



ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9
(TFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและ
มูลค่าตามบัญชี ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Impact of Changes to Financial Reporting Standards No.9
(TFRS 9) on Financial Instruments on Accounting Profits
and Book Value of Listed Companies in
the Stock Exchange of Thailand

นางชนก สิทธิพาที
Nongchanok Sittipatee

การค้นคว้าอิสระเสนอต่อมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2566



ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9
(TFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและ
มูลค่าตามบัญชี ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Impact of Changes to Financial Reporting Standards No.9
(TFRS 9) on Financial Instruments on Accounting Profits
and Book Value of Listed Companies in
the Stock Exchange of Thailand

นางชนก สิทธิพาที
Nongchanok Sittipatee

การค้นคว้าอิสระเสนอต่อมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2566
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร

ชื่อการค้นคว้าอิสระ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชี ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อ นามสกุล นงชนก สิทธิพาที

ชื่อปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

กลุ่มวิชา การบัญชี

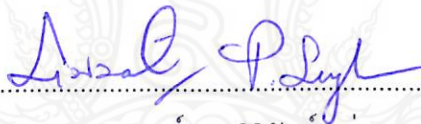
คณะ บริหารธุรกิจ

อาจารย์ที่ปรึกษา ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พิรุชญาณ์ คาเนโกะ

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระได้ให้ความเห็นชอบการค้นคว้าอิสระฉบับนี้แล้ว



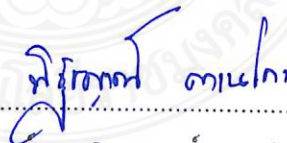
..... ประธานกรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตาภรณ์ สิ้นจรุญศักดิ์)



..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริรัตน์ พวงแสงสุข)

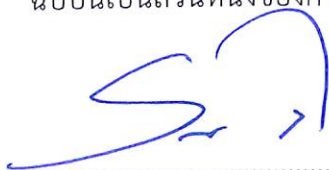


..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พัทธริยา เห็นกลาง)



..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พิรุชญาณ์ คาเนโกะ)

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร อนุมัติให้นับการค้นคว้าอิสระ
ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต



..... คณบดีคณะบริหารธุรกิจ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รัตนาวลี ไม้สัก)

วันที่ 27 เดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2567

ชื่อการค้นคว้าอิสระ	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชี ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อ นามสกุล	นางชนก สิทธิพาที
ชื่อปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
กลุ่มวิชา	การบัญชี
คณะ	บริหารธุรกิจ
ปีการศึกษา	2566

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ยกเว้นบริษัทที่จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน รวมทั้งสิ้น 69 บริษัท เก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินประจำปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2561 ถึงปี พ.ศ. 2565 วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าร้อยละ และสถิติอนุมาน ได้แก่ การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการศึกษา พบว่า (1) ก่อนการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน มูลค่าทางบัญชีมีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (2) หลังการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน มูลค่าทางบัญชีมีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (3) ก่อนการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน กำไรทางบัญชีมีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด และ (4) หลังการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน กำไรทางบัญชี มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด ซึ่งสรุปได้ว่าการเปลี่ยนแปลงรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ไม่ทำให้ผลกระทบของมูลค่าตามบัญชีและกำไรทางบัญชีของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปได้

คำสำคัญ : มาตรฐานรายงานทางการเงิน, เครื่องมือทางการเงิน, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Independent Study Title	Impact of Changes to Financial Reporting Standards No. 9 (TFRS 9) on Financial Instruments on Accounting Profits and Book Value of Listed Companies in the Stock Exchange of Thailand
Author	Nongchanok Sittipatee
Degree	Master of Business Administration
Field Study	Accounting
Faculty	Business Administration
Academic Year	2023

ABSTRACT

This research aimed to investigate the impact of changes to Financial Reporting Standards No. 9 (TFRS 9) on financial instruments on the accounting profits and book value of listed companies in the Stock Exchange of Thailand. The study's population consisted of listed companies in the Stock Exchange of Thailand SET 100 index, excluding 69 companies in the financial sector. Data were collected from annual financial statements for the period 2018 to 2022. Data were analyzed using descriptive statistics: mean, standard deviation, percentage; and inferential statistics included Multiple Regression Analysis.

The study found that: 1) Before the announcement of Financial Reporting Standards No. 9, book value had a positive relationship with accounting profits, 2) After the announcement of Financial Reporting Standards No. 9, book value had a positive relationship with accounting profits, 3) Before the announcement of Financial Reporting Standards No. 9, accounting profits had a positive relationship with market value, and (4) After the announcement of Financial Reporting Standards No. 9 regarding financial instruments, accounting profits had a positive relationship between accounting profits and market value. The study concluded that adopting TFRS 9 did not significantly affect book value, accounting profits, and market value information content.

Keywords : Financial Reporting Standards, Financial Instruments, Stock Exchange of Thailand

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาวิจัยเรื่อง “ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ครั้งนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วย ความอนุเคราะห์และความช่วยเหลือจาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พิฐชญาณ์ คาเนโกะ อาจารย์ที่ปรึกษา การค้นคว้าอิสระ ซึ่งเป็นผู้ให้คำแนะนำอันเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อผู้วิจัย อีกทั้งยังให้ความกรุณา เสียสละเวลาในการตอบข้อเสนอนะ ตลอดจนตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องสำหรับงานวิจัยในครั้งนี้ เป็นอย่างมาก พร้อมทั้งยังติดตามความก้าวหน้าในการดำเนินงานวิจัยด้วยความเอาใจใส่เป็นอย่างดี ทำให้การค้นคว้าอิสระนี้สำเร็จลุล่วงไปได้

ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณประธานกรรมการ และกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระทุกท่านที่คอยช่วยให้คำแนะนำ และแก้ไขข้อบกพร่องของการค้นคว้าอิสระมาโดยตลอด ที่ได้สละเวลาอันมีค่าในการแนะนำแนวทางอันเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้

คุณค่าและประโยชน์อันพึงเกิดจากการศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้ ขอมอบแด่ครู อาจารย์ และผู้มีพระคุณทุกท่านที่ให้การอบรม สั่งสอน ผู้วิจัยจะนำความรู้ที่ได้รับไปพัฒนาตนให้ดียิ่งขึ้น หากมีข้อบกพร่องประการใด ผู้วิจัยขอน้อมรับและแก้ไขต่อไป

นางชนก สิทธิพาที

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	ก
ABSTRACT	ข
กิตติกรรมประกาศ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย	2
1.3 สมมติฐานของการวิจัย	2
1.4 ขอบเขตของการวิจัย	3
1.5 กรอบแนวความคิด	4
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.7 คำนิยามศัพท์	5
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9	6
2.2 ทฤษฎีตลาดทุน	10
2.3 ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่ากิจการตามราคาตลาดและมูลค่าตามบัญชี และกำไรสุทธิ	12
2.4 ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีกับราคาหลักทรัพย์	12
2.5 แนวคิดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่า	14
2.6 แนวคิดการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน	16
2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย	
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	23
3.2 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล	26
3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	27
3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	27
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนา	29
4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐานการศึกษา	37
บทที่ 5 สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการวิจัย	61
5.2 อภิปรายผลการวิจัย	62
5.3 ข้อเสนอแนะ	63
บรรณานุกรม	64
ภาคผนวก	69
ภาคผนวก ก รายชื่อกลุ่มตัวอย่าง	70
ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	74
ประวัติการศึกษาและการทำงาน	110

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
3.1 ตารางแสดงรายชื่อกลุ่มตัวอย่าง 69 บริษัท	24
3.2 ตารางวิธีการวัดค่าตัวแปร	27
4.1 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภาพรวม	29
4.2 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	30
4.3 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี	32
4.4 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มทรัพยากร	33
4.5 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ	34
4.6 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม	35
4.7 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	36
4.8 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	37
4.9 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	38
4.10 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	39
4.11 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มทรัพยากร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	40

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
4.12 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	41
4.13 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้า อุตสาหกรรม ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	42
4.14 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	42
4.15 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังการประกาศใช้ TFRS 9	43
4.16 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร หลังการประกาศใช้ TFRS 9	44
4.17 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี หลังการประกาศใช้ TFRS 9	45
4.18 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มทรัพยากร หลังการประกาศใช้ TFRS 9	46
4.19 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ หลังการประกาศใช้ TFRS 9	47
4.20 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้า อุตสาหกรรม หลังการประกาศใช้ TFRS 9	47

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
4.21 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	48
4.22 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	49
4.23 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตร และอุตสาหกรรมอาหาร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	50
4.24 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	51
4.25 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มทรัพยากร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	52
4.26 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	53
4.27 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้า อุตสาหกรรม ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	54
4.28 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	54
4.29 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม หลังการประกาศใช้ TFRS 9	55

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
4.30 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตร และอุตสาหกรรมอาหาร หลังการประกาศใช้ TFRS 9	56
4.31 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี หลังการประกาศใช้ TFRS 9	57
4.32 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มทรัพยากร หลังการประกาศใช้ TFRS 9	58
4.33 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ หลังการประกาศใช้ TFRS 9	59
4.34 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้า อุตสาหกรรม หลังการประกาศใช้ TFRS 9	59
4.35 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาด ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง หลังการประกาศใช้ TFRS 9	60

สารบัญภาพ

ภาพ

หน้า

1.1 กรอบแนวความคิดงานวิจัย

4



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

การดำเนินธุรกิจผู้บริหารจะต้องให้ความสำคัญกับการนำเสนอการเงินที่ถูกต้องแก่สาธารณชน โดยต้องปฏิบัติและเป็นไปตามมาตรฐานหรือข้อกำหนดการบังคับใช้ และช่วยเสริมสร้างความเข้าใจในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีของประเทศไทย ให้สามารถเทียบเคียงกับมาตรฐานสากล มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศและมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ จึงได้มีการปรับปรุงอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของธุรกิจได้เป็นอย่างดี และเพื่อเป็นการยกระดับงบการเงินของกิจการในประเทศไทย ซึ่งส่งผลให้ความสามารถในการลงทุนของนักลงทุนระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจากการปรับใช้งบการเงินไปในทิศทางเดียวกัน (ณิชนันท์ เมลานนท์, 2563) สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์จึงได้ดำเนินการปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย ให้มีความสอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (International Financial Reporting Standard : IFRS)

ประเทศไทยได้ปรับปรุงระเบียบการปฏิบัติเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ซึ่งได้รับการพัฒนามาจากมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 เรื่องการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน (IAS 39) ที่มีความซับซ้อนและค่อนข้างยากในการตีความและนำไปปฏิบัติ โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 นี้กล่าวถึงหลักการในการจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ และวิธีการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน รวมถึงการป้องกันความเสี่ยง โดยมีการปรับปรุงให้เข้าใจง่ายขึ้น สะท้อนฐานะทางการเงินรูปแบบการดำเนินงาน การบริหารความเสี่ยงของกิจการ (สุปราณี พิศภาค, 2563)

โดยส่วนสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงหลังการประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ในส่วนแรก คือ การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าที่เปลี่ยนจากการจัดประเภทตามวัตถุประสงค์ในการถือครอง เป็นการพิจารณาถึงรูปแบบการดำเนินธุรกิจและลักษณะของกระแสเงินสดที่ได้รับในส่วนที่สอง คือ การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินที่เดิมใช้การป้องกันความเสี่ยงตามเกณฑ์คงค้าง เป็นการกำหนดให้มีการจัดลำดับชั้นในการตั้งด้อยค่าโดยครอบคลุมมูลค่าความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต และในส่วนสุดท้าย คือ การบัญชีป้องกันความเสี่ยง ที่เพิ่มเติมมาจากมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 (IAS 39) เพื่อเป็นทางเลือกในการแสดงผลกระทบการบริหารความเสี่ยงของ

กิจการจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ส่งผลกระทบต่อการแสดงรายการในงบการเงินบางรายการ ประเภทที่เป็นรายการที่จัดอยู่ในกลุ่มสินทรัพย์ทางการเงิน เช่น ลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืม เงินลงทุนในตราสารหนี้ อนุพันธ์เงินลงทุนในตราสารทุนบางประเภท และในส่วนที่เป็นรายการในกลุ่มหนี้สินทางการเงิน เช่น เจ้าหนี้หนี้สินอนุพันธ์ ตราสารหนี้ที่ออก เงินกู้ยืม ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลต่อกำไรสุทธิและราคาหลักทรัพย์ของกิจการ (สุปราณี พิศภาค, 2563)

ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคาดว่าผลการวิจัยที่จะได้รับในครั้งนี้ จะทำให้ผู้ศึกษาและผู้ใช้งบการเงินได้เข้าใจเรื่องของราคาหลักทรัพย์และข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจและเป็นประโยชน์สำหรับผู้ใช้งบการเงินและนักลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้เป็นอย่างดี

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 สมมติฐานของการวิจัย

สมมติฐาน H1 : มูลค่าตามบัญชีก่อนการประกาศใช้ IFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ IFRS 9

สมมติฐาน H2 : มูลค่าตามบัญชีหลังการประกาศใช้ IFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ IFRS 9

สมมติฐาน H3 : กำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ IFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด

สมมติฐาน H4 : กำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ IFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด

1.4 ขอบเขตของการวิจัย

ขอบเขตการวิจัยในครั้งนี้จะใช้ข้อมูลแบบหุติยภูมิของราคาหลักทรัพย์ (หุ้นสามัญ) และข้อมูลทางการเงินบัญชีของหลักทรัพย์ตัวแทนที่ถูกเลือกมาใช้ในการศึกษา อันได้แก่ ฐานข้อมูลจาก

SET SMART (SET Market Analysis and Reporting Tool) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เก็บรวบรวมไว้ในฐานข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (Securities and Exchange Commission Thailand) โดยมีรายละเอียดของขอบเขตแต่ละด้านดังต่อไปนี้

1.4.1 ขอบเขตด้านระยะเวลา

ช่วงเวลาที่ทำการศึกษา คือ ตั้งแต่ปี 2561 - 2565 (5 ปี)

1.4.2 ขอบเขตด้านประชากร

ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาค้างนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ยกเว้นบริษัทที่จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน รวมทั้งสิ้น 69 บริษัท

1.4.3 ขอบเขตด้านตัวแปร

ศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีตัวแปรอิสระแล้วตัวแปรตาม ดังนี้

1.4.3.1 ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ที่ใช้ทดสอบความสัมพันธ์ประกอบด้วย

1. มูลค่าตามบัญชี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9
2. มูลค่าตามบัญชี หลังการประกาศใช้ TFRS 9
3. กำไรทางบัญชี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9
4. กำไรทางบัญชี หลังการประกาศใช้ TFRS 9

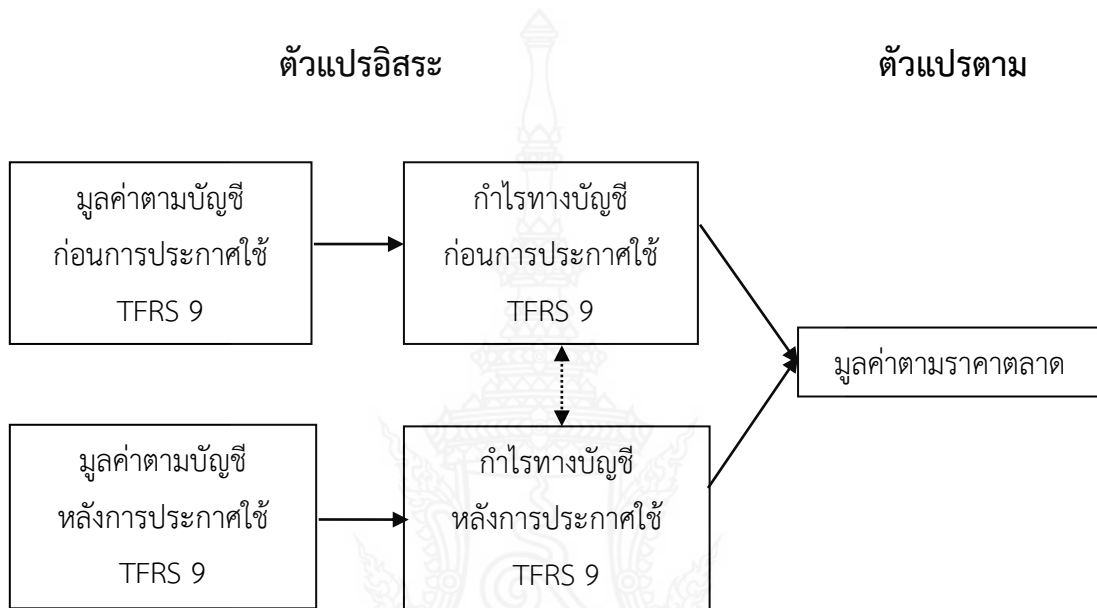
1.4.3.2 ตัวแปรตาม (Dependent Variable) ได้แก่ มูลค่าตามราคาตลาด

1.4.4 ขอบเขตด้านเนื้อหา

ศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากงบการเงินรวมประจำปี และข้อมูลรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มดัชนี SET 100 โดยยกเว้นกลุ่มธุรกิจการเงิน และบริษัทที่มีข้อมูลไม่ครบถ้วน กล่าวคือ บริษัทที่มีได้มีข้อมูลงบการเงินรวมและราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวดบัญชีครบถ้วนทั้ง 5 ปี ระหว่างปี พ.ศ. 2561-2565

1.5 กรอบแนวความคิดงานวิจัย

การศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชี และมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้กำหนดแนวคิดทางการศึกษา ดังนี้



ภาพ 1.1 กรอบแนวความคิดงานวิจัย

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.6.1 เพื่อทราบถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้

1.6.2 ทำให้ผู้ใช้งบการเงินได้ความรู้ความเข้าใจในเรื่องของราคาหลักทรัพย์ได้มากขึ้น

1.6.3 เพื่อเป็นข้อมูลเพิ่มเติมให้กับนักลงทุน นำไปใช้ในการประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้เป็นอย่างดี

1.7 คำนิยามศัพท์

งบการเงินรวม หมายถึง งบการเงินของกลุ่มกิจการที่นำเสนอสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของเจ้าของ รายได้ ค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสดของบริษัทใหญ่และบริษัทย่อย เสมือนว่าเป็นของหน่วยงานทางเศรษฐกิจหน่วยงานเดียว

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ก่อให้เกิดสินทรัพย์ทางการเงิน เป็นการสร้างภาระผูกพันของฝ่ายหนึ่งและผลประโยชน์ของอีกฝ่ายหนึ่ง ตามคำนิยามของมาตรฐานบัญชีระหว่างประเทศ ที่กล่าวว่า ฝ่ายที่เข้ามามีส่วนได้ส่วนเสียในสัญญา อาจเป็นบุคคลหรือกิจการก็ได้

มูลค่าตามบัญชี หมายถึง มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทหรือกิจการ กล่าวคือ มูลค่าตามบัญชีจะเท่ากับจำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ โดยคำนวณได้จากการนำสินทรัพย์รวมหักออกด้วยหนี้สินรวม

มูลค่าตามราคาตลาด หมายถึง มูลค่าของบริษัทตามราคาหุ้น และจำนวนของหุ้นจดทะเบียน กล่าวคือมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด โดยคำนวณจากการนำราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์จดทะเบียนคูณด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด

กำไรทางบัญชี หมายถึง กำไรที่ถูกรคำนวณมาจากยอดขาย หักออกด้วยค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เกิดขึ้นจริง โดยเป็นการวัดผลการดำเนินงานของกิจการที่ปรากฏเป็นตัวเลขอย่างชัดเจน

มาตรฐานรายงานทางการเงิน หมายถึง แนวทางในการดำเนินธุรกิจที่นำมาช่วยในการรวบรวมธุรกรรมที่เกิดขึ้นประจำวันออกมาเป็นงบการเงินที่เข้าใจง่ายแก่นักลงทุน รวมไปถึงผู้ใช้งบการเงินกลุ่มอื่น ๆ

ราคาตลาด หมายถึง ราคาของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อขายครั้งล่าสุด เป็นราคาที่บอถึงความต้องการในการซื้อและขายของนักลงทุนโดยรวมในขณะนั้น

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาในครั้งนี้มีการศึกษาแนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นการอ้างอิง การศึกษาเรื่อง “ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” โดยมีแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- 2.1 มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9
- 2.2 ทฤษฎีตลาดทุน
- 2.3 ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่ากิจการตามราคาตลาดและมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิ
- 2.4 ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีกับราคาหลักทรัพย์
- 2.5 แนวคิดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่า
- 2.6 แนวคิดการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน
- 2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9

ผู้ใช้งบการเงินหลายกลุ่มได้นำเสนอกับคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ เรื่องข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 เรื่องการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินนั้นยากที่จะเข้าใจในการนำไปปฏิบัติและตีความ จึงได้มีการผลักดันให้คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศปรับปรุงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับใหม่สำหรับเครื่องมือทางการเงินที่ใช้หลักการเป็นหลักและมีความซับซ้อนน้อยลง แม้ว่ามาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับ 39 ได้ปรับปรุงมาหลายครั้งเพื่อเพิ่มแนวปฏิบัติและยกเลิกส่วนที่ไม่สอดคล้องกัน ภายในมาตรฐานแล้วก็ตาม คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศยังไม่เคยนำหลักการพื้นฐานของการจัดทำรายงานทางการเงินสำหรับเครื่องมือทางการเงินขึ้นมาพิจารณาใหม่ (สภาวิชาชีพบัญชีฯ, 2562)

ตั้งแต่ พ.ศ. 2562 คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศและคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีของสหรัฐอเมริกาได้มีวัตถุประสงค์ ในการพัฒนาและลดความยุ่งยากในการจัดทำรายงานทางการเงินสำหรับเครื่องมือทางการเงิน เพื่อลดความซับซ้อนในการจัดทำรายงานทางการเงิน

เงินสำหรับเครื่องมือทางการเงิน โดยร่างเพื่อหรือดังกล่าวโดยเน้นเรื่องการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินและการบัญชีป้องกันความเสี่ยง โดยระบุถึงทางเลือกที่เป็นไปได้ในการปรับปรุงและลดความยุ่งยากในการทำบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงิน และสนับสนุนการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศได้เพิ่มโครงการนี้เข้าไปในแผนงาน ในเดือนเมษายน พ.ศ. 2552 เพื่อตอบสนองความเห็นที่ได้รับจากงานของคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศที่มีต่อวิกฤตทางการเงินและเพื่อปฏิบัติตามข้อสรุปของผู้นำกลุ่ม G20 และข้อเสนอแนะของคณะกรรมการระหว่างประเทศต่าง ๆ เช่น คณะกรรมการเสถียรภาพทางการเงิน (The Financial Stability Board) และคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศได้ประกาศเวลาที่เร็วขึ้น เพื่อนำมาใช้แทนมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 เรื่องการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน (สภาวิชาชีพบัญชีฯ, 2562)

คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศตั้งใจที่จะให้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน มาแทนที่มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 เรื่องการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินทั้งฉบับ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้สนใจการบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงินว่าควรมีการปรับปรุงให้รวดเร็วยิ่งขึ้น โดยแผนงานหลัก 3 ส่วนที่คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศกำหนดที่จะใช้แทนมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 เรื่องการวัดมูลค่าทางการเงิน ได้แก่

ส่วนที่ 1 การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

การปรับปรุงนี้เป็นการตอบรับคำแนะนำจากผู้ใช้งบการเงินและกลุ่มอื่น ๆ ที่ว่าผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงด้านเครดิตของหนี้สิน ไม่ควรมีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุนถ้าหนี้สินนั้นไม่ได้ถือไว้เพื่อค้า คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศได้จำกัดขอบเขตการปรับปรุงข้อกำหนดบางส่วนในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่เกี่ยวข้องกับการจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน และนำเสนอวิธีการวัดมูลค่า “มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น” เพื่อใช้สำหรับตราสารหนี้บางประเภทที่ไม่มีความซับซ้อน โดยการวัดมูลค่าดังกล่าว เป็นการตอบสนองต่อความเห็นร่วมกันจากหลาย ๆ กลุ่มว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินที่ถือไว้ตามโมเดลธุรกิจ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรับเงินทั้งจากกระแสเงินสดตามสัญญาและการขายสินทรัพย์ทางการเงิน (สภาวิชาชีพบัญชีฯ, 2564)

เมื่อกิจการรับรู้รายการสินทรัพย์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรก กิจการจัดประเภทของสินทรัพย์ทางการเงินโดยอ้างอิงตามโมเดลธุรกิจที่ใช้ในการจัดการสินทรัพย์ และตามลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาของสินทรัพย์ของกิจการ โดยแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. ราคาทุนตัดจำหน่าย ใช้ในกรณีที่สินทรัพย์ทางการเงินถูกถือครอง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญาที่ทำให้เกิดกระแสเงินสด เช่น การจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยจากยอดคงเหลือของเงินต้นตามวันที่กำหนด

2. มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ใช้เมื่อสินทรัพย์ทางการเงินถูกจัดประเภทและวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เมื่อกิจการถือครองสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญาและเพื่อขายสินทรัพย์ทางการเงิน

3. มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ใช้เมื่อสินทรัพย์ทางการเงินไม่ถูกถือไว้เพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญาและไม่ได้ถูกจัดประเภทในทั้งสองโมเดลธุรกิจข้างต้น และจะต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

เมื่อกิจการมีการเปลี่ยนแปลงโมเดลธุรกิจในการจัดการสินทรัพย์ทางการเงิน จะต้องจัดประเภทรายการใหม่สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่ได้รับผลกระทบทั้งหมดจากการเปลี่ยนแปลงนั้น ๆ โดยมีการจัดประเภทตามกฎหมายและเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อบังคับและระเบียบของท้องถิ่นหรือองค์กรที่เกี่ยวข้อง การปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์เหล่านี้เป็นสิ่งสำคัญเพื่อให้การบัญชีและรายงานการเงินของกิจการเป็นไปอย่างถูกต้องและเชื่อถือได้ (สภาวิชาชีพบัญชี, 2564)

ส่วนที่ 2 วิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน

ตามข้อกำหนดเรื่องการด้อยค่าภายใต้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 การรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตไม่จำเป็นต้องรอให้เกิดเหตุการณ์ด้านเครดิตขึ้นก่อน แต่กิจการจะบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และบันทึกการเปลี่ยนแปลงในผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยจำนวนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะถูกวัดมูลค่าใหม่ทุกวันที่ยังรายงานเพื่อให้สะท้อนความเปลี่ยนแปลงของความเสียหายด้านเครดิตจากที่เคยรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกเพื่อนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างทันเวลามากขึ้น โดยการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินให้รับรู้เป็นขั้น ดังนี้

ขั้นที่ 1 เมื่อมีการซื้อหรือกำเนิดเครื่องมือทางการเงิน กิจการจะต้องรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้าในกำไรหรือขาดทุน พร้อมกับรับรู้บัญชีค่าเพื่อผลขาดทุน การรับรู้ดังกล่าว ถือเป็นรับรู้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อเริ่มแรก สำหรับสินทรัพย์ทางการเงิน ดอกเบี้ยรับคำนวณจากมูลค่าบัญชีขั้นต้น (โดยไม่มีการปรับลดผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น)

ขั้นที่ 2 เมื่อความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและไม่ได้พิจารณาว่าอยู่ในระดับต่ำ กิจการจะต้องรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุเต็มจำนวนในกำไรหรือขาดทุน และในส่วนของดอกเบียรับคำนวณเช่นเดียวกันกับขั้นที่ 1

ขั้นที่ 3 เมื่อความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้นจนถึงจุดที่พิจารณาได้ว่าการด้อยค่าด้านเครดิตขึ้น ดอกเบียรับคำนวณจากราคาทุนตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ทางการเงิน (โดยใช้มูลค่าตามบัญชีขั้นต้นปรับลดด้วยค่าเผื่อผลขาดทุน) สินทรัพย์ทางการเงินในขั้นนี้โดยปกติจะมีการพิจารณาเป็นแต่ละรายการ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ จะถูกรับรู้สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินนั้น (สภาวิชาชีพบัญชี, 2564)

ส่วนที่ 3 การบัญชีป้องกันความเสี่ยง

การป้องกันความเสี่ยงมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงผลกระทบในงบการเงินซึ่งเกิดจากกิจกรรมการบริหารความเสี่ยงของกิจการที่ใช้เครื่องมือทางการเงินในการจัดการฐานะเปิด ที่เกิดจากความเสี่ยนั้น ๆ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุน หรือกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

การบัญชีป้องกันความเสี่ยงเป็นทางเลือก โดยกิจการที่เลือกปฏิบัติอาจจะกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงระหว่างเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง สำหรับการป้องกันความเสี่ยงที่เข้าเงื่อนไขของมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) กิจการต้องถือปฏิบัติกับผลกำไรหรือขาดทุนจากเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงและรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงตามข้อกำหนดที่มีลักษณะของมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) โดยมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) ได้ระบุความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงเป็น 3 ประเภทและมีลักษณะพิเศษตามแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทที่ 1 การป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรม คือ การป้องกันความเสี่ยงของฐานะเปิดต่อการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือหนี้สินที่รับรู้รายการแล้ว หรือสัญญาผูกมัดที่ยังไม่ได้รับรู้รายการ หรือส่วนประกอบของรายการข้างต้น อันเนื่องมาจากความเสี่ยงใดความเสี่ยงหนึ่งที่มีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุน

ประเภทที่ 2 การป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด คือ การป้องกันความเสี่ยงของฐานะเปิดต่อความผันผวนของกระแสเงินสด อันเนื่องมาจากความเสี่ยงใดความเสี่ยงหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่รับรู้รายการแล้ว เช่น การจ่ายชำระดอกเบี้ยในอนาคตทั้งหมดหรือบางส่วน ของหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว หรือรายการที่คาดการณ์ที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ในระดับสูงมากหรือส่วนประกอบของรายการข้างต้น และมีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุน

ประเภทที่ 3 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสิทธิของหน่วยงานต่างประเทศ เรื่องผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (สภาวิชาชีพบัญชี, 2564)

2.2 ทฤษฎีตลาดทุน

สมมติฐานเรื่องประสิทธิภาพตลาดทุน (Efficient Market Hypothesis)

Fama, E. (1970) กล่าวถึงสมมติฐานของตลาดทุนที่มีประสิทธิภาพว่า ข้อมูลใด ๆ ที่มีการเผยแพร่ต่อตลาดหลักทรัพย์ จะมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนว่าจะเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ใดหรือไม่ลงทุนนั้นเป็นไปตามสมมติฐาน เรื่องประสิทธิภาพตลาดทุน กล่าวคือ ตลาดทุนได้มีการตอบสนองต่อข้อมูลเหล่านั้นจริง โดยจำแนกระดับการตอบสนองได้เป็น 3 ระดับ (ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์, 2545) คือ

1. ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ (Weak Form) ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับนี้ การกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่จะซื้อขาย ในปัจจุบันจะคำนวณโดยอิงตามราคาหลักทรัพย์ในอดีตเท่านั้น จากการทดสอบพบว่า การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดทุนที่มีประสิทธิภาพระดับต่ำ มีลักษณะเป็นแบบสุ่ม (Random Walk) คือ มีความเป็นอิสระต่อกัน จากการสุ่มเช่นนี้ ทำให้การพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตนั้น ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์ในอดีต ในการทดสอบสมมติฐานประสิทธิภาพตลาดทุน ณ ระดับนี้ จะพิจารณาจากการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อราคาหลักทรัพย์ในอดีตว่า อัตรผลตอบแทนไม่ปกติ (Abnormal Return) เท่ากับศูนย์ ซึ่งแสดงว่าตลาดทุนมีประสิทธิภาพระดับต่ำ (รัชดาภรณ์ เสมาชันต์, 2563)

2. ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลาง (Semi-Strong Form) ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลางไม่ได้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในอดีตเท่านั้น แต่จะรวมผลของข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่จะทำการซื้อขายในปัจจุบัน โดยการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่จะทำการซื้อขายจะมีการปรับราคาทันทีที่มีการประกาศข้อมูลในตลาดทุนที่ถูกต้องและเป็นกลาง กล่าวคือ ตลาดทุนจะมีความเห็นพ้องต้องกันในราคาที่กำหนดตามข้อมูลพื้นฐานทางเศรษฐกิจของธุรกิจตามที่แสดงไว้ในรายงานทางการเงินหรือข้อมูลทางบัญชี ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นข้อมูลสาธารณะ (Public Information) ที่สำคัญที่สุดของนักลงทุน (รัชดาภรณ์ เสมาชันต์, 2563)

ในการทดสอบสมมติฐานประสิทธิภาพตลาดทุน ณ ระดับนี้ จะพิจารณาจากผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในช่วงหลังการรายงานข้อมูลทางบัญชีว่า การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศข้อมูลดังกล่าว จะมีผลตอบแทนไม่ปกติ (Abnormal Return) เท่ากับศูนย์ แสดงว่าตลาดทุนมีประสิทธิภาพระดับปานกลาง

3. ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับสูง (Strong Form) การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันเป็นผลสะท้อนจากข้อมูลทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลที่ได้รายงานในตลาดหรือเป็นข้อมูลภายในของธุรกิจ ดังนั้น การกำหนดราคาหลักทรัพย์จึงไม่สามารถรับกำไรเกินปกติได้

แต่ประสิทธิภาพของตลาดทุนระดับนี้เกิดขึ้นได้ยาก เพราะผู้จัดทำข้อมูลภายใน ย่อมไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นง่าย ๆ การเข้าถึงข้อมูลจึงไม่สามารถทำได้สะดวก (รัชดาภรณ์ เสมอพันธ์, 2563)

กล่าวโดยสรุป ภายใต้สมมติฐานนี้ การศึกษาประสิทธิภาพตลาดทุนจะพิจารณาว่าราคาหลักทรัพย์หรืออัตราผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อตอบสนองข้อมูลที่เข้ามาในตลาดทุนหรือไม่อย่างไร และราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัวกับข่าวสารได้รวดเร็วเพียงใด โดยเฉพาะสมมติฐานประสิทธิภาพตลาดทุนระดับปานกลาง ซึ่งให้ความสำคัญกับข้อมูลบัญชีในรายงานทางการเงิน ทำให้ผู้ลงทุนสามารถตอบสนองต่อข้อมูลข่าวสารที่มีการเปิดเผยเต็มที่และรวดเร็ว โดยสะท้อนให้เห็นจากการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ในตลาดทุน กล่าวคือ ตลาดที่มีประสิทธิภาพจะเป็นตลาดที่ทำให้นักลงทุนได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างรวดเร็ว โปร่งใส และถูกต้อง ไม่มีการกีดกันในการเข้าถึงข้อมูล เมื่อนักลงทุนพบว่ามูลค่าที่แท้จริงที่ได้จากการรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง สูงกว่าราคาตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ราคาปรับขึ้นอย่างรวดเร็วในการซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงทำให้นักลงทุนนั้นไม่สามารถทำกำไรเกินปกติได้ ดังนั้นตลาดทุนที่มีประสิทธิภาพ คือ ตลาดที่มีราคาของหลักทรัพย์สะท้อนข้อมูลและข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นั้นอย่างถูกต้อง และกระบวนการทำกำไรอย่างไม่เป็นธรรมหรือสร้างผลตอบแทนเกินกว่าปกติ จะไม่สามารถเกิดขึ้นได้ (กุลญาณธรณ์ รักสมัย, 2559)

เมื่อพิจารณาตามสมมติฐานเรื่องประสิทธิภาพตลาดทุน นักลงทุนจึงพยายามหาข้อมูลที่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ เพื่อประเมินหาราคาหลักทรัพย์ให้ใกล้เคียงกับมูลค่าของธุรกิจที่สุด โดยมีการกำหนดราคาหลักทรัพย์ด้วยกัน 3 วิธี คือ

1. การกำหนดราคาด้วยสินทรัพย์ (Asset Valuations) มีแนวปฏิบัติ 2 ลักษณะ คือ การวัดมูลค่าจากสินทรัพย์รวม (Total Assets) และการวัดมูลค่าจากสินทรัพย์สุทธิ (Net Assets) หรือส่วนของผู้ถือหุ้น (Stockholder's Equity)
2. การกำหนดราคาด้วยมูลค่ากำไร (Earnings Valuations) ซึ่งวิธีนี้เป็นวิธีที่ใช้กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษในการกำหนดราคาหลักทรัพย์
3. การกำหนดมูลค่าด้วยกระแสเงินสดที่คิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน (Discounted Cash Flow Valuations) ซึ่งเป็นวิธีที่จะต้องใช้การคาดคะเนกระแสเงินสดของธุรกิจ โดยการนำข้อมูลทางบัญชีมาปรับปรุงตามสมมติฐานต่าง ๆ เพื่อหามูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของกระแสเงินสดเพื่อวัดมูลค่าบริษัท ณ เวลานั้น

สองวิธีแรกเป็นวิธีที่ใช้กำไรทางบัญชีและมูลค่าทางบัญชี เป็นข้อมูลขั้นพื้นฐานในการกำหนดมูลค่าของธุรกิจได้โดยตรง ดังนั้นกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นข้อมูลที่สำคัญที่ใช้ในการอธิบายราคาของหลักทรัพย์ (ยุทธนา จันทร์ปิตุ, 2559)

2.3 ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่ากิจการตามราคาตลาดและมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิ

ผู้ลงทุนได้ให้ความสำคัญกับกำไรทางบัญชีเป็นอย่างมาก เนื่องจากเห็นได้กำไรทางบัญชีคือ ค่าประมาณของกำไรทางเศรษฐกิจซึ่งเกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในธุรกิจนั้น ๆ นักลงทุนจึงได้ให้ความสำคัญกับกำไรทางบัญชีในการกำหนดราคาหลักทรัพย์ โดยมีแนวคิดเชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างราคาหลักทรัพย์กับกำไรทางบัญชีได้ว่า ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันสัมพันธ์กับเงินปันผลในอนาคต เงินปันผลในอนาคตสัมพันธ์กับกำไรในอนาคต และกำไรในอนาคตสัมพันธ์กับกำไรในปัจจุบัน

ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ที่สุดต่อผู้ลงทุน ผู้ใช้งบการเงิน รวมไปถึงเจ้าหนี้อื่นในปัจจุบันและอนาคต ต้องเป็นข้อมูลที่มีลักษณะเชิงคุณภาพพื้นฐาน 2 ประการ ได้แก่ ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ (Relevance) และความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม (Faithful Representation) โดยให้ความสำคัญกับความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ (Relevance) กล่าวคือ ข้อมูลทางการเงินมีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจเป็นอย่างมาก และสามารถทำให้ผู้ใช้งบการเงินตัดสินใจแตกต่างกันไป ทั้งนี้ข้อมูลที่มีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจนั้น ควรที่จะสามารถนำมาใช้ในกระบวนการพยากรณ์เหตุการณ์ในอนาคตหรือที่เรียกกันว่า ข้อมูลนั้นมีคุณค่าทางการพยากรณ์ (Predictive Value) นอกจากนี้ข้อมูลดังกล่าว ควรที่จะสามารถยืนยันหรือชี้ให้เห็นผลของการประเมินในอดีตที่เรียกกันว่าข้อมูลนั้นมีคุณค่าทางการยืนยัน (Confirmatory Value) ซึ่งโดยปกตินักลงทุนสามารถทำการวิเคราะห์ข้อมูลเหล่านั้น โดยการนำข้อมูลผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีปัจจุบันมาเปรียบเทียบกับปีก่อน เพื่อประเมินผลการดำเนินงานในอดีตและคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้นหากมูลค่าตามบัญชีมีแนวทางไปในทางใดจะส่งผลให้กำไรสุทธิมีแนวทางไปในทางเดียวกัน และข้อมูลดังกล่าวจะส่งผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนของนักลงทุน หรือผู้ใช้งบการเงิน (รัชดาภรณ์ เสมาชันธ, 2563)

2.4 ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีกับราคาหลักทรัพย์

การศึกษาความสัมพันธ์ทางข้อมูลทางบัญชีและราคาหลักทรัพย์นั้น เป็นการศึกษาถึงประโยชน์ของข้อมูลทางบัญชี เพื่อการตัดสินใจของนักลงทุนและมีการนำตัวแปรของ Ohlson, J. (1995) ไปประยุกต์ใช้อย่างแพร่หลาย ยกตัวอย่างเช่น งานวิจัยของ ยุทธนา จันทรพิศุ (2559) ได้ศึกษาความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีก่อนและหลังการบังคับใช้ IFRSs ของบริษัทในกลุ่ม SET 100 ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้นบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน เป็นจำนวน 413 ตัวอย่าง โดยใช้

ข้อมูลในช่วงปี พ.ศ. 2551-2553 และ พ.ศ. 2555-2557 โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ความถดถอยแบบตัดขวาง ทั้งแบบรวมและแบบแยกรายปี โดยใช้สมการของ Ohlson, J. (1995) และทำการพิจารณาวิเคราะห์ผลจากค่าสัมประสิทธิ์ของการตัดสินใจ และความมีนัยสำคัญของค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระในตัวแบบ โดยใช้ระดับนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 และ 0.05 พบว่าข้อมูลกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีมีประโยชน์ในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์ แต่ข้อมูลทั้งสองมีประโยชน์ในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์ร่วมกันไม่เพิ่มขึ้นหลังการบังคับใช้ IFRSs อย่างไรก็ตาม กำไรทางบัญชีมีความสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นและมีมากกว่ามูลค่าตามบัญชี ซึ่ง Ohlson, J. (1995) ก็ได้อ้างถึงความสัมพันธ์ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตามบัญชีระหว่างงวด กล่าวคือ มูลค่าตามบัญชีของงวดปัจจุบันจะต้องเท่ากับมูลค่าตามบัญชีของงวดก่อนบวกด้วยกำไรสุทธิในงวดปัจจุบันหักด้วยเงินปันผลจ่าย ซึ่งหากกำไรทางบัญชี และมูลค่าตามบัญชีสัมพันธ์กันตามหลักการของความสัมพันธ์ของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตามบัญชีที่มีความสะอาด (Clean Surplus Relations : CSR) แล้วจะสามารถใช้ข้อมูลบัญชีทั้งสองอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้ โดยมีงานวิจัยจากหลาย ๆ ท่านมีหลักการและเหตุผลสอดคล้องกัน ในเรื่องของความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีกับราคาหลักทรัพย์ ยกตัวอย่าง

Edwards, E. & Bell, P. (1961) นำหลักการของการประเมินมูลค่าจากเงินปันผลมาพัฒนาให้ราคาหลักทรัพย์สะท้อนทั้งปัจจุบันและอนาคตของกิจการโดยประเมินมูลค่าจากกำไรคงเหลือ ซึ่งวิธีนี้จะสะท้อนความสำคัญของข้อมูลทางการเงินทั้งในงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุน โดยราคาหลักทรัพย์จะมีความสัมพันธ์โดยตรงกับราคาตามบัญชีทั้งในปัจจุบันและในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตของกิจการ อีกทั้งยังสามารถใช้วิธีดังกล่าวในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการแม้กิจการนั้นไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลก็ตาม โดยใช้การประเมินมูลค่าจากกำไรคงเหลือ ที่อาศัยหลักการของความสัมพันธ์ของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตามบัญชีที่มีความสะอาด (Clean Surplus Relations : CSR) ได้เช่นกัน

Ball, R. & Brown, P. (1968) ศึกษาในเรื่องของการนำข้อมูลทางบัญชีมาใช้ในการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีกับราคาหลักทรัพย์ว่าเป็นไปในทิศทางใด และสรุปได้ว่า ข้อมูลทั้งสองนั้นมีความสัมพันธ์ไปในทางเดียวกัน ทั้งนี้ก่อนหน้านั้นได้มีการโต้แย้งว่ากำไรสุทธิที่แสดงในงบกำไรขาดทุน ไม่มีประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน เพราะการคำนวณกำไรสุทธิเกิดจากวิธีการทางบัญชีหลาย ๆ อย่างแล้วนำมาแสดงไว้ในตัวเลขรายการเดียว คือ กำไรสุทธิ ซึ่งกำไรสุทธิ ก็คือ ค่าเฉลี่ยที่เกิดจากวิธีการทางบัญชีหลาย ๆ วิธีที่เกิดขึ้นในระหว่างงวดนั่นเอง และนอกจากนี้ราคาหลักทรัพย์ยังมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาเพื่อตอบสนองต่อข้อมูลใหม่ ๆ อย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง รวมไปถึงข้อมูลที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้นกำไรสุทธิทางบัญชีที่

แสดงออกในงบการเงินจึงถือว่าเป็นข้อมูลในอดีตและไม่มีประโยชน์ต่อผู้ตัดสินใจลงทุน หลังจากนั้น Lev, B. (1989) จึงได้ทำการศึกษาความสัมพันธ์ของกำไรทางบัญชีในการอธิบายผลตอบแทนของราคาหลักทรัพย์ระยะยาว พบว่า กำไรทางบัญชีมีประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนอยู่ในระดับน้อย จึงได้ทำการศึกษาข้อมูลทางบัญชีรายการอื่น ที่จะสามารถใช้ในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากกว่ากำไรทางบัญชีหรือไม่ จึงได้หันมาพิจารณามูลค่าตามบัญชีหรือส่วนของผู้ถือหุ้นกันมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม Ohlson, J. (1995) ได้นำเสนอผลการวิเคราะห์และอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างราคาหลักทรัพย์และข้อมูลทางบัญชีออกมาและได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวาง และมีอิทธิพลต่อการวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างราคาหลักทรัพย์และข้อมูลทางบัญชีออกมาเป็นอย่างมาก (ยุทธนา จันทร์ปิติ, 2559)

2.5 แนวคิดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่า

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญเป็นสิ่งที่สามารถทำได้ยากกว่าการประเมินหุ้นกู้และหุ้นบุริมสิทธิ เหตุเพราะกระแสเงินสดที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นสามัญ โดยส่วนมากจะอยู่ในรูปแบบของเงินปันผลและผลกำไรจากราคา ซึ่งอาจจะมีค่าไม่คงที่ วิธีการประเมินหุ้นสามัญมีหลายวิธีในงานวิจัยของ ศรารุช สร้อยทอง (2562) ได้กล่าวถึงการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ 3 วิธี ได้แก่

2.5.1 การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยการคิดลดกระแสเงินสดของกิจการ

องค์ประกอบสำคัญของการประเมินมูลค่าสามัญด้วยการคิดลดกระแสเงินสด คือ การประมาณการตัวแปรที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการใช้สินทรัพย์ ในการก่อให้เกิดกระแสเงินสดในรูปแบบต่าง ๆ เช่น กระแสเงินสดของกิจการ กำไรสุทธิ และเงินปันผล และตัวแปรที่สำคัญอีกหนึ่งตัวแปร คือ การประมาณค่าผลตอบแทนที่ต้องการ Required Rate of Return หรือ Expected Rate of Return ซึ่งจะนำมาเป็นอัตราคิดลด ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีนี้ ศรารุช สร้อยทอง (2562) ได้กล่าวถึงกระแสเงินสดในรูปแบบต่าง ๆ ดังนี้

2.5.1.1 กระแสเงินสดจากเงินปันผล

เงินปันผลเป็นส่วนที่ผู้ลงทุนในหุ้นสามัญจะได้รับโดยตรง การคำนวณมูลค่าจากการคิดลดด้วยเงินปันผลจึงเป็นวิธีที่สามารถนำมาใช้ได้ง่ายที่สุด และการคำนวณโดยวิธีนี้เป็นการคำนวณที่ไม่ซับซ้อนหากเงินปันผลที่กิจการประกาศจ่ายมีการขยายตัวคงที่ แต่อย่างไรก็ตามข้อเสียของการประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้ คือ หากบริษัทที่ต้องการประเมินมูลค่าไม่มีการจ่ายเงินปันผล ก็จะไม่สามารถประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้ได้

2.5.1.2 กระแสเงินสดอิสระส่วนของผู้ถือหุ้น

กระแสเงินสดอิสระส่วนของผู้ถือหุ้น หมายถึง กระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานซึ่งได้หักภาระผูกพันต่าง ๆ ของหนี้สิน และการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิของ

กิจการไปแล้ว กระแสเงินสดส่วนที่เหลือจากรายการข้างต้นจะกลายเป็นเงินของผู้ถือหุ้น กระแสเงินสดส่วนนี้ จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญต่อไป ในหลักการทางการเงินกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นแตกต่างกัน จะมีมูลค่าไม่เท่ากัน ดังนั้นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้ต้องมีการปรับค่าของกระแสเงินสดที่ได้จากการคาดการณ์ในอนาคตกลับมาเป็นมูลค่าในปัจจุบัน

ดังนั้นการประเมินมูลค่าด้วยหุ้นสามัญด้วยการคิดลดกระแสเงินสดนี้จะขึ้นอยู่กับตัวแปรที่เกี่ยวข้องทั้งสองประเภท ดังนั้นหากการประเมินตัวแปรทั้งสองนี้ไม่ถูกต้องแล้ว จะส่งผลให้มูลค่าหุ้นสามัญที่ประเมินได้นั้นไม่ถูกต้องไปด้วย (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

2.5.2 การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีสัมพัทธ์

คำว่า “สัมพัทธ์” หมายถึง การเปรียบเทียบโดยการนำราคาตลาดของหุ้นสามัญมาเปรียบเทียบกับตัวแปรทางการเงินบางรายการ เช่น ราคาตลาดของหุ้นสามัญเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของกิจการหรือยอดขายของกิจการ เป็นต้น และในการเปรียบเทียบดังกล่าว จะต้องเป็นการเปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญเสมอ และตัวแปรส่วนที่จะนำมาเปรียบเทียบจะต้องเป็นตัวแปรทางการเงินที่แสดงถึงการดำเนินงานของกิจการ ซึ่งสามารถสะท้อนถึงมูลค่าของกิจการมูลค่าของหุ้นสามัญในที่สุด การเปรียบเทียบดังกล่าวทำให้เกิดอัตราส่วนทางการเงินที่เรียกว่า “ตัวเปรียบเทียบราคา (Price Multiple)” ซึ่งสามารถใช้ประเมินมูลค่าหุ้นสามัญได้ (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

การประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้ จะให้ความสำคัญกับอัตราส่วนทางการเงิน อัตราส่วนทางการเงินที่มักนำมาใช้ ได้แก่ อัตราส่วนราคาต่อกำไร อัตราส่วนราคาต่อยอดขาย อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี อัตราส่วนราคาต่อกระแสเงินสด เป็นต้น ซึ่งได้มาจากการเปรียบเทียบของราคาตลาดต่อหุ้นสามัญกับตัวแปรทางการเงินที่แสดงถึงผลการดำเนินงาน โดยมีหลักการว่าตัวแปรเหล่านี้จะสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ส่งผลมายังมูลค่าโดยตรง ซึ่งสามารถแสดงให้เห็นว่า ราคาตลาดของหุ้นสามัญนั้นเป็นกี่เท่าของตัวแปรทางการเงิน ขณะที่การวิเคราะห์การลงทุน จะอธิบายว่าเมื่อนักลงทุนประเมินมูลค่าต่อ 1 บาทของตัวแปรทางการเงินนั้น มีผลต่อราคาตลาดของหุ้นสามัญมากน้อยเพียงใด (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

2.5.3 การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีกำไรคงเหลือ

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ เริ่มได้รับความนิยมนำมาประเมินมูลค่าหุ้นสามัญเมื่อไม่นานมานี้ แนวคิดสำคัญของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีกำไรคงเหลือ คือ การนำเอาต้นทุนค่าเสียโอกาสของผู้ถือหุ้น มาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ เนื่องจากวิธีการคำนวณกำไรตามปกติ ไม่ได้นำเอาต้นทุนของเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมาคิดคำนวณด้วย ดังนั้นถึงในงบกำไรขาดทุนของบริษัทจะมีกำไร แต่กำไรดังกล่าวอาจจะไม่ได้มีมูลค่าเพิ่มใด ๆ ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากกำไรที่ได้จากการดำเนินงานของกิจการให้ผลตอบแทนน้อยกว่าต้นทุนของเงินทุนของ

ส่วนของผู้ถือหุ้น จากนั้นจึงนำกำไรคงเหลือที่คำนวณได้ไปใช้ในการคำนวณหามูลค่าหุ้นต่อไป (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

2.6 แนวคิดการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน

แนวคิดเรื่องการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน กล่าวถึงการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อหลักทรัพย์ ซึ่งเมื่อปัจจัยต่าง ๆ กระทบกับหลักทรัพย์นั้น จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงในการลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน จึงหมายถึงปัจจัยทั้งหมดทั้งเชิงลึกและเชิงกว้าง ที่มีส่วนส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน เพื่อศึกษาตัวบริษัทในเชิงลึกและเชิงกว้างเพื่อนำไปใช้ในการกำหนดและหามูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

ขั้นตอนในการวิเคราะห์หลักทรัพย์แบ่งเป็น 3 ขั้นตอน คือ

1. การวิเคราะห์เศรษฐกิจโดยทั่วไป (Economic Analysis) เน้นการวิเคราะห์และทำนายสถานะเศรษฐกิจในอนาคต ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศ ซึ่งจะวิเคราะห์ในส่วนของวัฏจักรธุรกิจ นโยบายเศรษฐกิจของประเทศ เช่น นโยบายการเงิน นโยบายการคลัง นโยบายการค้าระหว่างประเทศ เพื่อวิเคราะห์ว่ามีแนวโน้มที่จะกระทบต่อภาคธุรกิจที่ออกหลักทรัพย์อย่างไรบ้าง (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

2. การวิเคราะห์อุตสาหกรรม (Industry Analysis) มุ่งเน้นการวิเคราะห์เกี่ยวกับวงจรวัฏจักรของอุตสาหกรรม การขยายตัวของอุตสาหกรรม สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม นักลงทุนควรให้ความสำคัญและศึกษา กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับตัวอุตสาหกรรม กฎหมายอื่น ๆ และกฎหมายระหว่างประเทศ โครงสร้างและการเปลี่ยนแปลงของระบบภาษี ศึกษาถึงความแตกต่างของอุตสาหกรรมแต่ละประเภท (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

3. การวิเคราะห์บริษัท (Company Analysis) หรือเรียกว่าการวิเคราะห์หลักทรัพย์ มุ่งเน้นการวิเคราะห์ทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณ ซึ่งการวิเคราะห์เชิงคุณภาพ ประกอบด้วย การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทในส่วนของผลิตภัณฑ์ วิเคราะห์วิธีการปฏิบัติและการดำเนินงานของบริษัทนั้น ๆ วิเคราะห์แนวโน้มส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต และในส่วนของ การวิเคราะห์เชิงปริมาณ ประกอบด้วย การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท เพื่อนำมาทำนายกำไรต่อหุ้นและราคาหุ้นในอนาคต (ศราวุธ สร้อยทอง, 2562)

2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้อง พบว่างานวิจัยที่มีความสอดคล้องกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชี และงานวิจัยที่มีความสอดคล้องกับราคาหลักทรัพย์ มีดังนี้

ตุลยา เรืองอุไร (2560) ศึกษาอิทธิพลของวันในสัปดาห์ต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ โดยเปรียบเทียบระหว่างตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ งานวิจัยฉบับนี้ใช้ข้อมูลจากราคาปิดรายวันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และราคาปิดรายวันของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มาคำนวณหาผลตอบแทนตั้งแต่วันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2557 ถึง 4 เมษายน พ.ศ. 2560 เป็นเวลา 711 วัน และวิเคราะห์ข้อมูลโดยการทดสอบความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนของแต่ละวันในสัปดาห์ โดยทดสอบด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA), วิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงถดถอย (Multiple Regression) และประมาณค่าโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Least Square Method) และนำมาทดสอบด้วยสถิติการเปรียบเทียบจับคู่ เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จากการวิจัยพบว่าผลตอบแทนในวันจันทร์เป็นลบมากที่สุด และวันพุธเป็นบวกมากที่สุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และวันศุกร์ให้อัตราผลตอบแทนเป็นบวกมากที่สุดในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และพบว่าในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีอัตราผลตอบแทนเป็นบวกสูงกว่าอัตราผลตอบแทนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันศุกร์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

รัศมี ศรีลาวงศ์ (2561) ศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ กลุ่มตัวอย่างเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ 3 บริษัท โดยศึกษาเป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ปี 2557-2561 เป็นระยะเวลา 5 ปี โดยใช้อัตราส่วนทั้งหมด 7 ตัว ได้แก่ อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์, อัตราส่วนกำไรสุทธิ, กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายล่วงหน้าตัดบัญชี, อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น, อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น, อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ และอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี โดยใช้วิธีการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่า อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชีมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในทิศทางเดียวกับราคาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และอัตราส่วนทางการเงินอื่น มีผลกระทบกับราคาหลักทรัพย์บางตัวเท่านั้น

เอก เรืองรัมย์ (2561) ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลทางบัญชีกับมูลค่าราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งได้ทำการรวบรวมเฉพาะบริษัทที่มีข้อมูลครบถ้วนในปี 2556-2560 จำนวน 407 บริษัท โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา และสถิติสหสัมพันธ์ จากการศึกษาพบว่า ตัวแปรอิสระทุกตัวมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับตัวแปรตามอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมูลค่าตามบัญชี มีความสัมพันธ์กับราคาตลาดหลักทรัพย์ในระดับปานกลาง ส่วนตัวแปรอื่นมีความสัมพันธ์กับราคาตลาดหลักทรัพย์ในระดับต่ำมาก

ศราวุธ สร้อยทอง (2562) ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างผลการดำเนินงานกับการประเมินมูลค่าหุ้นของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีกลุ่มตัวอย่าง 94 บริษัท โดยเก็บข้อมูลระหว่างปี 2559-2561 จากฐานข้อมูล Set Smart โดยพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี วัดค่าความสัมพันธ์การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยอัตราส่วนทางการเงิน สถิติที่ใช้ได้แก่ สถิติเชิงพรรณนา สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน และความถดถอยเชิงพหุคูณ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรมีความสัมพันธ์กับการประเมินมูลค่าหุ้นด้านราคาตลาดต่อยอดขาย และอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์มีความสัมพันธ์กับการประเมินมูลค่าด้านราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

กชชมน ตางจรงราช (2563) ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค โดยเก็บเป็นข้อมูลทุติยภูมิช่วงระยะเวลา 5 ปี ระหว่างเดือน มกราคม พ.ศ. 2558 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2562 และนำมาทดสอบสมมติฐาน โดยการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์และวิเคราะห์สมการถดถอยพหุเชิงซ้อนที่ระดับความเชื่อมั่น 95% จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ได้แก่ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% สำหรับปัจจัยที่ไม่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ได้แก่ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์, ราคาน้ำมันดิบ WTI, ราคาทองคำ

รัชดาภรณ์ เสมาชันท์ (2563) ศึกษาเกี่ยวกับความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นและกำไรสุทธิต่อหุ้นวิธีมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มตัวอย่างเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง จำนวนทั้งสิ้น 477 บริษัท ตั้งแต่ปี 2556-2560 โดยใช้ตัวแบบของ

Feltham and Ohlson โดยใช้วิธีการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ และวิธีการถดถอยเชิงพหุคูณ ผลการวิจัยพบว่า มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น สินทรัพย์รวมและกำไรสุทธิต่อหุ้นด้วยวิธีมูลค่ายุติธรรม สามารถพยากรณ์มูลค่าตามราคาตลาดได้ถึง 70.80% โดยตัวแปรทั้ง 3 ตัวนี้ สามารถพยากรณ์ราคาตลาดหลักทรัพย์ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ทำให้ข้อมูลดังกล่าวมีอิทธิพลกับการตัดสินใจของผู้ลงทุน มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น สินทรัพย์รวมและกำไรสุทธิต่อหุ้นวิธีราคาทุน สามารถพยากรณ์มูลค่าตามราคาตลาดได้ถึง 66.80% โดยมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่านั้นที่สามารถพยากรณ์ราคาตลาดหลักทรัพย์ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 จึงมีอิทธิพลกับการตัดสินใจน้อยกว่าวิธีมูลค่ายุติธรรม

ชนาภัทร สำราญสุข (2563) ศึกษาความสัมพันธ์ของกำไรทางบัญชีและมูลค่าหลักทรัพย์ โดยกลุ่มตัวอย่างของการวิจัย คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง โดยเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล คือ กระจายทำการ โดยใช้การวิเคราะห์เชิงพรรณนา และนำเสนอข้อมูลด้วยค่าสูงสุดและต่ำสุด รวมไปถึงวิธีการวิเคราะห์ตัวแปรด้วยการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ พบว่า กำไรก่อนการจ่ายภาษี ค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยจ่าย ค่าตัดจำหน่ายและกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 แต่กำไรก่อนภาษี และกำไรขาดทุนสุทธิหลังภาษี ไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด

สุปราณี พิศภาค (2563) ศึกษาเรื่องผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ต่อการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET 100 โดยมีกลุ่มตัวอย่าง 95 บริษัท โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นตัวเลขก่อนนำ TFRS 9 มาปรับใช้ และนำเสนอผลกระทบที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินมาปรับปรุงเป็นข้อมูลหลังปฏิบัติตามมาตรฐานกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน และวิเคราะห์โดยค่าสถิติพื้นฐาน โดยแสดงผลในรูปแบบค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน รวมทั้งใช้สถิติเชิงอนุมานโดยนำตัวแปร คือ กำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นก่อนและหลังปฏิบัติตาม TFRS 9 มาหาความแตกต่างที่แสดงถึงผลกระทบจากมาตรฐานรายงานทางการเงินเหล่านี้ด้วยวิธีการทดสอบแบบจับคู่ (Paired-Samples T-test) ทั้งในภาพรวมและจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม จากการวิจัยพบว่า เมื่อมีการนำมาตรฐานฉบับนี้มาปรับใช้ตัวเลขกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นตัวอย่างมีการเปลี่ยนแปลงแต่ไม่มีสาระสำคัญ ซึ่งผลกระทบที่เกิดต่อกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นมีความแตกต่างกันออกไป เนื่องจากบริษัทต่าง ๆ มีการถือครองเครื่องมือทางการเงินที่แตกต่างกันผลกระทบจากการจัดประเภทและวัดมูลค่าสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินจึง

ต่างกัน การพิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ต่างกันย่อมส่งผลต่างกัน รวมทั้งการถือครองและปรับใช้การบัญชีป้องกันความเสี่ยงก็ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของผู้บริหารแต่ละกิจการ

ศรีสุตา ทองวันดี และคณะ (2563) ศึกษาการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ที่ส่งผลต่อการปฏิบัติงานของนักบัญชี โดยมีกลุ่มตัวอย่าง คือ บริษัทในกลุ่ม SET 100 จำนวน 100 บริษัท บริษัทละ 2 คน รวมเป็น 200 คน โดยใช้วิธีการเลือกแบบเจาะจง และใช้แบบสอบถามโดยแบ่งเป็น 3 ตอน และวิเคราะห์สหสัมพันธ์แบบพหุคูณ พบว่า การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ด้านความรู้ความเข้าใจด้านการจัดหางบการเงิน ด้านการจัดเตรียมข้อมูลมีความสัมพันธ์ และผลกระทบเชิงบวกกับการปฏิบัติงานของนักบัญชีโดยรวม ผู้บริหารและนักบัญชีควรให้ความสำคัญกับการทำความเข้าใจในข้อกำหนด IFRS 9 ให้เข้าใจการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของบางรายการที่มีความเสี่ยงที่จะผิดพลาดได้ง่าย รวมถึงการทำเอกสารตาม IFRS 9 และการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเพิ่มเติม เพื่อเตรียมรับมือและป้องกัน การตื่นตระหนกในการปฏิบัติงานก่อนที่จะมีการบังคับใช้

สุภาภรณ์ เปะประโคน (2564) ศึกษาเกี่ยวกับอิทธิพลของความสามารถในการทำกำไรกับราคาต่อหุ้นในสถานการณ์ Covid-19 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีกลุ่มตัวอย่าง คือ กลุ่มธุรกิจบริการ ทั้งหมด 6 หมวดธุรกิจ โดยเก็บข้อมูลงบการเงินรายปี ในช่วงก่อนเกิดเหตุการณ์และหลังเกิดเหตุการณ์ Covid-19 ตั้งแต่ พ.ศ. 2562 - พ.ศ. 2563 โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาของตัวแปร การวิเคราะห์อิทธิพลระหว่างตัวแปรอิสระและวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ โดยกำหนดนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จากการวิจัยพบว่า ปี 2562 ก่อนเกิด Covid-19 อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น มีอิทธิพลในทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่งผลให้มีอิทธิพลต่อราคาตลาดหุ้น และอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ ไม่มีอิทธิพลกับราคาตลาดต่อหุ้น และปี 2563 เหตุการณ์หลังเกิด Covid-19 อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ไม่มีอิทธิพลกับราคาตลาดต่อหุ้น แสดงว่าหลังเกิด Covid-19 นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสนใจกับข้อมูลทางกำไรทางบัญชีน้อยลง ทำให้อัตราส่วนที่แสดงความสามารถในการทำกำไรทั้ง 4 ไม่มีอิทธิพลกับราคาตลาดต่อหุ้น

มสารัตน์ ดิษฐวงศ์วัชร (2564) ศึกษาเรื่องผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินหลังจากนำมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาปฏิบัติใช้ โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบประจำปี 2562-2563 โดยมีกลุ่มตัวอย่างเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 51 บริษัท และได้มีการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้การ

วิเคราะห์เชิงสถิติพรรณนา และทำการทดสอบค่าความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการปฏิบัติตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ด้วยการทดสอบแบบจับคู่ ผลการวิจัยพบว่า เมื่อปฏิบัติตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับใหม่ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญทางด้านผู้เช่าทั้ง 7 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน อัตราส่วนกำไรขั้นต้น อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนกำไรสุทธิ และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น มีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันที่ดีขึ้น คือ การเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน อัตราส่วนกำไรขั้นต้น อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนกำไรสุทธิ และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น และการเปลี่ยนแปลงที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

วัฒนา ศรีถาวร และ ยศวินกาญจน์ กอบกาญจนพฤติ (2565) ศึกษามูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามนโยบายบัญชีของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่องงบการเงินเฉพาะกิจการ ระหว่างวิธีประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ระหว่างวิธีส่วนได้เสียและวิธีราคาทุน โดยมีกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 513 ตัวอย่าง และระยะเวลาที่ทำการศึกษาดังแต่ปี 2560-2562 สถิติที่ใช้ประกอบด้วยสถิติเชิงพรรณนา การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ และการวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุคูณ จากการวิจัยพบว่า มูลค่าตามบัญชีและกำไรต่อหุ้นมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับราคาตลาดของหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และได้กล่าวว่าการบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีผลต่อการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ ในขณะที่การบันทึกตามวิธีราคาทุนไม่มีผลต่อการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ ดังนั้นบริษัทควรเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีจากวิธีราคาทุนเป็นวิธีส่วนได้เสีย เนื่องจากการบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียส่งผลให้ราคาตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

จันจิรา ขยันการ (2565) ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพกำไรต่อมูลค่าหลักทรัพย์ โดยใช้กลุ่มตัวอย่างเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และประเทศไทย ด้วยการเก็บข้อมูลจากรายงานประจำปี ประกอบด้วย ขนาดกิจการ อายุกิจการ มูลค่าหลักทรัพย์ คุณภาพกำไร ความเสี่ยงทางการเงิน ประเภทผู้สอบบัญชี และประเภทอุตสาหกรรม ระหว่างปี พ.ศ. 2559 - พ.ศ. 2563 จำนวน 764 ตัวอย่าง พบว่า คุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และประเทศไทย (กลุ่มประเทศสามเหลี่ยมเศรษฐกิจ) มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ และคุณภาพกำไร ด้านเสถียรภาพกำไร ความคงที่ และความสามารถในการพยากรณ์กำไร มีความสัมพันธ์กับมูลค่าหลักทรัพย์ที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.01 หากแต่คุณภาพรายการคงค้างไม่พบความสัมพันธ์ และยังพบว่าขนาดกิจการ และอายุของกิจการ มีความสัมพันธ์ไปในทางเดียวกับมูลค่าหลักทรัพย์

สุกัญญา กิริยาดี (2565) ศึกษาเรื่องการเปิดเผยข้อมูลการควบคุมภายในกับการจัดการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2561 จำนวนกลุ่มตัวอย่าง 290 บริษัท โดยวัดค่าการเปิดเผยข้อมูลการควบคุมภายใน โดยใช้แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในตามกรอบของสำนักคณะกรรมการตลาดกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2557 ประมาณค่าตัวแปรการจัดการกำไรจากรายการคงค้างรวมที่ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้บริหาร ใช้โมเดล Yoon, S. Suk., Miller, G. & Jiraporn. (2006) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ พบว่า การเปิดเผยข้อมูลการควบคุมภายในไม่มีความสัมพันธ์กับการจัดการกำไร แสดงว่ากิจการที่เปิดเผยข้อมูลการควบคุมภายในไม่มีความสัมพันธ์กับการจัดการกำไร

ฐิตาภรณ์ สินจรรย์ศักดิ์ (2566) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีประชากรประกอบด้วย บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 8 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 541 บริษัท โดยผู้วิจัยใช้สูตรคำนวณของทาโร ยามาเน่ ในการเลือกกลุ่มตัวอย่าง ได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง 230 บริษัท และใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบแบ่งชั้น โดยเก็บข้อมูลตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2560-2564 และใช้วิธีวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณในการทดสอบสมมติฐาน ผลการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านความรับผิดชอบต่อสังคม การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส การสอบบัญชีและความเสี่ยงทางการเงิน ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แตกต่างกัน และผลการวิจัยของผลการดำเนินงานด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตรากำไรสุทธิ ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ด้านอัตราผลตอบแทนที่ไม่ปกติ และอัตราผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษาเรื่องผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ศึกษาได้ทำการดำเนินการวิจัย ดังต่อไปนี้

- 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล
- 3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรและกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 69 บริษัท ซึ่งกำหนดเกณฑ์คัดเลือกข้อมูลที่จะนำมาใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างไว้ ดังนี้

3.1.1 กลุ่มตัวอย่างจะต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนบริษัทที่รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากกระดานหลัก (Main Board) เท่านั้น

3.1.2 กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา จะต้องเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ที่มีงบการเงินครบ 5 ปี ยกเว้นบริษัทที่จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวมรายปี

3.1.3 กลุ่มตัวอย่างจะต้องมีข้อมูลราคาปิด ณ วันสิ้นรอบบัญชีครบถ้วนในช่วงระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2561-2565 ซึ่งจะรวบรวมข้อมูลจากฐานข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET SMART) กลุ่ม SET 100

โดยประชากรและกลุ่มตัวอย่าง จำนวน 69 บริษัท มีรายชื่อโดยเรียงตามชื่อหลักทรัพย์ ดังนี้

ตารางที่ 3.1 ตารางแสดงรายชื่อกลุ่มตัวอย่าง 69 บริษัท

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
1	AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)
2	ACE	บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)
3	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
4	AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
5	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
6	AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
7	AWC	บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)
8	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)
9	BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน)
10	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
11	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
12	BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)
13	BEM	บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
14	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
15	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
16	CBG	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
17	CENTEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)
18	CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)
19	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)
20	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
21	COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)
22	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)
23	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)
24	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)
25	DELTA	บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
26	DOHOME	บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)
27	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
28	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
29	ERW	บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
30	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
31	FORTH	บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
32	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
33	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
34	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)
35	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
36	HANA	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
37	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
38	INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
39	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
40	IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)
41	JMART	บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
42	KCE	บริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)
43	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
44	MBK	บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)
45	MEGA	บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน)
46	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
47	NEX	บริษัท เน็กซ์ พอยท์ จำกัด (มหาชน)
48	ORI	บริษัท อริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
49	OSP	บริษัท โอสภสกา จำกัด (มหาชน)
50	PLANB	บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)
51	PSL	บริษัท พรีเมียม ชิปปิง จำกัด (มหาชน)
52	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
53	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
54	PTTEP	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
55	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
56	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
57	RCL	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)
58	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)
59	SIRI	บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)
60	SJWD	บริษัท เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
61	SPALI	บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)
62	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)
63	STA	บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
64	STEC	บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)
65	TASCO	บริษัท ทีบีไอแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)
66	THG	บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
67	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
68	TU	บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
69	WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

3.2 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ผู้วิจัยเลือกใช้ในการทำการศึกษาครั้งนี้ จะใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้แก่ ข้อมูลในงบการเงินรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET SMART) ตั้งแต่ปี 2561-2565 ซึ่งมาจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

3.2.1 ฐานข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET SMART (SET Market Analysis and Reporting Tool) กลุ่ม SET 100 ยกเว้นบริษัทที่จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน

3.2.2 ข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ ที่ค้นคว้าจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ห้องสมุด อินเทอร์เน็ต และอื่น ๆ

ผู้ศึกษาวิจัยได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูล ซึ่งประกอบไปด้วยงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET SMART) กลุ่ม SET 100 ยกเว้นบริษัทที่จัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน รวมทั้งสิ้น 69 บริษัท ในปี 2561-2565 รวม 5 ปี เพื่อให้ได้ข้อมูลที่สามารถที่จะนำมาเปรียบเทียบถึงผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน และการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน รวมทั้งศึกษาข้อมูลกำไรต่อหุ้นและข้อมูลราคาหลักทรัพย์สำหรับปี 2561-2565

3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ จะเป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ โดยมีการเก็บข้อมูล ดังนี้

ตารางที่ 3.2 ตารางวิธีวัดค่าตัวแปร

ตัวแปร	วิธีการวัดค่าตัวแปร
ตัวแปรอิสระ :	
1. มูลค่าตามบัญชี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	= สินทรัพย์รวม - หนี้สินรวม ในงบการเงินรวมของบริษัทระหว่างปี พ.ศ. 2561-2562
2. มูลค่าตามบัญชี หลังการประกาศใช้ TFRS 9	= สินทรัพย์รวม - หนี้สินรวม ในงบการเงินรวมของบริษัทระหว่างปี พ.ศ. 2563-2565
3. กำไรทางบัญชี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9	กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทระหว่างปี พ.ศ. 2561-2562 = รายได้รวม - ค่าใช้จ่ายรวม
4. กำไรทางบัญชี หลังการประกาศใช้ TFRS 9	กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทระหว่างปี พ.ศ. 2563-2565 = รายได้รวม - ค่าใช้จ่ายรวม
ตัวแปรตาม :	
มูลค่าตามราคาตลาด	= จำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียน x ราคาปิดรายวัน ณ วันสิ้นงวด บัญชี

3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ทำขึ้นมา เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของผลตอบแทนหลักทรัพย์กับกำไรสุทธิก่อนและหลังประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน และเพื่อตรวจสอบว่ากำไรสุทธิก่อนและหลังประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงินเป็นอย่างไร และเปลี่ยนไปในทิศทางใด เพื่อให้สามารถสรุปผลของการวิจัยในวิธีการวิเคราะห์ข้อมูลแล้ว จากนั้นจะเป็นการวิเคราะห์ข้อมูลและผลการวิจัยซึ่งผู้ศึกษาวิจัยจะทำการวิเคราะห์ในบทต่อไป การศึกษาในครั้งนี้จำเป็นต้องใช้สถิติในการวัดค่าของข้อมูล และสถิติที่ใช้ในงานวิจัยฉบับนี้ สามารถจำแนกได้ดังนี้

3.4.1 สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

เป็นสถิติที่ใช้ในการสรุปลักษณะสำคัญของตัวแปร และลักษณะการแจกแจงค่าสถิติเบื้องต้น โดยข้อมูลที่จะนำเสนอ ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุดและค่าต่ำสุด

3.4.2 สถิติเชิงอนุมาน (Inference Statistics)

เป็นสถิติที่ใช้ในการหาความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี กำไรทางบัญชี และมูลค่าตามราคาตลาด โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ดังนี้

3.4.2.1 การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis) เป็นการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามว่ามีความสัมพันธ์กันมากน้อยเพียงใด โดยใช้ตัวเลขของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) หากมีค่าใกล้เคียง -1 หรือ 1 แสดงว่ามีความสัมพันธ์กันในระดับสูงแต่หากมีค่าเข้าใกล้ 0 แสดงว่ามีความสัมพันธ์ในระดับต่ำหรือไม่มีเลย โดยทั่วไประดับของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) ที่ยอมรับได้อยู่ระหว่าง -0.8 หรือ 0.8 เครื่องหมาย $+$, $-$ หน้าตัวเลขสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) บ่งบอกถึงทิศทางของความสัมพันธ์ของตัวแปร โดยที่

r ที่มีเครื่องหมาย $+$ หมายถึง ตัวแปรนั้นมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือ หากตัวแปรหนึ่งมีค่าสูงอีกตัวแปรหนึ่งจะมีค่าสูงตามไปด้วย

r ที่มีเครื่องหมาย $-$ หมายถึง ตัวแปรนั้นมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ หากตัวแปรหนึ่งมีค่าสูงอีกตัวแปรหนึ่งจะมีค่าต่ำ

3.4.2.2 การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เป็นการหาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยพหุคูณที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามที่มีความสัมพันธ์ในรูปแบบเชิงเส้น แสดงความสัมพันธ์ในรูปแบบสมการถดถอยเชิงเส้น โดยกำหนดค่านัยสำคัญทางสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลในครั้งนี้ไว้ที่ 0.05

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาวิจัย ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยวิเคราะห์ข้อมูล และนำเสนอผลวิเคราะห์ตามลำดับ ดังนี้

- 4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)
- 4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐานการศึกษา

4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

การวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนกลุ่มตัวอย่าง 69 บริษัท ได้ข้อมูลจำนวน 345 ตัวอย่าง ผลวิเคราะห์เป็นดังนี้

4.1.1 ภาพรวมกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.1 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภาพรวม

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	138	147,000	313,900
	หลังประกาศ	207	195,000	404,100
	รวม	345	175,940	370,951
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	138	77,100	150,900
	หลังประกาศ	207	113,000	223,100
	รวม	345	98,395	197,929
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	138	69,700	167,600
	หลังประกาศ	207	82,700	186,400
	รวม	345	77,541	178,968

ตารางที่ 4.1 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภาพรวม (ต่อ)

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	138	8,210	19,320
	หลังประกาศ	207	7,330	17,330
	รวม	345	7,682	18,127
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	138	141,000	239,400
	หลังประกาศ	207	154,000	232,400
	รวม	345	149,120	234,962

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 175,940 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 370,951 ล้านบาท หนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 98,395 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 197,929 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 77,541 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 178,968 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7,682 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 18,127 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 149,120 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 234,962 ล้านบาท รายละเอียดดังตารางที่ 4.1

4.1.2 กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ตารางที่ 4.2 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	10	173,960	245,529
	หลังประกาศ	15	232,530	323,328
	รวม	25	209,100	290,596
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	10	109,950	162,824
	หลังประกาศ	15	143,620	219,882
	รวม	25	130,150	196,032

ตารางที่ 4.2 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (ต่อ)

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ TFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	10	64,013	82,813
	หลังประกาศ	15	88,907	104,143
	รวม	25	78,949	95,149
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	10	6,521	8,673
	หลังประกาศ	15	10,605	11,443
	รวม	25	8,971	10,429
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	10	64,519	46,783
	หลังประกาศ	15	64,328	43,282
	รวม	25	64,404	43,744

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 209,100 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 290,596 ล้านบาทหนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 130,150 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 196,032 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 78,949 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 95,149 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8,971 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 10,429 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 64,404 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 43,744 ล้านบาท รายละเอียด ดังตารางที่ 4.2

4.1.3 กลุ่มเทคโนโลยี

ตารางที่ 4.3 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	14	65,350	96,357
	หลังประกาศ	21	81,348	113,494
	รวม	35	74,948	105,784
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	14	40,145	79,120
	หลังประกาศ	21	48,806	91,670
	รวม	35	45,342	85,763
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	14	25,205	21,099
	หลังประกาศ	21	32,542	25,370
	รวม	35	29,607	23,709
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	14	7,122	10,480
	หลังประกาศ	21	7,778	8,989
	รวม	35	7,515	9,467
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	14	240,210	355,668
	หลังประกาศ	21	250,790	362,163
	รวม	35	246,560	354,330

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเทคโนโลยี พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 74,948 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 105,784 ล้านบาท หนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 45,342 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 85,763 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 29,607 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 23,709 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7,515 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 9,467 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 246,560 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 354,330 ล้านบาท รายละเอียดดังตารางที่ 4.3

4.1.4 กลุ่มทรัพย์สิน

ตารางที่ 4.4 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มทรัพย์สิน

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	38	261,620	535,916
	หลังประกาศ	57	342,930	664,831
	รวม	95	310,400	614,794
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	38	129,360	244,670
	หลังประกาศ	57	191,140	349,294
	รวม	95	166,430	311,727
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	38	132,260	292,650
	หลังประกาศ	57	151,790	318,041
	รวม	95	143,970	306,697
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	38	13,435	33,029
	หลังประกาศ	57	12,879	27,967
	รวม	95	13,101	29,924
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	38	156,360	275,660
	หลังประกาศ	57	182,320	262,549
	รวม	95	171,940	266,720

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพย์สิน พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 310,400 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 614,794 ล้านบาท หนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 166,430 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 311,727 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 143,970 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 306,697 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 13,101 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 29,924 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 171,940 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 266,720 ล้านบาท รายละเอียดดังตารางที่ 4.4

4.1.5 กลุ่มบริการ

ตารางที่ 4.5 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	42	67,705	96,488
	หลังประกาศ	63	97,163	181,683
	รวม	105	85,380	153,489
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	42	38,121	65,329
	หลังประกาศ	63	61,050	129,816
	รวม	105	51,879	108,887
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	42	29,583	39,700
	หลังประกาศ	63	36,113	57,165
	รวม	105	33,501	50,792
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	42	4,439	7,131
	หลังประกาศ	63	1,807	7,518
	รวม	105	2,860	7,444
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	42	138,580	240,055
	หลังประกาศ	63	151,670	226,874
	รวม	105	146,430	231,181

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริการ พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 85,380 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 153,489 ล้านบาท หนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 51,879 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 108,887 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 33,501 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 50,792 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2,860 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 7,444 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 146,430 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 231,181 ล้านบาท รายละเอียดดังตารางที่ 4.5

4.1.6 กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.6 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	6	280,540	219,715
	หลังประกาศ	9	399,030	310,604
	รวม	15	351,630	275,644
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	6	132,510	107,533
	หลังประกาศ	9	239,870	191,466
	รวม	15	196,930	167,456
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	6	148,030	133,401
	หลังประกาศ	9	159,160	132,367
	รวม	15	154,710	128,061
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	6	13,854	16,342
	หลังประกาศ	9	11,545	19,101
	รวม	15	12,468	17,471
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	6	155,220	121,938
	หลังประกาศ	9	152,520	97,785
	รวม	15	153,600	103,808

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 351,630 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 275,644 ล้านบาท หนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 196,930 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 167,456 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 154,710 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 128,061 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 12,468 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 17,471 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 153,600 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 103,808 ล้านบาท รายละเอียดดังตารางที่ 4.6

4.1.7 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ตารางที่ 4.7 ผลวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ข้อมูลทางบัญชี	การประกาศใช้ IFRS 9	N	ค่าเฉลี่ย (ล้านบาท)	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
สินทรัพย์รวม	ก่อนประกาศ	28	112,200	146,725
	หลังประกาศ	42	142,320	204,632
	รวม	70	130,280	183,103
หนี้สินรวม	ก่อนประกาศ	28	59,507	68,852
	หลังประกาศ	42	76,843	100,984
	รวม	70	69,909	89,374
มูลค่าตามบัญชี	ก่อนประกาศ	28	52,696	79,089
	หลังประกาศ	42	65,481	105,570
	รวม	70	60,367	95,445
กำไรสุทธิ	ก่อนประกาศ	28	6,716	11,038
	หลังประกาศ	42	5,785	9,977
	รวม	70	6,157	10,345
มูลค่าตลาด	ก่อนประกาศ	28	99,749	159,567
	หลังประกาศ	42	104,740	146,476
	รวม	70	102,740	150,725

จากการวิเคราะห์ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง พบว่า สินทรัพย์รวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 130,280 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 183,103 ล้านบาท หนี้สินรวมค่าเฉลี่ยเท่ากับ 69,909 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 89,374 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 60,367 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 95,445 ล้านบาท กำไรสุทธิค่าเฉลี่ยเท่ากับ 6,157 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 10,345 ล้านบาท และมูลค่าตลาดค่าเฉลี่ยเท่ากับ 102,740 ล้านบาท ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 150,725 ล้านบาท รายละเอียดดังตารางที่ 4.7

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐานการศึกษา

การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐานการศึกษา ทำการวิเคราะห์ถดถอยอย่างง่าย (Simple Regression) เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ คือ มูลค่าตามบัญชี (Book Value : BV) กำไรทางบัญชี (Accounting Profit : AP) และตัวแปรตาม คือ มูลค่าตามราคาตลาด (Market Value : MV) ก่อนและหลังการประกาศใช้ TFRS 9

4.2.1 การทดสอบสมมติฐานการศึกษาที่ 1 มูลค่าตามบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

4.2.1.1 ภาพรวมกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.8 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized		T	P
	Coefficients			
	Beta			
Constant			1.000	0.319
BV	0.957		38.299	0.000**
R = 0.957	R ² = 0.915			
F = 1,466.83	Df = 1, 136	P _(ANOVA) = 0.000**		

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.957$ และ ค่า $R^2 = 0.915$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชีได้ 91.5% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่ามูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.8

4.2.1.2 กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ตารางที่ 4.9 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ก่อนการประกาศใช้ TFRS9

Model	Standardized	T	P
Profitability	Coefficients		
	Beta		
Constant		-0.133	0.898
BV	0.985	16.389	0.000
R = 0.985	R ² = 0.971		
F = 268.602	Df = 1, 8	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.985$ และ ค่า $R^2 = 0.971$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชีได้ 97.1% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.9

4.2.1.3 กลุ่มเทคโนโลยี

ตารางที่ 4.10 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
	Beta		
Constant		-2.152	0.052
BV	0.906	7.425	0.000**
R = 0.906	R ² = 0.821		
F = 55.136	Df = 1, 12	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่า สมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.906$ และ ค่า $R^2 = 0.821$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชีได้ 82.1% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.10

4.2.1.4 กลุ่มทรัพยากร

ตารางที่ 4.11 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		-1.080	0.287
BV	0.982	31.106	0.000**
R = 0.982	R ² = 0.964		
F = 967.611	Df = 1, 36	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.982$ และ ค่า $R^2 = 0.964$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชีได้ 96.4% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.11

4.2.1.5 กลุ่มบริการ

ตารางที่ 4.12 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		-1.306	0.199
BV	0.946	18.506	0.000**
R = 0.946	R ² = 0.895		
F = 342.48	Df = 1, 40	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริการ ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.946$ และ ค่า $R^2 = 0.895$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชีได้ 89.5% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.12

4.2.1.6 กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.13 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		0.039	0.971
BV	0.747	2.249	0.088
R = 0.747	R ² = 0.558		
F = 5.056	Df = 1, 4	P _(ANOVA) = 0.088	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ($P_{(ANOVA)} = 0.088 > 0.05$) หมายความว่ามูลค่าทางบัญชี (BV) ไม่มีความสัมพันธ์กับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.13

4.2.1.7 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ตารางที่ 4.14 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		-0.191	0.850
BV	0.937	13.620	0.000**
R = 0.937	R ² = 0.877		
F = 185.514	Df = 1, 26	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.937$ และ ค่า $R^2 = 0.877$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชีได้ 87.7% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.14

จากการทดสอบสมมติฐานที่ 1 มูลค่าตามบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 เป็นจริงตามสมมติฐานการศึกษา โดยทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัท ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มูลค่าตามบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

4.2.2 การทดสอบสมมติฐานการศึกษาที่ 2 มูลค่าตามบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9

4.2.2.1 ภาพรวมกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.15 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		1.335	0.184
BV	0.822	20.699	0.000
R = 0.822 R ² = 0.676			
F = 428.467 Df = 1, 205 P _(ANOVA) = 0.000**			

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการ

ถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.822$ และ ค่า $R^2 = 0.676$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชี (AP) ได้ 67.6% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาความสัมพันธ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.15

4.2.2.2 กลุ่มเกษตรกรและอุตสาหกรรมอาหาร

ตารางที่ 4.16 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรกรและอุตสาหกรรมอาหาร หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized Coefficients	T	P
	Beta		
Constant		1.401	0.185
BV	0.630	2.923	0.012*
R = 0.630		R ² = 0.397	
F = 8.543		Df = 1, 13	
$P_{(ANOVA)} = 0.012^*$			

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรกรและอุตสาหกรรมอาหาร หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ($P_{(ANOVA)} = 0.012 < 0.05$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.630$ และ ค่า $R^2 = 0.397$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชี (AP) ได้ 39.7% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ($P_{(ANOVA)} = 0.012 < 0.05$) เมื่อพิจารณาความสัมพันธ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.16

4.2.2.3 กลุ่มเทคโนโลยี

ตารางที่ 4.17 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
	Beta		
Constant		-3.195	0.005**
BV	0.953	13.734	0.000**
R = 0.953	R ² = 0.908		
F = 188.618	Df = 1, 19	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเทคโนโลยี หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.953$ และ ค่า $R^2 = 0.908$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชี (AP) ได้ 90.8% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.17

4.2.2.4 กลุ่มทรัพยากร

ตารางที่ 4.18 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		0.577	0.566
BV	0.879	13.703	-
R = 0.879 R ² = 0.773			
F = 187.766 Df = 1, 55 P _(ANOVA) = 0.000**			

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.879$ และ ค่า $R^2 = 0.773$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชี (AP) ได้ 77.3% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.18

4.2.2.5 กลุ่มบริการ

ตารางที่ 4.19 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		0.616	0.540
BV	0.238	1.913	0.060
R = 0.238	R ² = 0.057		
F = 3.658	Df = 1, 61	P _(ANOVA) = 0.060	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริการ หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่า สมการถดถอยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ($P_{(ANOVA)} = 0.06 > 0.05$) หมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) ไม่มีความสัมพันธ์กับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.19

4.2.2.6 กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.20 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		0.2	0.847
BV	0.415	1.208	0.266
R = 0.415	R ² = 0.172		
F = 1.459	Df = 1, 7	P _(ANOVA) = 0.266	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ($P_{(ANOVA)} = 0.266 > 0.05$) หมายความว่ามูลค่าทางบัญชี (BV) ไม่มีความสัมพันธ์กับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.20

4.2.2.7 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ตารางที่ 4.21 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
	Beta		
Constant		0.437	0.665
BV	0.871	11.214	0.000**
R = 0.871	R ² = 0.759		
F = 125.75	Df = 1, 40	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: กำไรทางบัญชี (AP)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างมูลค่าทางบัญชี (BV) กับกำไรทางบัญชี (AP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.871$ และ ค่า $R^2 = 0.759$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายกำไรทางบัญชี (AP) ได้ 75.9% โดยมูลค่าทางบัญชี (BV) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า มูลค่าทางบัญชี (BV) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับกำไรทางบัญชี (AP) รายละเอียดดังตารางที่ 4.21

จากการทดสอบสมมติฐานที่ 2 มูลค่าตามบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 เป็นจริงตามสมมติฐานการศึกษา โดยทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัท ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มทรัพยากร

กลุ่มบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มูลค่าตามบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชี หลังการประกาศใช้ TFRS 9

4.2.3 การทดสอบสมมติฐานการศึกษาที่ 3 กำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด

4.2.3.1 ภาพรวมกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.22 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model	Standardized		T	P
	Coefficients			
Profitability	Beta			
Constant			4.443	0.000**
AP	0.778		14.444	0.000**
R = 0.778	R ² = 0.605			
F = 208.62	Df = 1, 136	P _(ANOVA) = 0.000**		

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.778$ และ ค่า $R^2 = 0.605$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 60.5% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.22

4.2.3.2 กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ตารางที่ 4.23 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		5.929	0.000**
AP	-0.670	-2.555	0.034*
R = 0.670	R ² = 0.449		
F = 6.526	Df = 1, 8	P _(ANOVA) = 0.034*	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ($P_{(ANOVA)} = 0.034 < 0.05$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.670$ และ ค่า $R^2 = 0.449$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 44.9% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ($P_{(ANOVA)} = 0.034 < 0.05$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.23

4.2.3.3 กลุ่มเทคโนโลยี

ตารางที่ 4.24 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		0.430	0.675
AP	0.900	7.152	0.000**
R = 0.900	R ² = 0.810		
F = 51.15	Df = 1, 12	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.900$ และ ค่า $R^2 = 0.810$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 81.0% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.001 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นลบ หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางลบกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.24

4.2.3.4 กลุ่มทรัพยากร

ตารางที่ 4.25 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ถดถอยแห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		4.326	0.000**
AP	0.975	26.394	0.000**
R = 0.975	R ² = 0.951		
F = 696.648	Df = 1, 36	P _(ANOVA) = 0.034*	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ($P_{(ANOVA)} = 0.034 < 0.05$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.975$ และ ค่า $R^2 = 0.951$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 95.1% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.001 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.25

4.2.3.5 กลุ่มบริการ

ตารางที่ 4.26 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มบริการ ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		-0.281	0.780
AP	0.953	19.813	0.000**
R = 0.953	R ² = 0.908		
F = 392.569	Df = 1, 40	P _(ANOVA) = 0.000*	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริการ ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.953$ และ ค่า $R^2 = 0.908$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 90.8% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.001 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.26

4.2.3.6 กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.27 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของ
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม
ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		1.526	0.202
AP	0.687	1.889	0.132
R = 0.687	R ² = 0.472		
F = 3.569	Df = 1, 4	P _(ANOVA) = 0.132	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม ก่อนการ
ประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ($P_{(ANOVA)} = 0.132 > 0.05$)
หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) ไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดตั้ง
ตารางที่ 4.27

4.2.3.7 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ตารางที่ 4.28 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และ
ก่อสร้างก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients		
Beta			
Constant		0.713	0.482
AP	0.929	12.850	0.000**
R = 0.929	R ² = 0.846		
F = 165.110	Df = 1, 26	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.929$ และ ค่า $R^2 = 0.846$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 84.6% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.001 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.28

จากการทดสอบสมมติฐานที่ 3 กำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 เป็นจริงตามสมมติฐานการศึกษา โดยทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัท ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง กำไรทางบัญชีก่อนการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดก่อนการประกาศใช้ TFRS 9

4.2.4 การทดสอบสมมติฐานการศึกษาที่ 4 กำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด

4.2.4.1 ภาพรวมกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.29 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		6.890	0.000**
AP	0.510	8.500	0.000**
R = 0.510	R ² = 0.261		
F = 72.255	Df = 1, 136	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในภาพรวม หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.510$ และ ค่า $R^2 = 0.261$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 26.1% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.29

4.2.4.2 กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ตารางที่ 4.30 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model	Standardized		T	P
	Coefficients			
Profitability	Beta			
Constant			7.572	0.000**
AP		-0.664	-3.203	0.007**
R = 0.664	R ² = 0.441			
F = 10.26	Df = 1, 13	P _(ANOVA) = 0.007**		

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.007 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.664$ และ ค่า $R^2 = 0.441$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 44.1% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.007 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นลบ หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางลบกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.30

4.2.4.3 กลุ่มเทคโนโลยี

ตารางที่ 4.31 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		-1.225	0.236
AP	0.942	12.262	0.000**
R = 0.942	R ² = 0.888		
F = 150.352	Df = 1, 19	P _(ANOVA) = 0.000**	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเทคโนโลยี หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.942$ และ ค่า $R^2 = 0.888$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 88.8% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.31

4.2.4.4 กลุ่มทรัพยากร

ตารางที่ 4.32 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		3.562	0.001**
AP	0.735	8.029	0.000**
R = 0.735	R ² = 0.540		
F = 64.457	Df = 1, 55	P _(ANOVA) = 0.000*	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มทรัพยากร หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.735$ และ ค่า $R^2 = 0.540$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 54% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวก หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.32

4.2.4.5 กลุ่มบริการ

ตารางที่ 4.33 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริการ หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		5.117	0.000**
AP	0.000	-0.007	0.995
R = 0.001	R ² = 0.000		
F = 0.000	Df = 1, 61	P _(ANOVA) = 0.995	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริการ หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ($P_{(ANOVA)} = 0.995 > 0.05$) หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) ไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.33

4.2.4.6 กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

ตารางที่ 4.34 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized	T	P
	Coefficients Beta		
Constant		3.401	0.011*
AP	0.349	0.985	0.358
R = 0.349	R ² = 0.122		
F = 0.970	Df = 1, 7	P _(ANOVA) = 0.358	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ($P_{(ANOVA)} = 0.358 > 0.05$) หมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) ไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.34

4.2.4.7 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ตารางที่ 4.35 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หลังการประกาศใช้ TFRS 9

Model Profitability	Standardized		T	P
	Coefficients			
	Beta			
Constant			2.317	0.026*
AP	0.836		9.647	0.000**
R = 0.836	R ² = 0.699			
F = 93.07	Df = 1, 40	P _(ANOVA) = 0.000**		

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MV)

จากการวิเคราะห์ถดถอยระหว่างกำไรทางบัญชี (AP) กับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หลังการประกาศใช้ TFRS 9 พบว่าสมการถดถอยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) ได้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ $R = 0.836$ และ ค่า $R^2 = 0.699$ หมายความว่า สมการถดถอยสามารถอธิบายมูลค่าตามราคาตลาด (MV) ได้ 69.9% โดยกำไรทางบัญชี (AP) มีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P_{(ANOVA)} = 0.000 < 0.01$) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอย (B) พบว่า มีค่าเป็นบวกหมายความว่า กำไรทางบัญชี (AP) มีความสัมพันธ์ทางบวกกับมูลค่าตามราคาตลาด (MV) รายละเอียดดังตารางที่ 4.35

จากการทดสอบสมมติฐานที่ 4 กำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดหลังการประกาศใช้ TFRS 9 เป็นจริงตามสมมติฐานการศึกษา โดยทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัท ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง กำไรทางบัญชีหลังการประกาศใช้ TFRS 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดหลังการประกาศใช้ TFRS 9

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ในการศึกษาวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถสรุปและอภิปรายผลการวิจัยพร้อมทั้งมีข้อเสนอแนะการวิจัยได้ดังนี้

- 5.1 สรุปผลการวิจัย
- 5.2 อภิปรายผลการวิจัย
- 5.3 ข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการวิจัย

สรุปผลตามวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการศึกษาพบว่า มูลค่าตามบัญชีก่อนการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 มีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีก่อนการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 และหลังจากการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 มูลค่าตามบัญชีมีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีเช่นเดิม และกำไรทางบัญชีก่อนการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด และหลังจากการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 กำไรทางบัญชีก็มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดเหมือนเดิมเช่นกัน ทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 6 กลุ่มอุตสาหกรรม ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ดังนั้นผู้วิจัยจึงสรุปผลการวิจัยได้ว่าการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากทั้งก่อนและหลังการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน มูลค่าตามบัญชีมีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีเช่นเดิม และกำไรทางบัญชีส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด

ทั้งก่อนและหลังการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน เช่นเดิมเช่นกัน

5.2 อภิปรายผลการศึกษา

จากการศึกษา ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยสามารถนำมาอภิปรายผลได้ดังนี้

ตามวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ที่มีต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า มูลค่าตามบัญชีมีผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีทั้งก่อนและหลังการประกาศใช้ IFRS 9 ทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัท และในส่วนของกำไรทางบัญชี มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดทั้งก่อนและหลังการประกาศใช้ IFRS 9 ทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัทเช่นกัน กล่าวคือ การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยสอดคล้องกับ สุปราณี พิศภาค (2563) ศึกษาเรื่องผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ต่อการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET 100 ยกเว้น บริษัทที่มีได้มีรอบระยะเวลาบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม โดยมีกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 95 บริษัท เก็บรวบรวมข้อมูลจากกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นตัวเลขก่อนการปรับใช้ IFRS 9 และนำผลกระทบที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นข้อมูลหลังการปฏิบัติตาม IFRS 9 และได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติพื้นฐาน แสดงผลในค่าต่ำสุด สูงสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และใช้สถิติเชิงอนุมาน โดยตัวแปรคือ กำไรสะสม และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งก่อนและหลังการปฏิบัติตาม IFRS 9 มาหาค่าความแตกต่างที่บ่งบอกถึงผลกระทบจากมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับนี้ ด้วยการทดสอบแบบจับคู่ จากการวิจัยพบว่า เมื่อนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงินมาปรับใช้ ตัวเลขกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงแต่ไม่มีสาระสำคัญ ซึ่งผลกระทบที่จะเกิดต่อกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นมีความแตกต่างกันไป เนื่องจากบริษัทแต่ละบริษัทมีการถือครองเครื่องมือทางการเงินที่แตกต่างกัน ผลกระทบจากการจัดประเภทและวัดมูลค่าหนี้สินย่อมส่งผลแตกต่างกัน รวมไปถึงการปรับใช้การบัญชีป้องกันความเสี่ยงก็ขึ้นอยู่กับความตั้งใจของแต่ละกิจการ

5.3 ข้อเสนอแนะ

5.3.1 ข้อเสนอแนะจากการศึกษา

จากการศึกษาพบว่า มูลค่าตามบัญชีส่งผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงินเหมือนเดิม รวมทั้งกำไรทางบัญชีส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดทั้งก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงินเหมือนเดิมเช่นกัน ทั้งในภาพรวมและรายกลุ่มบริษัท ซึ่งพอสรุปได้ว่าการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน ไม่ทำให้ผลกระทบของมูลค่าตามบัญชีและกำไรทางบัญชีของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปได้

ทั้งนี้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เป็นเพียงการกำหนดวิธีการปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้รายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน หนี้สินทางการเงิน และสัญญาซื้อหรือขายบางรายการ ซึ่งอาจจะไม่ใช่วัตถุประสงค์หลักในการก่อให้เกิดกำไร และไม่ใช้สาระสำคัญในการทำให้มูลค่าตามบัญชีรวมไปถึงกำไรทางบัญชีเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมได้

5.3.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

ในการศึกษาครั้งต่อไปควรมีการศึกษาผลกระทบของมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 ต่อข้อมูลทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตัวอื่น ๆ ว่าส่งผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงินอย่างไร และส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีและกำไรทางบัญชีของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปได้หรือไม่

บรรณานุกรม

- กชชมน ตางจรงราช. (2563). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค. สารนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต. สาขาวิชาการบัญชี. มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต สืบค้นจาก <http://libdoc.dpu.ac.th/thesis/Kodchamon.Tan.pdf>
- กุลญาภรณ์ รักสมัย. (2559). ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ก่อนและหลังการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน. คณะบัญชี มหาวิทยาลัยขอนแก่น สืบค้นจาก http://mslib.kku.ac.th/elib/multim/books/Accounting2559/KULYAPORN%20RAKSAMAI/01_cov.pdf
- จันจิรา ชัยนการ. (2565). ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพกำไรและมูลค่าหลักทรัพย์ : กรณีศึกษา กลุ่มประเทศสามเหลี่ยมเศรษฐกิจ. (วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ สืบค้นจาก <https://kb.psu.ac.th/psukb/bitstream/2016/17896/1/6310521704.pdf>
- ชนาภัทร สำราญสุข. (2563). ความสัมพันธ์ของกำไรทางบัญชีและมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง. สารนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต. สาขาวิชาการบัญชี. มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต สืบค้นจาก <https://libdoc.dpu.ac.th/thesis/Chanaphat.Sam.pdf>
- ฐิตาภรณ์ สินจัญญศักดิ์. (2566). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและผลตอบแทนหลักทรัพย์ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วารสารมหาวิทยาลัยศรีปทุม สืบค้นจาก <http://www.dspace.spu.ac.th/bitstream/123456789/9098/1/วารสารศิลปการจัดการ-ผศ.ดร.ฐิตาภรณ์%20สินจัญญศักดิ์.pdf>
- ณิชนันท์ เมลานนท์. (2563). พร้อมรับมือกับมาตรฐานใหม่ TFRS 9.BOT พระสยาม MAGAZINE ฉบับที่ 1 , 18-21.
- ตุลยา เรื่องอุไร. (2560). อิทธิพลของวันในสัปดาห์ต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ. มหาวิทยาลัยแม่โจ้ สืบค้นจาก <http://ir.mju.ac.th/dspace/bitstream/123456789/113/1/5806401040.pdf>

บรรณานุกรม (ต่อ)

- ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์. (2545). การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (วิทยานิพนธ์ดุสิตบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร. จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- มสารัตน์ ดิฐวงศ์วัชร. (2564). ผลกระทบจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ต่ออัตราส่วนทางการเงิน ด้านผู้เช่า ของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษา กลุ่มธุรกิจสื่อสารและธุรกิจค้าปลีก. สารนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต. สาขาวิชาการบัญชี. มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต สืบค้นจาก <https://libdoc.dpu.ac.th/thesis/Masarat.Dit.pdf>
- ยุทธนา จันทร์ปิตุ. (2559). ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีก่อนและหลังการบังคับใช้ IFRSs ของบริษัทในกลุ่ม SET 100 ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. คณะบัญชี มหาวิทยาลัยขอนแก่น สืบค้นจาก http://mslib.kku.ac.th/elib/multim/books/Accounting2559/YUTTHANA%20%20%20CHANPITU/01_cov.pdf
- รัชดาภรณ์ เสมานันท์. (2563). ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นและกำไรสุทธิต่อหุ้นวิธีมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน: บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทดุสิตบัณฑิต). สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต สืบค้นจาก <https://libdoc.dpu.ac.th/thesis/Ratchadapon.Sem.pdf>
- รัศมี ศรีลาวงศ์. (2561). การศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ กรณีศึกษา กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ. การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. กรุงเทพมหานคร. มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลกรุงเทพ. สืบค้นจาก https://bu-mba.rmutk.ac.th/wp-content/uploads/2019/12/Ratsamee_2018.pdf

บรรณานุกรม (ต่อ)

- วัฒนา ศรีถาวร, และยศวินกาญจน์ กอบกาญจนพฤติ. (2565). ผลกระทบของนโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 ต่อการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย. วารสารมหาวิทยาลัยราชภัฏอุดรธานี สืบค้นจาก <https://so08.tci-thaijo.org/index.php/MSJournal/article/view/2852>
- ศรารุช สร้อยทอง. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างผลการดำเนินงานกับการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างที่จดทะเบียน. การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. กรุงเทพมหานคร. มหาวิทยาลัยศรีปทุม. สืบค้นจาก <http://www.dspace.spu.ac.th/handle/123456789/7100>
- ศรีสุตา ทองวันดี, อารยา มีเย็น, และฉัตรรัตน์ วงษ์กาฬสินธุ์. (2563). การศึกษาการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (TFRS 9) ที่ส่งผลต่อการปฏิบัติงานของนักบัญชีกรณีศึกษาบริษัทในกลุ่ม SET100. บทความวิจัยมหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์. สืบค้นจาก <https://so03.tci-thaijo.org/index.php/msaru/article/view/239970>
- สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์. (2562). มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (ปรับปรุง 2562). กรุงเทพมหานคร, สืบค้นจาก <https://www.tfac.or.th/upload/9414/01jt6PUfn8.pdf>
- สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์. (2564). สรุปประเด็นสำคัญมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน. กรุงเทพมหานคร, สืบค้นจาก <https://acpro-std.tfac.or.th/page/12/สรุปประเด็นสำคัญมาตรฐานการรายงานทางการเงิน-กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน>
- สุกัญญา กิริยาดี. (2566). การเปิดเผยข้อมูลการควบคุมภายในกับการจัดการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (วิทยานิพนธ์ปริญญาบัณฑิตรมหาบัณฑิต). สาขาวิชาการบัญชี. มหาวิทยาลัยแม่โจ้ สืบค้นจาก <http://ir.mju.ac.th/dspace/bitstream/123456789/1656/1/6106402009.pdf>

บรรณานุกรม (ต่อ)

- สุปราณี พิศภาค. (2563). ผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ต่องบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET 100: วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, กรุงเทพมหานคร. สืบค้นจาก https://digital.library.tu.ac.th/tu_dc/frontend/Info/item/dc:186143
- สุภาภรณ์ เปะประโคน. (2564). การศึกษาอิทธิพลของความสามารถในการทำกำไรกับราคาต่อหุ้นในสถานการณ์ Covid-19 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กรณีศึกษากลุ่มธุรกิจบริหาร. ภาคนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต สืบค้นจาก <https://libdoc.dpu.ac.th/thesis/Supaporn.Peh.pdf>
- เอก เรืองรัมย์. (2561). ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลทางบัญชีกับมูลค่าราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร สืบค้นจาก https://repository.rmutp.ac.th/bitstream/handle/123456789/2958/BUS_62_21.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ball, R. and Brown, P. (1968). *An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. Journal of accounting research*, 6(2), 159-178.
- Edwards, E. and Bell, P. (1961). *The Theory and Measurement of Business Income*. University of California Press, Berkeley, 176-179.
- Fama, E. F. (1970). *Efficient capital market: A review of theory and empirical work Journal of Finance*, 25(2), 383-417.
- Lev, B. (1989). *On the usefulness of earnings and earnings research: Lessons and directions from two decades of empirical research. Journal of Accounting Research*, 27(3), 153-192
- Ohlson, J. A. (1995). *Earnings, Book Values, and Dividends in Equity Valuation. Contemporary Accounting Research*, 11(2), 661-687.

บรรณานุกรม (ต่อ)

Yoon, S. Suk., Miller, G. & Jiraporn. (2006). *Earnings management vehicles for Korean firms*, *Journal of International Financial Management & Accounting*, 17(2), 85-109.



ภาคผนวก



ภาคผนวก ก
รายชื่อกลุ่มตัวอย่าง



รายชื่อกลุ่มตัวอย่าง 69 บริษัท

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
1	AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)
2	ACE	บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)
3	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
4	AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
5	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
6	AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
7	AWC	บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)
8	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)
9	BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน)
10	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
11	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
12	BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)
13	BEM	บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
14	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
15	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
16	CBG	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
17	CENTEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)
18	CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)
19	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)
20	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
21	COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)
22	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)
23	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)
24	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)
25	DELTA	บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
26	DOHOME	บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
27	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)
28	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
29	ERW	บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
30	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
31	FORTH	บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
32	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
33	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
34	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)
35	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
36	HANA	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
37	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
38	INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
39	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
40	IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)
41	JMART	บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
42	KCE	บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
43	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
44	MBK	บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)
45	MEGA	บริษัท เมก้าไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน)
46	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
47	NEX	บริษัท เน็กซ์ พอยท์ จำกัด (มหาชน)
48	ORI	บริษัท อরিจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
49	OSP	บริษัท โอสภสกา จำกัด (มหาชน)
50	PLANB	บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)
51	PSL	บริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)
52	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
53	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
54	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
55	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)
56	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
57	RCL	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)
58	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)
59	SIRI	บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)
60	SJWD	บริษัท เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
61	SPALI	บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)
62	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)
63	STA	บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
64	STEC	บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)
65	TASCO	บริษัท ทีปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)
66	THG	บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
67	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
68	TU	บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
69	WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)



ภาคผนวก ข
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล



ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.1

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	138	146,840	313,900	26,721	94,006	199,684	784	2,490,000
หลังประกาศใช้	207	195,330	404,119	28,088	139,952	250,707	3,617	3,420,000
Total	345	175,940	370,951	19,971	136,654	215,217	784	3,420,000
TL ก่อนประกาศใช้	138	77,099	150,918	12,847	51,695	102,503	291	1,190,000
หลังประกาศใช้	207	112,590	223,084	15,505	82,023	143,162	452	1,880,000
Total	345	98,395	197,929	10,656	77,436	119,355	291	1,880,000
BV ก่อนประกาศใช้	138	69,746	167,595	14,267	41,535	97,957	493	1,320,000
หลังประกาศใช้	207	82,737	186,382	12,955	57,197	108,277	2,228	1,530,000
Total	345	77,541	178,968	9,635	58,589	96,492	493	1,530,000
AP ก่อนประกาศใช้	138	8,210	19,315	1,644	4,959	11,462	-3,065	165,000
หลังประกาศใช้	207	7,330	17,328	1,204	4,955	9,704	-22,700	152,000
Total	345	7,682	18,127	976	5,762	9,601	-22,700	165,000
MV ก่อนประกาศใช้	138	141,260	239,443	20,383	100,957	181,568	249	1,260,000
หลังประกาศใช้	207	154,350	232,362	16,150	122,512	186,194	182	1,150,000
Total	345	149,120	234,962	12,650	124,236	173,998	182	1,260,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.2

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	10	173,960	245,529	77,643	-1,681	349,600	14,320	634,000
หลังประกาศใช้	15	232,530	323,328	83,483	53,473	411,579	17,087	927,000
Total	25	209,100	290,596	58,119	89,147	329,052	14,320	927,000
TL ก่อนประกาศใช้	10	109,950	162,824	51,490	-6,531	226,424	5,153	415,000
หลังประกาศใช้	15	143,620	219,882	56,773	21,852	265,385	6,526	627,000
Total	25	130,150	196,032	39,206	49,232	211,068	5,153	627,000
BV ก่อนประกาศใช้	10	64,013	82,813	26,188	4,772	123,254	7,365	219,000
หลังประกาศใช้	15	88,907	104,143	26,890	31,235	146,580	10,111	300,000
Total	25	78,949	95,149	19,030	39,674	118,225	7,365	300,000
AP ก่อนประกาศใช้	10	6,521	8,673	2,743	317	12,725	-52	24,098
หลังประกาศใช้	15	10,605	11,443	2,955	4,267	16,942	1,924	44,092
Total	25	8,971	10,429	2,086	4,666	13,276	-52	44,092
MV ก่อนประกาศใช้	10	64,519	46,783	14,794	31,053	97,985	249	122,000
หลังประกาศใช้	15	64,328	43,282	11,175	40,360	88,297	182	120,000
Total	25	64,404	43,744	8,749	46,348	82,461	182	122,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.3

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	14	65,350	96,357	25,753	9,715	120,985	7,617	291,000
หลังประกาศใช้	21	81,348	113,494	24,766	29,686	133,010	7,822	356,000
Total	35	74,948	105,784	17,881	38,610	111,287	7,617	356,000
TL ก่อนประกาศใช้	14	40,145	79,120	21,146	-5,538	85,828	3,881	233,000
หลังประกาศใช้	21	48,806	91,670	20,004	7,079	90,534	3,567	274,000
Total	35	45,342	85,763	14,497	15,881	74,802	3,567	274,000
BV ก่อนประกาศใช้	14	25,205	21,099	5,639	13,022	37,387	2,446	69,394
หลังประกาศใช้	21	32,542	25,370	5,536	20,993	44,090	2,228	85,816
Total	35	29,607	23,709	4,008	21,462	37,751	2,228	85,816
AP ก่อนประกาศใช้	14	7,122	10,480	2,801	1,071	13,172	-105	31,193
หลังประกาศใช้	21	7,778	8,989	1,962	3,686	11,869	646	27,437
Total	35	7,515	9,467	1,600	4,263	10,767	-105	31,193
MV ก่อนประกาศใช้	14	240,210	355,668	95,056	34,853	445,566	5,328	1,060,000
หลังประกาศใช้	21	250,790	362,163	79,031	85,934	415,643	20,352	1,150,000
Total	35	246,560	354,330	59,893	124,841	368,274	5,328	1,150,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.4

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	38	261,620	535,916	86,937	85,470	437,772	13,887	2,490,000
หลังประกาศใช้	57	342,930	664,831	88,059	166,524	519,330	16,430	3,420,000
Total	95	310,400	614,794	63,077	185,165	435,645	13,887	3,420,000
TL ก่อนประกาศใช้	38	129,360	244,670	39,691	48,942	209,784	3,352	1,190,000
หลังประกาศใช้	57	191,140	349,294	46,265	98,461	283,821	4,437	1,880,000
Total	95	166,430	311,727	31,983	102,928	229,932	3,352	1,880,000
BV ก่อนประกาศใช้	38	132,260	292,650	47,474	36,066	228,450	5,476	1,320,000
หลังประกาศใช้	57	151,790	318,041	42,126	67,398	236,174	7,980	1,530,000
Total	95	143,970	306,697	31,467	81,497	206,452	5,476	1,530,000
AP ก่อนประกาศใช้	38	13,435	33,029	5,358	2,578	24,291	-3,065	165,000
หลังประกาศใช้	57	12,879	27,967	3,704	5,458	20,299	-7,910	152,000
Total	95	13,101	29,924	3,070	7,005	19,197	-7,910	165,000
MV ก่อนประกาศใช้	38	156,360	275,660	44,718	65,750	246,964	22,107	1,260,000
หลังประกาศใช้	57	182,320	262,549	34,776	112,660	251,988	14,613	1,090,000
Total	95	171,940	266,720	27,365	117,604	226,271	14,613	1,260,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.5

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	42	67,705	96,488	14,888	37,637	97,772	5,708	376,000
หลังประกาศใช้	63	97,163	181,683	22,890	51,407	142,919	6,201	932,000
Total	105	85,380	153,489	14,979	55,676	115,083	5,708	932,000
TL ก่อนประกาศใช้	42	38,121	65,329	10,080	17,763	58,479	1,089	274,000
หลังประกาศใช้	63	61,050	129,816	16,355	28,356	93,744	2,008	639,000
Total	105	51,879	108,887	10,626	30,806	72,951	1,089	639,000
BV ก่อนประกาศใช้	42	29,583	39,700	6,126	17,212	41,955	2,777	155,000
หลังประกาศใช้	63	36,113	57,165	7,202	21,716	50,510	3,252	293,000
Total	105	33,501	50,792	4,957	23,672	43,330	2,777	293,000
AP ก่อนประกาศใช้	42	4,439	7,131	1,100	2,217	6,661	-866	25,225
หลังประกาศใช้	63	1,807	7,518	947	-86	3,701	-22,700	24,628
Total	105	2,860	7,444	726	1,419	4,301	-22,700	25,225
MV ก่อนประกาศใช้	42	138,580	240,055	37,041	63,770	213,382	2,934	1,060,000
หลังประกาศใช้	63	151,670	226,874	28,584	94,534	208,809	8,366	1,070,000
Total	105	146,430	231,181	22,561	101,694	191,173	2,934	1,070,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.6

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	6	280,540	219,715	89,698	49,964	511,117	784	469,000
หลังประกาศใช้	9	399,030	310,604	103,535	160,279	637,783	3,617	747,000
Total	15	351,630	275,644	71,171	198,988	504,282	784	747,000
TL ก่อนประกาศใช้	6	132,510	107,533	43,900	19,665	245,364	291	242,000
หลังประกาศใช้	9	239,870	191,466	63,822	92,697	387,044	452	423,000
Total	15	196,930	167,456	43,237	104,194	289,662	291	423,000
BV ก่อนประกาศใช้	6	148,030	133,401	54,461	8,031	288,022	493	303,000
หลังประกาศใช้	9	159,160	132,367	44,122	57,414	260,907	3,070	328,000
Total	15	154,710	128,061	33,065	83,789	225,624	493	328,000
AP ก่อนประกาศใช้	6	13,854	16,342	6,672	-3,296	31,004	-150	40,271
หลังประกาศใช้	9	11,545	19,101	6,367	-3,138	26,227	-7,636	45,550
Total	15	12,468	17,471	4,511	2,793	22,144	-7,636	45,550
MV ก่อนประกาศใช้	6	155,220	121,938	49,781	27,255	283,187	652	264,000
หลังประกาศใช้	9	152,520	97,785	32,595	77,360	227,688	18,978	265,000
Total	15	153,600	103,808	26,803	96,116	211,090	652	265,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.7

Descriptives Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
					Lower Bound	Upper Bound		
TA ก่อนประกาศใช้	28	112,200	146,725	27,729	55,308	169,097	24,253	635,000
หลังประกาศใช้	42	142,320	204,632	31,575	78,557	206,092	21,334	906,000
Total	70	130,280	183,103	21,885	86,616	173,935	21,334	906,000
TL ก่อนประกาศใช้	28	59,507	68,852	13,012	32,809	86,205	11,683	307,000
หลังประกาศใช้	42	76,843	100,984	15,582	45,374	108,312	6,314	454,000
Total	70	69,909	89,374	10,682	48,598	91,219	6,314	454,000
BV ก่อนประกาศใช้	28	52,696	79,089	14,946	22,029	83,363	8,801	328,000
หลังประกาศใช้	42	65,481	105,570	16,290	32,584	98,379	12,008	452,000
Total	70	60,367	95,445	11,408	37,609	83,125	8,801	452,000
AP ก่อนประกาศใช้	28	6,716	11,038	2,086	2,436	10,996	497	52,647
หลังประกาศใช้	42	5,785	9,977	1,539	2,676	8,894	-931	54,736
Total	70	6,157	10,345	1,237	3,691	8,624	-931	54,736
MV ก่อนประกาศใช้	28	99,749	159,567	30,155	37,875	161,623	12,282	627,000
หลังประกาศใช้	42	104,740	146,476	22,602	59,095	150,386	12,811	618,000
Total	70	102,740	150,725	18,015	66,805	138,683	12,282	627,000

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.8

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.957 ^a	.915	.915	5646.96871

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.677E10	1	4.677E10	1.467E3	.000 ^a
	Residual	4.337E9	136	3.189E7		
	Total	5.111E10	137			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	520.791	520.947		1.000	.319
	BV	.110	.003	.957	38.299	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.9

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.985 ^a	.971	.967	1564.37934

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6.573E8	1	6.573E8	268.602	.000 ^a
	Residual	1.958E7	8	2447282.723		
	Total	6.769E8	9			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-84.824	638.123		-.133	.898
	BV	.103	.006	.985	16.389	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.10

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.906 ^a	.821	.806	4611.54456

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.173E9	1	1.173E9	55.136	.000 ^a
	Residual	2.552E8	12	2.127E7		
	Total	1.428E9	13			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-4223.760	1963.035		-2.152	.052
	BV	.450	.061	.906	7.425	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.11

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.982 ^a	.964	.963	6341.84800

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.892E10	1	3.892E10	967.611	.000 ^a
	Residual	1.448E9	36	4.022E7		
	Total	4.036E10	37			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1222.224	1131.551		-1.080	.287
	BV	.111	.004	.982	31.106	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.12

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.946 ^a	.895	.893	2334.63533

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.867E9	1	1.867E9	342.480	.000 ^a
	Residual	2.180E8	40	5450522.138		
	Total	2.085E9	41			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-589.068	451.215		-1.306	.199
	BV	.170	.009	.946	18.506	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.13

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.747 ^a	.558	.448	12143.09776

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.456E8	1	7.456E8	5.056	.088 ^a
	Residual	5.898E8	4	1.475E8		
	Total	1.335E9	5			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	304.085	7803.057		.039	.971
	BV	.092	.041	.747	2.249	.088

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.14

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.937 ^a	.877	.872	3943.56144

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.885E9	1	2.885E9	185.514	.000 ^a
	Residual	4.043E8	26	1.555E7		
	Total	3.289E9	27			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-171.672	900.623		-.191	.850
	BV	.131	.010	.937	13.620	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.15

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.822 ^a	.676	.675	9881.58514

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.184E10	1	4.184E10	428.467	.000 ^a
	Residual	2.002E10	205	9.765E7		
	Total	6.186E10	206			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1003.233	751.748		1.335	.184
	BV	.076	.004	.822	20.699	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.16

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.630 ^a	.397	.350	9224.92538

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.270E8	1	7.270E8	8.543	.012 ^a
	Residual	1.106E9	13	8.510E7		
	Total	1.833E9	14			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4452.624	3178.574		1.401	.185
	BV	.069	.024	.630	2.923	.012

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.17

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.953 ^a	.908	.904	2789.91547

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.468E9	1	1.468E9	188.618	.000 ^a
	Residual	1.479E8	19	7783628.353		
	Total	1.616E9	20			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-3212.245	1005.467		-3.195	.005
	BV	.338	.025	.953	13.734	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.18

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.879 ^a	.773	.769	13432.12728

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.388E10	1	3.388E10	187.766	.000 ^a
	Residual	9.923E9	55	1.804E8		
	Total	4.380E10	56			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1140.272	1974.622		.577	.566
	BV	.077	.006	.879	13.703	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.19

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.238 ^a	.057	.041	7361.82336

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.982E8	1	1.982E8	3.658	.060 ^a
	Residual	3.306E9	61	5.420E7		
	Total	3.504E9	62			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	677.505	1099.596		.616	.540
	BV	.031	.016	.238	1.913	.060

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.20

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.415 ^a	.172	.054	18576.06998

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5.033E8	1	5.033E8	1.459	.266 ^a
	Residual	2.415E9	7	3.451E8		
	Total	2.919E9	8			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2007.170	10035.147		.200	.847
	BV	.060	.050	.415	1.208	.266

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.21

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.871 ^a	.759	.753	4961.99328

a. Predictors: (Constant), BV

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.096E9	1	3.096E9	125.750	.000 ^a
	Residual	9.849E8	40	2.462E7		
	Total	4.081E9	41			

a. Predictors: (Constant), BV

b. Dependent Variable: AP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	394.969	904.025		.437	.665
	BV	.082	.007	.871	11.214	.000

a. Dependent Variable: AP

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.22

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.778 ^a	.605	.602	1.50971E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.755E12	1	4.755E12	208.619	.000 ^a
	Residual	3.100E12	136	2.279E10		
	Total	7.855E12	137			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	62071.772	13972.140		4.443	.000
	AP	9.645	.668	.778	14.444	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.23

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.778 ^a	.605	.602	1.50971E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.755E12	1	4.755E12	208.619	.000 ^a
	Residual	3.100E12	136	2.279E10		
	Total	7.855E12	137			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	62071.772	13972.140		4.443	.000
	AP	9.645	.668	.778	14.444	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.24

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.900 ^a	.810	.794	1.61373E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.332E12	1	1.332E12	51.150	.000 ^a
	Residual	3.125E11	12	2.604E10		
	Total	1.644E12	13			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	22690.491	52774.232		.430	.675
	AP	30.544	4.271	.900	7.152	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.25

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.975 ^a	.951	.949	61947.93948

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.673E12	1	2.673E12	696.648	.000 ^a
	Residual	1.382E11	36	3.838E9		
	Total	2.812E12	37			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	47022.552	10869.565		4.326	.000
	AP	8.138	.308	.975	26.394	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.26

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.953 ^a	.908	.905	73905.20347

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.144E12	1	2.144E12	392.569	.000 ^a
	Residual	2.185E11	40	5.462E9		
	Total	2.363E12	41			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-3788.258	13478.693		-.281	.780
	AP	32.071	1.619	.953	19.813	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.27

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.687 ^a	.472	.339	99106.40633

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.506E10	1	3.506E10	3.569	.132 ^a
	Residual	3.929E10	4	9.822E9		
	Total	7.434E10	5			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	84237.644	55215.383		1.526	.202
	AP	5.124	2.712	.687	1.889	.132

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.28

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.929 ^a	.864	.859	59976.93054

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5.939E11	1	5.939E11	165.110	.000 ^a
	Residual	9.353E10	26	3.597E9		
	Total	6.875E11	27			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	9506.858	13333.975		.713	.482
	AP	13.437	1.046	.929	12.850	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.29

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.510 ^a	.261	.257	2.00290E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.899E12	1	2.899E12	72.255	.000 ^a
	Residual	8.224E12	205	4.012E10		
	Total	1.112E13	206			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	104179.177	15120.818		6.890	.000
	AP	6.845	.805	.510	8.500	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.30

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.664 ^a	.441	.398	33578.68479

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.157E10	1	1.157E10	10.260	.007 ^a
	Residual	1.466E10	13	1.128E9		
	Total	2.623E10	14			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	90967.073	12013.842		7.572	.000
	AP	-2.512	.784	-.664	-3.203	.007

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.31

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.942 ^a	.888	.882	1.24458E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.329E12	1	2.329E12	150.352	.000 ^a
	Residual	2.943E11	19	1.549E10		
	Total	2.623E12	20			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-44465.620	36296.260		-1.225	.236
	AP	37.963	3.096	.942	12.262	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.32

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.735 ^a	.540	.531	1.79762E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.083E12	1	2.083E12	64.457	.000 ^a
	Residual	1.777E12	55	3.231E10		
	Total	3.860E12	56			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	93513.285	26254.260		3.562	.001
	AP	6.896	.859	.735	8.029	.000

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.33

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.001 ^a	.000	-.016	2.28726E5

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2487144.913	1	2487144.913	.000	.995 ^a
	Residual	3.191E12	61	5.232E10		
	Total	3.191E12	62			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	151719.584	29650.699		5.117	.000
	AP	-.027	3.864	.000	-.007	.995

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.34

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.349 ^a	.122	-.004	97969.55422

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	9.308E9	1	9.308E9	.970	.358 ^a
	Residual	6.719E10	7	9.598E9		
	Total	7.649E10	8			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	131907.647	38790.629		3.401	.011
	AP	1.786	1.813	.349	.985	.358

a. Dependent Variable: MV

ผลการวิเคราะห์ตารางที่ 4.35

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.836 ^a	.699	.692	81305.12545

a. Predictors: (Constant), AP

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6.152E11	1	6.152E11	93.070	.000 ^a
	Residual	2.644E11	40	6.611E9		
	Total	8.797E11	41			

a. Predictors: (Constant), AP

b. Dependent Variable: MV

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	33709.738	14546.619		2.317	.026
	AP	12.278	1.273	.836	9.647	.000

a. Dependent Variable: MV

ประวัติการศึกษาและการทำงาน

ชื่อ นามสกุล นางชนก สิทธิพาที
 วัน เดือน ปีเกิด 16 กันยายน 2537
 ภูมิลำเนา แขวงศิริราช เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร

ประวัติการศึกษา

วุฒิการศึกษา	ชื่อสถาบัน	ปีที่สำเร็จการศึกษา
ประกาศนียบัตรวิชาชีพ (ปวช.)	วิทยาลัยเทคโนโลยีพระนครพาณิชยการ	2557
ปริญญาตรี	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร	2561

ตำแหน่งและสถานที่ทำงานปัจจุบัน

พ.ศ. 2561 – 2565 พนักงานบัญชีลูกหนี้ บริษัท พีซีแอล โฮลดิ้ง จำกัด
 พ.ศ. 2565 – 2566 พนักงานบัญชี ฝ่ายเจ้าหน้าที่ บริษัท ซาบีน่า ฟาร์อีสท์ จำกัด
 พ.ศ. 2566 – ปัจจุบัน พนักงานบัญชี ฝ่ายเจ้าหน้าที่ บริษัท วีเอส เค็ม (1970) จำกัด