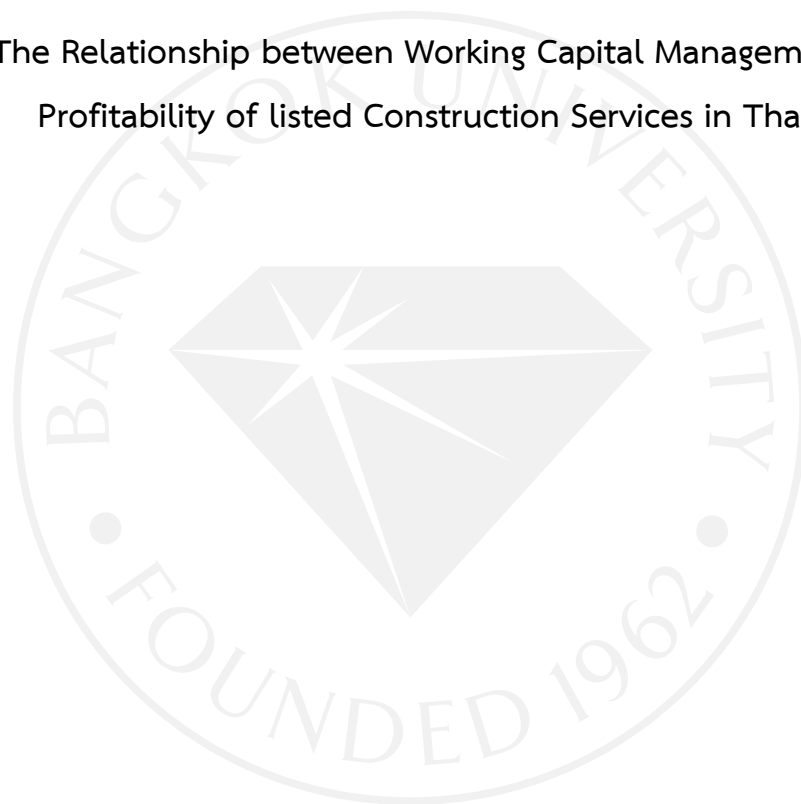


ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำ
กำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรม
บริการรับเหมาก่อสร้าง

The Relationship between Working Capital Management and
Profitability of listed Construction Services in Thailand



ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการรับเหมาก่อสร้าง

The Relationship between Working Capital Management and Profitability of listed
Construction Services in Thailand



การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

ปีการศึกษา 2562



© 2564

ปัญญาวุฒิ มณีจันทร์

สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริหารรับเหมาก่อสร้าง

ผู้วิจัย ปัญญาวุฒิ มณีจันทร์

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

(ดร.รพีสร เพ็ญเกษม)

ผู้เชี่ยวชาญ

(ดร.สุมนี ศุภกรโกศัย)

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริวรรณ รุจิพงษ์)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

7 มกราคม 2564

ปัญญาวุฒิ มณีจันทร์. ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มกราคม 2564 , บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการรับเหมาก่อสร้าง (138 หน้า)
อาจารย์ที่ปรึกษา: ดร.รพีสร เพ็ญเกษม

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ทำการวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลกับ
ความสามารถในการทำกำไรในกลุ่มธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง โดยงานวิจัยเล่มนี้เป็นงานวิจัยเป็น
งานวิจัยที่เน้นการวิจัยเชิงปริมาณ โดยจะเน้นข้อมูลเชิงตัวเลขมาเพื่อใช้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่าง
ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้, ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ, ระยะเวลาในการ
จ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้, วงจรเงินสด, ขนาดของบริษัท, อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม, อัตราส่วน
เงินทุนหมุนเวียน และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และได้ใช้เลือกกลุ่มตัวอย่างจากบริษัทที่จ
ดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนและมีการซื้อขายหลักทรัพย์มากกว่า 10 ปี โดยมีจำนวน
ทั้งสิ้น 16 บริษัท และได้ใช้วิธีการทางสถิติคือสมการถดถอยเชิงพหุคูณเป็นการศึกษาความสัมพันธ์
ระหว่างตัวแปรอิสระหลายตัวกับตัวแปรตาม 1 ตัว และได้ใช้กระบวนการวิเคราะห์ข้อมูลคือการ
วิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา และการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ ผลการศึกษาพบว่า กลุ่มตัวอย่าง
บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง ทุก
บริษัทมีการยอมรับอย่างน้อย 1 ตัวแปรว่ามีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม โดย
ตัวแปรที่มีการยอมรับมากที่สุดอยู่ที่ 13 บริษัท คือ วงจรเงินสด โดยมีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือ
ทิศทางลบ 12 บริษัท คิดเป็น 92.31% ยกเว้น บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) ที่มีผลไปในทิศทาง
เดียวกัน คิดเป็น 7.69% หมายความว่าหากบริษัทสามารถบริหารจัดการวงจรเงินสดให้ลดลงได้
บริษัทจะสามารถเพิ่มอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมได้อย่างมีนัยสำคัญ

*คำสำคัญ: การบริหารเงินทุนหมุนเวียน, ความสามารถในการทำกำไร, อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
รวม*

Maneechan, P. M.B.A., January 2021 , Graduate School, Bangkok University.

The Relationship between Working Capital Management and Profitability of listed Construction Services in Thailand (138 pp.)

Advisor: Rapeesorn Fuangkasem, D.B.A

ABSTRACT

This research analyzes the relationship between working capital management and the impact of profitability in the construction service. This research is a research that focuses on quantitative research will focus on numerical data to analyze the relationship between Accountants Receivable Period, Inventory Conversion Period, Accounts Payable Period, Cash Conversion Cycle, Firm Size, Firm Leverage, Current Ratio and Return on Assets and used to select a sample group from the listed companies that have been traded for more than 10 years, totaling 16 companies. The statistical method was used, namely, multiple regression equations, to study the relationship between multiple independent variables and one dependent variable, and the data analysis process was used to analyze descriptive statistics. And analysis of multiple regression equations. The results of the study showed that. Samples of companies in the real estate and construction industry in the construction service sector Every company has accepted at least one variable that correlates with the rate of Return on Assets. The variant that was most accepted at 13 companies was Cash Conversion Cycle with effect in the opposite direction 12 companies. Accounted for 92.31%. Except 1 company in the same direction. Accounted for 7.69%. It means that if the company can manage its cash flow to be reduced The company will be able to significantly increase the rate of return on total asset

Keywords: Working Capital Management, Profitability, Return on Assets

กิตติกรรมประกาศ

การวิจัยค้นคว้าอิสระในครั้งนี้ สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความรู้และความกรุณาจาก ดร.รพีสร เพ็ญเกษม อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระซึ่งได้ให้ความรู้ และการชี้แนะแนวทางการศึกษา ตรวจสอบและแก้ไขข้อบกพร่องในงาน ตลอดจนการให้คำปรึกษาซึ่งเป็นประโยชน์ในการวิจัยงานวิจัยครั้งนี้มีความสมบูรณ์ครบถ้วนสำเร็จไปได้ด้วยดี รวมถึงอาจารย์ท่านอื่น ๆ ที่ได้ถ่ายทอดวิชาความรู้ให้ และสามารถนำวิชาความรู้ต่าง ๆ มาประยุกต์ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ ผู้จัดทำวิจัยจึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูง มาไว้ ณ โอกาสนี้

ปัญญาวุฒิ มณีจันทร์



สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย	3
1.3 ขอบเขตของงานวิจัย	3
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการจัดการเงินทุนหมุนเวียน	5
2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร	6
2.3 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	7
2.4 กรอบแนวคิดตามทฤษฎี	9
บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย	
3.1 ประเภทงานวิจัย	10
3.2 กลุ่มตัวอย่าง	10
3.3 แหล่งที่มาของข้อมูล	11
3.4 วิธีการทางสถิติ	12
3.5 กระบวนการวิเคราะห์ข้อมูล	14
3.6 สมมติฐานของการวิจัย	15
3.7 สมมติฐานการศึกษา	15
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1 ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Statistic)	17
4.2 การทดสอบสมมติฐานการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)	39
บทที่ 5 สรุปผลอภิปรายและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการวิจัย	102
5.2 อภิปรายผลการวิจัย	103

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 (ต่อ) สรุปผลอภิปรายและข้อเสนอแนะ	
5.3 ข้อเสนอแนะในการนำไปใช้	106
5.4 ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป	106
ภาคผนวก	108
ประวัติผู้เขียน	141
เอกสารข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิ์ในรายงานการค้นคว้าอิสระ	



สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 3.1 : รายชื่อบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจ บริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)	10
ตารางที่ 3.2 : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย	12
ตารางที่ 3.3 : เกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant: Sig.)	14
ตารางที่ 3.4 : แสดงถึงความคาดหวังของค่าสัมประสิทธิ์ (Coefficient)	15
ตารางที่ 4.1 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ CK	17
ตารางที่ 4.2 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ ITD	18
ตารางที่ 4.3 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ STEC	20
ตารางที่ 4.4 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ STPI	21
ตารางที่ 4.5 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ EMC	22
ตารางที่ 4.6 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ NWR	24
ตารางที่ 4.7 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PLE	25
ตารางที่ 4.8 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PREB	26
ตารางที่ 4.9 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PYLON	28
ตารางที่ 4.10 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ SEAFCO	29
ตารางที่ 4.11 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ CNT	30
ตารางที่ 4.12 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ SYNTEC	32
ตารางที่ 4.13 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TPOLY	33
ตารางที่ 4.14 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TRC	34
ตารางที่ 4.15 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TTCL	35
ตารางที่ 4.16 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ UNIQ	37
ตารางที่ 4.17 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ ทั้งหมด	38
ตารางที่ 4.18 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความ สามารถในการทำกำไร บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK	40
ตารางที่ 4.19 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความ สามารถในการทำกำไร บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อบเม้นต์ จำกัด (มหาชน) : ITD	43

สารบัญตาราง (ต่อ)

	หน้า
ตารางที่ 4.20 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : STEC	46
ตารางที่ 4.21 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI	50
ตารางที่ 4.22 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC	54
ตารางที่ 4.23 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท เนวอร์ดน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR	58
ตารางที่ 4.24 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจีเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) : PLE	62
ตารางที่ 4.25 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท พรีบิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB	65
ตารางที่ 4.26 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON	69
ตารางที่ 4.27 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO	73
ตารางที่ 4.28 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท คริสเตียนีและนีลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT	78
ตารางที่ 4.29 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC	82
ตารางที่ 4.30 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY	85
ตารางที่ 4.31 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC	90
ตารางที่ 4.32 : แสดงการวิเคราะห์ผลตอบแทนแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ ในการทำกำไรบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL	93

สารบัญตาราง (ต่อ)

	หน้า
ตารางที่ 4.33 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความ สามารถ ในการทำกำไรบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : UNIQ	98
ตารางที่ 5.1 : แสดงสรุปสมมติฐานการวิจัยของกลุ่มตัวอย่าง	102



สารบัญรูปภาพ

	หน้า
ภาพที่ 1.1 : แสดงอัตราส่วนการก่อสร้างการลงทุนต่อ GDP	1
ภาพที่ 2.1 : กรอบแนวคิดตามทฤษฎี	9



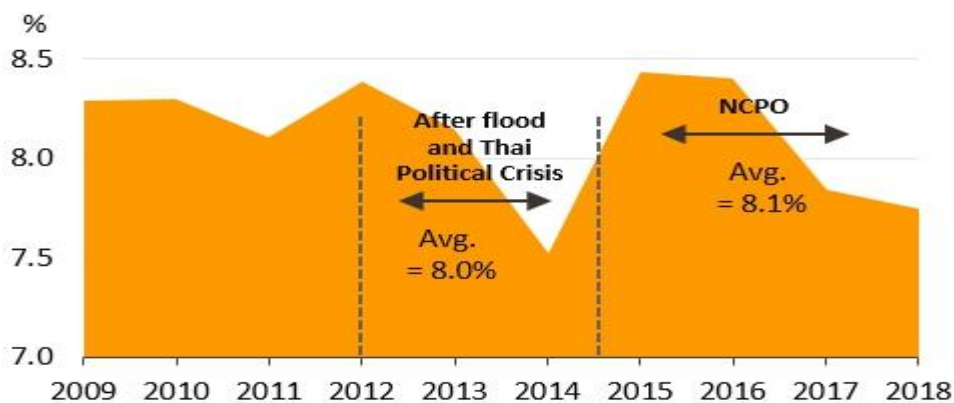
บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างจัดเป็นธุรกิจเป็นอุตสาหกรรมพื้นฐานที่มีความสำคัญต่อประเทศในการส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพชีวิตความเป็นอยู่ของประชาชนในประเทศ และมีส่วนช่วยผลักดันให้กลไกของธุรกิจสามารถขับเคลื่อนต่อไปได้ ซึ่งผลผลิตที่ได้ประกอบด้วยสิ่งปลูกสร้างต่าง ๆ ล้วนเอื้อต่อการดำรงชีวิตของมนุษย์ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นธุรกิจที่มีความแตกต่างจากธุรกิจอื่น ซึ่งจะมีลักษณะที่จำเพาะคือ เป็นงานที่ทำเป็นโครงการ ๆ และต้องใช้จำนวนคนปฏิบัติงานที่ค่อนข้างหลากหลายสาขาอาชีพ และมีการเปลี่ยนแปลงลูกจ้างและนายจ้างได้ตลอดเวลา และเป็นธุรกิจที่การปฏิบัติงานทั้งทำตามแผนและเปลี่ยนแปลงแผน และไม่สามารถคาดเดาเหตุการณ์ใด ๆ ได้ โดยในช่วงปี 2552-2561 มูลค่าการลงทุนก่อสร้างมีสัดส่วนเฉลี่ย 8.1% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product: GDP) มีผลต่อการจ้างงานและความเชื่อมโยงกับธุรกิจต่อเนื่องที่หลากหลาย เช่น ธุรกิจวัสดุก่อสร้าง และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

ภาพที่ 1.1 : แสดงอัตราส่วนการก่อสร้างการลงทุนต่อ GDP



Source: Office of the National Economic and Social Development Council (NESDC)

Note: - C/GDP = Average construction value to GDP

- Construction value to GDP dropped to 8.1% in 2011 along impacts of flooding in Thailand. During Thai political crisis in 2012-2014, construction value to GDP decreased to 8.1% but recovered since 2015, thanks to increased political stability.

- NCPO = National Council for Peace and Order

ที่มา : ธเนศ มหัทธนาลัย. (2562). แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2562-2564: ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง. *วิจัยกรุงศรี*, 6, 1-11.

งานก่อสร้างในประเทศ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทตามลักษณะผู้ว่าจ้างงาน ได้แก่ งานก่อสร้างของภาครัฐและงานก่อสร้างของภาคเอกชน โดยมีสัดส่วนของมูลค่าการลงทุนเฉลี่ย 53:47 งานก่อสร้างของภาครัฐ: ส่วนใหญ่เป็นโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน คิดเป็นสัดส่วนเกือบ 80% ของมูลค่าก่อสร้างงานภาครัฐทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นโครงการก่อสร้างอาคารของหน่วยงานรัฐ และที่พักของข้าราชการ ผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่มักจะได้เปรียบในการรับงานภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการพื้นฐานขนาดใหญ่ เนื่องจากมีประสบการณ์ มีความชำนาญเฉพาะด้าน มีศักยภาพทางการเงิน และมีการพัฒนาเทคนิคและเทคโนโลยีในงานก่อสร้างอย่างต่อเนื่อง ส่วนผู้รับเหมา SMEs จะมีโอกาสรับงานภาครัฐในลักษณะของผู้รับเหมาช่วง (Sub-contractors)

งานก่อสร้างของภาคเอกชน: กระจุกตัวในงานก่อสร้างที่อยู่อาศัยเฉลี่ย 56% ของมูลค่าก่อสร้างงานภาคเอกชนทั้งหมด ที่เหลือเป็นงานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมสัดส่วน 10% พาณิชยกรรม 10% และอื่น ๆ อีก 24% เช่น โรงแรม และโรงพยาบาล (NESDC, 2018) โดยงานก่อสร้างภาคเอกชนมักผันแปรตามความเชื่อมั่นในการลงทุนซึ่งขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ได้แก่ สภาวะเศรษฐกิจเสถียรภาพการเมือง การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและนโยบายกระตุ้นการลงทุนของภาครัฐ ทั้งนี้ ผู้รับเหมารายใหญ่ที่เน้นรับงานก่อสร้างภาคเอกชนโดยส่วนใหญ่มักมีอัตรากำไร (Margin) มากกว่ารายที่เน้นรับเหมางานภาครัฐ แต่โครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐส่วนมากมีมูลค่าสูงกว่าโครงการขนาดใหญ่ของภาคเอกชน ส่วนด้าน ผู้รับเหมา SMEs กลุ่มงานก่อสร้างภาคเอกชน โดยทั่วไปเป็นโครงการที่มีมูลค่าก่อสร้างน้อยและมีขั้นตอนการก่อสร้างไม่ซับซ้อน

อีกทั้งธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างจัดเป็นธุรกิจที่เติบโตควบคู่ไปกับประเทศ หากเศรษฐกิจของประเทศรุ่งเรือง อุตสาหกรรมก่อสร้างก็จะเติบโตไปพร้อมกัน แต่หากเศรษฐกิจของประเทศตกต่ำหรือฝืดเคืองก็จะทำให้ อุตสาหกรรมก่อสร้างลดลงไปด้วย และธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังเอื้อประโยชน์ต่อภาคอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ขนาดเล็ก ภาคแรงงาน รวมไปถึงภาคสถาบันการเงินอีกด้วย โดยในช่วงปี 2562-2564 ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มเติบโตในอัตราเร่งขึ้นตามลำดับ ในปี 2562 คาดว่ามูลค่าการลงทุนก่อสร้างโดยรวมจะเติบโตไม่มากนักในอัตรา 3.5-5.0% ผลจากนักลงทุนรอความชัดเจนภายหลังมีคณะรัฐบาลชุดใหม่ ในปี 2563 และปี 2564 ธุรกิจมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้นเป็น 5-7% และ 7.5-9.5% ตามลำดับ ตามการเร่งลงทุนโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐและการลงทุนภาคเอกชนที่คาดว่าจะเติบโตตามความเชื่อมั่นและภาวะเศรษฐกิจ โดยโครงการที่โดดเด่นยังเป็นโครงการที่พัฒนาในเขตระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก โครงการรถไฟฟ้า และโครงการ Mix used

โดยลักษณะของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 4 ประเภทหลักคือ

1.1.1. ที่ปรึกษาโครงการก่อสร้าง

เพื่อเป็นการให้บริการรับเหมาก่อสร้างที่ครบวงจร บริษัทฯ ยังให้บริการที่ปรึกษาโครงการด้วยเช่นกัน โดยงานที่ปรึกษาของบริษัทฯ จะครอบคลุมตั้งแต่ศึกษาและวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการในด้านการตลาด เทคนิค และการเงิน รวมทั้งวางแผนทางการตลาด กำหนดกลยุทธ์ และวางรูปแบบ และแนวทาง (Concept) โดยรวมของโครงการ

1.1.2. สายงานก่อสร้างอาคารสูง / อาคารเพื่อการพาณิชย์

บริษัทฯ รับเหมาก่อสร้างงานโครงสร้างและงานสถาปัตยกรรมของตัวอาคาร เช่น อาคารเรียนและ คอนโดมิเนียม ซึ่งหากในการรับงานเป็นการรับเหมางานแบบเบ็ดเสร็จทั้งงานก่อสร้างอาคารและงาน ติดตั้งระบบไฟฟ้าและระบบประปา บริษัทฯ จะจัดจ้างผู้รับเหมาช่วงซึ่งชำนาญงานเข้ามาดำเนินการ

1.1.3. สายงานก่อสร้างเพื่ออยู่อาศัย

บริษัทฯ รับเหมางานก่อสร้างเพื่อที่อยู่อาศัย เช่น บ้านเดี่ยว โครงการบ้านจัดสรร และคอนโดมิเนียม เป็นต้น

1.1.4. สายงานก่อสร้างทั่วไป

งานก่อสร้างทั่วไปส่วนใหญ่ได้แก่งานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับโครงการสาธารณูปโภคต่าง ๆ เช่น เขื่อน สะพาน โครงการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจพลังงาน เช่น คลังน้ำมัน โรงไฟฟ้า และโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ เช่น ระบบโทรคมนาคม และระบบขนส่ง เป็นต้น

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1.2.1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน กับ

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม อุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)

1.2.2. เพื่อเป็นแนวทางในการวิเคราะห์และพิจารณาให้กับนักลงทุน ที่ต้องการ

ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)

1.3 ขอบเขตของงานวิจัย

การศึกษาครั้งนี้มีขอบเขตในการศึกษากลุ่มธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลงบการเงินรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 10 ปี รวมทั้งสิ้น 16 บริษัท ได้แก่

1. บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)
2. บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)
4. บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)
5. บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทเนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)
7. บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)
8. บริษัท พรินท์ จำกัด (มหาชน)
9. บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)
10. บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน)
11. บริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน)
12. บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
13. บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)
14. บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
15. บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)
16. บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

โดยงานวิจัยนี้อาศัยข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services) ที่ได้จากระบบฐานข้อมูล SETSMART (SET Marketing Analysis and Reporting Tool)

1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากงานวิจัยเรื่องนี้ ได้แก่

1.4.1 ทำให้ทราบถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)

1.4.2 ทำให้ทราบถึงข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ในการประกอบการตัดสินใจการลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาและค้นคว้าแนวคิดและ ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการสืบค้นจากเอกสารทางวิชาการและงานวิจัยจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ โดยแบ่งแนวคิดที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง ประกอบไปด้วยดังนี้

- 2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการจัดการเงินทุนหมุนเวียน
- 2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร
- 2.3 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง
- 2.4 กรอบแนวคิดตามทฤษฎี

2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการจัดการเงินทุนหมุนเวียน

การจัดการเงินทุนหมุนเวียนคือการจัดการระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียน เพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในสภาพที่เหมาะสมกับธุรกิจ โดยการจัดการเงินทุนหมุนเวียนนั้นขึ้นอยู่กับวงจรดำเนินงาน (Operating Cycle) และวงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle)

วงจรการดำเนินงาน (Operating Cycle) คือการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนเพื่อทำให้อุปกรณ์หรือบริษัทดำเนินงานไปได้อย่างต่อเนื่องโดยเริ่มตั้งแต่การจัดซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตเป็นสินค้าเพื่อขาย หรือจัดซื้อสินค้ามาเพื่อขายโดยการซื้อหากมีการซื้อที่เป็นการซื้อเชื่อก็จะก่อให้เกิดเจ้าหนี้การค้าขึ้น และหากมีการขายสินค้าเป็นเงินเชื่อก็จะก่อให้เกิดบัญชีลูกหนี้การค้าขึ้น และเมื่อกิจการรับชำระเงินจากลูกหนี้ กิจการก็จะได้รับเงินสดกลับมาเข้าหมุนเวียนเพื่อชำระหนี้การค้าสินค้าต่อไป โดยการหมุนเวียนของเงินทุนในลักษณะเช่นนี้จะไปอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ยอดขายมีการหมุนเวียนหลายรอบเป็นการสร้างความเติบโตให้กับธุรกิจ

วงจรการดำเนินงานปกติของธุรกิจประกอบด้วย 3 ตัวแปร ดังนี้

- 1) ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ เป็นระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ขายสินค้าออกไปจนกระทั่งถึงวันที่ได้รับชำระหนี้จากการขายสินค้านั้น
- 2) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ เป็นระยะเวลาที่นับตั้งแต่วันที่ซื้อสินค้านั้นมาขายหรือซื้อวัตถุดิบมาเพื่อใช้ในการผลิตเข้ามาเก็บในคลังสินค้า ผ่านกระบวนการผลิตจนกระทั่งจนถึงวันที่ขายสินค้าออกไป

3) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ เป็นระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ซื้อสินค้ามาขายหรือวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต จนกระทั่งถึงวันที่จ่ายเงินค่าสินค้าให้กับเจ้าหนี้สินค้าหรือวัตถุดิบนั้น ดังนั้นวงจรการดำเนินงานสามารถคำนวณได้ดังนี้

วงจรการดำเนินงาน = ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ + ระยะเวลาในการเก็บสินค้าคงเหลือ - ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) คือระยะเวลาที่ใช้ในการหมุนเวียนเงินสดของกิจการโดยเริ่มตั้งแต่การจ่ายชำระหนี้ และการจ่ายชำระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นตามกิจกรรมหลักของกิจการ จนไปถึงการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ที่เกิดจากการขายหรือให้บริการตามกิจกรรมหลักของกิจการซึ่งอาจหมายถึงจำนวนวันที่กิจการจะต้องทำการหมุนเวียนเงินของกิจการที่ได้ลงทุนไปและจะได้รับกลับมา ดังนั้นวงจรเงินสดคำนวณได้ดังนี้

วงจรเงินสด = ระยะเวลาในการเก็บเงินจากลูกหนี้ + ระยะเวลาในการเก็บสินค้าคงเหลือ - ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้

2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไรหมายถึงความสามารถในการก่อให้เกิดกำไรของกิจการ เป็นการวัดการจัดการหารายได้จากการขายหลังจากหักค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นแล้ว สะท้อนให้เห็นถึงการหารายได้ และการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งหมด หากมีค่าสูง หมายถึง กิจการมีความสามารถและมีประสิทธิภาพในการจัดการได้ดี ความสามารถในการทำกำไรจะวัดว่ากิจการมีความสามารถในการบริหารให้มีกระแสเงินสดที่มากขึ้นหรือน้อยลง โดยอัตราการทำกำไรสูงหมายถึง กิจการมีความสามารถในการทำกำไรได้สูง โดย อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) มีดังนี้

1 อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงว่าถ้าหากมีการขาย 100 บาท ได้กำไรเท่าไร โดยผลลัพธ์บอกให้ทราบว่ากิจการมีกำไรขั้นต้นเป็นร้อยละเท่าใดของยอดขาย อัตราส่วนนี้ยิ่งสูงยิ่งดีจะแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของบริษัท โดยเขียนในสมการได้ดังนี้

$$\text{อัตราผลตอบแทนขั้นต้น} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขาย}} \times 100 =$$

2 อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงว่าถ้าหากกิจการขาย 100 บาท ได้กำไรสุทธิเท่าไร โดยผลลัพธ์บอกให้ทราบว่ากิจการมีกำไรสุทธิเป็นร้อยละเท่าไรของยอดขาย อัตราส่วนนี้ยิ่งสูงยิ่งดีแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิของบริษัท โดยเขียนในสมการได้ดังนี้

$$\text{อัตรากำไรสุทธิ} = \frac{\text{กำไรสุทธิหลังภาษีหลังภาษี}}{\text{ยอดขาย}} \times 100 =$$

3 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset หรือ ROA)

เป็นอัตราที่แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์รวมทั้งกิจการมีอยู่กว่าก่อให้เกิดผลตอบแทนในรูปแบบกำไรให้กับธุรกิจมากหรือน้อยอย่างไร โดยผลลัพธ์บอกให้ทราบว่ากิจการสามารถใช้สินทรัพย์ได้มีประสิทธิภาพเพียงใด หรืออาจเป็นที่สินทรัพย์ใช้ประโยชน์ได้น้อยเนื่องจากเสื่อมคุณภาพ ถ้าอัตราส่วนนี้สูง แสดงให้เห็นว่ากิจการมีความสามารถในการใช้สินทรัพย์แล้ว ก่อให้เกิดกำไรสูง ถ้าอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงให้เห็นว่ากิจการมีความสามารถในการใช้สินทรัพย์แล้ว ก่อให้เกิดกำไรได้น้อย

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์} = \frac{\text{กำไรสุทธิหลังภาษี}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 =$$

4 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity หรือ ROE)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่าผู้ถือหุ้นทราบว่าจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนมากน้อยเพียงใด โดยผลลัพธ์จะแสดงให้เห็นว่ากิจการนำส่วนของผู้ถือหุ้นมาลงทุนแล้วก่อให้เกิดกำไรมากน้อยเพียงใด

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิหลังภาษี}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \times 100 =$$

2.3 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ผู้วิจัยได้รวบรวมวรรณกรรมที่นำแนวคิดและทฤษฎีดังกล่าวมาประยุกต์ใช้เรื่องที่ศึกษาโดยกล่าวถึงการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนและความสามารถในการทำกำไร ในลักษณะที่แตกต่างกันดังนี้

สุดาทิพย์ ปรัชญาสกุล (2557) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่าการจัดการเงินทุนหมุนเวียนมีความสัมพันธ์เชิงลบกับความสามารถในการทำกำไรที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.01 ทั้งนี้ระดับความสัมพันธ์ที่ศึกษาได้นั้นอยู่ในระดับที่ต่ำเนื่องจากผลการศึกษาพบว่ามีความสัมพันธ์การตัดสินใจของคุณที่ปรับแล้วของข้อมูลมีค่าเท่ากับ 0.201 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยร้อยละ 20.10

นิชิตา จอเจริญรักษ์ (2558) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง พบว่าตัวแปรต้นที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในหมวดอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างมากที่สุดคือ อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี รองลงมาคือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น และกำไรต่อหุ้น แต่อัตราส่วนทุนหมุนเวียนนั้น ในการศึกษาไม่พบว่ามีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 กับราคาหลักทรัพย์ของหมวดอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

ปิยากร คุปตเมธี (2559) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดธุรกิจการเกษตรที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่า อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์จะสรุปได้ว่าตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์จะเป็นอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (LR) มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มากที่สุด รองลงมาเป็นอัตราความเข้มข้นในการใช้ทุน (CIR) และอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (ISR) ตามลำดับ และที่ไม่มีอิทธิพลเลยคือ ขนาดของบริษัท (FS)

ชาลินี แสงสร้อย (2558) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย:กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมบริการ พบว่าอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีนัยสำคัญทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนการทางการเงินอื่น ๆ นั้นไม่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์

วิริยะ วรกิตติโสภณ (2554) ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยด้านสภาพคล่อง โครงสร้างของเงินทุน ความสามารถในการทำกำไร และประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ที่มีผลต่อดัชนี set 50 พบว่าอัตราส่วนทางการเงิน 4 กลุ่มที่ได้ทำการศึกษายังไม่สามารถอ้างอิงถึงดัชนี SET50 ได้ทั้งหมด ทั้งนี้ อาจจะขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกด้วยเช่น ปัญหาการชุมนุม ปัญหาระหว่างชายแดนประเทศ ปัญหาเศรษฐกิจระดับประเทศต่าง ๆ

จุฑามาส จรุงกลิ่น (2555) ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่กำหนดความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่า ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยมีระดับที่ไม่สูงมากนัก แต่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ จากการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณพบว่า ขนาดของกิจการมีอิทธิพลในเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในขณะที่ประสิทธิภาพของพนักงานมีอิทธิพลในเชิงลบต่อ

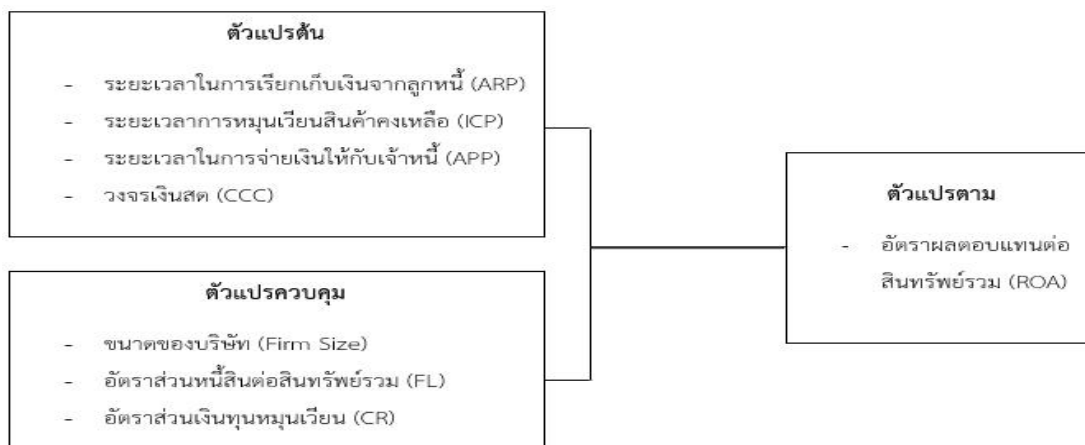
ความสามารถในการทำกำไร นอกจากนี้ ยังพบว่าบริษัทที่ผลิตอาหารและเครื่องดื่มมีความสามารถในการทำกำไรต่ำกว่าบริษัทที่ผลิตวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม พบว่าต้นทุนของวัตถุดิบ สภาพคล่อง ประสิทธิภาพการดำเนินงาน และความเข้มแข็งของเงินทุน ไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณัฐพัทธ์ ฉันทานุกัณฑ์ (2561) ศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยในตลาดหลักทรัพย์ไฮจิมินท์ ประเทศไทย พบว่า ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยในตลาดหลักทรัพย์ไฮจิมินท์ ประเทศไทยมากที่สุดคือปัจจัยอัตราส่วนราคาต่อกำไร และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ มีความสัมพันธ์มากที่สุดโดยมีความสัมพันธ์แปรผันกับราคาหลักทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์แปรผันกับราคาหลักทรัพย์เพียงบางหลักทรัพย์ ส่วนอัตราส่วนที่ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ใด ๆ คืออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้

Sial และ Chaudhry (2012) ศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนใน Karachi Stock Exchange กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตในปากีสถานพบว่า กิจกรรมขนาดใหญ่มีความสามารถในการทำกำไรมากกว่ากิจกรรมขนาดเล็ก และกิจการสามารถเพิ่มความสามารถในการทำกำไรได้โดยลดระยะเวลาการจับเก็บเงินจากลูกหนี้ ลดอัตรากำไรสุทธิสินค้าคงเหลือ ขยายระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้และทำให้วงจรเงินสดสั้นลง

2.4 กรอบแนวคิดตามทฤษฎี

ภาพที่ 2.1 : กรอบแนวคิดตามทฤษฎี



บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย

3.1 ประเภทงานวิจัย

งานวิจัยเล่มนี้เป็นงานวิจัยเป็นงานวิจัยที่เน้นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยจะเน้นข้อมูลเชิงตัวเลขมาเพื่อใช้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่าง ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) , ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) , ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) , วงจรเงินสด (CCC) , ขนาดของบริษัท (Firm Size) , อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) , อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ซึ่งได้ทำการรวบรวมข้อมูลตัวแปรที่เกี่ยวข้อง และจัดเตรียมเครื่องมือนำข้อมูลจากแหล่งที่เชื่อถือได้มาใช้ในการวิเคราะห์ให้ถูกต้องและใช้วิธีทางการสถิติเข้ามาช่วยในการวิเคราะห์เพื่อหาความสัมพันธ์ และเพื่อศึกษารูปแบบความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นกับความสัมพันธ์ของตัวแปร

3.2 กลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้คือบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ดำเนินการซื้อขายไม่น้อยกว่า 10 ปี โดยปีที่การศึกษาคือปี 2553 – 2563 จำนวน 16 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 3.1 : รายชื่อบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ตัวอักษรย่อ (หลักทรัพย์)
1	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK
2	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	ITD
3	บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	STEC
4	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	STPI

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 3.1 (ต่อ) :รายชื่อบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจ
บริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services)

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ตัวอักษรย่อ (หลักทรัพย์)
5	บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)	EMC
6	บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	NWR
7	บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	PLE
8	บริษัท พรึบิลท์ จำกัด (มหาชน)	PREB
9	บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)	PYLON
10	บริษัท ซีฟโก้ จำกัด (มหาชน)	SEAFCO
11	บริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน)	CNT
12	บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SYNTEC
13	บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)	TPOLY
14	บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	TRC
15	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	TTCL
16	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	UNIQ

3.3 แหล่งที่มาของข้อมูล

ผู้ทำงานวิจัยนี้ได้ใช้ข้อมูลจากรายงานประจำปีไตรมาสของบริษัท ตั้งแต่ปี 2553 – 2563 รวมระยะเวลา 10 ปี กับ 1 ไตรมาส เป็นจำนวนทั้งหมด 41 ไตรมาส โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากฐานข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย , ฐานข้อมูลสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฐานข้อมูล Set-Smart โดยข้อมูลดังกล่าวมีรายละเอียดแสดงดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3.2 : ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย

ลำดับ ที่	ข้อมูล	สัญลักษณ์	หน่วย	ประเภทตัว แปร
1.	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets)	ROA	ร้อยละ	ตัวแปรตาม
2.	ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period)	ARP	วัน	ตัวแปรต้น
3.	ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period)	ICP	วัน	ตัวแปรต้น
4.	ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period)	APP	วัน	ตัวแปรต้น
5.	วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle)	CCC	วัน	ตัวแปรต้น
6.	ขนาดของบริษัท (Firm Size)	FS	ล้านบาท	ตัวแปร ควบคุม
7.	อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage)	FL	เท่า	ตัวแปร ควบคุม
8.	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	CR	เท่า	ตัวแปร ควบคุม

3.4 วิธีการทางสถิติ

ผู้ทำวิจัยได้เลือกใช้สมการถดถอยเชิงพหุคูณเป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระหลายตัวกับตัวแปรตาม 1 ตัว เพื่อศึกษาว่ามีตัวแปรอิสระตัวใดบ้างที่ใช้พยากรณ์หรือสามารถอธิบายการผันแปรของตัวแปรตัวตามได้บ้าง โดยเขียนความผูกพันในรูปแบบของสมการได้ดังนี้

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

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 ถ้าตัวแปรอิสระเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้ตัวแปรตามเปลี่ยนแปลงไป

n หมายถึง จำนวนตัวแปรอิสระในสมการถดถอย

ϵ หมายถึง ค่าความคลาดเคลื่อน (Error or Residual)

โดยกำหนดแบบจำลองการศึกษาได้ดังนี้

สมการที่ 1 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

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

สมการที่ 2 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

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

สมการที่ 3 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

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

สมการที่ 4 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างวงจรเงินสดที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

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

สมการที่ 5 : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ , ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

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

โดยสัญลักษณ์ที่ใช้มีความหมายดังนี้

$ROA_{i,t}$ หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม i ณ ไตรมาส t

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

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

$APP_{i,t}$ หมายถึง ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ของบริษัท 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 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท i ณ ไตรมาส t

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

α หมายถึง ค่าคงที่

β หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย

$E_{i,t}$ หมายถึง ค่าความคลาดเคลื่อนของบริษัท i ณ ไตรมาส t
 i หมายถึง บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจการแพทย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 14 บริษัท
 t หมายถึง ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ.2552 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2563 รวมทั้งสิ้น 41 ไตรมาส

3.5 กระบวนการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ ได้นำโปรแกรมสำเร็จรูป EViews9 มาใช้เป็นเครื่องมือในการประมวลผล โดยการวิเคราะห์แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

1. ทำการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นการนำข้อมูลตัวแปรมาวิเคราะห์เพื่อใช้ในการอธิบาย บรรยาย หรือสรุปลักษณะของข้อมูลที่ศึกษาตามสภาพข้อมูลชุดนั้น ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean), ค่ามัธยฐาน (Median), ค่าสูงสุด (Maximum), ค่าต่ำสุด (Minimum) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation)
2. ทำการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ตัวแปรควบคุม (Controlled variable) และตัวแปรตาม (Dependent Variable) เพื่อหาว่าตัวแปรอิสระ กับตัวแปรควบคุมใดบ้างที่เป็นปัจจัยในการส่งผลกระทบต่อการทำงานหรือการพยากรณ์ต่อตัวแปรตาม ซึ่งเป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียน และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์ โดยการสรุปผลทดสอบสมมติฐานด้วยค่านัยสำคัญ (Significant : Sig) กำหนดระดับนัยสำคัญหรือค่า (α) คือ 0.1 0.05 และ 0.01 โดยทำการเปรียบเทียบค่านัยสำคัญ (Significant : Sig) กับระดับนัยสำคัญ (α) ที่กำหนด มีเกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ ตามตารางที่ 3.5.1 ดังนี้

ตารางที่ 3.3 : เกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant: Sig.)

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

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 3.3 (ต่อ) : เกณฑ์ในการแปลความหมายค่านัยสำคัญ (Significant: Sig.)

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

3.6 สมมติฐานของการวิจัย

การศึกษาครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ โดยมีสมมติฐานในการกำหนดทิศทางของความสัมพันธ์ของระหว่างตัวแปรดังนี้

ตารางที่ 3.4 : แสดงถึงความคาดหวังของค่าสัมประสิทธิ์ (Coefficient)

ลำดับ	ตัวแปรอิสระ	สัญลักษณ์	ทิศทางความสัมพันธ์
ตัวแปรอิสระ			
1	ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้	ARP	-
2	ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	ICP	-
3	ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้	APP	+
4	วงจรรเงินสด	CCC	-
ตัวแปรควบคุม			
5	ขนาดของบริษัท	FS	+
6	อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	FL	-
7	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	CR	+

หมายเหตุ + แสดงความสัมพันธ์ในทิศทางบวก, - แสดงความสัมพันธ์ในทิศทางลบ

3.7 สมมติฐานการศึกษา

สมมติฐานที่ 1

H_0 : ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

สมมติฐานที่ 2

H_0 : ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

สมมติฐานที่ 3

H_0 : ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

สมมติฐานที่ 4

H_0 : วงจรเงินสด (CCC) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : วงจรเงินสด (CCC) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

สมมติฐานที่ 5

H_0 : ขนาดของบริษัท (FS) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : ขนาดของบริษัท (FS) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

สมมติฐานที่ 6

H_0 : อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

สมมติฐานที่ 7

H_0 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

H_1 : อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้ทำวิจัยได้ทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต้นกับตัวแปรตาม โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ในการประมวลผลข้อมูลเพื่อคำนวณค่าทางสถิติและหาความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ โดยมีการนำเสนอผลการวิเคราะห์ดังนี้

4.1 ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Statistic)

4.2 การทดสอบสมมติฐานการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

4.1 ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Statistic)

ผู้วิจัยได้ทำการนำเสนอค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ค่าพิสัย ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูลที่ใช้ทำวิจัยในครั้งนี้ได้ดังนี้

ตารางที่ 4.1 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ CK

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	5.82	67.97	50.40	69.59	48.78	8.82	0.76	1.30
Median	4.76	60.90	31.63	70.72	41.16	8.99	0.77	1.36
Maximum	18.26	109.56	148.25	101.67	164.28	9.95	0.84	1.69
Minimum	1.12	34.37	9.22	48.97	-13.64	7.50	0.66	0.87
Std. Dev.	4.30	18.57	40.39	12.47	43.63	0.53	0.05	0.22
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.1 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ CK พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 5.82 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 4.76 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 18.26 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 1.12 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 4.30

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 67.97 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 60.90 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 109.56 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 34.32 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 18.57 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 50.40 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 31.63 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 148.25 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.22 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 40.39 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 69.59 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 70.72 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 101.67 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 48.97 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 12.47 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 48.78 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 41.16 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 164.28 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -13.64 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 43.63 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 8.82 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 8.99 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 9.95 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.50 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.53 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.76 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.77 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.84 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.66 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.05 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.30 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.36 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.69 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.87 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.22 เท่า

ตารางที่ 4.2 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ ITD

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	3.61	79.53	34.31	95.70	18.14	9.44	0.82	1.09
Median	3.88	78.20	33.85	96.02	17.86	9.42	0.82	1.08
Maximum	5.82	97.96	44.21	129.33	61.09	9.75	0.85	1.30
Minimum	0.68	64.39	27.64	62.99	-29.69	9.15	0.77	0.92

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.2 (ต่อ) : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ ITD

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Std. Dev.	1.30	8.79	4.18	15.74	23.60	0.16	0.02	0.10
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.2 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ ITD พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 3.61 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 3.88 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 5.82 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 0.68 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 1.30

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 79.53 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 78.20 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 97.96 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 64.39 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.79 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 34.31 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 33.85 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 44.21 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.64 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 4.18 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 95.70 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 96.02 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 129.33 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 62.99 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 15.74 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 18.14 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 17.86 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 61.09 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -29.69 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 23.60 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 9.44 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 9.42 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 9.75 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.15 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.16 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.82 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.82 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.85 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.77 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.02 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.09 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.08 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.30 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.92 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.10 เท่า

ตารางที่ 4.3 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ STEC

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	1.99	47.56	36.99	74.06	10.50	8.52	0.65	1.11
Median	1.97	46.76	36.23	73.73	14.10	8.53	0.66	1.17
Maximum	3.13	73.46	64.05	110.64	42.16	9.17	0.75	1.35
Minimum	1.07	18.89	11.37	42.04	-57.12	7.53	0.51	0.70
Std. Dev.	0.56	13.60	14.47	17.01	22.22	0.37	0.07	0.16
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.3 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ STEC พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 1.99 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 1.97 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 3.13 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 1.07 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 0.56

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 47.56 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 46.76 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 73.46 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 18.89 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 13.60 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 36.99 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 36.23 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 64.05 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 11.37 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 14.47 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 74.06 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 73.73 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 110.64 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 42.04 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 17.01 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 10.50 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 14.10 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 42.16 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -57.12 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 22.22 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 8.52 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 8.53 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 9.17 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.53 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.37 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.65 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.66 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.75 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.51 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.07 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.11 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.17 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.35 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.70 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.16 เท่า

ตารางที่ 4.4 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ STPI

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	14.89	122.97	48.46	96.54	74.89	6.79	0.27	3.44
Median	18.37	58.70	47.24	47.47	45.93	6.55	0.29	2.63
Maximum	39.10	619.45	101.51	339.46	476.88	8.56	0.46	9.97
Minimum	-21.83	22.81	7.29	17.60	-110.62	5.10	0.10	1.62
Std. Dev.	16.21	142.42	26.16	96.09	105.99	1.03	0.11	2.20
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.4 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ STPI พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 14.89 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 18.37 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 39.10 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -21.83และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 16.21

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 122.97 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 58.70 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 619.45 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 22.81 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 142.42 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 48.46 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 47.24 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 101.51 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.29 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 26.16 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 96.54 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 47.47 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 339.46 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 17.60 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 96.09 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 74.89 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 45.93 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 476.88 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -110.62 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 105.99 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 6.79 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.55 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 8.56 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.10 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 1.03 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.27 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.29 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.46 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.77 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.11 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 3.44 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.63 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 9.97 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.62 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 2.20 เท่า

ตารางที่ 4.5 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ EMC

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	-9.65	90.41	247.46	85.12	252.74	5.95	0.52	1.75
Median	-4.64	87.92	92.24	79.58	138.80	6.01	0.51	1.52
Maximum	13.73	247.56	1102.63	182.83	1041.74	7.11	0.94	4.03
Minimum	-61.33	7.17	6.39	36.62	46.78	4.45	0.21	0.81

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.5 (ต่อ) : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ EMC

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Std. Dev.	18.48	52.21	295.86	34.95	264.94	0.71	0.17	0.78
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.5 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ EMC พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ -9.65 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ -4.64 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 13.73 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -61.33 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 18.48

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 90.41 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 87.92 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 247.56 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.17 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 52.21 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 247.46 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 92.24 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1,102.63 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.39 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 295.86 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 85.12 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 79.58 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 182.83 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 36.62 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 34.95 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 252.74 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 138.80 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1,041.74 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 46.78 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 264.94 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 5.95 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.01 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 7.11 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.45 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.71 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.52 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.51 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.94 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.21 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.17 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.75 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.52 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 4.03 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.81 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.78 เท่า

ตารางที่ 4.6 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ NWR

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	2.98	60.08	84.94	107.57	37.44	7.49	0.71	1.33
Median	2.33	59.28	85.15	105.93	38.36	7.54	0.71	1.23
Maximum	9.67	86.83	128.11	188.57	117.36	8.01	0.79	2.39
Minimum	-2.20	42.85	45.97	69.57	-59.82	6.77	0.60	0.82
Std. Dev.	2.80	9.75	24.88	28.30	50.10	0.32	0.04	0.44
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.6 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ NWR พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 2.98 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 2.33 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 9.67 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -2.20 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 2.80

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 60.08 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 59.28 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 86.83 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 42.85 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.75 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 84.94 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 85.15 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 128.11 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 45.97 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 24.88 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 107.57 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 105.93 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 188.57 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 69.57 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 28.30 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 37.44 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 38.36 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 117.36 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -59.82 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 50.10 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.49 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 7.54 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 8.01 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.77 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.32 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.71 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.71 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.79 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.60 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.04 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.33 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.23 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.39 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.82 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.44 เท่า

ตารางที่ 4.7 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PLE

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	1.14	39.77	43.27	66.60	16.44	7.55	0.80	0.93
Median	2.10	37.06	37.50	65.69	17.04	7.56	0.79	0.89
Maximum	18.74	69.52	85.94	103.82	47.21	8.17	0.97	1.28
Minimum	-18.42	27.26	4.77	48.11	-21.49	6.98	0.71	0.62
Std. Dev.	7.81	10.51	22.44	11.66	20.95	0.31	0.06	0.19
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.7 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ PLE พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 1.14 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 2.10 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 18.74 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -18.42และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 7.81

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 39.77 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 37.06 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 69.52 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.26 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 10.51 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 43.27 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 37.50 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 85.94 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.77 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 22.44 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 66.60 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 65.69 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 103.82 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 48.11 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.66 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 16.44 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 17.04 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 47.21 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -21.49 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 20.95 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.55 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 7.56 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 8.17 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.98 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.31 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.80 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.79 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.97 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.71 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.06 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.93 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.89 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.28 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.62 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.19 เท่า

ตารางที่ 4.8 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PREB

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	10.57	36.52	82.56	72.62	46.46	6.95	0.64	1.39
Median	9.35	34.53	55.82	70.47	36.94	6.97	0.66	1.32
Maximum	23.49	63.21	181.81	110.68	154.65	7.50	0.75	2.08
Minimum	3.71	24.35	18.76	30.29	-36.68	6.03	0.44	0.97

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.8 (ต่อ): แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PREB

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Std. Dev.	4.40	9.70	48.44	23.15	43.22	0.35	0.09	0.28
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.8 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ PREB พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 10.57 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 9.35 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 23.49 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 3.71 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 4.40

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 36.52 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 34.53 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 63.21 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 24.35 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.70 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 82.56 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 55.82 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 181.81 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 18.76 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 48.44 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 72.62 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 70.47 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 110.68 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 30.29 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 23.15 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 46.46 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 36.94 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 154.65 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -36.68 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 43.22 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 6.95 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.97 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 7.50 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.03 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.35 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.64 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.66 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.75 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.44 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.09 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.39 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.32 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.08 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.97 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.28 เท่า

ตารางที่ 4.9 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ PYLON

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	16.65	44.13	20.23	62.13	2.23	5.62	0.33	2.37
Median	19.20	40.84	19.46	62.42	0.46	5.62	0.33	2.14
Maximum	25.20	98.85	27.23	89.61	41.98	6.60	0.55	5.33
Minimum	-3.28	20.69	11.65	31.88	-36.19	4.69	0.15	1.31
Std. Dev.	7.48	18.44	3.96	15.14	19.13	0.39	0.11	0.88
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.9 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ PYLON พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 16.65 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 19.20 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 25.20 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -3.28และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 7.48

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 44.13 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 40.84 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 98.85 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 20.69 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 18.44 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 20.23 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 19.46 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 27.23 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 11.65 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 3.96 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 62.13 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 62.42 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 89.61 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 31.88 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 15.14 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 2.23 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.46 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 41.98 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -36.19 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 19.13 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 5.62 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 5.62 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 6.60 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.69 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.39 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.33 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.33 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.55 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.15 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.11 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 2.37 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 2.14 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 5.33 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.31 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.88 เท่า

ตารางที่ 4.10 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ SEAFCO

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	15.05	126.23	20.54	93.95	52.83	6.15	0.53	1.06
Median	18.26	129.67	20.95	92.47	54.65	6.12	0.51	1.05
Maximum	31.83	174.78	25.92	131.07	105.99	6.77	0.67	1.49
Minimum	-10.78	52.65	14.33	65.54	-37.47	5.71	0.41	0.77
Std. Dev.	12.31	31.98	3.18	15.05	41.57	0.31	0.08	0.19
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.10 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ SEAFCO พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 15.05 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 18.26 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 31.83 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -10.78และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 12.31

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 126.23 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 129.67 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 174.78 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 52.65 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 31.98 วัน

จากตารางที่ 4.11 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ CNT พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 3.15 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 2.98 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 12.41 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -7.82 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 5.87

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 72.73 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 70.75 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 98.20 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 57.24 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.00 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 11.57 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 5.69 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 56.25 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.15 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 15.52 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 87.22 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 86.12 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 109.71 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 73.96 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.16 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ -2.91 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ -5.31 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 46.61 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -35.55 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 19.70 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.46 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 7.49 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 7.86 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.79 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.28 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.64 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.63 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.75 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.50 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.06 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.32 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.27 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.82 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.06 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.19 เท่า

ตารางที่ 4.12 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ SYNTEC

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	7.08	40.15	11.89	30.86	21.17	7.43	0.47	1.54
Median	7.42	39.41	8.61	28.73	22.23	7.47	0.47	1.54
Maximum	14.87	64.07	44.11	48.70	45.11	7.79	0.53	2.10
Minimum	-3.34	27.62	6.64	18.55	-0.29	7.00	0.39	1.32
Std. Dev.	4.87	8.56	7.18	8.60	11.12	0.24	0.04	0.16
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.12 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ SYNTEC พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 7.08 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 7.42 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 14.87 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -3.34 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 4.87

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 40.15 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 39.41 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 64.07 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 27.62 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.56 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 11.89 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 8.61 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 44.11 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.64 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.18 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 30.86 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 28.73 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 48.70 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 18.55 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 8.60 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 21.17 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 22.23 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 45.11 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -0.29 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 11.12 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.43 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 7.47 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 7.79 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด

(Minimum) เท่ากับ 7.00 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.24 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.47 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.47 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.53 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.39 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.04 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.54 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.54 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.10 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 1.32 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.16 เท่า

ตารางที่ 4.13 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TPOLY

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	2.19	46.98	54.05	97.29	3.75	6.52	0.61	1.28
Median	5.34	44.61	54.95	103.78	-6.76	6.52	0.57	1.25
Maximum	9.63	76.22	93.62	165.95	79.08	6.99	0.84	1.69
Minimum	-18.36	25.01	9.69	59.93	-44.46	5.83	0.48	0.86
Std. Dev.	7.46	12.22	28.04	25.39	33.27	0.27	0.11	0.21
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.13 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ TPOLY พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 2.19, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 5.34, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 9.63, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -18.36 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 7.46

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 46.98 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 44.61 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 76.22 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 25.01 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 12.22 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 54.05 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 54.95 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 93.62 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 9.69 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 28.04 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 97.29 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 103.78 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 165.95 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 59.93 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 25.39 วัน

วงจรกิจจ (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 3.75 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ -6.76 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 79.08 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -44.46 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 33.27 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 6.52 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.52 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 6.99 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 5.83 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.27 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.61 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.57 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.84 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.48 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.11 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.28 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.25 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.69 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.86 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.21 เท่า

ตารางที่ 4.14 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TRC

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	2.71	60.10	10.77	61.60	9.27	6.55	0.53	1.53
Median	8.62	53.10	8.00	57.47	4.36	6.58	0.47	1.47
Maximum	27.48	149.05	31.01	110.32	83.43	7.18	0.80	2.44
Minimum	-54.30	23.58	2.60	39.41	-14.82	5.54	0.33	0.99
Std. Dev.	19.91	25.61	7.73	15.88	18.68	0.39	0.14	0.33
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.14 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ TRC พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 2.71 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 8.62 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 27.48 , มีค่า

ต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -54.30 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 19.91

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 60.10 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 53.10 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 149.05 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.58 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 25.61 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 10.77 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 8.00 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 31.01 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 2.60 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 7.73 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 61.60 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 57.47 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 110.32 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 39.41 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 15.88 วัน

วงจรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 9.27 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 4.36 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 83.43 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -14.82 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 18.68 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 6.55 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 6.58 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 7.18 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 5.54 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.39 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.53 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.47 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.80 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.33 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.14 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.53 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.47 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 2.44 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.99 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.33 เท่า

ตารางที่ 4.15 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TTCL

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	4.82	52.91	79.63	39.96	92.58	8.01	0.74	1.26
Median	4.70	50.44	53.45	39.04	53.50	8.09	0.76	1.27

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.15 (ต่อ) : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ TTCL

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Maximum	11.82	108.31	332.83	64.68	368.51	8.73	0.86	1.61
Minimum	-7.88	20.88	0.32	21.98	-18.20	6.81	0.58	0.83
Std. Dev.	5.05	21.44	94.19	9.53	105.20	0.49	0.07	0.17
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.15 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ TTCL พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 4.82 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 4.70 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 11.82 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -7.88 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 5.05

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 52.91 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 50.44 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 108.31 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 20.88 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 21.44 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 79.63 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 53.45 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 332.83 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.32 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 94.19 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 39.96 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 39.04 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 64.68 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 21.98 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 9.53 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 92.58 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 53.50 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 368.51 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -18.20 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 105.20 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 8.01 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 8.09 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 8.73 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 6.81 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.49 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.74 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.76 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.86 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.58 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.07 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.26 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.27 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.61 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.83 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.17 เท่า

ตารางที่ 4.16 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ UNIQ

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	6.28	333.02	99.39	204.83	227.58	7.59	0.73	1.15
Median	6.28	358.21	95.00	192.54	222.68	7.77	0.73	1.17
Maximum	9.24	518.80	278.55	338.96	479.28	8.30	0.82	1.33
Minimum	1.93	150.62	23.65	91.84	110.29	6.53	0.66	0.95
Std. Dev.	1.55	115.97	58.65	62.85	86.94	0.51	0.04	0.09
N	41	41	41	41	41	41	41	41

จากตารางที่ 4.16 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ UNIQ พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 6.28 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 6.28 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 9.24 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ 1.93 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 1.55

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 333.02 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 358.21 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 518.80 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 150.62 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 115.97 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 99.39 วัน , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 95.00 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 278.55 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 23.65 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 58.65 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 204.83 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 192.54 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 338.96 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 91.84 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 62.85 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 227.58 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 222.68 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 479.28 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 110.29 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 86.94 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.59 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับล้านบาท 7.77 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับล้านบาท 8.30 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับล้านบาท 6.53 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับล้านบาท 0.51

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.73 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.73 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.82 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.66 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.04 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.15 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.17 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1.33 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.95 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.09 เท่า

ตารางที่ 4.17 : แสดงการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา ของหลักทรัพย์ ทั้งหมด

	ROA	ARP	ICP	APP	CCC	Firm Size	FL	CR
Mean	5.88	85.42	59.55	85.27	59.70	7.29	0.60	1.53
Median	5.35	60.02	32.29	77.15	27.61	7.25	0.63	1.31
Maximum	39.10	619.45	1102.63	339.46	1041.74	9.95	0.94	9.97
Minimum	-61.33	7.17	0.15	17.60	-110.62	4.45	0.10	0.70
Std. Dev.	11.47	87.77	101.34	51.34	114.07	1.15	0.17	0.90
N	656	656	656	656	656	656	656	656

จากตารางที่ 4.17 จากผลการวิเคราะห์ พบว่า หลักทรัพย์ของ ทั้งหมด พบว่า

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับร้อยละ 5.88 , มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับร้อยละ 5.35 , มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับร้อยละ 39.10 , มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับร้อยละ -61.33 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับร้อยละ 11.47

ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า (ARP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 85.42 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 60.02 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 619.45 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 7.17 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 87.77 วัน

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ICP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 59.55 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 32.29 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1102.63 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.15 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 101.34 วัน

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (APP) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 85.27 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 77.15 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 339.46 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 17.60 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 51.34 วัน

วงจรรเงินสด (CCC) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 59.70 วัน, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 27.61 วัน, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 1041.74 วัน, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ -110.62 วัน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 114.07 วัน

ขนาดของบริษัท (Firm Size) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 7.29 ล้านบาท, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 7.25 ล้านบาท, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 9.95 ล้านบาท, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 4.45 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 1.15 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (FL) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 0.60 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 0.63 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 0.94 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.10 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.17 เท่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน (Mean) เท่ากับ 1.53 เท่า, มีค่ามัธยฐาน (Median) เท่ากับ 1.31 เท่า, มีค่าสูงสุด (Maximum) เท่ากับ 9.97 เท่า, มีค่าต่ำสุด (Minimum) เท่ากับ 0.70 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std. Dev.) เท่ากับ 0.90 เท่า

4.2 การทดสอบสมมติฐานการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

เพื่อตรวจสอบว่าในการวิเคราะห์การถดถอยแบบเชิงเส้นมีปัญหาตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันเอง (Multicollinearity) เกิดขึ้นหรือไม่ จึงต้องทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ

ตารางที่ 4.18 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไร บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-27.4747	0.3350	-22.6047	0.2064	-29.0866	0.1352	-5.2515	0.7792	-3.1714	0.9083
ARP	0.0028	0.9535							-0.0505	0.3171
ICP			-0.0433	0.0110***					-0.0451	0.0137***
APP					0.0625	0.2734			0.0479	0.4137
CCC							-0.0453	0.0053***		
Firm Size	2.6879	0.1186	1.9010	0.1441	2.5411	0.0663	0.8809	0.5199	0.7748	0.6508
FL	6.4241	0.7737	9.2501	0.5658	7.0185	0.6852	-2.4021	0.8803	-3.8448	0.8554
CR	3.4833	0.3788	5.2576	0.1287	2.1689	0.5709	5.6616	0.0983	5.7478	0.1471
R-squared	0.1414		0.2843		0.1698		0.3104		0.3106	

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

หลักทรัพย์ CK

$$\text{สมการ 1 } ROA = - 27.4747 + 0.0028ARP + 2.6879FS + 6.4241FL + 3.4833CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1414 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 14.14% และ 85.86% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = - 22.6047 - 0.0433ICP^{***} + 1.9010FS + 9.2501FL + 5.2576CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2843 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current

Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 28.43% และ 71.57% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0433 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = - 29.0866 + 0.0625APP + 1.9010FS + 9.2501FL + 5.2576CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1698 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 16.98% และ 83.02% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 5.2515 - 0.0453CCC^{***} + 0.8809FS - 2.4021FL + 5.6616CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3104 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 31.04% และ 68.96% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = - 3.1714 - 0.0505ARP - 0.0451ICP^{***} + 0.0479APP + 0.7748FS - 3.8448FL + 5.7478CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3106 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 31.06% และ 68.94% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0451 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.19 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไร บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	5.9293	0.7128	-26.8359	0.1536	-2.9276	0.8420	-3.4350	0.8274	-20.8984	0.2555
ARP	-0.0311	0.2337							-0.0660	0.0193**
ICP			0.1194	0.0537*					0.1790	0.0089***
APP					-0.0073	0.6535			-0.0056	0.7277
CCC							0.0015	0.8912		
Firm Size	0.5536	0.7354	3.4467	0.0651*	1.6259	0.3435	1.4280	0.4335	3.1957	0.0760*
FL	-2.4074	0.8383	-5.9600	0.6046	-5.1602	0.6864	-3.6563	0.7703	-7.2504	0.5315
CR	-2.8298	0.2313	-1.1932	0.6268	-3.5526	0.1756	-3.1698	0.2020	-0.0685	0.9798
R-squared	0.1271		0.1820		0.0967		0.0920		0.3064	

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

หลักทรัพย์ ITD

$$\text{สมการ 1 } ROA = 5.9293 - 0.0311ARP + 0.5536FS - 2.4074FL - 2.8298 CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1271 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 12.71% และ 87.29% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = - 26.8359 + 0.1194ICP^* + 3.4467FS^* - 5.9600FL - 1.1932CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.1820 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current

Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 18.20% และ 81.80% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1194 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4467 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = -2.9276 - 0.0073APP + 1.6259FS - 5.1602FL - 3.5526CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.0967 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 9.67% และ 90.33% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 3.4350 + 0.0015CCC + 1.4280FS - 3.6563FL - 3.1698CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.0920 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการ

เปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 9.20% และ 90.80% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อิตาลีเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = - 20.8984 - 0.0660ARP^{**} + 0.1790ICP^{***} - 0.0056APP + 3.1957FS^* \\ - 7.2504FL - 0.0685CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3064 หมายความว่าระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 30.64% และ 69.36% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อิตาลีเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1 วันจะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1790 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วันจะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0660 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1957 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อิตาลีเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วน

เงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.20 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-1.5310	0.0274	-1.4113	0.0436	-2.0507	0.0040	-1.5582	0.0191	-2.0362	0.0057
ARP	-0.0003	0.7946							-0.0013	0.4813
ICP			-1.4113	0.0436**					-0.0012	0.5833**
APP					0.0028	0.0413**			0.0039	0.0169***
CCC							-0.0013	0.0829*		
Firm Size	-0.1463	0.0626*	-0.1387	0.0739*	-0.2143	0.0086***	-0.1538	0.0395**	-0.2151	0.0084***
FL	8.1184	0.0000***	7.8782	0.0000***	8.9920	0.0000***	8.1053	0.0000***	8.9102	0.0000***
CR	-0.4291	0.0071***	-0.4232	0.0058***	-0.1504	0.4272	-0.3398	0.0263**	-0.0897	0.6370
R-squared	0.9769		0.9773		0.9794		0.9787		0.9810	

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

หลักทรัพย์ STEC

สมการ 1 $ROA = -1.5310 - 0.0003ARP - 0.1463FS^* + 8.1184FL^{***} - 0.4291CR^{***} + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9769 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 97.69% และ 2.31% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC ได้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คืออัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1184 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4291 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1463 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 ROA} = - 1.4113 - 1.4113\text{ICP}^{**} - 0.1387\text{FS}^* + 7.8782\text{FL}^{***} - 0.4232\text{CR}^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9773 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 97.73% และ 2.27% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC ได้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8782 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4232 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4113 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1387 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

สมการ 3 $ROA = - 2.0507 + 0.0028APP^{**} - 0.2143FS^{***} + 8.9920FL^{***} - 0.1504CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9794 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 97.94% และ 2.06% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2143 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9920 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้เพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0028 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียว

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

สมการ 4 $ROA = - 1.5582 - 0.0013CCC^* - 0.1538FS^{**} + 8.1053FL^{***} - 0.3398CR^{**} + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9787 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 97.87% และ 2.13% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC ได้

อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1053 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1538 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3398 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0013 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 5 ROA} = - 2.0362 - 0.0013\text{ARP} - 0.0012\text{ICP}^{**} + 0.0039\text{APP}^{***} - 0.2151\text{FS}^{***} \\ + 8.9102\text{FL}^{***} - 0.0897\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.9810 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 98.10% และ 1.38% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้เพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0039 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2151 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9102 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0012 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.21 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	36.2584	0.0137	-21.5279	0.2947	-4.4904	0.7791	-2.8365	0.8815	43.1574	0.0089
ARP	-0.0981	0.0000***							-0.0869	0.0000***
ICP			-0.1664	0.0711*					-0.0543	0.4725
APP					-0.0934	0.0000***			-0.0201	0.4213
CCC							-0.0782	0.0014***		
Firm Size	6.2862	0.0188**	6.2862	0.0188**	4.7132	0.0313**	5.4810	0.0216**	1.7812	0.2921
FL	13.4563	0.6885	13.4563	0.6885	6.8994	0.8043	-25.9814	0.4341	-44.7225	0.0520*
CR	-0.5447	0.7266	-0.5447	0.7266	-1.5964	0.2303	-1.9138	0.2048	-3.7649	0.0008***
R-squared	0.7727		0.4067		0.5911		0.5117		0.7950	

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

หลักทรัพย์ STPI

สมการ 1 $ROA = 36.2584 - 0.0981ARP^{***} + 6.2862FS^{**} + 13.4563FL - 0.5447CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7727 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 77.27% และ 22.73% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0981 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2862 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = - 21.5279 - 0.1664ICP^* + 6.2862FS^{**} + 13.4563FL - 0.5447CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4067 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 40.67% และ 59.33% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1387 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1387 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL)

และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = - 4.4904 - 0.0782APP^{***} + 5.4810FS^{**} - 25.9814FL - 1.5964CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5911 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 59.11% และ 40.0=89% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0782 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0782 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 2.8365 - 0.0013CCC^{***} - 0.1538FS^{**} + 8.1053FL - 1.9138CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5117 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 51.17% และ 48.83% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0013 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1538 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) สมการ 5

$$ROA = 43.1574 - 0.0869ARP^{***} - 0.0543ICP - 0.0201APP + 1.7812FS - 44.7225FL^* - 3.7649CR^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7950 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 79.50% และ 20.50% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0869 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7649 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.7225 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.22 : แสดงการวิเคราะห์หาค่าถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-65.4068	0.0024	-7.1553	0.7731	19.4279	0.3418	-8.3743	0.7232	0.4082	0.9828
ARP	-0.1652	0.0015***							-0.1592	0.0005***
ICP			-0.0192	0.0110**					-0.0147	0.0419**
APP					-0.2631	0.0000***			-0.1465	0.0161**
CCC							-0.0228	0.0058***		
Firm Size	16.6839	0.0000***	15.9172	0.0000***	9.2998	0.0033***	15.6563	0.0000***	7.9305	0.0040***
FL	-60.7187	0.0207**	-145.5552	0.0000***	-93.6620	0.0000***	-141.8107	0.0000***	-53.4688	0.0071***
CR	1.6525	0.7025	-9.7740	0.0063***	-7.7309	0.0069***	-8.7194	0.0116**	0.5315	0.8707
R-squared	0.7786		0.7548		0.8389		0.7625		0.8875	

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

หลักทรัพย์ EMC

สมการ 1 $ROA = - 65.4068 - 0.1652ARP^{***} + 16.6839FS^{***} - 60.7187FL^{**} + 1.6525CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7786 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 77.86% และ 22.14% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกค้านี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1652 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6839 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.7187 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = - 7.1553 - 0.0192ICP^{**} + 15.9172FS^{***} - 145.5552FL^{***} - 9.7740CR^{***} +$$

ε

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7548 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 75.48% และ 24.52% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9172 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 หน่วย จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 145.5552 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7740 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7740 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 3 } ROA = 19.4279 - 0.2631APP^{***} + 9.2998FS^{***} - 93.6620FL^{***} - 7.7309CR^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8389 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 83.89% และ 16.11% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2631 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2998 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.6620 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7309 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

สมการ 4 $ROA = - 8.3743 - 0.0228CCC^{***} + 15.6563FS^{***} - 141.8107FL^{***} - 8.7194CR^{**} + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7625 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 76.25% และ 23.75% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3743 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6563 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.8107 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7194 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 5 ROA} = 0.4082 - 0.1592\text{ARP}^{***} - 0.0147\text{ICP}^{**} - 0.1465\text{APP}^{**} + 7.9305\text{FS}^{***} \\ - 53.4688\text{FL}^{***} + 0.5315\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8875 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 88.75% และ 11.25% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1592 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9305 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.4688 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0147 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1465 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.23 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	39.2800	0.0076	-12.2242	0.3048	6.8035	0.6844	-8.3445	0.524	10.12229	0.4278
ARP	-0.1258	0.0036***							-0.08996	0.0081***
ICP			-0.0909	0.0000***					-0.09262	0.0000***
APP					0.0226	0.2520			-0.01558	0.3419
CCC							-0.0396	0.0002***		
Firm Size	-1.3055	0.3384	2.6015	0.0406**	9.2998	0.0033***	2.3389	0.0947*	1.242968	0.3023
FL	-20.8272	0.0767*	6.2774	0.5337	-93.662	0.0000***	-4.2276	0.6888	-0.58014	0.9516
CR	-3.1958	0.0096***	-0.7469	0.5064	-7.7308	0.0069***	-1.2977	0.2893	-0.82286	0.4165
R-squared	0.3944		0.5682		0.2589		0.4781		0.6721	

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

หลักทรัพย์ NWR

สมการ 1 $ROA = 39.2800 - 0.1258ARP^{***} - 1.3055FS - 20.8272FL^* - 3.1958CR^{***} + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3944 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 39.44% และ 60.56% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1258 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1958 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8272 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 ROA} = - 12.2242 - 0.0909\text{ICP}^{***} + 2.6015\text{FS}^{**} + 6.2774\text{FL} - 0.7469\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5682 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 56.82% และ 43.18% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0909 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6015 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 ROA} = 6.8035 + 0.0226\text{APP} + 9.2998\text{FS}^{***} - 93.662\text{FL}^{***} - 7.7308\text{CR}^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2589 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 25.89% และ 74.11% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2998 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.662 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7308 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 8.3445 - 0.0396CCC^{***} + 2.3389FS^* - 4.2276FL - 1.2977CR + \epsilon$$

หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 47.81% และ 52.19% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0396 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3389 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = 10.1223 - 0.0900ARP^{***} - 0.0926ICP^{***} - 0.0156APP + 1.2430FS - 0.5801FL - 0.8229CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6721 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 67.21% และ 32.79% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0900 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0926 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.24 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	24.5546	0.4774	46.6877	0.2002	13.7801	0.7227	36.4702	0.2717	22.0445	0.5726
ARP	-0.0234	0.8023							-0.0907	0.4233
ICP			-0.0782	0.1132					-0.1105	0.0440**
APP					0.0473	0.5975			0.1840	0.1193
CCC							-0.0982	0.0426**		
Firm Size	4.2836	0.1874	5.4680	0.0924*	4.0244	0.2192	5.1477	0.0987*	4.8418	0.1362
FL	-73.2074	0.0038***	-97.4573	0.0009***	-66.1521	0.0215**	-85.25	0.0007***	-75.3104	0.0204**
CR	4.0034	0.6235	-5.9541	0.5534	7.2505	0.4473	-4.7617	0.5848	-1.1950	0.9084
R-squared	0.5684		0.5971		0.5710		0.6149		0.6255	

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

หลักทรัพย์ NWR

$$\text{สมการ 1 } ROA = 24.5546 - 0.0234ARP + 4.2836FS - 73.2074FL^{***} + 4.0034CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5684 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 56.84% และ 43.16% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.2074 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

(Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = 46.6877 - 0.0782ICP + 5.4680FS^* - 97.4573FL^{***} - 5.9541CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5971 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 59.71% และ 40.29% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 97.4573 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4680 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = 13.7801 + 0.0473APP + 4.0244FS - 66.1521FL^{**} + 7.2505CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5710 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 57.10% และ 42.90% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.1521 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = 36.4702 - 0.0982CCC^{**} + 5.1477FS^* - 85.25FL^{***} - 4.7617CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6149 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 61.49% และ 35.51% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.25 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0982 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1477 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรากำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = 22.0445 - 0.0907ARP - 0.1105ICP^{**} + 0.1840APP + 4.8418FS -$$

$$75.3104FL^{**} - 1.1950CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6255 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 62.55% และ 37.45% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0982 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.3104 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.25 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท พีริบิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-15.427	0.1054	-29.5323	0.0311	-14.9975	0.3139	-28.4816	0.012	5.8337	0.6563
ARP	-0.2155	0.0001***							-0.2559	0.0000***
ICP			-0.0119	0.5119					0.0176	0.3050
APP					0.0429	0.3111			0.0546	0.1266

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.25 (ต่อ) :แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับ
ความสามารถในการทำกำไรบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
CCC							-0.0316	0.0476**		
Firm Size	6.6042	0.0000***	7.7194	0.0000****	6.7459	0.0014***	6.5152	0.0004***	5.1566	0.0029***
FL	-26.6972	0.0005***	-24.5544	0.0438**	-31.7985	0.0009***	-16.7464	0.1158	-36.4336	0.0006***
CR	3.6285	0.1111	2.2605	0.5957	-2.9442	0.4491	4.2828	0.1884	-2.7905	0.4472
R-squared	0.6706		0.4978		0.5062		0.5448		0.7136	

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

หลักทรัพย์ PREB

สมการ 1 $ROA = - 15.427 - 0.2155ARP^{***} + 6.6042FS^{***} - 26.6972FL^{***} + 3.6285CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6706 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 67.06% และ 32.94% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2155 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6042 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.6972 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 ROA} = -29.5323 - 0.0119\text{ICP} + 7.7194\text{FS}^{***} - 24.5544\text{FL}^{**} + 2.2605\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4978 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 49.78% และ 50.22% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7194 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.5544 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 ROA} = -14.9975 + 0.0429\text{APP} + 6.7459\text{FS}^{***} - 31.7985\text{FL}^{***} - 2.9442\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5062 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 50.62% และ 49.38% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7459 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.7985 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 28.4816 - 0.0316CCC^{**} + 6.5152FS^{***} - 16.7464FL + 4.2828CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5448 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 54.48% และ 45.52% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5152 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0316 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท 프리บิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = 5.8337 - 0.2559ARP^{***} + 0.0176ICP + 0.0546APP + 5.1566FS^{***} - 36.4336FL^{***} - 2.7905CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7136 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของ

บริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 71.36% และ 28.64% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท พีริบิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2559 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1566 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4336 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท พีริบิลท์ จำกัด (มหาชน) : PREB พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.26 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-17.2086	0.2394	-53.6664	0.0081	-59.7617	0.0002	-27.1266	0.139	-5.8773	0.76
ARP	-0.2064	0.0000***							-0.2099	0.0000***
ICP			-0.2884	0.2596					-0.2418	0.3246
APP					-0.1423	0.0227***			0.0205	0.7679
CCC							-0.1701	0.002***		
Firm Size	9.7218	0.0000***	12.1776	0.0000***	13.1125	0.0000***	10.2366	0.0000***	8.4522	0.0004***
FL	-31.1432	0.0158**	-0.0210	0.9989	9.2641	0.5440	-39.3618	0.0276**	-30.6604	0.0461**
CR	-0.5383	0.7383	3.2644	0.0962*	3.5805	0.0546*	-0.0985	0.961	-0.7851	0.6532
R-squared	0.7902		0.6259		0.6651		0.7039		0.7971	

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

หลักทรัพย์ PYLON

สมการ 1 $ROA = - 17.2086 - 0.2064ARP^{***} + 9.7218FS^{***} - 31.1432FL^{**} - 0.5383CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7902 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 79.02% และ 20.392% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2064 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7218 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.1432 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

สมการ 2 $ROA = - 53.6664 - 0.02884ICP + 12.1776FS^{***} - 0.0210FL + 3.2644CR^* + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6259 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 62.59% และ 37.41% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่

ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1776 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2644 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

สมการ 3 $ROA = - 59.7617 - 0.1423APP^{***} + 13.1125FS^{***} + 9.2641FL + 3.5805CR^* + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6651 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 66.51% และ 33.49% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1423 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1125 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5805 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 27.1266 - 0.1701CCC^{***} + 10.2366FS^{***} - 39.3618FL^{**} - 0.0985CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7039 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 70.39% และ 29.61% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1701 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2366 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.3618 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = - 5.8773 - 0.2099ARP^{***} - 0.2418ICP + 0.0205APP + 8.4522FS^{***} - 30.6604FL^{**} - 0.7851CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7971 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 79.71% และ 20.29% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP)) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งยังมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2151 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
 - หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4522 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
 - หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6604 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.27 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	24.5698	0.5471	17.1723	0.6683	41.8862	0.1522	-6.7354	0.8601	-15.3895	0.6882
ARP	0.0288	0.5875							-0.0868	0.2426
ICP			0.7652	0.0492**					1.3846	0.0151**
APP					-0.1349	0.0676*			-0.1473	0.0383**
CCC							0.0804	0.0714*		
Firm Size	18.8277	0.0009**	22.0685	0.0000***	18.7333	0.0000***	24.8353	0.0000***	22.0282	0.0001***
FL	-	0.0000**	-	0.0000***	-182.282	0.0000***	-188.694	0.0000***	-154.907	0.0000***

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.27 (ต่อ) : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับ
ความสามารถในการทำกำไรบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
CR	-32.9746	0.0009***	-30.2863	0.0013***	-31.181	0.001***	-33.4857	0.0005***	-25.3171	0.0058***
R-squared	0.7983		0.8176		0.8148		0.8144		0.8495	

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

หลักทรัพย์ SEAFCO

สมการ 1 $ROA = 24.5698 + 0.0288ARP + 18.8277FS^{***} - 177.852FL^{***} - 32.9746CR^{***} + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7983หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 79.83% และ 20.17% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8277 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 177.852 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.9746 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

สมการ 2 $ROA = - 17.1723 + 0.7652ICP^{**} + 22.0685FS^{***} - 164.865FL^{***} - 30.2863CR^{***} + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8176 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 81.76% และ 18.24% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีพีแอนด์ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0685 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 164.865 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2863 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7652 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

$$\text{สมการ 3 ROA} = 41.8862 - 0.1349\text{APP}^* + 18.7333\text{FS}^{***} - 182.282\text{FL}^{***} - 31.181\text{CR}^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8148 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 81.48% และ 18.52% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีพีแอนด์ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7333 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 182.282 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.181 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1349 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 4 ROA} = - 6.7354 + 0.0804\text{CCC}^* + 24.8353\text{FS}^{***} - 188.694\text{FL}^{***} - 33.4857\text{CR}^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8144 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 81.44% และ 18.56% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีพีแอนด์ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7333 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 182.282 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.181 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0804 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

$$\text{สมการ 5 ROA} = - 15.3895 - 0.0868\text{ARP} + 1.3846\text{ICP}^{**} - 0.1473\text{APP}^{**} + 22.0282\text{FS}^{***} - 154.907\text{FL}^{***} - 25.3171\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8495 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 84.95% และ 15.05% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีพีแอนด์ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0282 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 154.907 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3846 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1473 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ซีพีแอนด์ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.28 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-59.7207	0.2518	-122.302	0.0035	-89.9248	0.0761	-101.884	0.0117	-93.668	0.0417
ARP	-0.0804	0.3738							-0.1075	0.1853
ICP			-0.1665	0.0003***					-0.1724	0.0003***
APP					0.0472	0.6574*			-0.0051	0.9583
CCC							-0.1352	0.0003***		
Firm Size	5.2838	0.0954*	11.4059	0.0003***	6.5007	0.0642*	11.3802	0.0004***	10.8088	0.0011***
FL	-4.1609	0.898	3.1806	0.9026	1.4292	0.9643	-19.2036	0.4745	-7.9043	0.7817
CR	24.2299	0.0447**	30.5610	0.0011***	30.0057	0.007***	24.2467	0.0085***	23.8766	0.0195**
R-squared	0.5686		0.6974		0.5613		0.8144		0.7151	

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

หลักทรัพย์ CNT

$$\text{สมการ 1 ROA} = - 59.7207 - 0.0804\text{ARP} + 5.2838\text{FS}^* - 4.1609\text{FL} + 24.2299\text{CR}^{**} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5686 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 56.86% และ 43.14% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2299 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2838 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท คริสเตียนี และนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = - 122.302 - 0.1665ICP^{***} + 11.4059FS^{***} + 3.1806FL + 30.5610CR^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6974 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 69.74% และ 30.26% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1665 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4059 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5610 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท คริสเตียนี และนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = - 89.9248 + 0.0472APP^* + 6.5007FS^* + 1.4292FL + 30.0057CR^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5613 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current

Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 56.13% และ 43.87% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0057 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้เพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0472 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5007 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 101.884 - 0.1352CCC^{***} + 11.3802FS^{***} - 19.2036FL + 24.2467CR^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8144 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 81.44% และ 18.56% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1053 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1053 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1053 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท คริสเตียนี และนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 ROA} = - 2.0362 - 0.0013\text{ARP} - 0.0012\text{ICP}^{***} + 0.0039\text{APP} - 0.2151\text{FS}^{***} + 8.9102\text{FL} - 0.0897\text{CR}^{**} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7151 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 71.51% และ 28.49% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) : STEC ได้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0012 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2151 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0897 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท คริสเตียนี และนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts

Payable Period : APP) c]อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มี
ความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.29 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถ
ในการทำกำไรบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-57.6753	0.0842	-164.245	0.0002	-79.6284	0.0543	-93.9088	0.0103	-83.8503	0.0831
ARP	-0.2043	0.0117**							-0.1770	0.0239**
ICP			0.2867	0.0315**					0.2588	0.0436**
APP					-0.1216	0.3868			-0.1842	0.1471
CCC							-0.0369	0.6036		
Firm Size	9.5373	0.0015***	18.9461	0.0000***	8.9969	0.0544*	11.7023	0.0003***	11.3533	0.0259**
FL	-10.7125	0.6289	25.0329	0.2323	22.4422	0.3306	7.2815	0.7844	12.1896	0.6017
CR	4.6286	0.3634	10.0154	0.0529*	8.5022	0.1127	7.4122	0.1905	6.8707	0.1696
R-squared	0.4921		0.4666		0.4051		0.3970		0.5650	

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

หลักทรัพย์ SYNTEC

สมการ 1 $ROA = - 57.6753 - 0.2043ARP^{**} + 9.5373FS^{***} - 10.7125FL + 4.6286CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4921 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 49.21% และ 50.79% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5373 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2043 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = - 164.245 + 0.2867ICP^{**} + 18.9461FS^{***} + 25.0329FL + 10.0154CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4666 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 46.66% และ 53.34% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9461 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2867 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = - 79.6284 - 0.1216APP + 8.9969FS^* + 22.44218FL + 8.5022CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4051 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current

Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 40.51% และ 59.49% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2143 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 93.9088 - 0.0369CCC + 11.7023FS^{***} + 7.2815FL + 7.4122CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3970 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 39.70% และ 60.30% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7023 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = - 2.0362 - 0.1770ARP^{**} + 0.2588ICP^{**} - 0.1842APP + 11.3533FS^{**} + 12.1896FL + 6.8707CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5650 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 56.50% และ 43.50% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1770 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2588 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8707 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.30 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-42.8026	0.1032	-45.9078	0.0128	-29.4702	0.2143	-54.9179	0.0119	-40.0652	0.0473

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.30 (ต่อ) : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับ
ความสามารถในการทำกำไรบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
ARP	-0.0576	0.3633							-0.0452	0.3401
ICP			-0.1028	0.0000***					-0.1018	0.0000***
APP					-0.0936	0.0066***			-0.0006	0.9844
CCC							-0.0915	0.0004***		
Firm Size	9.9492	0.0015***	9.5375	0.0001***	8.9969	0.0544*	9.2787	0.0006***	9.4711	0.0001***
FL	-44.4766	0.0000***	-32.3607	0.0000***	22.4422	0.3306	-22.3179	0.0064***	-34.8897	0.0003***
CR	7.8421	0.0605*	8.7927	0.0017***	8.5022	0.1127	8.2663	0.0108**	7.4408	0.0174**
R-squared	0.7479		0.8696		0.7904		0.8176		0.8733	

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

หลักทรัพย์ TPOLY

สมการ 1 $ROA = - 42.8026 - 0.0576ARP + 9.9492FS^{***} - 44.4766FL^{***} + 7.8421CR^* + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7479 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 74.79% และ 25.21% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9492 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.4766 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8421 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 ROA} = - 45.9078 - 0.1028\text{ICP}^{***} + 9.5375\text{FS}^{***} - 32.3607\text{FL}^{***} + 8.7927\text{CR}^{***} + \mathbf{E}$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8696 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 86.96% และ 13.04% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1028 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5375 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.3607 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7927 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

$$\text{สมการ 3 ROA} = - 29.4702 - 0.0936\text{APP}^{***} + 8.9969\text{FS}^* + 22.4422\text{FL} + 8.5022\text{CR} + \mathbf{E}$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.7904 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 79.04% และ 20.96% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0936 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9969 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 54.9179 - 0.0915CCC^{***} + 9.2787FS^{***} - 22.3179FL^{***} + 8.2663CR^{**} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8176 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 81.76% และ 18.24% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL)) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0915 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2787 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3179 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2663 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

$$\text{สมการ 5 ROA} = - 40.0652 - 0.0452\text{ARP} - 0.1018\text{ICP}^{***} - 0.0006\text{APP} + 9.4711\text{FS}^{***} - 34.8897\text{FL}^{***} + 7.4408\text{CR}^{**} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.8733 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 87.33% และ 12.67% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อีกทั้งยังมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1018 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4711 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.8897 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4408 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY พบว่าระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.31 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-12.9235	0.8026	-60.7036	0.264	31.8277	0.6104	-73.4929	0.1392	-16.4079	0.8031
ARP	-0.3007	0.0009***							-0.2767	0.0726*
ICP			-0.6363	0.0384**					-0.2938	0.3796
APP					-0.4727	0.0043***			0.0289	0.9226
CCC							-0.3907	0.0014***		
Firm Size	8.6439	0.1515	9.5375	0.0001***	7.3028	0.2551	10.7587	0.0757*	8.3266	0.1863
FL	-79.8972	0.0042***	-32.3607	0.0000***	-104.433	0.0012***	-52.0359	0.0591*	-75.7557	0.0258**
CR	12.7469	0.2543	8.7927	0.0017***	4.9413	0.6925	24.2054	0.0336**	14.9137	0.2696
R-squared	0.6224		0.5423		0.5893		0.6126		0.6320	

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

หลักทรัพย์ TRC

สมการ 1 $ROA = -12.9235 - 0.3007ARP^{***} + 8.6439FS - 79.8972FL^{***} + 12.7469CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6224 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 62.24% และ 37.76% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3007 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.8972 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุน

หมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 ROA} = - 60.7036 - 0.6363\text{ICP}^{**} + 9.5375\text{FS}^{***} - 32.3607\text{FL}^{***} + 8.7927\text{CR}^{***} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5423 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 54.23% และ 45.77% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5375 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.3607 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7927 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6363 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 3 ROA} = 31.8277 - 0.4727\text{APP}^{***} + 7.3028\text{FS} - 104.433\text{FL}^{***} + 4.9413\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ ทดสอบ 0.5893 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 58.93% และ 41.07% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทาง

สถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4727 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 104.433 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC พบว่า ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = - 73.4929 - 0.3907CCC^{***} + 10.7587FS^* - 52.0359FL^* + 24.2054CR^{**} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6126 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 61.26% และ 38.74% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3907 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2054 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7587 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตรากลับมาทดแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.0359 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 5 } ROA = - 16.4079 - 0.2767ARP^* - 0.2938ICP + 0.0289APP + 8.3266FS -$$

$$75.7557FL^{**} + 14.9137CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6320 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 63.20% และ 36.80% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.7557 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2767 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC พบว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.32 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	65.6522	0.0000	46.6359	0.0010	70.8879	0.0000	47.1673	0.0008	52.0779	0.0036
ARP	-0.0844	0.0234**							-0.0188	0.6998
ICP			-0.0263	0.0022***					-0.0206	0.1100

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 4.32 (ต่อ) : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับ
ความสามารถในการทำกำไรบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL

	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
APP					-0.1689	0.0112***			-0.0292	0.7752
CCC							-0.0248	0.0021***		
Firm Size	-2.9567	0.0269**	-1.9450	0.0831*	-2.5532	0.0378**	-2.1803	0.0547*	-2.3307	0.0782*
FL	-34.0636	0.0016***	-24.0419	0.0279**	-44.1904	0.0000***	-21.7872	0.0543*	-25.2764	0.0608*
CR	-5.9561	0.0857*	-5.0621	0.1227	-4.9221	0.1540	-5.1486	0.1155	-4.8440	0.1536
R-squared	0.5671		0.6159		0.5825		0.6170		0.6203	

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

หลักทรัพย์ TTCL

สมการ 1 $ROA = 65.6522 - 0.0844ARP^{**} - 2.9567FS^{**} - 34.0636FL^{***} - 5.9561CR^* + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6224 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 62.24% และ 37.76% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0636 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0844 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9567 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9561 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

$$\text{สมการ 2 ROA} = 46.6359 - 0.0263\text{ICP}^{***} - 1.9450\text{FS}^* - 24.0419\text{FL}^{**} - 5.0621\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6159 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 61.59% และ 38.41% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0263 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.0419 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9450 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 ROA} = 70.8879 - 0.1689\text{APP}^{***} - 2.5532\text{FS}^{**} - 44.1904\text{FL}^{***} - 4.9221\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.5893 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 58.93% และ 41.07% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period :

APP) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1689 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.190 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.190 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = 47.1673 - 0.0248CCC^{***} - 2.1803FS^* - 21.7872FL^* - 5.1486CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6170 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 61.70% และ 38.30% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อีกทั้งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากวงจรเงินสดลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0248 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1803 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7872 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 ROA} = 52.0779 - 0.0188\text{ARP} - 0.0206\text{ICP} - 0.0292\text{APP} - 2.3307\text{FS}^* - 25.2764\text{FL}^* \\ - 4.8440\text{CR} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.6203 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 62.03% และ 37.97% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3307 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

- หากอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.2764 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

ตารางที่ 4.33 : แสดงการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ

Variable	Model 1		Model 2		Model 3		Model 4		Model 5	
	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.	Coef.	Sig.
Intercept	-1.2683	0.9111	5.9086	0.4709	-2.3871	0.7818	8.7625	0.3823	-3.2295	0.7671
ARP	-0.0067	0.1177							-0.0006	0.8985
ICP			-0.0094	0.0663*					-0.0016	0.7955
APP					-0.0122	0.0057***			-0.0110	0.0867*
CCC							-0.0024	0.5766		
Firm Size	2.4339	0.0058***	0.6164	0.3276	1.4041	0.0038***	1.5402	0.0143**	1.3730	0.1773
FL	-1.2967	0.8706	3.5183	0.6933	7.7918	0.3530	-4.8292	0.5469	8.4965	0.3462
CR	-6.7460	0.1069	-5.1709	0.2400	-4.5075	0.2388	-8.8059	0.0487**	-3.9194	0.3793
R-squared	0.3127		0.3304		0.4061		0.2701		0.4075	

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

หลักทรัพย์ UNIQ

สมการ 1 $ROA = - 1.2683 - 0.0067ARP - 2.4339FS^{***} - 1.2967FL - 6.7460CR + \epsilon$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3127 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 31.27% และ 68.73% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทลดลง 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4339 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL)

และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 2 } ROA = 5.9086 - 0.0094ICP^* + 0.6164FS + 3.5183FL - 5.1709CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.3304 หมายความว่า ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 33.04% และ 66.96% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0094 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 3 } ROA = - 0.0122 - 0.0122APP^{***} + 1.4041FS^{***} + 7.7918FL - 4.5075CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4061 หมายความว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 40.61% และ 59.39% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) และขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วันจะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2143 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม
- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2143 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 4 } ROA = 8.7625 - 0.0024CCC + 1.5402FS^{**} - 4.8292FL - 8.8059CR^{**} + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.2701 หมายความว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 27.01% และ 72.99% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95% คือ ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) อธิบายได้ว่า

- หากขนาดของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5402 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางเดียวกัน
- หากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8059 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ พบว่า วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Firm Leverage : FL) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

$$\text{สมการ 5 } ROA = - 2.0362 - 0.0006ARP - 0.0016ICP - 0.0110APP^* + 0.2151FS + 8.4965FL - 3.9194CR + \epsilon$$

จากสมการแสดงให้เห็นว่าค่า R-squared เท่ากับ 0.4075 หมายความว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้า

คงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ได้ 40.75% และ 59.25% มาจากตัวแปรที่ไม่ได้ทำการทดสอบ

โดยตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ Accounts Payable Period : APP) อธิบายได้ว่า

- หากระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง 1 วัน จะทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.0110 ซึ่งมีความสัมพันธ์เป็นทิศทางตรงกันข้าม

และเมื่อพิจารณาผลการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : UNIQ พบว่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) ขนาดของบริษัท (Firm Size : FS) อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท (Firm Leverage : FL) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio : CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA)

บทที่ 5
สรุปผลอภิปรายและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการวิจัย

จากการวิจัยใช้เครื่องมือการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) กับชุดข้อมูล ได้ผลสรุปตามตารางได้ดังนี้

ตารางที่ 5.1 : แสดงสรุปสมมติฐานการวิจัยของกลุ่มตัวอย่าง

ลำดับ	ชื่อบริษัท	สมการที่ 4 (CCC)	สมการที่ 5		
			APR	ICP	APP
1	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	._***		._***	
2	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)			._**	+**
3	บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	._*		._**	+***
4	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	._***	._***		
5	บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)	._***	._***	._**	._**
6	บริษัทเนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	._***	._***	._***	
7	บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจีเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)	._**		._**	
8	บริษัท พรินซ์ จำกัด (มหาชน)	._**	._***		
9	บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)	._***	._***		
10	บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน)	+*		+**	._**
11	บริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน)	._***		._***	

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 5.1 (ต่อ) : แสดงสรุปสมมติฐานการวิจัยของกลุ่มตัวอย่าง

12	บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)		_**	+**	
13	บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)	_***		_***	
14	บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	_***	_*		
15	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	_***			
16	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอน สตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)				_*
รวม		13	7	10	5

หมายเหตุ : ระดับความเชื่อมั่นที่ส่งผลกระทบต่อตัวแปร

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

+ หมายถึง ปัจจัยที่มีผลกระทบกับอัตรากำไรสุทธิในทิศทางเดียวกัน

- หมายถึง ปัจจัยที่มีผลกระทบกับอัตรากำไรสุทธิในทิศทางตรงกันข้าม

จากตารางที่ 5.1 แสดงให้เห็นว่ากลุ่มตัวอย่างบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services) ทุกบริษัทมีการยอมรับอย่างน้อย 1 ตัวแปรว่ามีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) โดยตัวแปรที่มีการยอมรับมากที่สุดอยู่ที่ 13 บริษัท คือ วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) และตัวแปรที่มีการยอมรับรองลงมาอยู่ที่ 10 บริษัท คือ ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) อีกทั้งตัวแปรที่มีการยอมรับรองลงมาอยู่ที่ 7 บริษัท คือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) และจะเห็นว่าตัวแปรที่มีการยอมรับน้อยที่สุดอยู่ที่ 4 บริษัท คือ ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP)

5.2 อภิปรายผลการวิจัย

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle : CCC) เป็นตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) มากที่สุดโดยสามารถแบ่งระดับความเชื่อมั่นได้ดังนี้

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบไปด้วย บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) , บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน), บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) , บริษัทเนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) , บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) , บริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) , บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) , บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) โดยทั้ง 9 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบไปด้วย บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) และบริษัท พรินัลท์ จำกัด (มหาชน) โดยทั้ง 2 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 90% ประกอบด้วย บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) ที่มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบ และบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) ที่มีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือทิศทางบวก

แสดงให้เห็นว่า หากบริษัทมีการบริหารจัดการวงจรงเงินสดลดลงบริษัทสามารถเพิ่มอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมได้ โดยตรงกับงานวิจัยของ สุดาทิพย์ ปรัชญาสกุล (2557) พบว่าวงจรงเงินสดมีความสัมพันธ์เชิงลบกับความสามารถในการทำกำไร ซึ่งเป็นอัตราที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญ

ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Conversion Period : ICP) เป็นตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) รองลงมาโดยสามารถแบ่งระดับความเชื่อมั่นได้ดังนี้

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบไปด้วย บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) , บริษัทเนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) , บริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) โดยทั้ง 4 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบไปด้วย บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) , บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) , บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) และบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) ทั้ง 4 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด อีกทั้ง บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ทั้ง 2 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือทิศทางบวกทั้งหมด

แสดงให้เห็นว่า หากบริษัทมีการบริหารจัดการระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลงบริษัทสามารถเพิ่มอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมได้ Sial & Chaudhry (2012) พบว่าระยะเวลา

การหมุนเวียนสินค้าคงเหลือมีความสัมพันธ์เชิงลบกับความสามารถในการทำกำไร ซึ่งเป็นอัตราที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญในการประกอบธุรกิจ ระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ (Accounts Receivable Period : ARP) เป็นตัวแปรที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) รองลงมาโดยสามารถแบ่งระดับความเชื่อมั่นได้ดังนี้

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบไปด้วย บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) , บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) , บริษัทเนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) , บริษัท พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) โดยทั้ง 5 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบไปด้วย บริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยมีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบ

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 90% ประกอบไปด้วย บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยมีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบ

แสดงให้เห็นว่า หากบริษัทมีการบริหารจัดการระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ ลดลง บริษัทสามารถเพิ่มอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมได้ โดยตรงกับงานวิจัยของ Sial & Chaudhry (2012) พบว่าระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินกับลูกหนี้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับความสามารถในการทำกำไร ซึ่งเป็นอัตราที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญในการประกอบธุรกิจ

ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ (Accounts Payable Period : APP) เป็นตัวแปรที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Assets : ROA) น้อยที่สุดโดยสามารถแบ่งระดับความเชื่อมั่นได้ดังนี้

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 99% ประกอบไปด้วย บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) โดยมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือทิศทางบวก

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 95% ประกอบไปด้วย บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) และบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) โดยทั้ง 2 บริษัทนี้ มีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด และยังมี บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) ที่มีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือทิศทางบวก

- บริษัทที่มีการยอมรับตัวแปรที่ระดับระดับความเชื่อมั่น 90% ประกอบไปด้วย บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยมีผลไปในทิศทางตรงกันข้ามหรือทิศทางลบทั้งหมด

แสดงให้เห็นว่า หากบริษัทมีการบริหารจัดการระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้ลดลง บริษัทสามารถเพิ่มอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมได้ สุดาทิพย์ ปรัชญาสกล (2557) พบว่า ระยะเวลาในการจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับความสามารถในการทำกำไร ซึ่งเป็นอัตราที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่มีความสำคัญในการประกอบธุรกิจ

5.3 ข้อเสนอแนะในการนำไปใช้

5.3.1 การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาเฉพาะกลุ่มตัวอย่างบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในหมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง (Construction Services) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ดำเนินการซื้อขายไม่น้อยกว่า 10 ปี โดยไม่ได้นำข้อมูลของบริษัทในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์มาศึกษาด้วย ซึ่งอาจจะมีผลการศึกษาที่แตกต่างจากกลุ่มกลุ่มตัวอย่างที่ผู้วิจัยนำมาศึกษา

5.3.2 การศึกษาครั้งนี้เป็นการใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ซึ่งข้อมูลที่นำมาศึกษาเป็นข้อมูลตัวเลขจากผลการดำเนินงานและข้อมูลด้านกำกับดูแลกิจการ อาจจะไม่สะท้อนถึงนโยบายและกลยุทธ์ในการดำเนินงานของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างต่าง ๆ

5.3.3 การศึกษาครั้งนี้เป็นการใช้ตัวแปรอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เป็นตัวชี้วัดผลของความสามารถในการทำกำไร ของบริษัทโดยไม่ได้นำข้อมูลตัวอื่นมาประกอบด้วยซึ่งอาจทำให้เกิดผลการวิเคราะห์ที่แตกต่างกัน

5.4 ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป

5.4.1 หากผู้ที่จะนำไปวิจัยต่อไปควรใช้ข้อมูลอื่นที่นอกเหนือจากข้อมูลด้านตัวเลขมาประกอบการวิเคราะห์ผลของสมมติฐานประกอบด้วยเพื่อให้เห็นถึงผลของการปฏิบัติงานในด้านอื่นด้วย

5.4.2 หากมีการวิจัยต่อไปผู้วิจัยควรมีการใช้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เป็นเครื่องมือในการวัดความสามารถในการทำกำไรหากมีการศึกษาครั้งต่อไปควรพิจารณาเครื่องมืออื่นในการเป็นตัวแทนความสามารถในการทำกำไร เช่น อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) , อัตรากำไรสุทธิ (NPM) เป็นต้น

บรรณานุกรม

- จุฑามาส จรุงกลิน. (2555). *ปัจจัยที่กำหนดความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.*
- ชาลินี แสงสร้อย. (2558). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษาในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.*
- ณัฐพัทธ์ ฉันทานุกุล. (2561). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยในตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ประเทศเวียดนาม. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.*
- ธเนศ มหัทธนาลัย. (2562). *แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2562-2564: ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง. วิจัยกรุงศรี, 6, 1-11.*
- นิชดา จอเจริญรักษ์. (2558). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.*
- ปิยากร คุปตเมธี. (2559). *ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดธุรกิจการเกษตรที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.*
- วิริยะ วรกิตติโสภณ. (2554). *ปัจจัยด้านสภาพคล่อง โครงสร้างของเงินทุน ความสามารถในการทำกำไร และประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ที่มีผลต่อดัชนี set 50. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.*
- สุดาทิพย์ ปรัชญาสกุล. (2557). *ความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการเงินทุนหมุนเวียนกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระบัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.*
- Arj. Kai. (2556). *การวิเคราะห์งบการเงิน : อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร. สืบค้นจาก <https://sites.google.com/site/jira8788/cheapter3/profitability>.*
- Peer Power Team. (2561). *Working Capital กับ เทคนิคการบริหารการจัดการ. สืบค้นจาก <https://www.peerpower.co.th/>.*



ตารางภาคผนวกที่ 1 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	3.18	106.52	9.35	81.52	34.36	8.63	0.68	1.14
Q4 / 2019 +	3.79	93.85	10.2	69.17	34.88	8.67	0.66	1.06
Q3 / 2019 +	3.76	109.56	9.22	71.32	47.46	8.64	0.68	1.42
Q2 / 2019 +	4.88	95.39	20.38	62.13	53.64	8.86	0.69	1.49
Q1 / 2019 +	4.81	88.81	23.51	58.75	53.57	8.99	0.69	0.87
Q4 / 2018 +	4.76	85.05	28	63.83	49.23	8.73	0.69	0.91
Q3 / 2018 +	4.61	82.75	27.09	78.89	30.96	9.08	0.70	0.91
Q2 / 2018 +	3.65	71.47	31.88	75.74	27.61	9.03	0.71	0.95
Q1 / 2018 +	3.89	59.99	34.13	52.95	41.16	8.97	0.69	1.03
Q4 / 2017 +	3.83	67.99	33.93	57.8	44.11	8.94	0.70	1.13
Q3 / 2017 +	3.94	59.26	37.55	70.72	26.08	9.16	0.71	1.14
Q2 / 2017 +	3.4	56.48	33.17	78.65	10.99	9.46	0.75	1.21
Q1 / 2017 +	3.61	46.14	71.23	50.76	66.61	9.05	0.76	1.13
Q4 / 2016 +	3.5	56.2	66.78	55.97	67.01	9.01	0.77	1.14
Q3 / 2016 +	2.94	47.97	66.16	59.41	54.72	9.12	0.78	1.2
Q2 / 2016 +	3.06	40.06	58.85	52.27	46.64	9.95	0.78	1.37
Q1 / 2016 +	4.37	60.9	132.71	59.58	134.03	9.13	0.78	1.47
Q4 / 2015 +	4.9	60.17	121.81	71.36	110.62	9.12	0.78	1.47
Q3 / 2015 +	5.86	60.05	112.14	82.94	89.25	9.13	0.78	1.53
Q2 / 2015 +	7.3	59.01	89.05	77.87	70.19	9.26	0.76	1.69
Q1 / 2015 +	5.43	68.24	79.65	65.48	82.42	9.12	0.77	1.6
Q4 / 2014 +	5.45	53.31	67.66	78.01	42.95	9.00	0.76	1.49
Q3 / 2014 +	5.4	61.54	47.62	91.28	17.88	9.14	0.76	1.46
Q2 / 2014 +	5.07	54.51	29.67	86.25	-2.07	9.11	0.77	1.36
Q1 / 2014 +	6.99	57.05	23.09	67.32	12.81	9.10	0.77	1.46
Q4 / 2013 +	17.5	53.5	23.73	76.84	0.39	8.99	0.77	1.39

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 1 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	18.26	55.93	15.61	77.46	-5.92	9.18	0.76	1.36
Q2 / 2013 +	17.75	49.25	15.21	78.09	-13.64	9.19	0.76	1.29
Q1 / 2013 +	17.14	74.2	18.81	72.51	20.51	9.58	0.73	1.22
Q4 / 2012 +	5.32	85.39	23.06	78.86	29.59	8.90	0.83	1.27
Q3 / 2012 +	3.68	68.92	31.06	78.58	21.40	8.66	0.84	1.46
Q2 / 2012 +	6.1	68.05	31.63	101.67	-1.99	8.47	0.84	1.59
Q1 / 2012 +	9.16	98.56	27.8	86.05	40.31	8.43	0.82	1.57
Q4 / 2011 +	7.69	99.48	24.23	66.39	57.32	7.97	0.82	1.53
Q3 / 2011 +	7.99	56.09	30.83	48.97	37.95	8.05	0.82	1.41
Q2 / 2011 +	5.82	34.37	20.86	49.6	5.63	8.69	0.81	1.17
Q1 / 2011 +	2.19	46.84	19.45	61.9	4.39	7.79	0.82	1.06
Q4 / 2010 +	2.27	55.57	99.22	53.84	100.95	8.21	0.80	1.26
Q3 / 2010 +	2.61	75.18	148.25	59.15	164.28	7.89	0.79	1.5
Q2 / 2010 +	1.44	76.57	142.77	61.94	157.39	7.50	0.78	0.97
Q1 / 2010 +	1.12	86.7	129.05	81.25	134.51	7.66	0.78	1.42

ตารางภาคผนวกที่ 2 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	3.28	83.16	32.79	112.08	3.88	9.67	0.85	0.92
Q4 / 2019 +	3.28	83.16	32.79	112.08	3.88	9.67	0.85	0.92
Q3 / 2019 +	3.23	86.41	33.14	101.7	17.86	9.67	0.84	0.97
Q2 / 2019 +	3.38	87.96	32.29	96.02	24.23	9.68	0.85	1.06
Q1 / 2019 +	3.88	73.88	32.45	92.62	13.72	9.65	0.84	1.1
Q4 / 2018 +	4.03	66.77	30.48	92.08	5.17	9.75	0.83	1.07
Q3 / 2018 +	3.95	75.61	30.44	89.73	16.32	9.63	0.83	1.06
Q2 / 2018 +	3.94	76.08	29	93.56	11.51	9.61	0.83	1.08
Q1 / 2018 +	4.01	70.69	27.64	100.73	-2.39	9.59	0.82	1.11
Q4 / 2017 +	4.18	64.39	29.24	103.56	-9.93	9.68	0.83	1.06
Q3 / 2017 +	4.19	70.92	28.13	104.8	-5.75	9.58	0.83	1.16
Q2 / 2017 +	3.78	71.51	31.03	121.53	-18.98	9.45	0.83	1.15
Q1 / 2017 +	3.27	71.25	28.39	129.33	-29.69	9.48	0.82	1.12
Q4 / 2016 +	3.28	72.43	30.28	125.17	-22.46	9.49	0.82	1.12
Q3 / 2016 +	3.21	70.28	30.07	113.52	-13.17	9.21	0.81	1.12
Q2 / 2016 +	3.97	65.54	31.13	106.9	-10.24	9.38	0.81	1.12
Q1 / 2016 +	4.1	66.07	29.28	106.75	-11.4	9.49	0.81	1.04
Q4 / 2015 +	2.76	73.15	30.11	112.39	-9.13	9.56	0.81	1.07
Q3 / 2015 +	2.63	79.97	35.9	114.19	1.67	9.52	0.81	1.12
Q2 / 2015 +	2.56	81.3	41.63	111.42	11.51	9.42	0.80	0.97
Q1 / 2015 +	3.17	75.41	33.7	99.34	9.77	9.38	0.80	1.04
Q4 / 2014 +	4.63	75.49	36.24	99.04	12.69	9.47	0.79	1.06
Q3 / 2014 +	5.34	79.94	39.41	98.88	20.47	9.50	0.82	1.05
Q2 / 2014 +	5.03	86.39	44.21	106.58	24.02	9.39	0.83	1.12
Q1 / 2014 +	5.08	85.31	37.16	96.84	25.63	9.32	0.82	0.99
Q4 / 2013 +	5.71	77.26	40.06	90.33	26.99	9.40	0.81	1

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ (ต่อ) 2 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) :

ITD

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	5.71	74.73	40.29	87.32	27.7	9.31	0.81	1.02
Q2 / 2013 +	5.82	76.04	39.89	89.36	26.56	9.25	0.84	0.93
Q1 / 2013 +	5.31	93.12	38.09	79.75	51.47	9.32	0.84	1.11
Q4 / 2012 +	4.7	78.2	39.26	81.8	35.66	9.48	0.84	1.06
Q3 / 2012 +	3.28	80.2	39.79	78.01	41.98	9.33	0.85	1.01
Q2 / 2012 +	1.92	79.48	36.21	75.65	40.03	9.33	0.85	1.14
Q1 / 2012 +	1.64	97.96	34.53	71.4	61.09	9.35	0.84	1.2
Q4 / 2011 +	1.45	82.73	34.66	70.46	46.94	9.31	0.83	1.23
Q3 / 2011 +	2	78.1	33.85	62.99	48.96	9.29	0.82	1.29
Q2 / 2011 +	4.04	84.62	33.21	71.81	46.02	9.36	0.80	1.3
Q1 / 2011 +	4.18	92.06	34.33	80.16	46.22	9.35	0.79	1.25
Q4 / 2010 +	4.95	95.69	36.47	81.32	50.84	9.26	0.77	1.28
Q3 / 2010 +	1.46	91.05	37.11	84.69	43.48	9.18	0.77	1.26
Q2 / 2010 +	0.68	94.85	37.17	91.43	40.58	9.15	0.79	1.07
Q1 / 2010 +	1.14	91.7	34.68	86.34	40.04	9.17	0.78	1.08

ตารางภาคผนวกที่ 3 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด

(มหาชน) : STEC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	2.67	33.22	11.37	101.71	-57.12	9.14	0.72	0.7
Q4 / 2019 +	2.40	46.82	11.62	110.64	-52.20	9.16	0.70	0.74
Q3 / 2019 +	2.43	39.36	22.86	82.53	-20.32	9.12	0.70	0.85
Q2 / 2019 +	2.88	48.41	24.9	79.05	-5.74	8.91	0.74	0.86
Q1 / 2019 +	2.99	44.79	22.67	89.34	-21.88	8.93	0.74	0.88
Q4 / 2018 +	3.13	60.77	24.8	100.07	-14.50	9.17	0.75	0.87
Q3 / 2018 +	2.52	55.25	33.7	79.01	9.93	8.89	0.71	0.88
Q2 / 2018 +	2.65	68.42	36.23	73.73	30.92	8.66	0.72	0.91
Q1 / 2018 +	2.56	59.14	32.31	79.24	12.21	8.59	0.71	0.89
Q4 / 2017 +	2.57	72.65	41.59	77.1	37.14	8.85	0.71	0.98
Q3 / 2017 +	1.81	61.7	62.53	94.67	29.55	8.45	0.64	1.07
Q2 / 2017 +	1.35	62.47	59	88.42	33.04	8.41	0.57	1.08
Q1 / 2017 +	1.29	56.55	51.57	90.3	17.82	8.52	0.56	1.17
Q4 / 2016 +	1.39	65.99	64.05	91.96	38.08	8.61	0.58	1.14
Q3 / 2016 +	1.53	67.73	62.42	96.92	33.23	8.49	0.60	1.21
Q2 / 2016 +	1.44	73.46	59.66	90.96	42.16	8.25	0.58	1.24
Q1 / 2016 +	1.46	56.48	52.4	90.2	18.68	8.41	0.59	1.25
Q4 / 2015 +	1.42	58.02	46.37	85.21	19.18	8.50	0.58	1.23
Q3 / 2015 +	1.68	60.75	46.85	82.65	24.95	8.46	0.62	1.2
Q2 / 2015 +	1.77	57.58	41.92	80.96	18.54	8.53	0.63	1.17
Q1 / 2015 +	1.80	48.17	38.36	70.53	16.00	8.36	0.64	1.19
Q4 / 2014 +	1.97	47.75	29.2	62.85	14.10	8.71	0.66	1.17
Q3 / 2014 +	2.08	46.59	30.57	64.53	12.63	8.55	0.67	1.14
Q2 / 2014 +	2.34	50.33	28.66	67.8	11.19	8.58	0.70	1.12
Q1 / 2014 +	2.11	30.71	23.67	58.23	-3.86	8.59	0.67	1.21

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 3 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น

จำกัด (มหาชน) : STEC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q4 / 2013 +	2.27	38.81	21.11	54.86	5.07	8.76	0.69	1.19
Q3 / 2013 +	2.52	35.84	19.89	59.56	-3.84	8.74	0.71	1.18
Q2 / 2013 +	2.55	42.31	20.54	60.3	2.56	8.46	0.71	1.17
Q1 / 2013 +	2.41	22.09	18.41	54.33	-13.83	8.64	0.70	1.18
Q4 / 2012 +	2.27	36.81	21.69	52.66	5.85	8.62	0.69	1.17
Q3 / 2012 +	2.24	38.59	29.29	52.88	15.00	8.68	0.68	1.16
Q2 / 2012 +	1.99	32.44	30.55	56.53	6.46	8.41	0.66	1.15
Q1 / 2012 +	1.79	18.89	33.38	53.19	-0.92	8.37	0.63	1.19
Q4 / 2011 +	1.82	38.62	39.39	47.64	30.37	8.16	0.64	1.17
Q3 / 2011 +	1.87	30.15	42.55	42.04	30.66	8.38	0.64	1.22
Q2 / 2011 +	1.76	46.76	43.9	51.56	39.10	8.25	0.63	1.22
Q1 / 2011 +	1.27	37.65	53.84	64.08	27.41	8.13	0.55	1.33
Q4 / 2010 +	1.26	37.14	51.12	70.7	17.56	8.11	0.55	1.32
Q3 / 2010 +	1.07	31.18	50.16	86.85	-5.51	7.63	0.51	1.35
Q2 / 2010 +	1.11	44.8	40.33	73.25	11.88	7.53	0.52	1.31
Q1 / 2010 +	1.28	44.95	41.32	67.43	18.83	7.65	0.55	1.25

ตารางภาคผนวกที่ 4 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	2.71	28.23	93.35	161.75	-40.18	6.55	0.37	2.69
Q4 / 2019 +	17.99	87.86	94.39	204.31	-22.06	6.08	0.29	2.93
Q3 / 2019 +	18.37	76.01	88.13	169.05	-4.9	7.14	0.30	3.01
Q2 / 2019 +	11.09	110.29	87.88	308.79	-110.62	5.96	0.35	2.19
Q1 / 2019 +	12.63	142.61	75.22	248.75	-30.92	7.82	0.29	3.46
Q4 / 2018 +	-5.49	281.29	84.27	339.46	26.1	6.27	0.30	1.62
Q3 / 2018 +	-6.46	383.79	101.51	319.88	165.42	5.77	0.29	1.92
Q2 / 2018 +	-6.07	431.72	64.73	322.64	173.8	5.93	0.23	1.8
Q1 / 2018 +	-21.83	619.45	66.57	209.14	476.88	5.48	0.20	2.18
Q4 / 2017 +	-21.81	460.84	56.55	158	359.39	5.33	0.20	2.35
Q3 / 2017 +	-20.2	397.9	42.16	182	258.07	5.17	0.11	6.97
Q2 / 2017 +	-16.8	154.6	17.98	110.6	61.98	5.72	0.12	6.59
Q1 / 2017 +	5.68	97.34	47.27	65.43	79.18	6.16	0.12	8.27
Q4 / 2016 +	12.97	65.92	50.86	43.18	73.6	6.06	0.11	9.97
Q3 / 2016 +	19.65	40.9	28.31	39.94	29.27	7.45	0.13	7.23
Q2 / 2016 +	25.62	34.76	7.29	43.56	-1.51	8.30	0.16	5.54
Q1 / 2016 +	23.12	22.81	47.24	42.15	27.89	8.27	0.21	4.1
Q4 / 2015 +	22.99	45.78	57.49	49.85	53.41	8.30	0.22	3.73
Q3 / 2015 +	24.68	43	39.82	38.54	44.27	7.54	0.31	2.78
Q2 / 2015 +	28.94	34.51	15.57	36.41	13.67	8.56	0.21	3.97
Q1 / 2015 +	24.4	30.18	51.06	50.98	30.26	7.80	0.38	2.16
Q4 / 2014 +	24.57	40.03	40.95	47.47	33.51	8.15	0.43	1.93
Q3 / 2014 +	27.26	40.41	22.17	29.85	32.73	8.05	0.37	2.05
Q2 / 2014 +	23.66	48.61	24.17	40.21	32.57	7.90	0.44	1.71
Q1 / 2014 +	23.31	56.02	27.19	49.9	33.31	7.93	0.45	1.7
Q4 / 2013 +	23.9	51.13	49.24	54.45	45.93	7.59	0.46	1.65

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 4 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) : STPI

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	25.98	51.3	23	40.51	33.79	7.22	0.40	1.79
Q2 / 2013 +	29.43	58.97	20.24	42.19	37.02	7.19	0.40	1.8
Q1 / 2013 +	25.59	75.78	17.66	42.15	51.29	7.17	0.40	1.91
Q4 / 2012 +	25.08	40.91	26.83	31.99	35.75	6.95	0.40	1.9
Q3 / 2012 +	17.43	60.52	28.14	30.34	58.32	6.95	0.38	2.18
Q2 / 2012 +	8.94	58.7	37.34	27.33	68.7	6.54	0.35	2.36
Q1 / 2012 +	4.92	142.52	48.92	31.12	160.32	6.36	0.27	3.09
Q4 / 2011 +	10.38	51.85	60.26	31.77	80.34	5.84	0.12	9.44
Q3 / 2011 +	11.26	93.84	81.79	49.99	125.64	5.60	0.11	4.24
Q2 / 2011 +	13.28	108.24	70.03	49.53	128.75	5.85	0.10	4.46
Q1 / 2011 +	11.87	294.07	82.87	124.86	252.08	6.29	0.13	3.87
Q4 / 2010 +	39.1	42.24	34.28	22.97	53.55	5.10	0.24	2.11
Q3 / 2010 +	36.86	52.29	36.47	26.9	61.86	5.90	0.24	2.63
Q2 / 2010 +	36.67	44.49	27.42	17.6	54.32	5.93	0.23	2.65
Q1 / 2010 +	38.94	40.06	10.26	22.7	27.61	8.33	0.35	2.06

ตารางภาคผนวกที่ 5 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	-1.55	13.33	323.27	116.5	220.10	5.41	0.40	1.58
Q4 / 2019 +	0.31	44.69	276.54	84.83	236.40	5.50	0.40	1.59
Q3 / 2019 +	10.53	17.42	193.29	69.24	141.48	5.17	0.38	1.59
Q2 / 2019 +	13.44	22.23	173.79	51.16	144.87	5.99	0.42	1.52
Q1 / 2019 +	13.73	7.17	177.8	54.01	130.96	6.19	0.44	1.44
Q4 / 2018 +	11.93	28.32	199.21	65.3	162.23	7.11	0.48	1.31
Q3 / 2018 +	2.61	34.68	410.45	78.25	366.89	6.52	0.50	1.24
Q2 / 2018 +	-17.11	24.1	639.45	96.83	566.72	5.64	0.52	1.2
Q1 / 2018 +	-20.57	36.05	677.59	102.55	611.09	5.49	0.50	1.18
Q4 / 2017 +	-22.11	49.93	759.51	147.56	661.88	5.65	0.48	1.2
Q3 / 2017 +	-29.40	74.51	1,102.63	135.39	1,041.74	5.27	0.43	2.09
Q2 / 2017 +	-10.00	81.07	1,025.30	141.54	964.82	4.98	0.34	2.43
Q1 / 2017 +	-9.46	78.34	639.29	73.05	644.57	4.65	0.31	2.59
Q4 / 2016 +	-7.95	86.97	627.3	88.91	625.36	4.51	0.30	2.65
Q3 / 2016 +	-11.41	100.7	540.87	90.51	551.05	5.23	0.21	4.03
Q2 / 2016 +	-9.62	89.54	464.86	81.75	472.65	5.24	0.26	3.85
Q1 / 2016 +	-7.04	84.14	588.55	98.6	574.09	5.46	0.24	3.71
Q4 / 2015 +	-7.50	118.71	271.14	91.92	297.92	4.45	0.28	3.38
Q3 / 2015 +	-0.24	111.06	170.67	83.83	197.90	5.82	0.36	2.33
Q2 / 2015 +	-10.61	119.9	94.92	76.02	138.80	5.33	0.38	2.1
Q1 / 2015 +	-13.14	89.63	92.24	85.18	96.70	5.60	0.51	1.45
Q4 / 2014 +	-12.02	95.75	55.1	92.99	57.86	6.16	0.52	1.68
Q3 / 2014 +	-19.55	138.89	63.25	103.81	98.33	6.26	0.63	1.52
Q2 / 2014 +	-56.89	220.65	89.23	133.57	176.31	6.22	0.63	1.32
Q1 / 2014 +	-59.23	247.56	74.93	182.83	139.66	6.01	0.94	0.83
Q4 / 2013 +	-61.33	218.06	33.39	173.91	77.54	5.68	0.93	0.81

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 5 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) : EMC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	-52.37	125.78	33.51	104.87	54.42	5.82	0.87	0.92
Q2 / 2013 +	-0.58	103.69	55.71	68.49	90.91	6.01	0.51	1.75
Q1 / 2013 +	1.26	87.92	50.18	72.21	65.88	6.46	0.53	1.67
Q4 / 2012 +	1.63	97.25	32.29	79.58	49.96	7.10	0.68	1.27
Q3 / 2012 +	1.39	90.4	22.39	66.01	46.78	7.03	0.66	1.28
Q2 / 2012 +	1.46	78.27	29.72	58.97	49.01	6.88	0.66	1.31
Q1 / 2012 +	1.07	78.83	37.43	63.89	52.37	6.52	0.65	1.32
Q4 / 2011 +	1.56	81.28	27.49	59.51	49.25	6.64	0.66	1.33
Q3 / 2011 +	3.76	78.64	13.89	36.62	55.91	7.03	0.62	1.41
Q2 / 2011 +	0.79	84.86	20.42	45.13	60.15	6.57	0.62	1.4
Q1 / 2011 +	-2.72	114.8	12.23	45.51	81.52	6.80	0.61	1.43
Q4 / 2010 +	-3.08	113.77	14.11	52.56	75.32	6.56	0.61	1.42
Q3 / 2010 +	-7.46	127.53	11.76	47.88	91.41	6.30	0.59	1.53
Q2 / 2010 +	-4.64	97.79	13.71	45.62	65.88	6.05	0.58	1.54
Q1 / 2010 +	-3.43	112.45	6.39	43.04	75.8	6.50	0.57	1.57

ตารางภาคผนวกที่ 6 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	-1.83	81.83	128.11	92.58	117.36	7.81	0.76	1.06
Q4 / 2019 +	-2.2	59.28	127.56	91.92	94.91	7.54	0.75	1.04
Q3 / 2019 +	0.48	60.12	121.7	88.85	92.97	7.64	0.71	1.13
Q2 / 2019 +	3.33	65.38	109.34	75.59	99.13	7.43	0.71	1.47
Q1 / 2019 +	4.73	55.82	99.56	76.84	78.53	7.70	0.69	1.5
Q4 / 2018 +	5.26	43.68	96.19	70.12	69.75	7.79	0.70	1.47
Q3 / 2018 +	3.41	48.9	99.43	81.24	67.09	8.01	0.70	1.59
Q2 / 2018 +	0.38	53.9	101.22	78.85	76.27	7.79	0.72	1.38
Q1 / 2018 +	0.66	54.65	98.8	76.66	76.79	7.85	0.72	1.37
Q4 / 2017 +	0.29	49.92	102.02	73.99	77.94	7.82	0.71	1.38
Q3 / 2017 +	1.86	48.12	110.09	80.84	77.37	7.88	0.72	1.42
Q2 / 2017 +	2.36	65.62	118.06	84.45	99.24	7.67	0.71	1.46
Q1 / 2017 +	2.28	56.23	111.4	69.57	98.05	7.64	0.70	1.53
Q4 / 2016 +	2.33	63.83	109.69	73.98	99.55	7.83	0.70	1.47
Q3 / 2016 +	0.42	50.74	116.15	81	85.89	7.69	0.69	1.52
Q2 / 2016 +	0.01	67.6	114.58	87.67	94.51	7.60	0.70	2.14
Q1 / 2016 +	-0.07	60.02	109.15	75.87	93.3	7.46	0.67	2.39
Q4 / 2015 +	0.03	65.55	99.86	94.86	70.54	7.51	0.68	2.3
Q3 / 2015 +	2.32	65.2	90.42	103.4	52.21	7.63	0.67	2.31
Q2 / 2015 +	1.76	59.8	86.88	108.32	38.36	7.58	0.62	1.91
Q1 / 2015 +	1.93	70.07	85.15	105.64	49.57	7.50	0.60	2.1
Q4 / 2014 +	1.61	64.17	78.85	115.49	27.54	7.66	0.66	1.62
Q3 / 2014 +	0.18	86.83	67.71	132.66	21.88	7.61	0.71	1.52
Q2 / 2014 +	1.56	67.57	72.82	141.62	-1.23	7.56	0.65	1.23
Q1 / 2014 +	1.97	71.76	71.2	137.97	5	7.51	0.68	1.16
Q4 / 2013 +	2.65	73.13	64.38	133.01	4.5	7.37	0.66	1.17

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 6 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) : NWR

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	6.94	66.11	56.56	123.48	-0.81	7.51	0.66	1.11
Q2 / 2013 +	8.81	52.8	54.92	127.65	-19.93	7.53	0.65	1.14
Q1 / 2013 +	9.38	42.85	54.09	121.36	-24.43	7.43	0.76	0.94
Q4 / 2012 +	9.67	45.97	47	119.25	-26.29	7.88	0.74	0.97
Q3 / 2012 +	5.68	51.61	64.53	129.34	-13.19	7.50	0.77	0.91
Q2 / 2012 +	6.55	58.57	61.49	140.76	-20.7	7.32	0.79	0.9
Q1 / 2012 +	5.03	52.85	68.24	141.2	-20.11	7.18	0.77	0.89
Q4 / 2011 +	4.02	57.06	52.96	132.89	-22.87	7.17	0.77	0.86
Q3 / 2011 +	4.89	56.26	72.49	188.57	-59.82	7.00	0.76	0.86
Q2 / 2011 +	1.8	48.95	60.96	155.37	-45.45	6.77	0.75	0.86
Q1 / 2011 +	3.49	57.62	75.71	141.06	-7.72	7.05	0.75	0.87
Q4 / 2010 +	4.6	58.55	61.27	126.42	-6.61	7.00	0.72	0.82
Q3 / 2010 +	3.82	70.28	45.97	114.52	1.73	6.82	0.71	0.82
Q2 / 2010 +	4.63	62.12	46.05	105.93	2.24	7.05	0.70	0.91
Q1 / 2010 +	5.22	71.95	69.82	109.77	32	6.77	0.71	0.94

ตารางภาคผนวกที่ 7 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PLE

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	2.81	27.96	4.77	48.11	-15.38	7.49	0.76	1.27
Q4 / 2019 +	4.28	37.06	16.63	53.45	0.24	7.97	0.76	1.28
Q3 / 2019 +	3.96	35.50	27.79	62.08	1.21	8.08	0.76	1.22
Q2 / 2019 +	4.12	36.20	23.9	64.29	-4.2	7.65	0.74	1.25
Q1 / 2019 +	4.61	31.87	16.37	60.45	-12.21	7.26	0.72	1.16
Q4 / 2018 +	4.29	27.26	20.94	66.45	-18.25	7.85	0.71	1.18
Q3 / 2018 +	18.74	29.16	34.92	67.6	-3.52	7.67	0.72	1.17
Q2 / 2018 +	16.89	31.10	30.53	59.9	1.73	7.59	0.73	1.16
Q1 / 2018 +	15.89	34.27	25.39	62.21	-2.55	7.18	0.72	1.23
Q4 / 2017 +	15.26	28.64	13.54	63.67	-21.49	8.17	0.74	1.23
Q3 / 2017 +	0.9	30.93	16.48	58.89	-11.49	7.60	0.86	0.76
Q2 / 2017 +	5.39	34.72	24.63	62.8	-3.45	7.29	0.85	0.74
Q1 / 2017 +	5.13	37.19	26.7	66.87	-2.98	7.26	0.88	0.7
Q4 / 2016 +	4.89	65.69	25.4	77.85	13.25	7.46	0.88	0.65
Q3 / 2016 +	-9.46	69.52	24.58	66.24	27.86	7.14	0.90	0.62
Q2 / 2016 +	-15.04	31.98	37.5	52.44	17.04	7.11	0.92	0.63
Q1 / 2016 +	-17.71	31.47	45.02	50.23	26.25	7.05	0.92	0.67
Q4 / 2015 +	-18.42	59.06	43.69	62.83	39.93	6.98	0.97	0.67
Q3 / 2015 +	-6.02	48.20	57.75	67.58	38.37	7.71	0.85	0.86
Q2 / 2015 +	-2.49	47.92	67.95	71.38	44.49	7.35	0.81	0.91
Q1 / 2015 +	-0.28	37.41	71.26	65.26	43.4	7.19	0.78	0.87
Q4 / 2014 +	2.25	41.23	69.62	66.99	43.86	7.81	0.77	0.84
Q3 / 2014 +	2.17	32.77	85.94	72.56	46.15	7.60	0.77	0.86
Q2 / 2014 +	2.1	39.31	70.22	65.9	43.64	7.77	0.79	0.86
Q1 / 2014 +	2.89	36.74	69.06	73.72	32.08	7.84	0.77	0.87
Q4 / 2013 +	1.53	47.06	73.52	74.12	46.46	7.90	0.78	0.87

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 7 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) :

PLE

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	2.68	45.55	84.66	85.36	44.85	7.83	0.76	0.91
Q2 / 2013 +	4.89	40.25	80.85	89.85	31.25	7.45	0.75	0.89
Q1 / 2013 +	3.8	37.77	71.37	89.73	19.41	7.49	0.80	0.83
Q4 / 2012 +	1.26	41.92	65.51	82.43	25	7.63	0.80	0.86
Q3 / 2012 +	-2.42	62.04	65.49	103.82	23.7	7.56	0.79	0.87
Q2 / 2012 +	-5.8	43.79	39.07	73.31	9.55	7.49	0.81	0.9
Q1 / 2012 +	-5.44	34.09	38.06	65.69	6.46	7.15	0.79	0.83
Q4 / 2011 +	-2.56	28.06	30.88	53	5.95	7.26	0.75	0.87
Q3 / 2011 +	-0.3	31.84	42.37	49.81	24.39	7.94	0.85	0.95
Q2 / 2011 +	1.06	37.56	33.16	51.15	19.58	7.89	0.83	0.97
Q1 / 2011 +	1.46	35.94	33.04	62.83	6.15	7.72	0.81	0.96
Q4 / 2010 +	3.12	30.79	24.45	61.32	-6.07	8.07	0.81	0.93
Q3 / 2010 +	1	54.95	64.54	72.28	47.21	7.29	0.80	0.91
Q2 / 2010 +	-0.09	49.29	43.15	59.72	32.71	7.45	0.79	0.91
Q1 / 2010 +	-4.43	46.45	33.41	66.39	13.47	7.49	0.79	0.9

ตารางภาคผนวกที่ 8 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) : PREB

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	4.79	52.16	170.18	72.07	150.28	6.91	0.66	1.53
Q4 / 2019 +	6.47	63.21	168.35	76.9	154.65	7.12	0.63	1.66
Q3 / 2019 +	7.03	61.26	166.87	84.31	143.82	7.02	0.61	1.71
Q2 / 2019 +	8	51.19	178.90	95	135.08	6.91	0.61	1.62
Q1 / 2019 +	8.73	44.54	114.53	110.68	48.39	6.92	0.59	1.7
Q4 / 2018 +	10.28	49.14	104.41	102.05	51.5	6.75	0.55	1.48
Q3 / 2018 +	12.22	42.5	69.00	99.01	12.5	6.82	0.47	2.08
Q2 / 2018 +	12.78	32.97	62.42	86.79	8.61	6.83	0.44	1.87
Q1 / 2018 +	16.72	34.53	18.76	89.98	-36.68	7.11	0.47	1.83
Q4 / 2017 +	15.63	43.96	77.17	102.84	18.29	7.15	0.51	1.69
Q3 / 2017 +	20.35	35.87	75.43	100.19	11.11	7.15	0.56	1.54
Q2 / 2017 +	23.49	27.77	87.60	92.65	22.72	7.18	0.51	1.73
Q1 / 2017 +	19.43	32.59	97.61	91.71	38.48	6.88	0.55	1.62
Q4 / 2016 +	20.03	35.31	147.03	102.62	79.73	7.38	0.60	1.53
Q3 / 2016 +	16.3	25.26	152.45	97.2	80.5	7.29	0.66	1.61
Q2 / 2016 +	12.36	24.8	159.80	89.89	94.72	7.28	0.71	1.59
Q1 / 2016 +	7.67	45.21	181.81	107.59	119.43	6.74	0.75	1.73
Q4 / 2015 +	8.18	46.64	144.48	99.87	91.26	7.00	0.73	1.49
Q3 / 2015 +	8.03	29.01	115.17	94.39	49.78	6.91	0.73	1.34
Q2 / 2015 +	8.29	24.72	85.05	72.84	36.94	6.83	0.75	1.27
Q1 / 2015 +	8.5	32.44	67.59	61.22	38.81	7.08	0.75	1.23
Q4 / 2014 +	8.71	38.1	55.41	61.74	31.77	7.25	0.73	1.26
Q3 / 2014 +	7.31	33.42	50.93	67.81	16.53	7.41	0.71	1.07
Q2 / 2014 +	7.75	24.35	37.62	58.67	3.3	7.43	0.72	1.05
Q1 / 2014 +	9.13	27.12	45.66	51.98	20.8	7.31	0.73	0.97
Q4 / 2013 +	8.95	30.13	42.86	57.62	15.38	7.27	0.74	1.07

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 8 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) :

PREB

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	10.81	35.91	44.02	64.48	15.45	7.50	0.72	1.11
Q2 / 2013 +	12.37	28.82	35.66	61.87	2.6	7.41	0.68	1.07
Q1 / 2013 +	10.03	28.85	50.37	58.02	21.2	7.04	0.71	0.98
Q4 / 2012 +	10.43	27.79	50.81	50.59	28.02	6.97	0.73	1.02
Q3 / 2012 +	10.39	39.82	50.96	70.47	20.32	7.03	0.71	1.03
Q2 / 2012 +	8.97	35.36	47.21	59.93	22.64	6.91	0.71	1.03
Q1 / 2012 +	9.9	27.37	49.66	51.84	25.18	6.82	0.66	1.23
Q4 / 2011 +	9.7	27.88	50.62	30.29	48.21	6.46	0.67	1.25
Q3 / 2011 +	9.95	30.88	48.81	46.62	33.07	6.90	0.68	1.21
Q2 / 2011 +	10.5	38.76	49.56	46.1	42.22	6.73	0.67	1.19
Q1 / 2011 +	9.35	31.45	55.82	47.01	40.26	6.50	0.62	1.3
Q4 / 2010 +	8.61	32.7	48.31	35.65	45.36	6.32	0.56	1.45
Q3 / 2010 +	6.3	34.62	50.61	44.48	40.76	6.29	0.57	1.32
Q2 / 2010 +	5.12	39.9	38.00	44.24	33.65	6.08	0.54	1.31
Q1 / 2010 +	3.71	48.97	37.25	38.1	48.12	6.03	0.53	1.2

ตารางภาคผนวกที่ 9 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	24.16	51.00	11.65	66.06	-3.4	6.60	0.33	2.27
Q4 / 2019 +	22.59	66.71	16.79	72.95	10.54	6.40	0.37	1.92
Q3 / 2019 +	24.67	29.38	18.44	51.43	-3.61	5.66	0.23	2.93
Q2 / 2019 +	25.2	28.83	13.89	34.39	8.34	5.62	0.26	2.76
Q1 / 2019 +	22.81	41.01	14.8	53.9	1.92	6.03	0.28	2.4
Q4 / 2018 +	24.69	40.52	15.23	35.68	20.07	5.97	0.30	2.14
Q3 / 2018 +	21.02	22.23	15.74	43.1	-5.13	6.04	0.30	1.96
Q2 / 2018 +	14.45	37.35	20.65	42.66	15.34	5.48	0.23	2.57
Q1 / 2018 +	11.28	73.79	22.11	67.34	28.56	5.98	0.24	2.41
Q4 / 2017 +	10.54	65.94	26.68	61.99	30.64	5.23	0.18	2.81
Q3 / 2017 +	14.98	44.77	22.23	51.67	15.32	4.69	0.15	4.01
Q2 / 2017 +	19.68	35.06	18.2	36.53	16.74	5.13	0.15	4.12
Q1 / 2017 +	19.2	50.32	15.4	31.88	33.84	5.55	0.21	3.16
Q4 / 2016 +	18.72	43.19	15.48	46.61	12.06	5.63	0.22	3.03
Q3 / 2016 +	19.08	46.50	18.28	56.35	8.44	5.68	0.26	2.74
Q2 / 2016 +	16.87	48.26	18.59	76.18	-9.33	5.54	0.21	3.54
Q1 / 2016 +	19.47	34.69	16.72	48.62	2.79	5.52	0.15	5.33
Q4 / 2015 +	19.9	35.82	18.08	53.44	0.46	5.60	0.22	3.64
Q3 / 2015 +	22.6	36.40	19.46	53.57	2.29	5.55	0.23	3.3
Q2 / 2015 +	23.12	41.72	18.16	76.76	-16.87	5.94	0.33	2.4
Q1 / 2015 +	21.2	32.40	19.83	75.55	-23.32	5.79	0.28	2.83
Q4 / 2014 +	21.75	26.69	21.21	52.66	-4.76	5.94	0.30	2.72
Q3 / 2014 +	22.59	36.64	25.04	67.33	-5.65	5.78	0.35	2.21
Q2 / 2014 +	22.32	33.99	24.06	78.22	-20.16	5.82	0.41	1.91
Q1 / 2014 +	21.57	28.61	23.04	87.84	-36.19	5.83	0.42	1.88
Q4 / 2013 +	22.48	20.69	21.39	62.42	-20.33	5.74	0.37	2.08

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 9 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) : PYLON

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	22.74	33.93	27.23	71.24	-10.08	5.96	0.44	1.73
Q2 / 2013 +	12.95	44.25	23.31	72.29	-4.73	5.82	0.50	1.53
Q1 / 2013 +	5.05	45.19	24.71	89.61	-19.71	5.58	0.52	1.42
Q4 / 2012 +	8.57	22.38	23.25	72.06	-26.43	5.69	0.50	1.45
Q3 / 2012 +	4.68	35.00	26.53	80.2	-18.67	5.37	0.55	1.31
Q2 / 2012 +	13.54	40.84	18.29	62.39	-3.27	5.36	0.43	1.63
Q1 / 2012 +	18.2	45.98	18.14	60.54	3.58	5.92	0.43	1.72
Q4 / 2011 +	16.28	25.15	23.98	64.91	-15.78	5.34	0.46	1.57
Q3 / 2011 +	19.94	26.41	18.11	63.25	-18.73	5.60	0.47	1.52
Q2 / 2011 +	17.73	41.13	19.41	65.35	-4.8	5.51	0.46	1.54
Q1 / 2011 +	13.36	63.04	20.49	60.76	22.78	5.40	0.43	1.63
Q4 / 2010 +	7.11	56.23	18.4	58.3	16.33	5.41	0.43	1.61
Q3 / 2010 +	-2.46	85.70	23.03	66.75	41.98	5.03	0.38	1.7
Q2 / 2010 +	-3.28	92.60	26.7	85.04	34.26	4.91	0.36	1.69
Q1 / 2010 +	1.32	98.85	26.6	89.44	36	4.76	0.35	1.87

ตารางภาคผนวกที่ 10 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	23.88	59.79	16.07	113.33	-37.47	6.77	0.51	1.08
Q4 / 2019 +	27.1	52.65	14.33	95.06	-28.08	6.49	0.48	1.05
Q3 / 2019 +	30.34	72.19	14.64	100.26	-13.44	6.65	0.51	1.05
Q2 / 2019 +	31.76	64.62	16.33	93.15	-12.2	6.66	0.51	1.01
Q1 / 2019 +	31.83	62.37	15.10	92.47	-15	6.75	0.51	1.1
Q4 / 2018 +	28.65	71.43	15.55	109.57	-22.59	6.75	0.53	0.99
Q3 / 2018 +	26.22	104.01	17.81	103.89	17.92	6.71	0.56	0.96
Q2 / 2018 +	21.54	120.7	20.15	101.58	39.28	6.50	0.54	0.95
Q1 / 2018 +	17.31	138.19	23.61	131.07	30.74	6.12	0.50	1.03
Q4 / 2017 +	18.94	126.47	20.95	118.89	28.53	6.36	0.52	1.04
Q3 / 2017 +	18.78	120.01	22.53	109.20	33.34	6.04	0.44	1.02
Q2 / 2017 +	15.54	129.67	19.37	113.33	35.71	5.88	0.41	1.48
Q1 / 2017 +	15.17	124.03	18.88	118.12	24.79	6.31	0.44	1.37
Q4 / 2016 +	15.33	116.4	17.87	99.36	34.91	6.18	0.43	1.35
Q3 / 2016 +	13.17	113.11	21.04	106.63	27.51	6.02	0.48	1.1
Q2 / 2016 +	16.91	115.86	21.13	108.38	28.61	6.15	0.48	1.23
Q1 / 2016 +	18.26	111.3	21.40	111.94	20.76	6.24	0.45	1.37
Q4 / 2015 +	16.26	120.08	20.36	95.86	44.58	6.16	0.45	1.43
Q3 / 2015 +	17.49	130.63	21.58	105.23	46.97	6.18	0.48	1.49
Q2 / 2015 +	23.22	122.82	21.86	90.02	54.65	6.09	0.44	1.24
Q1 / 2015 +	24.96	100.81	19.03	71.04	48.81	6.18	0.46	1.19
Q4 / 2014 +	25.3	116.68	20.88	74.36	63.2	6.10	0.47	1.22
Q3 / 2014 +	24.9	140.81	21.54	88.94	73.42	6.39	0.50	1.14
Q2 / 2014 +	18.63	158.5	24.96	84.29	99.17	6.28	0.52	1.12
Q1 / 2014 +	15.8	159.05	25.46	78.52	105.99	5.80	0.47	1.11
Q4 / 2013 +	19.71	157.18	25.90	85.46	97.63	5.79	0.48	1.05

(ตารามีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 10 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน) : SEAFCO

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	24.25	156.68	24.91	82.58	99.01	5.92	0.49	1.07
Q2 / 2013 +	24.64	163.58	25.92	86.75	102.75	5.71	0.49	1.07
Q1 / 2013 +	23.53	158.75	23.85	99.11	83.49	5.82	0.53	0.98
Q4 / 2012 +	24.11	138.32	22.79	83.86	77.25	5.96	0.58	0.84
Q3 / 2012 +	3.71	161.48	23.44	82.72	102.19	5.83	0.61	0.83
Q2 / 2012 +	-1.79	151.06	21.23	77.15	95.14	5.84	0.65	0.83
Q1 / 2012 +	-5.08	142.92	19.64	80.27	82.29	6.15	0.65	0.82
Q4 / 2011 +	-10.78	130.89	19.39	65.54	84.74	5.76	0.67	0.77
Q3 / 2011 +	-3.06	143.13	22.43	76.62	88.93	6.15	0.66	0.87
Q2 / 2011 +	-1.25	157.93	24.00	86.23	95.7	5.94	0.66	0.88
Q1 / 2011 +	-5.01	174.78	23.48	103.94	94.32	6.02	0.66	0.86
Q4 / 2010 +	-9.51	162.44	20.02	85.19	97.27	5.85	0.62	0.83
Q3 / 2010 +	-3.4	159.9	18.43	86.2	92.13	5.84	0.61	0.88
Q2 / 2010 +	-2.37	129.41	17.51	75.17	71.75	5.84	0.63	0.87
Q1 / 2010 +	1.99	134.8	16.89	80.53	71.17	6.06	0.62	0.96

ตารางภาคผนวกที่ 11 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) : CNT

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	1.59	67.03	7.47	100.89	-26.39	7.54	0.70	1.06
Q4 / 2019 +	1.72	65.95	5.12	102.48	-31.42	7.62	0.69	1.07
Q3 / 2019 +	-3.62	70.75	7.62	102.02	-23.65	7.60	0.75	1.07
Q2 / 2019 +	-4.88	79.71	7.98	94.22	-6.53	7.43	0.74	1.07
Q1 / 2019 +	-5.89	80.61	8.89	99.23	-9.73	7.40	0.74	1.06
Q4 / 2018 +	-6.63	98.2	6.23	109.71	-5.27	7.56	0.74	1.06
Q3 / 2018 +	-1.51	77.56	7.11	95.38	-10.72	7.49	0.70	1.13
Q2 / 2018 +	-0.32	74.44	7.52	82.33	-0.37	7.41	0.67	1.17
Q1 / 2018 +	1.47	71.68	7.82	79.34	0.16	7.48	0.64	1.21
Q4 / 2017 +	2.53	87.92	5.69	92.5	1.11	7.71	0.67	1.22
Q3 / 2017 +	2.95	79.2	5.71	86.04	-1.13	7.76	0.68	1.18
Q2 / 2017 +	3.11	82.85	7.15	90.7	-0.7	7.58	0.65	1.21
Q1 / 2017 +	3.08	81.6	7.62	88.79	0.43	7.24	0.65	1.23
Q4 / 2016 +	2.98	81.44	5	85.2	1.24	7.59	0.63	1.26
Q3 / 2016 +	2.6	84.45	5.16	89.13	0.47	7.49	0.59	1.31
Q2 / 2016 +	2.06	84.87	4.4	94.59	-5.31	7.46	0.61	1.29
Q1 / 2016 +	1.5	79.2	4.95	89.48	-5.34	7.32	0.62	1.27
Q4 / 2015 +	1.57	80.2	4.39	86.39	-1.81	7.46	0.62	1.27
Q3 / 2015 +	-4.73	84.41	35.08	89.96	29.54	7.59	0.63	1.26
Q2 / 2015 +	-7.82	77.38	37.81	84.06	31.13	7.49	0.64	1.25
Q1 / 2015 +	-7.73	67.12	41.28	82.67	25.73	7.52	0.64	1.24
Q4 / 2014 +	-6.83	66.1	36.05	73.96	28.19	7.66	0.67	1.21
Q3 / 2014 +	-0.78	72.62	56.25	82.27	46.61	7.85	0.66	1.26
Q2 / 2014 +	4.14	66.31	34.05	77.72	22.64	7.69	0.64	1.32
Q1 / 2014 +	6.25	68.09	39.15	82.23	25.02	7.86	0.64	1.29
Q4 / 2013 +	8.69	68.29	39.1	76.73	30.66	7.76	0.61	1.37

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 11 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท คริสเตียนีและนีสัน (ไทย) จำกัด (มหาชน) :

CNT

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	11	70.09	35.92	87.19	18.82	7.81	0.61	1.41
Q2 / 2013 +	12.41	63.34	0.18	76.38	-12.85	7.65	0.59	1.41
Q1 / 2013 +	11.24	77.42	0.18	82.14	-4.54	7.66	0.59	1.45
Q4 / 2012 +	10.74	67.43	0.15	75.92	-8.34	7.52	0.60	1.43
Q3 / 2012 +	8.63	63.73	0.2	87.89	-23.96	7.68	0.64	1.34
Q2 / 2012 +	7.49	59.58	0.2	74.6	-14.82	7.39	0.63	1.44
Q1 / 2012 +	5.49	66.6	0.23	77.86	-11.03	7.44	0.61	1.49
Q4 / 2011 +	4.42	65.06	0.22	86.12	-20.83	7.19	0.60	1.47
Q3 / 2011 +	5.82	57.24	0.24	93.03	-35.55	7.38	0.60	1.5
Q2 / 2011 +	6.51	61.18	0.28	85.67	-24.21	6.91	0.52	1.72
Q1 / 2011 +	8.23	67.75	0.29	86.05	-18.02	6.79	0.50	1.82
Q4 / 2010 +	10.96	64.52	0.24	82.44	-17.67	7.01	0.52	1.7
Q3 / 2010 +	10.73	60.18	0.35	86.44	-25.91	6.96	0.59	1.56
Q2 / 2010 +	11.42	67.86	0.54	85.36	-16.96	6.81	0.60	1.53
Q1 / 2010 +	8.37	72.05	0.53	90.75	-18.17	6.95	0.62	1.47

ตารางภาคผนวกที่ 12 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : SYNTEC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	4.39	43.62	7.73	24.98	26.38	7.65	0.42	1.37
Q4 / 2019 +	4.42	47.4	6.77	19.98	34.18	7.71	0.39	1.56
Q3 / 2019 +	5.36	47.81	6.65	20.79	33.67	7.75	0.40	1.6
Q2 / 2019 +	5.49	42.7	7.39	20.71	29.39	7.60	0.40	1.61
Q1 / 2019 +	7.42	46.05	7.77	23.36	30.46	7.60	0.41	1.66
Q4 / 2018 +	8.16	58.78	7.75	21.49	45.04	7.67	0.41	1.67
Q3 / 2018 +	10.2	46.98	8.31	25.86	29.44	7.58	0.41	2.1
Q2 / 2018 +	12.04	32.44	8	25.81	14.63	7.40	0.41	1.99
Q1 / 2018 +	12.53	30.99	7.94	21.89	17.04	7.43	0.42	1.73
Q4 / 2017 +	13.66	38.14	6.64	18.55	26.24	7.75	0.44	1.71
Q3 / 2017 +	12.36	29.1	7.21	23.26	13.05	7.79	0.44	1.66
Q2 / 2017 +	13.17	27.62	7.92	27.35	8.19	7.74	0.45	1.53
Q1 / 2017 +	13.31	30.83	8.87	24.33	15.37	7.65	0.45	1.57
Q4 / 2016 +	13.15	43.21	8.07	22	29.28	7.72	0.50	1.32
Q3 / 2016 +	14.87	33.62	7.78	23.67	17.74	7.65	0.50	1.42
Q2 / 2016 +	12.63	38.89	7.78	24.43	22.23	7.54	0.51	1.33
Q1 / 2016 +	12.99	43.82	8.96	27.67	25.11	7.51	0.45	1.5
Q4 / 2015 +	10.71	46.63	9.35	25.83	30.15	7.62	0.46	1.42
Q3 / 2015 +	9.18	39.95	8.71	25.88	22.78	7.46	0.47	1.6
Q2 / 2015 +	9.89	34.16	7.18	24.94	16.41	7.45	0.49	1.54
Q1 / 2015 +	9.23	39.41	7.62	30.26	16.77	7.53	0.51	1.47
Q4 / 2014 +	8.76	38.61	8.61	28.73	18.48	7.57	0.51	1.44
Q3 / 2014 +	6.51	31.26	9.13	31.89	8.5	7.55	0.52	1.54
Q2 / 2014 +	5.35	27.66	7.57	31.05	4.18	7.36	0.52	1.42
Q1 / 2014 +	4.39	32.61	7.22	32.11	7.72	7.42	0.53	1.39
Q4 / 2013 +	2.44	35.01	8.06	31.86	11.22	7.47	0.53	1.45

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 12 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) :

SYNTEC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	4.23	31.74	9.53	40.76	0.51	7.47	0.51	1.54
Q2 / 2013 +	1.47	37.62	10.2	41.65	6.17	7.26	0.50	1.58
Q1 / 2013 +	-1.42	42.03	12.14	33.34	20.82	7.18	0.49	1.36
Q4 / 2012 +	-2.23	46.37	15.53	34.73	27.17	7.23	0.49	1.43
Q3 / 2012 +	-3.34	50.56	18.81	47.18	22.19	7.14	0.51	1.35
Q2 / 2012 +	-1.12	49.59	20.7	46.24	24.04	7.02	0.49	1.44
Q1 / 2012 +	1.04	44.59	18.69	30.96	32.32	7.03	0.46	1.58
Q4 / 2011 +	3.07	64.07	16.21	35.18	45.11	7.00	0.48	1.51
Q3 / 2011 +	3.48	44.33	18.29	38.53	24.09	7.29	0.50	1.55
Q2 / 2011 +	2.93	43.04	23.2	40.04	26.2	7.09	0.48	1.57
Q1 / 2011 +	4.78	37.09	22.69	44.78	15	7.00	0.46	1.64
Q4 / 2010 +	5.41	53.55	18.48	42.66	29.37	7.21	0.46	1.57
Q3 / 2010 +	9.39	36.42	17.38	48.7	5.09	7.16	0.46	1.5
Q2 / 2010 +	11.18	29.9	44.11	37.34	36.67	7.08	0.47	1.5
Q1 / 2010 +	8.65	27.98	16.39	44.67	-0.29	7.22	0.52	1.45

ตารางภาคผนวกที่ 13 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	6.49	58.92	38.09	103.78	-6.76	6.86	0.59	0.9
Q4 / 2019 +	7.03	72.87	27.44	117.64	-17.33	6.99	0.57	0.98
Q3 / 2019 +	7.54	76.22	32.15	119.12	-10.75	6.99	0.56	1.11
Q2 / 2019 +	8.61	62.55	34.46	115.95	-18.94	6.80	0.53	1.11
Q1 / 2019 +	9	52.1	34.75	97.9	-11.05	6.67	0.50	1.14
Q4 / 2018 +	9.63	61.59	20.84	115.12	-32.68	6.77	0.48	1.12
Q3 / 2018 +	9.61	73.28	22.46	115.56	-19.82	6.82	0.49	1.21
Q2 / 2018 +	8.87	51.98	46.29	113.37	-15.1	6.70	0.49	1.12
Q1 / 2018 +	8.03	47.74	47.81	117.14	-21.59	6.72	0.50	1.13
Q4 / 2017 +	7.88	46.77	46.72	112.06	-18.57	6.84	0.52	0.99
Q3 / 2017 +	8.21	44.59	46.66	118.71	-27.47	6.74	0.53	1.09
Q2 / 2017 +	8.17	35.79	69.41	111.52	-6.32	6.63	0.53	1.27
Q1 / 2017 +	7.07	42.73	68.92	119.82	-8.17	6.85	0.55	1.36
Q4 / 2016 +	5.95	55.84	79.23	133.92	1.15	6.88	0.55	1.48
Q3 / 2016 +	3.24	43.8	91.88	165.95	-30.27	6.49	0.56	1.47
Q2 / 2016 +	2.59	44.3	87.15	124.6	6.85	6.37	0.50	1.54
Q1 / 2016 +	-0.46	52.96	81.08	113.32	20.72	6.38	0.50	1.61
Q4 / 2015 +	-1.41	53.36	84.3	115.63	22.03	6.50	0.52	1.49
Q3 / 2015 +	-2.27	35.5	89.25	135.32	-10.57	6.50	0.61	1.16
Q2 / 2015 +	-3.5	48.94	93.62	114.94	27.62	6.19	0.61	1.29
Q1 / 2015 +	-4.77	55.27	92.8	84.41	63.67	6.26	0.64	1.29
Q4 / 2014 +	-4	52.06	87.46	80.76	58.77	6.32	0.67	1.31
Q3 / 2014 +	-18.36	38.21	63.48	79.85	21.84	6.28	0.84	0.86
Q2 / 2014 +	-18.08	38.13	77.92	74.6	41.44	6.32	0.81	1.03
Q1 / 2014 +	-11.36	44.61	79.71	59.93	64.39	6.59	0.77	1.08
Q4 / 2013 +	-11.76	65.16	79.92	65.99	79.08	5.83	0.80	1.08

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 13 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) : TPOLY

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	0.59	38.78	64.66	67.15	36.28	6.68	0.69	1.23
Q2 / 2013 +	-3.64	31.74	84.49	70	46.23	6.66	0.77	1.24
Q1 / 2013 +	-4.99	41.68	80.7	80.52	41.87	6.52	0.81	1.17
Q4 / 2012 +	-5.38	45.26	76.54	65.49	56.31	6.57	0.82	1.22
Q3 / 2012 +	-1.96	49.65	55.46	73.89	31.22	6.32	0.78	1.25
Q2 / 2012 +	3.06	29.26	54.95	66.82	17.39	6.44	0.73	1.42
Q1 / 2012 +	4.43	33.1	42.41	75.3	0.21	6.52	0.68	1.44
Q4 / 2011 +	5.34	25.01	39.47	65.78	-1.3	6.35	0.63	1.69
Q3 / 2011 +	7.65	36.8	9.69	65.66	-19.17	6.50	0.57	1.49
Q2 / 2011 +	8.92	27.23	12.34	61.8	-22.24	6.42	0.60	1.4
Q1 / 2011 +	8.41	37.63	10.74	71.31	-22.95	6.47	0.58	1.53
Q4 / 2010 +	8	39.89	10.3	94.65	-44.46	6.58	0.57	1.56
Q3 / 2010 +	6.9	52.19	14.7	106.3	-39.42	6.31	0.58	1.52
Q2 / 2010 +	5.42	43.82	18.99	105.86	-43.05	5.99	0.54	1.59
Q1 / 2010 +	5.06	38.82	16.92	91.28	-35.54	5.89	0.56	1.56

ตารางภาคผนวกที่ 14 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	-6.1	39.35	14.24	56.96	-3.37	6.87	0.77	1.07
Q4 / 2019 +	-7.96	76.46	8.33	68.84	15.95	6.89	0.77	1.08
Q3 / 2019 +	-49.87	61.79	16.02	53.02	24.79	6.88	0.73	1.16
Q2 / 2019 +	-54.3	84.53	15.71	64.16	36.08	6.50	0.80	0.99
Q1 / 2019 +	-52.92	80.66	16.22	65.89	31	6.69	0.80	1.01
Q4 / 2018 +	-51.97	124.3	9.89	92.77	41.42	6.52	0.77	1.03
Q3 / 2018 +	2.43	110.94	28.91	110.32	29.53	6.51	0.41	1.66
Q2 / 2018 +	1.81	149.05	31.01	96.63	83.43	6.18	0.42	1.6
Q1 / 2018 +	4.85	76.25	29.18	94.73	10.7	6.16	0.39	1.71
Q4 / 2017 +	3.43	95.2	6.76	87.58	14.38	6.29	0.40	1.47
Q3 / 2017 +	5.64	67.29	9.16	84.81	-8.35	6.22	0.43	1.38
Q2 / 2017 +	7.04	62.8	7.37	67.49	2.68	6.09	0.43	1.36
Q1 / 2017 +	5.47	39.78	3.15	56.6	-13.68	6.86	0.46	1.27
Q4 / 2016 +	8.37	51.69	3.01	61.58	-6.88	6.92	0.46	1.41
Q3 / 2016 +	7.71	55.34	6.59	57.57	4.36	7.07	0.48	1.31
Q2 / 2016 +	8.62	44.48	4.34	63.11	-14.29	6.08	0.49	1.34
Q1 / 2016 +	9.73	41.62	2.6	48.63	-4.41	7.01	0.51	1.42
Q4 / 2015 +	10.56	71.16	4.29	56.91	18.54	7.18	0.47	1.69
Q3 / 2015 +	9.41	82.42	6.26	56.44	32.24	6.81	0.45	1.96
Q2 / 2015 +	13.68	45.71	10.29	57.47	-1.47	6.86	0.46	1.65
Q1 / 2015 +	14.38	46.85	6.77	55.02	-1.41	6.66	0.44	1.8
Q4 / 2014 +	12.41	66.6	7.51	56.06	18.05	6.79	0.48	1.72
Q3 / 2014 +	14.72	66.2	10.81	62.25	14.76	6.70	0.42	1.9
Q2 / 2014 +	10.4	53.1	29.97	57.82	25.26	6.55	0.45	1.79
Q1 / 2014 +	8.67	52.61	5.91	57.45	1.06	6.59	0.42	1.91
Q4 / 2013 +	7.27	54.48	13.01	64.84	2.65	6.41	0.42	2

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 14 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) : TRC

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	4.14	35.93	17.65	68.4	-14.82	6.58	0.48	1.75
Q2 / 2013 +	7	36.19	19.78	45.81	10.16	6.38	0.57	1.52
Q1 / 2013 +	9.21	39.21	8.66	41.48	6.38	6.47	0.58	1.5
Q4 / 2012 +	12.16	37.25	3.96	39.41	1.8	6.91	0.61	1.41
Q3 / 2012 +	14.85	23.58	7.58	42.52	-11.37	7.14	0.64	1.32
Q2 / 2012 +	12.9	36.96	8	46.63	-1.67	6.97	0.65	1.33
Q1 / 2012 +	13.73	34.99	16.28	43.7	7.57	6.92	0.65	1.33
Q4 / 2011 +	10.05	50.32	3.33	53.84	-0.19	6.73	0.66	1.32
Q3 / 2011 +	10.49	40.02	3.19	49.74	-6.53	6.46	0.68	1.29
Q2 / 2011 +	12.78	68.98	4.38	58.78	14.57	6.28	0.67	1.32
Q1 / 2011 +	27.48	41.79	13.53	51.02	4.3	5.54	0.33	2.44
Q4 / 2010 +	24.39	65.08	7.09	54.16	18.02	6.15	0.37	2.17
Q3 / 2010 +	26.35	46.9	5.45	61.93	-9.58	6.08	0.43	1.86
Q2 / 2010 +	-6.12	63.53	8.79	62.57	9.75	5.88	0.45	1.7
Q1 / 2010 +	-11.63	42.79	6.67	50.61	-1.15	5.73	0.46	1.66

ตารางภาคผนวกที่ 15 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	0.83	62.02	53.45	42.71	72.75	7.89	0.84	1.09
Q4 / 2019 +	0.94	59	134.54	42.78	150.75	7.86	0.86	1.19
Q3 / 2019 +	-5.96	63.57	130.66	37.75	156.48	7.86	0.82	1.2
Q2 / 2019 +	-4.57	57.38	131.66	28.33	160.71	8.24	0.80	1.22
Q1 / 2019 +	-6.33	67.92	151.85	38.15	181.62	7.90	0.84	1.27
Q4 / 2018 +	-7.88	80.16	250.76	46.92	284	8.16	0.85	1.27
Q3 / 2018 +	0.89	90.15	330.63	64.68	356.1	7.76	0.81	1.26
Q2 / 2018 +	0.92	91.05	332.83	55.37	368.51	7.39	0.82	1.28
Q1 / 2018 +	1.19	99.47	284.89	56.9	327.46	7.37	0.83	0.93
Q4 / 2017 +	1.79	108.31	215.66	61.63	262.34	7.73	0.83	1.28
Q3 / 2017 +	2.5	70.02	159.26	41.96	187.32	7.66	0.79	1.35
Q2 / 2017 +	3.03	49.95	131.37	42.27	139.05	7.93	0.79	1.38
Q1 / 2017 +	3.24	69.17	129.17	40.79	157.55	8.26	0.76	1.29
Q4 / 2016 +	3.74	64.85	115.29	47.2	132.94	8.45	0.75	1.31
Q3 / 2016 +	4.35	50.44	101.11	29.98	121.57	8.48	0.76	1.29
Q2 / 2016 +	4.7	31.8	89.78	35.34	86.23	8.45	0.76	1.24
Q1 / 2016 +	4.71	57.42	92.38	35.62	114.17	8.73	0.77	1.44
Q4 / 2015 +	4.44	41.48	97.54	44.13	94.9	8.71	0.76	1.38
Q3 / 2015 +	3.75	48.97	78.34	41.1	86.21	8.66	0.72	1.52
Q2 / 2015 +	3.28	31.42	68.4	46.32	53.5	8.58	0.71	1.61
Q1 / 2015 +	3.18	45.66	57.17	36.55	66.27	8.50	0.70	1.36
Q4 / 2014 +	3.26	40.91	44.44	38.67	46.68	8.46	0.72	1.35
Q3 / 2014 +	4.84	39.02	17.71	36.02	20.72	8.33	0.66	1.09
Q2 / 2014 +	5.49	23.93	11.64	41.75	-6.18	8.71	0.65	1.14
Q1 / 2014 +	7.52	30.67	13.75	39.04	5.38	8.50	0.58	1.14
Q4 / 2013 +	7.5	46.77	5.81	37.67	14.92	8.45	0.62	1.06

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 15 (ต่อ) : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) : TTCL

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q3 / 2013 +	10.23	34.47	3.71	25.33	12.85	8.32	0.75	0.83
Q2 / 2013 +	11.57	22.88	2.39	36.98	-11.71	8.18	0.70	0.96
Q1 / 2013 +	9.59	32.29	1.56	39.29	-5.44	8.05	0.69	1.02
Q4 / 2012 +	10.46	53.73	2.31	35.26	20.78	8.09	0.70	1.11
Q3 / 2012 +	10.43	24.01	5.11	21.98	7.14	8.24	0.77	1.12
Q2 / 2012 +	9.34	26.66	3.54	25.33	4.88	7.75	0.77	1.13
Q1 / 2012 +	9.15	51.85	1.92	27.21	26.55	7.69	0.77	1.17
Q4 / 2011 +	10.66	43.28	1.48	24.02	20.73	8.21	0.76	1.22
Q3 / 2011 +	11.82	40.13	6.56	33.45	13.23	7.52	0.68	1.32
Q2 / 2011 +	11.24	57.47	2.16	37	22.64	7.42	0.68	1.38
Q1 / 2011 +	10.59	68.55	2.11	38.73	31.92	7.49	0.68	1.39
Q4 / 2010 +	11.29	20.88	0.34	39.41	-18.2	7.13	0.58	1.59
Q3 / 2010 +	7.6	51.33	0.76	46.5	5.59	6.81	0.64	1.51
Q2 / 2010 +	6.28	78.64	0.32	54.33	24.63	7.19	0.66	1.45
Q1 / 2010 +	6.2	41.77	0.39	44	-1.84	7.52	0.70	1.37

ตารางภาคผนวกที่ 16 : ข้อมูลทุติยภูมิของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด
(มหาชน) : UNIQ

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q1 / 2020 +	5.2	518.8	278.55	318.07	479.28	7.88	0.77	1.33
Q4 / 2019 +	5.52	491.47	227.84	338.96	380.34	8.11	0.75	1.22
Q3 / 2019 +	5.51	459.47	181.59	297.19	343.87	7.96	0.75	1.15
Q2 / 2019 +	5.57	470.91	162.23	263.86	369.28	8.00	0.75	1.21
Q1 / 2019 +	5.38	499.17	139.44	272.31	366.3	8.00	0.76	1.28
Q4 / 2018 +	5.68	484.23	116.28	292.66	307.86	8.30	0.74	1.2
Q3 / 2018 +	5.48	497.04	113.19	298.58	311.65	8.02	0.75	1.17
Q2 / 2018 +	5.89	486.76	88.75	291.32	284.18	8.03	0.74	1.13
Q1 / 2018 +	5.79	490.84	67.3	295.11	263.03	7.96	0.76	1.1
Q4 / 2017 +	6.1	468.44	53.07	282.72	238.8	8.15	0.74	1.17
Q3 / 2017 +	6.4	435.19	48.69	248.21	235.67	8.05	0.74	1.17
Q2 / 2017 +	6.93	384.14	33.83	202.91	215.05	8.02	0.73	1.17
Q1 / 2017 +	7.11	371.32	30.68	213.76	188.24	8.01	0.73	1.16
Q4 / 2016 +	6.91	386.39	29.61	202.23	213.77	8.28	0.72	1.19
Q3 / 2016 +	7.15	364	34.56	175.88	222.68	8.24	0.71	1.2
Q2 / 2016 +	6.5	401.59	23.65	146.48	278.76	7.83	0.70	1.24
Q1 / 2016 +	7.09	368.48	31.95	139.76	260.67	7.80	0.67	1.22
Q4 / 2015 +	6.84	367.55	41.57	96.49	312.64	8.09	0.68	1.22
Q3 / 2015 +	6.56	368.95	54.29	139.7	283.53	7.88	0.66	1.24
Q2 / 2015 +	6.38	367.49	59.59	166.48	260.6	7.67	0.70	1.19
Q1 / 2015 +	6.11	358.21	75.77	171.3	262.67	7.66	0.66	1.25
Q4 / 2014 +	6.28	345.1	44.25	91.84	297.51	7.58	0.67	1.17
Q3 / 2014 +	6.88	310.86	56.83	138.49	229.2	7.79	0.74	1.06
Q2 / 2014 +	8.35	243.59	65.48	139.15	169.92	7.47	0.82	0.97
Q1 / 2014 +	8.52	246.54	69.38	179.8	136.12	7.64	0.82	0.95

(ตารางมีต่อ)

ตารางภาคผนวกที่ 16 (ต่อ) : ข้อมูลชุดบัญชีของบริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด
(มหาชน) : UNIQ

Time	ROA	APR	ICP	APP	CCC	FS	FL	CR
Q4 / 2013 +	9.24	274.03	36.85	165.44	145.44	7.77	0.79	0.98
Q3 / 2013 +	7.6	308.88	77.96	178.31	208.54	7.72	0.81	1.01
Q2 / 2013 +	8.54	280.42	110.35	163.92	226.85	7.10	0.76	0.99
Q1 / 2013 +	8.29	290.03	99.53	205.25	184.32	6.91	0.74	1.1
Q4 / 2012 +	9.02	243.08	95	169.66	168.42	7.31	0.67	1.21
Q3 / 2012 +	4.84	225.74	142.07	221.05	146.76	7.25	0.68	1.22
Q2 / 2012 +	1.93	228.02	172.68	251.37	149.33	6.53	0.71	1.09
Q1 / 2012 +	2.24	206.17	116.94	192.54	130.58	6.96	0.71	1.17
Q4 / 2011 +	2.63	169.52	105.65	135.85	139.33	6.91	0.73	1.15
Q3 / 2011 +	6.06	159.27	124.26	159.11	124.42	7.07	0.73	1.14
Q2 / 2011 +	6	209.32	134.73	233.75	110.29	6.95	0.76	1.13
Q1 / 2011 +	6.32	199.7	122.66	211.2	111.16	7.10	0.72	1.18
Q4 / 2010 +	6.48	174.25	125.37	150.41	149.21	6.74	0.70	1.2
Q3 / 2010 +	6.26	176.69	145.73	153.94	168.47	6.68	0.70	1.15
Q2 / 2010 +	5.76	171.59	149.17	189.99	130.77	6.89	0.73	0.99
Q1 / 2010 +	5.98	150.62	187.76	212.93	125.46	7.05	0.72	1.07

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ - นามสกุล ปัญญาวุฒิ มณีจันทร์
อีเมล Maneechan.as@gmail.com
ประวัติการศึกษา จบปริญญาตรี คณะบัญชี มหาวิทยาลัยกรุงเทพ



มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในสารนิพนธ์

วันที่ 21 เดือน มีนาคม พ.ศ. 2564

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว) ปิ่น นวรัตน์ มัทจันทร์ อยู่บ้านเลขที่ 44/42
ซอย - ถนน - ตำบล/แขวง ดลวงค์
อำเภอ เขต คลองหลวง จังหวัด ปทุมธานี รหัสไปรษณีย์ 12120
เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว 7620201579

ระดับปริญญาตรี โท เอก

หลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชา บริหารธุรกิจ คณะ บริหารธุรกิจ

ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า “ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ” ฝ่ายหนึ่ง และ

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

ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ และ ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงทำสัญญากันโดยมีข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิขอรับรองว่าเป็นผู้สร้างสรรค์และมีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในงานสารนิพนธ์หัวข้อ ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานกับผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมของธุรกิจเกษตรอินทรีย์ในประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ (ต่อไปนี้เรียกว่า “สารนิพนธ์”)

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

ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิมีวัตถุประสงค์ในการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ เพื่อให้เป็นไปตามข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในสารนิพนธ์ ของผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ ตลอดไป โดยข้าพเจ้าในฐานะผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทำการจัดเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวของข้าพเจ้าได้

ข้อ 3. หากกรณีมีข้อขัดแย้งในปัญหาสิทธิในสารนิพนธ์ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถนำงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับ

ผิดและชดใช้ค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
ทั้งสิ้น

สัญญานี้ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความถูกต้องตรงกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญานี้โดยตลอดแล้ว
จึงได้ลงลายมือชื่อไว้ต่อหน้าพยานเป็นสำคัญ และเก็บไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ _____ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ
(_____)

ลงชื่อ _____ ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
(ดร.อภิญญา จุลพิสิฐ)
ผู้อำนวยการสำนักหอสมุดและพื้นที่การเรียนรู้

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

ลงชื่อ _____ พยาน
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริวรรณ รุจิพงษ์)
คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย