

หน่วยงาน: โครงการและการท่องเที่ยว
มหาวิทยาลัยบูรพา บางแสน ชลบุรี 20131
โทร. 0-3810-2397, 0-3810-2330

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิ
กรณีศึกษา : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

พัชรีย์ อุ่นวงศ์

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาวิชาบัญชี

คณะกรรมการจัดการและการท่องเที่ยว มหาวิทยาลัยบูรพา

มิถุนายน 2553

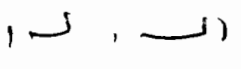
ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยบูรพา

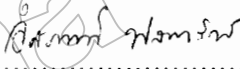
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณา
งานนิพนธ์ของ พัชรีย์ อุ่นวงศ์ จบนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

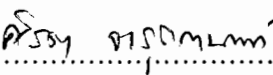
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์


.....อาจารย์ที่ปรึกษา
(ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ)

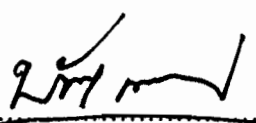
คณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์


.....ประธาน
(ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ)


.....กรรมการ
(ดร.อิสราภรณ์ พลนารักษ์)


.....กรรมการ
(ดร.ศิริดา จารุดกานนท์)

คณะกรรมการจัดการและการท่องเที่ยวอนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการ
การศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพา


.....คณบดีคณะกรรมการจัดการและการท่องเที่ยว
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์พัชนี นนทศักดิ์)
วันที่ ๒๘ เดือน สิงหาคม พ.ศ. ๒๕๕๙

ประกาศคุณูปการ

งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความกรุณาจาก ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ อาจารย์ที่
ปรึกษางานนิพนธ์ ตลอดจนคณะกรรมการสอบงานนิพนธ์ทุกท่าน ที่ได้กรุณาให้คำปรึกษา แนะนำ
ทางที่ถูกต้องเพื่อแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ด้วยความละเอียดถี่ถ้วนและเอาใจใส่ด้วยดีเสมอมา ผู้วิจัยรู้สึก
ซาบซึ้งเป็นอย่างยิ่ง จึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

นอกจากนี้ ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา บุคคลในครอบครัว ตลอดจนเพื่อน ๆ
ที่เป็นกำลังใจและให้ความช่วยเหลือในการศึกษาครั้งนี้เป็นอย่างดี จนทำให้งานวิจัยนี้สำเร็จได้
ด้วยดี หากงานนิพนธ์ฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อการศึกษามีส่วนดีประการใด ขอยกความดีนี้
ให้แก่บิดามารดาและอาจารย์ทุกท่านที่ถ่ายทอดวิชาความรู้แก่ผู้วิจัยและหากมีข้อบกพร่องประการ
ใด ผู้วิจัยขอน้อมรับไว้แต่ผู้เดียว

พัชรีย์ อุ่นวงศ์

51920505: สาขาวิชา: การบัญชี; บข.ม. (การบัญชี)

คำสำคัญ: ราคาหลักทรัพย์/ กำไรสุทธิ/ บริษัทจดทะเบียน/ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

พจนานุกรม: ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิ กรณีศึกษา: บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (FACTORS AFFECTED TO THE PRICE/ EARNINGS RATIO : AN EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND) อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์: สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ, บข.ด., 45 หน้า. ปี พ.ศ. 2553.

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิ ได้แก่ สัดส่วนหนี้สินในโครงสร้างเงินทุน ความสามารถในการทำกำไร อัตราการเติบโตของเงินปันผลตอบแทน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษานี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 8 กลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้นกลุ่มบริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ โดยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินรวม ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2547-2551 ในการวิเคราะห์ข้อมูลและทดสอบสมมติฐานใช้สถิติพรรณนาในการบรรยายลักษณะของตัวอย่างที่ศึกษา และทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรโดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ โดยกำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.05

ผลการศึกษาพบว่า สัดส่วนหนี้สินในโครงสร้างเงินทุน ความสามารถในการทำกำไรมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามต่ออัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิ และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์ต่ออัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิในทิศทางเดียวกัน ส่วนอัตราการเติบโตของเงินปันผลตอบแทนและการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มไม่มีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

51920505: MAJOR: ACCOUNTING; M.ACC. (ACCOUNTING)

KEYWORDS: PRICE/ EARNINGS/ LISTED COMPANY/ THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND.

PHATCHAREE UNWONG: FACTORS AFFECTED TO THE PRICE/EARNING RATIO : AN EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. ADVISOR: SOMSAK PRATOMSRIMEK, Ph.D., 45 P. 2010.

The objective of this research is to explore what factors influence the Price/earning per share ratio (P/E ratio). The interested factors in this research are the Debt proportion in the Capital structure (D/E ratio), the Profitability (ROA ratio), the Growth of Dividend yield (GDY ratio), the Stocks's Trading volume (Volume) and the Level of Assets revaluation (AR). The data are collected from annual reports of the listed companies in the Stock Exchange of Thailand during years 2004-2008 with the exclusion of the Companies Under Rehabilitation process. The employed statistic techniques are consisted of the descriptive statistics and the Multiple regression analysis at the 0.05 significant level.

The results found that The Debt proportion in the capital structure (D/E ratio), the Profitability (ROA ratio) and the Stocks's Trading volume have positive relationships to The Price/earnings ratio (P/E ratio). While, The Growth of Dividend yield (GDY ratio) and the Level of Assets Revaluation (AR) have no significant relationship.

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ฉ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่	
1 บทนำ	
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	3
สมมติฐานของการวิจัย.....	3
กรอบแนวคิดของการวิจัย.....	6
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการวิจัย.....	6
ขอบเขตของการวิจัย.....	6
ข้อจำกัดของการวิจัย.....	7
นิยามศัพท์เฉพาะ	7
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
แนวคิดเกี่ยวกับอัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิ.....	8
แนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงทางการเงิน	9
ทฤษฎีการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	9
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
สรุปงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	21
3 วิธีดำเนินการวิจัย	22
ลักษณะประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	22
การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	23
ตัวแปรและการวัดค่า	24
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	26
การทดสอบสมมติฐาน.....	27

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิจัย.....	29
ลักษณะทั่วไปของข้อมูล.....	29
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา.....	29
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้วิธีการถดถอยพหุคูณ.....	33
การทดสอบสมมติฐาน.....	37
สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน.....	39
5 สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ.....	40
สรุปผลการวิจัย.....	40
อภิปรายผลการวิจัย.....	40
ข้อเสนอแนะ.....	42
บรรณานุกรม.....	43
ประวัติย่อของผู้วิจัย.....	45

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
3-1	23
4-1	30
4-2	34
4-3	35
4-4	35
4-5	36
4-6	39

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1-1 กรอบแนวคิดในการวิจัย	6
2-1 วัฏจักรธุรกิจ	11
2-2 วรรณขยายตัวของอุตสาหกรรม	13

มหาวิทยาลัยบูรพา
Burapha University