

หัวข้อวิจัย วิเคราะห์ความน่าจะเป็นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อภาวะความล้มเหลวทางการเงินโดยใช้ Z-Score Model

ชื่อผู้วิจัย นางอรรรณ บัญบุชาไชย

ปีการศึกษา 2559

บทคัดย่อ

จากการศึกษาความน่าจะเป็นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อภาวะความล้มเหลวทางการเงินโดยใช้ Z-Score Model สำหรับข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานำมาจากทุกกลุ่มอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกเว้นกลุ่มธุรกิจการเงิน ซึ่งประกอบด้วยหมวดธุรกิจธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์ ประกันภัยและประกันชีวิต โดยทำการเก็บข้อมูลในระหว่างปี พ.ศ. 2550 – 2554

ผลการวิจัยทางด้านอัตราส่วนทางการเงินพบว่า บริษัทที่มีอัตราส่วนเงินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมต่ำสุด ซึ่งอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์ได้ว่าบริษัทใดที่มีอัตราส่วนนี้ต่ำแสดงว่าบริษัทนั้นอาจประสบปัญหาทางการเงิน ประกอบด้วย บริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) บริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) และบริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) บริษัทที่มีอัตราส่วนกำไรสะสมต่อสินทรัพย์รวมต่ำสุด ซึ่งอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์ได้ว่าบริษัทใดที่มีอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าบริษัทนั้นอาจประสบปัญหาด้านการจัดการทางการเงินเพื่อก่อให้เกิดกำไรจากการดำเนินงาน ประกอบด้วย บริษัท เอปโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) บริษัทที่มีอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีต่อสินทรัพย์รวมต่ำสุด ซึ่งอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์ได้ว่าบริษัทใดที่มีอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าบริษัทนั้นอาจประสบปัญหาในเรื่องของการนำสินทรัพย์ที่มีไปบริหารเพื่อก่อให้เกิดกำไร ประกอบด้วย บริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) บริษัท เคเทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทที่มีอัตราส่วนราคาหุ้นตามบัญชีต่อหนี้สินรวมต่ำสุด ซึ่งอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์ได้ว่าบริษัทใดที่มีอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าบริษัทนั้นอาจประสบปัญหาในด้านการเงินส่งผลให้บริษัทมีเงินทุนไม่พอที่จะนำไปจ่ายชำระหนี้สินที่มี ประกอบด้วย บริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) บริษัท เคเทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ผลิตภัณฑ์อาหารกว้างไพศาล จำกัด (มหาชน) บริษัท เอสเอ็มซี พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

สำหรับการวิเคราะห์ความน่าจะเป็นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อภาวะความล้มเหลวทางการเงินโดยใช้ Z-Score Model จากการวิจัยพบว่า บริษัทที่มีความเป็นไปได้น้อยมากที่สุดที่กิจการจะเกิดภาวะล้มละลาย(Safe Zone) แบ่งออกเป็น ปี 2550 จำนวน 31 บริษัท ปี 2551 จำนวน 34 บริษัท ปี 2552 จำนวน 33 บริษัท ปี 2553 จำนวน 33 บริษัท ปี 2554 จำนวน 37 บริษัท บริษัทที่มีความเป็นไปได้สูงมากที่สุดที่กิจการจะเกิดภาวะล้มละลาย(Distress Zone) แบ่งออกเป็น ปี 2550 จำนวน 29 บริษัท ปี 2551 จำนวน 33 บริษัท ปี 2552 จำนวน 24 บริษัท ปี 2553 จำนวน 13 บริษัท ปี 2554 จำนวน 18 บริษัท และบริษัทที่กิจการอาจเกิดภาวะล้มละลายหรือไม่ก็ได้(Gray Zone) แบ่งออกเป็น ปี 2550 จำนวน 332 บริษัท ปี 2551 จำนวน 343 บริษัท ปี 2552 จำนวน 357 บริษัท ปี 2553 จำนวน 369 บริษัท และปี 2554 จำนวน 357 บริษัท