

ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชี
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ศุภลักษณ์ ช่อไพศาล

สารนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บัญชีมหาบัณฑิต วิทยาลัยบริหารธุรกิจนวัตกรรมและการบัญชี
มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

พ.ศ.2562

**A Relationship between Other Comprehensive Income and Book
value of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand**

Supaluck Suephaisan

**A Thematic Paper Submitted in Partial Fulfillment of the
Requirements for the Degree of Master of Accountancy Program**

College of Innovative Business and Accountancy,

Dhurakij Pundit University

2018

ไม่มีเอกสารจากต้นฉบับ
หน้า ในบรรดาวิทยานิพนธ์

หัวข้อสารนิพนธ์	ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อผู้เขียน	ศุภลักษณ์ ช่อไพศาล
อาจารย์ที่ปรึกษา	ดร.ศิริเดช คำสุพรหม
สาขาวิชา	การบัญชี
ปีการศึกษา	2561

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บข้อมูลแต่ละตัวแปรจากระบบฐานข้อมูล SET Market Analysis and Reporting Tool : SETSMART และเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเก็บข้อมูลเกี่ยวกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและมูลค่าตามบัญชีในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ พ.ศ.2558 ถึง 2560 มีจำนวนบริษัทที่ใช้ในการศึกษาทั้งสิ้น 100 บริษัท วิธีการศึกษาใช้การวิเคราะห์ทางสถิติคือ สถิติเชิงพรรณนา และการทดสอบสมมติฐานโดยการวิเคราะห์แบบถดถอย

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรทั้งหมด ได้แก่ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและมูลค่าตามบัญชี มีความสัมพันธ์กันในทิศทางบวก ซึ่งผลการศึกษามีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ผู้วิจัยคาดว่าผลลัพธ์จากการศึกษาในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนและผู้ใช้งบการเงิน

Thematic Paper Title	A Relationship between Other Comprehensive Incomes and Book value of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand.
Author	Supaluck Suephaisan
Thesis Advisor	Dr. Siridech Kumsuprom
Department	Accountancy
Academic Year	2018

ABSTRACT

The Objective of the thematic paper was to investigate A Relationship between Other Comprehensive Incomes and Book value of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand. Data were collected from a SET Market Analysis and Reporting Tool: SETSMART and The Securities and Exchange Commission website. The Other Comprehensive Incomes and Book value were collected from 2015 to 2017 with a total of 100 companies. The data was analyzed using descriptive Statistics and hypothesis testing by regression analysis.

The results showed The Other Comprehensive Incomes and Book value positively related and the relationship is statistically significant at 0.05 The findings would be of interest to securities analysts and other user.

กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยเรื่อง “ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ครั้งนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยดี โดยได้รับความช่วยเหลือและการสนับสนุนจากหลายๆ ท่าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ดร.ศิริเดช คำสุพรหม ซึ่งเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาได้ให้คำแนะนำในการคัดเลือกเรื่องที่จะทำการศึกษาค้นคว้า ให้ความรู้ด้านวิชาการด้านเทคนิค และข้อคิดต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการศึกษาค้นคว้าในครั้งนี้ รวมทั้งให้คำแนะนำในการแก้ไขปรับปรุง ผู้วิจัยซาบซึ้งในความกรุณาของท่านเป็นอย่างยิ่ง

และขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ รวมถึงคณาจารย์ผู้ร่วมสอนทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ ประสาทวิชา และให้องค์ความรู้ต่างๆ จนผู้ศึกษาสามารถนำวิชาความรู้ที่ได้ศึกษามาประกอบการ จัดทำรายงานการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองนี้ ขอขอบคุณพี่ๆ เพื่อนๆ ทุกคนที่ให้อำนาจใจและช่วยเหลือในด้านต่างๆ ขอขอบคุณ เจ้าหน้าที่มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ทุกท่านที่อำนวยความสะดวกและช่วยเหลือประสานงานด้วยดีมาโดยตลอดมา

สุดท้ายนี้ ขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา ที่ให้การส่งเสริม สนับสนุนและเป็นกำลังใจในการทำการศึกษาค้นคว้าตลอดมา

ศุภลักษณ์ ช่อไพศาล

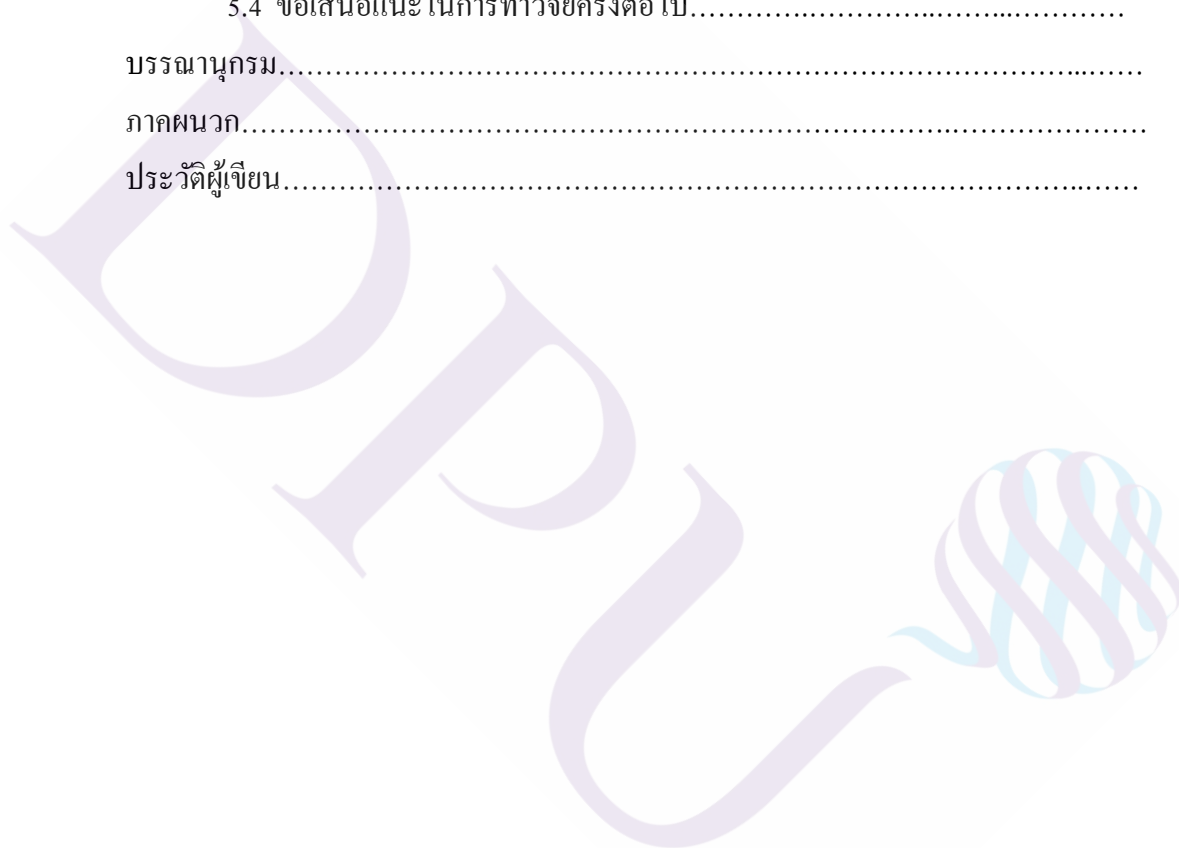
สารบัญ

หน้า

บทคัดย่อภาษาไทย.....	๗
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	๙
กิตติกรรมประกาศ.....	๑
สารบัญตาราง.....	๗
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	2
1.3 สมมติฐานการศึกษา.....	2
1.4 ขอบเขตการวิจัย.....	3
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	3
2. แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	5
2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง.....	5
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	8
3. ระเบียบวิธีวิจัย.....	14
3.1 ประชากรและตัวอย่าง.....	14
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูล.....	21
3.3 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล.....	21
3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลหรือสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	22
4. การวิเคราะห์ข้อมูล.....	23
4.1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา.....	24
4.2 ผลการวิเคราะห์เชิงอนุมาน.....	25
4.3 ผลการทดสอบสมมติฐาน.....	32

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
5. สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ.....	33
5.1 สรุปผลการวิจัย.....	34
5.2 อภิปรายผลการวิจัย.....	34
5.3 ข้อเสนอแนะในการนำผลวิจัยไปใช้.....	35
5.4 ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป.....	35
บรรณานุกรม.....	37
ภาคผนวก.....	42
ประวัติผู้เขียน.....	45



สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
3.1 รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2560 ใน กลุ่ม SET 100	16
4.1 จำนวนและร้อยละ จำแนกตามประเภทธุรกิจ	24
4.2 แสดงสรุปตัวแบบสมการถดถอย Model Summary (มูลค่าตามบัญชีปี 2558)	25
4.3 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) ของมูลค่าตามบัญชีปี พ.ศ.2558 กับกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จปี พ.ศ. 2558	26
4.4 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2558 กับกำไร (ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2558	27
4.5 แสดงสรุปตัวแบบสมการถดถอย Model Summary (มูลค่าตามบัญชีปี 2559)	27
4.6 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) ของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ.2559 กับกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559	28
4.7 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2559 กับกำไร (ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559	29
4.8 แสดงสรุปตัวแบบสมการถดถอย Model Summary (มูลค่าตามบัญชี ปี 2560)	29
4.9 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) ของมูลค่าตามบัญชีปี พ.ศ.2560 กับกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นปี พ.ศ. 2560	30
4.10 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2560 กับ กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น ปี พ.ศ. 2560	31

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

หากจะกล่าวถึงความสำคัญของข้อมูลทางการบัญชีแล้วจะพบได้ว่าจากอดีตจนถึงปัจจุบันนั้น ข้อมูลทางการบัญชีจะถูกนำมาใช้เป็นเครื่องมือสำคัญในการประเมินผลภาพรวมของการดำเนินการของกิจการ ซึ่งข้อมูลทางการบัญชีนี้นั้นจะถูกดึงไปใช้ประโยชน์ในด้านต่างๆแตกต่างกันไป ตามแต่วัตถุประสงค์การใช้ข้อมูลของแต่ละกลุ่มของผู้ใช้ นักเรียน นักศึกษา หน่วยงานต่างๆ นักลงทุนและบุคคลที่ให้ความสนใจ

ซึ่งในแต่ละกลุ่มผู้ใช้ข้อมูลเหล่านี้จะได้นำข้อมูลทางการบัญชีไปใช้วิเคราะห์ ตรวจสอบ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจในด้านต่างๆ เพราะฉะนั้นข้อมูลทางการบัญชีจึงมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อกลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือกลุ่มบุคคลที่จะนำข้อมูลทางการบัญชีไปใช้ในการตัดสินใจลงทุน หากเป็นเช่นนั้นข้อมูลทางการบัญชีที่ดีจึงควรสะท้อนให้เห็นถึงสภาพความเป็นจริงของสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ และในปัจจุบันตัวเลขกำไรของบริษัทเป็นตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงานที่มีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากข้อมูลเหล่านี้จะถูกหยิบยกมาใช้ในหลายสถานการณ์ที่แตกต่างกันออกไปตามความเหมาะสม ประกอบกับในปัจจุบันประเทศไทยมีการใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง) เรื่อง การนำเสนองบการเงิน ที่ได้กำหนดให้บริษัทจำเป็นต้องรายงานกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ซึ่งมาตรฐานบัญชีฉบับดังกล่าวมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 (สภาวิชาชีพในพระบรมราชูปถัมภ์, 2552) ทำให้ปัจจุบันงบการเงินจึงมีตัววัดผลการปฏิบัติงานเพิ่มขึ้นมานอกจากกำไรหรือขาดทุน ดังนั้นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีนั้น เพื่อข้อมูลทางการบัญชีที่จะนำมาใช้วิเคราะห์และตัดสินใจในการลงทุนมีความถูกต้องและแม่นยำมากที่สุด

การได้มาของข้อมูลทางการบัญชีนั้นมาจากการเก็บรวบรวมและบันทึกข้อมูล แต่การได้มาซึ่งข้อมูลทางการบัญชีนั้นมิใช่ได้มาแค่ปัจจัยภายในเท่านั้น แต่ยังมีปัจจัยภายนอกอีกหลายประการที่เข้ามาเกี่ยวข้องด้วย เช่น สภาพเศรษฐกิจ กฎหมาย การเมือง และสภาพสังคม เป็นต้น ซึ่งปัจจัยภายนอกที่กล่าวมาทั้งหมดนั้นส่งผลกระทบต่อข้อมูลทางการบัญชีเป็นอย่างมาก ซึ่งการได้มาของข้อมูลทางการบัญชีที่ถูกต้องนั้นยังต้องอ้างอิงหลักเกณฑ์ตามมาตรฐานทางการบัญชีมาเป็นส่วนสนับสนุน เพื่อให้ข้อมูลทางการบัญชีมีความถูกต้อง น่าเชื่อถือ และเพียงพอต่อการนำมาใช้ในการตัดสินใจทางธุรกิจ

การตัดสินใจลงทุนนั้นในบรรดาข้อมูลทางการบัญชีทั้งหมดที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินนั้น ข้อมูลตัวเลขของผลกำไรที่แสดงในงบแสดงฐานะทางการเงิน มักจะเป็นข้อมูลตัวแรกๆที่ผู้ใช้ข้อมูลทางการบัญชีนิยมนำมาใช้วิเคราะห์ประกอบการตัดสินใจ ด้วยความที่ตัวเลขของผลกำไรนั้นมีผลต่อการพิจารณาตัดสินใจลงทุนค่อนข้างมาก ดังนั้นในบางกิจการจึงเกิดมีการปรับตกแต่งตัวเลขกำไรจากผลการดำเนินงานหรือผลประกอบการให้มีตัวเลขที่อยู่ในเกณฑ์สูงมีความสวยหรูเกินกว่าความเป็นจริง ดังเช่นหลายๆกรณีศึกษาที่มีตามข่าวทั้งที่เคยเกิดขึ้นในประเทศและต่างประเทศนั่นเอง

จากความสำคัญของปัญหาดังกล่าว ผู้วิจัยจึงได้มีความสนใจที่จะศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทในกลุ่ม SET 100 ทั้งนี้เพื่อช่วยให้เข้าใจถึงความสัมพันธ์ของข้อมูลทางบัญชีดังกล่าวให้มากยิ่งขึ้น อันเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนในการตัดสินใจลงทุน และเป็นข้อวิเคราะห์ สังเกตตัวเลขทางการบัญชีที่สูงเกินความเป็นจริงอันเนื่องจากการปรับแต่งตัวที่กิจการจัดทำขึ้น เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินมีความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลจากงบการเงินมากขึ้น

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 สมมติฐานของการศึกษา

1.3.1 กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าตามบัญชี

1.4 ขอบเขตงานวิจัย

ขอบเขตการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 มีดังนี้

1.4.1 ขอบเขตด้านประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2558-2560 ซึ่งแบ่งเป็น 8 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่

- 1) ธุรกิจสินค้าอุตสาหกรรม
- 2) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
- 3) ธุรกิจบริการ
- 4) ธุรกิจการเงิน
- 5) ธุรกิจเทคโนโลยี
- 6) ธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์
- 7) ธุรกิจทรัพยากร
- 8) ธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

โดยไม่รวมกลุ่มในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งจะใช้ข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่รวบรวมจากงบการเงินของบริษัทจากฐานข้อมูลเว็บไซต์ของบริษัทและฐานข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นๆ ที่เก็บรวบรวมไว้อยู่ในระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET SMART) และเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้นำข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 3 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 ถึงปี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 100 บริษัท

1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.5.1 เพื่อให้ทราบถึงความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.5.2 เพื่อให้ทราบถึงความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อนำไปใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์ของบริษัท

1.5.3 เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินที่เกี่ยวข้อง ทั้งจากบุคคลหรือหน่วยงานภายในองค์กร และภายนอกองค์กร ตลอดจนผู้ที่สนใจ นักลงทุนสามารถนำข้อมูลของมูลค่าตามบัญชีไปใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้เช่นกัน



บทที่ 2

ทบทวนวรรณกรรม

ในการศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้ศึกษาค้นคว้าและรวบรวมแนวคิด ทฤษฎี และผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

2.1.1 กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (statement of comprehensive income) หมายถึง งบการเงินที่แสดงผลการดำเนินงานของกิจการสำหรับงวด เพื่อสรุปผลการเปรียบเทียบรายได้กับค่าใช้จ่ายของรอบระยะเวลาบัญชีในบัญชีหนึ่งว่ากิจการมีผลกำไร หรือขาดทุนสุทธิเท่าใด โดยผลกำไรจะทำให้ส่วนของเจ้าของกิจการเพิ่มขึ้น และผลขาดทุนจะทำให้ส่วนของเจ้าของกิจการลดลง (สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์, 2552) อีกทั้ง สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ (2555, น.10) ได้ให้คำนิยามว่า กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ประกอบด้วย รายการรายได้และค่าใช้จ่าย (รวมถึง การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่) ซึ่ง ไม่นับรวมกำไรหรือขาดทุน โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินอื่น องค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ประกอบด้วย

1. การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์
2. ผลกำไรและขาดทุนจากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยตามโครงการผลประโยชน์
3. ผลกำไรและขาดทุนจากการแปลงค่า งบการเงินของการดำเนินงานในต่างประเทศ
4. ผลกำไรและขาดทุนจากการวัดมูลค่า เงินลงทุนเพื่อขาย

5. ส่วนของผลกำไรและขาดทุนที่มีประสิทธิผลจากเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงในการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (2547) ได้ให้คำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานรายได้และค่าใช้จ่าย ว่า กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น หมายถึง รายการรายได้และค่าใช้จ่าย (รวมถึง การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่) ซึ่งมาตรฐานการบัญชีไม่อนุญาตให้รับรู้ในงบกำไรขาดทุน

1. การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ ตามที่มาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่อง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำหนด
2. การวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย หมายถึง กำไรและขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน ตามที่มาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน กำหนด
3. การแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ หมายถึง กำไรและขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ ตามที่มาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่อง ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กำหนด
4. โครงการผลประโยชน์ของพนักงาน หมายถึง กำไรและขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยตามโครงการผลประโยชน์ของพนักงานตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน กำหนด
5. อนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด หมายถึง กำไรและขาดทุนจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด เฉพาะในส่วนที่มีประสิทธิผล ที่จะต้องแสดงในส่วนของผู้เจ้าของ
6. อนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงในเงินลงทุนสุทธิ หมายถึง กำไรและขาดทุนจากการประเมินมูลค่าตราสารอนุพันธ์ที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยงในเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศเฉพาะในส่วนที่มีประสิทธิผลที่จะต้องแสดงในส่วนของผู้เจ้าของได้เสียที่ได้รับจากบริษัทร่วมเฉพาะกรณีการจัดทำงบการเงินรวม ตามที่มาตรฐานการบัญชีกำหนด

7. ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น หมายถึง ภาษีเงินได้ ที่เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งคำนวณขึ้นตามที่มาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่อง ภาษีเงินได้กำหนด

2.1.2 มูลค่าตามบัญชี

มูลค่าตามบัญชี หรือ Book Value คือ มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบดุลของบริษัท ซึ่งสามารถคำนวณได้จากการนำ สินทรัพย์รวม ลบด้วย หนี้สินรวม ซึ่งจากหลักการดังกล่าวจะพบว่ามูลค่าตามบัญชี จึงเท่ากับ ผลต่างของสินทรัพย์รวมและหนี้สินรวม ในทางทฤษฎีหากบริษัทปิดกิจการและขายสินทรัพย์ทั้งหมดหลังจากการชำระหนี้สินทั้งหมดแล้ว ส่วนแบ่งจากสินทรัพย์ที่เหลือก็จะถูกแบ่งคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสัดส่วนที่เท่า ๆ กัน เรียกว่า มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) แต่ในการศึกษานี้เป็นการศึกษามูลค่าตามบัญชี (Book Value) รายการที่เกี่ยวข้องจึงเป็นในส่วนของการขายสินทรัพย์รวม และรายการหนี้สินรวม

Eston (1999) ได้อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีกับราคาหลักทรัพย์ตามแบบของ Ohlson (1995) ที่ได้กล่าวไว้ว่า หากมูลค่าตามบัญชีของบริษัทใด ณ เวลาใดเวลาหนึ่งได้มีการบันทึกครบถ้วนแล้ว จะสามารถรวบรวมข้อมูลข่าวสารทั้งหมดมาแสดงในรูปแบบของราคาหลักทรัพย์ได้ ทำให้มูลค่าตามบัญชีตามบัญชีเท่ากับราคาหลักทรัพย์ ซึ่งความสัมพันธ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นในกรณีที่สินทรัพย์ที่ใช้ดำเนินการและหนี้สินของกิจการที่ได้รับรู้มูลค่ายุติธรรมแล้ว แต่ในขณะเดียวกันนั้น ราคาหลักทรัพย์และเงินปันผลงวดปัจจุบัน เป็นข้อมูลสะท้อนเงินปันผลที่ผู้ลงทุนคาดหวังว่าจะได้ในอนาคตว่าธุรกิจที่ลงทุนจะให้ผลตอบแทนในการลงทุนเท่าใดและตามที่ได้กล่าวไว้แล้วว่า ตามแนวคิดกำไรจากมุมมองข่าวสารว่า เงินปันผลในอนาคตสัมพันธ์กับกำไรในอนาคต จึงมีการคิดลดกำไรทางบัญชีในอนาคตเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวที่เกิดจากการใช้สินทรัพย์ประเภทที่เป็นบุคลากรหรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนต่างๆ (ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์, 2545, น.15)

1.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีนั้นมีการศึกษาค้นคว้า งานวิจัยที่หลากหลายแตกต่างกันออกไป ซึ่งแต่ละการศึกษานั้นก็มุ่งเน้นตามแต่ละสมมติฐานที่ผู้ ศึกษาได้สังเกตเห็นถึงความสำคัญอันก่อให้เกิดประโยชน์ให้แก่ผู้ใช้ข้อมูล

ความสัมพันธ์กันระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีอาจไม่ได้มีการศึกษา ความสัมพันธ์กันแพร่หลายมากนัก แต่มีการศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปรอื่นที่น่าสนใจอีกหลาย งานวิจัย ดังเช่น นันทิยา พรหมทอง (2550, น.4) ที่ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างรายการกำไรขาดทุนที่ ต้องรับรู้โดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนของหุ้นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยตัวแปรที่ศึกษานั้นเป็นรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ที่ได้อธิบายถึงรายการ กำไรขาดทุนที่รับรู้โดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นไว้เป็นจำนวน 3 รายการ อันได้แก่ รายการกำไรขาดทุน จากการแปลงค่าบการเงิน, รายการส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ และรายการกำไรขาดทุนที่ยัง ไม่รับรู้จากหลักทรัพย์เพื่อขาย โดยการศึกษากลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวนทั้งสิ้น 473 บริษัท การหาความสัมพันธ์ของการศึกษานี้ใช้การ วิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ โดยการสร้างสมการถดถอย (Regression Analysis) ซึ่งผลการศึกษาและ วิเคราะห์ข้อมูลได้ผลการศึกษาว่า ประเภทของรายการกำไรขาดทุนที่ต้องรับรู้โดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการแสดงมากที่สุด ได้แก่ รายการกำไรขาดทุนจากหลักทรัพย์เพื่อขายที่ยังไม่รับรู้ หรือ MKT, รายการส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ หรือ REV และรายการกำไรขาดทุนจากการแปลงค่าบการเงิน หรือ FCT ตามลำดับ

โดยบทสรุปของการศึกษาดังกล่าวจะเห็นได้ว่า มีเพียงรายการกำไรขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากหลักทรัพย์เพื่อขาย (MKT) เพียงรายการเดียวเท่านั้นที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนของหุ้น ในขณะที่รายการส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ (REV) และรายการกำไรขาดทุนจากการแปลงค่าบการเงิน (FCT) จากรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสองรายการเบื้องต้นนี้ไม่พบความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของหุ้นบริษัทจดทะเบียน ซึ่งผลการศึกษานันทิยา พรหมทองนั้น มีความสอดคล้องกับการศึกษาของ Dhaliwal et. al (1999) ที่มีผลการศึกษาความสัมพันธ์ในลักษณะเดียวกันพบว่า มีเพียงรายการกำไรขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากหลักทรัพย์เพื่อขายรายการเดียวที่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของบริษัท (นันทิยา พรหมทอง, 2550, น.6) จากการศึกษาดังกล่าว นอกจะเห็นทิศทางความสัมพันธ์ของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่แปรผันไปตามตัวแปรต่างๆ แล้ว จะเห็นได้ว่าข้อมูลความสัมพันธ์นั้นสามารถใช้ข้อมูลเชื่อมโยงถึงการดูความสัมพันธ์เพื่ออธิบายถึงราคา

หลักทรัพย์ของบริษัทฯ อีกด้วย ซึ่งนอกจากการศึกษาความสัมพันธ์ที่มีผลระหว่างกัน ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ (2545, น.7) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถทำกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมุ่งเน้นศึกษาประโยชน์ของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีว่า ข้อมูลทั้งสองเป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุน หรือผู้ที่สนใจหรือไม่ และศึกษาว่าระหว่างกำไรทางบัญชีกับมูลค่าตามบัญชี รายการใดที่จะสามารถใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากกว่ากัน โดยการศึกษาที่ใช้กลุ่มตัวอย่างข้อมูลรายปีของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทที่ได้รับอนุญาตทุกกลุ่มอุตสาหกรรมตามกลุ่มที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดไว้ เว้นแต่ กลุ่มธนาคาร, ธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ และธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2527 ถึง พ.ศ. 2542 หรือ จำนวนทั้งสิ้น 16 ปี โดย ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ (2545, น.8) ใช้วิธีการวิเคราะห์แบบสหสัมพันธ์ (Correlation Analysis) และการวิเคราะห์ความถดถอยแบบภาคตัดขวาง (Cross-sectional Regression Analysis) เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลทั้งแบบรวม, แบบแยกรายปี และแบบแยกตามลักษณะของกลุ่มที่มีปัจจัยที่สนใจศึกษาอย่างเดียวกัน จากการศึกษาที่สะท้อนให้เห็นถึงปัจจัยที่มีความเชื่อมโยงกันอย่างหลากหลายของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์

ซึ่งผลการศึกษาเชิงเดี่ยว โดยการใช้ปัจจัยที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชี มีความสามารถส่วนเพิ่มในการใช้สำหรับอธิบายราคาหลักทรัพย์มากกว่ามูลค่าตามบัญชี จากการแบ่งกลุ่มการศึกษา พบว่า ทุกปัจจัยที่เลือกมาศึกษาอันได้แก่ ผลขาดทุนจากการดำเนินการหลัก รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ขนาดของกิจการ ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน การตีราคาสินทรัพย์ ทั้งหมดที่เลือกมานั้นเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีมีความสามารถที่จะใช้อธิบายได้มากกว่า โดยผลการศึกษาทั้งหมดสะท้อนให้เห็นได้ว่า ข้อมูลทางบัญชีทั้งมูลค่าตามบัญชีและกำไรทางบัญชีมีประโยชน์ในการใช้กำหนดราคาหลักทรัพย์ ความสามารถของกำไรทางบัญชีและความสามารถของมูลค่าตามบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับปัจจัยทางธุรกิจและปัจจัยทางบัญชีที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการใช้อธิบายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลต้องให้ความรอบคอบและระมัดระวังเป็นอย่างมาก รวมถึงความคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของทั้งสองตัวแปรอีกด้วย (ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์, 2545, น.177)

วรุฒ ชูวัฒนพงษ์ (2556, น.33) ได้ศึกษาข้อมูลงบการเงินปี 2554 และ 2555 ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ และราคาหลักทรัพย์ จำนวนทั้งสิ้น 456 บริษัท เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรหรือขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

กับมูลค่าองค์กร ซึ่งจากการศึกษาแสดงให้เห็นถึงความสัมพันธ์กับมูลค่าองค์กรในองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น โดยเป็นการแยกกันระหว่างข้อมูลของบริษัทที่ไม่ได้อยู่ในธุรกิจการเงิน และบริษัทในธุรกิจการเงิน ซึ่งเป็นตัวแทนของผลตอบแทนพบว่า องค์ประกอบเดียวที่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เป็นรายการเดิมคือ กำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อขายใหม่ทั้งในส่วนของบริษัทที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน และบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน ซึ่งการศึกษาดังกล่าวนี้นี้มีข้อโต้แย้งกับ Dhaliwal et al (1999) ที่ได้กล่าวไว้ว่า แม้ว่าในกลุ่มบริษัทที่ไม่ได้อยู่ในธุรกิจการเงิน รายการกำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อขายใหม่ ก็ยังมีความสัมพันธ์กันกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์และยังคงทำให้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเป็นตัววัดผลการปฏิบัติงานที่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าองค์กรสูงกว่า และในส่วนของแบบราคาหลักทรัพย์พบว่าผลการศึกษานั้นสะท้อนออกมาว่า ผลลัพธ์เป็นไปในทิศทางเดียวกัน คือ กำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อขายใหม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ทั้งในกลุ่มบริษัทที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน และบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน โดยจากการศึกษาทุกตัวแปรจึงได้ผลของการศึกษาที่ว่า กำไรหรือขาดทุนมีความผันแปรต่ำกว่ากำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และมีความสามารถในการพยากรณ์ตัวกำไรหรือขาดทุนในอนาคตของบริษัทที่ดีกว่ากำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ซึ่งการอธิบายราคาหลักทรัพย์โดยการใช้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่เป็นที่แพร่หลายแล้ว ยังพบว่า Collins, Maydew and Weiss (1997) ได้เคยมีการศึกษาการเปลี่ยนแปลงความสามารถของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ตลอดระยะเวลาหลายสิบปีที่ผ่านมา โดยได้ทำการตรวจสอบว่ากำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชียังเป็นข้อมูลที่สามารถใช้อธิบายถึงราคาหลักทรัพย์ในตลาดของประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงระยะเวลาสี่สิบปีได้ คือระหว่างปี ค.ศ. 1953-1993 โดยผลการศึกษาพิจารณาจากความสามารถในการอธิบายหลักทรัพย์ 3 ประเด็น ได้แก่ ความสามารถโดยรวมของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชี, ความสามารถส่วนเพิ่มของกำไรทางบัญชีและความสามารถส่วนเพิ่มของมูลค่าตามบัญชี และจากการศึกษาพบว่า ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของข้อมูลไม่ได้ลดลงตามคำวิจารณ์ แต่กลับเพิ่มขึ้น และนอกจากนี้ยังพบว่ากำไรทางบัญชีมีความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ลดลง แต่มูลค่าตามบัญชีกลับมีความสามารถในการอธิบายหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น (สุทธิลักษณ์ วิชัยสิงห์, 2558, น.4) ซึ่งจากการศึกษาดังกล่าวนั้นสอดคล้องกับงานวิจัยของ El Shammy and Kayed (2005) ที่ได้ทำการศึกษาความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์เช่นกัน โดยเป็นการศึกษาที่ใช้ความสัมพันธ์ที่มีลักษณะคล้ายกันคือ ความสามารถส่วนเพิ่มของกำไรทางบัญชี, ความสามารถส่วนเพิ่มของมูลค่าตามบัญชี และความสามารถโดยรวมของกำไร

ทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชี ซึ่งศึกษาจากกลุ่มตัวอย่างเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ประเทศคูเวต ในช่วงระยะเวลาจำนวนทั้งสิ้น 10 ปี คือระหว่างช่วงระยะเวลาตั้งแต่ ค.ศ.1992-2001 ผลการศึกษาออกมามีความสอดคล้องกันคือพบว่า ทั้งกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีมีความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากกว่ามูลค่าตามบัญชี (สุทธิลักษณ์ วิชัยสิงห์, 2558, น.11)

ในฝากฝั่งผู้ศึกษาทางเอเชียก็ได้มีการศึกษาแนวคิดที่มีความน่าสนใจคล้ายกัน คือ Kanogporn Narktabtee (2010) ได้ศึกษาคุณค่าความเกี่ยวข้องในการตัดสินใจของข้อมูลทางการบัญชีของประเทศอาเซียน จำนวน 6 ประเทศ ได้แก่ ประเทศฮ่องกง, ประเทศอินโดนีเซีย, ประเทศมาเลเซีย, ประเทศฟิลิปปินส์, ประเทศสิงคโปร์ และประเทศไทย ซึ่งได้ศึกษาในช่วง ค.ศ. 1998-2008 เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 10 ปี ผลการศึกษา พบว่า มูลค่าตามบัญชีและกำไรทางบัญชีมีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญใน 3 ประเทศ ได้แก่ ประเทศฮ่องกง, ประเทศสิงคโปร์ และประเทศไทย ในขณะที่ประเทศมาเลเซีย และประเทศอินโดนีเซีย มีเพียงกำไรทางบัญชีเท่านั้นที่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนของประเทศสุดท้ายคือ ประเทศฟิลิปปินส์นั้นไม่สามารถสรุปผลการศึกษาได้ชัดเจน ในส่วนของคุณค่าความเกี่ยวข้องในการตัดสินใจนั้น ค่าสัมประสิทธิ์ของการตัดสินใจของแต่ละประเทศเพิ่มขึ้นจากปี ค.ศ.1998 ถึงปี ค.ศ.2205 จากนั้นมีค่าลดลงในปี ค.ศ.2007 และปี ค.ศ.2008 ตามลำดับ (สุทธิลักษณ์ วิชัยสิงห์, 2558, น.12)

จากผลงานการศึกษาทั้งในกลุ่มตัวอย่างในฝั่งต่างประเทศที่มีการศึกษากันในกลุ่มตัวอย่างประเทศต่างๆ สุทธิลักษณ์ วิชัยสิงห์ (2558, น.18) ได้ศึกษาความสามารถของมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิในการอธิบายราคาหลักทรัพย์เมื่อมีการใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปี พ.ศ.2554 โดยผู้ศึกษาได้ใช้การเก็บข้อมูลรายปีจำนวน 5 ปี ระหว่างปี พ.ศ.2551-พ.ศ.2555 ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 2,595 ข้อมูล โดยเป็นการเก็บข้อมูลมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิ เพื่อศึกษาความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ ซึ่งราคาหลักทรัพย์ที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนั้นเป็นการใช้ราคาหลักทรัพย์เฉลี่ยทั้งปีของแต่ละบริษัท เนื่องจากเป็นตัวแทนราคาที่สะท้อนถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นกับกิจการตลอดทั้งปี โดยเปรียบเทียบกันระหว่างตัวแปรอิสระแต่ละตัว ว่าตัวแปรใดมีอิทธิพลต่อตัวแปรตามมากกว่ากัน การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ซึ่งแสดงถึงทิศทางและระดับความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร แสดงให้เห็นได้ว่า ตัวแปรอิสระทุกตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับตัวแปรตาม และเมื่อวิเคราะห์จากค่าสหสัมพันธ์แบบเพียร์สันจะเห็นว่า มูลค่าตามบัญชีมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกกับราคาหลักทรัพย์ โดยมีค่าสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.8586 ในส่วนของกำไรสุทธิมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกกับราคาหลักทรัพย์ โดยมีค่าสหสัมพันธ์

เท่ากับ 0.9216 และมูลค่าตามบัญชีมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกกับกำไรสุทธิ มีค่าสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.7701 ซึ่งหมายความว่า หากมูลค่าตามบัญชีหรือกำไรสุทธิมีค่าเพิ่มสูงขึ้นจะทำให้ราคาหลักทรัพย์มีค่าสูงขึ้นเช่นกัน

ปัจจุบันความสนใจของนักลงทุนไม่ได้เพียงมุ่งหวังการใช้ตัวเลขของกำไรสุทธิเท่านั้น แต่ยังคงไปถึงตัวเลขของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นอีกด้วย ซึ่งพบว่ามีการวิจัยของ Lew And Pendrill (1994) ที่แสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นไว้ว่า การแสดงรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงบการเงินนั้นจะช่วยให้ผู้ใช้ข้อมูลจากงบการเงินนั้นได้เห็นถึงมุมมองที่กว้างมากขึ้นในด้านการรับรู้รายได้ของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ Smith and Reither (1996) ที่ได้กล่าวไว้ว่ารายการที่แสดงในงบการเงินต่างๆที่มีการเปลี่ยนแปลงในรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other Comprehensive Income) นั้น จะได้รับผลกระทบจากกิจกรรมต่างๆที่เกี่ยวข้อง และยังได้รับผลกระทบจากการตัดสินใจทางเศรษฐกิจ และยังพบว่า ยังสอดคล้องกับความเห็นในงานวิจัยของ Foster and hall (1996) ที่แสดงความคิดเห็นไว้ว่าผู้ที่สนใจในข้อมูลของงบการเงินเพื่อการลงทุนหรือศึกษาข้อมูลต่างๆนั้น ต่างการข้อมูลทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของกิจกรรมต่างๆทางเศรษฐกิจรวบรวมไว้ในที่เดียวสำหรับผู้สนใจใช้ข้อมูลงบการเงินสามารถเข้าถึงข้อมูลทั้งหมดที่ต้องการได้อย่างครบถ้วน

จากงานวิจัยที่ผ่านมาพบว่า Chamber et al. (2007) มีการแสดงความคิดเห็นที่มีต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จไว้มานานมาแล้วก่อนที่จะมีการประกาศใช้ SFAS No.130 ว่า รายการที่เกี่ยวข้องและส่วนประกอบต่างๆที่แสดงอยู่ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จไม่ได้ถูกกำหนดไว้เป็นที่ชัดเจนส่งผลให้การนำรายการต่างๆที่เกี่ยวข้องเหล่านี้มาคำนวณจำเป็นต้องทำการคาดคะเนซึ่งการคาดคะเนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความถูกต้องและแม่นยำของการประเมินผลประกอบการของบริษัทในช่วงที่ผ่านมาซึ่งนอกจากการนำรายการต่างๆมาคำนวณเพื่อทำการคาดคะเนกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแล้วผู้ที่คำนวณยังต้องอาศัยความรู้และความเข้าใจทางด้านบัญชีเป็นอย่างดี เพราะความเชื่อวชาญนี้มีผลกับความถูกต้องแม่นยำของรายการนี้เป็นจำนวนมาก ซึ่งความกังวลในความถูกต้องและแม่นยำของรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จนี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ Smith and Tse (1998) ที่มีงานวิจัยแสดงความเห็นโต้แย้งอย่างชัดเจนด้วยหลายเหตุผลดังเช่น รายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จนั้นไม่สามารถนำมาคาดการณ์หรือพยากรณ์ความน่าจะเป็นได้เลยยังมีความแปรปรวนอย่างมากการรายงานกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นนั้นไม่ถูกต้องความอย่างชัดเจนและตายตัว หากแต่จะขึ้นอยู่กับการรับรู้คุณค่าของผู้ใช้งบการเงินที่แตกต่างกันออกไปซึ่งด้วยสาเหตุนี้อาจส่งผลกระทบต่อผู้ใช้ข้อมูลจากงบการเงินเกิดความกังวลตัดสินใจผิดพลาด ในขณะที่มีข้อโต้แย้งจากบางฝ่ายแต่ฝ่ายที่ให้การสนับสนุนการแสดงผลกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นให้มีความชัดเจน

มากยิ่งขึ้นคือการวิจัยของ Hirst and Hopkins (1998) ที่กล่าวไว้ว่าการตัดสินใจของนักลงทุนนั้นจะได้รับอิทธิพลและผลกระทบจากความชัดเจนของการเปิดเผยข้อมูลรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอย่างถาวร ชัดเจน ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลนี้จะช่วยเพิ่มความโปร่งใสของการตกแต่งตัวเลขทางบัญชีในอยู่ในมาตรฐานเดียวกันกับงบการเงินของบริษัทที่ไม่ได้ตกแต่งตัวเลขทางบัญชีซึ่งตรงกับงานของ Graham et al (2005) ได้บอกไว้ว่า ผู้จัดการโดยใหญ่มีความเห็นในทิศทางเดียวกันความเชื่อมั่นที่บริษัทได้รับจากรายงานข้อมูลงบการเงินอย่างแท้จริงและโปร่งใสเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจของเหล่านักลงทุนที่จะเปิดเผยข้อมูลของพวกเขา ดังนั้นควรแสดงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอย่างถูกต้องและชัดเจนซึ่งยังสอดคล้องกับงานของ Bamber et al. (2010) ที่มีความคิดเห็นที่ไปในทิศทางเดียวกัน

บทที่ 3

ระเบียบวิธีวิจัย

3.1 ประชากร และตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2558-2560 ซึ่งแบ่งเป็น 8 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่

- 1) ธุรกิจสินค้าอุตสาหกรรม
- 2) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
- 3) ธุรกิจบริการ
- 4) ธุรกิจการเงิน
- 5) ธุรกิจเทคโนโลยี
- 6) ธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์
- 7) ธุรกิจทรัพยากร
- 8) ธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

โดยไม่รวมกลุ่มในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งจะใช้ข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่รวบรวมจากงบการเงินของบริษัทจากฐานข้อมูลเว็บไซต์ของบริษัทและฐานข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นๆ ที่เก็บรวบรวมไว้อยู่ในระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET SMART) และเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้จะใช้ข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 3 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 ถึงปี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 100 บริษัท ดังนี้

ตารางที่ 3.1 รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2560 ในกลุ่ม SET
100

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	IVL	บริษัท อิน โดราม่า เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
2	PTL	บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
3	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
รวมกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม			3 บริษัท
ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
2	ANAN	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
3	AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
4	BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
5	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
6	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
7	EPG	บริษัท อีสเทิร์น โพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
8	ITD	บริษัท อิตาเลียน ไทย ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
9	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
10	LHFG	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
11	LPN	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
12	PSH	บริษัท พฤกษา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
13	QH	บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
14	S	บริษัท สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
15	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
16	SCCC	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
17	SIRI	บริษัท แสตนลิริ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
18	SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
19	STEC	บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
20	STPI	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
21	TASCO	บริษัท ทีปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
22	TPIPL	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
23	UNIQ	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
24	WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
รวมกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง			24 บริษัท
ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
2	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	บริการ
3	BA	บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริการ
4	BCH	บริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	บริการ
5	BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	บริการ
6	BEAUTY	บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)	บริการ
7	BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
8	BEM	บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริการ
9	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
10	BIG	บริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
11	BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
12	BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
13	CENTEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	บริการ

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
14	CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
15	COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
16	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
17	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
18	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
19	MAJOR	บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริการ
20	MEGA	บริษัท เมก้า ไลฟ์ไชนเอนซ์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
21	MONO	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	บริการ
22	PLANB	บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)	บริการ
23	ROBINS	บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน)	บริการ
24	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	บริการ
25	TTA	บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซ์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
26	VGI	บริษัท วีจี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	บริการ
27	WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
รวมกลุ่มบริการ			27 บริษัท
ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	การเงิน
2	BLA	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	การเงิน
3	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	การเงิน
4	KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	การเงิน
5	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	การเงิน
6	KTC	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	การเงิน
7	MTC	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	การเงิน
8	SAWAD	บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	การเงิน

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
9	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	การเงิน
10	TCAP	บริษัท ทูชนชาติ จำกัด (มหาชน)	การเงิน
11	THANI	บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	การเงิน
12	TISCO	บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	การเงิน
13	TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	การเงิน
รวมกลุ่มการเงิน			13 บริษัท
ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
2	DELTA	บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
3	DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
4	INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
5	KCE	บริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
6	THCOM	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
7	TRUE	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
รวมกลุ่มเทคโนโลยี			7 บริษัท
ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
2	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
3	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
4	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
5	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
6	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
7	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
8	GLOW	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
9	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
10	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
11	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
12	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
13	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
14	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
15	RATCH	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
16	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
17	SUPER	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี่ คอร์เปอร์ชั่น จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
18	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
รวมกลุ่มทรัพยากร			18 บริษัท
ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
1	CBG	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
2	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
3	GFPT	บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
4	MALEE	บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร

ลำดับ	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มธุรกิจ
5	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
6	TKN	บริษัท เถ้าแก่น้อย ฟู๊ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
7	TU	บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
8	TVO	บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร
รวมกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร			8 บริษัท

3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้เป็นการเก็บข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary Data) จากฐานข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยรวบรวมข้อมูลที่เก็บได้ทั้งหมดบันทึกลงบนกระดาษทำการแยกตามบริษัทของกลุ่มประชากร และนำข้อมูลที่ได้อาวิเคราะห์และศึกษาความสัมพันธ์

3.3 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาในครั้งนี้ผู้ทำการศึกษาได้เก็บรวบรวมข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary Data) จากแหล่งข้อมูลได้มาจากฐานข้อมูลออนไลน์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษามีดังนี้

1. ข้อมูลกลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)
2. ข้อมูลงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากเว็บไซต์บริการระบบข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ฉบับออนไลน์ (www.setsmart.com)

3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลหรือสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

งานวิจัยครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์และศึกษาข้อมูลในช่วงระยะเวลา 3 ปี โดยใช้ข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2558-2560 จากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มSET 100 โดยนำข้อมูลที่ได้ทั้งหมดมาประมวลผลเพื่อดูความสัมพันธ์ด้วยโปรแกรมสถิติสำเร็จรูป (Statistic package for social sciences หรือ SPSS) โดยการวิเคราะห์แบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่ สถิติเชิงพรรณนา และสถิติเชิงอนุมาน

3.4.1 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic)

การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาสำหรับการศึกษานี้ เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปที่เกี่ยวข้องของบริษัทที่เก็บรวบรวมได้ เพื่อนำเสนอข้อมูลในรูปแบบการแจกแจงตามจำนวนและร้อยละ จำแนกตามประเภทธุรกิจ

3.4.2 การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inference Statistics)

การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมานสำหรับการศึกษานี้ เป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเพื่อการพยากรณ์ผลการศึกษาในครั้งนี้ โดยการศึกษานี้เลือกใช้เครื่องมือ การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression) ซึ่ง ตัวแปรอิสระ คือ มูลค่าตามบัญชี คือ มูลค่าสินทรัพย์รวม (หักด้วยหนี้สินรวม) และ ตัวแปรตาม คือ รายการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด

บทที่ 4

การวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาเรื่อง “ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินประจำปีของแต่ละบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET100 จาก www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 3 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 ถึงปี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 100 บริษัท โดยรวบรวมข้อมูลทั้งหมดนำมาวิเคราะห์ในโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS for Windows สามารถนำเสนอผลการศึกษา ตามลำดับของวัตถุประสงค์การศึกษา และสมมติฐานของการวิจัย ได้ดังนี้

- 4.1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา
 - 4.1.1 การวิเคราะห์ประเภทของธุรกิจ
- 4.2 ผลการวิเคราะห์เชิงอนุมาน
- 4.3 ผลการทดสอบสมมติฐาน

4.1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา

สถิติเชิงพรรณนาที่ใช้ในการวิเคราะห์เพื่อให้ทราบถึงข้อมูล ที่ได้ศึกษาจากงบการเงินประจำปีของแต่ละบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET100 จาก www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 3 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 ถึงปี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 100 บริษัท ได้ข้อมูลจากตัวอย่างที่สมบูรณ์ทั้งหมดจำนวน 100 บริษัท สามารถวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาเกี่ยวกับลักษณะของกลุ่มตัวอย่างได้ ดังต่อไปนี้

4.1.1 การวิเคราะห์ประเภทของธุรกิจ

ตารางที่ 4.1 จำนวนและร้อยละ จำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	จำนวน	ร้อยละ
ธุรกิจสินค้าอุตสาหกรรม	3	3.0
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	24	24.0
ธุรกิจบริการ	27	27.0
ธุรกิจการเงิน	13	13.0
ธุรกิจเทคโนโลยี	7	7.0
ธุรกิจทรัพยากร	18	18.0
ธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	8	8.0
รวม	100	100.0

จากตารางที่ 4.1 แสดงข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ส่วนใหญ่ ที่ใช้สำหรับการศึกษาในครั้งนี้ ซึ่งจากข้อมูลตารางข้างต้น พบว่า สัดส่วนของข้อมูลสูงสุดอันดับแรกคือธุรกิจบริการ จำนวน 27 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 27.0 อันดับที่สองคือธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง จำนวน 24 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 24.0 อันดับที่สามคือ ธุรกิจทรัพยากร จำนวน 18 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 18.0 ธุรกิจการเงิน จำนวน 13 บริษัท ธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร จำนวน 8 บริษัท ธุรกิจเทคโนโลยี จำนวน 7 บริษัท ธุรกิจสินค้าอุตสาหกรรม จำนวน 2 บริษัท ตามลำดับ

4.2 การวิเคราะห์เชิงอนุมาน

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเพื่อการพยากรณ์ผลการวิจัยในครั้งนี้ โดยการวิจัยนี้เลือกใช้เครื่องมือ การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression) ซึ่ง

1. ตัวแปรอิสระ คือ มูลค่าตามบัญชี คำนวณจาก มูลค่าสินทรัพย์รวม หักด้วยหนี้สินรวม
2. ตัวแปรตาม คือ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ประกอบด้วย รายการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด

ตารางที่ 4.2 แสดงสรุปตัวแบบสมการถดถอย Model Summary (มูลค่าตามบัญชีปี 2558)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.750 ^a	.562	.558	84977.18812

a. Predictors: (Constant), กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี 2558

จากตารางที่ 4.2 เมื่อพิจารณาจากค่า Adjusted R Square พบว่า มูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2558 มีความสัมพันธ์ที่สามารถพยากรณ์กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จของบริษัทได้ร้อยละ 55.80 ซึ่งส่วนที่เหลือในอัตราส่วนร้อยละ 44.20 นั้นเกิดจากอิทธิพลของค่าตัวแปรอื่น

ตารางที่ 4.3 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) ของมูลค่าตามบัญชีปี พ.ศ.2558 กับ กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จปี พ.ศ. 2558

ANOVA^b

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1					
Regression	8.995E11	1	8.995E11	124.569	.000 ^a
Residual	7.004E11	97	7.221E9		
Total	1.600E12	98			

a. Predictors: (Constant), มูลค่าตามบัญชี ปี 2558

b. Dependent Variable: กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี 2558

จากตารางที่ 4.3 ข้อมูลจากตารางข้างต้นแสดงให้เห็นได้ว่า ค่านัยสำคัญของการทดสอบทางสถิติ Sig. ที่ระดับนัยสำคัญเท่ากับ 0.05 มีค่าออกมาเป็น 0.000 ซึ่งสรุปได้ว่า มูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2558 มีแนวโน้มที่จะสามารถบ่งบอกได้ถึงแนวโน้มของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จปี พ.ศ. 2558 ได้

ตารางที่ 4.4 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2558 กับกำไร (ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2558

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	4074.559	9657.774		.422	.674		
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ล้านบาท) 2558	7.624	.683	.750	11.161	.000	1.000	1.000

a. Dependent Variable: มูลค่าตามบัญชี ปี 2558

จากตารางที่ 4.4 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ตัวแปรที่มีผลกับกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2558 ได้ดังนี้ ค่า Sig. ของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2558 มีค่าเท่ากับ $0.000 < \alpha 0.05$ (Sig) ดังนั้น ตัวแปรของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2558 จึงสามารถนำมาใช้ในการพยากรณ์แนวโน้มของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2558 ได้อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่นเท่ากับ 95%

ตารางที่ 4.5 แสดงสรุปตัวแบบสมการถดถอย Model Summary (มูลค่าตามบัญชีปี 2559)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.863 ^a	.745	.743	69151.48728

a. Predictors: (Constant), กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี 2559

จากตารางที่ 4.5 เมื่อพิจารณาจากค่า Adjusted R Square พบว่า มูลค่าตามบัญชีประจำปี พ.ศ. 2559 มีความสัมพันธ์ที่สามารถพยากรณ์กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จของบริษัทได้ร้อยละ 74.30 ซึ่งส่วนที่เหลือในอัตราส่วนร้อยละ 25.70 นั้นเกิดจากอิทธิพลของค่าตัวแปรอื่น

ตารางที่ 4.6 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) ของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ.2559 กับ กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559

ANOVA^b

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	1.372E12	1	1.372E12	286.956	.000 ^a
Residual	4.686E11	98	4.782E9		
Total	1.841E12	99			

a. Predictors: (Constant), กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี 2559

b. Dependent Variable: มูลค่าตามบัญชี ปี 2559

จากตารางที่ 4.6 ข้อมูลจากตารางข้างต้นแสดงให้เห็นได้ว่า ค่านัยสำคัญของการทดสอบทางสถิติ Sig. ที่ระดับนัยสำคัญเท่ากับ 0.05 มีค่าออกมาเป็น 0.000 ซึ่งสรุปได้ว่า มูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2559 มีแนวโน้มที่จะสามารถบ่งบอกได้ถึงแนวโน้มของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559 ได้

ตารางที่ 4.7 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2559 กับกำไร (ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	4287.632	7661.304		.560	.577		
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ล้านบาท) 2559	6.946	.410	.863	16.940	.000	1.000	1.000

a. Dependent Variable: มูลค่าตามบัญชี ปี 2559

จากตารางที่ 4.7 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์หาค่าตัวแปรที่มีผลกับกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559 ได้ดังนี้ ค่า Sig. ของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2559 มีค่าเท่ากับ $0.000 < \alpha 0.05$ (Sig) ดังนั้น ตัวแปรของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2559 จึงสามารถนำมาใช้ในการพยากรณ์แนวโน้มของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2559 ได้อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่นเท่ากับ 95%

ตารางที่ 4.8 แสดงสรุปตัวแบบสมการถดถอย Model Summary (มูลค่าตามบัญชี ปี 2560)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.867 ^a	.752	.749	72127.68443

a. Predictors: (Constant), กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี 2560

จากตารางที่ 4.8 เมื่อพิจารณาจากค่า Adjusted R Square พบว่า มูลค่าตามบัญชี ประจำปี พ.ศ. 2560 มีความสัมพันธ์ที่สามารถพยากรณ์กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ของบริษัทได้ร้อยละ 74.90 ซึ่งส่วนที่เหลือในอัตราส่วนร้อยละ 25.10 นั้นเกิดจากอิทธิพลของค่าตัวแปรอื่น

ตารางที่ 4.9 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) ของมูลค่าตามบัญชีปี พ.ศ.2560 กับ กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นปี พ.ศ. 2560

ANOVA^b

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1					
Regression	1.544E12	1	1.544E12	296.878	.000 ^a
Residual	5.098E11	98	5.202E9		
Total	2.054E12	99			

a. Predictors: (Constant), กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี 2560

b. Dependent Variable: มูลค่าตามบัญชี ปี 2560

จากตารางที่ 4.9 ข้อมูลจากตารางข้างต้นแสดงให้เห็นได้ว่า ค่านัยสำคัญของการทดสอบทางสถิติ Sig. ที่ระดับนัยสำคัญเท่ากับ 0.05 มีค่าออกมาเป็น 0.000 ซึ่งสรุปได้ว่า มูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2560 มีแนวโน้มที่จะสามารถบ่งบอกได้ถึงแนวโน้มของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น ปี พ.ศ. 2558 ได้

ตารางที่ 4.10 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2560 กับกำไร (ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น ปี พ.ศ. 2560

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics		
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF	
	1	(Constant)	10039.360			7874.608		1.275
	กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ล้านบาท) 2560	7.034	.408	.867	17.230	.000	1.000	1.000

a. Dependent Variable: มูลค่าตามบัญชี ปี 2560

จากตารางที่ 4.10 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ตัวแปรที่มีผลกับกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จปี พ.ศ. 2560 ได้ดังนี้ ค่า Sig. ของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2560 มีค่าเท่ากับ $0.000 < \alpha 0.05$ (Sig) ดังนั้น ตัวแปรของมูลค่าตามบัญชี ปี พ.ศ. 2560 จึงสามารถนำมาใช้ในการพยากรณ์แนวโน้มของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ปี พ.ศ. 2560 ได้อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่นเท่ากับ 95%

4.3 ผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานการวิจัย

“กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าตามบัญชี”

ผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัยข้อนี้ พบว่า จากการวิจัยหาความสัมพันธ์ของกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชี มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน การศึกษานี้แสดงผลให้เห็นได้ว่า ยอมรับสมมติฐานที่ผู้ศึกษาได้ตั้งไว้ว่า “กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าตามบัญชี” ซึ่งผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ทุกปีที่ได้ทำการศึกษาไปในทิศทางเดียวกัน

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษาวิจัยค้นคว้าเรื่อง “ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” มีวัตถุประสงค์ในการศึกษาเพื่อเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นกับมูลค่าตามบัญชี : กลุ่ม SET 100 ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีความสัมพันธ์ที่ส่งผลต่อกันหรือไม่ และผลของค่าความสัมพันธ์นั้นเป็นไปในทิศทางใด เพื่อสะท้อนตัวเลขของงบการเงินว่าสามารถนำไปใช้ประโยชน์สำหรับผู้ที่มีความสนใจต่อผู้ใช้งบการเงินหรือนักลงทุนที่จะนำข้อมูลที่ได้ไปใช้วิเคราะห์ประกอบการตัดสินใจ

เครื่องมือสำหรับการการวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey research) และการวิจัยเชิงพรรณนา (Descriptive research) สถิติที่ใช้ประกอบด้วย สถิติเชิงพรรณนา ใช้สำหรับการบรรยายลักษณะคุณสมบัติของตัวอย่าง และทดสอบสมมติฐานโดยสมการถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Linear Regression) ซึ่งกลุ่มตัวอย่างของงานวิจัยนี้คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มSET 100 ในช่วงระหว่างปี 2558-2560 ที่มีข้อมูลจากงบการเงินที่ครบถ้วน โดยข้อมูลที่ใช้จากงบการเงินประกอบไปด้วย 1) มูลค่าสินทรัพย์รวม 2)มูลค่าหนี้สินรวม และ 3) รายการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด จากการศึกษาค้นคว้าสามารถสรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และมีข้อเสนอแนะ ดังนี้

- 5.1 สรุปผลการวิจัย
- 5.2 อภิปรายผลการวิจัย
- 5.3 ข้อเสนอแนะในการนำผลวิจัยไปใช้
- 5.4 ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

5.1 สรุปผลการวิจัย

ผลการวิจัยในครั้งนี้เป็นผลการวิเคราะห์แบบถดถอยเพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระคือ มูลค่าสินทรัพย์รวม (สินทรัพย์รวม ลบ หนี้สินรวม) ซึ่งเป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากการวิเคราะห์สามารถอธิบาย พบว่า มูลค่ากิจการในราคาทางบัญชีมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งผลการศึกษาพบว่ามีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากการศึกษาแสดงให้เห็นว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ที่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งจากความสัมพันธ์ดังกล่าวนี้ จะสามารถนำมาพยากรณ์แนวโน้มซึ่งกันและกัน และยังสามารถต่อยอดไปถึงการอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้เช่นกัน ถือได้ว่าตัวแปรทั้งสองเป็นข้อมูลที่มีคุณค่าเกี่ยวข้อง และสัมพันธ์กัน

5.2 อภิปรายผลการวิจัย

จากการศึกษาเรื่อง “ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จกับมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ผู้วิจัยสามารถอภิปรายผลได้ดังนี้

ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นกับมูลค่าตามบัญชี ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันนั้น หากจะสะท้อนในมุมมองทางบัญชีนั้น จำเห็นได้ว่าความสอดคล้องนี้เป็นพื้นฐานทางด้านหลักการทางบัญชีที่ทราบกันดีว่า มูลค่าตามบัญชี มาจากการนำสินทรัพย์รวมหักออกด้วยหนี้สินรวม ซึ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นนั้นแท้จริงแล้วเป็นองค์ประกอบหนึ่งของหนี้สินรวม ดังนั้นหากตัวใดตัวแปรหนึ่งมีค่าเพิ่มขึ้นจึงส่งผลให้ตัวแปรอื่นเพิ่มขึ้นไปด้วย ในขณะที่หากตัวแปรดังกล่าวมีค่าลดลงก็ส่งผลให้อีกตัวแปรลดลงตามลงไปด้วยเช่นกัน

ซึ่งนอกเหนือจากความสัมพันธ์ที่ได้ศึกษาไปแล้วนั้น ภาพของตัวเลขทางการเงินยังสะท้อนให้เห็นถึงองค์ประกอบอื่นๆที่จำเป็นในการใช้ประกอบการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน ซึ่งเห็นได้ว่าผู้ที่สนใจหรือผู้ที่ต้องการใช้ประกอบการเงินเพื่อการลงทุน ต้องมีการใช้เทคนิคหรือการวิเคราะห์ข้อมูลตัวแปรอื่นอย่างครอบคลุมในการตัดสินใจ รวมทั้งความรู้และความเข้าใจอย่างถ่อง

แท้ของผู้ใช้งบการเงินที่มีผลอย่างมากกับการตีค่าวิเคราะห์ให้ถูกต้องและเหมาะสม สุธธิลักษณ์ วิชัยสิงห์ (2558) ที่ได้ศึกษาวิจัยและให้ผลการศึกษาวิเคราะห์ความสามารถของมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ตามการเปลี่ยนแปลงตามมาตรฐานบัญชีที่มีผลบังคับใช้ ในช่วงปี 2554 พบว่า หลังจากที่มีการเปลี่ยนแปลงการใช้มาตรฐานบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในช่วงปี 2554 แล้ว เห็นได้ว่า มูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิสามารถที่จะอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น ซึ่งค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (Adjusted R2) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 85.69 เป็นร้อยละ 93.61 โดยความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของมูลค่าตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 67.15 เป็นร้อยละ 78.80 และในส่วนของความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 76.60 เป็นร้อยละ 90.07 อีกทั้งกำไรสุทธิยังสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากกว่ามูลค่าตามบัญชีทั้งก่อนและหลังจากที่มีการปรับใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปี 2554 ดังนั้นจากการวิจัยนี้จึงแสดงให้เห็นได้ว่า มูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิสามารถอธิบายและพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ได้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยยังพบงานวิจัยที่มีความสอดคล้องกันคือ จูติ ธิราภรณ์พงษ์ (2554) ที่แสดงความเห็นไว้ว่า การแสดงรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงบการเงินเดียว จะทำให้เพิ่มประสิทธิภาพและความสามารถในการวิเคราะห์และตัดสินใจของนักลงทุน เมื่อมีการเปรียบเทียบกับงบแสดงรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งจากการวิจัยได้ผลการวิเคราะห์ว่า มีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งจากกลุ่มตัวอย่างที่นำมาทดสอบการศึกษานี้ถูกแบ่งเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) กลุ่มที่มีระดับความรู้ทางการบัญชีและการเงินในระดับสูง และ 2) กลุ่มที่มีความรู้ทางการบัญชีและการเงินในระดับต่ำ ซึ่งพบว่า ระดับความรู้ ความเข้าใจทั้งในด้านธุรกิจ และด้านบัญชีการเงิน มีความจำเป็นอย่างมากที่มีผลต่อความเข้าใจข้อมูลที่แสดงในงบการเงิน เพื่อความตถผลึกของการวิเคราะห์และตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง แม่นยำ ชัดเจน

5.3 ข้อเสนอแนะในการนำผลวิจัยไปใช้

ผลการวิจัยนี้ เป็นประโยชน์ต่อนักลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ผู้ใช้งบการเงินที่นำเสนอโดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เป็นแหล่งข้อมูลเชิงปริมาณที่สำคัญในการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ซึ่งโดยทั่วไป นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องเรื่องการลงทุนนั้นมักให้ความสนใจกับตัวเลข “กำไรสุทธิ” มากกว่ากำไรในส่วนอื่น

จึงทำให้นักลงทุนไม่สนใจตัวเลขกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ ผลการวิจัยนี้อาจจะทำให้ผู้ใช้งบการเงินให้ความสำคัญกับมูลค่ากิจการในราคาทางบัญชีที่ดีมากกว่ากำไรสุทธิ

5.4 ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

5.4.1 ในการศึกษาครั้งนี้ศึกษาเฉพาะรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดและมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่านั้น ซึ่งการศึกษาในครั้งต่อไปผู้ที่สนใจควรทำการศึกษาขยายขอบเขตการศึกษารายการอื่นๆ ที่สามารถบ่งบอกได้ถึงความสัมพันธ์ในมิติอื่นๆที่น่าสนใจ หรือศึกษาคุณภาพกำไรในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นต่อตัวเลขของ “คุณภาพกำไร” ที่นำเสนอโดยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูลที่มีคุณภาพมากยิ่งขึ้น

5.4.2 ในการศึกษาครั้งต่อไป ควรทำการศึกษาตัวแปรอื่นๆ ที่มีความน่าสนใจมากขึ้น เช่น มูลค่าหุ้นในราคาตลาด รายการคงค้างรวม ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ขนาดกิจการ เป็นต้น เพราะศึกษาว่าเมื่อมีการใช้ตัวแปรชนิดใหม่ที่มีความแตกต่างจากงานวิจัยนี้ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงของความสัมพันธ์กับตัวแปรตามที่แตกต่างกันออกไปด้วย

5.4.3 เพื่อให้ได้ความถูกต้อง ความแม่นยำและความเชื่อมั่นที่มากขึ้น ควรมีการวิจัยในเรื่องนี้อีกครั้ง แต่เป็นการศึกษาในช่วงระยะเวลาอื่นที่แตกต่างกันออกไป ทั้งนี้เพื่อดูว่าเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงตามกาลเวลา หากสภาพแวดล้อมของการดำเนินธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป อาจจะมีผลกระทบต่อปัจจัยทางธุรกิจให้มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมได้อีกด้วยเช่นกัน



บรรณานุกรม

บรรณานุกรม

ชัยวุฒิ จันทงสุทธานินทร์. (2548). แนวทางการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อการควบรวมกิจการของบริษัทประกันวินาศภัย กรณีศึกษาการควบรวมกิจการระหว่าง บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน.) (วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ฐิติ ชีราภรณ์พงษ์. (2554). ผลกระทบของการแสดงรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จต่อการประเมินกำไรต่อหุ้นในอนาคตของนักลงทุน (วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ทัศนพรพรรณ เทียนชมโรจนกุล. (2553). คุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใน SET50 (วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

นันทยา พรหมทอง. (2550). ความสัมพันธ์ระหว่างรายการกำไรขาดทุนที่ต้องรับรู้โดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนของหุ้นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์. (2545). การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชี ในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร : จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

ประไพพิศ สวัสดิ์รัมย์. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

บรรณานุกรม (ต่อ)

ไพบูรณ์ ครอบขอบ. (2546). *การวิเคราะห์คุณภาพกำไรของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). เชียงใหม่ : มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

วชโรบล ต่อจากหมื่น. (2550). *คุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). เชียงใหม่ : มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

วนิดา โสโด. (2549). *ความสัมพันธ์ระหว่างราคาหุ้นและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). กรุงเทพมหานคร : จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

วรุฒ ชูลิวัฒน์พะวงศ์. (2556). *การศึกษาเปรียบเทียบคุณสมบัติของกำไรหรือขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : กรณีศึกษาประเทศไทย* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

วรภพ เสือพลาย. (2554). *ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพกำไรและมูลค่าบริษัท* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

วรศักดิ์ ทูมมานนท์. (2543). *คุณรู้จัก Creative Accounting และ คุณภาพกำไรแล้วหรือยัง?*. กรุงเทพมหานคร : ไอออนิก อินเทอร์เน็ต รีซอสเซส.

สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์. (2553). *แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552)*. 6 เมษายน 2561, <http://www.tfac.or.th>

บรรณานุกรม (ต่อ)

สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์. (2553). *กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และมูลค่าตามบัญชี*. 6 เมษายน 2561, <http://www.tfac.or.th>

สุทธิลักษณ์ วิชัยสิงห์. (2558). *ความสามารถในการอธิบายหลักทรัพย์ของมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต)*. เชียงใหม่ : มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2554). *รายชื่อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ SET 100 ปี 2560*. 10 เมษายน 2561, <http://www.set.or.th>

อัญชลี พิทักษ์เสมากุล. (2547). *ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ ด้วยองค์ประกอบของมูลค่าตามบัญชี และองค์ประกอบของกำไรทางบัญชี บนกระดานต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต)*. ชลบุรี : มหาวิทยาลัยบูรพา.

Abor, Joshua. (2005). *The effect of capital structure on profitability: an empirical analysis of listed firms in Ghana*. *Journal of Risk Finance* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต). Ghana : University of Ghana Business School.

Bamber, L.S., Jiang, Petroni and Wang. (2010). *Comprehensive Income: Who's Afraid of Performance Reporting?* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต). Malaysia : University Utara Malaysia.

Chambers, D., Linsmeier, T.J., Shakespeare, C. and Sougiannis, T. (2007). *An evaluation of SFAS No.130 comprehensive income disclosures* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต). Italy : Catholic University of Piacenza.

บรรณานุกรม (ต่อ)

Collins, Daniel W., Maydew, Edward L. and Weiss, Ira S. (1997). Change in the Value-Relevance of Earnings and Book Value Over the Past Forty Years. *Journal of Accounting and Economics*, vol. 24, 39-67.

Hirst, D.E. and Hopkins, P.E. (1998). *Comprehensive Income Reporting and Analysis Valuation Judgments* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). Malaysia : Universiti Utara Malaysia.

Ohlson, James A. (1995). *Earnings, Book Value, and Dividends in Equity Valuation* (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). Hong Kong : Hong Kong Polytechnic University.

Pamela, A. Smith and Senyo, Tse. (1998). Reporting Comprehensive Income: Does It Really Affect Stock Prices?, *Journal of Corporate Accounting & Finance*, Volume 9, Issue 4.



ภาคผนวก

SET50 & SET100 INDEX CONSTITUENTS

(Published on June 16, 2017)

For calculating the index during July 1, 2017 - Dec 31, 2017

SET50 INDEX CONSTITUENTS

Rank by abnabot

No.	Symbol	SET50 Company	Sector	No.	Symbol	SET50 Company	Sector
1	ADVANC	ADVANCED INFO SERVICE PCL	Information & Communication Technology	31	LH	LAND AND HOUSES PCL	Property Development
2	AOT	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transportation & Logistics	32	MINT	MINOR INTERNATIONAL PCL	Food & Beverage
3	BANPU	BANPU PCL	Energy & Utilities	33	MTLS	MUANGTHAI LEASING PCL	Finance & Securities
4	BBL	BANGKOK BANK PCL	Banking	34	PSH	PRUKSA HOLDING PCL	Property Development
5	BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	Health Care Services	35	PTT	PTT PCL	Energy & Utilities
6	BEM	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO PCL	Transportation & Logistics	36	PTPE	PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PCL	Energy & Utilities
7	BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL	Health Care Services	37	PTTGC	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	Petrochemicals & Chemicals
8	BJC	BERLI JUCKER PCL	Commerce	38	RATCH	RATCHABURI ELECTRICITY GENERATING HOLDING PCL	Energy & Utilities
9	BLA	BANGKOK LIFE ASSURANCE PCL	Insurance	39	ROBINS	ROBINSON PCL	Commerce
10	BPP	BANPU POWER PCL	Energy & Utilities	40	SCB	THE SIAM COMMERCIAL BANK PCL	Banking
11	BTS	BTS GROUP HOLDINGS PCL	Transportation & Logistics	41	SCC	THE SIAM CEMENT PCL	Construction Materials
12	CBG	CARABAO GROUP PCL	Food & Beverage	42	SCCC	SIAM CITY CEMENT PCL	Construction Materials
13	CPALL	CP ALL PCL	Commerce	43	SPRC	STAR PETROLEUM REFINING PCL	Energy & Utilities
14	CPF	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	Food & Beverage	44	TCAP	THANACHART CAPITAL PCL	Banking
15	CPN	CENTRAL PATTANA PCL	Property Development	45	TISCO	TISCO FINANCIAL GROUP PCL	Banking
16	DELTA	DELTA ELECTRONICS (THAILAND) PCL	Electronic Components	46	TMB	TMB BANK PCL	Banking
17	DTAC	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PCL	Information & Communication Technology	47	TOP	THAI OIL PCL	Energy & Utilities
18	EA	ENERGY ABSOLUTE PCL	Energy & Utilities	48	TPIPL	TPI POLENE PCL	Construction Materials
19	EGCO	ELECTRICITY GENERATING PCL	Energy & Utilities	49	TRUE	TRUE CORPORATION PCL	Information & Communication Technology
20	GLOBAL	SIAM GLOBAL HOUSE PCL	Commerce	50	TU	THAI UNION GROUP PCL	Food & Beverage
21	GLOW	GLOW ENERGY PCL	Energy & Utilities	Reserve list of SET50			
22	GPSC	GLOBAL POWER SYNERGY PCL	Energy & Utilities	1	BCP	BANGCHAK CORPORATION PCL	Energy & Utilities
23	HMPRO	HOME PRODUCT CENTER PCL	Commerce	2	CENTEL	CENTRAL PLAZA HOTEL PCL	Tourism & Leisure
24	INTUCH	INTOUCH HOLDINGS PCL	Information & Communication Technology	3	CK	CH. KARNCHANG PCL	Construction Services
25	IRPC	IRPC PCL	Energy & Utilities	4	SAWAD	SRI SAWAD POWER 1979 PCL	Finance & Securities
26	IVL	INDORAMA VENTURES PCL	Petrochemicals & Chemicals	5	WHA	WHA CORPORATION PCL	Property Development
27	KBANK	KASIKORN BANK PCL	Banking	SET50 Inclusion: BJC, BPP, EA, MTL, RATCH, SCCC & TISCO			
28	KCE	KCE ELECTRONICS PCL	Electronic Components	SET50 Exclusion: BA, BCP, CENTEL, CK, PTG, THAI & WHA			
29	KKP	KIATNAKIN BANK PCL	Banking	For more information visit: www.set.or.th/set50			
30	KTB	KRUNG THAI BANK PCL	Banking	or contact us: IndexTeam@set.or.th +662 009 9573 - 5 Sales-Information Services: Infoproducts@set.or.th +662 009 9621			

Disclaimer: The Stock Exchange of Thailand (SET) issues this document for providing general information only. While thorough care has been taken in preparing and updating the data to ensure complete, accurate, and reliable information, SET cannot guarantee the validity of the information found here. SET thus cannot be held responsible, obligated, or liable for kind of inaccuracies, delays, interruptions, errors, or omissions.



ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-สกุล

ศุภลักษณ์ ชื่อไพศาล

ประวัติการศึกษา

สำเร็จการศึกษาปริญญาบัณชีบัณฑิต

ตำแหน่งและสถานที่ทำงานปัจจุบัน

ปีการศึกษา 2555 มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบกิจการภายใน

บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)

