

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นในกลุ่มธุรกิจโทรคมนาคม และการสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน

นายกฤตติกร เหลืองหิรัญ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รศ.ดร.กาญจนา ไชคถาวร

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

ศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้ทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นในกลุ่มธุรกิจโทรคมนาคมและการสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยวิธีวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานในเชิงปริมาณ (Quantitative analysis) และเพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นกับอัตราปันผลตอบแทน (Dividend yield) อัตราการเจริญเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS growth) และอัตราความเสี่ยง (Risk rate)

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิที่รวบรวมข้อมูลรายปีของราคาหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายในช่วงระยะเวลา 5 ปี เริ่มตั้งแต่ปี พ.ศ. 2550 – 2554 ในกลุ่มหุ้นสามัญของกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 5 บริษัท ได้แก่ บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน) วิธีการศึกษาใช้วิธีการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน โดยใช้การวิเคราะห์ตามแนวตั้ง (Vertical analysis) การวิเคราะห์ตามแนวนอน (Horizontal analysis) และวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Financial ratio) นอกจากนั้นยังได้วิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยใช้วิธีการทดสอบจากการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Simple correlation) และการทดสอบ t-test เพื่อนำมาวิเคราะห์ข้อมูล

จากการศึกษาและวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเชิงปริมาณของบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร พบว่า บริษัทที่มีอัตรากำไรสุทธิของรายได้ที่ดีที่สุด ได้แก่ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) , การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและทดสอบความสัมพันธ์ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานประจำปี 2554 พบว่า การวิเคราะห์อัตราส่วนสภาพคล่อง โดยพิจารณาจากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน บริษัทที่มีสภาพคล่องดีที่สุด คือ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินโฟร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทที่มีสภาพคล่องที่น้อยที่สุด คือ บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) การวิเคราะห์อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมากที่สุด ได้แก่ บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) การวิเคราะห์อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร พบว่า บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพด้านการทำกำไรมากที่สุด สำหรับการทดสอบสมมติฐาน เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นกับอัตรากำไรผลตอบแทน อัตรากำไรสุทธิของกำไรต่อหุ้นและอัตราความเสี่ยง จากการวิเคราะห์สหสัมพันธ์อย่างง่าย (Simple correlation) พบว่าอัตรากำไรต่อหุ้นมีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นในทิศทางตรงกันข้าม อัตรากำไรสุทธิของกำไรต่อหุ้นไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น อัตราความเสี่ยงมีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นในทิศทางเดียวกัน

**Independent Study Title** Fundamental Analysis of Stocks of the Telecommunication Sector in the Stock Exchange of Thailand

**Author** Mr. Krittikorn Luanghirun

**Degree** Master of Economics

**Independent Study Advisory Committee**

Assoc.Prof.Dr. Kanchana Chokethaworn

Advisor

Prof.Dr. Songsak Sriboonchitta

Co-advisor

**ABSTRACT**

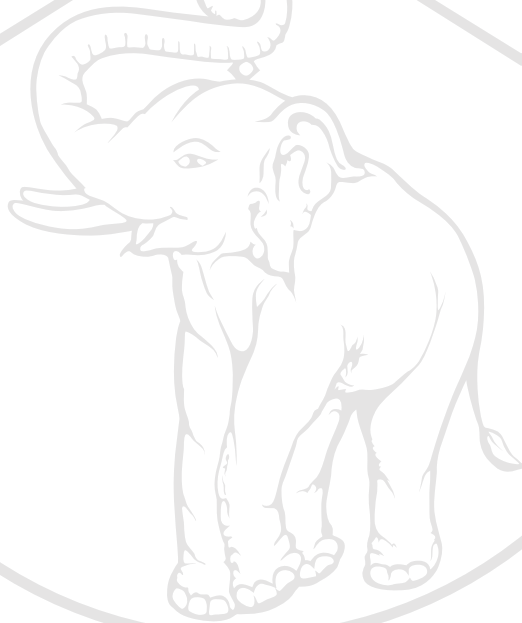
The present study has the objective to undertake the quantitative analysis of fundamental factors for valuation of stocks in the information and communication group in the Stock Exchange of Thailand as well as the analysis of the relationship between P/E ratio and such other evaluation measures as dividend yield, EPS growth, and risk rate.

For the investigation, it used secondary yearly data of prices of common stocks traded during the five year period of 2007 -2011 of five selected companies listed in the information and communication group in the Stock Exchange of Thailand comprising Advanced Info Service Public Company Limited, Samart Corporation Public Company Limited, Samart Telecoms Public Company Limited, Advanced Information Technology Public Company Limited, and CS Loxinfo Public Company Limited. The study tools included vertical analysis, horizontal analysis, and financial ratios. Simple correlation coefficients and t-test were also used to support the analysis.

The study found that Advanced Info Service was the company having the highest income growth rate. For the 2011 business year and from the financial ratio analysis, Advanced Information Technology Public Company had the greatest while Samart Telecoms Public

Company had the least ability to pay their bills by the measure of current ratio for liquidity ratio analysis. By the criterion of debt to equity ratio component of leverage ratio analysis, Samart Telecoms Public Company and Samart Corporation Public Company appeared to be in the best position. Meanwhile, Advanced Info Service Public Company outperformed all the other companies in terms of the efficiency in making profit judging from the profitability ratio.

The simple correlation analysis revealed that dividend yield varied inversely with the P/E ratio, EPS growth had no relationship with P/E ratio, and risk rate varied in the same direction as P/E ratio tendency.



CHIANG MAI UNIVERSITY 1964

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved