



NATIONAL AND  
INTERNATIONAL  
SRIPATUM  
UNIVERSITY  
CONFERENCE  
2022

27  
OCTOBER

The 17<sup>th</sup> National and The 7<sup>th</sup> International  
Sripatum University Conference :

**SPUCON2022**

หนังสือประมวลบทความ

**PROCEEDINGS**

การประชุมวิชาการระดับชาติ ครั้งที่ 17  
และการประชุมวิชาการระดับนานาชาติ ครั้งที่ 7  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม

เรื่อง การวิจัยและนวัตกรรมสู่การพัฒนาที่ยั่งยืน

## คณะกรรมการจัดงาน

การประชุมวิชาการระดับชาติ ครั้งที่ 17 และการประชุมวิชาการ  
ระดับนานาชาติ ครั้งที่ 7 มหาวิทยาลัยศรีปทุม ประจำปี 2565

### 1. ที่ปรึกษา

- |                  |           |
|------------------|-----------|
| (1) อธิการบดี    | ที่ปรึกษา |
| (2) รองอธิการบดี | ที่ปรึกษา |

### 2. คณะกรรมการจัดประชุม

- |  |           |
|--|-----------|
| (1) รองศาสตราจารย์ กัลยาภรณ์ ปานมะเร็ง<br>(มหาวิทยาลัยศรีปทุม)   | ประธาน    |
| (2) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ธนา สุขวาริ<br>(มหาวิทยาลัยศรีปทุม)  | รองประธาน |
| (3) ศาสตราจารย์ ดร. ไพบูลย์ ปัญญาคะ โป<br>(มหาวิทยาลัยศรีปทุม)   | กรรมการ   |
| (4) ศาสตราจารย์ ดร.นवल เหล่าศิริพจน์<br>(บัณฑิตวิทยาลัยร่วมด้านพลังงานและสิ่งแวดล้อม)  | กรรมการ   |
| (5) ดร.คมสร วงษ์รักษา<br>(สมาคมวิจัยสังคมศาสตร์แห่งประเทศไทย)  | กรรมการ   |
| (6) ดร.อภิเทพ แซ่ไคว้ว<br>(เครือข่ายวิจัยประชาชน)  | กรรมการ   |
| (7) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตติ มงคลชัยอรัญญา<br>(เครือข่ายวารสารวิชาการด้านสังคมศาสตร์และมนุษยศาสตร์)   | กรรมการ   |
| (8) ดร.ชุติมาพร หมอนใหญ่<br>(สมาพันธ์โลจิสติกส์ไทย)  | กรรมการ   |
| (9) ว่าที่ร้อยตรี ดร.ถวัลย์ รุยาพร<br>(สภานายความในพระบรมราชูปถัมภ์)   | กรรมการ   |
| (10) ศาสตราจารย์ ดร.สมปอง คล้ายหนองสรวง<br>(หน่วยบริหารและจัดการทุนด้านการพัฒนากำลังคนและทุน<br>ด้านการพัฒนาสถาบันอุดมศึกษา การวิจัยและการสร้างนวัตกรรม: บพค.) | กรรมการ   |
| (11) นายพงศ์ศักดิ์ แสงสิงคี<br>(สมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย)   | กรรมการ   |
| (12) Prof. Dr.Marina Vayndorf-Sysoeva<br>(Sholokhov Moscow State University for the Humanities, Russia)  | กรรมการ   |
| (13) Dr.en C.E.T. Juan José Contreras Castillo<br>(Universidad de Colima, Mexico)  | กรรมการ   |

- |   |                            |
|---|----------------------------|
| (14) Prof.Carmine Bianchi<br>(The University of Palermo, Italy)       | กรรมการ                    |
| (15) รองศาสตราจารย์ ดร.สุบิน ยุระรัช<br>(มหาวิทยาลัยศรีปทุม)          | กรรมการและเลขานุการ        |
| (16) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วสวัตดี สุตินญามณี<br>(มหาวิทยาลัยศรีปทุม) | กรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ |
- 3. คณะกรรมการอำนวยการ**
- |  |                            |
|--|----------------------------|
| (1) รองศาสตราจารย์ กัลยาภรณ์ ปานมะเร็ง       | ประธาน                     |
| (2) ผู้ช่วยอธิการบดีทุกคน                    | กรรมการ                    |
| (3) ผู้อำนวยการกลุ่มงานทุกกลุ่ม              | กรรมการ                    |
| (4) คณบดีทุกคณะ/วิทยาลัย                     | กรรมการ                    |
| (5) ผู้อำนวยการศูนย์ส่งเสริมและพัฒนางานวิจัย | กรรมการและเลขานุการ        |
| (6) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วสวัตดี สุตินญามณี | กรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ |
- 4. คณะกรรมการพิจารณาผลงาน**
- |   |                  |
|---|------------------|
| (1) รองศาสตราจารย์ ดร.สุบิน ยุระรัช               | ประธาน           |
| (2) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ สีนจรรยาภักดิ์ | รองประธาน        |
| (3) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชลธิศ เอี่ยมวรวิมลกุล   | กรรมการ          |
| (4) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กมล จิราพงษ์            | กรรมการ          |
| (5) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ธนา สุขวาริ             | กรรมการ          |
| (6) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ณัฐสพันธ์ เผ่าพันธ์     | กรรมการ          |
| (7) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ไพบุลย์ สุขวิจิตร บาร์  | กรรมการ          |
| (8) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วสวัตดี สุตินญามณี      | กรรมการ          |
| (9) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สิรินธร สีนจินดาวงศ์    | กรรมการ          |
| (10) ดร.ศิวพร เสาวคนธ์                            | กรรมการ          |
| (11) นางสาวอรกัญญา สุขแก้ว                        | เลขานุการ        |
| (12) นางสาวนลินี กาลสุวรรณ                        | ผู้ช่วยเลขานุการ |
- 5. คณะกรรมการประชาสัมพันธ์ ศิลปกรรม จัดพิมพ์เอกสาร และจัดทำรายงานสืบเนื่องการประชุมวิชาการ (e-Proceedings)**
- |                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| (1) ผู้อำนวยการกลุ่มงานกิจการสัมพันธ์ | ที่ปรึกษา |
| (2) ผู้อำนวยการสำนักงานประชาสัมพันธ์  | ประธาน    |
| (3) บุคลากรสำนักงานประชาสัมพันธ์ทุกคน | กรรมการ   |
| (4) บุคลากรงานกราฟิกและศิลปกรรมทุกคน  | กรรมการ   |
| (5) บุคลากรโรงพิมพ์ทุกคน              | กรรมการ   |
| (6) เลขาสำนักงานประชาสัมพันธ์         | เลขานุการ |

- 6. คณะกรรมการจัดทำและดูแล Website การประชุมวิชาการ**
- |  |           |
|--|-----------|
| (1) ผู้อำนวยการศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | ประธาน    |
| (2) เจ้าหน้าที่ศูนย์ ICT ทุกคน                     | กรรมการ   |
| (3) นายวรวิทย์ ภู่อุคแสง                           | เลขานุการ |
- 7. คณะกรรมการฝ่ายระบบการประชุมออนไลน์**
- |  |                     |
|--|---------------------|
| (1) ผู้อำนวยการสำนักการจัดการศึกษาออนไลน์  | ประธาน              |
| (2) บุคลากรสำนักการจัดการศึกษาออนไลน์ทุกคน | กรรมการ             |
| (3) นางสาวปิยพัทธ์ เลือดสงคราม             | กรรมการและเลขานุการ |
- 8. คณะกรรมการฝ่ายอาคารและสถานที่**
- |   |                  |
|---|------------------|
| (1) ผู้อำนวยการกลุ่มงานโครงสร้างพื้นฐาน | ประธาน           |
| (2) ผู้อำนวยการสำนักงานอาคารสถานที่     | รองประธาน        |
| (3) นายเสกสรรค์ เสียงเพราะ              | กรรมการ          |
| (4) นายสมบุญรณ์ แสงอินทร์               | กรรมการ          |
| (5) นายเสน่ห์ เข้มพรหมมา                | กรรมการ          |
| (6) นายสมหมาย เขี่ยมสถาน                | กรรมการ          |
| (7) นายถวัลย์ศักดิ์ กัดดีเขียว          | กรรมการ          |
| (8) นายอานนท์ บุญสอน                    | กรรมการ          |
| (9) นางสาวสุพัตรา ปั่นไสว               | กรรมการ          |
| (10) นางสาวสุกชชาดา อุไรวงษ์            | กรรมการ          |
| (11) นางวิมล ชมจำปี                     | เลขานุการ        |
| (12) นายธงชัย เอี่ยมทอง                 | ผู้ช่วยเลขานุการ |
- 9. คณะกรรมการฝ่ายบริการเทคโนโลยี แสง เสียง โสตทัศนูปกรณ์**
- |   |                     |
|---|---------------------|
| (1) ผู้อำนวยการกลุ่มงานโครงสร้างพื้นฐาน                 | ประธาน              |
| (2) ผู้อำนวยการศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร      | รองประธาน           |
| (3) ผู้อำนวยการศูนย์มีเดีย                              | รองประธาน           |
| (4) เจ้าหน้าที่ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารทุกคน | กรรมการ             |
| (5) เจ้าหน้าที่ศูนย์มีเดียทุกคน                         | กรรมการ             |
| (6) ผู้ช่วยผู้อำนวยการศูนย์มีเดีย ด้านงานผลิต           | กรรมการและเลขานุการ |
- 10. คณะกรรมการฝ่ายต้อนรับ ลงทะเบียน และประเมินผล**
- |  |           |
|--|-----------|
| (1) รองคณบดีวิทยาลัยการท่องเที่ยวและบริการ     | ประธาน    |
| (2) ดร.ทิศตะวัน ค่วนตระกูลศิลป์                | รองประธาน |
| (3) ผู้ช่วยศาสตราจารย์อำนาจ วังเงิน            | กรรมการ   |
| (4) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชนิษฐา ชัยรัตน์าวรรณ | กรรมการ   |
| (5) นางวันเพ็ญ ลงขันต์                         | กรรมการ   |
| (6) นายบงกช ธนวงศ์วิสูตร                       | กรรมการ   |
| (7) นางสาวพัชรียา วิชาสเรณีย์                  | กรรมการ   |
| (8) ดร.ชญานิศา วงษ์พันธ์                       | กรรมการ   |

(9) นายกฤษณพัชญ์ บุญช่วย	กรรมการ
(10) นางสาวณัฐกฤตา นันทะสิน	กรรมการ
(11) นางสาวอัมพันธ์ชญาณ์ อนันตกานนท์	ผู้ช่วยเลขานุการ
(12) นางสาวภัทรภรณ์ ศรีบุญย์	ผู้ช่วยเลขานุการ
<b>11. คณะกรรมการฝ่ายพิธีการ</b>	
(1) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กิตติภูมิ มีประดิษฐ์	ประธาน
(2) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ไพบุลย์ สุขวิจิตร บาร์	กรรมการ
(3) นางสาวรัตติยา กิลคริส	เลขานุการ
(4) นางสาวนลินี กาลสุวรรณ	ผู้ช่วยเลขานุการ
<b>12. คณะกรรมการฝ่ายการเงินและบัญชี</b>	
(1) ผู้อำนวยการกลุ่มงานการคลัง	ประธาน
(2) นางชมนาด อรุณฉาย	กรรมการ
(3) นางสาวศิริรัตน์ เขียวรัตน์	กรรมการ
(4) นางสาวพลับพลึง สุขวิเศษ	กรรมการและเลขานุการ

**รายนามผู้ทรงคุณวุฒิพิจารณาบทความ**  
**งานประชุมวิชาการระดับชาติ ครั้งที่ 17 และงานประชุมวิชาการระดับนานาชาติ ครั้งที่ 7**  
**มหาวิทยาลัยศรีปทุม ออนไลน์ ประจำปี 2565**

ศาสตราจารย์ ดร.โกศุม จันทรศิริ	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
ศาสตราจารย์ ดร.นวดล เหล่าศิริพจน์	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี
ศาสตราจารย์ ดร.ปรีนทร์ ชัยวิสุทธิทางกูร	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
ศาสตราจารย์ ดร.ไพบุลย์ ปัญญาอะโป	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ศาสตราจารย์ ดร.ศุภชัย ยาวะประภาส	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ศาสตราจารย์ ดร.สนอง เอกสิทธิ์	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ศาสตราจารย์พิเศษ ดร.จำเนียร จวงตระกูล	Far East University, South Korea
รองศาสตราจารย์ ดร.กัณฑ์ทัตย์ คลังพหล	มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ ในพระบรมราชูปถัมภ์
รองศาสตราจารย์ ดร.กานดา ว่องไวลิขิต	มหาวิทยาลัยรังสิต
รองศาสตราจารย์ ดร.เกียรติ ชยะกุลศิริ	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี
รองศาสตราจารย์ ดร.ขนิษฐา ชัยรัตนาวรรณ	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
รองศาสตราจารย์ ดร.จรัสดาว อินทรทัศน์	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี
รองศาสตราจารย์ ดร.จันทนา วัฒนกาญจนะ	มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม
รองศาสตราจารย์ ดร.จินตนา วิบูลย์ศิริกุล	มหาวิทยาลัยราชภัฏเพชรบุรี
รองศาสตราจารย์ ดร.จินตนา สายทองคำ	สถาบันบัณฑิตพัฒนศิลป์
รองศาสตราจารย์ ดร.ชญานีสวรรค์ โคนะ	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
รองศาสตราจารย์ ดร.ชนงกรณ์ คุณทนต์	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี
รองศาสตราจารย์ ดร.ชลธิศ ดาราวงษ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
รองศาสตราจารย์ ดร.ชุติมา ธรรมรักษา	มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
รองศาสตราจารย์ ดร.ชูชาติ พ่วงสมจิตร	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
รองศาสตราจารย์ ดร.ไชยยศ ไพบทศิริธรรม	มหาวิทยาลัยศิลปากร
รองศาสตราจารย์ ดร.ณรงค์ชัย วิวัฒนาช่าง	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลสุวรรณภูมิ
รองศาสตราจารย์ ดร.คិតติ อธิวัฒน์	มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
รองศาสตราจารย์ ดร.ทวีวัฒน์ วัฒนกุลเจริญ	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
รองศาสตราจารย์ ดร.ทศนัย ชุ่มวัฒนะ	มหาวิทยาลัยรังสิต
รองศาสตราจารย์ ดร.เทพฤทธิ์ บัณฑิตวัฒนาวงศ์	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
รองศาสตราจารย์ ดร.ธันยวัฒน์ รัตนศักดิ์	มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
รองศาสตราจารย์ ดร.บัญญัติ ศิริชนาวงศ์	มหาวิทยาลัยราชภัฏเพชรบุรี
รองศาสตราจารย์ ดร.ประพนธ์ เจียรกุล	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
รองศาสตราจารย์ ดร.ปรียานุช อภิภูณ โยภาส	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
รองศาสตราจารย์ ดร.ปิยากร หวังมหาพร	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
รองศาสตราจารย์ ดร.พูลพงศ์ สุขสว่าง	มหาวิทยาลัยบูรพา

รองศาสตราจารย์ ดร.ภัทราวดี มากมี	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
รองศาสตราจารย์ ดร.ยุวณูช กุลชาติ	มหาวิทยาลัยนครพนม
รองศาสตราจารย์ ดร.เขาวนารถ พันธุ์เพ็ง	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
รองศาสตราจารย์ ดร.โยธิน แสงวงศ์	มหาวิทยาลัยมหิดล
รองศาสตราจารย์ ดร.เรณา พงษ์เรืองพันธ์	มหาวิทยาลัยบูรพา
รองศาสตราจารย์ ดร.วรภัทร ลักนทินวงศ์	มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
รองศาสตราจารย์ ดร.สกนธ์ ภู่งามดี	มหาวิทยาลัยชินวัตร
รองศาสตราจารย์ ดร.สชาติพร พงศ์วัชร	มหาวิทยาลัยวลัยลักษณ์
รองศาสตราจารย์ ดร.สุจิต คุนชนกุลวงศ์	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
รองศาสตราจารย์ ดร.สุนีย์ เหมะประสิทธิ์	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
รองศาสตราจารย์ ดร.ศุภิน ยุระรัช	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
รองศาสตราจารย์ ดร.ศิววัฒน์ นิมะสังคนันท์	มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม
รองศาสตราจารย์ ดร.อัศม์เดช วานิชชินชัย	มหาวิทยาลัยมหิดล
รองศาสตราจารย์ ดร.อัศวิน แสงพิบูล	มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
รองศาสตราจารย์ ชารี มณีศรี	มหาวิทยาลัยบูรพา
รองศาสตราจารย์ นพ.ปิยะ รุจกิจยานนท์	โรงพยาบาลพระมงกุฎเกล้า
รองศาสตราจารย์ ปัทมา โกเมนท์จรัส	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
รองศาสตราจารย์ พ.อ.หญิง ดร.ทิฆัมพร เกษโกมล	วิทยาลัยพยาบาลตำรวจ
รองศาสตราจารย์ รุ่งฤดี แผลงศร	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
รองศาสตราจารย์ สดาวพร ชาตาคม	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ
รองศาสตราจารย์ เอกธิดา เสริมทอง	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กนกพัชร กอประเสริฐ	มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กมลวรรณ อยู่วัฒนะ	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กัณยรัตน์ ศรีวิสุทธิกุล	สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กัลยารัตน์ วีระชนชัยกุล	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กาญจนา มีศิลป์วิภักย์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เกรียงไกร สัจจะหลูทัย	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ขวัญนรี กล้าปราบใจ	มหาวิทยาลัยราชภัฏกาญจนบุรี
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จักรกฤษณ์ โปณะทอง	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เจษฎา ความคุ่นเคย	มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ ในพระบรมราชูปถัมภ์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฉัตรรัตน์ โหตระไวศยะ	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฉันทนา ปาปีดดา	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชโลธร ธรรมแท้	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ช้องนาง วิฑูรานุพงษ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชัชฌ อัมพรายน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.โชติมา โชติกเสถียร	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตาภรณ์ สีนจรรยาศักดิ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ณคุณ ธรณินิติญาณ	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ณัฐสพันธ์ เผ่าพันธ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ธนา สุขวาริ	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ธรรมศักดิ์ เสนามิตร	มหาวิทยาลัยขอนแก่น
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.นิพัทธ์ จงสวัสดิ์	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.นิติต อินทมาโน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ประภาวรรณ ตระกูลเกษมสุข	สถาบันการจัดการปัญญาภิวัฒน์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ประเสริฐ สิทธิจิรพัฒน์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ปิ่นฉวีซ ทักษิณกุล	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ปาริชาติ คุณปลื้ม	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พงษ์เทพ หาญพัฒนากิจ	มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พรวรรณ นันทแพศย์	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พัทริยา เห็นกลาง	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ไพจิตร ผาวัน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ไพบูลย์ สุขวิจิตร บาร์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ยาสุมาสา โมริ	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รัฐสภา แก่นแก้ว	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วนายุทธ์ แสนเงิน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วรรษัญญ์ กระจูจิต	สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วราภรณ์ ไทยมา	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วสวัตต์์ สุกัญญาภรณ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วิชชากร เฮงศรีธวัช	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วีรวิญญ์ เลิศไทยตระกูล	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศศิธร นาคทอง	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศศิธร วชิรปัญญาพงศ์	มหาวิทยาลัยราชภัฏเทพสตรี
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สมเกียรติ กรวยสวัสดิ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สมบุญรณ์ สาระพัค	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สมฤทัย ทะสดวง	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สิตางศุ์ พิลัยหล้า	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สิรินธร สิ้นจินดาวงศ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุทธิพงษ์ บุญผดุง	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุธินี มงคล	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.หทัยพันธ์ สุนทรพิพิธ	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อดิเทพ แจ้ดนาลาว	มหาวิทยาลัยศิลปากร
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อนุพงศ์ อวิรุทธา	มหาวิทยาลัยศรีปทุม



ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อมรา ติรศรีวัฒน์	มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อรวรรณ อิ่มสมบัติ	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อังกูร ลาภเนศ	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อัญชลี ชยานุวัชร	มหาวิทยาลัยรังสิต
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อุทัยรัตน์ เมืองแสน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ กนกวรรณ อุสัน โน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ กิ่งแก้ว พรอภิรภัยสกุล	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ธนภัทร พรหมวัฒน์ภักดี	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ นฤตล จิตสกุล	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ นันททอง ทองใบ	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ปรีชา สุภวงค์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ เผด็จ จันทร์สา	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ พรพรรณ สวัสดิสิงห์	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ พศวีร์ ศรีโหมด	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ รongเอก วรรณพฤษย์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ วรากร ใ้เกียรติมวงค์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ วันวิสา ค่วนตระกูลศิลป์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ สุภาวดี สมะณี	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ อรนิษฐ์ แสงทองสุข	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ อรรถกร สัตยพานิชย์	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ อำนาจ วัจจัน	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ดร.กฤษดา เชียรวัฒน์สุข	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี
ดร.เกียรติศักดิ์ สกุลพันธ์	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ดร.ฉัตรชัย ราคา	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ดร.จิตพงษ์ อัยสานนท์	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ดร.เชษฐภักดิ์ ปัญญูวัชรวงศ์	วิทยาลัยเซาท์อีสต์บางกอก
ดร.ณัฐภัทรศญา เศรษฐโชติสมบัติ	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ดร.ปฏิพัทธ์ ตันมิ่ง	มหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง
ดร.ปณต อัสวชัย	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ดร.ประกอบ ชาติภักดิ์	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
ดร.พงษ์เทพ ภูเดช	มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
ดร.พัชรมน รักษพลเดช	มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ดร.พีร วงศ์อุปราช	มหาวิทยาลัยบูรพา
ดร.มนต์ชัย สุระรัตน์ชัย	มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ดร.มุกดาฉาย แสนเมือง	มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ดร.รมิดา คงเขตวนิช	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลสุวรรณภูมิ

ดร.รังสิริศม์ วงศ์อุปราช  
ดร.วรสรวง ดวงจินดา  
ดร.วิศวะ อุนยะวงษ์  
ดร.ศศิวิมล ว่องวิไล  
ดร.ศิระ สัตย์ไพศาล  
ดร.สมร สุทธิปิยภัทร  
ดร.สุกนธ์ทิพย์ สุภาจันทร์  
ดร.สุชาญวุฒิ กิ่งแก้ว  
ดร.สุพรรณิ สมานญาติ  
ดร.สุรีย์ฉาย พลวัน  
ดร.สุวัฒน์ จรรยาพูน  
นาวาอากาศเอก วิพล สุขวิสัย

มหาวิทยาลัยบูรพา  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม  
มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา  
มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม  
มหาวิทยาลัยราชภัฏนครราชสีมา  
มหาวิทยาลัยราชภัฏลำปาง  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม  
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม  
โรงเรียนเตรียมทหาร

## สารบัญบทความ (ต่อ)

	หน้า
แรงจูงใจที่ส่งผลต่อขวัญกำลังใจในการปฏิบัติงานของพนักงาน บริษัท เพาเวอร์เอ็น จำกัด ฉัฐพัชร การสมเพียร, นฤมล สุ่นสวัสดิ์, นัทธ์หทัย อีอนอก, มหาวิทยาลัยธนบุรี.....	1310
คุณภาพการให้บริการกำจัดปลวกแก่ลูกค้า ในสถานการณ์โควิด-19 ของพนักงานบริษัทคิงส์ เซอร์วิส เซ็นเตอร์ นงนภัศ ปัญญาอึ้ง, พงษ์ศักดิ์ เพรชชติชัย, วรณวิภา ไตลังคะ, มหาวิทยาลัยนอร์ทกรุงเทพ.....	1320
<b>กลุ่มย่อยที่ 6: การบัญชี การเงิน เศรษฐศาสตร์</b>	
ความสัมพันธ์ระหว่างกระแสเงินสดกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มธุรกิจด้านอุปโภคบริโภค อุปพันธ์ ทวีผล, มัทธิมา กรุงเต็น, มหาวิทยาลัยศรีปทุม .....	1331
ความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอาหาร พรหมทิพย์ อย่างกลิ่น, สุวรรณิ รุ่งจตุรงค์, ดวงใจ จิวแหลม, มหาวิทยาลัยศรีปทุม .....	1342
ผลของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กลุ่มเทคโนโลยี รองเอก วรณพฤษ, จิตรลดา วิวัฒน์เจริญวงศ์, สุรีย์ โภษกรนัญ, มหาวิทยาลัยศรีปทุม .....	1352
ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี สรวิชญ์ แหนไส, สุรีย์ โภษกรนัญ, คารณิ เอื้อชนะจิต, มหาวิทยาลัยศรีปทุม.....	1362
ปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET100) กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ กิตติยา จิตต์อาจหาญ, ชมนาด อรุณฉาย, สุรีย์ โภษกรนัญ, มหาวิทยาลัยศรีปทุม .....	1372
ปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพของงานสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล สุวรรณิ รุ่งจตุรงค์, มหาวิทยาลัยศรีปทุม.....	1383
การวิเคราะห์ต้นทุนผลตอบแทนการผลิตข้าว โดยการใช้จ่ายปัจจัยตั้งต้นของเกษตรกร ในตำบลคอโค อำเภอเมืองสุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ ชญานิศ รุ่งเรือง, จักรกฤษณ์ พจนศิลป์, ศานิต แก้วเอี่ยม, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.....	1393
การประมาณค่าอัตราณณะของผู้สูงอายุไทย โดยใช้ตัวแบบกอมเพิทซ์ และตัวแบบคานนิสโต ป้ามิสรา แยมสุข, สุวณิ สุรเสียงสังข์, ปุณทวิภา นาคา, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.....	1403
การพัฒนากระบวนการบัญชีของบริษัทผลิตขวดน้ำดื่มพลาสติกแห่งหนึ่งในจังหวัดสมุทรสาคร ฐานิตา บริบูรณ์, อรสา อร่ามรัตน์, มหาวิทยาลัยธนบุรี .....	1414
ระดับการกำกับดูแลกิจการและความสามารถในการทำกำไรที่มีผลต่อมูลค่าทางการตลาดของบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เบญจพร โมกษะเวส, ภูคิท ไชยผล, สุรีย์ โภษกรนัญ, มหาวิทยาลัยศรีปทุม.....	1423
ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ฉัฐชญา หอมกลิ่น, ธนภณ วิมูลอาจ, มหาวิทยาลัยขอนแก่น .....	1434
การประเมินผลสำเร็จโครงการส่งเสริมการเกษตรแบบแปลงใหญ่ในพื้นที่ปลูกทุเรียนจังหวัดตราด น้ำทิพย์ รัศมีรมชัช, กัมปนาท วิจิตรศรีภมล, สุวรรณา ประณีตดวงกุล, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.....	1444

ผลของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของบริษัทที่จดทะเบียนใน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี  
THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS ON MARKET VALUE RATIOS  
OF THAI LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE  
OF THAILAND : TECHNOLOGY INDUSTRY

ผู้ช่วยศาสตราจารย์รองเอก วรรณพฤษ

คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

E-mail: rong-ek.va@spu.ac.th

อาจารย์จิตรลดา วิวัฒน์เจริญวงศ์

คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

E-mail: chitlada.wi@gmail.com

ดร.สุรีย์ โขษกรณ์

คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

E-mail: dr.sureebos@gmail.com

### บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี ประชากรเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มเทคโนโลยี ผู้วิจัยใช้การเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงิน ระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีปี พ.ศ. 2560-2564 จำนวน 42 บริษัท โดยบริษัทที่มีข้อมูลครบ 5 ปีมีจำนวน 27 บริษัท การวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานและการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณ ผลการวิจัยพบว่า 1) อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมส่งผลในทิศทางตรงกันข้ามต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น 2) อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น 3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.05

คำสำคัญ: อัตราส่วนทางการเงิน, อัตราส่วนมูลค่าตลาด

### ABSTRACT

This study aimed to study the effect of financial ratios on market value ratios of Thai listed company in the stock exchange of Thailand: Technology Industry. Population was a Thai listed company on the Stock Exchange of Thailand: Technology Industry. The researcher used data collection from the financial statements of

42 companies, of which 27 companies had five-year data, during the fiscal year 2560 - 2564 (B.E.). The data were analyzed using descriptive and inferential statistics such as Frequency, Percentage, Standard Deviation and Multiple Regression Analysis. The results of the research showed that 1) account receivable turnover and total asset turnover ratio affected price-earnings ratio in the opposite direction. 2) account payable turnover affects price-earnings ratio in the same direction and 3) account receivable turnover has the same effect on price to book value ratio at the significance level of 0.05.

**Keywords:** Financial Ratios, Market Value Ratios

## 1. ความสำคัญและที่มาของปัญหาวิจัย

การตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นทางเลือกหนึ่งที่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราสูงกว่าแต่มีความเสี่ยงมากกว่าการฝากเงินปกติ ตลาดหลักทรัพย์เป็นตลาดที่ธุรกิจสามารถระดมเงินทุนเป็นจำนวนมากจากผู้ลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญเป็นที่นิยมมากที่สุด ซึ่งผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนมุ่งหวังกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และเงินปันผล โดยผลตอบแทนจากการลงทุนที่ได้รับจะมากขึ้นขึ้นอยู่กับตลาดหุ้นที่สังเกตได้จากข้อมูลในตลาดหลักทรัพย์กับราคาหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย อาทิ ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ นโยบายของรัฐบาลในขณะนั้นและสภาพเศรษฐกิจ เป็นต้น (ศรีสุดา นามรักษา, 2561) ทั้งนี้งานวิจัยในอดีตมีการศึกษาอัตราส่วนทางการเงินในด้าน 1) การวิเคราะห์สภาพคล่อง เช่น อัตราส่วนเงินหมุนเวียน อัตราการหมุนเวียนของสินค้า อัตราการหมุนเวียนของลูกค้า อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ 2) การวัดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เช่น อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร อัตราหมุนเวียนของส่วนของทุน 3) การวัดสภาพหนี้สิน เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย 4) การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร เช่น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและ 5) อัตราส่วนมูลค่าตลาด เช่น อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน เป็นต้น

ผู้วิจัยจึงสนใจศึกษาผลของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี ทั้งนี้เนื่องจากปัจจุบันเทคโนโลยีมีบทบาทสำคัญเพิ่มขึ้นจนสามารถสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ ซึ่งส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงชีวิตความเป็นอยู่ของคนในสังคม ดังนั้นกลุ่มเทคโนโลยีจึงเป็นอีกปัจจัยพื้นฐานที่สำคัญของการดำรงชีวิตในปัจจุบัน

## 2. วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาผลของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

### 3. เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 3.1 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

##### อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

อัตราส่วนทางการเงินเป็นเครื่องมือประเภทหนึ่งที่จะช่วยให้สามารถประเมินฐานะทางการเงินและความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจได้ดีกว่าตัวเลขข้อมูลดิบที่แสดงไว้ในงบการเงิน โดยอัตราส่วนทางการเงินก็คือ การนำรายการในงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน ที่มีส่วนสัมพันธ์กันมาทำเป็นสัดส่วนเปรียบเทียบกันแล้วทำให้สามารถตีความหมายของงบการเงินนั้นได้มากขึ้น (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2556) โดยอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ในการพยากรณ์ระดับความเสี่ยงการจัดอันดับเครดิตทาง การเงิน 5 กลุ่ม คือ 1) อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์สภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงิน (Liquidity Ratios) 2) การวัดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Activity Ratios) 3) การวัดสภาพหนี้สิน (Leverage Ratios) 4) อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) 5) การวัดมูลค่าราคาตลาดของหุ้น (Market value Ratios) (เพชร ชุมทรัพย์, 2554)

##### อัตราส่วนมูลค่าตลาด

อัตราส่วนมูลค่าตลาด เป็นอัตราส่วนทางการเงินอีกตัวหนึ่งที่สามารถใช้วัดผลการดำเนินงานของกิจการโดยใช้ กำไรสุทธิต่อหุ้น อัตราการจ่ายปันผลและวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของราคาหุ้นกับกำไรสุทธิ ซึ่งจะช่วยบอกว่าราคาหุ้นนั้น ๆ มีมูลค่าสูงหรือมูลค่าต่ำ โดยการวัดมูลค่าราคาตลาดของหุ้นหรืออัตราส่วนมูลค่าทางการตลาดประกอบด้วยอัตราส่วนกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี และอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (เพชร ชุมทรัพย์, 2554) โดยสำหรับงานวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยศึกษาอัตราส่วนมูลค่าตลาดจากตัวแปรอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นและอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี

##### ทฤษฎีตลาดทุนที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Capital Market Theory)

ตลาดที่มีประสิทธิภาพ หมายถึง ตลาดที่ราคาของหลักทรัพย์ทั้งหลายสามารถปรับเปลี่ยนได้ทันทีสะท้อนข่าวสารข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้นอย่างรวดเร็วและทั่วถึง นั่นคือความมีประสิทธิภาพของตลาดทุนคือความมีประสิทธิภาพต่อข้อมูลข่าวสารนั่นเอง แนวคิดนี้ความเชื่อว่าผู้ลงทุนจะตัดสินใจซื้อหรือขายขึ้นกับข่าวสารข้อมูลที่ได้รับ ตัวอย่างเช่นถ้าผู้ลงทุนโดยทั่วไปเชื่อว่าอัตราดอกเบี้ยจะสูงขึ้นในเร็วๆ นี้ ราคาหลักทรัพย์จะสะท้อนถึงความเชื่อนี้ก่อนที่อัตราดอกเบี้ยจะสูงขึ้นจริง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2556)

##### งานวิจัยในอดีตที่เกี่ยวข้อง

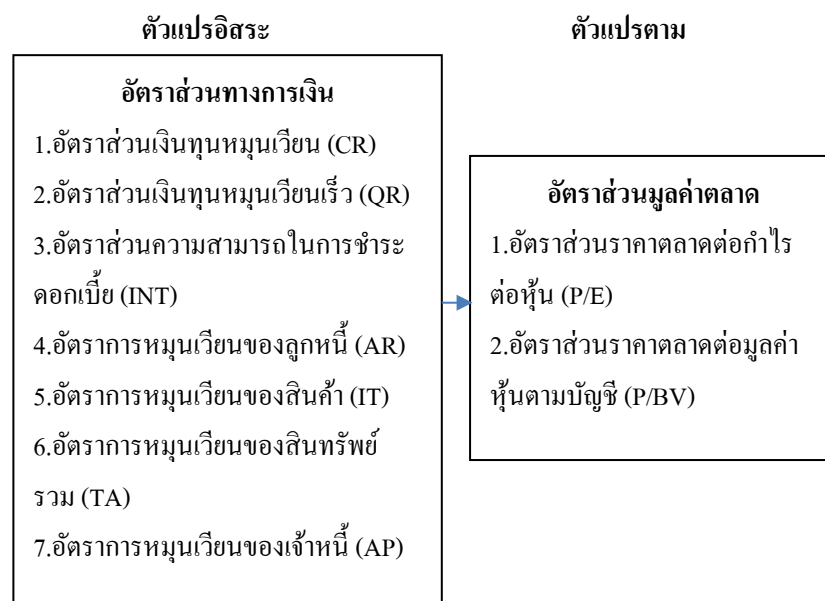
สุภาวรรณ สุจารี (2564) ศึกษาอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมของกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี อัตรากำไรสุทธิมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี และอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน

ภาชนะพันธ์ เพ็ชรไพศาล และจิตติภรณ์ สินจรูญศักดิ์ (2564) ศึกษาผลกระทบของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่อการวัดมูลค่าราคาตลาดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วน

หมุนเวียนเร็วมีผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือมีผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการชำระหนี้มีผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นและอัตราส่วนราคาต่อยอดขายต่อหุ้น

ชาลินี แสงสร้อย (2558) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีนัยสำคัญทิศทางตรงกันข้ามกันกับราคาหลักทรัพย์ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนทางการเงินอื่นๆ ไม่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์

### 3.2 กรอบแนวคิดในการวิจัย



แผนภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

### 3.3 สมมติฐานการวิจัย

(1) อัตราส่วนทางการเงินส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

(2) อัตราส่วนทางการเงินส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

## 4. วิธีดำเนินการวิจัย

### 4.1 แบบแผนการวิจัย

งานวิจัยเรื่อง “ผลของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี” เป็นการศึกษาเชิงปริมาณ โดยจะเน้นการวิจัยเชิงพรรณนา (Descriptive Research) และใช้การวิเคราะห์เชิงอนุมาน (Inference Statistic) ประกอบการทดสอบสมมติฐาน

โดยรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินประจำปีในช่วงระยะเวลารวม 5 ปี เพื่อทำการวิเคราะห์อิทธิพลของอัตราส่วนสภาพคล่องที่มีต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาด

#### 4.2 ประชากรและตัวอย่าง

ประชากรเป็นการศึกษาบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี จำนวน 42 บริษัท ตั้งแต่ พ.ศ.2560 – พ.ศ.2564 โดยศึกษาบริษัทที่มีข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครบ 5 ปี ดังนั้นมีบริษัทเข้าเงื่อนไขการศึกษาจำนวน 27บริษัท

#### 4.3 เครื่องมือวิจัยและการเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มเทคโนโลยี ในช่วงปี พ.ศ. 2560 – พ.ศ. 2564 โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากฐานข้อมูล SET-SMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และศึกษาข้อมูลเอกสาร (Document Research) โดยศึกษารวบรวมข้อมูลจากเอกสารต่างๆ ทั้งที่เป็นทฤษฎี แนวคิด และผลงานที่เกี่ยวข้อง

#### 4.4 การวิเคราะห์ข้อมูล

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล 1.สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการแจกแจงหรืออธิบายลักษณะทั่วไปของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาทั่วไป สถิติที่ใช้ได้แก่ ค่าเฉลี่ยของข้อมูล ค่าสูงสุดของข้อมูล ค่าต่ำสุดของข้อมูล และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล 2.สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) โดยนำข้อมูลที่ได้ทั้งหมดมาวิเคราะห์ข้อมูลและใช้เทคนิคทางสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ โดยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis : MRA)

### 5. ผลการวิจัย

ตารางที่ 1 ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปร (ค่าเฉลี่ยปี 2560-2564)

ตัวแปร	จำนวน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR)	27	0.45	6.07	1.77	1.30
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (QR)	27	0.24	5.55	1.15	1.11
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (INT)	27	0.22	2084.61	109.50	398.87
อัตราส่วนหนี้สินของลูกหนี้ (AR)	27	2.37	27.52	5.71	4.73
อัตราส่วนหนี้สินของสินค้า (IT)	27	1.79	17082.22	649.61	3284.16
อัตราส่วนหนี้สินของสินทรัพย์รวม (TA)	27	0.12	3.50	1.07	0.87
อัตราส่วนหนี้สินของเจ้าหนี้ (AP)	27	1.44	19.89	5.56	3.97
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E)	27	10.05	246.06	32.98	44.72
อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (P/BV)	27	0.39	10.14	2.93	2.45

จากตารางที่ 1 พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.45 ค่าสูงสุดเท่ากับ 6.07 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.77 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.30 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.24 ค่าสูงสุดเท่ากับ 5.55 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.15 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.11 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.22 ค่าสูงสุดเท่ากับ 2084.61 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 109.50 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 398.87 อัตราส่วนหนี้สินของลูกหนี้ มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 2.37 ค่าสูงสุดเท่ากับ 27.52 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 5.71 ส่วนเบี่ยงเบน



มาตรฐานเท่ากับ 4.73 อัตราการหมุนเวียนของสินค้า มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 1.79 ค่าสูงสุดเท่ากับ 17082.22 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 649.61 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3284.16 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.12 ค่าสูงสุดเท่ากับ 3.50 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.07 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.87 อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 1.44 ค่าสูงสุดเท่ากับ 19.89 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 5.56 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.97 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 10.05 ค่าสูงสุดเท่ากับ 246.06 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 32.98 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 44.72 อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.39 ค่าสูงสุดเท่ากับ 10.14 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.93 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.45

#### ผลการทดสอบสมมติฐาน

สถิติเชิงอนุมานที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน คือ การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ Multiple Regression Analysis (MRA) ผลการทดสอบสมมติฐานเป็นดังนี้

**ตารางที่ 2** อัตราส่วนทางการเงินส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

ตัวแปรต้น	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	37.000	13.389		2.764	.012
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR)	-25.109	15.973	-.733	-1.572	.132
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (QR)	20.607	18.024	.514	1.143	.267
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (INT)	.023	.013	.207	1.798	.088
อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ (AR)	-2.583	1.067	-.273	-2.421	.026*
อัตราการหมุนเวียนของสินค้า (IT)	-.003	.002	-.232	-2.011	.059
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TA)	-30.971	6.246	-.602	-4.958	.000**
อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ (AP)	11.559	1.505	1.025	7.682	.000**

$R = 0.881$   $R^2 = 0.777$   $F = 9.448$   $Sig = 0.00$  ระดับนัยสำคัญที่ 0.05\* ระดับนัยสำคัญที่ 0.01\*\*

จากตารางที่ 2 พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อัตราการหมุนเวียนของสินค้า ไม่ส่งผลต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สำหรับอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Beta = -.273) และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Beta = -.602) ส่งผลในทิศทางตรงกันข้ามต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี และอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ (Beta = 1.025) ส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี จากการทดสอบสมมติฐานด้วยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) พบว่าค่าสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ (R) มีค่าเท่ากับ 0.881 ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ ( $R^2$ ) มีค่าเท่ากับ 0.777 แสดงว่าตัวแปรสามารถอธิบายผลของตัวแปรอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ได้ถึงร้อยละ 77.7

**ตารางที่ 3** อัตราส่วนทางการเงินส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

ตัวแปรต้น	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients Beta	t	Sig.
	B	Std. Error			
(Constant)	3.290	1.177		2.796	.012
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR)	-2.514	1.404	-1.338	-1.791	.089
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (QR)	2.886	1.584	1.313	1.822	.084
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (INT)	.003	.001	.410	2.220	.039*
อัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้ (AR)	.196	.094	.378	2.091	.050*
อัตรากำไรสุทธิของสินค้า (IT)	.000	.000	-.186	-1.002	.329
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวม (TA)	-.317	.549	-.112	-.577	.571
อัตรากำไรสุทธิของเจ้าหนี้ (AP)	-.035	.132	-.056	-.262	.796

$R = 0.653$   $R^2 = 0.426$   $F = 2.017$  Sig = 0.00 ระดับนัยสำคัญที่ 0.05\*

จากตารางที่ 3 พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตรากำไรสุทธิของสินค้า อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวม และอัตรากำไรสุทธิของเจ้าหนี้ ไม่ส่งผลต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Beta = .410) และ อัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้ (Beta = .378) ส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี จากการทดสอบสมมติฐานด้วยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) พบว่าค่าสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ (R) มีค่าเท่ากับ 0.653 ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ ( $R^2$ ) มีค่าเท่ากับ 0.426 แสดงว่าตัวแปรสามารถอธิบายผลของตัวแปรอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีได้ถึงร้อยละ 42.6

## 6. อภิปรายผล

สมมติฐานที่ 1 อัตราส่วนทางการเงินส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

จากการศึกษาพบว่า อัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้ส่งผลในทิศทางตรงกันข้ามต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สอดคล้องกับ ศัสกร สีดา (2561) พบว่าอัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้การคำนวณความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามที่ส่งผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดหลักทรัพย์หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์

อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวมส่งผลในทิศทางตรงกันข้ามต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สอดคล้องกับ ปวีณา แซ่จูและเบญจพร โมกขะเวส (2564) พบว่าอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่ากิจการวัดค่าโดยใช้อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และสอดคล้องกับภาณุพงศ์ ศรีสกุลพงษ์ (2562)

Dwi Martani, Mulyono and Rahfiani Khairurizka (2009) และ ชาลินี แสงสร้อย (2558) พบว่าอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์มีนัยสำคัญในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์เป็นการสะท้อนสภาพคล่องของบริษัทในการทำกำไร ซึ่งส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของนักลงทุน ถ้าเป็นไปได้ในทางที่มากเกินไป ก็จะส่งผลกระทบต่อแข่งขันกันทางธุรกิจที่น้อยเกินไป ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการทำกำไรในระยะยาว

อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สอดคล้องกับ ภาวะพันธ เพ็ชรไพศาล และฐิตาภรณ์ สินจรรุญศักดิ์ (2564) พบว่า อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ ระยะเวลาถั่วเฉลี่ยในการชำระหนี้ มีผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และลินดา น้อยชนะ (2562) พบว่าอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ การค้ามีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อัตราการหมุนเวียนของสินค้า ไม่ส่งผลต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งสอดคล้องกับ ภาวะพันธ เพ็ชรไพศาล และฐิตาภรณ์ สินจรรุญศักดิ์ (2564) พบว่า ด้านสภาพคล่องทางการเงิน ประกอบด้วย อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว ไม่มีผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และชาลินี แสงสร้อย (2558) ที่ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยกับราคาหลักทรัพย์ ทั้งนี้อาจเนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่อาจไม่ได้ให้ความสำคัญกับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราการหมุนเวียนของสินค้า และสอดคล้องกับแนวคิดการลงทุนที่ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสภาพเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยพื้นฐานเป็นลำดับแรก แล้วจึงพิจารณาสภาพอุตสาหกรรม โดยรวบรวมข้อมูลทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมมาวิเคราะห์แต่ละส่วนเพื่อนำไปสู่การตัดสินใจลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรม (สุภาวรรณ สุจารี, 2564)

สมมติฐานที่ 2 อัตราส่วนทางการเงินส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี

จากการศึกษาพบว่า อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สอดคล้องกับศุภสิริ คำเครื่อง และเบญจพร โมกขเวส (2564) พบว่า อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีอิทธิพลเชิงบวกต่อราคาหุ้น โดยความสามารถในการชำระดอกเบี้ยอาจแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารจัดการทางการเงินของกิจการจึงส่งผลเชิงบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี

อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ส่งผลในทิศทางเดียวกันต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี สอดคล้องกับ โสภณ บุญถนอมวงศ์ (2558) พบว่า อัตราการหมุนเวียนลูกหนี้การค้ามีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และ อัตรากำไรสุทธิกล่าวคือ บริษัทมีประสิทธิภาพในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ หรือเป็นการแปรสภาพลูกหนี้การค้าเป็นเงินสด กิจการที่ขายสินค้าและจัดเก็บเงินเป็นจำนวนมากได้เร็ว จึงทำให้มีเงินสดเข้ามาใช้ในกิจการได้เร็ว บริษัทไม่ขาดสภาพคล่อง ทำให้ผลกำไรของบริษัทมีเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราการหมุนเวียนของสินค้า อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ไม่ส่งผลต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งสอดคล้องกับ

สุภาวรรณ สุจารี (2564) พบว่าอัตราการหมุนเวียนของสินค้า และอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ไม่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี และภาวะพันธ์ เพ็ชรไพศาล และฐิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์ (2563) พบว่าอัตราการหมุนเวียนของสินค้า อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ไม่มีผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี

## 7. ข้อเสนอแนะ

### 7.1 ข้อเสนอแนะในการนำผลวิจัยไปใช้

การวิจัยครั้งนี้พบว่าอัตราส่วนทางการเงินที่ส่งผลต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาด ประกอบด้วย อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์และอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้ ดังนั้นนักลงทุนควรให้ความสำคัญกับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว เพื่อใช้ในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนที่เหมาะสม

### 7.2 ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

(1) การวิจัยครั้งต่อไปอาจศึกษาตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเพิ่มเติม เช่น อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร หรือ มูลค่ากิจการ เป็นต้น

(2) การวิจัยครั้งนี้ศึกษาโดยใช้ประชากรจากกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ในการศึกษาครั้งต่อไปอาจศึกษาจากกลุ่มกิจการอื่น เพื่อสามารถเปรียบเทียบข้อมูลต่างกลุ่มธุรกิจ

## 8. กิตติกรรมประกาศ

ขอขอบคุณคณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม ที่ผลักดันทำให้งานวิจัยสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี

## 9. เอกสารอ้างอิง

ชาลินี แสงสร้อย. (2558). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน*

*ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมบริการ*. การค้นคว้าอิสระปริญญา  
มหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน. มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ดัสกร สีดา. (2561) *อัตราส่วนทางการเงินที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดหลักทรัพย์หมวดธุรกิจขนส่งและ*

*โลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน  
และการธนาคาร. มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2556). *การลงทุนในตราสารทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพมหานคร: อมรินทร์  
พรินต์ติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.

ปวีณา แซ่จู และเบญจพร โมกษะเวส. (2564). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับมูลค่ากิจการของ*  
*บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ*. *วารสารมหาวิทยาลัยนครสวรรค์*, 8(8), 15-30.

เพชร ชุมทรัพย์. (2554). *วิเคราะห์งบการเงิน*. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ภาวะพันธ์ เพ็ชรไพศาล และฐิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์. (2563). *ผลกระทบของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่อการวัด*  
*มูลค่าราคาตลาดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์  
ปริญญามหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยศรีปทุม.

- ภาชนะพันธ์ เพ็ชรไพศาล และจิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์. (2564). ผลกระทบของอัตราส่วนทางการเงินที่มีต่อการวัดมูลค่าราคาตลาดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษาในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง. *วารสารมหาวิทยาลัยวิชาการ*, 8(1), 316-335.
- ภาณุพงศ์ ตรีสกุลพงษ์. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) กลุ่มอุตสาหกรรมและอาหาร. การค้นคว้าอิสระปริญญาโท. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- ลินดา น้อยชนะ. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค. การค้นคว้าอิสระปริญญาโท. สาขาวิชาการเงินและการธนาคาร. มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ศรีสุดา นามรักษา. (2561). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญาโท. มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- ศุติพร คำเครื่องและเบญจพร โมกยะเวส. (2564). อิทธิพลของสภาพคล่องและความสามารถในการบริหารหนี้สินที่มีต่อราคาหุ้นและอัตราเงินปันผลตอบแทนของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารวิจัยมหาวิทยาลัยราชภัฏหมู่บ้านจอมบึง*, 9(2), 171-188.
- สุภาวรรณ สุจารี. (2564). อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนมูลค่าตลาดของกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมของกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระปริญญาโท. มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- โสภณ บุญถนอมวงศ์. (2558). ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์. การค้นคว้าอิสระปริญญาโท. สาขาวิชาการจัดการเชิงกลยุทธ์. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- Dwi Martani, Mulyono and Rahfiani Khairurizka. (2009). The effect of financial ratios, firmsize, and cash flow from operating activities in the interim report to the stock return, *Chinese Business Review*, 8(6), 44-55.