



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

ภาคผนวก ก

ข้อมูลต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้ในการวิเคราะห์

ตาราง ผ-1 บริษัทขนาดเล็กเรียงตามปี

(หน่วย : ล้านบาท)

	รายได้รวม (ยอดขาย)	ต้นทุนรวม	sell&admin	ดอกเบี้ยจ่าย
บริษัท/ปี	Q_m	S_m	W_m	R_m
RAIMON47	615,507	207,947	134,491	580
SAMCO47	622,059	371,857	133,200	22,530
MK47	1,727,682	939,269	283,145	34,822
HEMRAJ47	2,221,758	1,097,179	244,002	16,490
SPALI47	2,050,752	1,034,426	396,220	11,042
ROJANA47	1,577,389	862,466	128,539	61,492
NOBLE47	1,846,952	1,063,232	412,843	33,837
LPN47	2,368,490	1,550,177	291,627	600
GOLD47	1,016,114	133,381	289,271	141,654
AP47	434,154	205,585	55,976	18,204
RAIMON46	627,605	32,781	68,628	638
SAMCO46	722,067	435,083	72,908	11,405
MK46	1,749,120	955,629	186,887	48,361
HEMRAJ46	1,765,537	130,655	118,701	27,909
SPALI46	3,546,416	2,031,604	266,978	38,164
ROJANA46	923,770	404,130	94,474	45,721
NOBLE46	3,033,506	1,978,050	289,126	18,317
LPN46	1,856,576	1,230,697	154,830	1,512
GOLD46	947,288	46,541	280,989	135,760
AP46	517,832	269,894	67,558	7,203

RAIMON45	680,952	10,156	286,800	34
SAMCO45	424,940	174,914	86,871	14,679
MK45	958,880	584,416	132,662	85,615
HEMRAJ45	822,266	99,602	109,584	109,151
SPALI45	2,009,531	1,191,676	189,653	114,515
ROJANA45	88,360	451,297	66,510	42,714
NOBLE45	1,132,919	674,892	142,954	27,370
LPN45	990,216	748,051	98,323	6,049
GOLD45	725,785	277,731	247,848	84,019
AP45	179,584	69,732	10,693	3,380
RAIMON44	20,048	66,340	120,076	394,753
SAMCO44	399,174	179,325	83,149	18,858
MK44	603,134	432,447	130,984	183,779
HEMRAJ44	61,144	98,975	254,592	145,545
SPALI44	728,624	478,087	433,978	277,805
ROJANA44	703,314	452,713	102,967	39,712
NOBLE44	122,789	148,525	84,320	7,010
LPN44	433,116	228,670	54,228	2,525
GOLD44	561,559	42,294	222,375	44,039
AP44	99,563	49,700	14,583	2,991

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2547)

ตาราง ผ-2 บริษัทขนาดใหญ่เรียงตามปี

(หน่วย : พันบาท)

	รายได้รวม	ต้นทุนรวม	sell&admin	ดอกเบี้ยจ่าย
บริษัท/ปี	Q _b	S _b	W _b	R _b
BLAND47	5,135,549	2,428,707	529,022	1,314,590
LH47	18,631,987	9,073,925	1,446,140	154,464
SIRI47	4,500,596	3,067,880	896,789	34,012
CPN47	3,231,380	763,418	472,452	246,203
QH47	7,336,901	4,569,991	1,242,751	113,168
BLAND46	3,897,933	644,860	245,796	1,427,055
LH46	19,504,114	9,995,785	1,414,218	49,429
SIRI46	3,130,278	2,135,083	411,072	911
CPN46	2,887,587	715,934	356,899	248,864
QH46	6,080,549	3,932,628	797,227	186,069
BLAND45	597,884	146,994	275,850	2,098,318
LH45	14,903,005	8,471,445	1,091,590	172,224
SIRI45	918,281	703,163	160,838	2,044
CPN45	2,532,554	633,248	478,726	216,952
QH45	3,865,944	2,474,578	632,193	183,467
BLAND44	5,308,219	412,520	687,034	1,982,341
LH44	9,191,742	6,375,605	883,829	353,616
SIRI44	331,706	281,895	128,626	3,079
CPN44	2,030,394	517,853	344,637	213,201
QH44	2,802,394	1,958,042	469,184	226,635

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2547)

หมายเหตุ : ตัวแปร C แทนด้วย ตัวแปร S เนื่องจากซ้ำกับค่าคงที่ในโปรแกรม Eviews

ภาคผนวก ข

ค่า Correlation Matrix

ตาราง ผ-3 บริษัทโดยภาพรวม

Correlation matrix

	LnQ	LnR	LnS	LnW
LnQ	1.000000	0.276278	0.779058	0.772670
LnR	0.276278	1.000000	0.313804	0.447204
LnS	0.779058	0.313804	1.000000	0.664076
LnW	0.772670	0.447204	0.664076	1.000000

Covariance matrix

	LnQ	LnR	LnS	LnW
LnQ	1.797364	0.807403	1.529198	1.029726
LnR	0.807403	4.751724	1.001521	0.969038
LnS	1.529198	1.001521	2.143638	0.966502
LnW	1.029726	0.969038	0.966502	0.988142

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-4 บริษัทขนาดเล็ก

Correlation matrix

	LnS _M	LnQ _M	LnR _M	LnW _M
LnS _M	1.000000	0.574944	0.276477	0.275937
LnQ _M	0.574944	1.000000	-0.067478	0.460975
LnR _M	0.276477	-0.067478	1.000000	0.183860
LnW _M	0.275937	0.460975	0.183860	1.000000

Covariance matrix

	LnS_M	LnQ_M	LnR_M	LnW_M
LnS_M	1.627500	0.831250	0.706250	0.313750
LnQ_M	0.831250	1.284375	-0.153125	0.465625
LnR_M	0.706250	-0.153125	4.009375	0.328125
LnW_M	0.313750	0.465625	0.328125	0.794375

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-5 บ.ขนาดใหญ่

Correlation matrix

	LnQ_B	LnR_B	LnS_B	LnW_B
LnQ_B	1.000000	0.141975	0.810600	0.766620
LnR_B	0.141975	1.000000	-0.107660	0.189092
LnS_B	0.810600	-0.107660	1.000000	0.760637
LnW_B	0.766620	0.189092	0.760637	1.000000

Covariance matrix

	LnQ_B	LnR_B	LnS_B	LnW_B
LnQ_B	1.160000	0.310000	1.100000	0.560000
LnR_B	0.310000	4.110000	-0.275000	0.260000
LnS_B	1.100000	-0.275000	1.587500	0.650000
LnW_B	0.560000	0.260000	0.650000	0.460000

ที่มา : จากการคำนวณ

ภาคผนวก ก

การทดสอบ Heteroskedasticity

ตาราง ผ-6 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัทขนาดใหญ่

$$\text{LnS}_B = C(1) + C(2) * \text{LnQ}_B + C(3) * \text{LnW}_B + C(4) * \text{LnR}_B$$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	1.075064	Probability	0.452197	
Obs*R-squared	9.835114	Probability	0.363998	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 03/30/05 Time: 18:48				
Sample: 1 20				
Included observations: 20				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-70.35549	109.2184	-0.644173	0.5340
LnQ _B	-0.694013	7.085656	-0.097946	0.9239
LnQ _B ²	-0.177308	0.539968	-0.328368	0.7494
LnQ _B *LnW _B	0.367962	1.776185	0.207164	0.8400
LnQ _B *LnR _B	0.098861	0.177741	0.556209	0.5903
LnW _B	13.06979	15.34950	0.851480	0.4144
LnW _B ²	-0.711458	0.606767	-1.172539	0.2682
LnW _B *LnR _B	0.010840	0.251717	0.043064	0.9665
LnR _B	-1.813182	4.920686	-0.368482	0.7202
LnR _B ²	0.014924	0.033913	0.440070	0.6692
R-squared	0.491756	Mean dependent var	0.367002	
Adjusted R-squared	0.034336	S.D. dependent var	0.532368	
S.E. of regression	0.523149	Akaike info criterion	1.848951	
Sum squared resid	2.736847	Schwarz criterion	2.346817	
Log likelihood	-8.489513	F-statistic	1.075064	
Durbin-Watson stat	2.004488	Prob(F-statistic)	0.452197	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-7 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัทขนาดเล็ก

$$\text{LnS}_M = C(1) + C(2) * \text{LnQ}_M + C(3) * \text{LnW}_M + C(4) * \text{LnR}_M$$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	1.392321	Probability	0.235370	
Obs*R-squared	11.78521	Probability	0.225691	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 03/30/05 Time: 19:01				
Sample: 1 40				
Included observations: 40				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	54.55597	45.78519	1.191564	0.2428
LnQ _M	-4.105417	5.555586	-0.738971	0.4657
LnQ _M ²	-0.145630	0.167095	-0.871544	0.3904
LnQ _M *LnW _M	0.608957	0.469081	1.298192	0.2041
LnQ _M *LnR _M	0.062467	0.139241	0.448626	0.6569
LnW _M	-1.984808	4.025238	-0.493091	0.6255
LnW _M ²	-0.256660	0.312398	-0.821580	0.4178
LnW _M *LnR _M	0.020951	0.151226	0.138541	0.8907
LnR _M	-3.249128	2.488452	-1.305682	0.2016
LnR _M ²	0.116926	0.061229	1.909644	0.0658
R-squared	0.294630	Mean dependent var	0.919824	
Adjusted R-squared	0.083019	S.D. dependent var	1.271688	
S.E. of regression	1.217757	Akaike info criterion	3.444216	
Sum squared resid	44.48796	Schwarz criterion	3.866436	
Log likelihood	-58.88432	F-statistic	1.392321	
Durbin-Watson stat	1.944256	Prob(F-statistic)	0.235370	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-8 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัทโดยภาพรวมกรณีต่างๆ

กรณีที่ 1) $\text{LnS} = c(1) + c(2) * \text{LnQ} + c(3) * \text{LnW} + c(4) * \text{LnR} + c(5) * \text{DL}$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	3.679516	Probability	0.000517	
Obs*R-squared	30.58626	Probability	0.003874	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 04/20/05 Time: 10:44				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.552847	20.45548	0.320347	0.7502
LnQ	-1.302762	3.659254	-0.356018	0.7235
LnQ^2	-0.151715	0.188364	-0.805434	0.4247
LnQ*LnW	0.226490	0.543056	0.417066	0.6786
LnQ*LnR	0.188912	0.159119	1.187237	0.2412
LnQ*DL	1.608584	2.128966	0.755570	0.4538
LnW	1.002259	4.448332	0.225311	0.8227
LnW^2	0.026428	0.414595	0.063744	0.9495
LnW*LnR	-0.399084	0.217872	-1.831738	0.0735
LnW*DL	-2.003192	4.300067	-0.465851	0.6435
LnR	-0.293033	2.052953	-0.142738	0.8871
LnR^2	0.122393	0.037355	3.276517	0.0020
LnR*DL	0.198987	0.495337	0.401720	0.6898
DL	-0.325378	21.76569	-0.014949	0.9881
R-squared	0.509771	Mean dependent var	0.811174	
Adjusted R-squared	0.371228	S.D. dependent var	1.657221	
S.E. of regression	1.314096	Akaike info criterion	3.585138	
Sum squared resid	79.43502	Schwarz criterion	4.073819	
Log likelihood	-93.55415	F-statistic	3.679516	
Durbin-Watson stat	2.020768	Prob(F-statistic)	0.000517	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-9 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัทโดยภาพรวมกรณีต่างๆ

กรณีที่ 2) $\text{LnS} = c(1) + c(2) * \text{LnQ} + c(3) * \text{LnW} + c(4) * \text{LnR} + c(5) * \text{DL} * \text{LnQ}$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	3.683409	Probability	0.000512	
Obs*R-squared	30.60212	Probability	0.003853	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 04/20/05 Time: 10:46				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.592554	20.44200	0.322500	0.7485
LnQ	-1.313357	3.656843	-0.359151	0.7211
LnQ^2	-0.151465	0.188240	-0.804637	0.4252
LnQ*LnW	0.227093	0.542698	0.418452	0.6776
LnQ*LnR	0.188606	0.159014	1.186099	0.2417
LnQ*DL	1.610514	2.127563	0.756976	0.4529
LnW	1.004619	4.445401	0.225991	0.8222
LnW^2	0.025917	0.414322	0.062553	0.9504
LnW*LnR	-0.398986	0.217728	-1.832497	0.0734
LnW*DL	-2.012172	4.297233	-0.468248	0.6418
LnR	-0.289083	2.051600	-0.140906	0.8886
LnR^2	0.122344	0.037330	3.277361	0.0020
LnR*DL	0.203494	0.495011	0.411090	0.6829
DL	-0.290182	21.75135	-0.013341	0.9894
R-squared	0.510035	Mean dependent var	0.811231	
Adjusted R-squared	0.371567	S.D. dependent var	1.656576	
S.E. of regression	1.313230	Akaike info criterion	3.583820	
Sum squared resid	79.33036	Schwarz criterion	4.072500	
Log likelihood	-93.51460	F-statistic	3.683409	
Durbin-Watson stat	2.020617	Prob(F-statistic)	0.000512	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-10 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัท โดยภาพรวมกรณีต่างๆ

กรณีที่ 3 $\text{LnS} = c(1) + c(2) * \text{LnQ} + c(3) * \text{LnW} + c(4) * \text{LnR} + c(5) * \text{DL} + c(6) * \text{DL} * \text{LnQ}$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	3.701665	Probability	0.000489	
Obs*R-squared	30.67625	Probability	0.003759	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 04/20/05 Time: 10:50				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.636291	20.54684	0.322984	0.7482
LnQ	-1.268770	3.675596	-0.345188	0.7315
LnQ^2	-0.147566	0.189205	-0.779928	0.4394
LnQ*LnW	0.206773	0.545481	0.379066	0.7064
LnQ*LnR	0.197534	0.159829	1.235906	0.2228
LnQ*DL	1.689952	2.138474	0.790261	0.4334
LnW	1.018537	4.468198	0.227953	0.8207
LnW^2	0.038713	0.416446	0.092960	0.9263
LnW*LnR	-0.401713	0.218845	-1.835611	0.0729
LnW*DL	-2.214963	4.319271	-0.512809	0.6105
LnR	-0.382441	2.062121	-0.185460	0.8537
LnR^2	0.122161	0.037521	3.255770	0.0021
LnR*DL	0.209366	0.497549	0.420795	0.6759
DL	1.085885	21.86289	0.049668	0.9606
R-squared	0.511271	Mean dependent var	0.810692	
Adjusted R-squared	0.373152	S.D. dependent var	1.667174	
S.E. of regression	1.319965	Akaike info criterion	3.594050	
Sum squared resid	80.14610	Schwarz criterion	4.082731	
Log likelihood	-93.82151	F-statistic	3.701665	
Durbin-Watson stat	2.020804	Prob(F-statistic)	0.000489	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-11 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัทโดยภาพรวมกรณีต่างๆ

กรณีที่ 4) $\text{LnS} = c(1) + c(2) * \text{LnQ} + c(3) * \text{LnW} + c(4) * \text{LnR} + c(5) * \text{DL} + c(6) * \text{DL} * \text{LnW} + c(7) * \text{DL} * \text{LnR}$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	2.567678	Probability	0.009376	
Obs*R-squared	25.23045	Probability	0.021525	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 04/20/05 Time: 10:51				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.256870	19.29754	-0.116951	0.9074
LnQ	-0.104418	3.452111	-0.030247	0.9760
LnQ^2	-0.203306	0.177701	-1.144087	0.2585
LnQ*LnW	0.335325	0.512315	0.654529	0.5160
LnQ*LnR	0.095996	0.150111	0.639500	0.5257
LnQ*DL	0.665498	2.008450	0.331349	0.7419
LnW	0.372138	4.196522	0.088678	0.9297
LnW^2	-0.050430	0.391126	-0.128936	0.8980
LnW*LnR	-0.313425	0.205538	-1.524898	0.1341
LnW*DL	-0.003470	4.056649	-0.000855	0.9993
LnR	0.483277	1.936739	0.249531	0.8041
LnR^2	0.098515	0.035240	2.795546	0.0075
LnR*DL	-0.084954	0.467297	-0.181800	0.8565
DL	-9.413423	20.53358	-0.458440	0.6488
R-squared	0.420508	Mean dependent var	0.725106	
Adjusted R-squared	0.256738	S.D. dependent var	1.437965	
S.E. of regression	1.239708	Akaike info criterion	3.468592	
Sum squared resid	70.69627	Schwarz criterion	3.957272	
Log likelihood	-90.05776	F-statistic	2.567678	
Durbin-Watson stat	2.011637	Prob(F-statistic)	0.009376	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-12 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัทโดยภาพรวมกรณีต่างๆ

กรณีที่ 5) $\text{LnS} = c(1) + c(2) * \text{LnQ} + c(3) * \text{LnW} + c(4) * \text{LnR} + c(5) * \text{DL} * \text{LnQ} + c(6) * \text{DL} * \text{LnW} + c(7) * \text{DL} * \text{LnR}$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	2.529801	Probability	0.010375	
Obs*R-squared	25.01343	Probability	0.022990	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 04/20/05 Time: 10:55				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.972622	19.27897	-0.102320	0.9189
LnQ	-0.277359	3.448789	-0.080422	0.9363
LnQ^2	-0.201459	0.177530	-1.134785	0.2623
LnQ*LnW	0.342931	0.511821	0.670020	0.5062
LnQ*LnR	0.098002	0.149967	0.653491	0.5167
LnQ*DL	0.825849	2.006517	0.411583	0.6826
LnW	0.564573	4.192482	0.134663	0.8935
LnW^2	-0.063667	0.390749	-0.162937	0.8713
LnW*LnR	-0.312089	0.205340	-1.519860	0.1354
LnW*DL	-0.212029	4.052745	-0.052317	0.9585
LnR	0.453226	1.934875	0.234240	0.8158
LnR^2	0.098060	0.035206	2.785304	0.0077
LnR*DL	-0.088772	0.466847	-0.190151	0.8500
DL	-8.981565	20.51382	-0.437830	0.6636
R-squared	0.416890	Mean dependent var	0.732132	
Adjusted R-squared	0.252099	S.D. dependent var	1.432119	
S.E. of regression	1.238515	Akaike info criterion	3.466666	
Sum squared resid	70.56024	Schwarz criterion	3.955346	
Log likelihood	-89.99998	F-statistic	2.529801	
Durbin-Watson stat	2.006258	Prob(F-statistic)	0.010375	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตาราง ผ-13 การทดสอบ Heteroskedasticity กรณีบริษัท โดยภาพรวมกรณีต่างๆ

กรณีที่ 6 $\text{LnS} = c(1) + c(2) * \text{LnQ} + c(3) * \text{LnW} + c(4) * \text{LnR} + c(5) * \text{DL} + c(6) * \text{DL} * \text{LnQ} + c(7) * \text{DL} * \text{LnW} + c(8) * \text{DL} * \text{LnR}$

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	2.528064	Probability	0.010423	
Obs*R-squared	25.00341	Probability	0.023060	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 04/20/05 Time: 10:59				
Sample: 1 60				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.655460	19.28269	-0.137712	0.8911
LnQ	-0.131753	3.449454	-0.038195	0.9697
LnQ^2	-0.200770	0.177564	-1.130690	0.2640
LnQ*LnW	0.333773	0.511920	0.652003	0.5176
LnQ*LnR	0.094010	0.149996	0.626751	0.5339
LnQ*DL	0.403408	2.006904	0.201010	0.8416
LnW	0.372121	4.193291	0.088742	0.9297
LnW^2	-0.047863	0.390824	-0.122466	0.9031
LnW*LnR	-0.318339	0.205380	-1.550001	0.1280
LnW*DL	0.553386	4.053527	0.136520	0.8920
LnR	0.603723	1.935248	0.311961	0.7565
LnR^2	0.096973	0.035213	2.753889	0.0084
LnR*DL	-0.160902	0.466937	-0.344589	0.7320
DL	-11.89537	20.51777	-0.579759	0.5649
R-squared	0.416724	Mean dependent var	0.718299	
Adjusted R-squared	0.251884	S.D. dependent var	1.432190	
S.E. of regression	1.238753	Akaike info criterion	3.467052	
Sum squared resid	70.58746	Schwarz criterion	3.955732	
Log likelihood	-90.01155	F-statistic	2.528064	
Durbin-Watson stat	2.016300	Prob(F-statistic)	0.010423	

ที่มา : จากการคำนวณ

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ

นายอนุชา ทรัพย์บำเรอ

วัน เดือน ปี เกิด

28 มีนาคม 2524

ประวัติการศึกษา

สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนยุพราชวิทยาลัย

จังหวัดเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2541

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

ปีการศึกษา 2546

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved