

การค้นคว้าแบบอิสระเรื่อง	ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาตลาด ของหลักทรัพย์บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย
นักศึกษา	: กรณีศึกษากลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	ปราณฤทัย บุญเพ็ง
หลักสูตร	ผู้ช่วยศาสตราจารย์กัลยาภรณ์ ปานมะเริง เบอร์ก
คณะ	บัญชีมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา	บัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม
	2557

### บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าอิสระ ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับราคาตลาดของ  
หลักทรัพย์ของแต่ละบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแนวทางในการคาดคะเนทิศทางการเปลี่ยนราคา  
หลักทรัพย์ของแต่ละบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน 4 อัตรา ได้แก่ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น อัตราส่วน  
ราคาตลาดต่อกำไร อัตรามูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางการบัญชี และอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล โดย  
การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์เป็นข้อมูลทุติยภูมิ จากการศึกษาข้อมูลของบริษัทที่จ  
ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินรายไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ. 2552 ถึง  
ไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 และใช้ข้อมูลราคาตลาดหลักทรัพย์ ณ วันรายงานผลการดำเนินงานทุกไตร  
มาส โดยใช้สถิติสหสัมพันธ์ (Correlation) ในการประมวลผลด้วยวิธี Pearson Correlation ซึ่ง  
พิจารณาทิศทางความสัมพันธ์จากสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Coefficient of Correlation : r) ซึ่ง  
ทดสอบระดับนัยสำคัญของความสัมพันธ์ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% ผลการศึกษามีดังนี้

อัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดหลักทรัพย์กลุ่ม  
อุตสาหกรรมยานยนต์ 4 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อ  
กำไร อัตรามูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางการบัญชี มีความสัมพันธ์กับราคาตลาดหลักทรัพย์อย่างมี  
นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 กล่าวคือ ถ้าอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อ  
กำไร อัตรามูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางการบัญชี มีการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงจะส่งผลให้ราคาตลาด

หลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงตามไปด้วยในทิศทางเดียวกัน และอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลมีความสัมพันธ์กับราคาตลาดหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ในทางตรงกันข้าม กล่าวคือ อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลมีความสัมพันธ์กับราคาตลาดหลักทรัพย์ มีการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงจะส่งผลให้ราคาตลาดหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงตามไปด้วยในทิศตรงกันข้าม