

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100
Intangible Assets and Asset Management Efficiency That Affect Profitability
of Listed Companies on the SET 100.

อริสรา วงษ์แหวน¹ และเบญจพร โมกขเวส²

Arisara Wongwean¹ and Benjaporn Mokkhavesa²

¹นักศึกษาลัทธิธรรมบาลีมหาบัณฑิต คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

²อาจารย์ คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

¹Master Student of Accountancy School of Accountancy Sripatum University

²Lecturer from the Faculty of Accountancy Sripatum University

Corresponding Author Email: aumaim_ac@hotmail.com

Received: 2 August 2021

Revised: 2 September 2021

Accepted: 10 September 2021

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ 1. เพื่อศึกษาสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 และ 2. เพื่อศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ เก็บรวบรวมโดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิจากข้อมูลในงบการเงิน และแบบแสดงรายการประจำปี (56-1) รายงานประจำปีของแต่ละบริษัทจากข้อมูลเว็บไซต์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีกลุ่มตัวอย่างในการวิจัย 46 บริษัท สถิติที่ใช้ประกอบด้วย การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา ประกอบด้วย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ และการวิเคราะห์ความถดถอยแบบพหุคูณ ผลการวิจัยพบว่า 1) อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมส่งผลต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้น และยังส่งผลต่ออัตราส่วนกำไรสุทธิอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรส่งผลต่ออัตราส่วนกำไรสุทธิอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 2) ส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ และค่าความนิยมไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ สำหรับอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

คำสำคัญ: สินทรัพย์ไม่มีตัวตน, ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Abstract

The purposes of this study were 1. intangible assets that affect profitability of listed companies in the Stock Exchange of Thailand, SET 100 group and 2. to study the efficiency of asset management that affects profitability of companies. A listed company on the Stock Exchange of Thailand, the SET 100 group is a quantitative research. Collected using secondary information from the information in the financial statements.

and annual registration form (56-1). Annual reports of each company from the website of the Securities and Exchange Commission of Thailand. There were 46 companies in the research sample group. The statistics used consisted of The descriptive data analysis consisted of minimum, maximum, mean, and standard deviation. correlation coefficient analysis and multiple regression analysis. The results showed that 1) Total Asset Turnover Ratio Affects Gross Profit Ratio It also affects the net profit ratio statistically at 0.05 level and the turnover ratio of fixed assets affects the net profit ratio statistically at 0.05 level. and 2) goodwill does not affect gross margin net profit margin and the rate of return on assets As for the turnover ratio of fixed assets, it does not affect the gross profit margin. and the rate of return on assets and turnover ratio of total assets Does not affect the rate of return on assets

Keywords: Intangible Assets, Asset Management Efficiency, The Stock Exchange of Thailand

บทนำ

จากสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน ภาคธุรกิจมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีการเปิดเสรีทางการค้า มีการลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศมากขึ้น ควบคู่ไปกับความเจริญก้าวหน้าทางเทคโนโลยีซึ่งครอบคลุมทุกด้านของธุรกิจ จำนวนบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้น เมื่อการแข่งขันสูงย่อมส่งผลให้ธุรกิจต้องกลับมาพิจารณาพัฒนาปรับปรุงการดำเนินงานของตนเองเพื่อให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างสม่ำเสมอ ปัญหาหลักของการดำเนินธุรกิจคือปัญหาเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี การเปลี่ยนแปลงของผู้บริโภค รวมถึงปัญหาคู่แข่งรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจเป็นอย่างมาก ผู้บริหารมีส่วนสำคัญในการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว หากผู้บริหารมองไม่เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อการทำงานขององค์กรของตนได้ การปรับตัวต่อความเปลี่ยนแปลงจึงเป็นคุณสมบัติที่สำคัญสำหรับองค์กร ซึ่งส่งผลให้องค์กรสามารถดำรงอยู่อย่างมีประสิทธิภาพได้ในทุกสถานการณ์หรือไม่นั้นจะขึ้นอยู่กับ การปรับตัวต่อความเปลี่ยนแปลง การตัดสินใจของผู้บริหารจึงมีส่วนสำคัญในการจัดการความเสี่ยงหรือการบริหารความเสี่ยงเพื่อรับมือกับความเปลี่ยนแปลง ที่อาจเกิดขึ้น การที่ผู้บริหารได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจสามารถช่วยให้การดำเนินธุรกิจจะสามารถบรรลุได้ตามวัตถุประสงค์เป้าหมาย และการบริหารงานให้บรรลุเป้าหมายนั้นยังคงต้องสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ควบคู่กันไปด้วย

ในปัจจุบันการตัดสินใจของผู้บริหารในการบริหารงานภายในองค์กรไม่เพียงแต่เป็นการปรับปรุงการทำงานขององค์กร หรือการสร้างนวัตกรรมใหม่ ๆ ให้กับองค์กร แต่เป็นการที่ผู้บริหารสามารถวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินควบคู่กันไป เพื่อเป็นการวิเคราะห์องค์กรโดยภาพรวม ในการวิเคราะห์รายการสินทรัพย์ไม่เพียงแต่เป็นการวิเคราะห์รายการสินทรัพย์ที่จับต้องได้ แต่ยังสามารถวิเคราะห์ไปถึงรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ไม่สามารถมองเห็นและจับต้องได้ เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่มีคุณค่าต่อกิจการซึ่งสามารถก่อให้เกิดประโยชน์ต่อกิจการในอนาคตได้ จากประเด็นของการเติบโตและการขยายตัวในภาคธุรกิจที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องนั้น การใช้อัตราส่วนทางการเงินทำให้เห็นภาพรวมของบริษัท เพื่อเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์บริหารสินทรัพย์ให้เหมาะสม การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเห็นถึงความสามารถในการทำกำไร อีกทั้งเป็นการวิเคราะห์ที่ชี้ให้เห็นถึงผลการดำเนินงานเพื่อรักษาความสมดุลให้กับองค์กร สามารถเพิ่มมูลค่าให้กับธุรกิจ ในการดำเนินงานให้ประสบผลสำเร็จได้ตามเป้าหมาย ผู้บริหารต้องมีการบริหารจัดการที่ดี โดยมีการวางแผนทางการเงิน การจัดหาเงินทุนรวมถึงการจัดสรรเงินทุนที่ได้รับไปใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ดังนั้น ผลการดำเนินงานในแต่ละรอบปี สามารถสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของ

บริษัท จึงต้องมีการวิเคราะห์ทางการเงิน เพื่อให้รู้ถึงจุดอ่อนและจุดแข็งทางการเงินของบริษัท เช่น โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทได้เป็นอย่างดี (สุรีย์ ชนะโสภิตานนท์, 2563)

ดังนั้น ผู้วิจัยเล็งเห็นถึงความสำคัญของเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ การตัดสินใจของนักลงทุน จึงได้ศึกษาเรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ซึ่งผลการศึกษาครั้งนี้เพื่อเป็นแนวทางให้แก่ผู้บริหารเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการนำไปบริหารองค์กร เป็นแนวทางในการวิเคราะห์ด้านการประกอบธุรกิจ การสร้างมูลค่าสูงสุดให้กับธุรกิจ เพื่อผลประกอบการที่ดีในระยะยาว หรือสำหรับนักลงทุนนักวิเคราะห์และผู้ใช้ทางการเงินทั่วไป สามารถนำผลการศึกษาไปใช้เป็นประโยชน์ในประกอบการวิเคราะห์ตัดสินใจลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถสร้างผลตอบแทนอย่างสูงสุด

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100
2. เพื่อศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100

วิธีการดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยมีวิธีการดำเนินการวิจัย ดังนี้

1. ประชากร และกลุ่มตัวอย่างในการวิจัย

1.1 ประชากร ได้แก่ บริษัทกลุ่ม SET 100 เป็นดัชนีราคาหุ้นที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ 100 ตัวที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitation) สูงการซื้อขายมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ จำนวนทั้งสิ้น 184 ข้อมูล

1.2 กลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ บริษัทกลุ่ม SET 100 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีข้อมูลครบถ้วน ระหว่างปี พ.ศ. 2559 – 2562 ระยะเวลา 4 ปี โดยมีกลุ่มตัวอย่างในการวิจัย 46 บริษัท ที่มาจากการเลือกแบบเจาะจง

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ แบบสอบถาม (Questionnaire) ที่จะนำไปใช้กับบริษัทกลุ่ม SET 100 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีข้อมูลครบถ้วน ระหว่างปี พ.ศ. 2559 – 2562 ระยะเวลา 4 ปี

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล ได้แก่ ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ทั้งตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ประกอบด้วยข้อมูลจากงบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56 – 1) และรายงานประจำปี โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากฐานข้อมูล SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2559 – 2562 ระยะเวลา 4 ปี

4. การวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ โดยการนำข้อมูลที่ได้จากการเก็บรวบรวมข้อมูลมาวิเคราะห์โดยใช้โปรแกรมทางสถิติ เพื่อให้ทราบลักษณะทั่วไปของข้อมูล

5. สถิติที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ สถิติสำหรับการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic) ประกอบด้วย ค่าเฉลี่ย (Mean) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ค่าสูงสุด (Maximum) และค่าต่ำสุด (Minimum) ของข้อมูล การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient Analysis) เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงเส้นพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม

ผลการวิจัย

การวิจัยเรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนแห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ผู้วิจัยสามารถจำแนกผลการวิจัยได้ ดังนี้

1. การศึกษาสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100

ผลการวิจัยพบว่า การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ประกอบด้วย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล เป็นการวิเคราะห์เพื่อให้เห็นถึงภาพรวมโดยทั่วไปของข้อมูล

ตารางที่ 1 แสดงค่าสถิติเชิงพรรณนาของตัวแปร

ตัวแปร	หน่วย	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA)	ร้อยละ	0.01	41.85	3.5940	7.37091
ค่าความนิยม (GW)	ร้อยละ	0.01	55.20	3.5624	8.07197
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR)	ร้อยละ	0.38	1046.25	93.0080	138.59784
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (FATR)	ร้อยละ	9.00	2195.16	205.4347	270.41336
ตัวแปร	หน่วย	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
อัตรากำไรขั้นต้น (GPM)	ร้อยละ	0.80	72.40	29.1117	17.6020
อัตรากำไรสุทธิ (NPM)	ร้อยละ	-1.59	386.26	23.0391	37.9149
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	-2.38	19.34	6.5964	4.3180

จากตารางที่ 1 พบว่า สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA) โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.5940 ค่าต่ำสุดที่ร้อยละ 0.01 ค่าสูงสุดที่ร้อยละ 41.85 โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ร้อยละ 7.37091 และค่าความนิยม (GW) โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.5625 มีค่าต่ำสุดร้อยละ 0.01 ค่าสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 55.20 และร้อยละของส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ 8.07197

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 93.0080 ค่าต่ำสุดร้อยละ 0.38 ค่าสูงสุดร้อยละ 1046.25 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ร้อยละ 138.59784 และอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (FATR) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 205.4347 ค่าต่ำสุด ร้อยละ 9 ค่าสูงสุด ร้อยละ 2195.16 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ ร้อยละ 270.41336

อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 29.1117 ค่าต่ำสุด ร้อยละ 0.80 ค่าสูงสุด ร้อยละ 72.40 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ร้อยละ 17.6020 อัตรากำไรสุทธิ (NPM) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 23.0391 ค่าต่ำสุด ร้อยละ -1.59 ค่าสูงสุด ร้อยละ 386.26 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ ร้อยละ 37.9149 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 6.5964 ค่าต่ำสุด ร้อยละ -2.38 ค่าสูงสุดร้อยละ 19.34 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ ร้อยละ 4.3180

2. การศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100

ผลการวิจัยพบว่า การตรวจสอบการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient Analysis) เพื่อพิจารณาถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระก่อนนำไปวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ

ตารางที่ 2 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปร

ตัวแปรอิสระ	IA	GW	FATR	TATR
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA)	1.000			
ค่าความนิยม (GW)	0.110	1.000		
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR)	0.003	-0.002	1.000	
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (FATR)	0.031	-0.099	0.473**	1.000
*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).				
**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).				

จากตารางที่ 2 พบว่า จากผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกันเอง หากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มีค่าอยู่ระหว่าง -0.8 ถึง 0.8 แสดงให้เห็นว่าตัวแปรอิสระทั้ง 2 ไม่มีความสัมพันธ์กันในระดับสูง และไม่เกิดปัญหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกันเอง (Multicollinearity) พบว่า ตัวแปรอิสระทุกคู่มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อยู่ระหว่าง -0.099 ถึง 0.473 แสดงให้เห็นว่าตัวแปรอิสระที่ใช้สำหรับงานวิจัยในครั้งนี้ไม่มีความสัมพันธ์กันเองสูงเกินไป ดังนั้นจึงสามารถนำตัวแปรอิสระทั้งหมดไปวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นพหุคูณเพื่อทดสอบสมมติฐานต่อไป

การวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อศึกษาตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม

ตารางที่ 3 ตัวแปรที่ 1 ตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม

$$\text{ตัวแปรที่ 1 } GPM_{it} = \beta_0 + \beta_1 IA_{it} + \beta_2 GW_{it} + \beta_3 FATR_{it} + \beta_4 TATR_{it} + \varepsilon$$

ตัวแปร	b	SE	Beta	t	Sig.
ค่าคงที่ (Constant)	32.532	1.717		18.951	0.000
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA)	0.109	0.160	0.046	0.678	0.498
ค่าความนิยม (GW)	0.042	0.147	0.019	0.283	0.777
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR)	-0.062	0.010	-0.492	-6.448	0.000
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (FATR)	0.009	0.005	0.138	1.820	0.070
R ² = 0.202, F = 11.360, Sig. = 0.000					
หมายเหตุ: **, * หมายความว่าระดับนัยสำคัญ 0.01 และ 0.05 ตามลำดับ					

จากตารางที่ 3 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 (Beta = -0.492) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในขณะที่สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (Beta = 0.046) ค่าความนิยม (Beta = 0.019) และอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Beta = 0.138) ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4 ตัวแบบที่ 2 ตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม

$$\text{ตัวแบบที่ 2 } NPM_{it} = \beta_0 + \beta_1 IA_{it} + \beta_2 GW_{it} + \beta_3 FATR_{it} + \beta_4 TATR_{it} + \epsilon$$

ตัวแปร	b	SE	Beta	t	Sig.
ค่าคงที่ (Constant)	23.396	3.787		6.179	0.000
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA)	-0.474	0.354	-0.092	-1.341	0.182
ค่าความนิยม (GW)	0.353	0.325	0.075	1.088	0.278
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR)	-0.108	0.021	-0.394	-5.045	0.000
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (FATR)	0.049	0.011	0.351	4.519	0.000
R ² = 0.164, F = 8.754, Sig. = 0.000					
หมายเหตุ: **, * หมายความว่าระดับนัยสำคัญ 0.01 และ 0.05 ตามลำดับ					

จากตารางที่ 4 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Beta = -0.394) และอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Beta = 0.351) ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในขณะที่สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (Beta = -0.092) ค่าความนิยม (Beta = 0.075) และไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 5 ตัวแบบที่ 3 ตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม

$$\text{ตัวแบบที่ 3 } ROA_{it} = \beta_0 + \beta_1 IA_{it} + \beta_2 GW_{it} + \beta_3 FATR_{it} + \beta_4 TATR_{it} + \epsilon$$

ตัวแปร	b	SE	Beta	t	Sig.
ค่าคงที่ (Constant)	6.820	0.471		14.492	0.000
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA)	-0.028	0.044	-0.047	-0.627	0.531
ค่าความนิยม (GW)	0.006	0.040	0.012	0.159	0.874
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR)	-0.001	0.003	-0.028	-0.327	0.744
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (FATR)	0.000	0.001	-0.020	-0.240	0.811
R ² = 0.004, F = 0.178, Sig. = 0.000					
หมายเหตุ: **, * หมายความว่าระดับนัยสำคัญ 0.01 และ 0.05 ตามลำดับ					

จากตารางที่ 5 พบว่า สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (Beta = -0.047) ค่าความนิยม (Beta = 0.012) อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Beta = -0.020) และอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Beta = -0.028) ไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สรุปผลการวิจัย

การวิจัยเรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนแห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ผู้วิจัยสามารถสรุปผลตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย ดังนี้

1. เพื่อศึกษาสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 พบว่า สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA) และค่าความนิยม ไม่มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนแห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100

2. เพื่อศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR) มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไร อันได้แก่ อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) และอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM) อย่างมีนัยสำคัญ และอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (FATR) มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM) ของบริษัทจดทะเบียนแห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

การอภิปรายผล

การวิจัยเรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนแห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ผู้วิจัยสามารถอภิปรายผลได้ ดังนี้

1. เพื่อศึกษาสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 พบว่า สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA) และค่าความนิยม (GW) ไม่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนแห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 งานวิจัยของศิริภา สุพรมอินทร์ (2556) พบว่า รายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่วัดโดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้สามารถสะท้อนผลการดำเนินงานของกิจการได้ เว้นแต่ค่าความนิยม ไม่พบความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานในทางตรงกันข้ามงานวิจัยของมัลลิกา ดันติพงศ์อาภา (2562) สรุปได้ว่า ความสัมพันธ์ของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สามารถระบุได้ (IA) และค่าความนิยม (GW) มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มเทคโนโลยีระดับนัยสำคัญที่ 0.05 แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ที่ดีส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอยู่ในทิศทางที่เป็นบวก

2. เพื่อศึกษาประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 พบว่า ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรวัดค่าโดยอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR) จากผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR) ส่งผลต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) และยิ่งส่งผลต่ออัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 แต่เมื่อพิจารณาค่า B ของ Unstandardized Coefficients และค่า Beta ของ Standardized Coefficients พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีผลเชิงลบต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้นและอัตราส่วนกำไรสุทธิ หากค่าของอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีค่าเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นและอัตราส่วนกำไรสุทธิมีค่าลดลง หรือหากค่าของอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีค่าลดลง จะส่งผลให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นและอัตราส่วนกำไรสุทธิมีค่าเพิ่มขึ้น จากผลการศึกษาดังกล่าวจะเห็นได้ว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมแสดงถึงความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ทั้งหมดอย่างมีประสิทธิภาพ อาทิ การวางแผนเกี่ยวกับการใช้สินทรัพย์ การดำเนินการในการใช้สินทรัพย์ การซ่อมแซมบำรุงรักษาสินทรัพย์ตามรอบระยะเวลาเพื่อให้สินทรัพย์พร้อมใช้งาน รวมถึงการ

ควบคุมสินทรัพย์ตลอดจนการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่จำเป็นหรือสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เป็นต้น ดังนั้น การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทเพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพนั้น จะไม่ส่งผลให้ความสามารถในการสร้างรายได้หรือการทำกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น จากทฤษฎีคุณค่าของข้อมูล ชี้ให้เห็นถึงความสำคัญขอข้อมูลที่ได้จากการประมวลผล การวิเคราะห์นำไปสู่การสรุปผล เพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูล เช่น ผู้บริหาร นักลงทุน สามารถนำข้อมูลที่ได้จากการประมวลผลดังกล่าวไปปรับปรุง แก้ไขพัฒนาให้บริษัทสามารถเติบโตได้ ผลการวิจัยดังกล่าวสอดคล้องกับงานวิจัยเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ของโสภณ บุญญอนมวงศ์ (2558) พบว่า อัตราหมุนของสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์กันในเชิงบวกกับอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) และอัตรากำไรสุทธิ (NPM) ของกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตสุบู่ เครื่องหอม เครื่องสำอาง และผลิตภัณฑ์ในท้องถิ่น สอดคล้องกับงานวิจัยของสุมาลี รามัญญ (2561) เนื่องจากได้ศึกษาเรื่องการศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินในหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง พบว่า อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (TATR) มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (NPM) ในหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สอดคล้องกับงานวิจัยของศรีัญญา สิงห์ระราช (2562) ศึกษาอิทธิพลของอัตราส่วนทางการเงินด้านประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ระหว่างปี 2558 – 2560 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีอิทธิพลและมีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรขั้นต้นและอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้และอัตราส่วนสมรรถนะภาพในการดำเนินงานมีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไร อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์มีอิทธิพลและมีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ส่วนอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยมีอิทธิพลและมีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรสุทธิและอัตราส่วนผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ และอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิอย่างมีนัยสำคัญในทางตรงกันข้าม Innocent, Mary and Matthew (2013, pp.107-117) ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินที่เป็นตัวชี้วัดผลกำไรของอุตสาหกรรมผลิตยาในประเทศไนจีเรีย พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของอุตสาหกรรมผลิตยาในประเทศไนจีเรีย อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (FATR) ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 วัดโดยอัตราส่วนกำไรสุทธิ แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ถาวรของบริษัทในการบริหารสินทรัพย์ถาวรให้เกิดรายได้มากขึ้นเพียงใด จึงส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในทางตรงกันข้ามงานวิจัยพบว่า อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (TATR) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรสุทธิ (NPM) ในหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สุมาลี รามัญญ (2561)

ข้อเสนอแนะการวิจัย

1. ข้อเสนอแนะในการนำไปใช้

1.1 กิจการควรให้ความสำคัญและตระหนักถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วยอัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตราส่วนกำไรสุทธิ วัดค่าโดยอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม เนื่องจากเป็นกลไกเครื่องมือที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไรและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กิจการ

1.2 นักลงทุนสามารถใช้ข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ควรนำปัจจัยด้านอื่น ๆ มาพิจารณาร่วมด้วย เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลกระทบต่อปัจจัยที่นำมาวิเคราะห์ในการตัดสินใจได้

1.3 สำหรับภาคธุรกิจ สามารถนำผลการวิจัย ไปประเมินประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ของบริษัท โดยให้ความสำคัญกับการบริหารสินทรัพย์ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อให้เกิดประสิทธิผลในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและยังเป็นสิ่งบ่งชี้ที่จะประเมินความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้

2. ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

2.1 การศึกษาในงานวิจัยนี้ได้จำกัดช่วงเวลาจากปี พ.ศ. 2559 – 2562 เท่านั้น และเลือกตัวอย่างมาเพื่อศึกษาเพียงบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่ม SET 100 ดังนั้น ผู้ศึกษาเพิ่มเติม หรือต่อยอดความรู้จากการวิจัยในครั้งนี้ ควรขยายระยะเวลาเพิ่มขึ้นอีก และอาจจะกำหนดตัวแปรอิสระเพิ่มเติมได้ตามความเหมาะสม รวมถึงอาจจะเลือกเปลี่ยนกลุ่มตัวอย่าง หรือเลือกตัวอย่างให้ครอบคลุมให้ตามหมวดธุรกิจ เพื่อให้ได้ผลการวิจัยที่หลากหลายและเป็นปัจจุบัน เพื่อชี้ให้เห็นแนวโน้มของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ซึ่งจะส่งผลการศึกษาเกิดความชัดเจน น่าเชื่อถือ เปรียบเทียบ ผลที่ได้มากยิ่งขึ้น

2.2 การศึกษาครั้งนี้ เก็บข้อมูลจากเอกสารต่าง ๆ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการ (56-1) ของกิจการ เป็นต้น การศึกษาในครั้งต่อไปควรเพิ่มวิธีการวิจัยอื่น ๆ เช่น การส่งแบบสอบถามเพื่อให้ได้ข้อมูลที่สมบูรณ์ยิ่งขึ้น และเพื่อให้เห็นแนวโน้มและจะได้นำมาใช้ประโยชน์อย่างชัดเจน

2.3 การวิจัยในครั้งนี้ผู้วิจัยศึกษาเฉพาะตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม โดยไม่ได้มีการศึกษาตัวแปรควบคุมในการวิจัยครั้งนี้ เพื่อให้การวิจัยได้ผลที่ตีความยิ่งขึ้น ในครั้งต่อไป ผู้สนใจอาจเพิ่มการวิเคราะห์ตัวแปรควบคุมด้วย

2.4 ควรศึกษาวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินในด้านอื่น ๆ เพิ่มขึ้น อาทิเช่น อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน อัตราส่วนมูลค่าทางการตลาด เป็นต้น เพื่อให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้สนใจศึกษาต่อไป

กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยฉบับนี้ สามารถสำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดีด้วยการให้ความช่วยเหลือ การให้คำแนะนำ และการให้ข้อเสนอแนะ ด้วยความเมตตาอันเป็นประโยชน์ต่อการปรับปรุงแก้ไขงานวิจัยนี้ให้มีความถูกต้องตามหลักวิชาการและระเบียบวิธีวิจัย จากท่านอาจารย์ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จิตาภรณ์ สินเจริญศักดิ์ คณบดี คณะบัญชี และ ดร.เบญจพร โมกขะเวส อาจารย์ที่ปรึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้ และขอกราบขอบพระคุณ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สมบุญ สาระพัด ประธานกรรมการค้นคว้าอิสระ ที่ได้กรุณาให้คำปรึกษา ตลอดจน ชี้แนะแนวทางแก้ไข และการปรับปรุงข้อบกพร่องต่าง ๆ จนส่งผลให้งานวิจัยฉบับนี้มีคุณภาพมีความสมบูรณ์ ผู้วิจัยขอน้อมรำลึกถึงพระบารมีแห่งคุณพระศรีรัตนตรัย และสิ่งศักดิ์สิทธิ์ทั้งหลายในสากลพิภพที่ผู้วิจัยเคารพนับถือ อันเป็นที่พึ่งให้ผู้วิจัยได้มีสติปัญญาในการดำเนินการวิจัยได้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี ตลอดจน บิดามารดา คณาจารย์ทุกท่าน ที่ให้ความรู้ คำชี้แนะแนวทาง และประสบการณ์อันมีค่ายิ่งให้แก่ข้าพเจ้า ส่วนความผิดพลาดและข้อบกพร่องใด ๆ ที่เกิดจากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ข้าพเจ้าขอน้อมรับและต้องขออภัยไว้ ณ ที่นี้ด้วย

เอกสารอ้างอิง

- มัลลิกา ตันติพงศ์อาภา. (2562). *ความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ไม่มีตัวตนต่ออัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเทคโนโลยี*. (การค้นคว้าอิสระบัญชีมหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- ศรีบุญญา สิงห์วะราช. (2562). *อิทธิพลของอัตราส่วนทางการเงินด้านประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม SET 100*. (วิทยานิพนธ์ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.

- ศิริณา สุพรรณอินทร์. (2556). *ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานกิจการ: บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร*. (การค้นคว้าอิสระปริญญาโท). กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- สุมาลี งามนัญญ. (2561). *การศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินในหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง*. (วารสารการเมือง การบริหารและกฎหมาย), 10(2), 499-534.
- สุรีย์ ชนะโสภิตานนท์. (2563). *ทำไมต้องวิเคราะห์การเงิน*. สืบค้นเมื่อ 29 กรกฎาคม 2564, จาก https://www.cad.go.th/ewtadmin/ewt/statistic/main.php?filename=cad_060850
- โสภณ บุญถนอมวงศ์. (2558). *ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์*. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). กรุงเทพมหานคร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- Enekwe Chinedu Innocent, Okwo Ifeoma Mary and Ordu Monday Mathew. (2013). *Financial Ratio Analysis as a Determinant of Profitability in Nigerian Pharmaceutical Industry. International Journal of Business and Management*, 8(8), 107-117.