.79	16.54	14.84	0.61	0.88
Q3 / 2011	4.16	48.52	34.43	66.66	16.29	15.00	0.63	0.78
Q4 / 2011	-35.43	48.61	34.32	72.90	10.03	14.44	0.64	0.67
Q1 / 2012	2.93	67.84	41.47	91.60	17.71	14.99	0.68	0.73
Q2 / 2012	6.61	65.78	40.22	84.65	21.35	15.26	0.67	0.79
Q3 / 2012	3.67	60.44	40.32	80.23	20.52	15.34	0.68	0.77
Q4 / 2012	7.25	45.33	26.35	59.85	11.83	15.46	0.64	0.77
Q1 / 2013	5.84	55.30	28.28	69.34	14.25	15.38	0.63	0.82
Q2 / 2013	4.57	55.90	29.48	68.26	17.11	15.23	0.61	0.82
Q3 / 2013	3.60	51.13	31.86	66.09	16.90	15.20	0.59	0.79
Q4 / 2013	0.03	59.07	31.40	64.83	25.64	15.29	0.57	0.83
Q1 / 2014	4.08	62.78	37.46	73.28	26.96	15.14	0.56	0.80
Q2 / 2014	2.58	59.48	37.17	68.06	28.59	15.18	0.55	0.87
Q3 / 2014	2.02	51.92	33.32	65.71	19.53	15.22	0.54	0.84
Q4 / 2014	0.86	52.06	31.77	58.10	25.73	15.10	0.53	0.87
Q1 / 2015	2.42	51.95	34.92	62.01	24.86	15.15	0.52	0.92
Q2 / 2015	1.02	50.65	35.35	60.73	25.27	15.10	0.51	1.01
Q3 / 2015	2.85	48.94	33.56	64.86	17.64	15.13	0.50	1.01
Q4 / 2015	1.95	47.86	30.62	56.72	21.77	15.21	0.48	0.99
Q1 / 2016	3.71	53.60	32.35	62.38	23.56	15.19	0.48	1.12
Q2 / 2016	3.32	49.07	32.13	58.11	23.10	15.13	0.47	1.15
Q3 / 2016	3.54	43.63	32.65	57.01	19.26	15.12	0.45	1.12
Q4 / 2016	3.56	46.99	28.38	53.22	22.14	15.21	0.44	1.16
Q1 / 2017	5.52	53.27	32.25	60.52	25.00	15.22	0.43	1.28
Q2 / 2017	7.93	51.87	31.93	56.80	27.01	15.19	0.54	0.57
Q3 / 2017	5.51	46.61	31.74	56.44	21.92	15.30	0.54	0.59
Q4 / 2017	8.00	47.44	26.75	53.11	21.08	15.36	0.51	0.89
Q1 / 2018	8.53	50.87	29.72	58.00	22.59	15.35	0.50	0.95
Q2 / 2018	7.05	50.56	29.44	55.37	24.63	15.28	0.50	0.96
Q3 / 2018	6.74	50.55	31.17	61.97	19.74	15.31	0.52	1.05
Q4 / 2018	6.68	50.54	29.98	58.20	22.32	15.30	0.56	1.01
Q1 / 2019	4.84	56.80	34.15	67.22	23.73	15.31	0.56	1.32
Q2 / 2019	2.91	54.97	33.64	63.48	25.12	15.39	0.57	1.13
Q3 / 2019	4.43	52.84	36.93	64.89	24.89	15.34	0.55	1.09
Q4 / 2019	-13.27	43.51	47.28	77.47	13.31	15.54	0.65	0.70
Q1 / 2020	6.06	51.32	45.83	80.50	16.65	15.48	0.66	0.68

ตารางภาคผนวกที่ 2 : บริษัท อิตาชี เคมีคอล สโตร์เจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
(BAT-3K)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	-1.64	21.03	86.73	22.32	85.44	13.95	0.55	0.87
Q2 / 2010	1.43	22.16	76.41	23.10	75.47	13.98	0.57	0.82
Q3 / 2010	6.97	21.43	86.37	28.68	79.12	14.12	0.58	0.85
Q4 / 2010	6.67	25.06	89.03	26.97	87.13	14.33	0.56	0.86
Q1 / 2011	6.16	26.56	94.28	23.63	97.22	14.18	0.56	0.90
Q2 / 2011	7.57	27.30	91.31	23.64	94.96	14.35	0.56	0.92
Q3 / 2011	-1.24	26.03	106.06	22.35	109.74	14.18	0.60	0.91
Q4 / 2011	2.35	32.80	100.54	33.98	99.37	14.08	0.56	1.00
Q1 / 2012	-7.30	37.73	101.93	30.70	108.95	14.18	0.60	0.94
Q2 / 2012	-3.76	39.54	98.21	30.82	106.93	14.24	0.62	0.87
Q3 / 2012	-9.57	41.53	96.97	26.79	111.71	14.09	0.63	0.82
Q4 / 2012	1.25	40.77	82.81	41.35	82.23	14.21	0.61	0.82
Q1 / 2013	-0.46	39.99	100.66	37.93	102.72	14.16	0.65	0.81
Q2 / 2013	0.11	38.72	101.50	37.81	102.40	14.16	0.65	0.80
Q3 / 2013	5.83	39.91	92.26	37.73	94.45	14.13	0.62	0.83
Q4 / 2013	3.11	41.38	86.70	44.94	83.14	14.17	0.61	0.85
Q1 / 2014	3.48	37.06	108.75	37.99	107.82	13.99	0.58	0.87
Q2 / 2014	4.78	36.42	107.11	44.76	98.77	14.15	0.57	0.89
Q3 / 2014	2.81	36.31	112.70	43.92	105.09	14.06	0.56	0.92
Q4 / 2014	4.28	39.84	102.62	44.65	97.81	14.17	0.54	0.98
Q1 / 2015	1.08	35.13	110.34	35.66	109.81	13.92	0.53	0.99
Q2 / 2015	4.32	37.50	103.00	47.93	92.57	14.02	0.52	1.00
Q3 / 2015	4.05	34.35	100.58	49.39	85.54	14.11	0.47	1.03
Q4 / 2015	6.95	43.15	95.28	51.06	87.38	14.18	0.46	1.07
Q1 / 2016	1.68	33.15	109.57	42.14	100.58	13.82	0.45	1.09
Q2 / 2016	4.12	37.47	103.12	47.69	92.91	14.03	0.47	1.07
Q3 / 2016	3.66	35.34	92.36	54.53	73.17	14.19	0.45	1.13
Q4 / 2016	2.14	46.42	85.50	52.57	79.34	14.32	0.47	1.16
Q1 / 2017	-1.07	32.15	99.28	38.82	92.61	14.01	0.48	1.16
Q2 / 2017	-2.41	36.40	95.74	38.72	93.42	14.12	0.51	1.12
Q3 / 2017	-22.06	35.28	87.11	43.12	79.27	14.09	0.57	0.98
Q4 / 2017	-0.88	44.24	80.73	42.40	82.57	14.18	0.54	0.96
Q1 / 2018	-12.51	33.03	101.48	35.30	99.22	13.99	0.59	0.88
Q2 / 2018	-1.72	36.39	102.51	40.77	98.13	14.08	0.61	0.88
Q3 / 2018	2.13	33.25	92.34	42.11	83.49	14.07	0.58	0.96
Q4 / 2018	2.87	33.55	78.59	40.80	71.34	14.11	0.53	0.94
Q1 / 2019	5.28	30.59	86.97	38.28	79.28	14.01	0.52	0.99
Q2 / 2019	-2.37	32.82	82.74	45.41	70.15	14.04	0.56	0.97
Q3 / 2019	3.86	30.91	76.01	44.85	62.07	14.03	0.50	1.00
Q4 / 2019	4.42	32.22	68.24	47.49	52.97	14.01	0.48	1.04
Q1 / 2020	4.65	32.98	67.14	45.75	54.37	13.92	0.50	1.06

ตารางภาคผนวกที่ 3 : บริษัท ชัยวัฒนา แชนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CWT)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	7.97	51.75	179.56	66.61	164.70	12.34	0.72	0.59
Q2 / 2010	32.70	46.36	151.72	51.82	146.26	12.74	0.61	0.63
Q3 / 2010	24.80	51.29	146.47	74.80	122.96	12.51	0.56	0.70
Q4 / 2010	18.24	60.00	168.98	87.08	141.90	12.42	0.57	0.82
Q1 / 2011	4.21	54.71	154.98	83.97	125.72	12.38	0.55	0.82
Q2 / 2011	7.60	45.06	157.35	62.88	139.53	12.01	0.52	0.82
Q3 / 2011	7.47	56.36	159.04	69.39	146.01	12.37	0.53	0.91
Q4 / 2011	-9.10	50.82	206.49	89.40	167.91	11.83	0.50	0.90
Q1 / 2012	4.91	74.92	200.69	114.44	161.17	12.49	0.47	1.13
Q2 / 2012	6.06	54.93	201.51	108.40	148.04	12.63	0.50	1.09
Q3 / 2012	14.39	66.17	174.50	87.33	153.33	12.83	0.48	1.16
Q4 / 2012	0.17	46.81	147.20	89.22	104.78	12.90	0.51	1.10
Q1 / 2013	4.00	49.31	167.24	99.90	116.64	12.48	0.54	1.11
Q2 / 2013	-6.17	52.12	189.72	107.45	134.39	12.30	0.54	1.08
Q3 / 2013	-0.48	62.29	187.92	96.94	153.27	12.38	0.52	1.09
Q4 / 2013	-7.09	82.49	210.60	130.19	162.90	12.30	0.50	1.06
Q1 / 2014	-3.93	64.54	244.14	127.31	181.36	12.17	0.51	1.01
Q2 / 2014	-10.10	65.73	226.80	105.97	186.57	12.30	0.52	0.98
Q3 / 2014	-0.62	63.37	198.65	90.64	171.38	12.42	0.52	0.95
Q4 / 2014	20.92	62.75	205.10	100.96	166.89	12.59	0.50	1.10
Q1 / 2015	2.48	64.06	191.54	103.18	152.43	12.74	0.54	1.11
Q2 / 2015	1.71	62.15	162.16	90.67	133.63	12.80	0.56	1.15
Q3 / 2015	0.36	54.13	141.70	74.84	120.99	12.71	0.48	1.11
Q4 / 2015	7.87	53.70	148.06	85.14	116.62	12.76	0.53	1.17
Q1 / 2016	6.68	66.48	167.04	102.64	130.88	12.91	0.53	1.18
Q2 / 2016	2.46	67.41	158.81	98.05	128.18	12.82	0.47	1.29
Q3 / 2016	1.56	65.46	128.02	82.43	111.05	13.14	0.48	1.43
Q4 / 2016	-0.15	55.96	135.53	92.23	99.26	12.77	0.55	1.59
Q1 / 2017	1.54	62.87	133.53	101.71	94.69	13.07	0.52	1.58
Q2 / 2017	7.64	61.14	135.85	113.62	83.37	13.12	0.55	0.67
Q3 / 2017	5.37	68.88	122.32	98.53	92.66	13.17	0.56	0.93
Q4 / 2017	-4.22	54.04	118.62	99.52	73.14	13.10	0.62	0.77
Q1 / 2018	5.97	61.99	115.32	93.50	83.81	13.19	0.60	0.78
Q2 / 2018	-2.44	69.19	132.77	202.98	-1.02	12.97	0.63	0.69
Q3 / 2018	5.84	71.38	127.56	103.33	95.61	13.20	0.64	0.88
Q4 / 2018	4.09	67.05	126.71	105.32	88.44	13.16	0.62	1.18
Q1 / 2019	6.12	70.06	116.97	83.52	103.51	13.25	0.59	1.24
Q2 / 2019	9.40	65.93	124.12	169.92	20.13	13.13	0.58	0.90
Q3 / 2019	0.18	64.54	119.82	86.15	98.21	13.09	0.57	0.69
Q4 / 2019	4.41	73.13	116.72	85.33	104.51	13.14	0.57	0.67
Q1 / 2020	3.11	77.34	112.53	84.55	105.32	13.01	0.58	0.68

ตารางภาคผนวกที่ 4 : บริษัท อีซีเอ็น แอนด์ โค จำกัด (มหาชน) (EASON)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	4.44	59.32	62.24	74.52	47.04	12.16	0.38	1.75
Q2 / 2010	6.10	63.99	42.08	78.79	27.28	12.15	0.35	1.91
Q3 / 2010	8.52	52.85	36.91	77.43	12.32	12.15	0.32	2.04
Q4 / 2010	6.43	57.83	41.04	80.49	18.38	11.96	0.32	1.98
Q1 / 2011	5.04	61.60	46.95	92.54	16.00	12.04	0.37	1.68
Q2 / 2011	9.67	64.35	46.20	105.07	5.48	12.27	0.29	1.97
Q3 / 2011	10.70	61.97	44.79	91.09	15.67	12.17	0.27	2.09
Q4 / 2011	0.75	56.94	47.92	77.92	26.94	11.96	0.22	2.37
Q1 / 2012	13.59	67.32	49.84	85.05	32.11	12.05	0.21	2.62
Q2 / 2012	14.75	76.14	47.60	109.15	14.59	12.12	0.22	2.39
Q3 / 2012	16.78	76.35	52.28	100.60	28.03	11.93	0.17	3.10
Q4 / 2012	19.02	75.04	55.84	92.52	38.35	12.13	0.16	3.35
Q1 / 2013	15.19	103.20	59.77	105.04	57.93	12.00	0.18	3.23
Q2 / 2013	17.76	94.97	58.18	113.03	40.12	11.95	0.31	2.28
Q3 / 2013	16.10	84.19	63.84	94.43	53.59	11.88	0.22	3.81
Q4 / 2013	16.62	99.20	77.81	91.57	85.44	11.76	0.20	4.13
Q1 / 2014	10.51	125.04	82.46	98.70	108.80	11.69	0.18	4.46
Q2 / 2014	11.13	110.18	82.90	98.21	94.87	11.70	0.22	4.15
Q3 / 2014	12.78	107.04	93.18	103.60	96.61	11.76	0.22	3.98
Q4 / 2014	17.21	108.53	100.68	87.16	122.05	11.82	0.22	4.10
Q1 / 2015	10.31	104.73	105.03	77.20	132.56	11.75	0.22	3.99
Q2 / 2015	11.82	100.86	116.14	82.59	134.41	11.71	0.22	3.99
Q3 / 2015	17.87	104.82	106.05	80.42	130.45	11.75	0.19	4.84
Q4 / 2015	15.27	110.78	98.48	77.79	131.47	11.83	0.18	4.68
Q1 / 2016	16.89	112.06	107.94	88.15	131.85	11.84	0.21	2.99
Q2 / 2016	13.29	104.64	126.40	99.05	131.99	11.83	0.22	2.93
Q3 / 2016	16.25	101.95	123.37	90.11	135.22	11.85	0.22	2.80
Q4 / 2016	16.52	109.83	107.67	73.49	144.01	11.90	0.20	2.33
Q1 / 2017	13.06	106.85	103.87	136.00	74.72	11.89	0.22	1.78
Q2 / 2017	13.90	106.49	109.17	95.33	120.34	11.89	0.19	2.01
Q3 / 2017	15.93	105.30	113.96	103.30	115.96	11.97	0.19	2.02
Q4 / 2017	14.48	108.65	111.90	82.00	138.55	11.97	0.14	2.79
Q1 / 2018	12.57	103.36	115.00	144.22	74.14	11.95	0.15	2.83
Q2 / 2018	11.55	101.71	121.11	93.29	129.53	11.78	0.13	2.92
Q3 / 2018	5.82	103.79	122.01	96.65	129.16	11.78	0.13	2.98
Q4 / 2018	11.75	113.91	113.22	79.00	148.13	11.91	0.12	3.15
Q1 / 2019	10.68	112.95	119.07	96.02	136.00	11.85	0.12	3.55
Q2 / 2019	-12.63	106.71	125.67	93.24	139.14	11.66	0.11	4.54
Q3 / 2019	5.25	100.85	116.93	84.93	132.84	11.78	0.11	4.57
Q4 / 2019	-32.56	115.91	109.14	76.33	148.72	11.50	0.10	5.05
Q1 / 2020	11.52	115.15	114.71	88.03	141.83	11.84	0.16	3.51

ตารางภาคผนวกที่ 5 : บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (GYT)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	23.88	60.88	35.47	52.36	43.99	14.20	0.22	2.76
Q2 / 2010	3.33	55.08	36.98	53.35	38.70	13.86	0.24	2.64
Q3 / 2010	-2.73	61.00	38.15	55.16	43.98	13.92	0.25	2.48
Q4 / 2010	-1.37	62.23	35.53	50.88	46.87	14.21	0.25	2.29
Q1 / 2011	7.30	65.29	43.47	63.35	45.41	13.99	0.26	2.32
Q2 / 2011	4.72	67.82	46.95	62.74	52.04	14.02	0.28	1.99
Q3 / 2011	9.31	65.76	47.10	65.61	47.25	14.09	0.26	2.41
Q4 / 2011	-98.10	50.06	44.59	57.83	36.82	12.89	0.32	1.84
Q1 / 2012	-80.51	68.19	73.96	113.94	28.21	12.84	0.40	1.42
Q2 / 2012	-3.52	108.83	81.39	115.95	74.27	13.93	0.45	1.34
Q3 / 2012	47.57	127.59	86.36	114.73	99.22	14.56	0.26	2.46
Q4 / 2012	20.03	74.07	66.45	73.00	67.52	13.98	0.23	2.65
Q1 / 2013	7.08	50.59	61.71	88.28	24.02	13.81	0.21	3.05
Q2 / 2013	10.13	79.85	69.44	101.11	48.18	13.80	0.19	3.37
Q3 / 2013	6.53	90.89	75.09	99.30	66.68	13.74	0.20	3.27
Q4 / 2013	11.07	89.83	72.88	86.43	76.28	13.70	0.20	3.26
Q1 / 2014	2.53	76.84	73.06	85.94	63.96	13.72	0.20	3.22
Q2 / 2014	6.36	81.43	72.77	85.18	69.01	13.77	0.20	3.28
Q3 / 2014	6.82	79.94	74.82	97.99	56.78	13.84	0.23	2.94
Q4 / 2014	8.81	70.75	73.79	89.85	54.69	13.76	0.22	3.08
Q1 / 2015	5.07	71.42	76.22	91.94	55.69	13.73	0.21	3.16
Q2 / 2015	9.09	77.60	77.84	94.69	60.75	13.81	0.23	3.01
Q3 / 2015	14.34	82.47	80.92	112.15	51.24	13.96	0.24	2.91
Q4 / 2015	8.09	75.99	76.10	106.80	45.29	13.85	0.24	2.73
Q1 / 2016	5.91	69.99	75.90	99.97	45.92	13.80	0.23	2.91
Q2 / 2016	5.56	70.87	78.40	100.61	48.66	13.74	0.22	3.03
Q3 / 2016	5.30	79.78	84.42	115.50	48.70	13.81	0.23	2.83
Q4 / 2016	11.63	80.78	82.90	122.33	41.35	13.82	0.24	2.62
Q1 / 2017	0.03	73.68	90.50	119.41	44.78	13.78	0.24	2.48
Q2 / 2017	1.12	73.27	93.44	119.40	47.30	13.84	0.26	2.16
Q3 / 2017	2.52	77.79	92.02	131.97	37.84	13.85	0.28	1.74
Q4 / 2017	10.14	79.73	90.59	136.97	33.36	13.80	0.29	1.39
Q1 / 2018	1.67	60.02	97.82	132.16	25.68	13.73	0.27	1.39
Q2 / 2018	1.15	71.45	110.09	142.95	38.59	13.77	0.35	1.68
Q3 / 2018	-2.77	71.84	109.09	148.09	32.84	13.78	0.35	1.72
Q4 / 2018	3.31	76.72	98.92	143.03	32.61	13.85	0.37	1.54
Q1 / 2019	0.81	56.26	101.81	127.88	30.19	13.71	0.38	1.46
Q2 / 2019	-6.27	69.61	110.47	124.68	55.40	13.74	0.42	1.26
Q3 / 2019	-7.32	63.07	111.02	116.40	57.69	13.79	0.43	1.18
Q4 / 2019	5.48	65.57	101.99	112.26	55.30	13.93	0.41	1.36
Q1 / 2020	3.42	55.71	111.45	118.35	48.80	13.78	0.47	1.20

ตารางภาคผนวกที่ 6 : บริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (IHL)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	21.30	37.21	157.96	29.19	165.98	13.19	0.61	1.02
Q2 / 2010	13.83	34.43	143.23	29.43	148.24	12.98	0.59	0.91
Q3 / 2010	10.62	38.57	145.20	35.65	148.11	12.96	0.62	0.94
Q4 / 2010	11.88	46.37	147.36	35.55	158.18	13.03	0.61	1.01
Q1 / 2011	12.74	48.78	136.77	28.80	156.75	13.04	0.59	1.01
Q2 / 2011	8.44	41.83	144.75	29.81	156.77	12.75	0.64	0.85
Q3 / 2011	9.40	43.35	169.73	45.64	167.44	13.11	0.68	0.82
Q4 / 2011	5.42	41.24	207.18	41.86	206.55	12.46	0.67	0.81
Q1 / 2012	18.91	54.06	218.53	46.77	225.82	13.00	0.66	0.90
Q2 / 2012	13.71	44.24	215.50	44.34	215.40	13.03	0.64	0.97
Q3 / 2012	12.60	54.84	222.69	56.62	220.91	13.13	0.63	0.96
Q4 / 2012	7.78	41.65	186.47	43.49	184.63	13.16	0.60	1.00
Q1 / 2013	12.45	51.74	184.69	44.12	192.31	13.12	0.57	1.24
Q2 / 2013	11.06	51.51	178.89	43.86	186.54	13.09	0.55	1.25
Q3 / 2013	8.98	53.98	171.73	40.52	185.20	12.91	0.54	1.24
Q4 / 2013	10.59	54.59	171.45	40.66	185.38	12.96	0.52	1.27
Q1 / 2014	12.86	60.30	181.49	43.33	198.47	13.00	0.50	1.31
Q2 / 2014	8.98	62.41	176.55	42.17	196.79	12.95	0.51	1.38
Q3 / 2014	13.43	60.12	163.32	34.36	189.08	13.01	0.50	1.37
Q4 / 2014	7.07	58.34	148.67	36.35	170.66	13.23	0.49	1.35
Q1 / 2015	10.32	53.32	150.90	38.45	165.76	13.35	0.49	1.22
Q2 / 2015	1.87	47.63	142.53	29.15	161.00	13.18	0.60	0.85
Q3 / 2015	2.56	44.19	136.22	28.65	151.76	13.18	0.63	0.86
Q4 / 2015	15.60	53.62	118.63	33.22	139.03	13.50	0.58	0.83
Q1 / 2016	10.31	53.79	137.56	41.18	150.17	13.19	0.56	0.82
Q2 / 2016	10.06	45.25	148.85	39.65	154.45	13.06	0.56	0.77
Q3 / 2016	6.78	41.42	154.71	40.07	156.06	13.12	0.57	0.80
Q4 / 2016	12.12	50.98	157.50	49.46	159.02	13.03	0.54	0.89
Q1 / 2017	14.64	50.31	163.09	57.23	156.17	13.12	0.52	0.87
Q2 / 2017	12.09	43.24	158.10	59.67	141.67	13.12	0.53	0.85
Q3 / 2017	12.81	42.79	154.79	69.58	127.99	13.25	0.53	0.79
Q4 / 2017	13.84	37.75	152.90	69.94	120.72	13.31	0.52	0.77
Q1 / 2018	7.45	36.36	135.35	60.05	111.66	13.25	0.47	0.76
Q2 / 2018	9.57	37.08	127.22	57.56	106.74	13.23	0.52	0.68
Q3 / 2018	15.57	47.82	134.31	73.15	108.98	13.35	0.55	0.72
Q4 / 2018	15.10	41.31	131.66	68.78	104.19	13.39	0.52	0.67
Q1 / 2019	11.92	30.77	140.00	58.68	112.10	12.99	0.46	0.72
Q2 / 2019	7.88	33.44	161.06	60.18	134.32	12.91	0.52	0.71
Q3 / 2019	13.30	50.29	210.21	81.84	178.66	12.83	0.55	0.70
Q4 / 2019	2.20	53.03	247.85	81.81	219.07	12.79	0.56	0.73
Q1 / 2020	1.13	37.95	261.86	67.33	232.47	12.85	0.57	0.72

ตารางภาคผนวกที่ 7 : บริษัท ฮั่วฟง รีบเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (HFT)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	5.84	38.91	101.36	32.61	107.66	13.14	0.27	3.02
Q2 / 2010	5.81	33.33	102.04	35.69	99.67	13.10	0.26	2.79
Q3 / 2010	5.69	38.04	91.28	34.40	94.91	13.17	0.24	2.90
Q4 / 2010	5.99	38.80	84.14	30.73	92.21	13.17	0.25	2.66
Q1 / 2011	5.14	38.86	91.10	37.42	92.54	13.28	0.23	2.88
Q2 / 2011	5.32	35.26	106.82	35.32	106.75	13.25	0.26	2.41
Q3 / 2011	4.33	37.65	96.51	28.94	105.22	13.18	0.22	2.72
Q4 / 2011	7.64	41.06	93.15	37.32	96.89	13.23	0.23	2.66
Q1 / 2012	9.00	42.58	97.85	41.14	99.29	13.35	0.24	2.72
Q2 / 2012	5.83	41.93	99.17	44.25	96.85	13.29	0.22	2.89
Q3 / 2012	8.09	37.06	91.52	34.85	93.73	13.22	0.18	3.54
Q4 / 2012	3.53	43.76	90.39	49.69	84.46	13.35	0.19	3.49
Q1 / 2013	8.57	45.91	101.27	61.50	85.68	13.25	0.21	3.35
Q2 / 2013	16.04	46.82	91.01	41.61	96.23	13.29	0.14	4.55
Q3 / 2013	14.91	38.82	89.92	36.21	92.54	13.29	0.14	4.73
Q4 / 2013	14.01	49.22	85.55	46.06	88.71	13.37	0.17	4.09
Q1 / 2014	13.47	47.91	95.44	57.60	85.75	13.37	0.18	3.81
Q2 / 2014	10.08	52.74	89.82	29.61	112.95	13.28	0.16	4.12
Q3 / 2014	11.45	46.32	93.65	35.73	104.25	13.39	0.17	3.98
Q4 / 2014	10.28	55.04	90.02	34.29	110.77	13.44	0.18	3.87
Q1 / 2015	12.87	53.97	91.50	37.48	107.99	13.41	0.16	4.17
Q2 / 2015	15.91	55.22	88.00	28.53	114.68	13.41	0.15	4.62
Q3 / 2015	18.57	53.52	95.44	36.67	112.29	13.39	0.14	4.87
Q4 / 2015	15.08	64.37	98.63	39.14	123.86	13.40	0.16	4.49
Q1 / 2016	19.52	68.89	96.55	33.54	131.90	13.41	0.14	5.17
Q2 / 2016	-0.67	58.67	94.70	28.49	124.87	13.33	0.14	5.23
Q3 / 2016	18.38	59.53	96.83	33.79	122.57	13.32	0.13	5.73
Q4 / 2016	14.95	65.95	95.19	38.72	122.42	13.41	0.14	5.15
Q1 / 2017	14.97	76.68	96.41	39.52	133.57	13.47	0.16	4.43
Q2 / 2017	9.32	63.84	98.44	43.94	118.35	13.45	0.17	4.11
Q3 / 2017	9.02	60.07	93.38	29.93	123.52	13.38	0.13	5.50
Q4 / 2017	3.74	64.08	84.25	31.05	117.28	13.47	0.14	4.96
Q1 / 2018	7.43	73.94	95.19	37.39	131.74	13.37	0.13	4.53
Q2 / 2018	9.66	73.51	105.97	43.22	136.27	13.32	0.16	4.57
Q3 / 2018	8.02	67.97	102.78	33.25	137.50	13.38	0.17	4.24
Q4 / 2018	9.36	73.60	93.90	31.31	136.19	13.46	0.16	4.42
Q1 / 2019	6.89	77.53	91.81	42.49	126.85	13.35	0.15	4.65
Q2 / 2019	8.01	69.61	87.75	40.21	117.14	13.35	0.16	3.99
Q3 / 2019	12.38	68.41	89.68	47.85	110.24	13.50	0.17	3.40
Q4 / 2019	12.44	68.88	87.69	49.95	106.62	13.54	0.19	3.12
Q1 / 2020	19.21	62.63	90.12	53.12	99.63	13.40	0.17	3.62

ตารางภาคผนวกที่ 8 : บริษัท อินเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (IRC)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	8.34	85.07	49.55	99.86	34.77	14.05	0.40	1.56
Q2 / 2010	6.49	68.21	39.52	25.47	82.26	14.11	0.39	1.56
Q3 / 2010	4.05	62.80	35.62	64.48	33.94	14.11	0.39	1.57
Q4 / 2010	4.27	64.48	34.43	61.07	37.84	14.17	0.36	1.65
Q1 / 2011	3.58	65.63	37.57	71.46	31.74	14.16	0.38	1.61
Q2 / 2011	3.57	71.86	39.01	40.28	70.59	14.31	0.41	1.49
Q3 / 2011	1.65	67.30	41.28	69.22	39.35	14.17	0.39	1.48
Q4 / 2011	1.09	70.41	40.01	70.19	40.23	14.30	0.44	1.32
Q1 / 2012	-9.56	59.00	51.62	72.38	38.23	13.68	0.46	1.27
Q2 / 2012	3.22	84.40	47.11	86.41	45.10	14.40	0.51	1.19
Q3 / 2012	2.20	78.36	46.50	80.14	44.72	14.45	0.54	1.22
Q4 / 2012	4.27	80.26	44.72	82.67	42.31	14.52	0.53	1.23
Q1 / 2013	5.20	52.92	43.08	62.29	33.71	14.45	0.48	1.29
Q2 / 2013	6.80	69.83	38.07	71.19	36.70	14.42	0.47	1.32
Q3 / 2013	4.78	70.44	41.68	75.78	36.34	14.28	0.43	1.40
Q4 / 2013	7.21	74.11	43.55	75.16	42.50	14.24	0.38	1.56
Q1 / 2014	6.18	74.37	44.26	76.39	42.24	14.18	0.36	1.67
Q2 / 2014	5.12	80.44	44.44	76.49	48.39	14.15	0.36	1.64
Q3 / 2014	5.44	75.88	46.38	76.17	46.08	14.08	0.33	1.71
Q4 / 2014	6.05	74.42	46.56	71.59	49.38	14.12	0.34	1.77
Q1 / 2015	6.69	73.77	45.36	72.38	46.75	14.12	0.31	1.96
Q2 / 2015	9.73	77.29	45.05	68.88	53.46	14.17	0.32	1.94
Q3 / 2015	8.10	69.58	46.07	65.42	50.23	14.00	0.28	2.22
Q4 / 2015	9.52	67.24	50.00	69.95	47.29	14.00	0.28	2.34
Q1 / 2016	8.65	69.77	48.70	68.63	49.84	14.01	0.25	2.69
Q2 / 2016	11.01	81.23	47.88	72.72	56.39	14.09	0.27	2.54
Q3 / 2016	10.60	70.30	48.84	67.79	51.35	14.02	0.26	2.70
Q4 / 2016	10.73	64.32	47.82	65.20	46.93	14.04	0.25	2.86
Q1 / 2017	12.00	65.30	46.64	65.72	46.21	14.07	0.25	2.98
Q2 / 2017	7.63	74.18	47.19	72.99	48.39	14.11	0.26	2.76
Q3 / 2017	4.81	69.69	47.40	73.36	43.74	14.09	0.26	2.75
Q4 / 2017	7.45	66.63	39.22	68.49	37.36	14.14	0.26	2.13
Q1 / 2018	7.64	64.99	41.34	68.26	38.06	14.13	0.25	2.22
Q2 / 2018	7.34	70.53	44.83	76.27	39.08	14.18	0.27	2.04
Q3 / 2018	5.49	68.70	45.93	81.08	33.55	14.15	0.27	2.07
Q4 / 2018	5.09	66.44	43.69	84.53	25.59	14.16	0.29	1.98
Q1 / 2019	4.90	66.53	44.50	74.21	36.83	14.18	0.26	2.19
Q2 / 2019	3.65	70.63	45.64	78.93	37.34	14.14	0.27	2.02
Q3 / 2019	-0.03	68.43	44.16	78.32	34.27	14.09	0.26	2.63
Q4 / 2019	3.41	67.59	45.36	82.93	30.02	14.10	0.26	2.61
Q1 / 2020	4.80	69.11	48.03	76.80	40.35	14.03	0.26	2.69

ตารางภาคผนวกที่ 9 : บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SAT)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	13.06	66.16	36.31	59.33	43.14	14.26	0.53	1.01
Q2 / 2010	11.99	53.32	31.62	50.40	34.54	14.21	0.52	1.04
Q3 / 2010	12.66	58.24	31.71	60.38	29.57	14.34	0.48	1.59
Q4 / 2010	10.27	61.43	32.53	64.33	29.64	14.36	0.48	1.57
Q1 / 2011	11.62	66.89	31.36	69.06	29.19	14.42	0.51	1.49
Q2 / 2011	5.73	59.50	33.63	64.42	28.70	14.24	0.53	1.15
Q3 / 2011	10.14	66.53	32.09	67.50	31.12	14.52	0.54	1.09
Q4 / 2011	-7.96	57.12	41.80	66.53	32.39	14.01	0.53	1.16
Q1 / 2012	9.17	77.77	37.64	78.80	36.61	14.63	0.54	1.19
Q2 / 2012	7.04	68.56	34.88	66.82	36.62	14.65	0.53	1.23
Q3 / 2012	10.22	71.52	31.94	69.50	33.96	14.74	0.53	1.25
Q4 / 2012	7.49	47.54	30.61	54.81	23.35	14.75	0.52	1.24
Q1 / 2013	9.21	61.31	27.48	60.44	28.34	14.77	0.52	1.18
Q2 / 2013	6.37	61.14	28.97	56.41	33.70	14.66	0.52	1.28
Q3 / 2013	7.73	60.29	30.59	61.18	29.70	14.60	0.51	1.24
Q4 / 2013	18.34	56.87	30.78	63.81	23.84	14.62	0.51	1.37
Q1 / 2014	7.85	63.87	31.77	65.96	29.68	14.58	0.50	1.38
Q2 / 2014	6.61	61.91	36.22	62.33	35.80	14.48	0.50	1.41
Q3 / 2014	6.94	60.24	35.82	61.39	34.67	14.53	0.49	1.37
Q4 / 2014	10.03	56.79	34.57	61.72	29.64	14.56	0.47	1.42
Q1 / 2015	7.85	63.38	33.03	67.40	29.01	14.72	0.47	1.45
Q2 / 2015	3.47	53.21	33.47	54.89	31.79	14.45	0.45	1.44
Q3 / 2015	7.83	58.68	32.38	59.60	31.46	14.65	0.45	1.42
Q4 / 2015	9.10	55.02	33.64	58.13	30.54	14.62	0.43	1.47
Q1 / 2016	6.70	66.76	32.86	65.65	33.96	14.63	0.42	1.39
Q2 / 2016	5.89	53.84	32.69	53.80	32.72	14.51	0.40	1.38
Q3 / 2016	8.11	61.92	32.89	59.64	35.17	14.54	0.38	1.42
Q4 / 2016	7.96	58.10	35.22	61.24	32.08	14.58	0.38	1.54
Q1 / 2017	8.01	64.60	34.08	61.19	37.49	14.57	0.36	1.59
Q2 / 2017	6.81	58.17	34.26	57.73	34.69	14.50	0.35	1.56
Q3 / 2017	9.79	59.44	31.50	68.71	22.22	14.65	0.34	1.57
Q4 / 2017	11.30	57.83	26.46	59.12	25.16	14.72	0.33	1.82
Q1 / 2018	11.46	60.96	25.72	55.38	31.29	14.53	0.27	2.14
Q2 / 2018	9.30	57.62	27.28	54.53	30.36	14.49	0.25	2.18
Q3 / 2018	11.37	60.98	27.20	70.65	17.53	14.58	0.26	2.20
Q4 / 2018	11.36	61.89	24.68	74.67	11.91	14.62	0.24	2.45
Q1 / 2019	12.65	63.43	23.60	58.42	28.62	14.64	0.24	2.59
Q2 / 2019	8.66	58.20	25.43	54.39	29.25	14.49	0.23	2.64
Q3 / 2019	11.10	61.20	29.61	57.41	33.40	14.53	0.25	2.39
Q4 / 2019	10.64	62.61	29.31	67.38	24.55	14.50	0.23	2.80
Q1 / 2020	10.28	67.19	31.10	59.36	38.93	14.44	0.22	2.97

ตารางภาคผนวกที่10 : บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (SPG)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	14.52	8.57	159.92	24.54	143.96	13.62	0.14	6.09
Q2 / 2010	12.92	9.64	143.01	20.87	131.78	13.66	0.16	5.22
Q3 / 2010	10.37	10.70	143.98	30.18	124.50	13.64	0.13	6.45
Q4 / 2010	11.27	12.21	148.03	22.72	137.52	13.75	0.10	8.39
Q1 / 2011	11.25	8.94	148.43	32.64	124.74	13.75	0.15	6.04
Q2 / 2011	16.65	9.60	151.75	23.49	137.86	13.80	0.14	6.87
Q3 / 2011	11.91	9.73	167.58	29.46	147.85	13.58	0.11	8.88
Q4 / 2011	-4.85	7.71	180.71	21.13	167.29	13.33	0.12	7.51
Q1 / 2012	15.64	10.61	171.83	30.46	151.98	13.92	0.13	7.39
Q2 / 2012	15.60	10.67	185.47	25.41	170.73	13.84	0.11	8.56
Q3 / 2012	16.53	11.30	196.37	35.23	172.44	13.75	0.14	6.79
Q4 / 2012	11.01	6.46	172.90	20.77	158.60	13.84	0.11	8.64
Q1 / 2013	16.26	9.78	172.58	23.02	159.34	13.77	0.11	8.97
Q2 / 2013	15.65	8.80	175.05	22.10	161.75	13.78	0.11	8.73
Q3 / 2013	22.93	9.95	213.37	32.75	190.57	13.68	0.08	11.83
Q4 / 2013	13.96	12.53	195.54	28.64	179.43	13.84	0.10	9.57
Q1 / 2014	14.61	11.06	199.79	23.62	187.23	13.71	0.09	10.44
Q2 / 2014	12.72	8.45	197.34	28.96	176.82	13.74	0.11	8.79
Q3 / 2014	10.90	8.51	220.25	20.58	208.18	13.55	0.09	10.52
Q4 / 2014	11.23	13.12	194.34	22.24	185.22	13.80	0.09	10.95
Q1 / 2015	11.35	13.21	186.15	20.16	179.20	13.63	0.08	10.93
Q2 / 2015	14.88	10.77	175.44	29.31	156.90	13.80	0.10	9.22
Q3 / 2015	14.23	7.00	186.62	19.35	174.27	13.45	0.08	11.88
Q4 / 2015	15.56	9.15	184.55	21.27	172.43	13.77	0.08	12.50
Q1 / 2016	16.16	9.68	166.70	21.39	154.98	13.64	0.08	8.58
Q2 / 2016	19.04	12.09	166.70	28.62	150.17	13.73	0.09	8.23
Q3 / 2016	15.70	7.47	176.85	18.98	165.34	13.49	0.08	9.39
Q4 / 2016	16.50	6.80	172.68	23.50	155.98	13.66	0.07	10.71
Q1 / 2017	15.33	7.96	161.85	23.05	146.75	13.76	0.11	6.63
Q2 / 2017	14.35	11.29	165.83	27.98	149.14	13.79	0.09	8.42
Q3 / 2017	7.69	8.38	187.98	20.38	175.99	13.29	0.07	10.57
Q4 / 2017	11.17	8.52	182.63	21.17	169.98	13.68	0.07	11.04
Q1 / 2018	12.15	9.96	190.16	23.82	176.30	13.66	0.07	10.71
Q2 / 2018	11.53	13.09	202.11	27.88	187.32	13.65	0.08	9.76
Q3 / 2018	9.52	9.22	218.78	27.07	200.93	13.44	0.08	9.38
Q4 / 2018	12.42	11.27	207.86	23.45	195.68	13.71	0.07	11.72
Q1 / 2019	7.26	10.12	206.12	27.18	189.06	13.54	0.08	11.04
Q2 / 2019	10.91	9.98	199.78	22.78	186.98	13.59	0.08	11.29
Q3 / 2019	8.60	9.33	213.42	27.24	195.52	13.41	0.08	11.73
Q4 / 2019	13.23	9.18	199.90	23.20	185.87	13.61	0.07	13.44
Q1 / 2020	12.97	8.32	194.74	27.75	175.31	13.45	0.09	12.24

ตารางภาคผนวกที่ 11 : บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (STANLY)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	6.63	53.58	38.78	44.35	48.01	14.15	0.11	4.39
Q2 / 2010	11.78	61.98	39.86	38.14	63.71	14.39	0.13	3.71
Q3 / 2010	14.25	61.31	43.23	44.41	60.12	14.51	0.12	4.24
Q4 / 2010	15.49	51.33	29.77	29.61	51.48	14.68	0.14	4.06
Q1 / 2011	16.04	45.62	28.31	30.15	43.78	14.64	0.16	3.70
Q2 / 2011	16.07	43.33	28.16	29.84	41.65	14.64	0.15	3.91
Q3 / 2011	15.27	44.85	32.58	33.03	44.40	14.62	0.14	4.47
Q4 / 2011	14.44	54.71	27.84	37.08	45.47	14.71	0.16	3.75
Q1 / 2012	11.37	52.02	30.47	35.43	47.07	14.53	0.16	3.86
Q2 / 2012	16.76	53.55	32.05	37.07	48.53	14.79	0.17	3.13
Q3 / 2012	-29.63	47.42	40.22	37.77	49.87	14.03	0.17	2.87
Q4 / 2012	18.01	68.90	40.37	39.84	69.42	14.66	0.15	3.07
Q1 / 2013	12.51	60.38	39.87	34.82	65.44	14.78	0.17	2.45
Q2 / 2013	12.34	68.58	39.17	41.47	66.28	14.90	0.18	2.36
Q3 / 2013	14.54	46.60	37.43	32.45	51.58	14.93	0.15	2.84
Q4 / 2013	15.77	55.39	35.12	31.51	59.00	14.94	0.16	2.71
Q1 / 2014	13.39	51.98	33.39	30.25	55.12	14.89	0.16	2.90
Q2 / 2014	13.32	53.14	33.60	32.00	54.73	14.81	0.14	3.08
Q3 / 2014	13.17	55.26	33.72	30.60	58.39	14.75	0.12	3.68
Q4 / 2014	15.45	61.22	35.54	35.19	61.58	14.77	0.13	3.55
Q1 / 2015	9.68	57.30	39.50	35.07	61.72	14.56	0.13	3.75
Q2 / 2015	9.41	62.21	37.25	32.84	66.62	14.73	0.12	3.77
Q3 / 2015	13.84	61.36	41.80	35.35	67.81	14.74	0.13	3.85
Q4 / 2015	12.95	63.52	39.00	36.54	65.97	14.86	0.13	3.83
Q1 / 2016	7.04	55.74	35.42	29.58	61.57	14.73	0.12	4.24
Q2 / 2016	15.50	59.21	32.57	31.86	59.91	14.87	0.13	4.10
Q3 / 2016	9.84	58.57	40.20	36.31	62.46	14.80	0.13	4.28
Q4 / 2016	12.77	67.02	34.98	37.09	64.91	15.00	0.13	4.30
Q1 / 2017	8.95	59.15	32.43	31.23	60.36	14.82	0.13	4.60
Q2 / 2017	12.65	55.79	30.17	31.47	54.49	14.88	0.12	4.65
Q3 / 2017	11.48	57.28	32.55	33.67	56.17	14.87	0.12	4.94
Q4 / 2017	11.12	68.16	30.01	36.66	61.52	14.91	0.12	5.00
Q1 / 2018	9.57	62.94	32.71	37.67	57.97	14.94	0.14	4.60
Q2 / 2018	11.45	61.33	30.84	33.16	59.01	15.02	0.14	4.59
Q3 / 2018	12.10	59.53	26.05	31.74	53.83	15.07	0.13	5.08
Q4 / 2018	14.73	58.02	23.65	32.08	49.59	15.14	0.14	4.50
Q1 / 2019	11.15	60.30	27.03	37.51	49.82	15.05	0.15	4.17
Q2 / 2019	13.33	58.01	29.11	32.82	54.30	15.15	0.15	4.17
Q3 / 2019	13.44	60.33	26.95	32.86	54.42	15.22	0.15	3.92
Q4 / 2019	13.79	57.60	27.30	33.29	51.61	15.18	0.17	3.13
Q1 / 2020	9.40	55.89	31.45	34.75	52.59	15.08	0.16	3.23

ตารางภาคผนวกที่12 : บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TKT)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	3.72	60.04	31.98	49.95	42.07	12.56	0.40	1.13
Q2 / 2010	2.09	56.49	34.04	43.19	47.33	12.53	0.45	1.01
Q3 / 2010	3.11	63.40	34.37	47.66	50.11	12.66	0.51	0.79
Q4 / 2010	4.00	59.85	28.78	43.52	45.10	12.80	0.52	0.78
Q1 / 2011	1.39	66.75	32.12	49.98	48.89	12.71	0.55	0.81
Q2 / 2011	-4.18	62.57	41.80	48.41	55.97	12.50	0.59	0.75
Q3 / 2011	-3.05	67.52	45.67	53.84	59.35	12.85	0.64	0.89
Q4 / 2011	1.10	63.99	42.16	47.37	58.79	12.63	0.61	0.85
Q1 / 2012	6.24	78.17	42.48	59.38	61.28	13.01	0.63	0.92
Q2 / 2012	5.41	65.26	47.32	52.61	59.96	13.00	0.62	0.94
Q3 / 2012	4.52	71.18	47.32	58.00	60.50	13.19	0.61	0.95
Q4 / 2012	2.34	53.34	38.68	46.82	45.19	13.22	0.61	0.95
Q1 / 2013	3.96	67.19	37.23	54.61	49.81	13.25	0.62	0.97
Q2 / 2013	1.58	59.69	39.11	48.73	50.07	13.07	0.61	0.92
Q3 / 2013	-0.28	62.01	40.14	50.09	52.06	13.00	0.61	0.88
Q4 / 2013	2.10	62.05	39.74	52.95	48.84	13.08	0.60	0.89
Q1 / 2014	2.07	73.14	43.86	58.25	58.74	12.95	0.59	0.85
Q2 / 2014	0.10	68.81	51.55	56.85	63.51	12.77	0.62	0.83
Q3 / 2014	0.31	60.43	53.08	53.34	60.17	12.87	0.62	0.80
Q4 / 2014	1.96	71.21	43.03	52.40	61.84	13.06	0.61	0.81
Q1 / 2015	-1.33	63.25	46.27	51.23	58.29	12.78	0.60	0.75
Q2 / 2015	2.76	58.62	48.65	44.85	62.43	12.74	0.59	0.71
Q3 / 2015	2.65	63.89	54.15	56.84	61.20	12.79	0.60	0.75
Q4 / 2015	-0.56	70.31	54.72	55.70	69.33	12.65	0.60	0.67
Q1 / 2016	-2.91	63.15	64.47	56.09	71.53	12.53	0.61	0.69
Q2 / 2016	-5.52	64.13	60.37	48.60	75.91	12.55	0.62	0.65
Q3 / 2016	-11.89	74.26	67.25	64.39	77.12	12.40	0.63	0.62
Q4 / 2016	-4.87	59.61	63.77	52.10	71.28	12.64	0.64	0.58
Q1 / 2017	-2.74	60.32	69.87	50.51	79.68	12.46	0.64	0.57
Q2 / 2017	-8.39	68.06	71.97	56.18	83.85	12.34	0.65	0.59
Q3 / 2017	-2.87	67.93	63.98	55.33	76.59	12.63	0.66	0.60
Q4 / 2017	-5.63	64.53	54.09	50.06	68.57	12.57	0.59	0.54
Q1 / 2018	-8.03	63.02	55.65	50.86	67.82	12.46	0.61	0.54
Q2 / 2018	-6.47	64.75	61.14	58.81	67.08	12.44	0.63	0.55
Q3 / 2018	-2.50	75.97	61.29	64.84	72.41	12.63	0.66	0.59
Q4 / 2018	2.18	70.27	51.06	51.88	69.45	12.80	0.64	0.63
Q1 / 2019	2.20	80.26	42.57	52.55	70.28	12.70	0.63	0.67
Q2 / 2019	0.10	77.61	45.83	28.47	94.97	12.66	0.63	0.68
Q3 / 2019	1.21	79.98	47.07	59.94	67.12	12.79	0.64	0.70
Q4 / 2019	0.11	74.76	43.04	48.72	69.09	12.61	0.63	0.69
Q1 / 2020	-0.35	92.43	34.62	52.13	74.92	12.59	0.62	0.69

ตารางภาคผนวกที่13 : บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน) (TNPC)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	3.258	64.40	209.84	90.88	183.35	12.54	0.56	1.85
Q2 / 2010	-0.2886	58.40	190.28	88.61	160.08	12.47	0.57	1.77
Q3 / 2010	6.4463	64.97	183.24	95.72	152.50	12.61	0.57	1.67
Q4 / 2010	-2.7007	65.35	192.53	94.89	162.99	12.56	0.58	1.54
Q1 / 2011	6.8169	71.11	205.93	97.51	179.53	12.69	0.62	1.45
Q2 / 2011	0.5697	62.25	215.66	102.84	175.07	12.58	0.64	1.38
Q3 / 2011	-3.5304	71.85	199.90	100.91	170.84	12.84	0.64	1.52
Q4 / 2011	-54.58	58.16	187.83	91.06	154.92	12.48	0.70	1.34
Q1 / 2012	7.3332	76.85	194.62	104.41	167.06	12.83	0.71	1.27
Q2 / 2012	4.1006	69.59	203.68	115.38	157.89	12.89	0.72	1.25
Q3 / 2012	8.9341	74.04	187.40	96.11	165.34	12.95	0.69	1.28
Q4 / 2012	8.3872	56.63	149.78	73.47	132.94	12.88	0.61	1.32
Q1 / 2013	23.494	69.74	151.93	83.74	137.93	13.06	0.54	1.51
Q2 / 2013	4.9418	71.59	160.33	90.03	141.89	12.80	0.51	1.52
Q3 / 2013	5.0471	70.72	162.09	79.52	153.29	12.71	0.49	1.50
Q4 / 2013	3.0249	69.46	161.29	73.46	157.29	12.54	0.47	1.43
Q1 / 2014	-2.8744	78.41	169.94	77.22	171.13	12.56	0.54	1.62
Q2 / 2014	1.8943	78.47	169.31	73.44	174.34	12.56	0.53	1.58
Q3 / 2014	-5.5111	75.02	167.44	71.86	170.61	12.57	0.52	1.52
Q4 / 2014	1.375	68.93	164.83	67.84	165.92	12.57	0.49	1.51
Q1 / 2015	3.9898	70.93	167.43	64.97	173.38	12.49	0.47	1.51
Q2 / 2015	3.6114	70.18	175.33	69.29	176.23	12.39	0.46	1.44
Q3 / 2015	1.6881	69.79	178.94	71.90	176.84	12.55	0.47	1.49
Q4 / 2015	0.9977	71.45	174.76	64.43	181.78	12.39	0.45	1.47
Q1 / 2016	7.8622	73.56	168.44	59.07	182.93	12.56	0.44	1.47
Q2 / 2016	4.2144	68.81	170.81	62.98	176.64	12.46	0.46	1.38
Q3 / 2016	-0.7459	65.81	171.77	61.53	176.06	12.43	0.43	1.45
Q4 / 2016	-2.7383	65.22	167.98	54.71	178.50	12.45	0.42	1.56
Q1 / 2017	0.7369	72.82	167.95	61.21	179.56	12.42	0.43	1.56
Q2 / 2017	4.0863	79.94	164.88	71.54	173.28	12.66	0.46	1.51
Q3 / 2017	4.2262	75.88	151.97	64.48	163.36	12.63	0.44	1.57
Q4 / 2017	-15.647	69.93	145.81	57.40	158.33	12.45	0.45	1.61
Q1 / 2018	7.0397	74.50	146.14	64.00	156.64	12.58	0.45	1.59
Q2 / 2018	-0.8798	93.12	148.91	78.77	163.26	12.57	0.47	1.54
Q3 / 2018	4.0357	94.76	148.81	77.93	165.64	12.57	0.47	1.55
Q4 / 2018	-3.7157	83.80	142.65	66.86	159.59	12.51	0.47	1.52
Q1 / 2019	-2.9017	91.28	147.64	70.18	168.75	12.41	0.47	1.53
Q2 / 2019	-11.984	97.06	142.89	71.92	168.03	12.38	0.50	1.49
Q3 / 2019	-9.4864	90.95	141.61	67.91	164.65	12.42	0.49	1.52
Q4 / 2019	-12.862	81.95	149.16	64.77	166.34	12.23	0.48	1.73
Q1 / 2020	-30.409	85.94	158.14	67.04	177.04	12.15	0.54	1.62

ตารางภาคผนวกที่14 : บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) (TRU)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	5.31	66.01	80.88	53.01	93.88	12.98	0.11	3.80
Q2 / 2010	12.74	62.52	68.95	49.96	81.50	13.08	0.11	3.84
Q3 / 2010	11.41	55.08	55.36	53.43	57.01	13.26	0.13	3.49
Q4 / 2010	10.54	60.11	39.86	54.95	45.01	13.40	0.13	3.34
Q1 / 2011	12.11	59.71	42.28	58.98	43.01	13.34	0.15	3.28
Q2 / 2011	12.10	57.62	36.54	55.07	39.10	13.32	0.16	2.78
Q3 / 2011	13.99	62.94	38.09	61.42	39.61	13.41	0.17	2.69
Q4 / 2011	-14.97	63.46	40.08	62.39	41.15	12.82	0.12	3.52
Q1 / 2012	15.25	90.42	43.12	80.63	52.90	13.62	0.18	2.60
Q2 / 2012	12.98	91.75	38.56	74.33	55.98	13.62	0.21	2.13
Q3 / 2012	16.02	89.35	34.77	72.62	51.50	13.77	0.18	2.51
Q4 / 2012	14.45	68.21	28.30	63.29	33.22	13.98	0.20	2.44
Q1 / 2013	17.08	82.59	30.05	69.15	43.49	13.84	0.18	2.74
Q2 / 2013	8.92	74.76	32.13	70.13	36.76	13.65	0.19	2.31
Q3 / 2013	8.88	73.59	30.89	69.72	34.76	13.60	0.20	2.15
Q4 / 2013	4.54	87.13	30.69	74.40	43.41	13.46	0.13	2.68
Q1 / 2014	8.18	93.05	37.77	77.33	53.49	13.37	0.14	2.63
Q2 / 2014	3.32	79.44	42.15	79.47	42.12	13.22	0.12	2.38
Q3 / 2014	7.33	87.84	43.74	82.33	49.25	13.30	0.12	2.76
Q4 / 2014	5.75	78.75	39.21	68.26	49.71	13.40	0.12	2.98
Q1 / 2015	5.43	74.19	43.36	72.52	45.03	13.29	0.12	2.87
Q2 / 2015	5.21	69.66	44.40	63.79	50.27	13.17	0.11	2.83
Q3 / 2015	8.45	75.28	43.03	63.49	54.81	13.21	0.10	3.21
Q4 / 2015	7.24	74.80	41.30	67.34	48.75	13.21	0.10	3.17
Q1 / 2016	2.68	75.50	44.20	73.58	46.12	13.10	0.11	3.10
Q2 / 2016	3.58	73.93	49.57	69.88	53.63	12.96	0.10	3.36
Q3 / 2016	2.56	69.09	51.19	72.96	47.32	13.08	0.11	3.23
Q4 / 2016	7.57	74.74	47.43	71.97	50.20	13.12	0.10	3.63
Q1 / 2017	4.23	74.87	50.18	79.46	45.59	13.17	0.11	3.55
Q2 / 2017	-1.64	63.12	54.47	72.49	45.10	13.02	0.11	3.38
Q3 / 2017	3.72	64.47	51.05	75.69	39.83	13.26	0.12	3.30
Q4 / 2017	8.49	62.24	46.85	66.73	42.36	13.22	0.11	3.67
Q1 / 2018	6.34	66.80	53.40	82.74	37.46	13.23	0.14	3.05
Q2 / 2018	8.21	67.70	48.36	75.95	40.11	13.43	0.14	3.08
Q3 / 2018	8.80	60.57	44.05	81.60	23.01	13.46	0.15	2.96
Q4 / 2018	4.48	59.23	44.19	70.75	32.66	13.38	0.15	2.97
Q1 / 2019	8.21	59.61	48.51	78.58	29.55	13.41	0.14	3.15
Q2 / 2019	4.57	69.42	49.23	78.90	39.74	13.27	0.14	3.06
Q3 / 2019	23.49	66.59	52.23	83.85	34.97	13.64	0.15	2.46
Q4 / 2019	0.42	69.89	52.26	76.29	45.86	13.22	0.13	2.65
Q1 / 2020	-1.85	81.39	55.12	75.34	61.18	13.13	0.12	2.96

ตารางภาคผนวกที่15 : บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน) (TSC)

Time	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2010	12.11	68.34	45.40	60.98	52.76	13.35	0.22	2.52
Q2 / 2010	11.04	62.29	39.28	63.41	38.16	13.43	0.26	2.16
Q3 / 2010	11.10	56.09	43.96	65.97	34.07	13.44	0.28	2.07
Q4 / 2010	10.54	57.21	47.08	64.40	39.88	13.42	0.24	2.36
Q1 / 2011	13.75	65.44	44.92	65.23	45.13	13.51	0.25	2.50
Q2 / 2011	7.69	64.53	51.72	64.77	51.47	13.19	0.24	2.52
Q3 / 2011	10.50	66.80	55.63	74.65	47.78	13.47	0.27	2.23
Q4 / 2011	-5.32	55.44	82.27	69.90	67.81	12.66	0.22	2.71
Q1 / 2012	5.92	84.79	71.68	74.15	82.32	13.37	0.22	2.65
Q2 / 2012	6.15	76.11	63.43	69.07	70.47	13.61	0.32	1.92
Q3 / 2012	1.00	84.79	71.68	74.15	82.32	1.00	0.22	2.65
Q4 / 2012	6.48	82.83	63.15	90.74	55.25	13.59	0.36	1.64
Q1 / 2013	9.22	72.26	59.50	75.70	56.06	13.75	0.36	1.70
Q2 / 2013	9.64	75.04	46.49	88.65	32.88	13.81	0.38	1.49
Q3 / 2013	8.73	67.78	50.44	82.91	35.32	13.74	0.37	1.46
Q4 / 2013	7.28	64.09	52.28	78.00	38.37	13.68	0.36	1.50
Q1 / 2014	4.13	60.11	54.36	64.28	50.19	13.51	0.33	1.43
Q2 / 2014	6.20	70.34	48.94	85.80	33.48	13.46	0.39	1.22
Q3 / 2014	4.18	71.83	55.66	90.84	36.65	13.38	0.38	1.24
Q4 / 2014	3.83	74.36	59.13	95.66	37.83	13.43	0.38	1.27
Q1 / 2015	3.65	65.72	56.38	73.26	48.83	13.47	0.36	1.34
Q2 / 2015	4.42	68.39	47.70	81.62	34.47	13.52	0.40	1.23
Q3 / 2015	5.82	63.01	45.41	82.43	25.99	13.44	0.41	1.23
Q4 / 2015	6.30	62.72	43.37	84.95	21.14	13.49	0.41	1.28
Q1 / 2016	3.58	60.36	42.49	73.76	29.09	13.35	0.38	1.37
Q2 / 2016	6.54	68.98	41.70	84.61	26.07	13.46	0.40	1.33
Q3 / 2016	4.42	65.13	39.79	87.68	17.24	13.47	0.45	1.41
Q4 / 2016	5.21	64.83	38.83	89.42	14.24	13.49	0.40	1.55
Q1 / 2017	3.45	57.09	36.62	73.48	20.23	13.43	0.38	1.62
Q2 / 2017	6.26	66.29	35.10	81.69	19.71	13.54	0.39	1.58
Q3 / 2017	7.20	65.95	35.14	85.67	15.41	13.50	0.40	1.56
Q4 / 2017	6.82	65.18	34.23	88.04	11.37	13.56	0.39	1.59
Q1 / 2018	5.56	59.19	33.31	78.63	13.87	13.51	0.36	1.71
Q2 / 2018	9.26	66.61	29.93	83.33	13.21	13.61	0.38	1.61
Q3 / 2018	8.78	66.56	31.90	85.88	12.57	13.55	0.37	1.58
Q4 / 2018	8.16	64.22	33.29	91.77	5.73	13.63	0.32	1.81
Q1 / 2019	8.09	58.72	31.28	77.43	12.57	13.57	0.27	2.08
Q2 / 2019	8.28	64.49	27.52	85.23	6.78	13.60	0.30	1.86
Q3 / 2019	6.04	63.64	29.89	87.50	6.03	13.53	0.30	1.77
Q4 / 2019	6.08	61.29	32.06	92.91	0.44	13.51	0.30	1.86
Q1 / 2020	5.63	58.00	30.92	72.17	16.76	13.35	0.23	2.34

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ - นามสกุล

ธนพร ทองพูน

อีเมล

Thanaporn.knot@gmail.com

ประวัติการศึกษา

จบการศึกษาระดับปริญญาตรี คณะนิเทศศาสตร์ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ



มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในสารนิพนธ์

วันที่ 12 เดือน มีนาคม พ.ศ. 2564

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว)..... **ธนพร ทองพูน** อยู่บ้านเลขที่ **445/268**
ซอย..... - ถนน **กิ่งแก้ว - บางพลี** ตำบล/แขวง..... **บางพลีใหญ่**
อำเภอ/เขต..... **บางพลี** จังหวัด..... **สมุทรปราการ** รหัสไปรษณีย์..... **10540**
เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว.....

ระดับปริญญา..... ตี ☒ 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.....
ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารการเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการ
ทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์
ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร..... บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต..... ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ
(ต่อไปนี้จะเรียกว่า “**สารนิพนธ์**”)

ข้อ 2. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ใช้สิทธิโดยปราศจากค่าตอบแทนและไม่มีกำหนดระยะเวลา ในการนำสารนิพนธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ต่อสาธารณชน ให้เข้าต้นฉบับหรือสำเนา งาน ให้ประโยชน์ในสารนิพนธ์ แก่ผู้อื่น อนุญาตให้ผู้อื่นใช้สิทธิโดยจะกำหนดเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดหรือไม่ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการกระทำอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกัน

ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิมีวัตถุประสงค์ในการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ เพื่อให้เป็นไปตามข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในสารนิพนธ์ ของผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ ตลอดไป โดยข้าพเจ้าในฐานะผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทำการจัดเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวของข้าพเจ้าได้

ข้อ 3. หากกรณีข้อขัดแย้งในปัญหาสิทธิในสารนิพนธ์ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้ผู้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถนำงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับ

ผิดและชดใช้ค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
ทั้งสิ้น

สัญญานี้ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความถูกต้องตรงกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญานี้โดยตลอดแล้ว
จึงได้ลงลายมือชื่อไว้ต่อหน้าพยานเป็นสำคัญ และเก็บไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ

[Redacted Signature]

ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ

[Redacted Signature]

ลงชื่อ

[Redacted Signature]

ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ

(ดร.อภิญญา จุลพิสิฐ)

ผู้อำนวยการสำนักหอสมุดและพื้นที่การเรียนรู้

ลงชื่อ

[Redacted Signature]

พยาน

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวิพรรณ สุภาวรรณ)

ผู้อำนวยการหลักสูตร/ผู้รับผิดชอบหลักสูตร

ลงชื่อ

[Redacted Signature]

พยาน

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริวรรณ รุจิพงษ์)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย