

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร
ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

**THE EFFECTIVENESS OF ASSET MANAGEMENT CAN AFFECT
PROFITABILITY OF COMPANIES LISTED ON
THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND
IN SERVICE INDUSTRY**

ณัฐิกา สีขันตกสมิต

NATTHIKA SIKHUNTHAKASMIT

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

บัญชีมหาบัณฑิต คณะบัญชี

มหาวิทยาลัยศรีปทุม

พ.ศ. 2560

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยศรีปทุม

**THE EFFECTIVENESS OF ASSET MANAGEMENT CAN AFFECT
PROFITABILITY OF COMPANIES LISTED ON
THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND
IN SERVICE INDUSTRY**

NATTHIKA SIKHUNTHAKASMIT

**INDEPENDENT STUDY SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT
OF THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF
MASTER OF ACCOUNTANCY SCHOOL OF ACCOUNTANCY
SRIPATUM UNIVERSITY**

2017

COPYRIGHT OF SRIPATUM UNIVERSITY

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความ
สามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ
THE EFFECTIVENESS OF ASSET MANAGEMENT
CAN AFFECT PROFITABILITY OF COMPANIES
LISTED ON THE STOCK EXCHANGE
OF THAILAND IN SERVICE INDUSTRY

นักศึกษา

ณัฐิกา สิชฌมทกสมิต รหัส 59502111

หลักสูตร

บัญชีมหาบัณฑิต

คณะ

บัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ

..... ประธานกรรมการ
(รองศาสตราจารย์ สุขจิตต์ ณ นคร)

..... กรรมการ
(ดร.ประเวศ เพ็ญวฒิกุล)

..... กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์)

คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม อนุมัติให้นำการค้นคว้าอิสระ ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของ
การศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต

คณบดีคณะบัญชี



(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์)

วันที่ ๒๕ เดือน กันยายน พ.ศ. ๒๕๖๐

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าอิสระ

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ
THE EFFECTIVENESS OF ASSET MANAGEMENT CAN AFFECT PROFITABILITY OF COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND IN SERVICE INDUSTRY

นักศึกษา

ณัฐิกา ดิษัณตภสมิต รหัส 59502111

หลักสูตร

บัญชีมหาบัณฑิต

คณะ

บัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ สีนจรรยาศักดิ์

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ

.....ประธานกรรมการ

(รองศาสตราจารย์ สุขจิตต์ ณ นคร)

.....กรรมการ

(ดร.ประเวศ เพ็ญวุฒิกุล)

.....กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าอิสระ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ สีนจรรยาศักดิ์)

คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม อนุมัติให้นับการค้นคว้าอิสระ ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต

คณบดีคณะบัญชี

.....
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ สีนจรรยาศักดิ์)

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าอิสระ	ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ
คำสำคัญ	ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ความสามารถในการทำกำไร
นักศึกษา	ณัฐิกา สิชฌนทกสมิต รหัส 59502111
อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าอิสระ	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์
หลักสูตร	บัญชีมหาบัณฑิต
คณะ	บัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม
พ.ศ.	2560

บทคัดย่อ

การศึกษานี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ จำนวน 95 บริษัท ซึ่งการศึกษานี้ใช้ตัวแปรอิสระ คือ อัตราหมุนเวียนของเงินสด อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม สำหรับตัวแปรตาม คือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นการศึกษาแบบบรรยาย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิจากงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ตั้งแต่ปี พ.ศ.2557 - 2559 และใช้แบบบันทึกข้อมูลทุติยภูมิเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ สถิติเชิงพรรณนา ประกอบด้วย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ ส่วนสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐานการศึกษา คือ การวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ

ผลการศึกษาพบว่า 1) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ได้แก่ อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ส่งผลในทิศทางเดียวกันกับอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น 2) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ได้แก่ อัตรา

หมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรส่งผลในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น 3) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ได้แก่ อัตราหมุนเวียนของเงินสดส่งผลในทิศทางเดียวกันกับอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้ สำเร็จสมบูรณ์ได้ด้วยความกรุณาอย่างสูงจาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ ตินจรรยาศักดิ์ อาจารย์ที่ปรึกษา ที่ได้กรุณาให้คำปรึกษา คำแนะนำ ตรวจสอบ แก้ไข ตลอดจนชี้แนะแนวทางเพื่อให้การศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้มีความสมบูรณ์ ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูง

ขอขอบพระคุณอาจารย์รมิดา คงเขตวณิช ที่ได้ให้ความรู้และแนวทางในการดำเนินงานวิจัย รวมถึงคณาจารย์หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต ผู้ให้ความรู้ ตลอดจนเจ้าของผลงานวิจัย วิทยานิพนธ์และเอกสารวิชาการทุกท่าน ที่ผู้ศึกษาได้นำมาศึกษาเพื่อประยุกต์ใช้เป็นแนวทางในการวิจัยในครั้งนี้ทุกท่าน

ขอขอบคุณเพื่อน ๆ ร่วมหลักสูตรบัญชีที่คอยช่วยเหลือให้คำแนะนำ และแบ่งปันประสบการณ์ ช่วยกันคิดและแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ในการจัดทำรายงานการค้นคว้าอิสระฉบับนี้ จนสำเร็จเป็นที่เรียบร้อย

ท้ายนี้ ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณบิดามารดาและครอบครัวที่คอยสนับสนุนและเป็นกำลังใจในการศึกษาการค้นคว้าอิสระในครั้งนี้จนสำเร็จลุล่วง ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างยิ่ง

ณัฐิกา สิชั่นทกสมิต

กันยายน 2560

สารบัญ

บทคัดย่อภาษาไทย	I
กิตติกรรมประกาศ.....	III
สารบัญ	IV
สารบัญตาราง	VI
สารบัญภาพ	VII
บทที่	หน้า
1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	5
กรอบแนวคิดในศึกษา	5
สมมติฐานการศึกษา.....	6
ขอบเขตของการศึกษา	7
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	8
นิยามศัพท์.....	9
2 แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	11
แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน	11
แนวคิดเกี่ยวกับประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์.....	16
แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร	25
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	27

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
3 ระเบียบวิธีการศึกษา.....	35
รูปแบบการศึกษา.....	35
ประชากร	35
ขั้นตอนการศึกษา.....	36
เครื่องมือการศึกษา.....	36
การเก็บรวบรวมข้อมูล	37
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	37
4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	39
ลักษณะเบื้องต้นของประชากร	39
ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา	40
ผลการตรวจสอบภาวะรวมเส้นตรงพหุ	42
ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ	43
5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	49
สรุปผลการศึกษา	49
อภิปรายผล.....	52
ข้อเสนอแนะ	54
บรรณานุกรม	55
ภาคผนวก	58
ภาคผนวก ก รายชื่อหลักทรัพย์ที่คัดเลือกมาศึกษา.....	59
ภาคผนวก ข แบบบันทึกข้อมูลการศึกษา (2557 – 2559) หมวดอุตสาหกรรมบริการ...	64
ภาคผนวก ค ผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป	77
ประวัติผู้ศึกษา.....	82

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1 การอธิบายกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (Services).....	2
2 ตารางสรุปผลการทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	32
3 การวิเคราะห์อัตราส่วนร้อยละของประชากร	39
4 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน สำหรับตัวแปรตาม	40
5 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน สำหรับตัวแปรอิสระ	41
6 การตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ เมื่อความสามารถในการทำกำไรเป็นตัวแปรตาม	42
7 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความ สามารถในการทำกำไร ด้านอัตรากำไรขั้นต้น.....	43
8 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความ สามารถในการทำกำไร ด้านอัตรากำไรสุทธิ	45
9 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความ สามารถในการทำกำไร ด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์.....	46
10 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความ สามารถในการทำกำไร ด้านอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	47
11 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานในภาพรวม.....	48

สารบัญภาพ

ภาพประกอบที่	หน้า
1 กรอบแนวคิดในการศึกษา	5

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในปัจจุบันนี้ด้วยภาวะเศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนแปลงไป ทุกภาคส่วนอุตสาหกรรมมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง ธุรกิจเก่าบางธุรกิจก็เริ่มตายไป บางธุรกิจก็ค่อย ๆ ปรับตัวเพื่อความอยู่รอด และขณะเดียวกันก็เริ่มมีธุรกิจแนวใหม่ค่อย ๆ ปรากฏขึ้น จากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงทำให้เกิดการเสนอให้บริการเพิ่มขึ้น เป็นบริการที่พ่วงมากับสินค้า ซึ่งทำให้สามารถขายสินค้าได้มากขึ้น ในราคาปกติ และยังสามารถบวกค่าบริการเพิ่มเข้าไปได้อีกด้วย ในปัจจุบันเราจะเห็นธุรกิจบริการมากมายหลายชนิดและหลายรูปแบบ ทั้งบริการวิชาชีพ บริการทางการเงิน บริการในอุตสาหกรรมท่องเที่ยว บริการทางการศึกษา บริการสุขภาพ ซึ่งสร้างอาชีพ สร้างงาน สร้างรายได้ให้กับผู้คนเป็นจำนวนมาก

ธุรกิจการค้าบริการมีความแตกต่างจากการค้าสินค้า ธุรกิจการค้าบริการมีความหลากหลายในรูปแบบและวิธีการให้บริการต่อผู้บริโภค และบริการบางประเภทยังเป็นต้นทุนของสินค้า รวมทั้งมีบทบาทสำคัญต่อการพัฒนาประเทศ ยิ่งเศรษฐกิจมีการพัฒนามากขึ้นเท่าไร ภาคบริการจะยิ่งทวีความสำคัญมากขึ้นไปเป็นลำดับ ในประเทศพัฒนาแล้วภาคบริการมักจะมีสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงกว่าภาคเกษตร/อุตสาหกรรม เช่น สหภาพยุโรป (EU) มีภาคบริการร้อยละ 72.8 ของ GDP (ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ) ในขณะที่สหรัฐอเมริกา มีภาคบริการร้อยละ 76.9 ของ GDP และประเทศญี่ปุ่นร้อยละ 76.5 ของ GDP สำหรับประเทศไทยมีภาคบริการอยู่ที่ร้อยละ 45.1 ของ GDP (ที่มา : World Economic Outlook Database, April 2553) ธุรกิจบริการที่อยู่ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานอย่างบริการสุขภาพ การศึกษา บริการสื่อสาร โทรคมนาคม และบริการขนส่ง โลจิสติกส์ มีส่วนสำคัญในการพัฒนาศักยภาพของประชาชนคนไทยให้มีคุณภาพชีวิตที่ดี เป็นทรัพยากรมนุษย์ที่มีค่าของประเทศ นอกจากนี้ บริการในกลุ่มที่สำคัญที่ไปเสริมสร้างธุรกิจหรือรายได้และช่วยต่อยอดเพิ่มมูลค่าของบริการให้สูงขึ้น เช่น ธุรกิจบันเทิง โสตทัศนศึกษา ท่องเที่ยว สุขภาพ ความงาม และวิชาชีพ เป็นต้น (กรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศ, 2558)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2560) มีการจัดโครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันได้อยู่ในหมวดเดียวกัน เพื่อความเหมาะสมในการเปรียบเทียบระหว่างกัน และเป็นข้อมูลด้านการลงทุนได้อย่างเหมาะสม สำหรับธุรกิจบริการที่อยู่โครงสร้างของกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยเช่นกัน

กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (Services) ประกอบด้วย 6 หมวดธุรกิจในสาขาบริการต่าง ๆ ยกเว้นบริการทางการเงินและบริการด้านข้อมูลสารสนเทศหรือเทคโนโลยีหรือเป็นบริการที่ถูกจัดไว้ในกลุ่มอุตสาหกรรมหรือหมวดธุรกิจอื่นแล้วในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 การอธิบายกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (Services)

หมวดธุรกิจ	คำอธิบายธุรกิจ
พาณิชย์ (Commerce)	พิจารณาจาก 2 ปัจจัยประกอบ ดังนี้ 1. ผู้ให้บริการจำหน่ายสินค้าทั้งแบบค้าปลีกและค้าส่งให้แก่ผู้บริโภค ทั้งที่มีหน้าร้านเป็นสถานที่จัดจำหน่าย เช่น ห้างร้าน ห้างสรรพสินค้า ดิสเคาท์สโตร์ ซูเปอร์สโตร์ ร้านสะดวกซื้อ และการขายที่ไม่มีหน้าร้าน เช่น ขายผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ 2. สินค้าที่จำหน่ายต้องเป็นสินค้าขั้นสุดท้ายสำหรับผู้บริโภค จะเป็นสินค้าจากหลายหมวดก็ได้
การแพทย์ (Health Care Services)	ผู้ให้บริการทางการแพทย์ ทันตแพทย์ ศัลยกรรมความงาม การฟื้นฟูสุขภาพและสมรรถภาพทางกายอื่น ๆ
สื่อและสิ่งพิมพ์ (Media & Publishing)	ประกอบด้วยผู้ผลิตและตัวแทนจำหน่ายสื่อ ดังนี้ 1. สื่อด้านต่าง ๆ ได้แก่ 1.1 สื่อบันเทิง เช่น ดนตรี ภาพยนตร์ ละคร รายการบันเทิงต่าง ๆ รวมถึงโรงภาพยนตร์ โรงละคร 1.2 ผู้กระจายภาพและเสียง สถานีวิทยุ และโทรทัศน์ 1.3 ผู้ผลิตและจัดทำสื่อโฆษณา 2. สื่อสิ่งพิมพ์ เช่น โรงพิมพ์ สำนักพิมพ์ และผู้ผลิตหนังสือวารสาร หนังสือพิมพ์ สิ่งพิมพ์อื่น ๆ
บริการเฉพาะกิจ (Professional Services)	ผู้ให้บริการเฉพาะด้านต่าง ๆ ที่ไม่ได้ระบุไว้หมวดธุรกิจใด เช่น การศึกษา ที่ปรึกษาทางธุรกิจ ผู้ให้บริการบำบัดของเสีย รวมถึงบริการเฉพาะกิจให้กับภาคธุรกิจอื่น ๆ ที่ไม่ได้ถูกจัดไว้ในหมวดธุรกิจใด

ตารางที่ 1 (ต่อ) การอธิบายกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (Services)

หมวดธุรกิจ	คำอธิบายธุรกิจ
การท่องเที่ยวและสันทนาการ (Tourisms & Leisure)	ประกอบด้วย 1. ผู้ประกอบการ โรงแรมและที่พักชั่วคราวต่างๆ และผู้ให้บริการด้านการท่องเที่ยวต่าง ๆ เช่น บริษัทนำเที่ยว 2. ผู้ประกอบกิจการสถานที่เพื่อการพักผ่อน สันทนาการ ทักษศึกษา เช่น สวนสัตว์ สถานบันเทิง สถานที่ออกกำลังกาย สนามกีฬา
ขนส่งและโลจิสติกส์ (Transportation & Logistics)	ประกอบด้วยผู้ประกอบการต่อไปนี้ 1. การขนส่งในทุก ๆ ช่องทาง เช่น ขนส่งทางอากาศ (สนามบิน สายการบิน) ขนส่งทางน้ำ (ท่าเรือ บริษัทเดินเรือ) ขนส่งทางรถไฟและทางบกอื่น ๆ และผู้รับส่งสินค้าแบบครบวงจร 2. รับฝากสินค้า ให้เช่าคลังสินค้า และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2560

ด้วยภาวะการแข่งขันที่รุนแรงทำให้ต้นทุนการผลิตและบริการเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ แต่บริษัทจดทะเบียนต้องรักษาระดับราคาขายและบริการให้คงที่ เพื่อรักษาฐานลูกค้ารายเก่าและแสวงหาลูกค้ารายใหม่ด้วยราคาขายและบริการที่ไม่ปรับสูงขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุน ดังนั้น หลาย ๆ บริษัทจึงมุ่งเน้นการลดต้นทุนลงด้วยการบริหารสินทรัพย์ ซึ่งในอดีตแต่ละบริษัทยังไม่ได้ให้ความสนใจในเรื่องของการบริหารสินทรัพย์มากนัก บางบริษัทมีสินทรัพย์ที่ติดอยู่แล้ว แต่ไม่เคยรู้ว่า มีสินทรัพย์เหล่านั้นอยู่ มีแต่ตั้งชื่อเข้ามาใหม่ทำให้เกิดการสับสนเปลือง แต่ถ้ามีการบริหารสินทรัพย์ที่ดี ก็จะทำให้สินทรัพย์ของบริษัทมีอะไรบ้าง มีมูลค่าเท่าใด มีมาตรการเก็บและดูแลรักษาเป็นอย่างไร ที่สำคัญบริษัทสามารถนำสินทรัพย์เหล่านั้นมาใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุดได้อย่างไร การบริหารสินทรัพย์นั้น ไม่ได้เป็นแนวคิดใหม่แต่อย่างใด เพียงแต่เป็นเรื่องที่ผู้บริหารจำนวนมากมองข้ามไป การวางแผนจัดการสินทรัพย์ที่เป็นระบบทำให้สินทรัพย์ของบริษัทมีคุณค่าหรือมูลค่าเพิ่ม ซึ่งองค์กรชั้นนำทั้งในและต่างประเทศได้มีการนำแนวคิดของการบริหารสินทรัพย์มาใช้กับองค์กร และพบว่า ภายหลังจากการมุ่งเน้นการบริหารสินทรัพย์แล้ว ทำให้องค์กรบรรลุเป้าหมาย เกิดการใช้สินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพและให้ผลตอบแทนคุ้มค่า โดยรวมมีต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง และลดความต้องการของสินทรัพย์ใหม่ที่ไม่จำเป็น (ปนิษฐา บริพัตรกุล, 2560)

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ มีความสำคัญอย่างยิ่งกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ทำให้ผู้ลงทุนทราบว่าสินทรัพย์ที่บริษัทมีอยู่สร้างรายได้ให้กับธุรกิจมากน้อยเพียงใด เป็นการช่วยลดความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการเลือกลงทุนที่ผิดพลาด การบริหารสินทรัพย์ที่ขาดประสิทธิภาพจะทำให้ธุรกิจเกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงินจนอาจจะต้องปิดกิจการได้ แม้ว่าจะยังสามารถทำกำไรก็ตาม โดยเฉพาะในช่วงที่ไม่สามารถหาเงินจากแหล่งอื่นมาหมุนเวียนได้ อย่างเช่น การงดปล่อยเงินกู้ของธนาคารในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2545) การบริหารสินทรัพย์ที่ดีย่อมสร้างผลตอบแทนสูง แต่หากใช้สินทรัพย์ไม่คุ้มค่าย่อมทำให้ผลตอบแทนต่ำ อาจทำให้ขาดทุนและเสียโอกาสที่จะได้ผลกำไรเพิ่มขึ้น ผู้บริหารควรจะให้ความสนใจว่าเงินที่ลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (หรือสินทรัพย์ถาวร) นั้น สามารถก่อให้เกิดรายได้และสร้างผลตอบแทนคืนแก่ผู้ลงทุนมากน้อยแค่ไหน

จากการสำรวจงานวิจัยในประเทศ พบว่า มีผู้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ของอุตสาหกรรมการผลิตสุบู่ เครื่องหอม เครื่องสำอาง และผลิตภัณฑ์ในท้องถิ่น ซึ่งรวบรวมจากฐานข้อมูล BOL ในปี พ.ศ. 2553 - 2557 ทั้งหมด 278 กิจการ ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน 4 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ และอัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร 3 อัตราส่วน คือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ (โสภณ บุญถนอมวงศ์, 2559) และจากการสำรวจงานวิจัยในต่างประเทศ พบว่า มีผู้ศึกษาผลกระทบของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของกิจการขนาดกลางและขนาดเล็กของประเทศสเปน จำนวน 8,872 ตัวอย่าง ตั้งแต่ปี 1996 - 2002 โดยใช้วงจรเงินสดเป็นตัววัดการจัดการเงินทุนหมุนเวียน และได้เพิ่มตัวแปรระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาในการชำระหนี้ และใช้ตัวแปรอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เป็นตัววัดความสามารถในการทำกำไร ในการทดสอบความสัมพันธ์พบว่า ผู้บริหารเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้กับกิจการได้โดยการลดระยะเวลาการจับเก็บลูกหนี้ ลดอัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ และทำให้ระยะเวลาวงจรเงินสดสั้นลง (Martinez-Solano, 2006)

จากข้อมูลข้างต้นผู้ศึกษาจึงมีความสนใจว่า ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการหรือไม่อย่างไร เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อนักลงทุน นักวิเคราะห์

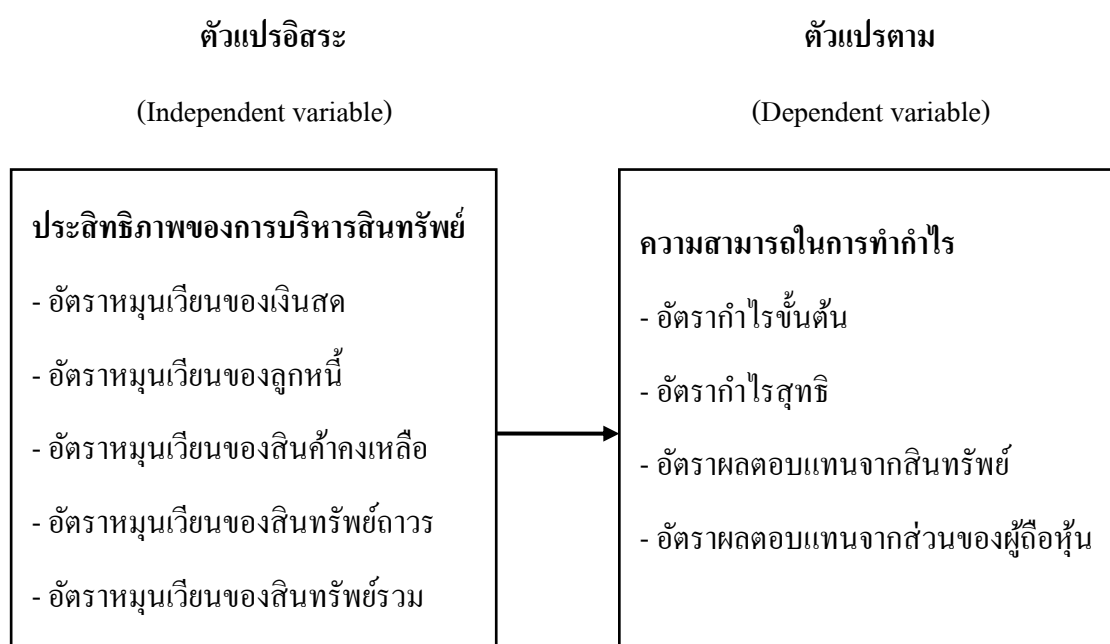
ข้อมูล หรือบุคคลอื่น ๆ ที่มีความสนใจ เนื่องจากกลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าวมีธุรกิจที่หลากหลาย จึงทำให้นักลงทุนสนใจเข้ามาลงทุนอย่างต่อเนื่อง

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วย ด้านอัตรากำไรขั้นต้น ด้านอัตรากำไรสุทธิ ด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และ ด้านอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กรอบแนวคิดในการศึกษา

การศึกษาค้นคว้าอิสระ เรื่อง ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ผู้ศึกษาได้จำแนกตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาออกเป็น 2 กลุ่มคือ ตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ตามภาพประกอบดังต่อไปนี้



ภาพประกอบที่ 1 กรอบแนวคิดในการศึกษา

สมมติฐานการศึกษา

การศึกษาค้นคว้าอิสระนี้เป็นการศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ซึ่งได้แก่ อัตราหมุนเวียนของเงินสด (Cash Turnover Ratio) อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivables Turnover Ratio) อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratio) อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Turnover Ratio) และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Assets Turnover Ratio) ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ซึ่งได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin Ratio) อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin Ratio) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset Ratio) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Owner's Equity Ratio) การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ ตั้งสมมติฐานการศึกษาไว้ดังนี้

สมมติฐานข้อที่ 1 อัตราหมุนเวียนของเงินสดส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 2 อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 3 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 4 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 5 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 6 อัตราหมุนเวียนของเงินสดส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 7 อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 8 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 9 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

สมมติฐานข้อที่ 10 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

3. ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ มีตัวแปรดังนี้

3.1 ตัวแปรอิสระ ได้แก่ ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ประกอบด้วย อัตราหมุนเวียนของเงินสด อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

3.2 ตัวแปรตาม ได้แก่ ความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วย อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การศึกษาเรื่องประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ก่อให้เกิดประโยชน์ดังต่อไปนี้

ประโยชน์ด้านวิชาการ

1. เพื่อเพิ่มเติมองค์ความรู้ และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร
2. เพื่อเป็นข้อมูลในการศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร สำหรับนักลงทุน นักวิเคราะห์ข้อมูล หรือนักคิดอื่น ๆ

ประโยชน์ด้านปฏิบัติการ

1. เพื่อให้ผู้บริหารของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจอุตสาหกรรมบริการในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ใช้ข้อมูลเป็นแนวทางในการส่งเสริมประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ อันจะนำไปสู่ความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในที่สุด
2. เพื่อให้องค์กรที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมบริการ ปรับใช้ข้อมูลเป็นแนวทางในการส่งเสริมให้องค์กรมีการบริหารสินทรัพย์ให้เกิดประสิทธิภาพ อันจะนำไปสู่ความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในที่สุด

นิยามศัพท์

1. **ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์** หมายถึง การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินการใด ๆ โดยมุ่งหวังถึงผลสำเร็จที่มีคุณภาพและเสร็จทันกำหนดเวลา ผลสำเร็จนั้นได้มาโดยการใช้สินทรัพย์น้อยที่สุด คุ่มค่าต่อการลงทุน และเป็นไปอย่างประหยัด ไม่ว่าจะเป็นการประหยัดต้นทุนทรัพยากร เวลา แรงงาน ฯลฯ และเกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อกิจการ ทั้งนี้ ต้องเป็นการลดภาระค่าใช้จ่าย ตลอดจนการเลิกใช้สินทรัพย์ที่ล้าสมัยและไม่มีความจำเป็น

2. **อัตราส่วนที่แสดงประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์** แบ่งออกเป็น 5 อัตรา ได้แก่

อัตราหมุนเวียนของเงินสด (Cash Turnover Ratio) หมายถึง อัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดไปทำให้เกิดรายได้จากการขายกลับเข้ามา หรือก่อให้เกิดประโยชน์แก่กิจการได้ปีละกี่รอบหรือกี่ครั้ง

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำลูกหนี้ไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถของกิจการในการขายสินค้าคงเหลือ และนำเงินสดกลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Turnover Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำสินทรัพย์ถาวรที่มีไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Assets Turnover Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำสินทรัพย์รวมทั้งหมดที่มีไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง

3. **ความสามารถในการทำกำไร** หมายถึง เครื่องมือในการวัดประเมินผลประกอบการของกิจการ โดยพิจารณาประกอบกับข้อมูลทางการเงินอื่น ๆ รวมทั้งผู้บริหารใช้ในการวัดผลการดำเนินงานของกิจการ อีกทั้งยังมีความสำคัญต่อเจ้าหนี้ในการวัดความสามารถในการชำระหนี้ด้วย เนื่องจากกำไรถือเป็นแหล่งเงินทุนหนึ่งสำหรับการชำระหนี้

4. **อัตราส่วนที่แสดงความสามารถในการทำกำไร** แบ่งออกเป็น 4 อัตรา ได้แก่

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกิจการว่าเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ของรายได้จากการขาย กำไรขั้นต้นคือ ผลลัพธ์ของยอดขายหักด้วยต้นทุน

อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิของกิจการว่าเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ของรายได้จากการขาย กำไรสุทธิ คือ ผลลัพธ์ของยอดขายหักด้วยต้นทุนและค่าใช้จ่าย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำสินทรัพย์ที่มีทั้งหมดไปทำให้เกิดกำไรสุทธิกลับเข้ามาในปีนั้น ประมาณกี่เปอร์เซ็นต์ของสินทรัพย์ที่มีทั้งหมด

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Owner's Equity Ratio) หมายถึง อัตราส่วนแสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดไปทำกำไรสุทธิกลับเข้ามาในปีนั้น ประมาณกี่เปอร์เซ็นต์ของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด

หลังจากการศึกษาความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา วัตถุประสงค์ กรอบแนวคิด สมมติฐาน ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ และนิยามศัพท์ ทำให้ผู้ศึกษาทราบถึงแนวทางในการศึกษาที่ผ่าน ๆ มา ก่อให้เกิดแนวคิดเพื่อดำเนินการศึกษาเกี่ยวกับ แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะกล่าวในบทที่ 2 เรื่อง แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่องประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ผู้ศึกษาได้ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

1. แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน
2. แนวคิดเกี่ยวกับประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์
3. แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร
4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
 - 4.1 งานวิจัยในประเทศ
 - 4.2 งานวิจัยต่างประเทศ

1. แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน

วรศักดิ์ ทูมมานนท์ (2547) กล่าวว่า การวิเคราะห์งบการเงินเป็นกระบวนการหนึ่งที่ผู้วิเคราะห์นำมาใช้เพื่อค้นหาความเป็นจริงเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของกิจการ เพื่อใช้ประกอบการทำความเข้าใจความสัมพันธ์ระหว่างรายการต่าง ๆ ในงบการเงิน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินการดำเนินงานของกิจการว่าเป็นไปตามกลยุทธ์ที่ได้วางไว้หรือไม่ ตลอดจนประเมินจุดเด่นและจุดด้อยของกิจการในด้านต่าง ๆ ได้ดียิ่งขึ้น

หน้าที่ของผู้วิเคราะห์งบการเงิน

หน้าที่สำคัญของผู้วิเคราะห์งบการเงิน คือ การค้นหาความเป็นจริงเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของกิจการ ตลอดจนการนำความเป็นจริงที่ได้ไปสรุปผลเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม การวิเคราะห์งบการเงินมิได้จำกัดขอบเขตแต่เฉพาะการวิเคราะห์ข้อมูลจากงบการเงินเท่านั้น แต่ยังครอบคลุมถึงการทำความเข้าใจเกี่ยวกับสิ่งต่อไปนี้

1. โครงสร้างทางเศรษฐกิจ (Economic Characteristics) ของกิจการและสถานการณ์ทางธุรกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น

2. กลยุทธ์ที่กิจการนำมาใช้ในการแข่งขันภายใต้สภาวะการณ์ทางธุรกิจที่แตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา

3. หลักการบัญชีที่กิจการนำมาใช้ในการจัดทำงบการเงินและหลักการบัญชีใหม่ ๆ ที่จะเกิดขึ้นตามมาในอนาคต

ผู้วิเคราะห์จึงควรเป็นผู้ที่มีความรู้พื้นฐานทางด้าน การบัญชี การเงิน เศรษฐศาสตร์ การบริหาร และศาสตร์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี และสามารถเชื่อมโยงศาสตร์ต่าง ๆ เหล่านี้เข้าด้วยกัน ซึ่งจะช่วยให้สามารถมองเห็นถึงปัญหาของการบริหารงานของกิจการได้อย่างลึกซึ้ง และดำเนินการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้องเหมาะสม

ขอบเขตของการวิเคราะห์งบการเงิน

ขอบเขตของการวิเคราะห์งบการเงินไม่ได้จำกัดอยู่แต่เฉพาะการวิเคราะห์ข้อมูลเท่าที่ปรากฏอยู่ในตัวงบการเงินเท่านั้น แต่ยังรวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลอื่น ๆ ที่ไม่เป็นตัวเงิน อันได้แก่ รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมทั้งงบอื่น ๆ และคำอธิบายที่ทำให้งบการเงินนั้นสมบูรณ์ยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การวิเคราะห์งบการเงินยังครอบคลุมถึงการทำความเข้าใจกับรายละเอียดประกอบอื่น ๆ เช่น ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงระดับราคาเป็นต้น อย่างไรก็ตาม ผู้ใช้งบการเงินจะต้องตระหนักถึงข้อเท็จจริงที่ว่า งบการเงินแต่ละฉบับไม่ว่าจะเป็นงบกำไรขาดทุน งบดุล หรืองบกระแสเงินสดจะให้ข้อมูลที่มีลักษณะต่างกัน และไม่มึงบการเงินใดที่ตอบสนองวัตถุประสงค์ใดเพียงวัตถุประสงค์เดียว หรือให้ข้อมูลทั้งหมดที่จำเป็นต่อความต้องการเฉพาะของผู้ใช้งบการเงิน ตัวอย่างเช่น งบกำไรขาดทุนไม่อาจสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานของกิจการได้ครบถ้วน หากผู้ใช้งบการเงินมิได้พิจารณา งบกำไรขาดทุนร่วมกับงบดุลและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงิน

ขั้นตอนของการวิเคราะห์งบการเงิน

ขั้นตอนของการวิเคราะห์งบการเงิน โดยทั่วไปจะประกอบด้วย

1. การกำหนดจุดมุ่งหมายของการวิเคราะห์ที่ชัดเจน
2. การรวบรวมข้อมูลทั้งหมดที่ต้องใช้ประกอบการวิเคราะห์งบการเงิน เช่น งบการเงินและข้อมูลอื่น ๆ (เช่น ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ ข้อมูลจากแหล่งภายนอก)
3. การจัดข้อมูลให้อยู่ในรูปแบบเดียวกัน
4. การเลือกเครื่องมือที่จะนำมาใช้ในการวิเคราะห์ให้เหมาะสม
5. การตีความหมายจากผลการวิเคราะห์ที่ได้

6. การจัดทำรายงานสรุปผลการวิเคราะห์พร้อมทั้งเสนอแนะแนวทางแก้ไขที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่ต้องการใช้ข้อมูล

วัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์งบการเงิน

1. ใช้เป็นเครื่องมือในการกลั่นกรองกิจการเบื้องต้นก่อนที่จะตัดสินใจร่วมลงทุนรวมกิจการ หรือปล่อยสินเชื่อ
2. ใช้เป็นเครื่องมือในการพยากรณ์ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และการเปลี่ยนแปลง ฐานะการเงินในอนาคตและผลกระทบต่าง ๆ ที่มีต่อกิจการ
3. ใช้ในการวินิจฉัยปัญหาทางด้านการบริหารงาน การดำเนินงาน และปัญหาอื่น ๆ
4. ใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินการบริหารงานของฝ่ายบริหารหรือความรับผิดชอบของ ฝ่ายบริหารในการบริหารทรัพยากรของกิจการ

จุดมุ่งหมายของการวิเคราะห์งบการเงิน

งบการเงินจะต้องเป็นประโยชน์และสามารถสนองความต้องการทั่วไปของผู้ใช้งบการเงิน ทุกประเภท กลุ่มผู้ใช้งบการเงินรวมถึงผู้ลงทุน ลูกจ้าง ผู้ให้กู้ ผู้ขายสินค้า และเจ้าหนี้อื่น ลูกค้า รัฐบาล และหน่วยงานราชการ ตลอดจนสาธารณชนทั่วไป ดังนั้น หากพิจารณาตามวัตถุประสงค์ ของผู้ใช้งบการเงินแต่ละฝ่ายที่แตกต่างกันไป อาจกล่าวได้ว่าการวิเคราะห์งบการเงินมีจุดมุ่งหมาย ที่แตกต่างกันไปดังนี้

1. การลงทุนในหลักทรัพย์ ผู้ลงทุน ไม่ว่าจะเป็นสถาบันหรือรายย่อยล้วนมีความสนใจต่อ ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน และจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นในรูปแบบเงินปันผลหรือกำไรขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital Gains and Losses) แต่เนื่องจากผู้ลงทุนจะกลัวความเสี่ยงและไม่ต้องการแบกรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นหากผลตอบแทน ที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ไม่คุ้มกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น การวิเคราะห์งบการเงิน จะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจว่าควรที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่ถืออยู่เพิ่มขึ้นหรือถือหลักทรัพย์นั้น ต่อไปหรือขายหลักทรัพย์นั้นไปก่อน ผู้ลงทุนจะวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารและ ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกิจการ เพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูลที่จะเป็นประโยชน์ต่อการ พยากรณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ นั้น ตลอดจนเป็นประโยชน์ในการเปรียบเทียบผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนกับความ เสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจะสูงต่ำเพียงใดก็ขึ้นอยู่กับ ความสามารถของกิจการในการทำกำไรเป็นสำคัญ

2. การพิจารณาสินเชื่อของสถาบันการเงิน โดยทั่วไปสถาบันการเงินย่อมต้องการที่จะ ทราบถึงความมั่นคงทางการเงินของกิจการที่ตนได้ให้เงินลงทุนไปโดยจะได้รับผลตอบแทนจาก

เงินให้กู้ยืมในรูปดอกเบี้ย ตลอดจนมีสิทธิที่จะเรียกคืนเงินกู้เป็นงวด ๆ หรือเรียกคืนเมื่อครบกำหนดระยะเวลาที่ได้รับไว้ ในสัญญาเงินกู้ การวิเคราะห์สินเชื่อในระยะสั้นจะมุ่งเน้นไปที่ความสามารถของกิจการในการหารายได้ที่เพียงพอต่อการจ่ายชำระดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนด เนื่องจากการปล่อยสินเชื่อโดยทั่วไปจะมีกำหนดเวลาชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ยที่แน่นอน ผู้วิเคราะห์สินเชื่อจึงจำเป็นต้องติดตามความสามารถของกิจการในการก่อให้เกิดกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด ในทำนองเดียวกัน ผู้ลงทุนในตราสารหนี้จะให้ความสนใจกับความสามารถของกิจการในการจ่ายดอกเบี้ยและการไถ่ถอนตราสารหนี้เมื่อครบกำหนด แต่เนื่องจากตราสารหนี้มักมีกำหนดเวลาไถ่ถอนที่ยาวนานกว่า ผู้ลงทุนจึงต้องติดตามแนวโน้มที่กิจการจะอยู่รอดในระยะยาวเป็นสำคัญ การวิเคราะห์สินเชื่อในระยะยาวจึงจำเป็นต้องอาศัยการติดตามความต่อเนื่องในการทำกำไรของกิจการ ตลอดจนความสามารถของกิจการในการจ่ายคืนหนี้ทั้งในระยะสั้นและระยะกลางเมื่อครบกำหนดอย่างใกล้ชิด

3. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของผู้ขายสินค้าหรือผู้ป้อนวัตถุดิบ กิจการที่ต้องพึ่งพิงสินค้าหรือวัตถุดิบเป็นส่วนใหญ่จากผู้ขายสินค้ารายใดรายหนึ่งย่อมต้องการที่จะสร้างความมั่นใจว่าผู้ขายยังคงมีฐานะการเงินที่ดีและมีแนวโน้มที่จะอยู่รอดต่อไปในอนาคต ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจากสายสัมพันธ์ทางการค้าที่มีมาอย่างต่อเนื่อง การวิเคราะห์งบการเงินจะมุ่งเน้นไปที่ความสามารถในการทำกำไร ฐานะการเงิน ความสามารถในการก่อให้เกิดกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนความสามารถในการชำระหนี้เมื่อครบกำหนด การทราบความสามารถในการทำกำไรของผู้ขายจะเป็นประโยชน์ต่อการเจรจาต่อรองเพื่อให้ได้ส่วนลดจากการจัดซื้อสินค้า

4. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของลูกค้า กิจการที่มีการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกค้าย่อมต้องการสร้างความมั่นใจว่าลูกค้าจะสามารถชำระหนี้เมื่อครบกำหนด ปัจจัยที่นำมาใช้ประกอบการวิเคราะห์ฐานะการเงินของลูกค้าคือความสามารถในการก่อให้เกิดกระแสเงินสด รูปแบบของการวิเคราะห์จะแตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับว่าลูกค้าเป็นลูกค้ารายย่อยหรือลูกค้าผู้ประกอบการ นอกจากนี้ ยังขึ้นอยู่กับวงเงินและเงื่อนไขระยะเวลาการให้สินเชื่อทางการค้า

5. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของนายจ้าง ลูกจ้างและสหภาพแรงงานจะให้ความสนใจกับความเป็นไปได้ที่กิจการของนายจ้างจะยังคงอยู่รอดและรักษาสายสัมพันธ์ของการว่าจ้างงานต่อไปในอนาคต ลูกจ้างและสหภาพแรงงานจะเปรียบเทียบความสามารถในการทำกำไร ฐานะการเงิน และความสามารถในการก่อให้เกิดเงินสดที่เพียงพอต่อการดำเนินงานของผู้ว่าจ้างกับคู่แข่ง อันจะเป็นประโยชน์ต่อการประเมินความสามารถของนายจ้างในการจ่ายค่าตอบแทน บำเหน็จ บำนาญ และโอกาสในการจ้างงาน

6. การวิเคราะห์การดำเนินงานภายใน กิจกรรมจะทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของส่วนงานต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการประเมินผลการปฏิบัติงาน การวางแผนการจัดทำงบประมาณ ตลอดจนการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ของหน่วยธุรกิจนั้น ๆ

7. การวิเคราะห์คู่แข่ง กิจกรรมจะทำการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มแข่งขันเพื่อให้ทราบถึงส่วนแบ่งตลาดและความสามารถในการทำกำไรที่ชัดเจน ข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์จะเป็นประโยชน์ต่อการกำหนดราคาขาย การกำหนดส่วนผสมของผลิตภัณฑ์ และการตัดสินใจในลักษณะเดียวกันนี้ของผู้บริหาร

8. การทดสอบรายการในกระบวนการตรวจสอบรายงานการเงินและการให้ความเห็นของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับการดำรงอยู่ของกิจการ ในกระบวนการตรวจสอบผู้สอบบัญชีจะต้องกำหนดคุณลักษณะและขอบเขตของบัญชีต่าง ๆ ของลูกค้าที่จัดทำทดสอบ ในการนี้ผู้สอบบัญชีจะทำการวิเคราะห์งบการเงินเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างรายการต่าง ๆ ในงบการเงิน โดยมุ่งเน้นไปที่รายการที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีสาระสำคัญ โดยการเปรียบเทียบกับข้อมูลในงบการเงินของงวดก่อน ๆ นอกจากนี้ผู้สอบบัญชียังจะต้องให้ความเห็นเกี่ยวกับงบการเงินที่ตนได้ทำการตรวจสอบว่ากิจการจะยังคงดำรงอยู่ต่อไปหรือไม่ โดยการประเมินความสามารถของกิจการในการทำกำไร ฐานะการเงิน และความสามารถของกิจการในการก่อให้เกิดกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

9. การประเมินมูลค่าของกิจการเป้าหมาย การวิเคราะห์งบการเงินของกิจการเป้าหมาย จะช่วยให้บริษัทที่เข้าครอบงำ (Takeover) ทราบถึงราคาที่เหมาะสมที่จะจ่ายซื้อและผลกระทบของการเข้าซื้อกิจการเป้าหมายที่มีต่องบการเงินของบริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นจากการรวมกิจการ

เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์งบการเงิน

เครื่องมือที่ผู้วิเคราะห์สามารถนำมาใช้ในการวิเคราะห์งบการเงินประกอบด้วย

1. การวิเคราะห์อัตราร้อยละ (Percentage Analysis)
2. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis)

การศึกษาในครั้งนี้ เลือกลงอัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis) เป็นเครื่องมือเพื่อใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของกิจการต่าง ๆ ที่มีขนาดแตกต่างกัน เนื่องจากอัตราส่วนทางการเงินของกิจการอยู่ในฐานเดียวกัน (Standardization) จึงสามารถเปรียบเทียบกันได้แม้ว่ากิจการจะมีขนาดแตกต่างกันก็ตาม อัตราส่วนทางการเงินให้ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของกิจการ ไม่ว่าจะเป็นลักษณะเชิงเศรษฐกิจ กลยุทธ์ในการแข่งขันของกิจการ รวมถึงลักษณะการดำเนินงาน การลงทุนและการจัดหาเงินซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะกิจการ (นุชจรี พิเชษฐกุล, 2558)

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis)

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เป็นเครื่องมือที่ใช้ประโยชน์ในการประเมินฐานะทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ และความสามารถในการหำกำไรของธุรกิจ โดยเกิดจากการเปรียบเทียบ ซึ่งนำข้อมูลดิบทางการเงินที่ปรากฏในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาหนึ่ง มาสัมพันธ์กันในรูปแบบของสัดส่วนหรือร้อยละ การจัดประเภทอัตราส่วนทางการเงินสามารถแบ่งออกได้ตามวัตถุประสงค์ของการใช้ประโยชน์ โดยสามารถจัดประเภทอัตราส่วนทางการเงินสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น แบ่งเป็น 4 ประเภทดังต่อไปนี้ (เพชร ชุมทรัพย์, 2548)

1. อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่อง
2. อัตราส่วนวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน
3. อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการหำกำไรของเงินลงทุน
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน

การนำข้อมูลในงบการเงินมาสัมพันธ์กันในรูปแบบของอัตราส่วนทางการเงิน เพื่อใช้ในการวิเคราะห์และตัดสินใจการลงทุนในหลักทรัพย์ สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลในงบการเงินเป็นข้อมูลดิบ โดยหากนำข้อมูลดังกล่าวมาวิเคราะห์จะต้องเปรียบเทียบแต่ละรายการตามรายการที่อยู่ในงบการเงิน ทำให้ไม่เห็นภาพรวม ดังนั้น การวิเคราะห์ในรูปแบบของอัตราส่วนทางการเงินจึงต้องวิเคราะห์ควบคู่กันไปทั้งทางด้านงบดุล งบกำไรขาดทุน และข้อมูลประกอบอื่น ๆ จึงจะช่วยให้เห็นภาพรวมได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

2. การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งเป็นข้อมูลที่คำนวณได้ง่าย ไม่ซับซ้อน ดังนั้น จึงไม่เป็นการเพิ่มภาระในการทำงานให้กับผู้ที่ต้องการใช้ข้อมูลหรือแผนกบัญชีและการเงิน ที่ต้องทำรายงานตัวเลขดังกล่าวเพื่อการบริหารจัดการภายในบริษัท

3. การตีความความหมายของอัตราส่วนทางการเงินทำได้ง่าย เนื่องจากนิยามของแต่ละอัตราส่วนมีการตีพิมพ์และนำเสนออย่างแพร่หลาย ส่งผลให้สามารถนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ได้ทันที

4. นำอัตราส่วนทางการเงินมาเป็นดัชนีชี้วัดหรือกำหนดเป็นเป้าหมายในการปฏิบัติงานของผู้บริหารและองค์กรในเบื้องต้นได้

2. แนวคิดเกี่ยวกับประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์

ความหมายของสินทรัพย์ (Asset)

สภาวิชาชีพบัญชี (2558) ได้ให้ความหมายไว้ว่า สินทรัพย์เป็นทรัพยากรที่อยู่ในความควบคุมของกิจการ ซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีต ไม่ว่าจะมาจากการซื้อ การผลิต หรือการรับ

บริจาคก็ตามแต่ต้องไม่รวมถึงรายการและเหตุการณ์ทางบัญชีที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น การทำสัญญาซื้อสินค้าล่วงหน้า เป็นต้น โดยที่กิจการคาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากทรัพยากรนั้น นั้นหมายความว่า ทรัพยากรนั้นต้องก่อให้เกิดกระแสเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดแก่กิจการไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม เช่น การใช้สินทรัพย์เพื่อผลิตสินค้าหรือให้บริการ การนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ไปแลกเปลี่ยนกับสินทรัพย์อื่น การนำสินทรัพย์ไปชำระหนี้ การนำสินทรัพย์มาแบ่งปันให้กับผู้เป็นเจ้าของ เป็นต้น ทั้งนี้ ทรัพยากรนั้นอาจมีตัวตนหรือไม่มีตัวตนก็ได้ เช่น ลูกหนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลิขสิทธิ์ สิทธิบัตร เป็นต้น ซึ่งจากคำนิยามข้างต้น จะเห็นได้ว่า สินทรัพย์ของกิจการไม่จำเป็นต้องเป็นทรัพยากรที่กิจการมีกรรมสิทธิ์ตามกฎหมาย แต่กิจการสามารถควบคุมประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากทรัพยากรนั้น ในกรณีนี้ ทรัพยากรนั้นถือเป็นสินทรัพย์ของกิจการ เช่น สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินทางด้านผู้เช่า เป็นต้น

สินทรัพย์แบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-Current Assets) ความหมายของสินทรัพย์ตามรายการย่อในงบการเงินของบริษัทมหาชนจำกัด มีดังนี้ (กรมพัฒนาธุรกิจการค้า, 2559)

1. สินทรัพย์หมุนเวียน (Current assets)

1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (Cash and cash equivalents) เงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภท แต่ไม่รวมเงินฝากประเภทที่ต้องจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาที่กำหนด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เช่น

1.1.1 ธนบัตรและเหรียญกษาปณ์ที่กิจการมีอยู่ รวมทั้งเงินสดย่อย ธนาณัติและตั๋วแลกเงินไปรษณีย์

1.1.2 เงินฝากธนาคารกระแสรายวันและออมทรัพย์ ทั้งนี้ไม่รวมเงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา (เงินฝากประจำ) รวมทั้ง บัตรเงินฝากที่ออกโดยธนาคารและสถาบันการเงินอื่น ซึ่งกำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.2 และ 2.5 แล้ว

1.1.3 เชื้อที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมีได้นำฝาก เชื้อเดินทาง คราฟต์ของธนาคาร รายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งพร้อมที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดในจำนวนที่ทราบได้ และมีความเสี่ยงที่ไม่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงในมูลค่า ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

1.2 เงินลงทุนชั่วคราว (Current investments) หมายถึง เงินลงทุนที่กิจการตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี เงินลงทุนชั่วคราวรวมถึงหลักทรัพย์เพื่อค้าหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนทั่วไปและตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

1.3 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (Trade and other current receivables) หมายถึง ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นซึ่งกิจการคาดว่าจะได้รับชำระภายในรอบระยะเวลาดำเนินงานตามปกติ ของกิจการ หรือถึงกำหนดรับชำระภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ลูกหนี้การค้า หมายถึง เงินที่ลูกค้านำมาชำระค่าสินค้า หรือค่าบริการ (ตัวอย่างเช่น มูลค่างานที่เสร็จ ยังไม่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าจากการให้บริการตามขั้นความสำเร็จของงานบริการนั้น) ลูกหนี้ตาม สัญญาเช่าการเงินที่กิจการได้ขายหรือให้บริการตามปกติ รวมทั้งลูกหนี้ตามตั๋วเงินรับอันเกิดจาก ค่าสินค้าหรือบริการดังกล่าว ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ลูกหนี้อื่น หมายถึง ลูกหนี้ที่ไม่ใช่ลูกหนี้การค้า เช่น ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ เงินอุดหนุน บัตรภาษี ลูกหนี้กรมสรรพากรยกเว้นรายการที่ 1.6 เป็นต้น

1.4 เงินให้กู้ยืมระยะสั้น (Short-term loans) หมายถึง เงินให้กู้ยืมระยะสั้น หรือเงินให้กู้ยืม ในลักษณะอื่นใด ซึ่งจัดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนนอกจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งกำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.3

1.5 สินค้าคงเหลือ (Inventories) หมายถึง สินค้าสำเร็จรูป งานหรือสินค้าระหว่างทำ วัตถุดิบและวัสดุที่ใช้ในการผลิตเพื่อขายหรือให้บริการตามปกติของกิจการ ซึ่งรวมถึงที่ดินรอการ พัฒนาและต้นทุนระหว่างพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ งานระหว่างก่อสร้างและมูลค่างานระหว่างทำ ที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าตามสัญญาแต่ได้รับรู้เป็นรายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานนั้นแล้ว ทั้งนี้ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

1.6 สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน (Current tax assets) หมายถึง จำนวนภาษี เงินได้ที่สามารถขอคืนได้ ซึ่งเกิดจากกำไร (ขาดทุน) ทางภาษีสำหรับงวด

1.7 สินทรัพย์ชีวภาพหมุนเวียน (Current biological assets) หมายถึง สัตว์หรือพืชที่มีชีวิต ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ หรือตั้งใจจะขายภายในรอบระยะเวลาการดำเนินการตามปกติของ กิจการ หรือภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนด ในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

1.8 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น (Other current financial assets) หมายถึง สินทรัพย์ ทางการเงินหมุนเวียนอื่นใด นอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.1 ถึง 1.4 และ 1.6 ทั้งนี้ หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

1.9 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (Other current assets) หมายถึง สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นใด นอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.1 ถึง 1.8 และ 1.10 ทั้งนี้ หากรายการใดมีสาระสำคัญ ให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

1.10 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหรือกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย (Non-current assets or disposal groups classified as held for sale) หมายถึงสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (หรือกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย) ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย รวมถึงสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (หรือกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย) ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายให้แก่ผู้เป็นเจ้าของ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-current assets)

2.1 เงินลงทุนเพื่อขาย (Investments held as available for sale) หมายถึง เงินลงทุนในตราสารหนี้ทุกชนิดหรือตราสารทุนในความต้องการของตลาดซึ่งไม่ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าและในขณะเดียวกันไม่ถือเป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดหรือเงินลงทุนในบริษัทร่วมเงินลงทุนในบริษัทย่อย หรือเงินลงทุนในการร่วมค้า ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.2 เงินลงทุนในบริษัทร่วม (Investments in associates) หมายถึง เงินลงทุนในกิจการอื่นซึ่งกิจการมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญในกิจการนั้น ทั้งนี้ ความหมายของกิจการมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.3 เงินลงทุนในบริษัทย่อย (Investments in subsidiaries) หมายถึง เงินลงทุนในกิจการอื่น ซึ่งกิจการมีอำนาจการควบคุมกิจการนั้น ทั้งนี้ ความหมายของการควบคุมให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.4 เงินลงทุนในการร่วมค้า (Investment in joint ventures) หมายถึง เงินลงทุนในกิจการอื่นเพื่อการร่วมการงาน โดยกิจการมีสิทธิในสินทรัพย์สุทธิของการร่วมการงานนั้น ทั้งนี้ ความหมายของการร่วมการงานให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.5 เงินลงทุนระยะยาวอื่น (Other long-term investments) หมายถึง เงินลงทุนระยะยาวในกิจการอื่น นอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.1 ถึง 2.4

2.6 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น (Trade and other non-current receivables) หมายถึง ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นซึ่งกิจการคาดว่าจะได้รับชำระเกินกว่ารอบระยะเวลาดำเนินงานตามปกติของกิจการ หรือถึงกำหนดรับชำระเกินกว่า 12 เดือนนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลา รายงาน ลูกหนี้การค้า หมายถึง เงินที่ลูกค้านำชำระค่าสินค้า หรือค่าบริการ (ตัวอย่างเช่น มูลค่างานที่เสร็จยังไม่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าจากการให้บริการตามขั้นความสำเร็จของงานบริการนั้น) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่กิจการได้ขายหรือให้บริการตามปกติ รวมทั้งลูกหนี้ตามตั๋วเงินรับ

อันเกิดจากค่าสินค้าหรือบริการดังกล่าว ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ลูกหนี้อื่น หมายถึง ลูกหนี้อื่นที่ไม่ใช่ลูกหนี้การค้า เช่น ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ เงินทดรอง เป็นต้น

2.7 เงินให้กู้ยืมระยะยาว (Long-term loans) หมายถึง เงินให้กู้ยืมระยะยาว หรือเงินให้กู้ยืมในลักษณะอื่นใด ซึ่งจัดเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนนอกจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นซึ่งกำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.6

2.8 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment property) หมายถึง อสังหาริมทรัพย์ (ที่ดินหรืออาคาร หรือส่วนของอาคาร (ส่วนควบอาคาร) หรือทั้งที่ดินและอาคาร) ที่ถือครองโดยเจ้าของ หรือโดยผู้เช่าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่าเช่าหรือจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของสินทรัพย์หรือทั้งสองอย่าง โดยไม่ได้มีไว้เพื่อใช้ในการผลิตหรือจัดหาสินค้าหรือให้บริการ ใช้ในการบริหารงานของกิจการหรือขายตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (Property, plant and equipment) หมายถึง สินทรัพย์ที่มีตัวตนที่กิจการมีไว้เพื่อใช้ประโยชน์ในการผลิตเพื่อใช้ในการจำหน่ายสินค้าหรือให้บริการ เพื่อให้เช่าหรือเพื่อใช้ในการบริหารงาน โดยกิจการคาดว่าจะใช้ประโยชน์มากกว่าหนึ่งรอบระยะเวลา รายงาน

2.10 ค่าความนิยม (Goodwill) หมายถึง สินทรัพย์ที่แสดงถึงผลประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตที่จะได้รับจากสินทรัพย์อื่นที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ซึ่งไม่สามารถระบุและรับรู้เป็นรายการแยกออกมาให้ชัดเจนได้ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น (Other intangible assets) หมายถึง สินทรัพย์ที่ไม่เป็นตัวตนที่สามารถระบุได้และไม่มีกายภาพตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน นอกจากค่าความนิยมตามรายการที่ 2.10 เช่น ลิขสิทธิ์ สิทธิบัตร สัมปทาน เป็นต้น

2.12 สินทรัพย์ที่เกิดจากการสำรวจและประเมินค่า (Exploration and evaluation assets) หมายถึง ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่าซึ่งได้รับรู้เป็นสินทรัพย์ตามนโยบายการบัญชีของกิจการ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นก่อนการพิสูจน์ความเป็นไปได้ทางเทคนิคและความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์ของการนำเอาทรัพยากรแร่มาใช้ตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.13 สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียน (Non-current biological assets) หมายถึง สัตว์หรือพืชที่มีชีวิต ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ หรือตั้งใจจะขายเกินกว่ารอบระยะเวลาการดำเนินการ

ตามปกติของกิจการ หรือเกินกว่า 12 เดือนนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.14 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred tax assets) หมายถึง จำนวนภาษีเงินได้ที่กิจการคาดว่าจะได้รับคืนในอนาคตซึ่งเกิดจาก (1) ผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี (2) ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกไป (3) เครดิตภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกไป ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.15 สิทธิในการได้รับชดเชยจากกองทุนการรื้อถอน (Rights to receive reimbursement form decommissioning funds) หมายถึง จำนวนที่กิจการหรือในส่วนของกิจการจ่ายเข้ากองทุนเพื่อจ่ายภาระผูกพันในการรื้อถอนสินทรัพย์ของกิจการหรือส่วนของกิจการ โดยกิจการมีสิทธิเบิกชดเชยเงินจากกองทุนเท่ากับจำนวนที่กิจการจ่ายเข้ากองทุน บวกรายได้ที่เกิดขึ้นจริงจากส่วนของเงินทุนของกิจการ หักด้วยส่วนแบ่งของกิจการในต้นทุนในการจัดการกองทุน ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

2.16 สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น (Other non-current financial assets) หมายถึง สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นใด นอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.1 ถึง 2.7 และ 2.14 ทั้งนี้หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

2.17 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (Other non-current assets) หมายถึง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นใดนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.1 ถึง 2.16 ทั้งนี้หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

จากการศึกษาความหมายของสินทรัพย์ สามารถสรุปได้ว่า สินทรัพย์เป็นทรัพยากรที่อยู่ในความควบคุมของกิจการ ซึ่งมาจากการซื้อ การผลิต หรือการรับบริจาคก็ตาม แต่ไม่รวมถึงสินทรัพย์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยที่กิจการคาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากทรัพยากรไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม สินทรัพย์อาจมีตัวตนหรือไม่มีตัวตนก็ได้ สินทรัพย์แบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ความสำคัญของการบริหารสินทรัพย์ (Asset management)

ปณิฎฐา บริพันธ์กุล (2560) กล่าวว่า การบริหารสินทรัพย์ คือ การทำอย่างไรให้สินทรัพย์ขององค์กรมีคุณค่าหรือมูลค่าเพิ่ม ซึ่งองค์กรชั้นนำทั้งในและต่างประเทศได้มีการนำแนวคิดของการบริหารสินทรัพย์มาใช้กับองค์กร และพบว่า ภายหลังจากการมุ่งเน้นการบริหารสินทรัพย์แล้ว ได้ทำให้องค์กรบรรลุเป้าหมาย เกิดการใช้สินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ และให้ผลตอบแทนคุ้มค่า สามารถลดต้นทุนค่าใช้จ่ายโดยรวมมีต้นทุนที่ต่ำลง และลดความต้องการสินทรัพย์ใหม่ที่ไม่จำเป็น ด้วยการวางแผนการจัดการที่เป็นระบบ

การประปาส่วนภูมิภาค (2550) กล่าวว่า การบริหารทรัพย์สินจะให้ความสำคัญกับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุน (Benefits of Investment) และต้นทุนของการลงทุน เพื่อให้เกิดการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ การบริหารทรัพย์สินจึงมีความเกี่ยวข้องกับการจัดทำงบประมาณสำหรับการลงทุนของกิจการ มากกว่าเพียงแค่การควบคุมสินทรัพย์หรือการป้องกันสินทรัพย์ของกิจการไม่ให้สูญหายหรือเสียหายเท่านั้น การบริหารทรัพย์สินเป็นกระบวนการวางแผน (Planning Process) ที่ทำให้องค์กรเกิดความเชื่อมั่นว่า องค์กรจะได้รับประโยชน์สูงสุดจากทรัพย์สิน และมีทรัพยากรทางการเงินพร้อมรองรับการฟื้นฟูและทดแทนทรัพย์สินเมื่อจำเป็น การบริหารทรัพย์สินยังรวมถึงการกำหนดแผนงานเพื่อลดค่าใช้จ่าย ซึ่งในขณะเดียวกันจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ (Efficiency) และความเชื่อถือได้ (Reliability) ของทรัพย์สิน การบริหารทรัพย์สินจะประสบความสำเร็จได้ ขึ้นอยู่กับการตระหนัก / รับรู้ในทรัพย์สินของระบบ (System's Asset) และสื่อสารอย่างต่อเนื่องกับฝ่ายบริหารและลูกค้า (ทั้งภายในและภายนอกองค์กร) ถึงความต้องการหรือความคาดหวังในการใช้ทรัพย์สินของระบบ และวัตถุประสงค์ที่สำคัญของการบริหารทรัพย์สิน คือ ช่วยให้การวางแผนเชิงกลยุทธ์ดำเนินไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ การวางแผนเชิงกลยุทธ์เป็นแนวคิดการบริหารงานที่ช่วยให้องค์กรเตรียมความพร้อมรับมือกับเหตุการณ์หรือปัญหาทั้งที่คาดการณ์ไว้แล้วหรือไม่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งจำเป็นต้องอาศัยแนวทางการบริหารทรัพย์สินในการประเมินลักษณะทางกายภาพของทรัพย์สิน (Current Physical Situation) ประเมินสถานการณ์ทางการเงินและทางการบริหารจัดการทรัพย์สินของระบบ และกำหนดวัตถุประสงค์ โครงสร้าง และหน้าที่งานที่เหมาะสมของทรัพย์สินที่ใช้ในระบบ จะเห็นได้ว่าเพื่อการวางแผนเชิงกลยุทธ์ประสบความสำเร็จแล้ว องค์กรต้องการข้อมูลเป็นจำนวนมากเพื่อประกอบการตัดสินใจ การบริหารทรัพย์สินจะช่วยให้เกิดการจัดหาและรวบรวมข้อมูลที่จำเป็นเหล่านั้น

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาระบบราชการ (2556) กล่าวว่า การวางระบบบริหารจัดการสินทรัพย์ โดยคำนึงถึงค่าใช้จ่ายที่ผู้กมัด/ผู้กพันติดตามมา (Ownership Cost) เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดหรือสร้างมูลค่าเพิ่ม สร้างโอกาสและสร้างความมั่นคงตามฐานะเศรษฐกิจของประเทศ ลดความสูญเสียนเปลืองและเปล่าประโยชน์ รวมทั้งวางระบบและมาตรการที่จะมุ่งเน้นการบริหารสินทรัพย์เพื่อให้เกิดผลตอบแทนคุ้มค่า สามารถลดต้นทุนค่าใช้จ่าย โดยรวมมีต้นทุนที่ต่ำลงและลดความต้องการของสินทรัพย์ใหม่ที่ไม่จำเป็น

จากความสำคัญของการบริหารสินทรัพย์ สามารถสรุปได้ว่า การบริหารสินทรัพย์เป็นกระบวนการวางแผนที่ทำให้องค์กรเกิดความเชื่อมั่นว่าองค์กรจะได้รับประโยชน์สูงสุดจากการใช้สินทรัพย์ ช่วยให้การวางแผนเชิงกลยุทธ์ดำเนินไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดความสูญเสียน

หรือความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ ซึ่งการบริหารทรัพย์สินให้มีประสิทธิภาพนั้นองค์กรต้องบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานร่วมด้วย เพื่อช่วยลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายโดยรวมได้ อีกทั้งลดความต้องการสินทรัพย์ใหม่ที่ไม่จำเป็น และสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ที่สนใจจะร่วมลงทุนกับองค์กรอีกด้วย

อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ (Activity or Asset Management Efficiency Ratio)

นุชจรี พิเชฐกุล (2558) กล่าวว่า ในการดำเนินงานของกิจการจำเป็นต้องอาศัยการลงทุนทั้งในสินทรัพย์หมุนเวียน (สินค้าคงเหลือและลูกหนี้) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์) อัตราส่วนทางการเงินเพื่อวัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์นี้จะแสดงความสัมพันธ์ระหว่างระดับการดำเนินงานของกิจการ (โดยทั่วไปคือยอดขายหรือรายได้จากการขายนั่นเอง) กับสินทรัพย์ที่จำเป็นในการดำเนินงาน อัตราส่วนทางการเงินเพื่อวัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์นี้สามารถใช้ในการพยากรณ์เงินลงทุนที่จำเป็นสำหรับกิจการ (ทั้งในการดำเนินงานในปัจจุบันและในระยะยาว) เมื่อกิจการมีรายได้จากการขายมากขึ้นกิจการก็ต้องลงทุนในสินทรัพย์มากขึ้น อัตราส่วนทางการเงินที่วัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์นี้ช่วยนักวิเคราะห์ในการพยากรณ์จำนวนเงินลงทุนและในการประเมินความสามารถของกิจการในการจัดการสินทรัพย์ที่จำเป็นเพื่อรักษาความเติบโตของกิจการ

อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดประสิทธิภาพการบริการสินทรัพย์หรือประสิทธิภาพการดำเนินงานของกิจการ มีดังนี้

1. อัตราหมุนเวียนของเงินสด (Cash Turnover Ratio) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการบริหารเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ว่ากิจการนำเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดไปทำให้เกิดรายได้จากการขายกลับเข้ามาหรือก่อให้เกิดประโยชน์แก่กิจการได้ปีละกี่รอบ หรือกี่ครั้ง ดังนั้นถ้าอัตราส่วนหมุนเวียนเงินสดสูง แสดงว่า กิจการสามารถนำเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดไปทำให้เกิดรายได้เข้ามาปีหนึ่งมารอบหรือมากครั้ง ย่อมแสดงถึงความสามารถในการบริหารเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ตนเอง

อัตราหมุนเวียนของเงินสด	=	$\frac{\text{รายได้จากการขายสุทธิ}}{\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดถัวเฉลี่ย}}$	(ครั้ง/ปี)
-------------------------	---	--	------------

2. **อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการบริหารลูกหนี้ของกิจการว่าดีมากน้อยเพียงไร กิจการนำลูกหนี้ไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง ดังนั้นถ้าอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้สูง แสดงว่ากิจการสามารถนำลูกหนี้ไปทำให้เกิดรายได้เข้ามาปีหนึ่งมากกว่าครั้งย่อมแสดงถึงความสามารถในการบริหารลูกหนี้ที่ดีและมีประสิทธิภาพ

$$\text{อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้} = \frac{\text{รายได้จากการขายเชื่อ}}{\text{ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย}} \quad (\text{ครั้ง/ปี})$$

3. **อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratio)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการบริหารสินค้าคงเหลือของกิจการว่าดีมากน้อยเพียงไร กิจการขายสินค้าคงเหลือและนำเงินสดกลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง ดังนั้นถ้าอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือสูง แสดงว่ากิจการสามารถนำสินค้าคงเหลือไปขายปีหนึ่งมากกว่าครั้งย่อมแสดงถึงความสามารถในการบริหารสินค้าคงเหลือที่ดีและมีประสิทธิภาพ

$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย}} \quad (\text{ครั้ง/ปี})$$

4. **อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร หรือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Fixed Assets Turnover Ratio)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ถาวร (ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์) ของกิจการว่าดีมากน้อยเพียงไร กิจการนำสินทรัพย์ถาวรที่มีไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง ดังนั้นถ้าอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรสูง แสดงว่ากิจการสามารถนำสินทรัพย์ถาวรไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการมากครั้ง ย่อมแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ถาวรที่ดี

$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร} = \frac{\text{รายได้จากการขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนถัวเฉลี่ย}} \quad (\text{ครั้ง/ปี})$$

5. อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Assets Turnover Ratio) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์รวมทั้งหมดของกิจการว่าดีมาน้อยเพียงไร กิจการนำสินทรัพย์รวมทั้งหมดที่มีไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์กลับเข้ามาให้กิจการได้ปีละกี่ครั้ง ดังนั้นถ้าอัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวมสูงแสดงว่ากิจการสามารถนำสินทรัพย์รวมทั้งหมดไปทำให้เกิดรายได้จากการขายหรือก่อให้เกิดประโยชน์ปีหนึ่งเข้ามาบ่อยครั้งย่อมแสดงถึงความสามารถในการดำเนินงานหรือการบริหารสินทรัพย์รวมที่ดี

$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{รายได้จากการขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย}} \quad (\text{ครั้ง/ปี})$$

3. แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

ความสามารถในการทำกำไร คือ เครื่องมือในการวัดความสามารถในการทำกำไรของแต่ละบริษัท นักวิเคราะห์ทางการเงินมักใช้การวัดนี้ในการประเมินผลประกอบการของบริษัทโดยพิจารณาประกอบกับข้อมูลทางการเงินอื่น ๆ เช่น ยอดขาย สินทรัพย์ ส่วนของผู้ถือหุ้น และหนี้สิน การนำอัตราการทำกำไรของบริษัทมาช่วยในการวิเคราะห์จะช่วยให้สามารถมองภาพสถานการณ์และการทำกำไรของบริษัทได้ดีขึ้น นักลงทุนให้ความสำคัญกับอัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรมากกว่าอัตราส่วนอื่น ๆ ประกอบกับการที่นักลงทุนตัดสินใจลงทุน ณ วันนั้นเป็นการมองอนาคตของบริษัทที่จะลงทุนว่าบริษัทเหล่านั้นจะให้ผลตอบแทนกลับมาในอนาคตทั้งในรูปของเงินปันผลและกำไรจากการขายหลักทรัพย์ ซึ่งเรื่องดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของกิจการ ถ้ากิจการมีความสามารถในการทำกำไรในอนาคตย่อมหมายความว่านักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนดังกล่าวกลับมามากมายแน่นอน แต่ถ้ากิจการไม่มีความสามารถในการทำกำไรในอนาคตย่อมแสดงถึงผลขาดทุนที่จะเกิดขึ้นกับนักลงทุนนั่นเอง (ณัฐนันท์ กุลจิรัฐติกาล, 2549) และการวิเคราะห์กำไรเป็นสิ่งสำคัญที่ควรพิจารณาสำหรับผู้ถือหุ้นถึงผลกำไรที่จะได้รับซึ่งอยู่ในรูปเงินปันผล นอกเหนือจากนั้นกำไรที่เพิ่มขึ้นอาจสามารถอธิบายได้โดยระดับราคาในตลาดที่เพิ่มขึ้นอันจะนำมาสู่ผลต่างราคาหลักทรัพย์ กำไรมีความสำคัญต่อเจ้าหน้าที่เนื่องจากถือเป็นแหล่งเงินทุนอันหนึ่งสำหรับการชำระหนี้ รวมทั้งผู้บริหารเองก็เป็นผู้ใช้กำไรในการวัดผลการดำเนินงานด้วย (ศิริดา นวลประดิษฐ์, 2547) วัตถุประสงค์ของธุรกิจก็เพื่อหาผลประโยชน์หรือกำไรให้ได้มากที่สุด ผู้วิเคราะห์ที่นำเอาอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทน

ของผู้ถือหุ้น จะเห็นผลของการวิเคราะห์ว่ากิจการให้ผลตอบแทนอย่างไร และมีความสามารถในการก่อให้เกิดกำไรมากน้อยเพียงใด นอกจากนั้นผู้ที่ลงทุนและฝ่ายบริหารสามารถที่จะนำเอาอัตราส่วนทางการเงินนี้มาเปรียบเทียบกับผลของการลงทุนในกิจการที่ตนบริหารกับกิจการอื่นได้ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนและการวางแผนนโยบายในอนาคต (ศิริพร กาญจนสุทธิแสง, 2549)

จากความสามารถในการทำกำไร สามารถสรุปได้ว่า เป็นเครื่องมือการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน เพื่อประเมินผลประกอบการของกิจการว่ากิจการให้ผลตอบแทนหรือผลกำไรที่จะได้รับซึ่งอยู่ในรูปเงินปันผลและกำไรจากการขายหลักทรัพย์อย่างไร โดยพิจารณาประกอบกับข้อมูลทางการเงินอื่น ๆ เช่น ยอดขาย สินทรัพย์ ส่วนของผู้ถือหุ้นและหนี้สิน รวมทั้งผู้บริหารใช้ในการวัดผลการดำเนินงานของกิจการ อีกทั้งยังมีความสำคัญต่อเจ้าหนี้ในการวัดความสามารถในการชำระหนี้ด้วย เนื่องจากกำไรถือเป็นแหล่งเงินทุนหนึ่งสำหรับการชำระหนี้

อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (นุชจรี พิเชฐกุล, 2558) มีดังนี้

1. **อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin Ratio)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกิจการว่าเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ของรายได้จากการขาย ถ้าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นสูงจะดี เนื่องจากแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกิจการว่ามีกำไรขั้นต้นจำนวนมาก ข้อสังเกตถ้าอัตรากำไรขั้นต้นสูงย่อมแสดงถึงนโยบายการตั้งราคาที่ดีหรือนโยบายการจัดซื้อหรือนโยบายการผลิตที่ดีนั่นเอง

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	=	$\frac{\text{กำไรขั้นต้น} \times 100}{\text{รายได้จากการขายสุทธิ}}$	(%)
----------------------	---	---	-----

2. **อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin Ratio)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิของกิจการว่าเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ของรายได้จากการขาย ถ้าอัตราส่วนกำไรสุทธิสูงจะดี เนื่องจากแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิของกิจการว่ามีกำไรสุทธิเป็นจำนวนมาก ข้อสังเกตถ้าอัตรากำไรสุทธิสูงย่อมแสดงถึงนโยบายการตั้งราคาที่ดี หรือนโยบายการจัดซื้อและนโยบายการผลิตที่ดี นอกจากนี้ยังจะแสดงถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ดีด้วย

อัตราส่วนกำไรสุทธิ	=	$\frac{\text{กำไรสุทธิ} \times 100}{\text{รายได้จากการขายสุทธิ}}$	(%)
--------------------	---	---	-----

3. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำสินทรัพย์ที่มีทั้งหมดไปทำให้เกิดกำไรสุทธิกลับเข้ามาในปีนั้น ประมาณก็เปอร์เซ็นต์ของสินทรัพย์ที่มีทั้งหมด ถ้าอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์สูงจะดี เนื่องจากกิจการสามารถนำสินทรัพย์รวมไปทำให้เกิดกำไรสุทธิกลับเข้ามามาก จะทำให้ปีนั้นกิจการมีผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมจำนวนมาก ข้อสังเกตอัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์นี้จะแสดงถึงผลตอบแทนโดยรวมของกิจการนั่นเอง

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวม}} \quad (\% \text{ ต่อปี})$$

4. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Owner's Equity) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถของกิจการในการนำส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดไปทำกำไรสุทธิกลับเข้ามาในปีนั้น ประมาณก็เปอร์เซ็นต์ของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด ถ้าอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงจะดี เนื่องจากกิจการสามารถนำส่วนของผู้ถือหุ้นไปทำให้เกิดกำไรสุทธิกลับเข้ามามากจะทำให้ปีนั้นกิจการมีผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนมาก ข้อสังเกตอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้นนี้จะแสดงถึงผลตอบแทนที่กิจการให้กับผู้ถือหุ้นของกิจการนั่นเอง

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} \times 100}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \quad (\% \text{ ต่อปี})$$

4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

4.1 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องในประเทศ

โสภณ บุญถนอมวงศ์ (2559) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ โดยพิจารณาจากอัตราส่วนทางการเงินแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานและอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงความสามารถในการทำกำไรของอุตสาหกรรมการผลิตสบู่ เครื่องหอม เครื่องสำอาง และผลิตภัณฑ์ในห้องน้ำ ซึ่งรวบรวมจากฐานข้อมูล BOL ในปี พ.ศ. 2553 - 2557 ทั้งหมด 278 กิจการ พบว่าอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน 4 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ และอัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราส่วน

แสดงความสามารถในการทำกำไร 3 อัตราส่วน คือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ

ชาลินี แสงสร้อย (2558) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ซึ่งการศึกษาในครั้งนี้ใช้ตัวแปรอิสระ คือ กลุ่มของอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราเงินทุนหมุนเวียน อัตราเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราหมุนเวียนลูกหนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาสระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2551 จนถึงไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2557 (โดยภาคบริการทั้งสิ้น 82 บริษัท 25 ช่วงเวลา) จากการประมาณค่าแบบจำลองโดยวิธี Random Effect พบว่า อัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีนัยสำคัญทิศทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนการทางการเงินอื่น ๆ นั้นไม่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์

ศรียา อัจฉมาสัย (2555) ศึกษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอุตสาหกรรมการแพทย์ เพื่อศึกษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอุตสาหกรรมการแพทย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยการนำข้อมูลจากงบการเงินประจำปี ตั้งแต่ปี พ.ศ.2549 ถึง พ.ศ.2553 ของอุตสาหกรรมการแพทย์ จำนวนทั้งหมด 13 บริษัท มาวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรสามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มคือ (1) กลุ่มกำไรสัมพันธ์กับยอดขาย ประกอบด้วย อัตรากำไรขั้นต้น อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน และอัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ และ (2) กลุ่มกำไรสัมพันธ์กับเงินลงทุน ประกอบด้วย ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่า (1) กลุ่มกำไรสัมพันธ์กับยอดขาย บริษัทที่สามารถรักษาระดับค่าเฉลี่ยได้ใกล้เคียงกันในแต่ละปีและสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เป็นผลมาจากบริษัทที่มีรายได้จากการรักษาพยาบาลเพิ่มสูงขึ้นกว่าต้นทุนในการรักษาพยาบาลสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และยังมีรายได้อื่นเข้ามาสนับสนุนอีกด้วย สำหรับบริษัทที่มีค่าเฉลี่ยไม่แน่นอนและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เป็นผลมาจากบริษัทมีต้นทุน

ในการรักษาพยาบาลเพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่ายาเวชภัณฑ์ และค่าธรรมเนียมแพทย์อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสูง ได้แก่ ค่าตอบแทนผู้บริหาร และเงินเดือนพนักงาน (2) กลุ่มกำไรสัมพันธ์กับเงินลงทุนบริษัทที่สามารถรักษาระดับค่าเฉลี่ยใกล้เคียงกันในแต่ละปีและสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เป็นผลมาจากบริษัทมีความสามารถบริหารสินทรัพย์ให้เกิดความคุ้มค่าในการลงทุน อีกทั้งสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับบริษัทที่มีค่าเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นแต่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เป็นผลมาจากบริษัทไม่สามารถบริหารสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพเพียงพอ และมีภาระค่าใช้จ่ายสูง

อัจฉริยะ ใจดี (2554) ศึกษาารูปแบบการจัดการและการสร้างมูลค่าเพิ่มของทรัพย์สิน มหาวิทยาลัยนเรศวร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษารูปแบบการบริหารจัดการทรัพย์สินให้เกิดมูลค่าเพิ่มของมหาวิทยาลัยนเรศวร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยขอนแก่น และมหาวิทยาลัยเชียงใหม่ แล้วนำผลของการศึกษามาวิเคราะห์และนำเสนอรูปแบบการจัดการและการสร้างมูลค่าเพิ่มของทรัพย์สินที่เหมาะสมกับมหาวิทยาลัยนเรศวร พบว่า มหาวิทยาลัยนเรศวรยังไม่มีกำหนดหน่วยงาน โครงสร้าง นโยบายการดำเนินงาน และแนวทางในการจัดการทรัพย์สินในเชิงพาณิชย์ที่ชัดเจน รวมทั้งด้านบุคลากรที่ยังมีความซ้ำซ้อนของการปฏิบัติงาน และไม่เพียงพอต่อการดำเนินงานที่จำเป็น อีกทั้งบุคลากรที่มีคุณวุฒิและสมรรถนะที่ไม่สามารถตอบสนองกับภารกิจด้านการจัดการสินทรัพย์และการสร้างมูลค่าเพิ่มเชิงพาณิชย์ ซึ่งหากมหาวิทยาลัยนเรศวรมีการจัดตั้งหน่วยงานที่รับผิดชอบการบริหารจัดการทรัพย์สินในเชิงพาณิชย์ อาจจะสามารทำให้งานด้านการบริหารจัดการทรัพย์สินของมหาวิทยาลัยมีการพัฒนาให้เกิดประโยชน์ได้มากขึ้น นอกจากนี้ การวางแผนในการบริหารจัดการเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินในอนาคตให้มีมาตรฐาน การจัดการบำรุงรักษาทรัพย์สินให้มีความพร้อมในการใช้งานและการปรับปรุงพัฒนาการบริหารจัดการให้มีคุณภาพ ทำการวางแผนพัฒนาพื้นที่และการบริหารงานเชิงพาณิชย์ และพัฒนาระบบสารสนเทศให้มีความทันสมัยและมีแผนสำหรับการบริหารสินทรัพย์อย่างเป็นระบบ โดยผลักดันให้มีการแสวงหารายได้ที่เป็นรูปธรรม และให้บุคลากรได้ตระหนักถึงความสำคัญของการจัดการทรัพย์สินที่สามารถนำไปใช้ในเชิงพาณิชย์โดยมีระบบในการจัดโปรงใสสามารถตรวจสอบได้ และควรเพิ่มความชัดเจนในการนำรายได้ที่เกิดจากการบริหารทรัพย์สินนั้นไปใช้ประโยชน์ด้านใดบ้าง อีกทั้งควรมีการสร้างกลไกและให้ความสำคัญกับการสร้างมูลค่าเพิ่มจากสิ่งที่มีมหาวิทยาลัยมีอยู่ กล่าวคือ ทรัพยากร สินทรัพย์ที่มีอยู่ การบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ การบริการ ผลิตภัณฑ์ที่มหาวิทยาลัยเป็นผู้จัดทำ และควรจะเน้นไปที่การเพิ่มมูลค่าจากการบริหารสินทรัพย์ในเชิงพาณิชย์ การประสานงานและความร่วมมือในหน่วยงานคือเริ่มจากการมีการจัดทำ การรายงาน การติดตามผลการปฏิบัติงาน การแจ้งให้หน่วยงานภายในและมหาวิทยาลัยทราบ

และการจัดทำข้อมูลด้านทรัพย์สินให้เป็นปัจจุบันเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้บริหาร ซึ่งหากมหาวิทยาลัยมีการกำหนดโครงสร้างและรูปแบบการจัดการที่เป็นรูปธรรมที่เหมาะสมสำหรับการจัดการทรัพย์สินในเชิงพาณิชย์แล้ว ก็จะสามารถทำให้การจัดการทรัพย์สินให้เกิดมูลค่าเพิ่มของมหาวิทยาลัยที่มีการจัดการที่ดีและมีประโยชน์สูงสุด

อรรถชัย เตชะลปนรศมี (2549) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการ (Non Manufacturing Industry) เพื่อวิเคราะห์ความแตกต่างของคุณลักษณะของกลุ่มอุตสาหกรรมที่แสดงผ่านอัตราส่วนทางการเงิน เพื่ออธิบายความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินกับคุณลักษณะของกลุ่มอุตสาหกรรม และเพื่อศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ โดยวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน 3 อัตราส่วน คือ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่า อัตราส่วนทางการเงินทั้ง 3 อัตราส่วน สามารถสะท้อนคุณลักษณะของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมได้และสัมพันธ์กับลักษณะของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม โดยพบว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสามารถบ่งชี้คุณลักษณะเฉพาะของกลุ่มอุตสาหกรรม เมื่อวิเคราะห์องค์ประกอบพบว่าหนี้สินรวมเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้อัตราส่วนทางการเงินข้างต้นมีความสามารถในการบ่งชี้ เนื่องจากหนี้สินรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงินมีคุณลักษณะเฉพาะที่แตกต่างจากกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นอย่างสิ้นเชิง นักลงทุนจึงสามารถนำข้อมูลที่มีความสามารถในการบ่งชี้ดังกล่าวไปใช้ในการวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบปัจจัยพื้นฐานสำหรับหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น

4.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศ

Innocent, Mary and Matthew (2013) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินกับผลกำไรของอุตสาหกรรมผลิตยาในประเทศไนจีเรีย โดยศึกษาจากข้อมูลงบการเงินย้อนหลัง 11 ปี ตั้งแต่ปี 2001 - 2011 อัตราส่วนทางการเงินที่นำมาใช้ในการวิจัยในครั้งนี้เป็นอัตราส่วนสำคัญที่ช่วยให้องค์กรมีความสามารถในการสร้างรายได้รวมถึงการลดค่าใช้จ่ายตัวแปรอิสระ ได้แก่ อัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้างคลัง อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ ระยะเวลาในการเก็บหนี้ อัตราส่วนการหมุนเวียนสินทรัพย์รวม กับอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงความสามารถในการทำกำไร ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น พบว่า อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้ ระยะเวลาในการเก็บหนี้ และการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ไม่มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ในขณะที่อัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้างคลังมีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ผู้วิจัยได้นำตัวแปรทั้งหมดไปสร้างสมการพยากรณ์ พบว่า ตัวแปรอิสระทั้ง 4 อัตราส่วน สามารถพยากรณ์อัตรากำไรขั้นต้น

ได้ 17.8% ในขณะที่อีก 82.2% คือปัจจัยอื่น ๆ ที่อยู่นอกตัวแปรอิสระ ผู้วิจัยแนะนำให้ตรวจสอบสินค้าคงเหลือของบริษัทบ่อยครั้ง เร่งความเร็วของเจ้าหน้าที่ให้อยู่ในระดับที่เจ้าหน้าที่และการซื้อที่มีความเท่าเทียมกัน ใช้ประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการชำระสินค้าเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร และผู้บริหารควรใช้ทรัพย์สินที่มีประสิทธิภาพในการสร้างรายได้ให้กับบริษัท

Martani & Munaiseche (2008) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มธุรกิจการเงินในประเทศอินโดนีเซีย ระหว่างปี พ.ศ. 2548 - 2550 เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ได้แก่ ปัจจัยเฉพาะทางการเงิน (ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง, การจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน, ความเสี่ยงด้านเครดิต, เงินทุน และขนาดของบริษัท) ปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค (อัตราเงินเฟ้อ, อัตราดอกเบี้ยเงิน, ปริมาณเงิน (M1) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินรูเปียห์ของอินโดนีเซียเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ) กับตัวแปรตาม ได้แก่ ความสามารถในการทำกำไร (ROA และ ROE) พบว่า สถาบันการเงินหลายแห่งไม่มีความสามารถในการทำกำไร ซึ่งเกิดจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีประสิทธิภาพ มีการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อไม่ปฏิบัติตามหลักการของความละเอียดรอบคอบ จึงทำให้จำนวนลูกหนี้ที่ไม่สามารถเก็บเงินได้เพิ่มขึ้นและเกิดจากการบริหารจัดการภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ไม่มีประสิทธิภาพอีกด้วย

Martinez-Solano (2006) ได้ศึกษาผลกระทบของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ของกิจการขนาดกลางและขนาดเล็กของประเทศสเปน จำนวน 8,872 ตัวอย่าง ตั้งแต่ปี 1996 - 2002 โดยใช้วงจรเงินสดเป็นตัววัดการจัดการเงินทุนหมุนเวียน และได้เพิ่มตัวแปรระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาในการชำระหนี้ และใช้ตัวแปรอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เป็นตัววัดความสามารถในการทำกำไร ในการทดสอบความสัมพันธ์ พบว่า ผู้บริหารเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้กับกิจการได้ โดยการลดระยะเวลาการจับเก็บลูกหนี้ ลดอัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ และทำให้ระยะเวลาวงจรเงินสดสั้นลง

Deloof (2003) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในเบลเยียม ตั้งแต่ปี 1992 - 1996 โดยใช้วงจรเงินสดเป็นตัวชี้วัดที่ครอบคลุมการบริหารเงินทุนหมุนเวียน และใช้กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน และกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน เป็นตัวชี้วัดด้านความสามารถในการทำกำไร ผลการทดสอบพบว่า ผู้บริหารสามารถเพิ่มความสามารถในการทำกำไรได้ โดยการลดระยะเวลาในการเก็บเงินจากลูกหนี้ และอัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ

ตารางที่ 2 ตารางสรุปผลการทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัย	ผลการวิจัย
ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ของอุตสาหกรรมการผลิตปุ๋ย เครื่องหอม เครื่องสำอาง และผลิตภัณฑ์ในห้องน้ำ (โสภณ บุญถนอมวงศ์, 2559)	อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน 4 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือและอัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร 3 อัตราส่วนคือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ
ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (ชาลินี แสงสร้อย, 2558)	อัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีนัยสำคัญทิศทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนทางการเงินอื่น ๆ นั้น ไม่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์
ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอุตสาหกรรมการแพทย์ (สรียา อัจฉาสัย, 2555)	กลุ่มกำไรสัมพันธ์กับยอดขาย บริษัทที่สามารถรักษาระดับค่าเฉลี่ยได้ใกล้เคียงกันในแต่ละปีและสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เป็นผลมาจากบริษัทที่มีรายได้หลักจากการบริการเพิ่มสูงขึ้นกว่าต้นทุนในการบริการ และสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และยังมีรายได้อื่นเข้ามาสนับสนุนอีกด้วย

ตารางที่ 2 (ต่อ) ตารางสรุปผลการทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัย	ผลการวิจัย
<p>ศึกษารูปแบบการจัดการและการสร้างมูลค่าเพิ่มของทรัพย์สินมหาวิทยาลัยนเรศวร (อัจฉริย์ ใจดี, 2554)</p>	<p>มหาวิทยาลัยนเรศวรยังไม่มีกำหนดหน่วยงานโครงสร้าง นโยบายการดำเนินงาน และแนวทางในการจัดการทรัพย์สินในเชิงพาณิชย์ที่ชัดเจน ควรจะเน้นไปที่การเพิ่มมูลค่าจากการบริหารสินทรัพย์ในเชิงพาณิชย์ และการจัดทำข้อมูลด้านทรัพย์สินให้เป็นปัจจุบันเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้บริหาร ซึ่งหากมหาวิทยาลัยมีการกำหนดโครงสร้างและรูปแบบการจัดการที่เป็นรูปธรรมที่เหมาะสมสำหรับการจัดการทรัพย์สินในเชิงพาณิชย์แล้ว ก็จะสามารถทำให้การจัดการทรัพย์สินให้เกิดมูลค่าเพิ่มของมหาวิทยาลัยมีการจัดการที่ดีและมีประโยชน์สูงสุด</p>
<p>ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการ (อรรถชัย เตชะลปน รัศมี, 2549)</p>	<p>อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สามารถบ่งชี้คุณลักษณะเฉพาะของกลุ่มอุตสาหกรรม นักลงทุนสามารถนำข้อมูลที่มีความสามารถในการบ่งชี้ดังกล่าวไปใช้ในการวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบปัจจัยพื้นฐานสำหรับหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น</p>
<p>ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินกับผลกำไรของอุตสาหกรรมผลิตยาในประเทศไทยในจีเรีย (Innocent, Mary and Matthew, 2013)</p>	<p>อัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้าคงคลัง อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ ระยะเวลาในการเก็บหนี้ อัตราส่วนการหมุนเวียนสินทรัพย์รวม สามารถพยากรณ์อัตรากำไรขั้นต้นได้ 17.8% ในขณะที่อีก 82.2% คือปัจจัยอื่น ๆ ที่อยู่นอกตัวแปรอิสระ ผู้วิจัยแนะนำให้ตรวจสอบสินค้าคงเหลือของบริษัทบ่อยครั้ง เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร และผู้บริหารควรใช้ทรัพย์สินที่มีประสิทธิภาพในการสร้างรายได้ให้กับบริษัท</p>

ตารางที่ 2 ตารางสรุปผลการทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

งานวิจัย	ผลการวิจัย
ปัจจัยที่ส่งผลต่อความสามารถในการ ทำกำไรของกลุ่มธุรกิจการเงินในประเทศ อินโดนีเซีย (Martani & Munaiseche, 2008)	สถาบันการเงินหลายแห่งไม่มีความสามารถในการ ทำกำไร ซึ่งเกิดจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ ทางการเงินที่ไม่มีประสิทธิภาพ มีการพิจารณาอนุมัติ สินเชื่อไม่เป็นไปตามหลักการของความละเอียด รอบคอบ จึงทำให้จำนวนลูกหนี้ที่ไม่สามารถเก็บ เงินได้เพิ่มขึ้นและเกิดจากการบริหารจัดการภาระ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ไม่มีประสิทธิภาพอีก ด้วย
ผลกระทบของการจัดการเงิน ทุน หมุนเวียนที่ส่งผลต่อความสามารถใน การทำกำไร ของกิจการขนาดกลางและ ขนาดเล็กของประเทศสเปน (Martinez- Solano, 2006)	ผู้บริหารเพิ่มความสามารถในการทำกำไร(อัตรา ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์) ให้กับกิจการได้ โดยการ ลดระยะเวลาการจับเก็บลูกหนี้ ลดอัตราหมุนของ สินค้าคงเหลือ และทำให้ระยะเวลาวงจรเงินสดสั้น ลง
ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารเงินทุน หมุนเวียนและความสามารถในการทำ กำไรของบริษัทในเบลเยียม (Deloof, 2003)	ผู้บริหารสามารถเพิ่มความสามารถในการทำกำไรได้ โดยการลดระยะเวลาในการเก็บเงินจากลูกหนี้ และ อัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ

หลังจากการศึกษาแนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์ห้บการเงิน แนวคิดเกี่ยวกับประสิทธิภาพ
การบริหารสินทรัพย์ แนวคิดเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องแล้ว
ทำให้ผู้ศึกษาทราบถึงแนวทางในการศึกษาที่ผ่าน ๆ มา ก่อให้เกิดวิธีการศึกษาเพื่อดำเนินการศึกษา
ระเบียบวิธีการศึกษาซึ่งจะกล่าวในบทที่ 3 เรื่อง ระเบียบวิธีศึกษา

บทที่ 3

ระเบียบวิธีการศึกษา

การศึกษาเรื่อง ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ผู้ศึกษาได้กำหนดแนวทางในการศึกษาต่อไปนี้

1. รูปแบบการศึกษา
2. ประชากร
3. ขั้นตอนดำเนินการศึกษา
4. เครื่องมือการศึกษา
5. การเก็บรวบรวมข้อมูล
6. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. รูปแบบการศึกษา

การศึกษาเรื่อง ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ เป็นการศึกษาแบบบรรยาย โดยนำข้อมูลทุติยภูมิที่ได้รับรวบรวมจากงบการเงินมาประมวลผลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติและใช้สถิติในการวัดค่าข้อมูล ซึ่งการวัดค่าข้อมูลโดยใช้สถิติในการวิเคราะห์ ได้แก่ การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) การตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity check) และการวิเคราะห์การถดถอยพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อศึกษาผลกระทบของประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร

2. ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษา คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ จำนวน 104 บริษัท และมีประชากรที่เข้าเกณฑ์ จำนวน 95 บริษัท ซึ่งมีเกณฑ์ในการคัดเลือกดังนี้

1. เป็นบริษัทที่มีรอบระยะเวลาบัญชีระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม และ
2. มีการส่งงบการเงินครบทุกปี ในช่วงปี พ.ศ. 2557 - 2559

3. ขั้นตอนการศึกษา

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นการศึกษาถึงประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ โดยมีขั้นตอนการศึกษามีดังนี้

1. ศึกษางานวิจัยในประเทศและต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการศึกษา

2. ศึกษาลักษณะทั่วไปของอุตสาหกรรมบริการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้เลือกบริษัทที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด

3. เก็บข้อมูลจากงบการเงินและแบบแสดงข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเก็บจากฐานข้อมูลออนไลน์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. ทำการวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้จากงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ โดยแบ่งได้ดังนี้

4.1 การหาค่าต่ำสุด (Minimum) ค่าสูงสุด (Maximum) ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) การนำเสนอข้อมูลในรูปแบบการบรรยายและสรุปผลการศึกษา

4.2 การตรวจสอบภาวะที่ตัวแปรในการวิจัย ที่เป็นตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันสูงมากและมีผลเสียต่อการวิเคราะห์ถดถอย ทำให้ผลการวิเคราะห์ข้อมูลคลาดเคลื่อนไปจากความเป็นจริงหรือไม่ โดยการตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity check)

4.3 การทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ โดยการวิเคราะห์หาค่าการถดถอยพหุ (Multiple Regression Analysis)

4. เครื่องมือการศึกษา

เครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ แบบบันทึกข้อมูล โดยทำการเก็บข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 - 2559

5. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิ เก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56 - 1) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 - 2559 ของแต่ละบริษัทที่จัดอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งข้อมูลได้มาจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

6. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อให้สามารถสรุปผลการศึกษาในครั้งนี้ จะนำผลจากการเก็บรวบรวมข้อมูลมาประมวลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติและใช้สถิติในการวัดค่าข้อมูล ซึ่งการวัดค่าข้อมูลโดยใช้สถิติในการวิเคราะห์สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นวิธีการบรรยายสรุปลักษณะเบื้องต้นของข้อมูลแต่ละตัวแปรที่ทำการศึกษาทั้งหมด โดยใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) ค่าสูงสุด (Maximum) ค่าต่ำสุด (Minimum) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation)

2. การตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity check) เพื่อตรวจสอบภาวะที่ตัวแปรในการวิจัยที่เป็นตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันสูงมากและมีผลเสียต่อการวิเคราะห์หาค่าถดถอยหรือไม่

3. การวิเคราะห์การถดถอยพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบผลกระทบของตัวแปรอิสระหลายตัวกับตัวแปรตาม ซึ่งตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเป็นตัวแปรเชิงปริมาณ ผู้ศึกษาจึงนำเทคนิคดังกล่าวมาใช้ทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) ซึ่งการศึกษานี้สามารถเขียนสมการได้ ดังนี้

สมการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1, 2, 3, 4 และ 5 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น

$$GPM_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

สมการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 6, 7, 8, 9 และ 10 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ

$$NPM_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

สมการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 11, 12, 13, 14 และ 15 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

$$ROA_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

สมการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 16, 17, 18, 19 และ 20 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

$$ROE_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

คำอธิบายตัวแปร

ตัวแปรตาม (Dependent variables) เป็นตัวแปรที่ได้รับผลกระทบจากตัวแปรอิสระ

GPM_t คือ อัตรากำไรขั้นต้น ณ ช่วงเวลาที่ t

NPM_t คือ อัตรากำไรสุทธิ ณ ช่วงเวลาที่ t

ROA_t คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ณ ช่วงเวลาที่ t

ROE_t คือ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ช่วงเวลาที่ t

ตัวแปรอิสระ (Independent variables) เป็นตัวแปรที่สนใจศึกษา

CTR คือ อัตราหมุนเวียนของเงินสด

RTR คือ อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้

ITR คือ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

FTR คือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

TTR คือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

e_t คือ ความคลาดเคลื่อนอย่างสุ่ม (Random Error) ณ ช่วงเวลาที่ t

α คือ ค่าคงที่ (Intercept) เมื่อกำหนดให้ X_t เท่ากับ 0

β คือ ค่าสัมประสิทธิ์ความถดถอยเชิงส่วน (Partial Regression Coefficient)

เป็นค่าคงที่ที่แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรตาม (Y) เมื่อตัวแปรอิสระ (X_t) เปลี่ยนไป 1 หน่วย โดยที่ตัวแปรอิสระ (X) ตัวอื่นคงที่

เมื่อได้แนวทางระเบียบการศึกษารวมถึงวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล และสถิติที่ใช้ในการศึกษาเพื่อทดสอบสมมติฐานแล้ว ผู้ศึกษาจึงได้ดำเนินการตามขั้นตอนเพื่อทำการวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งจะกล่าวในบทที่ 4 ต่อไป

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาเรื่อง ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ครั้งนี้ได้ศึกษาและเก็บรวบรวมข้อมูลบริษัทที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด แล้วทำการนำข้อมูลมาประมวลผลและวิเคราะห์ผล โดยแสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลออกเป็น 3 ส่วน คือ

1. ลักษณะเบื้องต้นของประชากร
2. ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา
3. ผลการตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ
4. ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุ

ลักษณะเบื้องต้นของประชากร

การคัดเลือกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ เพื่อให้เป็นไปตามคุณสมบัติที่กำหนดซึ่งอุตสาหกรรมดังกล่าว โดยแสดงเป็นตารางได้ดังนี้

ตารางที่ 3 การวิเคราะห์อัตราส่วนร้อยละของประชากร

บริษัททั้งหมด	บริษัทที่มีคุณสมบัติครบถ้วน	ร้อยละ
104	95	91.35

จากตารางที่ 3 สรุปได้ว่า

บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ มีจำนวนทั้งสิ้น 104 บริษัท แต่บริษัทที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด มีจำนวนทั้งสิ้น 95 บริษัท โดยคิดเป็นร้อยละ 91.35 ของประชากรทั้งหมด

ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา

ในส่วนนี้นำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลของตัวแปรตามและตัวแปรอิสระในภาพรวมคือ ข้อมูลตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยสถิติที่ใช้ประกอบด้วย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน โดยแสดงเป็นตารางได้ดังนี้

ตารางที่ 4 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสำหรับตัวแปรตาม

ตัวแปรตาม	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
อัตรากำไรขั้นต้น	-149.00	67.92	28.76	20.18
อัตรากำไรสุทธิ	-280.11	70.88	2.09	30.48
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	-49.90	40.45	4.48	10.91
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	-170.10	114.63	6.07	26.23

จากตารางที่ 4 สรุปได้ว่า

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 28.76 โดยบริษัทที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ -149.00 และบริษัทที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 67.92

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 2.09 โดยบริษัทที่มีอัตรากำไรสุทธิที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ -280.11 และบริษัทที่มีอัตรากำไรสุทธิสูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 70.88

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 4.48 โดยบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ -49.90 และบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 40.45

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 6.07 โดยบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ -170.10 และบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 114.63

ตารางที่ 5 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน สำหรับตัวแปรอิสระ

ตัวแปรอิสระ	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	0.01	197.54	16.83	20.25
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	0.96	1,001.00	38.97	119.22
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	0.07	2,550.56	78.30	248.74
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	0.01	40.98	2.16	4.19
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	-0.26	101.01	1.92	9.57

จากตารางที่ 5 สรุปได้ว่า

อัตราหมุนเวียนของเงินสดของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 16.83 โดยบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของเงินสดที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 0.01 และบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของเงินสดที่สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 197.54

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 38.97 โดยบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 0.96 และบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ที่สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 1,001.00

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 78.30 โดยบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 0.07 และบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือที่สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 2,550.56

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 2.16 โดยบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 0.01 และบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรที่สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 40.98

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในปี พ.ศ. 2557 - 2559 โดยเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ร้อยละ 1.92 โดยบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรที่ต่ำที่สุดอยู่ที่ร้อยละ -0.26 และบริษัทที่มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรที่สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 101.01

ผลการตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ

ภาวะร่วมเส้นตรงพหุ หมายถึง ภาวะที่ตัวแปรในการวิจัยที่เป็นตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันสูงมากและมีผลเสียต่อการวิเคราะห์ถดถอย ทำให้ผลการวิเคราะห์ข้อมูลคลาดเคลื่อนไปจากความเป็นจริง วิธีการตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุทำได้โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติวิเคราะห์ตรวจสอบค่าสถิติ 2 ตัว คือ Tolerance และ Variance Inflation Factor (VIF) ค่าสถิติ Tolerance หมายถึง สัดส่วนความแปรปรวนในตัวแปรที่อธิบายไม่ได้ด้วยตัวแปรอื่น ๆ ถ้า Tolerance มีค่าใกล้ 0 แสดงว่าตัวแปรนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรอื่น ๆ สูง ส่วนค่าที่ใกล้ 1 แสดงว่าตัวแปรนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรอื่น ๆ ต่ำ ในการวิเคราะห์ข้อมูลสำหรับค่าสถิติ VIF มีค่าเท่ากับส่วนกลับของค่า Tolerance จึงแปลความหมายตรงกันข้าม กล่าวคือค่า VIF ที่สูงมาก (มีค่าสูงสุดเท่ากับ 10.0) แสดงว่ามีภาวะร่วมเส้นตรงพหุสูงมากในกลุ่มตัวแปรอิสระ (นงลักษณ์ วิรัชชัย, 2542, หน้า 17 – 18)

ดังนั้น จึงสรุปได้ว่าเกณฑ์ในการวัดว่าตัวแปรอิสระมีภาวะร่วมเส้นตรงพหุหรือไม่ ให้ดูที่ค่า Tolerance ควรมีค่ามากกว่า 0.1 สำหรับค่า VIF ควรมีค่าน้อยกว่า 10

ตารางที่ 6 การตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ เมื่อความสามารถในการทำกำไรเป็นตัวแปรตาม

ประสิทธิภาพของ การบริหารสินทรัพย์	Tolerance	VIF
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	0.934	1.071
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	0.935	1.070
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	0.994	1.006
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	0.914	1.094
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	0.973	1.028

จากตารางที่ 6 ผลการตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ เมื่อความสามารถในการทำกำไรเป็นตัวแปรตาม พบว่าผ่านเกณฑ์ โดยมีค่า VIF จาก 1.006 ถึง 1.094 และ Tolerance จาก 0.914 ถึง 0.994 กล่าวได้ว่า ตัวแปรอิสระไม่มีภาวะร่วมเส้นตรงพหุ

ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ

ผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร

จากสมมติฐานข้อที่ 1, 2, 3, 4 และ 5 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ สมการที่ใช้เป็นดังนี้

$$GPM_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

การทดสอบสมมติฐานดังกล่าวพิจารณาจากค่าสถิติทดสอบค่านัยสำคัญ (Significant) ว่ามีนัยสำคัญทางสถิติหรือไม่ หากระดับนัยสำคัญในการทดสอบของแต่ละตัวแปรอิสระมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด จะสรุปว่า ตัวแปรอิสระในสมการนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามโดยกำหนดระดับนัยสำคัญไว้ที่ 0.05

ตารางที่ 7 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร ด้านอัตรากำไรขั้นต้น

ประสิทธิภาพของ การบริหารสินทรัพย์	Standardized Coefficients Beta	t-value	Sig.
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	-0.042	-0.667	0.505
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	0.142	2.254	0.025*
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	0.057	0.933	0.352
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	-0.223	-3.508	0.001*
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	-0.081	-1.318	0.189

หมายเหตุ : n = 285, R² = 0.070, F = 3.802, sig. = 0.002

* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 7 ผลการวิเคราะห์พบว่า R^2 มีค่าเท่ากับ 0.070 แสดงว่า ข้อมูลทางการบัญชี ได้แก่ อัตราหมุนเวียนของเงินสด อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงอัตรากำไรขั้นต้น ได้ร้อยละ 7 สำหรับการทดสอบสมมติฐานที่ 1, 2, 3, 4 และ 5 สามารถสรุปผลได้ดังนี้

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ส่งผลในทิศทางเดียวกันกับอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ($Beta = 0.142$) โดยมีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ($Beta = -0.223$) ส่งผลในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในขณะที่อัตราหมุนเวียนของเงินสด ($Beta = -0.042$) อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ($Beta = 0.057$) และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ($Beta = -0.081$) ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

ดังนั้นสรุปได้ว่าผลการทดสอบสมมติฐานที่ 2 และ 4 ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับสมมติฐานที่ 1, 3 และ 5 ไม่ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ

จากสมมติฐานข้อที่ 6, 7, 8, 9 และ 10 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ สมการที่ใช้เป็นดังนี้

$$NPM_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

การทดสอบสมมติฐานดังกล่าวพิจารณาจากค่าสถิติทดสอบค่านัยสำคัญ (Significant) ว่ามีนัยสำคัญทางสถิติหรือไม่ หากระดับนัยสำคัญในการทดสอบของแต่ละตัวแปรอิสระมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด จะสรุปว่า ตัวแปรอิสระในสมการนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามโดยกำหนดระดับนัยสำคัญไว้ที่ 0.05

ตารางที่ 8 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ด้านอัตรากำไรสุทธิ

ประสิทธิภาพของ การบริหารสินทรัพย์	Standardized Coefficients Beta	t-value	Sig.
อัตรามูลเงินของเงินสด	0.103	1.601	0.111
อัตรามูลเงินของลูกหนี้	0.119	1.855	0.065
อัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือ	0.084	1.346	0.180
อัตรามูลเงินของสินทรัพย์ถาวร	-0.031	-0.484	0.629
อัตรามูลเงินของสินทรัพย์รวม	-0.044	-0.700	0.485

หมายเหตุ : n = 285, R² = 0.032, F= 1.685, sig. = 0.139

* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 8 ผลการวิเคราะห์พบว่า R² มีค่าเท่ากับ 0.032 แสดงว่า ข้อมูลทางการบัญชี ได้แก่ อัตรามูลเงินของเงินสด อัตรามูลเงินของลูกหนี้ อัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือ อัตรามูลเงินของสินทรัพย์ถาวร และอัตรามูลเงินของสินทรัพย์รวม สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงอัตรากำไรสุทธิได้ร้อยละ 3.20 สำหรับการทดสอบสมมติฐานที่ 6, 7, 8, 9 และ 10 สามารถสรุปผลได้ดังนี้

อัตรามูลเงินของเงินสด (Beta = 0.103) อัตรามูลเงินของลูกหนี้ (Beta = 0.119) อัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือ (Beta = 0.084) อัตรามูลเงินของสินทรัพย์ถาวร (Beta = -0.031) และอัตรามูลเงินของสินทรัพย์รวม (Beta = -0.044) ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

ดังนั้นสรุปได้ว่าผลการทดสอบสมมติฐานที่ 6, 7, 8, 9 และ 10 ไม่ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ

จากสมมติฐานข้อที่ 11, 12, 13, 14 และ 15 อัตรามูลเงินของเงินสด, อัตรามูลเงินของลูกหนี้, อัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือ, อัตรามูลเงินของสินทรัพย์ถาวร และอัตรามูลเงินของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ สมการที่ใช้เป็นดังนี้

$$ROA_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

การทดสอบสมมติฐานดังกล่าวพิจารณาจากค่าสถิติทดสอบค่านัยสำคัญ (Significant) ว่ามีนัยสำคัญทางสถิติหรือไม่ หากระดับนัยสำคัญในการทดสอบของแต่ละตัวแปรอิสระมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด จะสรุปว่า ตัวแปรอิสระในสมการนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามโดยกำหนดระดับนัยสำคัญไว้ที่ 0.05

ตารางที่ 9 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

ประสิทธิภาพของ การบริหารสินทรัพย์	Standardized Coefficients Beta	t-value	Sig.
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	0.150	2.334	0.020*
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	0.046	0.710	0.478
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	-0.067	-1.081	0.281
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	-0.016	0.240	0.811
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	-0.042	-0.674	0.501

หมายเหตุ : n = 285, $R^2 = 0.032$, $F = 1.664$, sig. = 0.144

* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 9 ผลการวิเคราะห์พบว่า R^2 มีค่าเท่ากับ 0.032 แสดงว่า ข้อมูลทางการบัญชี ได้แก่ อัตราหมุนเวียนของเงินสด อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ได้ร้อยละ 3.20 สำหรับการทดสอบสมมติฐานที่ 11, 12, 13, 14 และ 15 สามารถสรุปผลได้ดังนี้

อัตราหมุนเวียนของเงินสดส่งผลในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (Beta = 0.150) ในขณะที่อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Beta = 0.046) อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Beta = -0.067) อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Beta = -0.016) และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Beta = -0.042) ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

ดังนั้นสรุปได้ว่าผลการทดสอบสมมติฐานที่ 11 ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับสมมติฐานที่ 12, 13, 14 และ 15 ไม่ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ

จากสมมติฐานข้อที่ 16, 17, 18, 19 และ 20 อัตราหมุนเวียนของเงินสด, อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้, อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ, อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ สมการที่ใช้เป็นดังนี้

$$ROE_t = \alpha + \beta_1 (CTR_t) + \beta_2 (RTR_t) + \beta_3 (ITR_t) + \beta_4 (FTR_t) + \beta_5 (TTR_t) + e_t$$

การทดสอบสมมติฐานดังกล่าวพิจารณาจากค่าสถิติทดสอบค่าันัยสำคัญ (Significant) ว่ามีนัยสำคัญทางสถิติหรือไม่ หากระดับนัยสำคัญในการทดสอบของแต่ละตัวแปรอิสระมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด จะสรุปว่า ตัวแปรอิสระในสมการนั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามโดยกำหนดระดับนัยสำคัญไว้ที่ 0.05

ตารางที่ 10 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ 5 อัตราส่วน ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ด้านอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ประสิทธิภาพของ การบริหารสินทรัพย์	Standardized Coefficients Beta	t-value	Sig.
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	0.041	0.640	0.523
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	0.099	1.548	0.123
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	-0.107	-1.719	0.087
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	0.077	1.187	0.236
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	0.013	0.213	0.831

หมายเหตุ : n = 285, R² = 0.036, F= 1.863, sig. = 0.101

* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 10 ผลการวิเคราะห์พบว่า R² มีค่าเท่ากับ 0.036 แสดงว่า ข้อมูลทางการบัญชี ได้แก่ อัตราหมุนเวียนของเงินสด อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นได้ร้อยละ 3.60 สำหรับการทดสอบสมมติฐานที่ 16, 17, 18, 19 และ 20 สามารถสรุปผลได้ดังนี้

อัตราหมุนเวียนของเงินสด (Beta = 0.041) อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Beta = 0.099) อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Beta = -0.107) อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Beta = 0.077) และอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Beta = 0.013) ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ

ดังนั้นสรุปได้ว่าผลการทดสอบสมมติฐานที่ 16, 17, 18, 19 และ 20 ไม่ได้รับการสนับสนุนทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญ

ตารางที่ 11 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานในภาพรวม

ตัวแปรอิสระ	ผลการทดสอบสมมติฐาน
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นในทิศทางเดียวกัน
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นในทิศทางตรงกันข้าม
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในทิศทางเดียวกัน
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
อัตราหมุนเวียนของเงินสด	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ในการศึกษาเรื่อง ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ สามารถสรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ ได้ดังนี้

1. สรุปผลการศึกษา
2. อภิปรายผล
3. ข้อเสนอแนะ

1. สรุปผลการศึกษา

การศึกษาในครั้งนี้ทำการทดสอบประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ โดยมีวัตถุประสงค์ของการศึกษาเพื่อศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ โดยข้อมูลที่ได้รับจะทำให้ทราบถึงผลกระทบของประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร ซึ่งผู้ใช้งบการเงินสามารถใช้เป็นข้อมูลในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจสำหรับนักลงทุน นักวิเคราะห์ข้อมูล หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาในครั้งนี้ แนวทางการวิเคราะห์ข้อมูลแบ่งเป็นการวิเคราะห์เชิงพรรณนาเพื่อใช้ในการอธิบายผลการศึกษาในเบื้องต้นเกี่ยวกับข้อมูลของกลุ่มตัวแปรที่เก็บรวบรวมได้ รวมถึงการตรวจสอบภาวะร่วมเส้นตรงพบว่าตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์หรือไม่ และการวิเคราะห์การถดถอยพหุเพื่อทำการทดสอบสมมติฐาน ผลการทดสอบสามารถสมมติฐานสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ผลการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 วิเคราะห์ข้อมูลตั้งแต่ปี 2557 - 2559 ด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุ พบว่า อัตราหมุนเวียนของเงินสดไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ผลการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 18 วิเคราะห์ข้อมูลตั้งแต่ปี 2557 - 2559 ด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุ พบว่า อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ผลการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 19 วิเคราะห์ข้อมูลตั้งแต่ปี 2557 - 2559 ด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุ พบว่า อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ผลการทดสอบสมมติฐานข้อที่ 20 วิเคราะห์ข้อมูลตั้งแต่ปี 2557 - 2559 ด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุ พบว่า อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

2. อภิปรายผล

การศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการสามารถอภิปรายผลได้ดังนี้

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ด้านอัตราหมุนเวียนของเงินสด ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ แสดงให้เห็นว่าอัตราหมุนเวียนของเงินสดเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของ Martinez-Solano (2006) ที่พบว่า ผู้บริหารเพิ่มความสามารถในการทำกำไร (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์) ให้กับกิจการได้ โดยการลดระยะเวลาการจัดเก็บลูกหนี้ ลดอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ และทำให้ระยะเวลาวางจรงเงินสดสั้นลง กล่าวคือ หากบริษัทมีประสิทธิภาพในการนำเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดไปทำให้เกิดรายได้จากการขายกลับเข้ามา หรือก่อให้เกิดประโยชน์แก่กิจการเพิ่มขึ้นทำให้บริษัทเกิดสภาพคล่องตัวขึ้น ก็จะส่งผลให้บริษัทได้รับผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงขึ้นตามไปด้วย แต่อัตราหมุนเวียนของเงินสดไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทควรมีการบริหารจัดการภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายร่วมกับการบริหารสินทรัพย์เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ด้านอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น แสดงให้เห็นว่าอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของโสภณ บุญถนอมวงศ์ (2559) ที่พบว่า อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราส่วนกำไรขั้นต้น กล่าวคือ หากบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลูกหนี้การค้า รวมถึงนโยบายการจัดเก็บหนี้ ซึ่งสามารถลดต้นทุนโดยรวมได้ ก็จะส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นสูงขึ้นตามไปด้วย แต่อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทควรมีการบริหารจัดการภาระค่าใช้จ่ายร่วมกับการบริหารสินทรัพย์เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ไม่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของ Innocent, Mary and Matthew (2013) ที่พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ ระยะเวลาในการเก็บหนี้ อัตราส่วนการหมุนเวียนสินทรัพย์รวม สามารถพยากรณ์อัตรากำไรขั้นต้นได้ 17.8% ผู้วิจัยแนะนำให้ตรวจสอบสินค้าคงเหลือของบริษัทบ่อยครั้ง กล่าวคือ สินค้าคงเหลือไม่เพียงแต่ไม่สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัท แต่บริษัทยังต้องเสียค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บและดูแลรักษาอีกด้วย บริษัทควรมีการบริหารจัดการภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายร่วมกับการบริหารสินทรัพย์เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ด้านอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น ในทิศทางตรงกันข้าม แสดงให้เห็นว่าอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของ สิริยา อัจฉาสัย (2555) ที่พบว่า กำไรสัมพันธ์กับยอดขาย คือบริษัทที่สามารถรักษาระดับค่าเฉลี่ยกำไรได้ใกล้เคียงกันในแต่ละปีและสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เป็นผลมาจากบริษัทที่มีรายได้หลักจากการบริการเพิ่มสูงขึ้นกว่าต้นทุนในการบริการ และสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ กล่าวคือ หากบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ถาวรให้เกิดความคุ้มค่าในการลงทุน แต่ไม่สามารถบริหารจัดการภาระค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพแล้ว ก็จะส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลงไปด้วย แต่อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทควรมีการบริหารจัดการภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายร่วมกับการบริหารสินทรัพย์เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

ประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ ด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ไม่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของ Innocent, Mary and Matthew (2013) ที่พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้างคลัง อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ ระยะเวลาในการเก็บหนี้ อัตราส่วนการหมุนเวียนสินทรัพย์รวม สามารถพยากรณ์อัตรากำไรขั้นต้นได้ 17.8% ผู้วิจัยแนะนำให้ผู้บริหารควรใช้ทรัพย์สินที่มีประสิทธิภาพในการสร้างรายได้ให้กับบริษัท กล่าวคือ บริษัทอาจจะใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานได้ไม่เต็มประสิทธิภาพ ซึ่งอาจเกิดจากการใช้สินทรัพย์ถาวรไม่เต็มประสิทธิภาพ มีการลงทุนในลูกหนี้หรือสินค้างเหลือมากเกินไป หรืออาจเกิดจากการวางแผนการผลิตที่ไม่สอดคล้องกับแผนงานด้านการขาย และไม่สามารถบริหารจัดการภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะเพื่อนำไปใช้

1. การศึกษาครั้งนี้มีขอบเขตครอบคลุมเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมบริการของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการศึกษาก็ไม่สามารถอธิบายได้กับผลการดำเนินงานของบริษัทกลุ่มอื่น ๆ ได้
2. การศึกษาครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์โดยคำนึงถึงข้อมูลเชิงปริมาณตามตัวแบบที่ใช้ในการศึกษาเพียงอย่างเดียว มิได้คำนึงถึงข้อมูลในด้านอื่น เช่น สภาวะสังคม การเมือง สภาพเศรษฐกิจ การแข่งขันภายในอุตสาหกรรม วัฏจักรของธุรกิจ เป็นต้น

ข้อเสนอแนะเพื่อการศึกษาครั้งต่อไป

1. การศึกษาครั้งต่อไปควรมีการพิจารณาถึงต้นทุนและค่าใช้จ่ายด้วย
2. ควรมีการศึกษาเปรียบเทียบแนวโน้มของสภาวะเศรษฐกิจในขณะนั้น และแนวโน้มเศรษฐกิจ สภาวะเศรษฐกิจในอดีตเพื่อให้การศึกษามีประสิทธิภาพมากขึ้น
3. ศึกษาถึงประสิทธิภาพของการบริหารสินทรัพย์ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ เนื่องจากแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมมีลักษณะเฉพาะทางที่แตกต่างกันไป และอาจส่งผลต่อผลการศึกษาที่แตกต่างกันไป

บรรณานุกรม

- กรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศ. (2558). **ธุรกิจบริการมีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจของไทยอย่างไร** (ออนไลน์). เข้าถึงได้จาก: http://www.asean thai.net/ewt_news.php?nid=4552&filename=index (2558, 9 กันยายน).
- กรมพัฒนาธุรกิจการค้า. (2559). คำชี้แจง: เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2559 แบบ 3. หน้า อ.3-1 - อ.3-5
- การประปาส่วนภูมิภาค. (2550). **ข้อเสนอในการบริหารทรัพย์สิน**. แผนยุทธศาสตร์ด้านการเงิน (ปี 2550 – 2554) ส่วนที่ 4. กรุงเทพฯ: การประปาส่วนภูมิภาค
- ชาลินี แสงสร้อย. (2558). **ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมบริการ**. การค้นคว้าด้วยตนเอง ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- ณัฐนันท์ กุลจิรัฐติกาล. (2549). **การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกระแสเงินสดกับความสามารถในการทำกำไรในอนาคต : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมวดอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม**. การค้นคว้าด้วยตนเอง ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2545). **เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินบริษัทจดทะเบียน** (พิมพ์ครั้งที่ 3). ส่วนสิ่งพิมพ์ ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2560). **การจัดกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ** (ออนไลน์). เข้าถึงได้จาก: https://www.set.or.th/th/regulations/simplified_regulations/industry_sector_p1.html
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2560). **ข้อมูลรายบริษัท/หลักทรัพย์** (ออนไลน์). เข้าถึงได้จาก: <https://www.set.or.th/set/commonslookup.do>
- นงลักษณ์ วิรัชชัย. (2542). **โมเดลลิสม์: สถิติวิเคราะห์สำหรับการวิจัย**. (พิมพ์ครั้งที่ 3). กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย. หน้า 17 - 18.
- นุชจรี พิเชฐกุล. (2558). **หนังสือรายงานการเงินและการวิเคราะห์งบการเงิน** (พิมพ์ครั้งที่ 5). ปทุมธานี : พีพีเอ็น เพลส.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- ปณิฏฐา บริพันธ์กุล. (ม.ป.ป.). การบริหารสินทรัพย์อย่างไรให้เกิดประโยชน์สูงสุด (ออนไลน์).
เข้าถึงได้จาก: <http://teamgroup.co.th/index.php/th/about-us/history.html>
- เพชรีย์ ชุมทรัพย์. (2548). วิเคราะห์งบการเงิน: หลักการประยุกต์. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- วรศักดิ์ ทุมมานนท์. (2547). มิติใหม่ของงบการเงินและการวิเคราะห์. กรุงเทพฯ : บริษัท ธรรมนิติ
เพรส จำกัด.
- ศิริดา นวลประดิษฐ์. (2547). ความสัมพันธ์ระหว่างค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจและ
ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
วิทยานิพนธ์ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ศิริพร กาญจนสุทธิแสง. (2549). อัตราส่วนทางการเงิน : ตัวชี้วัดกลุ่มอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง
และตกแต่ง และกลุ่มอุตสาหกรรมพาณิชย์. การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง ปริญญาบัญชี
มหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์. (2558). สินทรัพย์. คู่มืออธิบาย Framework. หน้า 7
- สรียา อัจฉมาสัย. (2555). การศึกษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอุตสาหกรรมการแพทย์. การศึกษาเฉพาะบุคคล ปริญญา
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2560). เอกสารเผยแพร่ของ
บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ออนไลน์). เข้าถึงได้จาก: [http://market.sec.or.th/
public/idisc/th/FinancialReport/R561](http://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/R561)
- สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาระบบราชการ. (2560). การเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์
ของภาครัฐให้เกิดประโยชน์สูงสุด (ออนไลน์). เข้าถึงได้จาก: [https://www.opdc.go.th/
special.php?spc_id=7&content_id=2663](https://www.opdc.go.th/special.php?spc_id=7&content_id=2663)
- โสภณ บุญถนอมวงศ์. (2559). ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและ
ประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์. การค้นคว้าอิสระ สาขาวิชาการจัดการเชิงกลยุทธ์,
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- อรรถชัย เตชะลปน์รัมย์. (2549). อัตราส่วนทางการเงิน: ตัวชี้วัดกลุ่มอุตสาหกรรม กลุ่ม
อุตสาหกรรมธุรกิจการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ. งานวิจัย ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- อัจฉรีย์ ใจดี. (2554). การศึกษารูปแบบการจัดการและการสร้างมูลค่าเพิ่มของทรัพย์สิน
มหาวิทยาลัยนเรศวร. การค้นคว้าด้วยตนเอง ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชา
บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยนเรศวร
- Deloof, M. (2003). **Does Working Capital Management Affects profitability of Belgian
Firms.** Journal of Business Finance & Accounting. 30(3) & (4), 0306-686X.
- Enekwe Chinedu Innocent, Okwo Ifeoma Mary and Ordu Monday Mathew. (2013). **Financial
Ratio Analysis as a Determinant of Profitability in Nigerian Pharmaceutical
Industry.** International Journal of Business and Management 8 (8), 107-117.
- Martani, D., & Munaiseche, R. R. (2008). **Factors Affecting Profitability of Multi- finance
Company in Indonesia.** Retrieved from [http://staff.ui.ac.id/internal/0600500045/
publikasi/F6_FactorsAffectingProfitabilityofMultifinanceCompanyinIndonesia_DwiMart
ani.pdf](http://staff.ui.ac.id/internal/0600500045/publikasi/F6_FactorsAffectingProfitabilityofMultifinanceCompanyinIndonesia_DwiMartani.pdf).
- Martínez-Solano, Pedro and García-Teruel, Pedro J. **Effects of Working Capital Management
on SME Profitability** (April 2006). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=894865>
or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.894865>

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

รายชื่อหลักสูตรที่คัดเลือกมาศึกษา

รายชื่อหลักทรัพย์ที่คัดเลือกมาศึกษา

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
1	AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)
2	AHC	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)
3	AMARIN	บริษัท อมารินทร์พรีนติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)
4	AQUA	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
5	AS	บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
6	ASIA	บริษัท เอเชียไฮเต็ล จำกัด (มหาชน)
7	ASIMAR	บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
8	BA	บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
9	BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)
10	BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)
11	BEAUTY	บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)
12	BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)
13	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
14	BIG	บริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
15	BIGC	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
16	BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)
17	BTC	บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)
18	BWG	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)
19	CENDEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)
20	CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)
21	CMR	บริษัท เชียงใหม่รามทรูจิกการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
22	COL	บริษัท ซีโอบีแอล จำกัด (มหาชน)
23	COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)
24	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)
25	CSR	บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)

รายชื่อหลักทรัพย์ที่คัดเลือกมาศึกษา (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
26	CSS	บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
27	DTC	บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน)
28	EPCO	บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน)
29	ERW	บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
30	FE	บริษัท ฟาร์อีสท์ ดีดีบี จำกัด (มหาชน)
31	FN	บริษัท เอฟเอ็น แฟคตอรี เอ้าท์เลท จำกัด (มหาชน)
32	GENCO	บริษัท บริหารและพัฒนาเพื่อการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม จำกัด (มหาชน)
33	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
34	GRAMMY	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
35	GRAND	บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
36	GREEN	บริษัท กรีน รีซอร์สเชส จำกัด (มหาชน)
37	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
38	IT	บริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)
39	JUTHA	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
40	JWD	บริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟลิจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
41	KAMART	บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน)
42	KDH	บริษัท ธนบุรี เมดิคัล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
43	KWC	บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)
44	LOXLEY	บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน)
45	LPH	บริษัท โรงพยาบาล ลาดพร้าว จำกัด (มหาชน)
46	LRH	บริษัท ลาภูนารีสปอร์ต แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)
47	MACO	บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
48	MAJOR	บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
49	MAKRO	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)
50	MANRIN	บริษัท แมนดารินโฮเทล จำกัด (มหาชน)

รายชื่อหลักทรัพย์ที่คัดเลือกมาศึกษา (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
51	MATCH	บริษัท แม็ทชิง แม็กซิไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
52	MATI	บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน)
53	MC	บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
54	M-CHAI	บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน)
55	MCOT	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)
56	MEGA	บริษัท เมก้า ไฟฟ์ไชนเอนซ์ จำกัด (มหาชน)
57	MIDA	บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)
58	MONO	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
59	MPIC	บริษัท เอ็ม พิคเจอร์ส เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)
60	NEW	บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
61	NMG	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
62	NOK	บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน)
63	NTV	บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)
64	NYT	บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)
65	OHTL	บริษัท โอเอชทีแอล จำกัด (มหาชน)
66	POST	บริษัท บางกอก โพสต์ จำกัด (มหาชน)
67	PRAKIT	บริษัท ประกิต โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
68	PRO	บริษัท โปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี (1999) จำกัด (มหาชน)
69	PSL	บริษัท พรีเมียมชีฟปิ้ง จำกัด (มหาชน)
70	RAM	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)
71	RCL	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)
72	ROBINS	บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน)
73	ROH	บริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
74	RS	บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)
75	SE-ED	บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)

รายชื่อหลักทรัพย์ที่คัดเลือกมาศึกษา (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
76	SHANG	บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)
77	SINGER	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
78	SKR	บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)
79	SMM	บริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน)
80	SPC	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)
81	SPI	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
82	SPORT	บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
83	SVH	บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน)
84	TBSP	บริษัท ไทยบริติช ซีเคียวริตี้ ฟรินดิง จำกัด (มหาชน)
85	TH	บริษัท ตงฮั่ว โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
86	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
87	TKS	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
88	TRITN	บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
89	TSTE	บริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)
90	TTA	บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซ์ซีส์ จำกัด (มหาชน)
91	VIBHA	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)
92	VIH	บริษัท ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)
93	WAVE	บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)
94	WICE	บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
95	WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

ภาคผนวก ข

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
1	AAV	2557	6.50	0.70	0.40	0.90	7.79	37.40	253.50	0.66	0.60
2	AHC	2557	20.18	11.92	13.20	15.36	6.17	24.15	36.91	1.74	1.11
3	AMARIN	2557	14.16	-4.78	-2.32	-4.55	6.49	4.04	5.57	0.73	0.48
4	AQUA	2557	67.80	35.50	6.74	7.29	2.13	10.94	28.66	0.29	0.24
5	AS	2557	1.74	-30.92	-25.30	-39.36	6.71	7.08	134.65	2.64	0.82
6	ASIA	2557	37.89	15.08	2.45	4.26	11.84	8.35	17.36	0.15	0.16
7	ASIMAR	2557	27.23	6.68	7.06	10.75	14.58	13.46	15.98	1.61	1.06
8	BA	2557	16.50	1.70	1.00	2.40	9.36	13.07	70.21	0.78	0.60
9	BCH	2557	30.76	12.46	6.71	14.37	7.42	4.84	20.66	0.68	0.54
10	BDMS	2557	34.90	12.60	8.40	16.50	14.86	9.70	35.90	0.78	0.70
11	BEAUTY	2557	67.30	21.56	24.83	28.87	7.56	148.35	1.92	4.16	1.14
12	BEC	2557	46.00	27.00	30.00	48.00	7.23	12.38	1,242.91	2.04	1.13
13	BH	2557	43.90	17.20	15.00	26.20	11.84	10.37	29.30	1.56	0.87
14	BIG	2557	18.95	3.97	8.32	28.14	14.58	72.50	2.63	8.12	2.10
15	BIGC	2557	15.00	5.90	7.20	18.30	43.23	38.60	9.83	1.80	1.20
16	BJC	2557	22.38	4.03	3.87	11.36	29.21	5.48	4.21	1.67	98.67
17	BTC	2557	-149.00	-204.00	-13.00	-62.00	4.05	5.17	99.00	0.07	0.06
18	BWG	2557	34.72	13.37	11.20	12.90	4.12	3.72	99.00	0.82	0.57
19	CENTEL	2557	55.32	6.44	4.80	14.15	26.61	14.30	17.19	0.75	0.74
20	CHG	2557	34.27	17.71	15.36	17.68	4.62	3.99	21.74	1.83	0.87
21	CMR	2557	32.68	12.99	12.73	17.66	15.87	8.92	20.43	0.70	0.56
22	COL	2557	23.60	4.78	6.15	9.35	12.97	34.31	4.78	2.37	1.39
23	COM7	2557	11.94	1.47	5.67	49.27	47.90	76.44	5.66	15.58	3.87
24	CPALL	2557	21.30	2.70	3.20	30.00	13.07	406.97	13.38	1.45	1.18
25	CSR	2557	64.46	40.78	3.94	4.61	2.70	590.00	33.00	0.09	0.09

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
26	CSS	2557	15.00	6.00	10.00	21.00	13.05	3.30	8.03	7.57	1.72
27	DTC	2557	24.69	0.26	1.00	-0.46	6.58	16.09	33.42	0.71	0.57
28	EPCO	2557	42.82	25.85	9.35	16.31	24.26	4.97	6.51	0.47	0.37
29	ERW	2557	47.93	-2.59	-0.80	-2.36	5.79	20.37	41.72	0.34	0.31
30	FE	2557	41.72	9.55	6.26	7.40	2.87	4.52	99.00	1.19	0.59
31	FN	2557	40.12	6.67	6.11	13.17	18.15	398.34	1.15	2.05	0.92
32	GENCO	2557	30.60	0.02	0.82	0.01	2.08	7.97	0.67	0.70	0.33
33	GLOBAL	2557	15.14	4.37	3.77	0.50	72.18	961.42	1.93	1.48	0.86
34	GRAMMY	2557	29.74	26.04	17.83	79.24	7.36	5.06	9.97	1.43	0.68
35	GRAND	2557	65.45	12.22	8.97	22.04	15.89	95.44	1.41	0.66	0.73
36	GREEN	2557	-0.69	-160.17	-23.48	-24.86	1.53	1.15	11.51	0.93	18.21
37	HMPRO	2557	26.04	6.47	8.26	23.32	31.59	161.26	4.88	1.76	1.28
38	IT	2557	9.96	-0.23	-0.74	-1.10	12.29	43.59	7.97	13.06	3.30
39	JUTHA	2557	13.17	-3.49	-0.64	-5.20	36.36	31.67	99.00	0.19	0.18
40	JWD	2557	35.26	5.49	2.66	9.34	14.85	7.12	255.83	0.76	0.48
41	KAMART	2557	40.61	9.05	10.04	14.57	15.85	6.00	2.33	2.86	1.11
42	KDH	2557	15.10	-9.16	-5.03	-6.30	2.19	11.13	69.00	0.78	0.55
43	KWC	2557	36.97	29.31	11.67	13.62	13.27	6.08	99.00	0.62	0.40
44	LOXLEY	2557	15.75	2.39	2.60	6.31	11.72	2.64	9.64	2.82	1.09
45	LPH	2557	27.73	8.17	13.34	19.58	47.89	21.04	44.13	1.53	1.02
46	LRH	2557	43.40	0.45	0.10	0.16	9.93	9.01	15.44	0.30	0.22
47	MACO	2557	50.85	21.77	19.68	20.08	2.78	4.54	38.80	3.32	0.73
48	MAJOR	2557	36.51	12.60	10.99	17.01	16.07	8.48	6.36	2.79	0.62
49	MAKRO	2557	9.00	3.50	12.30	41.30	29.77	472.00	12.70	12.63	3.60
50	MANRIN	2557	18.38	-11.67	-2.63	-6.35	20.65	4.66	107.77	0.29	0.23

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
51	MATCH	2557	36.97	4.79	2.06	2.29	2.90	3.63	44.16	2.73	0.43
52	MATI	2557	29.74	-4.38	-2.49	-3.06	20.16	3.07	7.10	1.37	0.57
53	MC	2557	54.40	20.10	15.00	19.20	16.79	5.05	1.09	4.41	0.74
54	M-CHAI	2557	23.52	6.61	6.77	12.86	36.89	9.96	7.49	1.30	1.02
55	MCOT	2557	37.72	9.27	3.45	5.42	2.51	5.80	65.40	0.67	0.37
56	MEGA	2557	40.20	7.10	8.20	14.30	5.51	4.10	2.80	5.78	1.20
57	MIDA	2557	23.44	5.99	4.62	3.29	24.21	15.21	10.72	0.63	0.77
58	MONO	2557	33.77	-0.77	0.10	-0.41	2.18	3.54	84.75	0.73	0.36
59	MPIC	2557	24.49	-22.58	-15.15	-38.74	13.70	2.07	1.33	1.81	0.69
60	NEW	2557	26.58	3.83	2.53	3.63	16.10	7.03	36.64	0.76	0.66
61	NMG	2557	30.52	0.53	0.23	0.48	1.99	4.32	5.95	0.79	0.36
62	NOK	2557	30.80	-5.50	-10.40	-11.30	6.97	50.74	846.80	14.92	1.90
63	NTV	2557	30.96	14.09	15.84	19.80	53.50	19.79	30.78	1.29	1.13
64	NYT	2557	48.70	30.42	9.31	11.13	1.30	13.73	99.00	0.53	0.31
65	OHTL	2557	43.50	9.10	9.60	21.30	7.38	20.09	84.01	1.27	1.06
66	POST	2557	22.97	-7.99	-8.34	-30.18	26.64	3.47	26.55	1.81	1.03
67	PRAKIT	2557	14.94	2.78	4.08	5.67	4.38	6.03	99.00	0.46	0.32
68	PRO	2557	24.25	5.64	2.01	-13.04	197.54	2.00	99.00	0.42	0.36
69	PSL	2557	40.47	-1.72	-0.30	-0.52	2.68	6.59	25.06	0.20	1.53
70	RAM	2557	41.86	27.15	10.72	16.44	23.11	20.39	26.28	0.44	0.39
71	RCL	2557	10.37	2.72	1.94	3.72	7.70	6.82	35.02	0.91	1.13
72	ROBINS	2557	24.50	7.20	12.60	16.30	17.67	29.60	11.40	1.59	1.10
73	ROH	2557	57.05	-22.32	-9.75	-16.90	26.35	14.13	59.02	0.64	0.41
74	RS	2557	32.24	7.87	14.69	20.69	9.09	5.25	33.48	2.07	1.15
75	SE-ED	2557	34.14	1.74	4.90	9.44	37.78	10.46	8.32	2.63	1.69

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
76	SHANG	2557	66.14	33.20	11.73	0.07	1.35	11.87	18.59	0.54	0.35
77	SINGER	2557	54.23	6.80	7.30	16.04	14.00	1.69	5.19	3.26	1.07
78	SKR	2557	28.80	8.41	6.60	10.29	18.63	7.35	25.75	0.94	0.78
79	SMM	2557	26.09	0.33	2.34	5.65	86.11	2.47	1.01	2.19	0.65
80	SPC	2557	18.25	4.57	6.99	11.67	18.78	6.16	30.39	3.12	1.53
81	SPI	2557	40.90	27.32	5.47	0.13	56.57	12.93	2550.56	0.21	0.20
82	SPORT	2557	12.50	-5.30	-0.10	-23.00	58.16	2.82	18.00	2.78	1.28
83	SVH	2557	35.85	13.06	18.93	20.93	25.05	11.82	47.74	1.54	1.10
84	TBSP	2557	23.58	8.84	10.39	13.66	12.80	6.75	34.28	4.48	1.18
85	TH	2557	23.82	11.50	1.59	1.56	38.04	3.95	20.13	0.57	0.15
86	THAI	2557	10.82	-8.14	-3.47	-31.71	11.62	12.82	24.14	0.90	0.66
87	TKS	2557	26.30	16.20	11.70	19.10	15.94	5.66	9.84	0.87	0.66
88	TRITN	2557	12.00	-30.72	-8.98	-11.99	1.46	0.96	99.00	0.53	0.33
89	TSTE	2557	27.37	15.19	8.57	13.02	23.06	7.65	3.63	0.74	0.56
90	TTA	2557	10.25	1.35	1.09	1.40	0.82	5.48	3.48	0.19	0.52
91	VIBHA	2557	31.66	15.41	10.60	13.04	19.89	9.59	23.83	0.59	0.47
92	VIH	2557	24.74	7.47	10.46	11.84	10.61	8.06	38.63	1.41	1.06
93	WAVE	2557	29.20	33.03	13.76	38.44	5.42	12.26	1.71	0.48	0.42
94	WICE	2557	25.83	9.23	18.42	25.09	8.59	6.13	99.00	6.50	2.00
95	WORK	2557	30.20	-0.70	-0.40	-10.00	4.12	5.60	20.90	0.88	0.59
96	AAV	2558	14.20	3.70	2.10	5.40	5.58	55.10	265.20	0.71	0.60
97	AHC	2558	19.22	10.46	10.66	12.47	7.16	23.25	35.65	1.65	1.02
98	AMARIN	2558	0.79	-20.78	-7.95	-24.79	9.44	4.15	6.65	0.49	0.38
99	AQUA	2558	63.66	40.68	8.75	8.89	0.86	10.92	193.11	0.17	0.14
100	AS	2558	2.09	-55.22	-45.54	-100.02	6.55	5.51	111.75	1.56	0.82

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
101	ASIA	2558	32.61	20.00	3.30	5.74	12.35	10.09	19.57	0.17	0.17
102	ASIMAR	2558	35.34	11.77	16.16	21.97	12.67	18.97	22.03	2.10	1.37
103	BA	2558	21.10	7.40	3.50	6.50	7.32	13.01	63.05	0.68	0.50
104	BCH	2558	30.82	11.50	6.35	13.67	10.25	5.35	21.09	0.71	0.55
105	BDMS	2558	34.50	12.30	8.00	15.90	13.99	9.50	34.30	0.75	0.70
106	BEAUTY	2558	66.93	22.46	28.96	36.01	12.21	91.38	2.03	4.24	1.29
107	BEC	2558	37.00	19.00	19.00	35.00	10.26	13.41	1,155.16	1.38	1.01
108	BH	2558	44.70	19.10	17.00	28.20	12.35	8.71	32.36	1.64	0.89
109	BIG	2558	19.87	9.74	24.26	67.46	12.67	70.46	3.22	10.32	2.49
110	BIGC	2558	13.70	5.80	7.10	15.50	27.85	53.07	9.18	1.75	1.40
111	BJC	2558	22.90	6.51	6.25	17.42	39.50	5.20	4.51	1.71	101.01
112	BTC	2558	-74.00	-64.00	-9.00	-17.00	4.17	7.94	99.00	0.15	0.15
113	BWG	2558	40.48	18.22	13.46	15.58	2.77	3.69	99.00	0.76	0.51
114	CENTEL	2558	56.12	8.69	6.80	17.97	35.27	18.51	16.89	0.87	0.78
115	CHG	2558	34.00	16.93	15.77	18.67	5.69	4.02	21.96	1.61	0.93
116	CMR	2558	35.30	14.91	14.33	19.79	16.01	8.91	22.91	0.70	0.58
117	COL	2558	24.35	3.95	5.20	8.00	11.70	34.10	4.80	2.55	1.42
118	COM7	2558	12.63	1.75	5.97	22.94	30.43	57.14	5.17	14.72	3.41
119	CPALL	2558	21.80	3.40	4.20	35.70	15.11	444.18	12.98	1.52	1.24
120	CSR	2558	65.28	38.79	4.95	5.69	2.74	770.00	38.00	0.11	0.11
121	CSS	2558	15.00	5.00	7.00	16.00	8.24	3.38	7.73	6.22	0.15
122	DTC	2558	27.56	4.71	3.58	4.41	6.82	19.50	35.31	0.72	0.58
123	EPCO	2558	44.54	28.81	9.41	17.91	20.15	3.97	6.23	0.43	0.34
124	ERW	2558	52.18	3.69	1.33	4.25	6.28	25.37	43.01	0.39	0.36
125	FE	2558	44.27	10.24	9.28	10.86	3.49	4.93	99.00	1.10	0.60

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
126	FN	2558	46.68	13.06	14.62	30.74	20.70	186.63	1.34	2.38	1.12
127	GENCO	2558	31.65	0.18	0.62	0.06	2.15	5.87	0.34	0.64	0.24
128	GLOBAL	2558	16.72	5.04	3.97	0.54	60.04	45.58	1.92	1.30	0.79
129	GRAMMY	2558	33.21	11.80	10.39	47.09	10.09	6.88	12.35	1.45	0.88
130	GRAND	2558	61.22	-8.69	-2.11	-4.06	4.55	28.47	0.40	0.36	0.24
131	GREEN	2558	-23.42	-280.11	-21.19	-23.00	0.11	1.03	0.07	0.08	1.52
132	HMPRO	2558	25.73	6.22	7.66	21.46	21.92	184.50	4.76	1.73	1.23
133	IT	2558	9.86	0.44	1.40	2.16	0.01	42.14	7.72	0.01	3.14
134	JUTHA	2558	5.89	-5.13	-0.95	-5.81	35.86	62.96	99.00	0.19	0.19
135	JWD	2558	36.48	13.36	6.73	16.28	12.24	7.19	404.18	0.59	0.50
136	KAMART	2558	54.78	17.40	27.74	31.04	31.99	5.57	2.68	2.81	1.26
137	KDH	2558	17.29	-9.69	-6.65	-9.19	11.20	14.87	113.00	0.79	0.69
138	KWC	2558	30.27	23.27	9.55	10.29	15.19	6.32	99.00	0.54	0.41
139	LOXLEY	2558	16.73	1.80	1.50	3.42	9.36	2.09	8.09	2.06	0.83
140	LPH	2558	24.79	8.00	9.69	9.59	4.25	17.71	50.25	1.66	0.84
141	LRH	2558	38.88	3.10	0.90	1.52	8.67	11.20	15.50	0.41	0.29
142	MACO	2558	55.50	24.70	23.60	24.60	3.45	5.20	108.08	2.72	0.80
143	MAJOR	2558	35.29	13.65	11.62	17.61	19.30	8.49	5.08	3.35	0.60
144	MAKRO	2558	9.60	3.40	11.70	39.80	45.90	432.30	12.00	39.36	3.40
145	MANRIN	2558	27.66	-6.63	-1.92	-4.57	15.95	7.05	155.15	0.42	0.30
146	MATCH	2558	30.14	-9.57	-3.49	-4.00	2.02	3.29	38.12	5.80	0.36
147	MATI	2558	25.66	-10.05	-5.63	-0.07	14.17	6.18	11.24	1.34	0.56
148	MC	2558	56.10	18.50	14.70	18.80	12.15	5.81	0.89	4.00	0.79
149	M-CHAI	2558	24.86	8.85	7.78	15.32	78.63	10.39	6.29	1.15	0.88
150	MCOT	2558	25.37	1.51	0.47	0.79	5.72	4.98	94.72	0.47	0.31

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
151	MEGA	2558	42.90	8.70	9.70	16.70	5.85	3.70	2.40	5.70	1.10
152	MIDA	2558	30.84	6.87	5.24	3.83	25.64	11.88	9.64	0.50	0.76
153	MONO	2558	12.69	-25.27	-7.63	-18.24	4.86	4.16	119.12	0.47	0.36
154	MPIC	2558	24.67	-19.03	-8.83	-12.46	6.27	1.73	1.31	1.43	0.50
155	NEW	2558	27.18	4.00	2.83	4.14	12.34	7.64	54.60	0.84	0.71
156	NMG	2558	26.69	0.85	0.33	0.91	2.66	5.29	5.77	0.62	0.38
157	NOK	2558	13.60	-11.60	-24.30	-21.30	4.00	22.80	783.96	12.13	2.09
158	NTV	2558	32.19	15.68	17.19	20.27	57.07	19.86	32.36	1.34	1.10
159	NYT	2558	48.71	31.59	10.10	11.96	4.61	13.19	99.00	0.57	0.32
160	OHTL	2558	43.30	8.60	8.30	21.40	11.24	20.51	57.35	1.30	0.97
161	POST	2558	20.36	-11.38	-7.84	-32.69	26.15	3.08	20.60	1.32	0.84
162	PRAKIT	2558	13.43	6.62	10.29	14.52	5.57	6.59	99.00	1.17	0.43
163	PRO	2558	40.92	40.76	28.75	114.63	9.75	3.10	38.12	1.32	0.71
164	PSL	2558	27.42	-56.89	-8.04	-15.27	8.63	15.24	23.91	0.15	0.14
165	RAM	2558	39.91	27.37	9.11	13.80	11.39	19.33	29.91	0.37	0.33
166	RCL	2558	7.90	3.55	3.25	0.82	6.57	5.95	43.12	0.83	5.95
167	ROBINS	2558	24.50	7.50	12.00	16.70	24.63	28.50	11.20	1.41	1.00
168	ROH	2558	63.08	7.11	3.77	6.35	24.79	21.26	68.73	1.10	0.51
169	RS	2558	27.51	3.22	4.26	7.09	6.64	4.87	16.38	1.29	0.80
170	SE-ED	2558	34.29	70.88	4.51	7.69	38.78	12.80	7.61	2.48	1.69
171	SHANG	2558	67.92	25.97	8.27	0.08	1.36	16.26	19.87	0.54	0.32
172	SINGER	2558	50.66	4.22	4.30	9.07	12.08	1.63	5.41	2.91	1.01
173	SKR	2558	28.38	5.71	3.70	6.35	21.00	6.60	23.84	0.76	0.65
174	SMM	2558	23.41	-7.16	-1.95	-7.65	110.70	1.54	0.76	1.89	0.46
175	SPC	2558	17.29	4.79	7.18	11.87	22.55	6.34	30.40	3.15	1.50

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
176	SPI	2558	46.50	31.28	5.82	0.13	20.11	11.60	1062.38	0.19	0.19
177	SPORT	2558	17.70	-1.70	-1.70	-6.00	56.78	2.17	8.68	2.42	1.00
178	SVH	2558	35.73	13.43	18.31	19.99	16.67	11.30	54.09	1.41	1.02
179	TBSP	2558	20.17	5.30	6.63	9.24	9.08	7.08	32.61	3.67	1.25
180	TH	2558	5.24	-57.97	-4.20	-4.39	15.28	3.07	2.64	0.26	0.07
181	THAI	2558	17.48	-6.90	-2.70	-35.16	8.73	13.69	24.49	0.89	0.63
182	TKS	2558	24.90	18.50	14.40	18.60	9.20	5.15	9.41	0.80	0.63
183	TRITN	2558	22.02	-6.53	-1.94	-0.35	1.57	4.66	60.31	0.74	0.39
184	TSTE	2558	22.66	9.77	4.73	8.14	13.55	7.83	2.69	0.65	0.48
185	TTA	2558	8.42	-52.90	-30.50	-49.43	3.14	4.40	15.56	0.70	0.45
186	VIBHA	2558	33.77	17.03	11.48	14.50	19.32	11.39	27.14	0.57	0.49
187	VIH	2558	24.73	7.43	9.76	11.75	11.91	7.12	37.15	1.32	1.00
188	WAVE	2558	40.07	1.96	1.28	6.09	13.96	15.77	9.24	0.78	0.65
189	WICE	2558	25.46	8.79	11.56	13.79	7.78	5.63	99.00	4.65	1.31
190	WORK	2558	43.50	6.10	2.84	6.80	3.02	8.90	26.90	0.66	0.45
191	AAV	2559	17.60	5.80	3.40	9.00	6.14	73.20	251.50	0.72	0.60
192	AHC	2559	18.94	11.27	11.18	13.21	8.25	24.75	36.76	1.64	0.99
193	AMARIN	2559	3.41	-32.12	-12.70	-57.72	10.08	3.86	6.59	0.51	0.40
194	AQUA	2559	55.28	47.02	17.25	15.11	0.64	7.47	149.60	0.15	0.12
195	AS	2559	16.86	-25.16	-31.48	-130.16	5.08	7.18	536.31	3.46	1.25
196	ASIA	2559	28.05	0.26	0.04	0.07	14.83	9.75	18.58	0.15	0.15
197	ASIMAR	2559	26.69	7.87	7.86	11.02	10.57	18.60	17.25	1.48	1.00
198	BA	2559	22.70	6.90	3.10	5.80	6.97	12.95	56.54	0.61	0.50
199	BCH	2559	31.32	14.11	8.83	17.48	11.13	6.53	22.93	0.77	0.63
200	BDMS	2559	33.40	11.90	7.80	15.10	14.19	10.20	32.30	0.76	0.70

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
201	BEAUTY	2559	67.37	25.64	40.45	53.15	15.24	85.35	2.51	5.94	1.05
202	BEC	2559	28.00	10.00	8.00	16.00	10.35	12.01	1,405.35	1.07	0.84
203	BH	2559	46.20	20.00	17.00	26.00	14.83	8.22	31.00	1.53	0.85
204	BIG	2559	24.71	14.95	37.68	77.39	10.57	64.81	3.26	10.86	2.52
205	BIGC	2559	14.60	5.90	6.90	13.20	19.34	73.90	7.94	1.58	1.10
206	BJC	2559	18.00	3.19	2.31	6.64	59.61	14.76	7.58	0.94	79.41
207	BTC	2559	-15.00	-54.00	-10.00	-12.00	5.26	8.20	99.00	0.19	0.18
208	BWG	2559	43.44	19.24	11.14	13.17	2.25	3.31	99.00	0.58	0.40
209	CENDEL	2559	55.86	9.35	7.60	17.58	25.89	21.47	15.74	0.92	0.81
210	CHG	2559	32.12	15.45	13.99	18.54	8.30	4.64	23.21	1.36	0.91
211	CMR	2559	32.89	10.96	10.06	12.39	16.47	9.64	24.80	0.56	0.49
212	COL	2559	24.78	3.61	4.83	7.57	13.26	32.82	4.88	2.49	1.45
213	COM7	2559	13.81	2.35	8.78	21.58	23.88	40.63	6.66	14.54	3.73
214	CPALL	2559	21.90	3.70	4.90	32.90	16.45	462.35	13.12	1.63	1.33
215	CSR	2559	63.75	36.75	4.28	4.91	3.83	1001.00	34.00	0.12	0.11
216	CSS	2559	14.00	4.00	5.00	12.00	8.05	2.91	7.27	5.31	1.46
217	DTC	2559	28.09	2.82	2.19	2.49	6.85	22.11	37.22	0.74	0.59
218	EPCO	2559	45.18	15.87	2.77	5.57	3.68	2.88	7.56	0.29	0.18
219	ERW	2559	54.21	6.48	2.47	7.65	6.27	27.81	44.89	0.42	0.38
220	FE	2559	44.15	12.72	8.71	10.49	5.70	4.32	99.00	1.02	0.54
221	FN	2559	45.31	13.32	11.18	14.53	16.61	140.46	1.42	1.92	0.84
222	GENCO	2559	34.95	-6.12	-0.37	-1.89	5.66	5.11	0.36	0.50	0.24
223	GLOBAL	2559	20.56	7.65	5.84	0.72	83.50	20.22	1.68	1.32	0.76
224	GRAMMY	2559	37.13	7.00	7.01	33.30	7.71	7.46	13.65	1.80	1.00
225	GRAND	2559	33.82	0.41	0.09	0.20	3.44	32.78	0.29	0.32	0.21

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
226	GREEN	2559	9.74	-26.17	-21.29	-17.07	2.15	53.96	1.58	3.07	9.25
227	HMPRO	2559	25.57	6.75	8.36	23.99	19.05	176.24	4.70	1.76	1.24
228	IT	2559	10.30	0.31	0.88	1.47	10.03	35.19	6.63	13.63	2.87
229	JUTHA	2559	-9.95	-30.34	-4.67	-20.75	28.45	75.82	99.00	0.16	0.15
230	JWD	2559	29.27	-1.04	-0.46	-0.89	9.99	6.44	1027.20	0.53	0.44
231	KAMART	2559	55.97	18.16	29.74	34.82	113.00	5.73	2.45	2.96	1.30
232	KDH	2559	25.85	-3.91	-3.89	-5.44	12.22	18.39	120.00	1.13	0.99
233	KWC	2559	36.78	29.50	11.26	12.23	28.01	6.13	99.00	0.56	0.38
234	LOXLEY	2559	14.15	1.24	1.15	2.77	17.67	2.25	9.63	2.23	0.92
235	LPH	2559	26.04	11.44	10.00	9.82	3.84	13.92	50.64	1.58	0.71
236	LRH	2559	40.69	7.12	1.89	3.12	6.98	8.11	16.38	0.36	0.26
237	MACO	2559	55.10	13.90	11.50	11.10	3.26	4.70	151.61	1.40	0.60
238	MAJOR	2559	36.19	13.59	10.96	17.69	20.75	8.88	5.06	4.72	0.59
239	MAKRO	2559	9.20	3.10	10.70	36.10	72.30	403.10	12.10	40.98	3.40
240	MANRIN	2559	27.59	1.17	0.37	0.83	12.72	9.79	157.58	0.46	0.33
241	MATCH	2559	27.40	-14.34	-4.08	-5.07	2.81	3.63	29.18	2.69	0.28
242	MATI	2559	26.35	-6.83	-3.69	-4.56	10.34	5.79	8.06	1.31	0.54
243	MC	2559	54.70	18.80	16.40	20.80	9.11	5.91	0.93	4.16	0.87
244	M-CHAI	2559	24.09	8.53	5.78	12.79	38.62	9.56	5.30	0.93	0.68
245	MCOT	2559	1.21	-26.19	-6.93	-10.88	6.52	4.02	132.07	0.36	-0.26
246	MEGA	2559	41.80	9.00	10.20	17.60	6.59	3.90	2.60	4.79	1.10
247	MIDA	2559	30.29	6.77	5.10	3.83	15.84	9.52	7.53	0.45	0.77
248	MONO	2559	20.18	-11.81	-1.78	-10.42	15.03	4.98	107.99	0.46	0.40
249	MPIC	2559	42.64	-17.58	-8.07	-11.61	4.35	1.85	1.60	1.72	0.51
250	NEW	2559	29.72	3.59	2.36	3.38	8.93	8.69	54.12	0.78	0.66

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
251	NMG	2559	4.62	-56.87	-16.21	-41.14	2.59	4.25	7.74	0.45	0.31
252	NOK	2559	3.30	-19.30	-49.90	-170.10	4.55	14.10	734.72	15.74	2.58
253	NTV	2559	32.63	16.03	16.91	19.67	55.33	20.13	39.68	1.41	1.06
254	NYT	2559	46.08	27.34	8.84	10.41	29.06	14.73	99.00	0.61	0.32
255	OHTL	2559	41.10	7.40	7.20	20.70	13.96	20.03	60.74	1.24	0.97
256	POST	2559	17.04	-11.73	-6.56	-26.04	24.90	2.93	21.81	0.95	0.66
257	PRAKIT	2559	15.24	3.12	4.55	6.52	4.42	6.88	99.00	0.95	0.34
258	PRO	2559	38.60	0.14	0.10	46.10	6.01	2.39	33.35	1.16	0.70
259	PSL	2559	32.49	-70.28	-8.23	-17.70	2.42	19.37	27.14	0.13	0.12
260	RAM	2559	40.46	27.37	8.72	12.66	13.09	19.38	35.91	0.35	0.32
261	RCL	2559	-2.09	-12.98	-6.34	0.96	6.44	5.98	99.00	0.70	5.98
262	ROBINS	2559	24.90	9.30	13.70	19.70	22.89	26.70	10.20	1.42	1.00
263	ROH	2559	64.41	13.47	6.89	11.34	29.78	22.03	70.31	1.25	0.47
264	RS	2559	25.41	-3.14	-0.96	-7.39	7.55	5.36	11.91	1.07	0.72
265	SE-ED	2559	33.37	12.37	1.75	1.37	29.50	12.74	7.00	2.42	1.66
266	SHANG	2559	67.13	24.26	6.76	0.07	1.56	15.90	19.47	0.49	0.28
267	SINGER	2559	51.74	4.71	3.70	7.48	11.01	1.19	4.03	2.20	0.78
268	SKR	2559	27.46	7.52	4.35	7.06	64.69	6.79	22.80	0.65	0.58
269	SMM	2559	-6.28	-40.68	-12.54	-38.48	45.67	1.23	0.79	1.59	0.36
270	SPC	2559	16.83	4.20	6.42	10.72	15.20	6.86	37.80	3.36	1.53
271	SPI	2559	50.17	36.91	7.04	0.12	20.64	13.71	961.88	0.19	0.19
272	SPORT	2559	19.80	-34.80	-21.35	-167.60	44.52	1.51	4.16	1.14	0.60
273	SVH	2559	35.04	13.38	17.60	19.47	14.13	11.60	59.72	1.41	1.00
274	TBSP	2559	21.01	6.83	9.20	13.77	8.83	6.82	33.32	3.21	1.35
275	TH	2559	23.38	-60.85	-6.87	-7.22	14.51	6.48	3.00	0.26	0.11

แบบบันทึกข้อมูลการศึกษาปี พ.ศ. 2557 - 2559 หมวดอุตสาหกรรมบริการ (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	Year	GPM	NPM	ROA	ROE	CTR	RTR	ITR	FTR	TTR
276	THAI	2559	23.12	0.03	1.34	0.14	10.62	14.78	25.14	0.90	0.62
277	TKS	2559	25.00	19.90	14.60	20.30	10.45	5.31	9.61	0.87	0.73
278	TRITN	2559	-7.80	-143.62	-38.32	-31.18	0.61	2.53	36.78	0.37	0.27
279	TSTE	2559	19.67	6.39	2.49	4.35	10.55	7.78	2.21	0.52	0.39
280	TTA	2559	13.24	-3.06	-0.22	-1.97	2.12	3.22	12.04	0.55	0.32
281	VIBHA	2559	33.33	14.68	9.37	11.23	21.13	11.12	26.60	0.50	0.41
282	VIH	2559	24.94	8.78	12.81	16.00	11.21	8.11	37.13	1.46	1.09
283	WAVE	2559	34.23	0.88	0.72	2.91	12.11	12.07	7.65	0.88	0.81
284	WICE	2559	25.53	7.45	8.76	11.55	7.63	5.75	99.00	2.97	0.97
285	WORK	2559	43.20	7.40	3.61	6.90	3.14	10.00	22.80	0.72	0.49

*** ITR , 99 = Missing

ภาคผนวก ค

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.265 ^a	.070	.052	15.44793

a. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4536.838	5	907.368	3.802	.002 ^b
	Residual	60136.905	252	238.639		
	Total	64673.743	257			

a. Dependent Variable: GPM

b. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	31.836	1.413		22.529	.000		
	CTR	-.038	.057	-.042	-.667	.505	.934	1.071
	RTR	.018	.008	.142	2.254	.025	.935	1.070
	ITR	.004	.004	.057	.933	.352	.994	1.006
	FTR	-.811	.231	-.223	-3.508	.001	.914	1.094
	TTR	-.128	.097	-.081	-1.318	.189	.973	1.028

a. Dependent Variable: GPM

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.180 ^a	.032	.013	28.12785

a. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6664.640	5	1332.928	1.685	.139 ^b
	Residual	199376.394	252	791.176		
	Total	206041.033	257			

a. Dependent Variable: NPM

b. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-1.205	2.573		-.468	.640		
	CTR	.165	.103	.103	1.601	.111	.934	1.071
	RTR	.027	.015	.119	1.855	.065	.935	1.070
	ITR	.010	.007	.084	1.346	.180	.994	1.006
	FTR	-.204	.421	-.031	-.484	.629	.914	1.094
	TTR	-.124	.177	-.044	-.700	.485	.973	1.028

a. Dependent Variable: NPM

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.179 ^a	.032	.013	11.08052

a. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1021.332	5	204.266	1.664	.144 ^b
	Residual	30940.018	252	122.778		
	Total	31961.350	257			

a. Dependent Variable: ROA

b. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	2.945	1.014		2.905	.004		
	CTR	.095	.041	.150	2.334	.020	.934	1.071
	RTR	.004	.006	.046	.710	.478	.935	1.070
	ITR	-.003	.003	-.067	-1.081	.281	.994	1.006
	FTR	.040	.166	.016	.240	.811	.914	1.094
	TTR	-.047	.070	-.042	-.674	.501	.973	1.028

a. Dependent Variable: ROA

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.189 ^a	.036	.017	26.76801

a. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6674.386	5	1334.877	1.863	.101 ^b
	Residual	180564.675	252	716.526		
	Total	187239.061	257			

a. Dependent Variable: ROE

b. Predictors: (Constant), TTR, RTR, ITR, CTR, FTR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	4.235	2.449		1.730	.085		
	CTR	.063	.098	.041	.640	.523	.934	1.071
	RTR	.021	.014	.099	1.548	.123	.935	1.070
	ITR	-.012	.007	-.107	-1.719	.087	.994	1.006
	FTR	.475	.401	.077	1.187	.236	.914	1.094
	TTR	.036	.169	.013	.213	.831	.973	1.028

a. Dependent Variable: ROE

ประวัติผู้ศึกษา

ชื่อ-สกุล	นางสาวณัฐิกา สีขันทกสมิต
วัน เดือน ปีเกิด	15 สิงหาคม 2523
สถานที่เกิด	จังหวัดสมุทรสาคร
วุฒิการศึกษา	พ.ศ. 2552 บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยราชภัฏหมู่บ้านจอมบึง
ประสบการณ์ในการทำงาน	นักตรวจสอบภาษีปฏิบัติการ กรมสรรพากร กระทรวงการคลัง พ.ศ. 2554 - 2557
ตำแหน่งหน้าที่ปัจจุบัน	นักวิชาการเงินและบัญชีปฏิบัติการ สำนักงานอัยการจังหวัดสมุทรสงคราม พ.ศ. 2557 – ปัจจุบัน
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	56 หมู่ที่ 3 ตำบลตาหลวง อำเภอดำเนินสะดวก จังหวัดราชบุรี 70130