

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
❁ หลักการและเหตุผล	1
❁ วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
❁ ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	2
❁ นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 แนวความคิด ทฤษฎี และทบทวนวรรณกรรม	
❁ แนวคิดและทฤษฎีเรื่องการล้มละลายของธุรกิจ	4
❁ แบบจำลองการทดสอบคะแนนของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เกิดใหม่	5
❁ ค่าเบต้า (Beta : β) กับความเสี่ยงที่เป็นระบบ	9
❁ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	13
❁ ทบทวนวรรณกรรม	14
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
❁ ขอบเขตการศึกษาและวิธีการศึกษา	17
❁ - ขอบเขตการศึกษา	18
❁ - วิธีการศึกษา	19
❁ - ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	19
❁ - เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา	20
❁ - การประมวลผลและวิเคราะห์ข้อมูล	20
❁ - ค่าสถิติที่ใช้ในการศึกษา	23
❁ - ระยะเวลาในการเก็บรวบรวมข้อมูล	25

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูล	
การวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลรวมทั้งหมดเชิงพรรณนา	26
การสรุปจำนวนข้อมูลที่ใช้ในการประมวลผลและวิเคราะห์ข้อมูล	27
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	
การประเมินความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	28
แห่งประเทศไทย โดยใช้แบบจำลองการทดสอบคะแนนของบริษัทในตลาด	
หลักทรัพย์เกิดใหม่ (EM-Score Model)	
การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ	49
การอธิบายลักษณะและค่าทางสถิติของตัวแปรต่างๆ เชิงพรรณนา	49
วิเคราะห์ตัวแปรชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบ (ค่าเบต้า) ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์	49
แห่งประเทศไทย	
วิเคราะห์ตัวแปรชี้วัดความเสี่ยงจากสัดส่วนของหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	57
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
วิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ (Correlation Analysis)	66
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผลและข้อเสนอแนะ	
สรุปผลการศึกษา	69
อภิปรายผลการศึกษา	75
ข้อค้นพบ	77
ข้อเสนอแนะ	78
บรรณานุกรม	80
ภาคผนวก	
- ภาคผนวก ก ดัชนีรายชื่อบริษัทที่ทำการศึกษา	82
- ภาคผนวก ข ตารางดัชนีชี้วัดความเสี่ยงในการล้มละลายต่าง ๆ	91
ประวัติผู้เขียน	100

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
3-1	แสดงจำนวนบริษัทที่ทำการศึกษา จำแนกตามกลุ่ม/หมวดอุตสาหกรรม	18
4-1	แสดงจำนวนและร้อยละของบริษัทจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	27
4-2	แสดงข้อมูลค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้แบบจำลอง EM-Score	28
4-3	แสดงข้อมูลค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้แบบจำลอง EM-Score จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	29
4-4	แสดงค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปรต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	36
4-5	แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ของความเสี่ยงในการล้มละลายตามแบบจำลอง EM-Score	40
4-6	แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ของความเสี่ยงในการล้มละลายตามแบบจำลอง EM-Score แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม สำหรับปี 2544	42
4-7	แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ของความเสี่ยงในการล้มละลายตามแบบจำลอง EM-Score แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม สำหรับปี 2545	44
4-8	แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ของความเสี่ยงในการล้มละลายตามแบบจำลอง EM-Score แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม สำหรับปี 2546	45
4-9	แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ของความเสี่ยงในการล้มละลายตามแบบจำลอง EM-Score แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม สำหรับปี 2547	47
4-10	แสดงค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (ค่าเบต้า) ของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	50

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4-11	51
แสดงค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (ค่าเบต้า) ของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมและปีงบประมาณ	
4-12	56
แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (ค่าเบต้า) ตามลักษณะเกณฑ์ของค่าความเสี่ยง	
4-13	57
แสดงค่าความเสี่ยงจากสัดส่วนของหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในตลาดแห่งประเทศไทย	
4-14	59
แสดงค่าความเสี่ยงจากสัดส่วนของหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในตลาดแห่งประเทศไทย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมและปีงบประมาณ	
4-15	64
แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงจากสัดส่วนของหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลักษณะเกณฑ์ของค่าความเสี่ยง	
4-16	66
แสดงความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis) ตามค่าคะแนนความเสี่ยงในการล้มละลาย	
4-17	67
แสดงความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Correlation Analysis) จำแนกตามเกณฑ์ของค่าความเสี่ยงในการล้มละลาย	
5-1	71
แสดงจำนวนบริษัทและร้อยละของค่าความเสี่ยงในการล้มละลายของบริษัทจดทะเบียน ตามเกณฑ์ของความเสี่ยงในการล้มละลายตามแบบจำลอง EM-Score แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	