

อิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) กับผลการดำเนินงาน
: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รัชณี เจริญวารี

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชีบริหาร

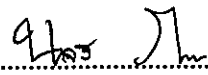
วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

กรกฎาคม 2559

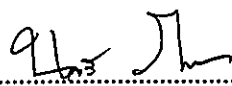
ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัย

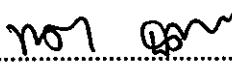
อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณา
งานนิพนธ์ของ รัชณี เจริญวารี ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม
หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชีบริหาร ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

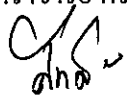
อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์


..... ประธาน
(ดร.นุจรี ภาคาสัตย์)


คณะกรรมการสอบปากเปล่า


..... ประธาน
(ดร.นุจรี ภาคาสัตย์)


..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พงศ์พรต นัตราภรณ์)


..... กรรมการ
(ดร.ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง)

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์อนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชีบริหาร ของมหาวิทยาลัยบูรพา


..... คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช)

วันที่ 17 เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2559

กิตติกรรมประกาศ

งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยความกรุณาจากท่านอาจารย์ ดร.นุจรี ภาคาศัตตย์ และอาจารย์ ดร.ศักดิ์ชาย จันทรเรือง ที่ได้กรุณาเสียสละเวลาให้ความช่วยเหลือทั้งในด้านการให้คำปรึกษา คำชี้แนะ แนวทางในการค้นคว้าข้อมูล แนะนำแนวทางที่ถูกต้องเพื่อแก้ไขข้อบกพร่อง ทำให้สามารถวิเคราะห์ ปัญหาได้อย่างถูกต้องด้วยความเอาใจใส่ ขอขอบคุณ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พงศ์พรต นัตราภรณ์ กรรมการสอบงานนิพนธ์ที่กรุณาให้คำแนะนำ และขอเสนอแนะเพื่อนำไปปรับปรุงแก้ไขให้งานนิพนธ์ มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น รวมถึงขอขอบพระคุณครูบาอาจารย์ทุกท่านที่ได้สั่งสอนให้มีความรู้ ความ เข้าใจในวิชาชีพ ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ทุกท่านที่ให้คำแนะนำ และให้ความ ช่วยเหลือ ผู้วิจัยรัฐศึกษาซึ่งและขอขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

นอกจากนี้ ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา สามี และบุคคลในครอบครัวที่ให้ ความช่วยเหลือ เป็นแรงผลักดัน และเป็นกำลังใจให้ผู้วิจัยเสมอมา ขอขอบคุณเพื่อนร่วมชั้นรุ่น Acc-24 และเพื่อนร่วมรุ่นสาขาอื่น ๆ ที่คอยช่วยเหลือและแบ่งปัน ขอขอบคุณผู้บริหารและบุคลากรสำนักหอสมุด มหาวิทยาลัยบูรพา ที่ให้การสนับสนุน ซึ่งทุกท่านที่กล่าวมานั้นเป็นสิ่งสำคัญที่ทำให้การศึกษาและ การจัดทำงานนิพนธ์นี้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี

คุณค่าและประโยชน์อันพึงมีจากการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ ผู้วิจัยขอขอบเป็นกตัญญูตเวทิตา แต่บุพการี บูรพาจารย์ และผู้มีพระคุณทุกท่าน ที่ทำให้ข้าพเจ้าเป็นผู้มีการศึกษาและประสบความสำเร็จ มาจนตราบเท่าทุกวันนี้ และหากมีข้อบกพร่องประการใด ผู้วิจัยขอน้อมรับไว้แต่ผู้เดียว

รัชณี เจริญวาริ

57760007: สาขาวิชา: การบัญชีบริหาร; บธ.ม. (การบัญชีบริหาร)

คำสำคัญ: แนวคิดทางการบัญชี/ Accounting value/ ผลการดำเนินงาน/ ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

รัชนี เจริญวารี: อิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (ACCOUNTING VALUE) กับผลการดำเนินงาน กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (THE INFLUENCE OF ACCOUNTING VALUE ON OPERATING RESULTS: A CASE STUDY OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND). อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์: นุจรี ภาคาสัตย์, ปร.ค., หน้า 122 ปี พ.ศ. 2558.

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ศึกษาแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) 2) ศึกษาผลการดำเนินงานของบริษัท และ 3) เพื่อศึกษาอิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่ต่อผลการดำเนินงาน โดยศึกษาข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่เป็นกลุ่มตัวอย่าง จำนวน 254 บริษัท ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2558 จำนวน 3 ปี กำหนดตัวแปรอิสระโดยให้สัญชาติของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นสิ่งที่แสดงออกถึงแนวคิดทางการบัญชีของบริษัท แล้วทำการแบ่งกลุ่มตามแนวคิดทางการบัญชีโดยใช้ค่าคะแนนจาก Gray's accounting value scores เป็นเกณฑ์ในการแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 2 กลุ่ม สำหรับตัวแปรตาม ใช้ผลจากการสังเคราะห์งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) เงินปันผลต่อหุ้น (DPS) และราคาหุ้นโดยศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการประจำปี (56-1) เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และเว็บไซต์ของบริษัท การวิจัยในครั้งนี้ใช้ Independent sample t-test ในการทดสอบค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างเพื่อทดสอบสมมติฐาน ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

จากการศึกษาพบว่า 1) แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่บอกรถึงการให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย (Professionalism versus statutory control) ส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น แต่ไม่ส่งผลกับกำไรต่อหุ้น เงินปันผลต่อหุ้น และราคาหุ้น 2) แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่บอกรถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ (Uniformity versus flexibility) ส่งผลกับกำไรต่อหุ้น และเงินปันผลต่อหุ้น แต่ไม่ส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และราคาหุ้น 3) แนวคิดทางการบัญชีที่ (Accounting value) ที่บอกรให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สินส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น กำไรต่อหุ้น และเงินปันผลต่อหุ้น แต่ไม่ส่งผลกับราคาหุ้น และ 4) แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่เกี่ยวข้องกับเปิดเผยข้อมูล (Secrecy versus transparency) ส่งผลกับ กำไรต่อหุ้น เงินปันผลต่อหุ้น และราคาหุ้น แต่ไม่ส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

57760007: MAJOR: MANAGERIAL ACCOUNTING; M.B.A. (MANAGERIAL ACCOUNTING)

KEYWORDS: ACCOUNTING CONCEPTS/ ACCOUNTING VALUE/ OPERATING RESULTS/ THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND

RATCHANEE CHAROENWAREE: THE INFLUENCE OF ACCOUNTING VALUE ON OPERATING RESULTS: A CASE STUDY OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. ADVISOR: NUJAREE PAKASAT, PH.D. 122 P. 2015.

This research has the objectives (1) to study the accounting value concept, (2) to study the companies' operating results, and (3) to study the influence of accounting value on the companies' operating results. The researcher studies 254 sample listed companies in the Stock Exchange of Thailand during 2556-2558 B.E. The independent variable is the nationality of authorized director which reflects the accounting concept of the firm. Then the data were categorized by the Gray's accounting value score into 2 groups. The dependent variables are return on assets (ROA), return of equity (ROE), earnings per share (EPS), dividends per share (DPS), and stock price. Data come from Form 56-1, the Stock Exchange of Thailand website, and the websites of sample companies. This study uses independent-sample t-test to test the means of the samples at the .05 level of significance.

This research finds that the accounting value that focuses on professionalism versus statutory control and uniformity versus flexibility does not influence the operating results, while the accounting value that focuses on conservatism versus optimism and secrecy versus transparency influences the operating results.

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ฉ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่	
1 บทนำ	1
ที่มาและความสำคัญของปัญหา	2
วัตถุประสงค์การวิจัย.....	2
สมมติฐานของการวิจัย.....	2
ขอบเขตการวิจัย.....	3
กรอบแนวคิดในการวิจัย	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	4
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	6
ประวัติและความเป็นมาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	6
ความหมายและความสำคัญของแนวคิดทางการบัญชี	7
ตัวแทนของแนวคิดทางการบัญชี	19
แนวคิดในการวัดผลการดำเนินงาน.....	20
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	31
3 วิธีการดำเนินการวิจัย	34
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	34
การเก็บรวบรวมข้อมูล	35
ตัวแปรและการวัดค่า.....	35
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	37
การวิเคราะห์ข้อมูล.....	37
4 ผลการวิจัย.....	38
สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน	68

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
5	สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ 70
	สรุปผลการวิจัย 70
	อภิปรายผลการวิจัย 73
	ข้อจำกัดของงานวิจัย 76
	ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย 76
	ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป 77
	บรรณานุกรม 78
	ภาคผนวก 82
	ประวัติย่อของผู้วิจัย 122

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
2-1	Accounting values scores 8
2-2	ความสัมพันธ์ระหว่างมุมมองทางวัฒนธรรมและแนวคิดทางการบัญชี 15
2-3	อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างวัฒนธรรม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting values) และ วิธีปฏิบัติทางการบัญชี 15
2-4	การเพิ่มเติมแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ให้ครอบคลุมมิติทางวัฒนธรรม ของ Hofstede 18
2-5	สรุปการสังเคราะห์งานวิจัยในอดีตที่เกี่ยวข้องกับการวัดผลการดำเนินงาน 28
3-1	สรุปจำนวนตัวอย่างจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 35
4-1	ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแบ่งตามกลุ่ม อุตสาหกรรม 38
4-2	ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control 40
4-3	ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility 41
4-4	ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism 42
4-5	ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency 43
4-6	ค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 44
4-7	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control 45
4-8	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility 47
4-9	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism 48

สารบัญชตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
4-10	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency	49
4-11	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control	50
4-12	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility	51
4-13	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism	52
4-14	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency	53
4-15	ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control.....	54
4-16	ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility	55
4-17	ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism	56
4-18	ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency.....	57
4-19	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus Statutory control.....	58
4-20	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility	59
4-21	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism.....	60
4-22	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency.....	61
4-23	ค่าเฉลี่ยค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control.....	62

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
4-24	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility	63
4-25	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้นจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism	64
4-26	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้นจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency.....	65
4-27	ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างค่าเฉลี่ยของผลการดำเนินงาน จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	66

สารบัญญภาพ

ภาพที่	หน้า
1-1	กรอบแนวคิดการวิจัย..... 3
4-1	สัดส่วนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำแนกตามกลุ่ม อุตสาหกรรม..... 39
4-2	ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี..... 40
4-3	ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี 41
4-4	ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี 42
4-5	ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี 43
4-6	ค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย..... 45
4-7	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี..... 46
4-8	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี 47
4-9	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี..... 48
4-10	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี..... 49
4-11	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี 50
4-12	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี..... 51

สารบัญญภาพ (ต่อ)

ภาพที่	หน้า
4-13	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี..... 52
4-14	ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี..... 53
4-15	ค่าเฉลี่ยค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี..... 54
4-16	ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี..... 55
4-17	ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (Earning per share: EPS) จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี..... 56
4-18	ค่าเฉลี่ยค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี..... 57
4-19	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี..... 58
4-20	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี 59
4-21	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี..... 60
4-22	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี 61
4-23	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี..... 62
4-24	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี..... 63
4-25	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้นจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี 64
4-26	แสดงค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี 65

บทที่ 1

บทนำ

ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบัน โลกเจริญก้าวหน้าอย่างมาก การติดต่อสื่อสารระหว่างประเทศสามารถกระทำได้อย่างกว้างขวางและง่ายดาย ก่อให้เกิดการพัฒนาและการขยายตัวของเศรษฐกิจและการค้าระหว่างประเทศมากขึ้น บริษัทต่างชาติได้ขยายตัวตามเศรษฐกิจทั้งในประเทศของตนเองและขยายออกสู่ต่างประเทศด้วยสาเหตุหลายประการ ได้แก่ ความต้องการขยายยอดขายของบริษัท ความต้องการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ ความต้องการความรู้และเทคโนโลยีที่ก้าวหน้า ความต้องการลดต้นทุนในการผลิตและการขนส่ง ความต้องการเงินลงทุน และการทำสัญญาเปิดการค้าเสรี ซึ่งจากสาเหตุต่าง ๆ ที่ได้กล่าวมานั้นส่งผลให้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลงไป (Nobes & Parker, 2006)

สำหรับแนวโน้มการลงทุนจากต่างประเทศในประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2559 จากรายงานของสำนักงานส่งเสริมการลงทุน (บีโอไอ) กล่าวถึงสถิติการอนุมัติให้การส่งเสริมโครงการลงทุนจากต่างประเทศ (FDI: Foreign direct investment) สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนที่มีฐานการผลิตในไทยแล้วมีความมั่นใจในการขยายการผลิต ขณะที่โครงการลงทุนของนักลงทุนรายใหม่ก็ยังคงเข้ามาลงทุนในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมูลค่าในโครงการขยายสูงกว่าโครงการใหม่ ซึ่งให้เห็นว่า นักลงทุนประสบความสำเร็จจึงเกิดความเชื่อมั่นที่จะขยายการลงทุนในมูลค่าที่สูงขึ้น ขณะเดียวกันสำนักงานส่งเสริมการลงทุนเพิ่มมาตรการส่งเสริมการลงทุนต่าง ๆ ในช่วงปลายปี พ.ศ. 2558 เพื่อชักชวนบริษัทชั้นนำรายใหม่ ๆ ให้เข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้น มุ่งเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายและอุตสาหกรรมแห่งอนาคต รวมถึงอุตสาหกรรมที่ช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับประเทศไทย (รัฐบาลไทย, 2559)

บริษัทที่ขยายออกสู่ต่างประเทศเหล่านี้ได้มีการถ่ายทอดวัฒนธรรม พฤติกรรมทางสังคม เทคโนโลยี ความรู้ความสามารถ กระบวนการผลิต และการบริหารจัดการจากประเทศหนึ่งไปสู่อีกประเทศหนึ่ง ซึ่งการจัดตั้งบริษัทในประเทศหนึ่งย่อมนำเข้าวัฒนธรรม ธรรมเนียมปฏิบัติ และวิธีการทำงานจากประเทศของตนไปอีกประเทศหนึ่ง ระบบการบัญชีก็เช่นเดียวกัน ทำให้มีอิทธิพลต่อแนวคิดทางการบัญชีของประเทศนั้น ๆ ซึ่งการเข้ามาประกอบธุรกิจของบริษัทต่างชาตินั้นก่อให้เกิดการจ้างแรงงานในประเทศเพียงแคในระดับปฏิบัติการ ส่วนในระดับผู้เชี่ยวชาญ หรือระดับผู้บริหารยังเป็นของผู้ประกอบการต่างชาติอยู่ ทำให้รูปแบบการบริหารจัดการเป็นไปตามวัฒนธรรมของเจ้าของธุรกิจที่แตกต่างกันออกไป

ซึ่งจากการทบทวนงานวิจัยในอดีต พบว่ามีการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงาน อาทิเช่น ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับผล

การดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (บุษบานุชิตภาพ, 2551) ผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่มีต่อผลการดำเนินงาน (อมรกานต์ สำเภารัตน์, 2550) ซึ่งจากการศึกษาในอดีตพบว่าปัจจัยต่าง ๆ บางงานวิจัยก็มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงาน และบางงานวิจัยก็ไม่มีความสัมพันธ์กับงานวิจัย แต่ผู้วิจัย ยังไม่พบการศึกษาเกี่ยวกับแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่ประยุกต์มาจากทฤษฎีทางวัฒนธรรม ซึ่งเป็นทฤษฎีสันับสนุนความแตกต่างทางวัฒนธรรม ธรรมเนียมปฏิบัติ และวิธีการทำงาน รวมถึงวิธีการทางบัญชีที่ถูกถ่ายทอดมาจากบริษัทต่างชาติที่มาลงทุนในประเทศ ซึ่งมีแนวโน้มมากขึ้นเรื่อย ๆ ในอนาคตว่ามีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานหรือไม่

ผู้วิจัยจึงสนใจที่จะศึกษาอิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงาน โดยทำการศึกษาจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อหวังว่าผลที่ได้จากการศึกษาในครั้งนี้เป็นประโยชน์กับเจ้าของธุรกิจในประเทศไทย ในการตัดสินใจลงทุนระหว่างประเทศ ประยุกต์ให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน อีกทั้ง เป็นข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนสำหรับนักลงทุนและผู้สนใจศึกษา

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. เพื่อศึกษาผลกระทบของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สมมติฐานของการวิจัย

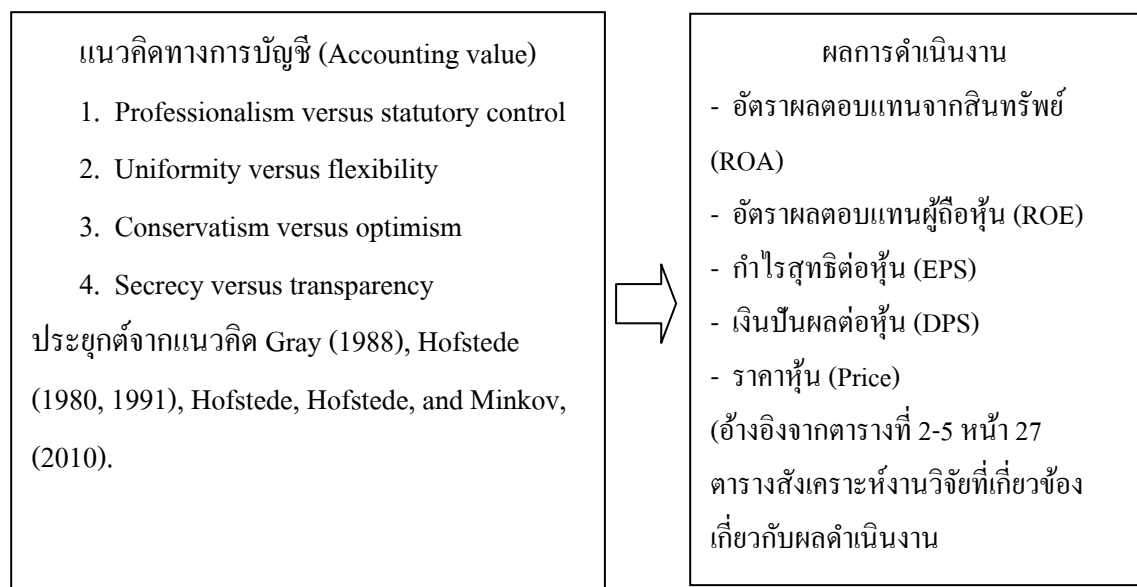
1. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน
2. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน
3. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน

4. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน

ขอบเขตการวิจัย

ศึกษาข้อมูลจาก Setsmart สรุปรายชื่อสนเทศบริษัท แบบแสดงรายงานประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี พ.ศ. 2556-2558 จำนวน 3 ปี จากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัท โดยศึกษาข้อมูลจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 692 บริษัท (สืบค้นข้อมูลจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2559) ยกเว้นกิจการที่อยู่ในหมวดบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน เนื่องจากเป็นบริษัทที่ประสบปัญหาด้านฐานะการเงิน มีหนี้สินล้นพ้นตัว และส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ มีภาระต้องเร่งดำเนินการตามขั้นตอนเพื่อฟื้นฟูกิจการให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้

กรอบแนวคิดการวิจัย



ภาพที่ 1-1 กรอบแนวคิดการวิจัย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์ และปรับปรุงข้อมูลจากรายงานผลการดำเนินงานตามแนวคิดทางการบัญชีในลักษณะต่าง ๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนระหว่างประเทศ

2. เพื่อประยุกต์แนวคิดทางการบัญชีที่ส่งผลต่อการดำเนินงานนำมาปรับใช้ให้เหมาะสม
3. เพื่อเป็นข้อมูลเพิ่มเติมในการพิจารณาลงทุนสำหรับนักลงทุนและผู้สนใจ
4. เพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่ต้องการจะศึกษาเกี่ยวกับแนวคิดทางการบัญชี เพื่อพัฒนาแนวทางในการศึกษาต่อไป

นิยามศัพท์เฉพาะ

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting values) หมายถึง ลักษณะของแนวความคิดที่เกิดจากสังคมและวัฒนธรรม ในการกำหนดระบบบัญชีและวิธีการปฏิบัติทางการบัญชี โดยสามารถแบ่งแนวความคิดทางการบัญชีเป็น 4 ประเภท ได้แก่

1. Professionalism versus statutory control แนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงการบัญชี ให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย โดย Professionalism จะให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน ในขณะที่ Statutory control จะให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับ นักบัญชีมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดนั้น

2. Uniformity versus flexibility ลักษณะบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ โดย Uniformity เป็นแนวคิดที่มาตรฐานบัญชีจะไม่มีทางเลือกให้บริษัทเลือกปฏิบัติ ในขณะที่ Flexibility เป็นแนวคิดที่มาตรฐานการบัญชีจะเสนอทางเลือกให้กับนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้ให้นักบัญชีสามารถเลือกวิธีการบัญชีที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจของแต่ละบริษัท

3. Conservatism versus optimism แนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการรับรู้และการวัดมูลค่า โดย Conservatism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังสูงสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีที่อยู่บนหลักความระมัดระวัง ในขณะที่ Optimism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังน้อยสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีใช้หลักมูลค่าปัจจุบันในการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน

4. Secrecy versus transparency แนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล โดย Secrecy เป็นแนวคิดในการเก็บความลับข้อมูลทางการบัญชี การเปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างใกล้ชิด ในขณะที่ Transparency เป็นแนวคิดเน้นการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีอย่างโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลภายนอกเพื่อให้บุคคลภายนอกมีความเข้าใจในบริษัทมากขึ้น

ผลการดำเนินงาน หมายถึง ความสามารถของบริษัทที่จะบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยการจัดสรรทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ซึ่งการศึกษาครั้งนี้ เลือกใช้ตัววัดผลการดำเนินงานจากการสังเคราะห์งานวิจัยในอดีตที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

1. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on assets: ROA) หมายถึง การหาความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรของเงินทุนที่มาสองส่วน คือ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยคำนวณจาก กำไรสุทธิ (Net income) หารด้วยสินทรัพย์รวม (Assets)
2. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on equity ratio: ROE) หมายถึง การหาความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรกับเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยคำนวณจาก กำไรสุทธิ (Net income) หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity)
3. กำไรต่อหุ้น (Earning per share: EPS) หมายถึง การวิเคราะห์ขีดความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ (Net income) หารด้วยเงินปันผลของหุ้นบุริมสิทธิ หารด้วยจำนวนหุ้นของบริษัทที่ชำระแล้ว (Outstanding shares)
4. เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share: DPS) หมายถึง ผลตอบแทนรายปีที่ผู้ถือหุ้นได้รับ ซึ่งผู้วิจัยเพิ่มเติมตัววัดผลการดำเนินงานเพื่อให้ครอบคลุมถึงกลุ่มลักษณะความคาดหวังในส่วนของผู้ลงทุนด้วย
5. ราคาหุ้น (Price) คือ ราคาหลักทรัพย์สำหรับการเสนอซื้อเสนอขายแต่ละครั้ง

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิจัย เรื่อง อิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) กับผลการดำเนินงานกรณีศึกษาเปรียบเทียบบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในครั้งนี้ ผู้วิจัยทบทวนวรรณกรรมจากเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง นำเสนอตามหัวข้อ ต่อไปนี้

1. ประวัติและความเป็นมาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
2. ความหมายและความสำคัญของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)
3. ตัวแทนของแนวคิดทางการบัญชี
4. แนวคิดในการวัดผลการดำเนินงาน
5. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ประวัติและความเป็นมาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ในปี พ.ศ. 2512 รัฐบาลได้ทำการว่าจ้างศาสตราจารย์ซิดนีย์ เอ็ม รอบบิ้นส์ ศาสตราจารย์ประจำภาควิชาการเงิน จากมหาวิทยาลัยโคลัมเบีย สหรัฐอเมริกา เพื่อมาทำการศึกษาช่องทางการพัฒนาตลาดทุนไทยในเวลาต่อมา

ในปี พ.ศ. 2515 รัฐบาลได้เข้ามามีบทบาทโดยการแก้ไข เพื่อให้สามารถกำกับดูแล การดำเนินงานให้เป็นไปอย่างมีระเบียบ และยุติธรรม ภายใต้ “ประกาศคณะปฏิวัติที่ 58 เกี่ยวกับการควบคุมธุรกิจ การค้า ที่มีผลกระทบต่อความปลอดภัยและความเป็นอยู่ของประชาชน”

ในปี พ.ศ. 2517 ได้มีการประกาศใช้พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 โดยพระราชบัญญัติฉบับนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อกำหนดให้มีแหล่งกลางสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของธุรกิจและอุตสาหกรรมในประเทศ และคุ้มครองประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น โดยกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีสถานะเป็นนิติบุคคล มีการบริหารจัดการแบบองค์กรเอกชน ไม่มีการนำผลกำไรมาแบ่งกัน และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลัง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถูกตั้งขึ้น โดยมีเป้าหมายเพื่อกระจายโภคทรัพย์หรือทุนให้ทั่วถึงและเป็นธรรม ให้ประชาชนได้มีส่วนร่วม ในการเป็นเจ้าของกิจการ อีกทั้งภาคธุรกิจก็สามารถระดมทุนได้ง่าย ขณะเดียวกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็มีบทบาทหน้าที่ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก เพื่อให้กระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ ดำเนินไปอย่างมีระเบียบ ยุติธรรม และโปร่งใส

และเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2534 ได้ทำการเปลี่ยนชื่อภาษาอังกฤษเป็น “The stock exchange of Thailand” (SET)

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และกำหนดอำนาจหน้าที่ให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นผู้กำหนดนโยบายและควบคุมการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีบทบาทสำคัญ ดังนี้

1. ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และพัฒนาระบบต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์
2. ดำเนินธุรกิจใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี (Clearing house) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ หรือกิจกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
3. การดำเนินธุรกิจอื่น ๆ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ความหมายและความสำคัญของแนวคิดทางการบัญชี

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting values) หมายถึง การอธิบายแนวคิดทางการบัญชีที่จะส่งผลต่อวิธีการปฏิบัติทางการบัญชี เป็นแนวคิดจากผลงานวิจัยของ Gray (1988) ในเรื่อง Towards a theory of cultural influence on the development of accounting systems internationally ที่ได้ศึกษา งานวิจัยของ Hofstede และได้เสนอแนวคิด Hofstede-Gray model เพื่อใช้อธิบายความสัมพันธ์แนวคิดทางการบัญชีกับวัฒนธรรม แบ่งเป็น 4 ประเภท ได้แก่

1. Professionalism versus statutory control แนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงการบัญชี ให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย โดย Professionalism จะให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน ในขณะที่ Statutory control จะให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับ นักบัญชีมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดนั้น
2. Uniformity versus flexibility ลักษณะบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ โดย Uniformity เป็นแนวคิดที่มาตรฐานบัญชีจะไม่มีทางเลือกให้บริษัทเลือกปฏิบัติ ในขณะที่ Flexibility เป็นแนวคิดที่มาตรฐานการบัญชีจะเสนอทางเลือกให้กับนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้ให้นักบัญชีสามารถเลือกวิธีการบัญชีที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจของแต่ละบริษัท
3. Conservatism versus optimism แนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการรับรู้และการวัดมูลค่า โดย Conservatism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังสูงสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีที่อยู่บนหลักความระมัดระวัง ในขณะที่ Optimism เป็นแนวคิด

ที่ใช้หลักความระมัดระวังน้อยสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีใช้หลักมูลค่าปัจจุบันในการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน

4. Secrecy versus transparency แนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล โดย Secrecy เป็นแนวคิดในการเก็บความลับข้อมูลทางการบัญชี การเปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างใกล้ชิด ในขณะที่ Transparency เป็นแนวคิดเน้นการเปิดเผยข้อมูลทางการ

ตารางที่ 2-1 Accounting values scores (Gray, 1988)

Country	Professionalism vs statutory control	Uniformity vs flexibility	Conservatism vs optimism	Secrecy vs transparency
Arab World	45	66	56	62
Argentina	52	59	58	56
Australia	82	28	30	31
Austria	73	38	42	34
Belgium	53	57	51	55
Brazil	46	65	59	62
Canada	79	32	35	36
Chile	39	71	75	72
China	51	59	44	53
Colombia	37	74	64	65
Costa Rica	46	65	80	69
Czech Rep.	64	46	53	49
Denmark	92	18	41	35
East Africa	52	59	58	59
Ecuador	36	75	62	66
El Salvador	34	76	75	73
Finland	72	39	53	48
France	54	57	54	57
Germany	70	40	40	39
Greece	36	75	70	67

ตารางที่ 2-1 (ต่อ)

Country	Professionalism vs statutory control	Uniformity vs flexibility	Conservatism vs optimism	Secrecy vs transparency
Guatemala	18	93	82	86
Hong Kong	57	53	45	51
Hungary	65	45	34	37
India	58	52	42	51
Indonesia	44	67	59	64
Iran	56	55	55	56
Ireland	84	27	29	29
Israel	68	43	56	46
Italy	65	46	39	42
Jamaica	75	36	32	35
Japan	48	63	47	49
Malaysia	43	67	50	63
Mexico	37	74	57	63
Netherlands	78	33	49	47
New Zealand	84	27	34	31
Norway	77	33	54	48
Pakistan	44	66	65	63
Panama	25	86	73	79
Peru	36	74	73	71
Philippines	46	65	46	58
Poland	48	63	53	57
Portugal	35	76	78	75
Singapore	61	50	43	51
South Africa	70	40	37	40
South Korea	39	72	72	69
Spain	51	60	61	60

ตารางที่ 2-1 (ต่อ)

Country	Professionalism vs statutory control	Uniformity vs flexibility	Conservatism vs optimism	Secrecy vs transparency
Sweden	85	26	47	43
Switzerland	73	37	36	36
Taiwan	45	66	65	64
Thailand	45	65	66	66
Turkey	43	67	64	65
United Kingdom	88	23	23	26
United States	83	28	27	31
Uruguay	40	71	72	69
Venezuela	33	78	60	65
West Africa	44	66	59	64

ความหมายของวัฒนธรรมองค์กร

วัฒนธรรมองค์กร เป็นศูนย์รวมพลังยึดเหนี่ยวบุคลากรเข้าด้วยกัน วัฒนธรรมมีผลต่อความสำเร็จขององค์กร วัฒนธรรมมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ การแต่งกาย การเล่น การทำงาน วัฒนธรรมองค์กรอาจทำให้คนกลายเป็นเนื้อชาทำงานไปวัน ๆ คนไม่เนื้อชาอาจจะถูกกลืนในที่สุด แต่ภายใต้วัฒนธรรมที่แข็งแกร่ง คนจะทำงานอย่างภาคภูมิใจทุ่มเทให้กับงาน วัฒนธรรมมีหน้าที่การสร้างกฎ ข้อบังคับ เป็นสิ่งกระตุ้นให้เกิดศรัทธาและผลึกกำลังเข้าด้วยกัน ผู้บริหารที่ประสบผลสำเร็จจะหล่อหลอมค่านิยมที่ยึดถือปฏิบัติอย่างจริงจัง (กรีซ สืบสนธิ, 2537)

ความสำคัญของวัฒนธรรมองค์กร

จากอดีตจนถึงปัจจุบัน องค์กรมักจะใช้โอกาสภายนอกบวกกับจุดแข็งของตัวเองนำมาสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ซึ่งปัจจัยเหล่านี้มักจะมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา สิ่งที่เคยได้เปรียบอาจจะกลับกลายมาเป็นความเสียเปรียบ กลยุทธ์ที่เคยใช้ได้ผลดีอาจจะใช้ไม่ได้ผลเลยก็ได้ เพราะสิ่งเหล่านี้เป็นความได้เปรียบที่ไม่ยั่งยืน ไม่สามารถอยู่กับองค์กรได้ตลอดไป

เมื่อเป็นเช่นนี้ “วัฒนธรรมองค์กร” จึงถูกนำมาเป็นปัจจัยใหม่ หรือกลยุทธ์ใหม่ ที่จะนำมาใช้ในการสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันขององค์กร เพราะว่า

1. วัฒนธรรมองค์กร เป็นสิ่งที่สร้างได้เองภายใน ไม่ต้องรอโอกาส หรือสร้างโอกาสเวลาเกิดวิกฤติไม่ต้องไปรอให้คู่แข่งเพลี่ยงพล้ำ

2. วัฒนธรรมองค์กร สามารถสร้างความได้เปรียบให้องค์กรได้อย่างยั่งยืนกว่า เมื่อย้อนกลับไปดูประวัติศาสตร์ขององค์กรที่ประสบความสำเร็จในหลาย ๆ องค์กรก็พบว่า “วัฒนธรรมองค์กร” คือ ตัวที่จะช่วยประคับประคองให้องค์กรนั้น ๆ อยู่รอดในยามวิกฤติ และช่วยเร่งให้องค์กรเติบโตได้เร็วกว่าองค์กรอื่นในยามที่เศรษฐกิจรุ่งเรือง

องค์กรจำเป็นต้องให้ความสำคัญกับการสร้างวัฒนธรรมองค์กรขึ้นมาเพื่อรับมือกับการแข่งขันทางธุรกิจสมัยใหม่ เพราะวัฒนธรรมองค์กรนอกจากจะเป็นสิ่งที่ช่วยสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันแล้ว ยังเปรียบเสมือนเป็นภูมิคุ้มกันขององค์กรที่จะช่วยป้องกันภัยคุกคามจากภายนอกได้อีกทางหนึ่งด้วย (ณรงค์วิทย์ แสนทอง, 2553)

เมื่อสร้างวัฒนธรรมที่พึงประสงค์ได้แล้ว ผู้บริหารจะรู้ได้ทันทีว่ากฎระเบียบ และมาตรฐานการทำงานต่าง ๆ แทบจะไม่มีผลต่อการบังคับ ควบคุมพฤติกรรมของบุคลากรในองค์กร และการตรวจตราหาความบกพร่องที่เกิดจากการฝ่าฝืนกฎระเบียบต่าง ๆ ก็จะลดน้อยลง เพราะไม่ว่าจะเป็นที่ลับหรือในที่แจ้ง วัฒนธรรมองค์กรจะเป็นกลไกที่คอยติดตามไปกำกับการทำงานของทุกคนในองค์กร รวมทั้งธรรมะที่คอยกับการกระทำของคนที่เลื่อมใสในธรรม (ญเบศรี สมุทรจักร, 2553, หน้า 34-38)

วัฒนธรรมอันแข็งแกร่ง คือ กฎ ระเบียบ เป็นการบอกบุคลากรว่าเขาควรประพฤติปฏิบัติตนอย่างไรในเรื่องต่าง ๆ การที่เขาู้ชัดว่าองค์กรต้องการอะไร บุคลากรจะเสียเวลาในการตัดสินใจ ปฏิบัติในสถานการณ์ต่าง ๆ น้อยลง ช่วยลดอัตราการลาออกหรือการเข้ามาทำงานอย่างฉาบฉวยของพนักงานใหม่ได้ เพราะพนักงานใหม่มักขาดความซาบซึ้ง ความเข้าใจ วัฒนธรรมทำให้ยากที่จะปรับตัวให้สอดคล้องกับวัฒนธรรม

Hofstede, Hofstede and Minkov (2010) ทฤษฎีของ Geert Hofstede ซึ่งเกิดจากการศึกษาวิจัยเชิงเปรียบเทียบระหว่างวัฒนธรรมของประเทศต่าง ๆ ทำการสำรวจเกี่ยวกับวัฒนธรรมข้ามชาติ โดยเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างเป็นพนักงานบริษัท ไอบีเอ็ม จำนวนทั้งสิ้น 116,000 คน จาก 40 ประเทศ ซึ่งเป็นตัวแทนของกลุ่มตัวอย่างที่มีวัฒนธรรมที่แตกต่างกัน ถูกนำมาใช้ในการระบุถึงแบบแผนของค่านิยมที่มี อิทธิพลต่อการทำงานภายในองค์กร โดยทำการเก็บข้อมูลพนักงานเป็นสองช่วง คือ ในปี ค.ศ. 1968 และ ค.ศ. 1972 แล้ว นำข้อมูลค่านิยมทั้งหมดที่ได้มาทำการวิเคราะห์องค์ประกอบ (Factors analysis) เพื่อพิจารณาถึงองค์ประกอบของค่านิยมที่มีความสำคัญ ผลการศึกษาพบว่ามีความแตกต่างของค่านิยมที่เด่นชัดอยู่ 4 มิติ (Hofstede, 1984) และภายหลังการศึกษาได้เพิ่มมิติที่ 5 เข้ามา (Hofstede & Hofstede, 2005) และในปัจจุบันมิติที่นำเสนอมีทั้งสิ้น 7 มิติ ดังนี้

1. ลักษณะความเหลื่อมล้ำของอำนาจ (Power distance) หมายถึง การที่บุคคลมองความแตกต่างของสถานภาพไม่เท่ากัน บางวัฒนธรรมมีการแบ่งแยกสูงระหว่างผู้ที่มีสถานภาพทางสังคม เช่น พ่อกับลูก เจ้านายกับลูกจ้าง ในสังคมที่มีความแตกต่างทางอำนาจสูง (High power distance) บุคคลจะรู้สึกถึงความแตกต่างระหว่างบุคคลสูง ผู้บริหารจะรู้สึกว่าตนมีความเหนือกว่าพนักงานมาก

และสังคมที่มีความแตกต่างในด้านอำนาจต่ำ (Low power distance) ผู้บริหารหรือผู้ที่อยู่ในสถานภาพสูงกว่า จะไม่รู้สึกว่าคุณแตกต่างจากพนักงานมาก

2. ลักษณะการเป็นปัจเจกนิยมและกลุ่มนิยม (Individual and collectivism) หมายถึง การที่บุคคลในแต่ละสังคมมีแนวความคิดและรูปแบบการดำรงชีวิตที่ขึ้นต่อสังคมไม่เท่ากัน บางสังคมประชาชนไม่ค่อยคำนึงถึงสังคมหรือความรู้สึกของคนรอบข้าง (Individualism) บุคคลยึดถือในสิทธิตามกฎหมาย ในขณะที่ประชาชนในวัฒนธรรมที่คำนึงถึงสังคม (Collectivism) มีความคิดและการกระทำต่าง ๆ ที่คำนึงถึงความรู้สึกของผู้อื่นหรือของกลุ่มมากกว่าคำนึงถึงกฎหมายเพียงอย่างเดียว ประชาชนในกลุ่มวัฒนธรรมนี้ส่วนหนึ่งได้รับอิทธิพลจากจีน โดยมีแนวคิดจากขงจื้อ (Confucian) คือ การให้ความสำคัญกับครอบครัวและพวกพ้อง ดังนั้น การตกลงเป็นลายลักษณ์อักษรจะมีคุณค่าน้อยกว่าความผูกพันแบบเครือญาติหรือสมัครพรรคพวก ความแตกต่างในลักษณะเช่นนี้มักก่อให้เกิดปัญหาในการทำงานร่วมกับนักธุรกิจในกลุ่มประเทศตะวันตกที่มีลักษณะมีความเป็นส่วนตัวสูง

3. ลักษณะการแบ่งแยกชายและหญิง (Masculinity and feminine) หมายถึง ความรู้สึกของคนทั่ว ๆ ไปที่มีต่อความไม่แน่นอนในอนาคต และพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยง เพื่อให้ตนเกิดความรู้สึกที่มั่นคงปลอดภัย ความแตกต่างของคนในการที่กล้าเผชิญกับความเสี่ยงส่งผลต่อการบริหารได้ในระดับหนึ่ง ประชาชนในประเทศที่มีลักษณะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงสูง (High uncertainty avoidance) เช่น ญี่ปุ่น โปรตุเกส เบลเยียม และประเทศในกลุ่มอเมริกาใต้ ต้องการในสิ่งต่อไปนี้เป็น 1) องค์กรที่มีโครงสร้างที่มั่นคง 2) การบริหารทรัพยากรมนุษย์ในลักษณะระบบราชการ และ 3) มุ่งความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างผู้บริหารกับพนักงาน ประชาชนในประเทศที่มีลักษณะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงต่ำ (Low uncertainty avoidance) พนักงานจะมุ่งที่ผลสำเร็จของงาน มากกว่าความสัมพันธ์ สำหรับประเทศไทยมีลักษณะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงกลาง ๆ ค่อนไปทางสูง พนักงานต้องการหัวหน้างานที่มุ่งสร้างความสัมพันธ์มากกว่ามุ่งงาน

4. ลักษณะการหลีกเลี่ยงความไม่แน่นอน (Uncertainty avoidance) หมายถึง ความรู้สึกของคนทั่ว ๆ ไปที่มีต่อความไม่แน่นอนในอนาคต และพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยง เพื่อให้ตนเกิดความรู้สึกที่มั่นคงปลอดภัย ความแตกต่างของคนในการที่กล้าเผชิญกับความเสี่ยงส่งผลต่อการบริหารได้ในระดับหนึ่งประชาชนในประเทศที่มีลักษณะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงสูง (High uncertainty avoidance) เช่น ญี่ปุ่น โปรตุเกส เบลเยียม และประเทศในกลุ่มอเมริกาใต้ ต้องการในสิ่งต่อไปนี้เป็น 1) องค์กรที่มีโครงสร้างที่มั่นคง 2) การบริหารทรัพยากรมนุษย์ในลักษณะระบบราชการ และ 3) มุ่งความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างผู้บริหารกับพนักงานประชาชนในประเทศที่มีลักษณะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงต่ำ (Low uncertainty avoidance) พนักงานจะมุ่งที่ผลสำเร็จของงาน มากกว่าความสัมพันธ์ สำหรับประเทศไทยมีลักษณะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงกลาง ๆ ค่อนไปทางสูง พนักงานต้องการหัวหน้างานที่มุ่งสร้างความสัมพันธ์มากกว่ามุ่งงาน

5. ลักษณะของเวลาในการทำงานร่วมกัน (Short-term/ long-term orientation) มิติในเรื่องของการทำงานร่วมกัน หมายถึง การที่บุคคลประเมินผู้อื่น โดยพิจารณาจากปัจจัยที่ไม่คำนึงถึงความสัมพันธ์ส่วนตัวในรอบเวลาอันสั้น หรือพิจารณาจากความสัมพันธ์ที่มีมาต่อเนื่องยาวนาน คนที่มีลักษณะ Long term orientation จะสนิทสนมกับคนแปลกหน้ายาก เพราะต้องใช้เวลาในการศึกษา แต่เมื่อสนิทกับใครแล้ว ก็จะมีความสัมพันธ์ที่ยาวนานคนที่มีลักษณะ Short term orientation จะสนิทสนมกับคนแปลกหน้าง่าย แต่ไม่มีความผูกพันลึกซึ้งสำหรับ สังคมไทย มีการแบ่งแยกหญิงชายไม่สูง หญิงสามารถเป็นหัวหน้าและผู้บริหารได้ในองค์กรทั่วไป ปัญหาไม่ได้เกิดจากการแบ่งแยกเพศ แต่เกิดจากปัญหาการเล่นพวก (Collectivism) มากกว่า การทำให้คนไทยไม่เล่นพวกเป็นไปได้อ่อนข้านยาก เพราะวัฒนธรรมของประเทศไทยเอื้อเพื่อเพื่อแผ่ต่อผู้อื่น ซึ่งถ่ายทอดมาจากสังคมเล็ก ๆ เช่นครอบครัว ในขณะที่สังคมขนาดใหญ่ขึ้นต้องการโครงสร้างที่ยึดติดกับกฎระเบียบข้อบังคับ (Individualism) ทำให้สังคมไทยมีสองรูปแบบของวัฒนธรรมซึ่งตรงข้ามกันอย่างสิ้นเชิงรวมอยู่ในสังคมเดียวกัน

6. ลักษณะของการควบคุมตนเอง (Indulgence versus restraint: IVR) วัฒนธรรมของการกระทำตามใจ (Indulgence) คือ วัฒนธรรมที่ยอมให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการและความรู้สึกได้อย่างอิสระ อาทิเช่น การพักผ่อน การฉลองกับเพื่อน ๆ และการบริโภค เป็นตัวแทนของสังคมที่ทำให้อิสระต่อการตอบสนองความพึงพอใจที่เป็นแรงขับพื้นฐานตามธรรมชาติของมนุษย์ อันเกี่ยวข้องกับ การมีชีวิตที่มีความสุขสนุกสนาน ส่วนวัฒนธรรมแบบยับยั้งชั่งใจ (Restraint) เป็นการควบคุมความรู้สึกพึงพอใจต่อสิ่งต่าง ๆ และ บุคคลรู้สึกว่าสามารถมีความสุขกับชีวิตได้น้อยลง เป็นตัวแทนของสังคมที่ยับยั้งต่อความต้องการความพึงพอใจ รวมถึงการใช้บรรทัดฐานทางสังคมอันเข้มงวดเป็นการควบคุมอีกทางหนึ่ง

7. ลักษณะของการแสดงออก (Monumentalism versus self-effacing: MON) วัฒนธรรมของการกล้าแสดงออก (Monumentalism) เป็นการให้คุณค่าต่อบุคคลที่กล้าพูดกล้าแสดงออก เปรียบเทียบเหมือนกับอนุสาวรีย์ที่แสดงถึงความภาคภูมิใจ สำหรับวัฒนธรรมแบบสงบเสงี่ยม (Self-effacing) เป็นการให้คุณค่าต่อบุคคลที่มีความยึดหยุ่นและอ่อนน้อมถ่อมตน

Gray (1988) ที่ได้ศึกษางานวิจัยของ Hofstede และได้เสนอแนวคิด Hofstede-Gray model เพื่อใช้อธิบายความสัมพันธ์แนวคิดทางการบัญชีกับวัฒนธรรม แบ่งเป็น 4 ประเภท ได้แก่

1. Professionalism versus statutory control แนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงการบัญชี ให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย โดย Professionalism จะให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน ในขณะที่ Statutory control จะให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับ นักบัญชีมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดนั้น

2. Uniformity versus flexibility ลักษณะบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ โดย Uniformity เป็นแนวคิดที่มาตรฐานบัญชีจะไม่มีทางเลือกให้บริษัท

เลือกปฏิบัติ ในขณะที่ Flexibility เป็นแนวคิดที่มาตรฐานการบัญชีจะเสนอทางเลือกให้กับนักบัญชีในการจัดท่างบการเงิน เพื่อให้ให้นักบัญชีสามารถเลือกวิธีการบัญชีที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจของแต่ละบริษัท

3. Conservatism versus optimism แนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการรับรู้และการวัดมูลค่า โดย Conservatism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังสูงสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีที่อยู่บนหลักความระมัดระวัง ในขณะที่ Optimism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังน้อยสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีใช้หลักมูลค่าปัจจุบันในการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน

4. Secrecy versus transparency แนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล โดย Secrecy เป็นแนวคิดในการเก็บความลับข้อมูลทางการบัญชี การเปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างใกล้ชิด ในขณะที่ Transparency เป็นแนวคิดเน้นการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีอย่างโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลภายนอกเพื่อให้บุคคลภายนอกมีความเข้าใจในบริษัทมากขึ้น งานวิจัยของ Gray เชื่อมโยงวัฒนธรรมและแนวคิดทางการบัญชีเข้าด้วยกัน และแสดงความสัมพันธ์ตามสมมติฐานของ Gray คือ

1. ประเทศที่มีความสัมพันธ์ในสังคมไม่แนบแน่น (Individualism) ยอมรับความเสี่ยงในอนาคตได้ (Large uncertainty avoidance) ยอมรับความเท่าเทียมกัน (Small power distance) นักบัญชีจะมีการใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจได้สูง (Professionalism)

2. ในสังคมที่ไม่มั่นใจในเหตุการณ์ในอนาคต (Strong uncertainty avoidance) เน้นความสัมพันธ์ในสังคม (Collectivism) และยอมรับความไม่เท่าเทียมกัน (Large power distance) จะมีแนวคิดทางการบัญชีในเลือกปฏิบัติน้อย (Uniformity)

3. ในประเทศที่คนในสังคมไม่มั่นใจเหตุการณ์ในอนาคต (Strong uncertainty avoidance) เน้นความสัมพันธ์ในสังคม (Collectivism) ให้ความสำคัญเรื่องจิตใจมากกว่าวัตถุ (Feminine) แนวคิดทางการบัญชีสำหรับวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินและเน้นหลักความระมัดระวัง (Conservatism)

4. ในสังคมที่มีลักษณะที่คนในสังคมไม่มั่นใจเหตุการณ์ในอนาคต ยอมรับความเท่าเทียมกัน เน้นความสัมพันธ์ในสังคม ให้ความสำคัญกับจิตใจมากกว่าวัตถุ ลักษณะการเปิดเผยข้อมูลเพื่อบุคคลภายในเท่านั้น การเปิดเผยโดยบริษัทจะน้อยลง (Secrecy)

ตารางที่ 2-2 ความสัมพันธ์ระหว่างมุมมองทางวัฒนธรรมและแนวคิดทางการบัญชี (Gray, 1988)

	Individualism	Uncertainty avoidance	Power distance	Masculinity
Professionalism	High	Low	Low	-
Uniformity	Low	High	High	-
Conservatism	Low	High	-	Low
Secrecy	Low	High	High	Low

ตารางที่ 2-3 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างวัฒนธรรม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting values) และวิธีปฏิบัติทางการบัญชี

Culture	Accounting values	Accounting systems / practices
<ul style="list-style-type: none"> ● Individualism vs. collectivism ● Large vs. small power distance ● Strong vs. weak uncertainty avoidance ● Masculinity vs. femininity 	<ul style="list-style-type: none"> ● Professionalism vs. statutory control ● Uniformity vs. flexibility ● Conservatism vs. optimism ● Secrecy vs. transparency 	<ul style="list-style-type: none"> ● Authority and enforcement ● Measurement and recognition ● Information disclosure

ซึ่งจากแนวคิด ผลงานวิจัยของ Gray (1988) ในเรื่อง Towards a theory of cultural influence on the development of accounting systems internationally ที่ได้ศึกษางานวิจัยของ Hofstede และได้เสนอแนวคิด Hofstede-Gray model ออกมาเป็น 4 แนวคิด

จากการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างวัฒนธรรม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting values) และวิธีปฏิบัติทางการบัญชี พบว่าวิธีปฏิบัติทางการบัญชี ประกอบไปด้วย 3 ส่วนคือ

1. อำนาจและการบังคับใช้ (Authority and enforcement)
2. การวัดมูลค่าและการรับรู้ (Measurement and recognition)
3. การเปิดเผยข้อมูล (Information disclosure)

ซึ่งในส่วนของ การวัดมูลค่า การรับรู้ และการเปิดเผยข้อมูลรวมเรียกว่า นโยบายการบัญชี ดังนั้น เมื่อผู้บริหารจะจัดทำงบการเงิน ต้องพิจารณา นโยบายการบัญชีอยู่ 2 เรื่อง ได้แก่ 1) วิธีการที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของเจ้าของ รายได้และค่าใช้จ่าย และ 2) ปริมาณข้อมูลที่จะ

เปิดเผยในงบการเงิน (ศิริลักษณ์ ศุภชัย, 2556)

1. วิธีการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของเจ้าของ รายได้และค่าใช้จ่าย โดยวัดมูลค่าให้ออกมาเป็นจำนวนเงิน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการได้อย่างถูกต้องที่สุด วิธีการบัญชีที่ใช้วัดมูลค่าของรายการบัญชีในงบการเงินที่มีอยู่ในปัจจุบันนั้นมีความหลากหลาย เนื่องจาก นักวิชาการหลายท่านเห็นว่าธุรกิจที่มีความแตกต่างกันย่อมต้องการวิธีการวัดมูลค่าที่มีความแตกต่างเพื่อให้ตัวเลขทางการเงินที่สะท้อนออกมามีความถูกต้องมากที่สุด วิธีการบัญชีวิธีการเดียวไม่สามารถใช้ได้กับธุรกิจทุกประเภท และเมื่อวิธีการบัญชีที่มีการพัฒนาได้รับการยอมรับจากผู้ประกอบวิชาชีพในวงกว้าง ก็จะถูกกำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชี ให้บริษัทต่าง ๆ ปฏิบัติตามเพื่อให้งบการเงินของบริษัทได้แสดงข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง

ในความหลากหลายของวิธีการบัญชีนั้น งานวิจัยที่ศึกษาเกี่ยวกับการจัดกลุ่มประเทศตามระบบบัญชี (Gray, 1988) ได้จัดกลุ่มเป็น 2 กลุ่ม กว้าง ๆ คือ

1.1 วิธีการบัญชีที่อยู่บนหลักความระมัดระวัง (Conservatism approach) แนวคิดหลักความระมัดระวังนี้เป็นคุณสมบัติเชิงคุณภาพหนึ่งของงบการเงิน เพื่อให้กิจการสามารถมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาและการปฏิบัติสำหรับรายการค่าที่มีความไม่แน่นอน เมื่อกิจการยึดหลักความระมัดระวังนี้จะเป็นการป้องกันไม่ให้เกิดรายการสินทรัพย์หรือรายได้สูงเกินไป และแสดงมูลค่าหนี้สินหรือค่าใช้จ่ายต่ำเกินไป ภายใต้สภาวะที่ไม่มีความแน่นอน ดังนั้น งบการเงินภายใต้หลักความระมัดระวังอาจจะแสดงมูลค่าสินทรัพย์และรายได้ต่ำ ในขณะที่แสดงมูลค่าหนี้สินและค่าใช้จ่ายสูง

ผู้วิจัยหลายท่านได้ทำการศึกษาระดับของความระมัดระวังเพื่อพิจารณาให้เห็นว่า การบัญชีในแต่ละประเทศมีความแตกต่างกัน โดยนำเสนอวิธีการคำนวณค่าดัชนีความระมัดระวัง (Index of conservatism) เพื่อใช้ในการศึกษาเปรียบเทียบว่าวิธีการบัญชีที่ใช้ในประเทศหนึ่งอยู่บนหลักความระมัดระวังมากกว่าหรือน้อยกว่าของประเทศหนึ่ง ถ้าค่าดัชนีที่ได้ยังมีค่ามากกว่า 1 แสดงว่าประเทศแรกมีความระมัดระวังมากกว่าประเทศที่สอง โดยการคำนวณทำได้โดย

$$\text{Index of Conservatism} = \frac{1 - [\text{กำไร(หรือทุน)ของประเทศแรก} - \text{กำไร(หรือทุน)ของประเทศที่สอง}]}{\text{ค่าสัมบูรณ์ของกำไร (หรือทุน) ของประเทศแรก}}$$

1.2 วิธีการบัญชีที่เน้นการนำเสนอข้อมูลเชิงบวก (Optimism approach) เป็นวิธีการบัญชีที่จะยึดแนวคิดที่นำเสนอข้อมูลทางการเงินเพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินภายนอกได้ใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจมากที่สุด ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินจึงเป็นข้อมูลที่แสดงมูลค่าปัจจุบัน และให้ความสำคัญกับการนำเสนอข้อมูลทางเศรษฐกิจที่แท้จริงมากกว่าการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้องตาม

กฎหมายและข้อบังคับ เพื่อให้ผู้ใช้บริการเงินได้ข้อมูลใกล้เคียงกับความเป็นจริง ณ ปัจจุบัน และพยายามให้ข้อมูลที่ผู้ใช้บริการเงินสามารถใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในอนาคต เพื่อนำมาใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจ

ดังนั้น วิธีการบัญชีที่เน้นการนำเสนอข้อมูลเชิงบวก จะเน้นการใช้ราคาทุนปัจจุบันหรือมูลค่าปัจจุบันเป็นเกณฑ์ในการวัดมูลค่า การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายจะคำนึงถึงความเกี่ยวข้องของข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจมากที่สุด ถึงแม้อาจมีความไม่แน่นอนของเหตุการณ์ในอนาคตแต่สามารถประมาณการมูลค่าได้อย่างสมเหตุสมผลและรายการนั้นเกี่ยวข้องในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจมาก ก็จะมีการรับรู้ทันทีตามมูลค่าที่เป็นอยู่ปัจจุบัน

2. ปริมาณข้อมูลที่จะเปิดเผยในงบการเงิน มีนักวิชาการหลายท่านเชื่อว่าการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเป็นผลให้กิจการสามารถระดมทุนจากตลาดทุนด้วยต้นทุนทางการเงินที่ลดลงได้ ข้อมูลที่เปิดเผยในงบการเงินมีผลต่อการกู้ยืมเงินของกิจการ อาจทำให้ต้นทุนการกู้ยืมเพื่อการลงทุนของกิจการลดลงได้ การเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและเหมาะสมจะทำให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนเกิดความเชื่อมั่นต่อกิจการและยินดีที่จะลงทุนต่อไปในกิจการทำให้กิจการสามารถระดมทุนเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานให้กิจการเจริญเติบโตต่อไปได้ ดังนั้น นโยบายการเปิดเผยข้อมูลถือว่ามีสำคัญต่อกิจการเป็นอย่างมาก ผู้บริหารจะต้องทำการตัดสินใจว่าจะต้องเปิดเผยข้อมูลปริมาณมากน้อยเพียงใดที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อกิจการมากที่สุดและมีความเสียหายต่อกิจการน้อยที่สุด เนื่องจากปริมาณการเปิดเผยข้อมูลจะทำให้เกิดผลกระทบต่อกิจการได้ทั้งในแง่บวกและแง่ลบ งานวิจัยที่ศึกษาเรื่องการจัดกลุ่มประเทศตามระบบบัญชี ได้แบ่งกลุ่มนโยบายการเปิดเผยข้อมูลออกเป็น 2 กลุ่ม คือ

2.1 การปกปิดข้อมูลบางส่วน (Secrecy) เป็นนโยบายที่ผู้บริหารเลือกเปิดเผยข้อมูลเพียงบางส่วนและบางเรื่องของบริษัทเท่านั้น ปริมาณของข้อมูลที่เปิดเผยไม่มาก โดยส่วนใหญ่จะพิจารณาจากต้นทุนและผลประโยชน์ที่กิจการจะได้รับจากการเปิดเผยข้อมูลนั้น ๆ ปริมาณและเรื่องเปิดเผยจะมีประโยชน์กับผู้ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับบริษัท

2.2 การเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส (Transparency) เป็นนโยบายที่ผู้บริหารเลือกที่จะเปิดเผยข้อมูลให้มากที่สุดเท่าที่จะสามารถเปิดเผยได้ โดยเชื่อว่า ผู้ใช้รายงานทางการเงินโดยส่วนใหญ่เป็นบุคคลหรือกลุ่มคนภายนอกที่ต้องการใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อการตัดสินใจในเชิงเศรษฐกิจ และบุคคลเหล่านี้เป็นผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับความสามารถในการดำรงอยู่และการดำเนินงานของกิจการ ถึงแม้ทฤษฎีต่าง ๆ จะพยายามอธิบายสาเหตุความแตกต่างทางการบัญชี แต่ส่วนใหญ่เชื่อว่า ความแตกต่างทางการบัญชีทั้งในระดับประเทศและในระดับบริษัทเกิดจากปัจจัยหลาย ๆ อย่าง และปัจจัยเหล่านั้นมีความสัมพันธ์กันและเกิดขึ้นเป็นกระบวนการที่ซับซ้อน และยังต้องมีการศึกษาอีกยาวนาน และจากการอธิบายความสัมพันธ์ของวัฒนธรรมและแนวคิดทางการบัญชี มีผู้วิจัยหลายท่าน

ให้ความสนใจแนวคิดดังกล่าวและนำไปศึกษาทดสอบความสัมพันธ์ในสถานที่ และสถานการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ไว้ดังนี้

Noravesh and Dilami (2007) ศึกษาผลกระทบศาสนาอิสลามต่อแนวคิดทางการบัญชีในประเทศที่มีศาสนาอิสลามเป็นศาสนาหลัก (The impact of culture on accounting: Does Gray's model apply to Iran?) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการศึกษาเพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างวัฒนธรรมโดยเปรียบเทียบแนวคิดของ Hofstede กับแนวคิดทางการบัญชีของเกรย์ จากข้อมูลในตลาดหลักทรัพย์ Tehran

Braun and Rodriguez (2008) ศึกษาเรื่อง Earnings management and accounting values: A test of Gray (1988) โดยทำการทดสอบความสามารถของแนวคิดทางการบัญชีของเกรย์กับการจัดการรายได้จากตัวอย่าง 31 ประเทศ สนับสนุนว่าแนวคิดทางการบัญชีใน 4 ลักษณะ คือ 1) Statutory control 2) Uniformity 3) Conservatism และ 4) Secrecy มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับการจัดการรายได้

Borker (2013) ได้ศึกษาเกี่ยวกับรายละเอียดลักษณะของวัฒนธรรมที่ดีสำหรับ IFRS และการตรวจสอบความสัมพันธ์ของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ตามสมมติฐานของเกรย์ โดยมีวัตถุประสงค์ในการวิจัยคือ 1) หาความสัมพันธ์ของแนวคิดทางการบัญชีสำหรับ IFRS และนำเสนอ IFRS-favorable profile บนพื้นฐานแนวคิดทางการบัญชีของเกรย์ และ 2) เพิ่มเติมแนวคิดทางการบัญชีของเกรย์ที่เชื่อมโยงแนวคิดวัฒนธรรมของ Hofstede ที่มีเพิ่มเติมในมิติที่ 5 และ 6 ได้ผลจากการเพิ่มเติมแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ให้ครอบคลุมมิติทางวัฒนธรรมของ Hofstede ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 2-4 การเพิ่มเติมแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ให้ครอบคลุมมิติทางวัฒนธรรมของ Hofstede (Borker, 2013)

	Power Distance: PDI	Individualism: IDV	Masculinity: MAS	Uncertainty avoidance: UAI	Long-term orientation: LTO	Indulgence restraint: IVR
Conservatism	+	-	-	++	+	-
Uniformity	+	--	?	++	+	-
Professionalism	-	++	?	--	-	+
Secrecy	++	--	-	++	+	-

โดยอธิบายเพิ่มเติมว่าหากในกรณีที่สถานการณ์ปกติ การสันนิษฐานในการเพิ่ม 2 มิติ ทางวัฒนธรรมของ Hofstede เข้ากับแนวคิดทางการบัญชี (Account value) ของเกรย์เป็นไปตามปกติ โดย

สันนิษฐานว่า การที่มีคะแนน LTO ต่ำ ผลลัพธ์ทางการเงินระยะสั้นจะมีการเปิดเผยข้อมูลให้นักลงทุนใช้เพื่อการตัดสินใจได้ทันที ถือเป็น Professionalism เช่นเดียวกับ IVR ที่สูง มีความเป็นอิสระสัมพันธ์เชิงบวกกับ Professionalism, Flexibility และ Optimism เช่นกัน

เห็นได้ว่าเครื่องมือวัดค่านิยม วัฒนธรรมในการทำงานของ Hofstede-Gray model มีความน่าเชื่อถือในแง่ของการศึกษาค่านิยมในการทำงานข้ามวัฒนธรรม ผู้วิจัยจึงสนใจที่จะศึกษาอิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชีกับผลการดำเนินงาน กรณีศึกษา บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยผ่านแนวคิดทางการบัญชี (Account value) ซึ่งเน้นการพิจารณาผลกระทบของวัฒนธรรมต่อองค์กร สะท้อนให้เห็นถึงค่านิยมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและนิยมใช้ทั่วไปในบริษัทข้ามชาติ และเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตัวแทนของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)

ปัจจุบันแนวโน้มการลงทุนจากต่างประเทศในประเทศไทย มีจำนวนเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ บริษัทต่างประเทศที่ขยายธุรกิจมายังประเทศไทย ได้มีการถ่ายทอดวัฒนธรรม พฤติกรรมทางสังคม เทคโนโลยี ความรู้ความสามารถ กระบวนการผลิต และการบริหารจัดการ ซึ่งการจัดตั้งบริษัทในประเทศหนึ่งย่อมนำเข้าวัฒนธรรม ธรรมเนียมปฏิบัติ และวิธีการทำงานจากประเทศของตนไปอีกประเทศหนึ่ง ระบบการบัญชีก็เช่นเดียวกัน ทำให้มีอิทธิพลต่อแนวคิดทางการบัญชีของประเทศนั้น ๆ ซึ่งการเข้ามาประกอบธุรกิจของบริษัทต่างชาตินั้นก่อให้เกิดการจ้างแรงงานในประเทศเพียงแคในระดับปฏิบัติการ ส่วนในระดับผู้เชี่ยวชาญ หรือระดับผู้บริหารยังเป็นของผู้ประกอบการต่างชาติอยู่ ทำให้รูปแบบการบริหารจัดการเป็นไปตามวัฒนธรรมของเจ้าของธุรกิจที่แตกต่างกันออกไป

เมื่อมีค่านิยมทางสังคมต่างกัน ย่อมส่งผลให้แนวคิดทางการบัญชีที่ต่างกัน และเมื่อแนวคิดทางการบัญชีที่ต่างกัน ย่อมทำให้วิธีปฏิบัติทางการบัญชีแตกต่างกันไปด้วย เช่น แนวคิดทางการบัญชีที่สร้างมาตรฐานการบัญชีจากผู้เชี่ยวชาญทางวิชาชีพ และมีความยืดหยุ่นในการปรับเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชี วิธีการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ อาจเปิดทางเลือกให้สามารถมีการตีราคาใหม่ได้ ไม่ต้องยึดติดกับราคาทุนเดิม หรือแนวคิดทางการบัญชีที่มีการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินมาก ก็จะมีข้อมูลเพียงพอต่อผู้ใช้งบการเงินเพื่อประกอบการตัดสินใจ (กิตติมา อัครนุพงศ์, 2559)

ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาเกี่ยวกับอิทธิพลของวัฒนธรรมระดับชาติที่มีต่อวัฒนธรรมองค์กรในประเทศนั้น ไม่ได้ถูกกำหนดโดยเทคโนโลยีและตลาดเท่านั้นแต่ถูกกำหนดโดยวัฒนธรรมของผู้นำและผู้ตามในองค์กรนั้นด้วย (Trompenaars, 1993) ซึ่งวัฒนธรรมจะเป็นกระบวนการที่การสั่งสมกันอย่างต่อเนื่อง อันเกิดจากการเรียนรู้ตั้งแต่เยาว์วัย โดยผ่านกระบวนการทางสังคมตลอดชีวิต Schneider and Barsoux (2003) กล่าวถึงมุมมองวัฒนธรรมมีผลต่อการวางแผนเชิงกลยุทธ์ว่า ผู้บริหารที่มีวัฒนธรรมแตกต่างกันย่อมมีการตัดสินใจในการบริหารแตกต่างกันไปตามอิทธิพลของวัฒนธรรมที่เขา

คุ่นเคย อย่างเช่นผู้บริหารจากประเทศยุโรปและอเมริกา มีความคิดว่าสภาพแวดล้อมทางธุรกิจเป็นสิ่งไม่แน่นอน จึงพยายามที่จะวิเคราะห์ พยากรณ์สภาพแวดล้อมเหล่านั้น โดยปกติบริษัทมักจะสร้างวัฒนธรรมมาจากผลการดำเนินงานที่ประสบความสำเร็จในอดีต โดยยึดหลักการหรือแนวความคิดต่าง ๆ ผู้ก่อตั้ง ผู้เป็นเจ้าของ หรือผู้นำองค์กรจะมีบทบาทอย่างมากในการสร้างสรรค์วัฒนธรรมองค์กร (นิติพล ภูตะ โชติ, 2556) ซึ่งในลักษณะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ประกอบไปด้วยบริษัทมหาชนจำกัด จัดตั้งขึ้นเพื่อเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ความเป็นเจ้าของขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้น แต่ตามกฎหมายแล้วผู้ถือหุ้นไม่มีสิทธิดำเนินงานในบริษัท โดยตรงแต่มีสิทธิออกเสียงเลือกกรรมการมาปฏิบัติหน้าที่แทนตนในการควบคุมและกำหนดนโยบายของบริษัท (สุชลธา บุญการะกุล, 2551)

จากแนวคิดดังกล่าวสรุปได้ว่าวัฒนธรรมเป็นสิ่งที่คิดตัวและสั่งสมมาตั้งแต่เยาว์วัย ด้วยกระบวนการทางสังคม และเมื่อนำมาใช้ในองค์กรสำหรับผู้บริหารที่มีอำนาจและอิทธิพลต่อการวางแผนกลยุทธ์ การตัดสินใจต่าง ๆ แทนองค์กร ย่อมนำวัฒนธรรมที่คุ่นเคยมาใช้กับองค์กร เป็นตัวอย่างให้กับผู้ตามในองค์กรได้ปฏิบัติตามด้วย งานวิจัยในครั้งนี้ผู้วิจัยจึงเลือกให้สัญชาติของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นสิ่งแสดงออกถึงแนวคิดทางการบัญชีของบริษัท แล้วทำการแบ่งกลุ่มตามแนวคิดทางการบัญชี โดยใช้ค่าคะแนนจาก Gray's accounting value scores เป็นเกณฑ์ในการแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 2 กลุ่ม

แนวคิดในการวัดผลการดำเนินงาน

องค์กรจำนวนมากมีระบบการวัดผลการดำเนินงาน โดยใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินเป็นหลัก ซึ่งถูกแสดงออกมาเป็นตัวเลขในงบการเงิน ทำให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียได้รับรู้ว่าองค์กรมีผลการดำเนินงานเป็นอย่างไร ซึ่งตัวชี้วัดทางการเงิน ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน รายได้สุทธิ การเติบโตของยอดขาย การหมุนเวียนของกระแสเงินสด หรือกำไรสุทธิ และผลการดำเนินงานทางการเงินก็ยังมีข้อจำกัดบางประการที่ทำให้ไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้อย่างครบถ้วนเหมาะสม เช่น หากสนใจแต่ผลการดำเนินงานที่เป็นตัวเลข อาจทำให้ละเลยข้อมูลสำคัญอื่น ๆ ที่ส่งผลโดยตรงต่อการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของผลกำไรในอนาคต หรือหากต้องการสร้างความพึงพอใจให้ลูกค้า อาจต้องเพิ่มงบประมาณในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มหากสนใจแต่ตัวเลขทางการเงินอาจไม่ให้ความสำคัญ ซึ่งความพึงพอใจของลูกค้าจะส่งผลต่อกำไรในระยะยาว (สุวิมล บัวทอง, 2558)

อัตราส่วนทางการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงินเป็นการประเมินผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการด้านต่าง ๆ ประกอบด้วย ความสามารถในการทำกำไร ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และความเสี่ยง แม้ว่าการวิเคราะห์งบการเงินจะเป็นข้อมูลอดีต แต่ก็เพื่อให้สามารถคาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตได้ เหตุที่ต้องใช้อัตราส่วนทางการเงินเนื่องมาจากตัวเลขในงบการเงิน มีอยู่เป็นจำนวนมากและไม่

สามารถอธิบายหรือบอกความหมายได้มากนัก การวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานในอดีต เพื่อประเมินความก้าวหน้าและความถดถอยของกิจการ เป็นการวิเคราะห์เพื่อประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งต้องคำนึงถึงแนวโน้มของธุรกิจและเศรษฐกิจในช่วงเวลาเดียวกันด้วย ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินแบ่งออกได้ 5 ประเภท ดังนี้

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio) เป็นอัตราส่วนที่บ่งบอกถึงความสามารถในการจ่ายภาระผูกพันทางการเงินระยะสั้น เป็นการเปรียบเทียบระหว่างภาระผูกพันทางการเงินที่ใกล้ถึงกำหนด อัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดสภาพคล่องมีดังนี้

1.1 วงจรเงินสด (Cash cycle) เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดสภาพคล่องภายในของกิจการ โดยรวม คือ เป็นการรวมข้อมูลจากอัตราการหมุนเวียนของลูกค้า อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ และอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้เข้าด้วยกัน เป็นการวัดระยะเวลาสุทธิที่เงินสดจมอยู่ในสินทรัพย์ วงจรเงินสดสามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{วงจรเงินสด} = \text{ระยะเวลาเก็บหนี้} + \text{ระยะเวลาขายสินค้า} + \text{ระยะเวลาจ่ายชำระหนี้}$$

1.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current ratio) เป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งสามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Current asset}}{\text{Current liabilities}}$$

1.3 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick ratio) เนื่องจากสินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนบางรายการเป็นสินทรัพย์ที่สภาพคล่องต่ำ ไม่อาจแปรสภาพเป็นเงินสดได้รวดเร็วเพียงพอที่จะนำไปชำระหนี้ระยะสั้นได้ การประเมินสภาพคล่องจึงนิยมใช้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วแทน ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{Cash} + \text{Marketable security} + \text{Receivables}}{\text{Current liabilities}}$$

1.4 อัตราส่วนเงินสด (Cash ratio) เป็นอัตราความสัมพันธ์ระหว่างรายการเงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดเทียบกับหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Cash ratio} = \frac{\text{Cash} + \text{Marketable security}}{\text{Current liabilities}}$$

1.5 อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash flow from operating) อัตราส่วนทุนหมุนเวียน และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วมีข้อจำกัดที่เกิดจากการใช้ตัวเลข ณ วันที่ในงบดุล ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Cash flow from operating ratio} = \frac{\text{Cash flow from operating}}{\text{Current liabilities}}$$

2. อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ (Activity ratio) เป็นการวัดประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ของบริษัท ทำให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่า บริษัทใช้สินทรัพย์ได้อย่างคุ้มค่ากับเงินที่ได้ลงทุนไปหรือไม่ อัตราส่วนในกลุ่มการวัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ มีดังนี้

2.1 อัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือ (Inventory turnover) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการขายสินค้าออกไป ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Inventory turnover} = \frac{\text{Cost of goods sold}}{\text{Average inventory}}$$

2.2 ระยะเวลาขายสินค้า (Average No. day inventory in stock) จากอัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ สามารถคำนวณหาระยะเวลาขายสินค้า ได้ดังนี้

$$\text{Average No. day inventory in stock} = \frac{365}{\text{Inventory turnover}}$$

2.3 อัตราการหมุนของลูกหนี้ (Receivable turnover) เป็นอัตราส่วนที่ใช้พิจารณาว่า บริษัทมีการบริหารลูกหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพเพียงใด ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Receivable turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Average trade receivable}}$$

2.4 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average No. day receivable outstanding) จากอัตราการหมุนของลูกหนี้ สามารถคำนวณหาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยได้ดังนี้

$$\text{Average No. day receivable outstanding} = \frac{365}{\text{Receivable turnover}}$$

2.5 อัตราการหมุนของเจ้าหนี้ (Payable turnover) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Payable turnover} = \frac{\text{Purchases}}{\text{Average accounts payable}}$$

2.6 ระยะเวลาจ่ายชำระหนี้ (Average No. days payable outstanding) จากอัตราการหมุนของเจ้าหนี้ สามารถคำนวณระยะเวลาจ่ายชำระหนี้ ได้ดังนี้

$$\text{Average No. days payable outstanding} = \frac{365}{\text{Payable turnover}}$$

2.7 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (Working capital turnover) สามารถคำนวณได้จาก

$$\text{Working capital turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Average working capital}}$$

2.8 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (Fix assets turnover) สะท้อนให้เห็นถึงความมีประสิทธิภาพของกิจการในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ถาวร สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Fix assets turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Average fix assets}}$$

2.9 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total asset turnover) เป็นการวัดประสิทธิภาพของกิจการในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ทั้งหมด สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Total asset turnover} = \frac{\text{Net sales}}{\text{Average total assets}}$$

3. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ระยะยาว (Long-term and solvency ratio)

อัตราส่วนในกลุ่มนี้จะทำให้ทราบถึงโครงสร้างเงินทุนว่าประกอบไปด้วยหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่าใด ถ้าหากสัดส่วนหนี้สินสูงเท่าใด ก็แสดงว่าบริษัทมีความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการกู้ยืมเงินใหม่เพื่อรักษาสภาพคล่องจะต่ำลง อัตราส่วนในกลุ่มการวิเคราะห์ภาระหนี้สิน มีดังนี้

3.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio) โดยปกติอัตราส่วนหนี้สินยิ่งสูง โอกาสที่กิจการจะไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ย และเงินต้นในอนาคตจะสูงตามไปด้วย กิจการต้องตัดสินใจถึงจำนวนเงินที่กิจการควรกู้ยืม ซึ่งหมายถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องที่กิจการสามารถรับได้ เงินทุนที่ได้มาจากการกู้ยืมหรือจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้ก็จะมีต้นทุนดอกเบี้ยที่ต่ำแต่ในขณะเดียวกันก็ต้องจ่ายเงินเป็นงวด ๆ ที่แน่นอน ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Debt to total capital} = \frac{\text{Total debt (current + long Term)}}{\text{Total capital (debt + equity)}}$$

3.2 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Time interest earned) ซึ่งให้เห็นถึงจำนวนเท่าของผลกำไรที่สามารถนำไปชำระภาระดอกเบี้ยจ่ายคงที่ สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Time interest earned} = \frac{\text{Earning before interest and taxes (EBIT)}}{\text{Interest expense}}$$

4. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร เป็นการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร คือกำไรที่ได้จากการขาย และอัตราผลตอบแทนจากเงินที่ลงทุน ซึ่งมีอัตราส่วนดังนี้

4.1 อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin) กำไรขั้นต้นมาจากยอดขายหักด้วยต้นทุนสินค้าที่ขาย สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Gross profit margin} = \frac{\text{Gross profit}}{\text{Net sales}}$$

4.2 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating margin) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Operating margin} = \frac{\text{Operating income}}{\text{Net sales}}$$

4.3 อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Net profit margin} = \frac{\text{Net income}}{\text{Net sales}}$$

ทั้งนี้ การวัดค่าผลการดำเนินงานก็ขึ้นอยู่กับบริบททางการศึกษาด้วย (ชนกร กรทองทวีลาภ, 2553) อย่างเช่นหากทำการศึกษาเพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความรับผิดชอบต่อสังคมขององค์กร ควรใช้อัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงการวัดผลการดำเนินงานทางการเงินโดยรวม ประสิทธิภาพการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร เป็นตัวแปรที่ดีและเหมาะสมในการศึกษาความสัมพันธ์ความรับผิดชอบต่อสังคมขององค์กรในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับ Haniffa and Hudaib (2006) ที่เลือกใช้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ในการวัดผลการดำเนินงานในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการกับดูแลกิจการกับผลการดำเนินงานของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กัวลาลัมเปอร์ และ Pham, Suchard and Zein (2007) ที่ใช้ Tobin's Q และมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐศาสตร์ (EVA) เป็นตัววัดผลการดำเนินงานในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการที่มีต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในประเทศออสเตรเลีย

มนภัทร์ อาษากิจ (2550) ได้ศึกษาเพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ (EVA) และมูลค่าเพิ่มทางการตลาด (MVA) และเปรียบเทียบความสัมพันธ์กับอัตราส่วนทางการเงิน สนับสนุนว่าการวัดความสำเร็จขององค์กรจากการวัดผลการเงิน โดยการประเมินมูลค่าตลาดนั้น ไม่ใช่ตัววัดที่ดีกว่ากำไรในแง่ที่ว่า กำไรสามารถใช้เป็นทำนายกระแสเงินสดในอนาคตได้ดีกว่าในความต้องการของผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุน ซึ่งก็มีนักวิชาการบางท่านตั้งคำถามว่า ปริมาณรายได้ที่แสดงอยู่ในงบการเงินนั้นเป็นการวัดการเจริญเติบโตทางธุรกิจได้อย่างแท้จริงหรือไม่ ข้อมูลที่ได้รับจากงบการเงินนั้นยังมีสิ่งที่ไม่แสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นเงื่อนไขว่าการวิเคราะห์งบการเงินต้องคำนึงถึงอยู่เสมอด้วย (Brigham & Houston, 2007) และนักวิชาการ ก็ได้แสดงความเห็นว่าการวัดผลการดำเนินงานหรือการเจริญเติบโตที่แท้จริงของบริษัทควรวัดจากมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจของกิจการ เพราะ

หัวใจของ EVA ก็คือ การปรับระบบบัญชีใหม่ให้สอดคล้องกับกำไรที่แท้จริงที่จะให้ประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้น (เอกชัย บุญยาพิชฐาน, 2553) สามารถใช้เป็นดัชนีชี้วัดการเจริญเติบโตที่แท้จริง และเพื่อเป็นการลดข้อจำกัดจากการใช้ข้อมูลจากงบการเงิน การเจริญเติบโตของบริษัทควรอยู่ในรูปของปริมาณที่เพิ่มขึ้นของเงินสดและสินทรัพย์ สอดคล้องกับงานวิจัยของวิชญ์ ภูมิพานิช (2556) ที่ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจกับการเจริญเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ ที่ประกอบด้วยแนวคิดดังนี้ 1) มูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ เป็นเครื่องมือสำหรับวัดการเจริญเติบโตของกิจการ อยู่บนแนวคิดพื้นฐานที่ว่าความมั่งคั่งจะเกิดขึ้นต่อเมื่อกิจการมีผลกำไรที่สามารถจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และจ่ายต้นทุนเงินทุนได้ 2) การเจริญเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นการพิจารณาอัตราส่วนการเจริญเติบโตของบริษัท โดยคำนึงถึงการเพิ่มขึ้นของผู้ถือหุ้น มองว่าเมื่อกิจการมีกำไร ส่วนหนึ่งจ่ายเงินปันผล อีกส่วนหนึ่งนำไปรวมกับกำไรสะสม เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักของบริษัท 3) ต้นทุนของเงินทุนถัวเฉลี่ย โดยการคำนวณต้นทุนของเงินทุนถัวเฉลี่ย ทั้งในส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพราะกิจการที่มีเงินทุนเท่ากัน อาจมีต้นทุนของเงินทุนถัวเฉลี่ยไม่เท่ากัน เนื่องจากโครงสร้างของเงินทุนที่แตกต่างกัน และ 4) วงจรเงินสด เริ่มจากระยะเวลาที่จ่ายเงินไป จนกระทั่งได้รับเงินสดกลับมา เทียบเท่ากับสภาพคล่องทางการเงินของกิจการ ซึ่งการวัดผลการดำเนินงานนอกจากจะขึ้นอยู่กับปัจจัยที่จะหาความสัมพันธ์แล้ว ยังขึ้นอยู่กับลักษณะของกลุ่มความคาดหวังอีกด้วย แนวทางการวัดผลการปฏิบัติงานขององค์กร โดยให้ความสำคัญกับ ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียขององค์กร (Stakeholder) อันประกอบด้วย ลูกค้า ผู้ถือหุ้น พนักงาน ชุมชนและหน่วยงานของรัฐ ซึ่งแต่ละกลุ่มคนจะมีความคาดหวังในเชิงผลลัพธ์จากการปฏิบัติงานขององค์กรที่แตกต่างกันไป การวัดผลการปฏิบัติงานขององค์กร จึงต้องสร้างความสมดุลระหว่างความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียขององค์กรให้มีความเหมาะสม การพัฒนาตัวบ่งชี้วัดความสำเร็จการดำเนินงานขององค์กร จึงต้องมุ่งที่ลักษณะของความคาดหวังหรือผลประโยชน์ที่พึงส่งมอบให้แก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย องค์กรประกอบของประเด็นในการพิจารณาเพื่อกำหนดตัวบ่งชี้วัดผลสำเร็จขององค์กร

จากการทบทวนแนวคิดเกี่ยวกับการวัดผลการดำเนินงานสรุปได้ว่าแนวทางในการวัดผลการดำเนินงานนั้น มีทั้งตัวชี้วัดที่เป็นตัวเงิน และที่ไม่ใช่ตัวเงิน สามารถนำข้อมูลจากงบการเงินมาวิเคราะห์ โดยให้คำนึงถึงรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินด้วย เพื่อความครบถ้วน และการเลือกใช้ข้อมูลจากงบการเงินหรืออัตราส่วนทางการเงินในวิเคราะห์ให้มีได้เลือกใช้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับบริบททางการศึกษาในแต่ละครั้งด้วย ซึ่งต้องคำนึงความสัมพันธ์กับตัวแปรที่ต้องการศึกษา รวมถึงคุณลักษณะของกลุ่มความคาดหวัง

จากการศึกษางานวิจัยในอดีต ผู้วิจัยได้ทำการสังเคราะห์ตัววัดผลการดำเนินงานในการศึกษาวิจัยเพื่อกำหนดเป็นตัวแปรตามจากผลการสังเคราะห์ ได้ดังนี้

ตารางที่ 2-5 สรุปการสังเคราะห์งานวิจัยในอดีตที่เกี่ยวข้องกับการวัดผลการดำเนินงาน

ผู้วิจัย	ชื่อเรื่องงานวิจัย	ตัวแปรที่ใช้										
		ROE	ROA	CCC	NP	Sale	EG	EPS	P/E	EVA	Tobin	MT
พรพิพัฒน์ จูฑา (2548)	ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพของการเปิดเผยความ เสี่ยง กับผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทที่จัด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	✓	✓		✓	✓		✓				
สุภาภรณ์ สังข์บุญญา (2549)	ความสัมพันธ์ระหว่างการประยุกต์ระบบการวางแผน ทรัพยากรขององค์กรกับผลการดำเนินงานของบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	✓	✓									
ภูมิต วงศ์หล่อสายชล (2550)	ความรับผิดชอบต่อสังคมบริษัทภิบาลและ จรรยาบรรณทางธุรกิจที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการ ดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	✓							✓	✓		
วันดี เวทวงศ์กุล (2550)	ผลกระทบของกลยุทธ์ ประสิทธิภาพ และค่าตอบแทน ต่อความสัมพันธ์ระหว่างสัดส่วนกรรมการอิสระกับ ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	✓	✓								✓	

ตารางที่ 2-5 (ต่อ)

ผู้วิจัย	ชื่อเรื่องงานวิจัย	ตัวแปรที่ใช้										
		ROE	ROA	CCC	NP	Sale	EG	EPS	P/E	EVA	Tobin	MT
มนภัทร์ อาษากิจ (2550)	การวัดผลการดำเนินงานด้วยมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ อัตราส่วนทางการเงินและมูลค่าตลาดส่วนเพิ่ม กรณีศึกษาธนาคารพาณิชย์ไทย	✓	✓		✓			✓				
บุษบา นุชิตภาพ (2551)	ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความ รับผิดชอบต่อสังคมกับผลการดำเนินงานของบริษัท จดทะเบียนในดัชนี 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	✓	✓									
ชนกร กรทองทวีลาภ (2553)	การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความรับผิดชอบต่อ สังคมขององค์กรกับการปฏิบัติงานทางการเงิน กรณีศึกษา : บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	✓	✓									
วิษณุ ภูมิพานิช (2556)	การศึกษาวางเงินสด และความสัมพันธ์ระหว่าง มูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจกับการเจริญเติบโตส่วนของผู้ ถือหุ้นของกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย				✓			✓			✓	

ตารางที่ 2-5 (ต่อ)

ผู้วิจัย	ชื่อเรื่องงานวิจัย	ตัวแปรที่ใช้											
		ROE	ROA	CCC	NP	Sale	EG	EPS	P/E	EVA	Tobin	MT	
สุชลธา บุพการะกุล (2551)	ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการกับผล การดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	✓	✓										
Kim, Lee and Yu (2004)	Corporate culture and organizational performance		✓		✓								✓
Haniffa and Hudaib (2006)	Corporate governance structure and performance of Malaysian		✓										
	รวม	8	9	1	3	1	1	2	1	2	1	1	
หมายเหตุ	ROE = Return on equity	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น			EPS = Earning per share	กำไรต่อหุ้น							
	ROA = Return on asset	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์			P/E = Price earnings ratio	อัตราส่วนราคาต่อไร							
	CCC = Cash conversion cycle	วงจรเงินสด			EVA = Economic value added	มูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ							
	NP = Net profit	กำไรสุทธิ			Tobin = Tobin's Q	อัตราส่วนระหว่างราคาใน							
	Sale = Sale / revenue	ยอดขาย รายได้รวม				ตลาดหุ้นกับต้นทุนทดแทนใหม่							
	EG = Economic growth	การเติบโตทางเศรษฐกิจ			MT = Measuring turnover rate	อัตราการเข้าออกพนักงาน							

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากแนวคิดที่ทฤษฎีที่กล่าวมาข้างต้น มีงานวิจัยที่ได้ศึกษาเกี่ยวกับวัฒนธรรม แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) และผลการดำเนินงาน ไว้อย่างหลากหลาย ดังนี้

ธิดา รุ่งธีระ (2556) ได้ทำการศึกษา เรื่อง วัฒนธรรมและความผูกพันต่อองค์กรของพนักงานไทย กรณีศึกษาบริษัทข้ามชาติของสาธารณรัฐเกาหลีในประเทศไทย พบว่า วัฒนธรรมองค์กรในบริษัทข้ามชาติของเกาหลีในประเทศไทย มีความคล้ายคลึงกับแม่แบบวัฒนธรรมองค์กรของประเทศเกาหลีทั้ง 5 มิติ คือ มิตินิยมหลักทางอำนาจ มิตินิยมกลุ่มนิยม มิตินิยมชาย มิตินิยมหลีกเลี่ยงความไม่แน่นอน และมิตินิยมมุ่งเน้นเป้าหมายระยะยาว อีกทั้งพนักงานไทยมีความพึงพอใจในวัฒนธรรมองค์กรอยู่ในระดับค่อนข้างมากแต่ไม่ได้มีผลทำให้เกิดความผูกพันต่อองค์กร

มนภัทร์ อาษากิจ (2550) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การวัดผลการดำเนินงานด้วยมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ (EVA) และมูลค่าเพิ่มทางการตลาด (MVA) และเปรียบเทียบความสัมพันธ์กับอัตราส่วนทางการเงิน อันได้แก่ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return on asset: ROA) อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on equity: ROE) อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net profit margin) และอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per share: EPS) พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ (EVA) และมูลค่าเพิ่มทางการตลาด (MVA) ของธนาคารพาณิชย์ จำนวน 7 แห่ง มีความสัมพันธ์กันในระดับไม่มาก และบางแห่งมีความสัมพันธ์กันในเชิงลบ ส่วนความสัมพันธ์กับอัตราส่วนทางการเงินมีความสัมพันธ์กันในเชิงลบเช่นกัน สนับสนุนว่าการวัดความสำเร็จขององค์กรจากการวัดผลการเงินโดยการประเมินมูลค่าตลาดนั้น ไม่ใช่ตัววัดที่ดีกว่ากำไรในแง่ที่ว่า กำไรสามารถใช้เป็นทำนายกระแสเงินสดในอนาคตได้ดีกว่าในความต้องการของผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุน

บุษบา นุชิตภาพ (2551) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในภาพรวมพบว่า ระดับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมไม่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัท

วิษณุ ภูมิพานิช (2556) ได้ทำการศึกษาเรื่องวงจรเงินสด และความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจกับการเจริญเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อสาร และเทคโนโลยี โดยศึกษาข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบ่งตามขนาดของกิจการและลักษณะของการประกอบกิจการ พบว่ารอบระยะเวลาวงจรเงินสดของกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีมีค่าเฉลี่ย 70 วัน และมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจ (EVA) มีความสัมพันธ์กับการเจริญเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ

Gordon and Ditomaso (1992) พบว่า หากองค์กรมีวัฒนธรรมที่แกร่ง (Strong culture) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง วัฒนธรรมที่มุ่งเน้นการปรับตัว (Adaptability) ทำให้องค์กรมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่สูงขึ้นในปีต่อ ๆ ไป

Merritt (1998) ได้ทำการศึกษาทัศนคติจากนักบินสายการบินพาณิชย์จำนวน 9,000 คนจาก 18 ประเทศ โดยใช้แบบจำลองของ Hofstede ในการดำเนินการศึกษา พบว่า ลักษณะความเหลื่อมล้ำของอำนาจ (Power distance) เป็นมิติของวัฒนธรรมที่เกี่ยวข้องกับการบินมากที่สุด ส่งผลกระทบเกี่ยวกับการฝึกอบรมการใช้งานระบบอัตโนมัติ

Orlitzky, Schmidt and Rynes (2003) ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างผลการดำเนินงานทางด้านสังคมและผลการดำเนินงานด้านการเงินขององค์กรธุรกิจ โดยแบ่งผลการดำเนินงานทางด้านสังคมออกเป็น 4 หัวข้อ คือ 1) ข้อมูลที่เปิดเผยมต่อสาธารณชน 2) ดัชนีชื่อเสียงทางด้านสังคม 3) ผลงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม และ 4) ค่านิยม หลักการ และวัฒนธรรมองค์กร พบว่า ผลการดำเนินงานทางด้านสังคมมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานขององค์กร ซึ่งเกิดจากการดำเนินงานทางด้านสังคมทำให้องค์กรมีประสิทธิภาพด้านการบริหารเพิ่มขึ้น มีการบริหารจัดการองค์ความรู้ที่เกี่ยวกับการตลาด สังคม การเมือง และเทคโนโลยี เสริมสร้างความนิยมและชื่อเสียงที่ดีต่อผู้มีส่วนได้เสียกับองค์กรอีกด้วย

Haniffa and Hudaib (2006) ได้ทำการศึกษาเรื่อง Corporate governance structure and performance of Malaysian โดยศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการกับผลการดำเนินงานของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กัวลาลัมเปอร์ พบว่า ลักษณะของการกำกับดูแลกิจการในส่วนของขนาดคณะกรรมการ สัดส่วนของจำนวนหุ้นที่ถือครอง มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานโดยใช้ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return on asset: ROA) เป็นตัววัดผลการดำเนินงานของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กัวลาลัมเปอร์

Kim, Lee and Yu (2004) ศึกษาเรื่อง วัฒนธรรมองค์กรและผลการปฏิบัติงานขององค์กร (Corporate culture and organizational performance) โดยศึกษาเพื่อตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างวัฒนธรรมองค์กรและประสิทธิภาพการทำงานขององค์กรในธุรกิจประกันภัย อุศสาหกรรม และโรงพยาบาล ในประเทศสิงคโปร์ ผลการศึกษาพบว่า ในธุรกิจประกันภัยของประเทศสิงคโปร์ให้ความสำคัญกับกับสร้างนวัตกรรม และจากการศึกษาความสัมพันธ์กับประสิทธิภาพการทำงานพบว่ามีความสัมพันธ์กับการเจริญเติบโตของยอดเงินขาย อัตราลูกค้าเพิ่มสูงขึ้น แต่ไม่มีผลกระทบต่อผลตอบแทนการลงทุน (ROI) ส่วนผลการศึกษาเกี่ยวกับธุรกิจอุตสาหกรรมนั้นมีความสัมพันธ์กับผลกำไรและผลตอบแทนการลงทุน ส่วนการศึกษาธุรกิจโรงพยาบาลพบว่า วัฒนธรรมการทำงานเป็นทีมและมุ่งเน้นผลงานมีความสัมพันธ์กับอัตราการเข้าออกของพนักงาน

Pham et al. (2007) ศึกษาเรื่อง Corporate governance and alternative performance measures: Evidence from Australian firms ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการที่มีผลการดำเนินงาน โดยวัดผลการดำเนินงานจาก Tobin's Q และมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐศาสตร์ (Economic value added: EVA) พบว่า การกำกับดูแลกิจการไม่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัทในประเทศออสเตรเลียที่มีมูลค่าราคาตลาดของหุ้นสูงสุด 150 อันดับแรก

Faezinia, Ohadi and Janani (2012) ศึกษาเรื่อง The quantitative study of effective factors on price-earning ratio in capital market of IRAN เป็นการหาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ย (Interest rate) อัตราการจ่ายเงินปันผล (Divident payout) อัตราการเติบโต (Growth rate) ค่าเบต้า (Beta) อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) มูลค่าตลาด (Market capitalization) ต่ออัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio) โดยศึกษาจากตลาดหลักทรัพย์ Tehran พบว่า อัตราการเติบโต (Growth rate) ค่าเบต้า (Beta) หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และมูลค่าตลาด (Market capitalization) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio) ส่วนอัตราดอกเบี้ย (Interest rate) อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) และอัตราการจ่ายเงินปันผล (Divident payout) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio)

ซึ่งจากการทบทวนวรรณกรรมและศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอดีต ทำให้ผู้วิจัยทราบว่าการศึกษาที่ผ่านมาให้ความสำคัญกับการหาสาเหตุ และปัจจัยที่จะส่งผลต่อการดำเนินงาน ซึ่งผลจากการศึกษาพบว่ามีหลายปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงาน และหลายปัจจัยที่ไม่ส่งผลต่อผลการดำเนินงาน รวมถึงในเรื่องของการศึกษาเกี่ยวกับวัฒนธรรมองค์กร วัฒนธรรมข้ามชาติ ที่ได้มีนักวิชาการและผู้สนใจศึกษามาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน อีกทั้งยังมีงานวิจัยที่เชื่อมโยงวัฒนธรรมเข้ากับแนวคิดทางการบัญชี ซึ่งเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับโดยตรงกับการกำหนดธรรมเนียมปฏิบัติ วิธีการทำงาน และวิธีการทางบัญชี และมีผู้สนใจนำแนวคิดทางการบัญชีไปศึกษาผลกระทบในด้านต่าง ๆ และประเทศต่าง ๆ กัน ซึ่งผลของวิจัยที่ได้ก็แตกต่างกันในงานวิจัยในแต่ละฉบับ อาจมาจากแหล่งของข้อมูลที่นำมาศึกษา สังคม และสภาพแวดล้อมที่ต่างกัน ทำให้ได้ผลการวิจัยที่แตกต่างกันออกไป

บทที่ 3

วิธีการดำเนินการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มีต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีขั้นตอนในการศึกษา ดังนี้

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
2. การเก็บรวบรวมข้อมูล
3. ตัวแปรและการวัดค่า
4. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากร (Population) ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 692 บริษัท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2559; เมื่อวันที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2559) ยกเว้นกิจการที่อยู่ในหมวดบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน เนื่องจากเป็นบริษัทที่ประสบปัญหาด้านฐานะการเงิน มีหนี้สินล้นพ้นตัว และส่วนของ ผู้ถือหุ้นติดลบ มีภาระต้องเร่งดำเนินการตามขั้นตอนเพื่อฟื้นฟูกิจการให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้

กลุ่มตัวอย่าง (Samples) ตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ กำหนดโดยใช้สูตรของ Taro Yamane ในการคำนวณกลุ่มตัวอย่าง ที่ยอมให้เกิดความคลาดเคลื่อน ร้อยละ 5 สามารถคำนวณขนาดของกลุ่มตัวอย่างได้ ดังนี้

$$n = \frac{N}{1 + N(e)^2}$$

n = ขนาดตัวอย่างที่คำนวณได้

N = จำนวนประชากรที่ทราบค่า

e = ค่าความคลาดเคลื่อนที่จะยอมรับได้

จะได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 254 บริษัท โดยการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง พิจารณาตามกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 8 กลุ่ม โดยคำนวณจากสัดส่วนของจำนวนบริษัทในแต่ละกลุ่ม และจะต้อง

เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจมีการเปิดเผยงบการเงินและข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท ที่ครบถ้วนสมบูรณ์ตั้งแต่ ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2557 ถึงไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ. 2558 รวม 8 ไตรมาส โดยใช้การจับฉลากเลือก กลุ่มตัวอย่างและของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ตามตารางที่ 3-1 ดังนี้

ตารางที่ 3-1 สรุปจำนวนตัวอย่างจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม

ลำดับ ที่	กลุ่มอุตสาหกรรม	จำนวนบริษัท
1.	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	21
2.	สินค้าอุปโภคบริโภค	17
3.	ธุรกิจการเงิน	23
4.	สินค้าอุตสาหกรรม	43
5.	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	65
6.	ทรัพยากร	19
7.	บริการ	49
8.	เทคโนโลยี	17
	รวม	254

การเก็บรวบรวมข้อมูล

ผู้วิจัยได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) โดยพิจารณาจากสรุปข้อสนเทศของบริษัท ข้อมูลจาก Setsmart แบบแสดงรายงานประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี พ.ศ. 2556-2558 ซึ่งเป็นข้อมูลที่ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัท

ตัวแปรและการวัดค่า

ในการวิจัยครั้งนี้ ได้กำหนดตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ดังนี้

ตัวแปรอิสระ (Independent variable) เป็นแนวคิดทางการบัญชี Hofstede-Gray model 4 ลักษณะได้แก่

1. Professionalism versus statutory control แนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงการบัญชี ให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย โดย Professionalism จะให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน ในขณะที่ Statutory control จะ

ให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับ นักบัญชีมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดนั้น

2. Uniformity versus flexibility ลักษณะบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ โดย Uniformity เป็นแนวคิดที่มาตรฐานบัญชีจะไม่มีทางเลือกให้บริษัทเลือกปฏิบัติ ในขณะที่ Flexibility เป็นแนวคิดที่มาตรฐานการบัญชีจะเสนอทางเลือกให้กับนักบัญชีในการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้ให้นักบัญชีสามารถเลือกวิธีการบัญชีที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจของแต่ละบริษัท

3. Conservatism versus optimism แนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการรับรู้และการวัดมูลค่า โดย Conservatism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังสูงสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีที่อยู่บนหลักความระมัดระวัง ในขณะที่ Optimism เป็นแนวคิดที่ใช้หลักความระมัดระวังน้อยสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน เน้นวิธีการบัญชีใช้หลักมูลค่าปัจจุบันในการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน

4. Secrecy versus transparency แนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล โดย Secrecy เป็นแนวคิดในการเก็บความลับข้อมูลทางการบัญชี การเปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างใกล้ชิด ในขณะที่ Transparency เป็นแนวคิดเน้นการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีอย่างโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลภายนอกเพื่อให้บุคคลภายนอกมีความเข้าใจในบริษัทมากขึ้น

ผู้วิจัยจึงเลือกให้สมาชิกของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นสิ่งที่แสดงออกถึงแนวคิดทางการบัญชีของบริษัท แล้วทำการแบ่งกลุ่มตามแนวคิดทางการบัญชีโดยใช้ค่าคะแนนจาก Gray's accounting value scores เป็นเกณฑ์ในการแบ่งกลุ่มตัวอย่างในแต่ละลักษณะของแนวคิดทางการบัญชี ออกเป็น 2 กลุ่ม

ตัวแปรตาม (Dependent variable) คือ ผลการดำเนินงาน ได้แก่

1. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on equity ratio: ROE) หมายถึงการหาความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรกับเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยคำนวณจาก กำไรสุทธิ (Net income) หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity)

2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on assets: ROA) หมายถึง การหาความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรของเงินทุนที่มาสองส่วน คือ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยคำนวณจาก กำไรสุทธิ (Net income) หารด้วยสินทรัพย์รวม (Assets)

3. กำไรต่อหุ้น (Earning per share: EPS) หมายถึง การวิเคราะห์ขีดความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ (Net income) หารด้วยเงินปันผลของหุ้นบุริมสิทธิหารด้วยจำนวนหุ้นของบริษัทที่ชำระแล้ว (Outstanding shares)

4. เงินปันผลต่อหุ้น หรืออัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend yield) หมายถึง อัตราผลตอบแทนรายปีที่ผู้ถือหุ้นได้รับ ซึ่งผู้วิจัยเพิ่มเติมตัววัดผลการดำเนินงานเพื่อให้ครอบคลุมถึงกลุ่ม

ลักษณะความคาดหวังในส่วนของผู้ลงทุนด้วย

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้จะใช้การวิเคราะห์ข้อมูลซึ่งแบ่งเป็น 2 ส่วน การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา และการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive analysis) ใช้สถิติเชิงพรรณนา เพื่อวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการวิจัยในครั้งนี้ โดยแสดงด้วยค่าสถิติพื้นฐาน คือ ค่าร้อยละ (Percentage) ค่าความถี่ (Frequencies) ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean) ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) โดยแสดงตารางประกอบพร้อมคำอธิบายเพื่อช่วยให้สรุปผลการวิจัยได้ชัดเจนขึ้น

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative analysis) เพื่อสรุปผลและทดสอบสมมติฐานงานวิจัย ผู้วิจัยจะใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ ได้แก่ Independent sample t-test ในการทดสอบค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 เพื่อทดสอบสมมติฐานว่า แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) มีอิทธิพลต่อการผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อผู้วิจัยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลแล้ว จะนำข้อมูลเข้าสู่กระบวนการประมวลผล ดังนี้

1. นำเสนอผลที่ได้แสดงเป็นร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
2. ทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของผลการดำเนินงาน โดยใช้สถิติ Independent sample t-test ในการทดสอบค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง โดยกำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.5 เพื่อทดสอบสมมติฐาน

บทที่ 4

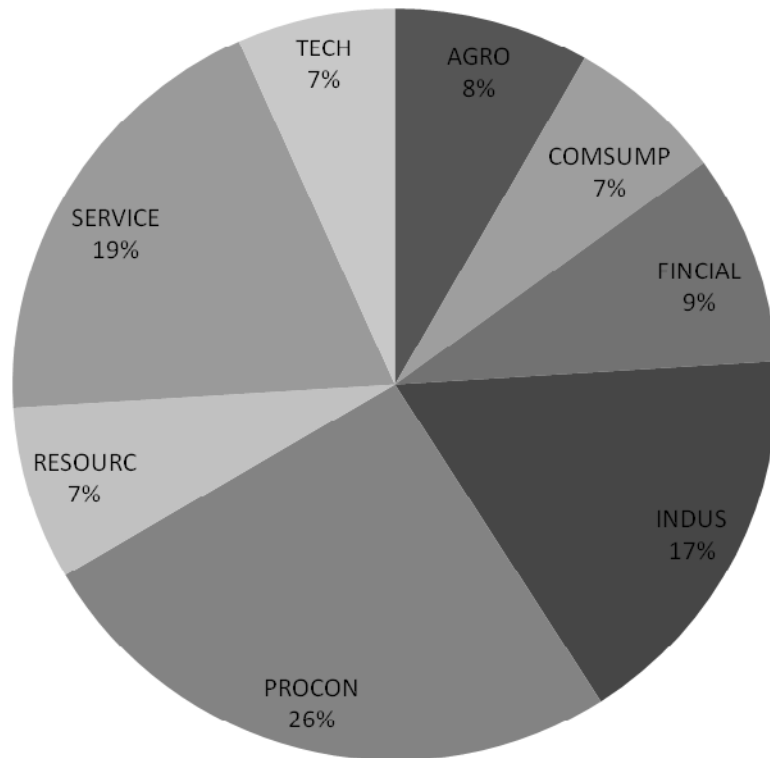
ผลการวิจัย

ในการศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) กับผลการดำเนินงาน ภูมิศึกษา บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเก็บข้อมูลจากกลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการเปิดเผยข้อมูลไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี พ.ศ. 2556-2558 จำนวน 3 ปี

รายละเอียดบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในตลาด Set และ Mai แบ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมทั้งหมด จำนวน 8 กลุ่ม รวมจำนวนทั้งสิ้น 692 บริษัท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2559) ไม่นับรวมบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน จำนวน 12 บริษัท และได้จำนวนตัวอย่างที่ได้จากการคำนวณโดยใช้สูตร Taro Yamane จำนวน 254 บริษัท ดังนี้

ตารางที่ 4-1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม

ลำดับที่	กลุ่มอุตสาหกรรม	ชื่อย่อ	จำนวนทั้งหมด	จำนวนตัวอย่าง	ร้อยละ
1.	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	AGRO	58	21	8.27
2.	สินค้าอุปโภคบริโภค	COMSUMP	48	17	6.69
3.	ธุรกิจการเงิน	FINCIAL	65	23	9.06
4.	สินค้าอุตสาหกรรม	INDUS	118	43	16.93
5.	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	PROCON	168	65	25.59
6.	ทรัพยากร	RESOURC	53	19	7.48
7.	บริการ	SERVICE	134	49	19.29
8.	เทคโนโลยี	TECH	48	17	6.69
	รวม		692	254	100

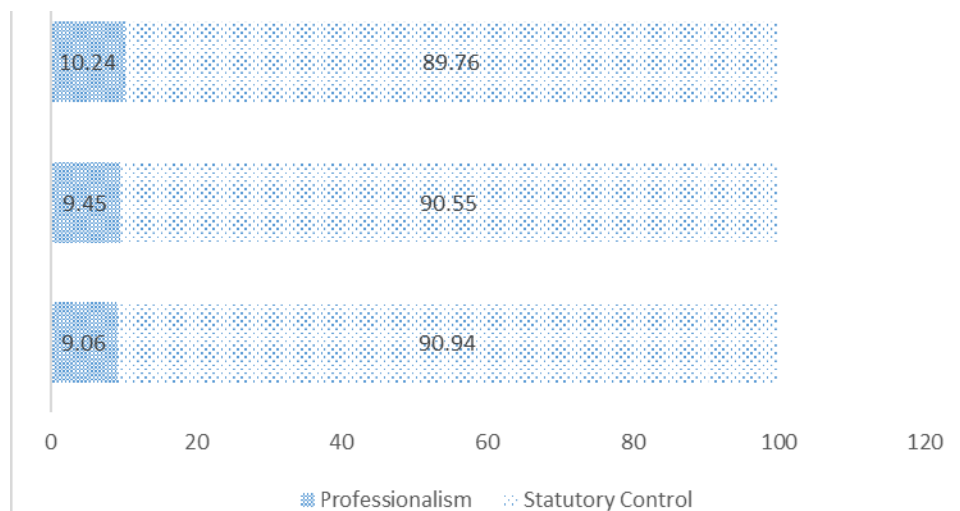


ภาพที่ 4-1 สัดส่วนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม

จากตารางที่ 4-1 และภาพที่ 4-1 แสดงว่าบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 692 บริษัทเป็นกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 254 บริษัท แบ่งเป็น 8 กลุ่มอุตสาหกรรม ได้แก่ 1) กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร จำนวน 21 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 8.27 2) กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค จำนวน 17 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.69 3) กลุ่มธุรกิจการเงิน จำนวน 23 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 9.06 4) กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม จำนวน 43 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 16.93 5) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง จำนวน 65 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 25.59 6) กลุ่มทรัพยากร จำนวน 19 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 7.48 7) กลุ่มบริการ จำนวน 49 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 19.29 และ 8) กลุ่มเทคโนโลยี จำนวน 17 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.69 โดยกลุ่มอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีจำนวนมากที่สุด รองลงมาคือ กลุ่มบริการ และ ซึ่งจะทำการเก็บข้อมูลแต่ละบริษัทจากรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2558 จำนวน 3 ปี จาก 254 บริษัท รวมข้อมูลทั้งสิ้น 762 บริษัท

ตารางที่ 4-2 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ปี พ.ศ. 2556		ปี พ.ศ. 2557		ปี พ.ศ. 2558		รวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
Professionalism	23	9.06	24	9.45	26	10.24	73	9.58
Statutory control	231	90.94	230	90.55	228	89.76	689	90.42
รวม	254	100.00	254	100.00	254	100.00	762	100.00

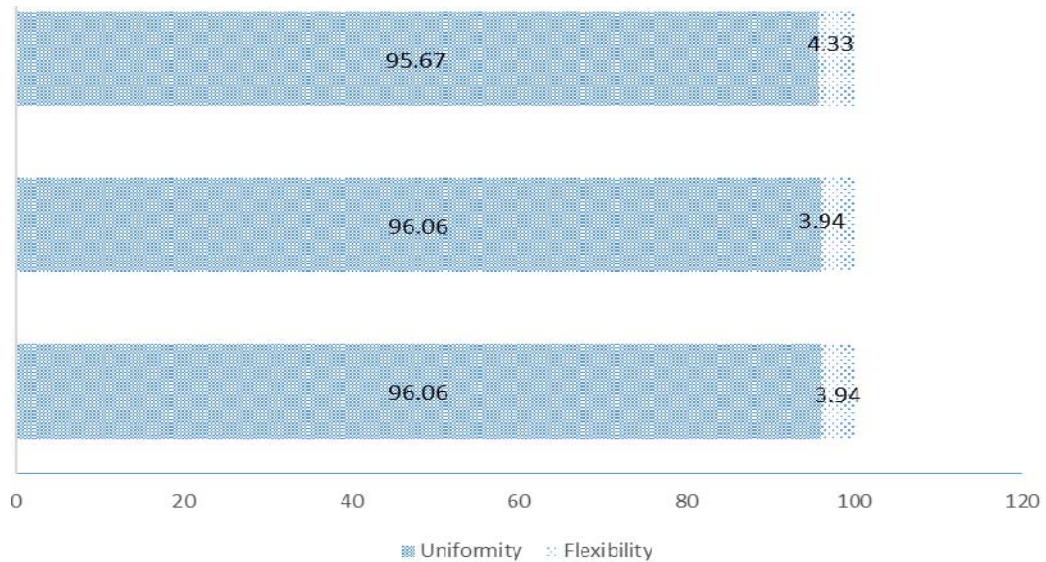


ภาพที่ 4-2 ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-2 และภาพที่ 4-2 แสดงว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เป็นกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด เมื่อจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control แนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย พบว่า มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Professionalism จำนวน 73 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 9.58 และมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Statutory control จำนวน 689 คิดเป็นร้อยละ 90.42 โดยมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Statutory control เป็นส่วนใหญ่ แต่มีแนวโน้มลดลงในแต่ละปี

ตารางที่ 4-3 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ปี พ.ศ. 2556		ปี พ.ศ. 2557		ปี พ.ศ. 2558		รวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
Uniformity	244	96.06	244	96.06	243	95.67	731	95.93
Flexibility	10	3.94	10	3.94	11	4.33	31	4.07
รวม	254	100.00	254	100.00	254	100.00	762	100.00

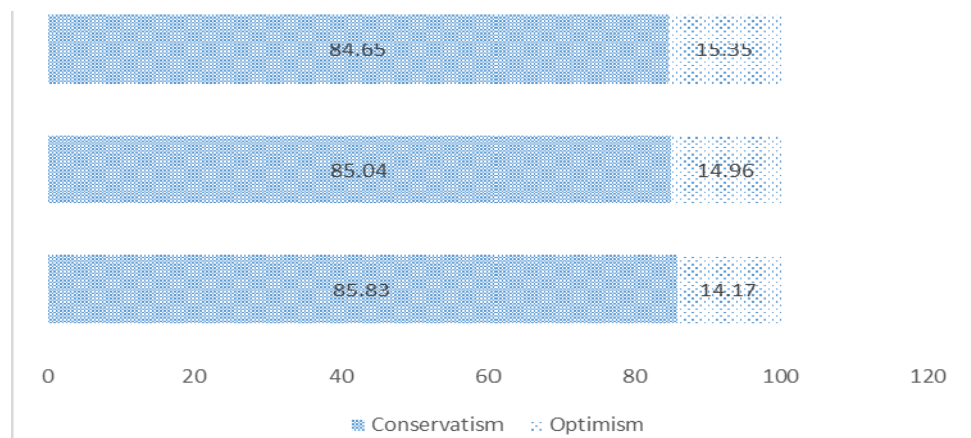


ภาพที่ 4-3 ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-3 และภาพที่ 4-3 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เป็นกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด เมื่อจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ พบว่า มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Uniformity จำนวน 731 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 95.93 และมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Flexibility จำนวน 31 คิดเป็นร้อยละ 4.07 โดยมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Uniformity เป็นส่วนใหญ่

ตารางที่ 4-4 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม
แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ปี พ.ศ. 2556		ปี พ.ศ. 2557		ปี พ.ศ. 2558		รวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
Conservatism	218	85.83	216	85.04	215	84.65	649	85.17
Optimism	36	14.17	38	14.96	39	15.35	113	14.83
รวม	254	100.00	254	100.00	254	100.00	762	100.00

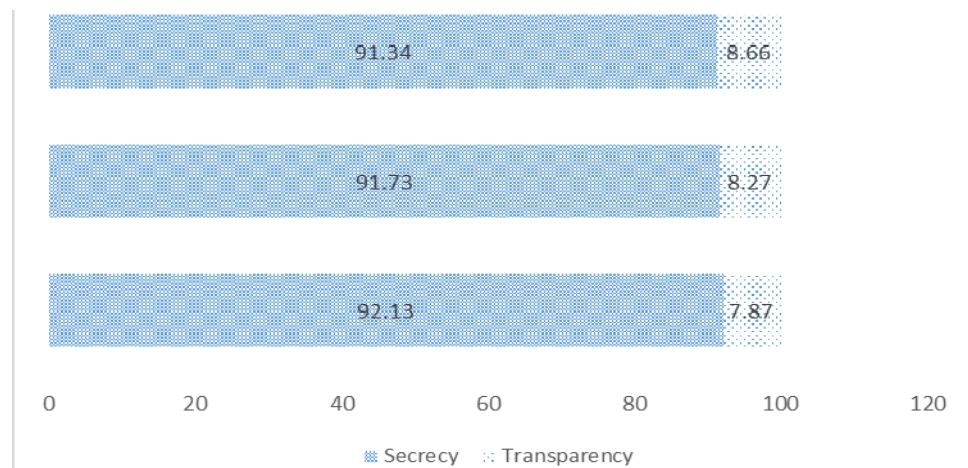


ภาพที่ 4-4 ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตาม
แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism
ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-4 และภาพที่ 4-4 แสดงว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เป็นกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด เมื่อจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน พบว่า มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Conservatism จำนวน 649 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 85.17 และมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Optimism จำนวน 113 คิดเป็นร้อยละ 14.83 โดยมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Conservatism เป็นส่วนใหญ่ แต่มีแนวโน้มลดลงในแต่ละปี

ตารางที่ 4-5 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ปี พ.ศ. 2556		ปี พ.ศ. 2557		ปี พ.ศ. 2558		รวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
Secrecy	234	92.13	233	91.73	232	91.34	699	91.73
Transparency	20	7.87	21	8.27	22	8.66	63	8.27
รวม	254	100.00	254	100.00	254	100.00	762	100.00

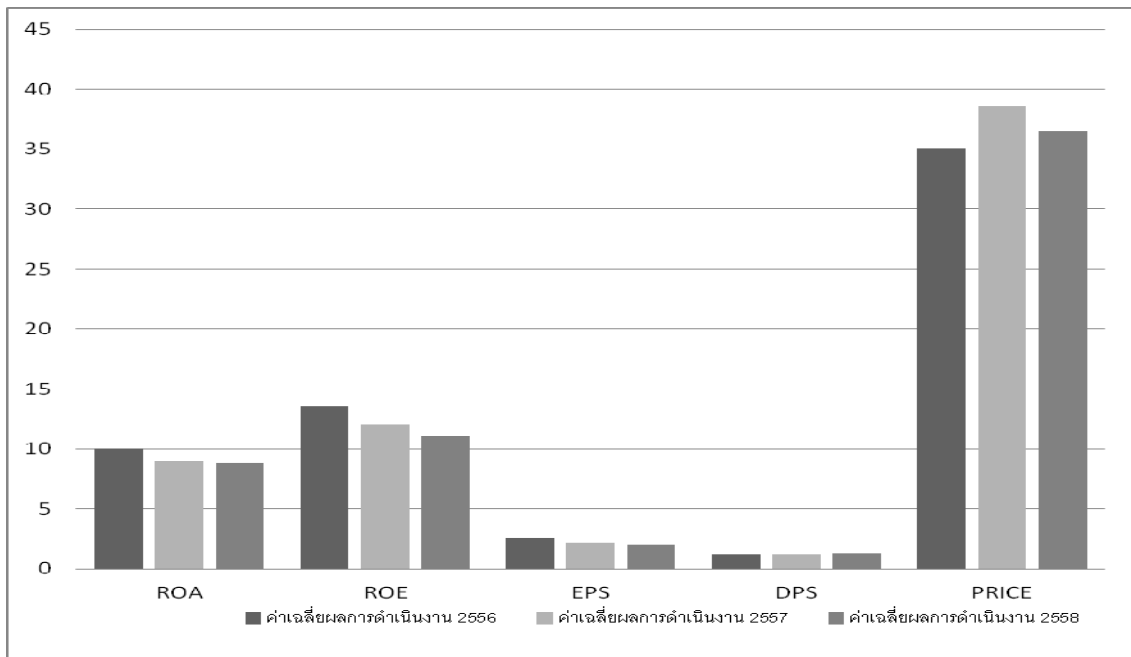


ภาพที่ 4-5 ร้อยละของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-5 และภาพที่ 4-5 แสดงว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เป็นกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด เมื่อจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล พบว่า มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Secrecy จำนวน 699 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 91.73 และมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Transparency จำนวน 63 คิดเป็นร้อยละ 8.27 โดยมีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Secrecy เป็นส่วนใหญ่

ตารางที่ 4-6 ค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงาน	\bar{X}	Maximum	Minimum	Std. Deviation
Return on assets (ROA) เปอร์เซ็นต์	9.27	70.09	-57.31	9.30
Return on equity (ROE) เปอร์เซ็นต์	12.24	82.32	-130.80	16.51
Earning per share (EPS) บาท	2.24	52.09	-52.00	6.00
Dvd. per share (DPS) บาท	1.23	22.00	0.00	2.90
Stock price (Price) บาท	36.73	1,000.00	0.03	82.13
ผลการดำเนินงาน	ค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงาน			
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2557	พ.ศ. 2558	รวม
Return on assets (ROA) เปอร์เซ็นต์	9.98	9.01	8.81	9.27
Return on equity (ROE) เปอร์เซ็นต์	13.61	12.07	11.04	12.24
Earning per share (EPS) บาท	2.52	2.16	2.04	2.24
Dvd. per share (DPS) บาท	1.21	1.14	1.33	1.23
Stock price (Price) บาท	35.06	38.63	36.49	36.73



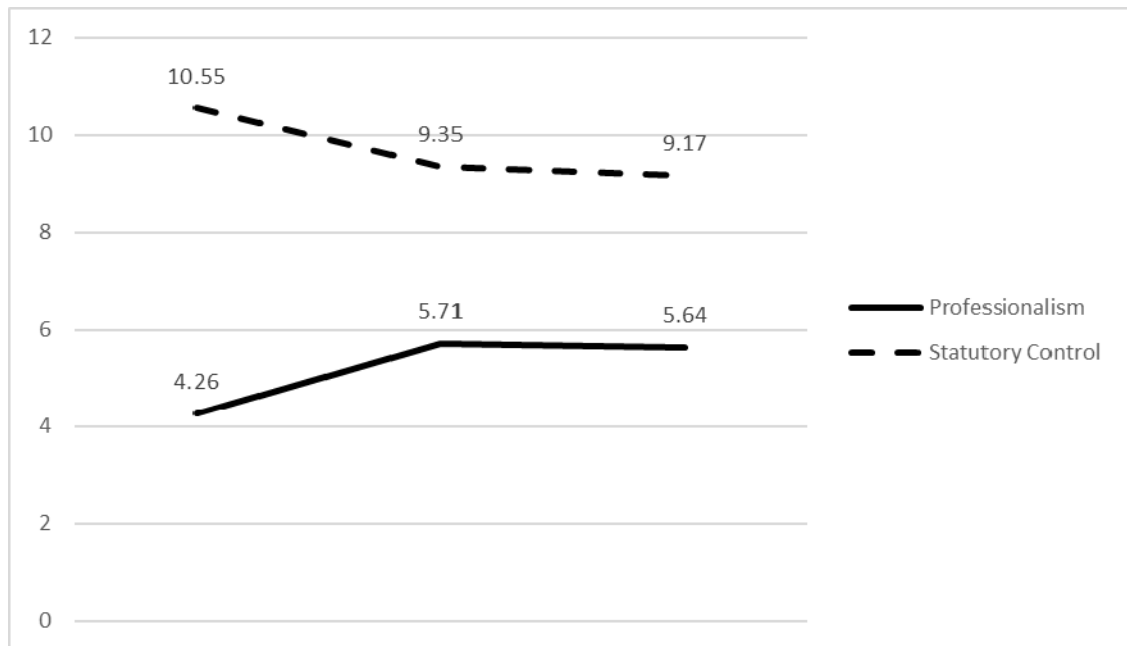
ภาพที่ 4-6 ค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 4-6 แสดงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่ามีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ร้อยละ 9.27 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ร้อยละ 12.24 ค่าเฉลี่ยกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) 2.24 บาท ต่อหุ้น ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) 1.23 บาทต่อหุ้น และค่าเฉลี่ยราคาหุ้น 36.73 บาทต่อหุ้น

ตารางที่ 4-7 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น

Professionalism versus statutory control

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์: ROA (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Professionalism	4.26	7.74	5.71	6.98	5.64	11.18	5.23	8.82
Statutory control	10.55	10.09	9.35	8.36	9.17	9.21	9.69	9.25
รวม	9.98	10.05	9.01	8.29	8.81	9.47	9.27	9.30



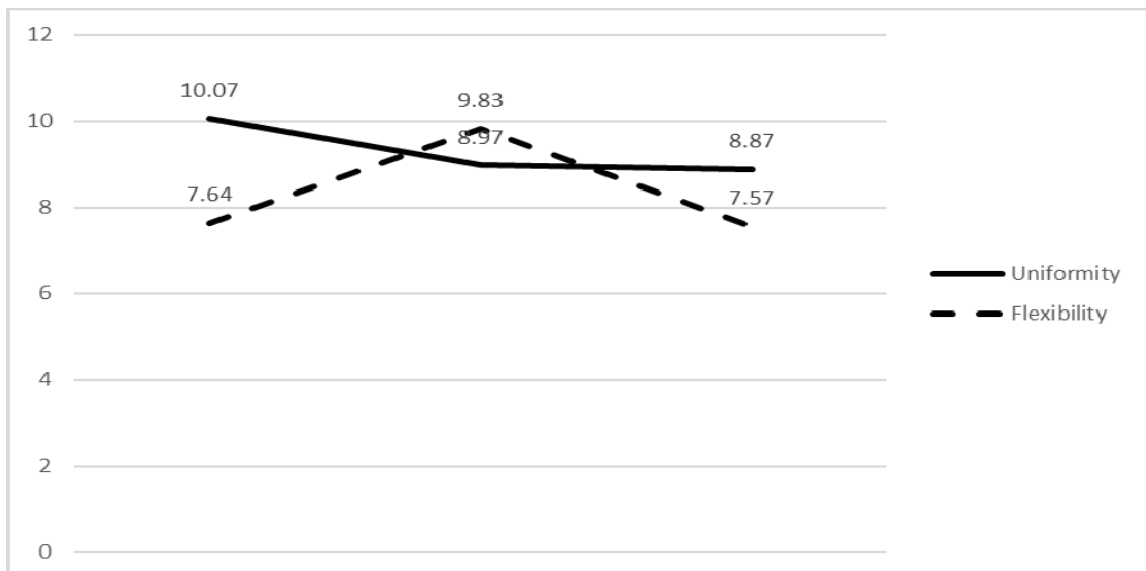
ภาพที่ 4-7 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-7 และภาพที่ 4-7 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 5.23 (SD = 8.82) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 9.69 (SD = 9.25) ดังนั้น แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism

ตารางที่ 4-8 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น

Uniformity versus flexibility

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์: ROA (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Uniformity	10.07	10.22	8.97	8.37	8.87	9.66	9.31	9.45
Flexibility	7.64	3.30	9.83	6.50	7.57	3.12	8.32	4.51
รวม	9.98	10.05	9.01	8.29	8.81	9.47	9.27	9.30



ภาพที่ 4-8 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น

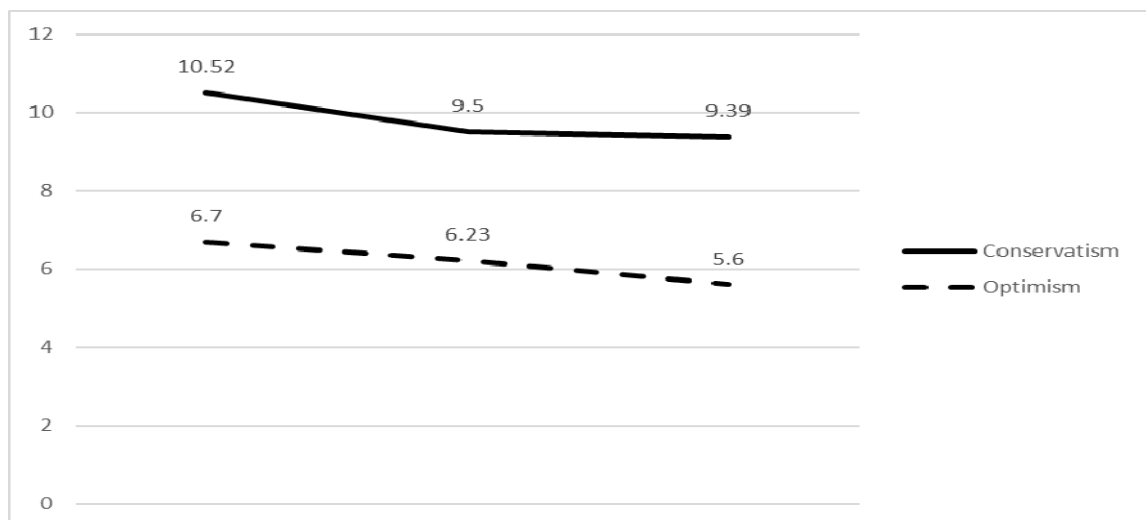
Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-8 และภาพที่ 4-8 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกรองวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 9.31 (SD = 9.45) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 8.32 (SD = 4.51) โดยในแต่ละปีค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ตามแนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity มีแนวโน้มลดลง ส่วนแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility ไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน

ตารางที่ 4-9 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น

Conservatism versus optimism

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์: ROA (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Conservatism	10.52	10.12	9.50	8.51	9.39	9.76	9.81	9.49
Optimism	6.70	9.03	6.23	6.36	5.60	6.95	6.16	7.44
รวม	9.98	10.05	9.01	8.29	8.81	9.47	9.27	9.30



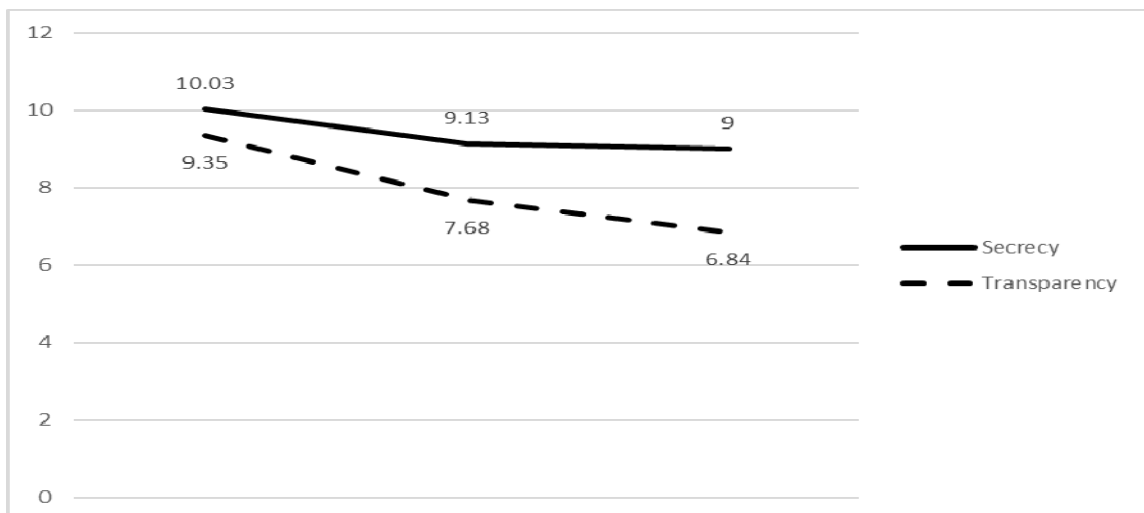
ภาพที่ 4-9 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น

Conservatism versus optimism ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-9 และภาพที่ 4-9 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 9.81 (SD = 9.49) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 6.16 (SD = 7.44) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) มากกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism

ตารางที่ 4-10 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น
Secrecy versus transparency

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์: ROA (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Secrecy	10.03	10.14	9.13	8.43	9.00	9.61	9.39	9.42
Transparency	9.35	9.11	7.68	6.66	6.84	7.76	7.92	7.83
รวม	9.98	10.05	9.01	8.29	8.81	9.47	9.27	9.30

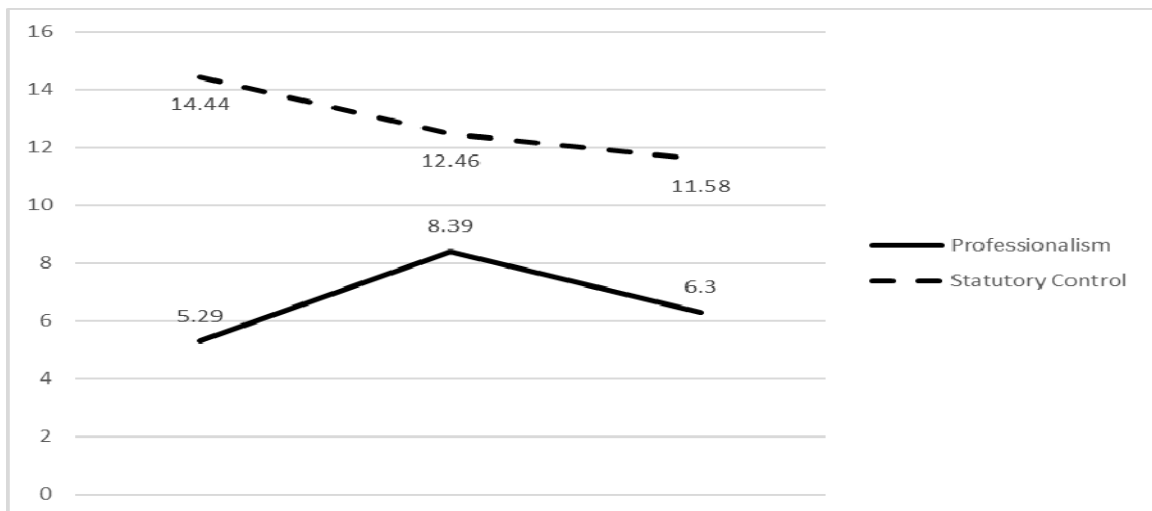


ภาพที่ 4-10 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น
Secrecy versus transparency ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-10 และภาพที่ 4-10 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลพบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 9.39 (SD = 9.42) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 7.96 (SD = 7.83) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) มากกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency

ตารางที่ 4-11 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น: ROE (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Professionalism	5.29	22.29	8.39	14.30	6.30	19.95	6.67	18.89
Statutory control	14.44	18.68	12.46	16.04	11.58	13.14	12.83	16.14
รวม	13.61	19.16	12.07	15.90	11.04	14.03	12.24	16.51

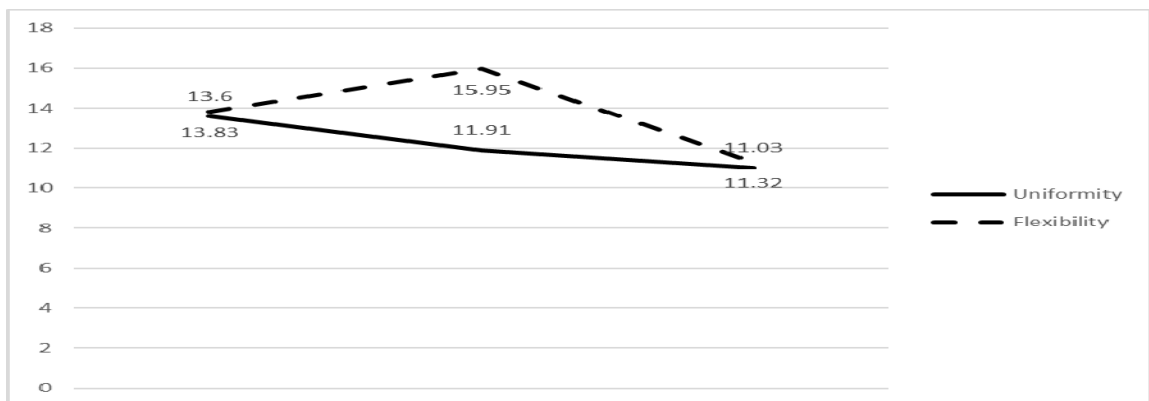


ภาพที่ 4-11 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-11 และภาพที่ 4-11 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 5.23 (SD = 8.82) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ย ร้อยละ 9.69 (SD = 9.25) ดังนั้น แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism

ตารางที่ 4-12 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่ มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น: ROE (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Uniformity	13.60	19.45	11.91	16.02	11.03	14.28	12.18	16.74
Flexibility	13.83	10.13	15.95	12.63	11.32	6.59	13.62	9.84
รวม	13.61	19.16	12.07	15.90	11.04	14.03	12.24	16.51

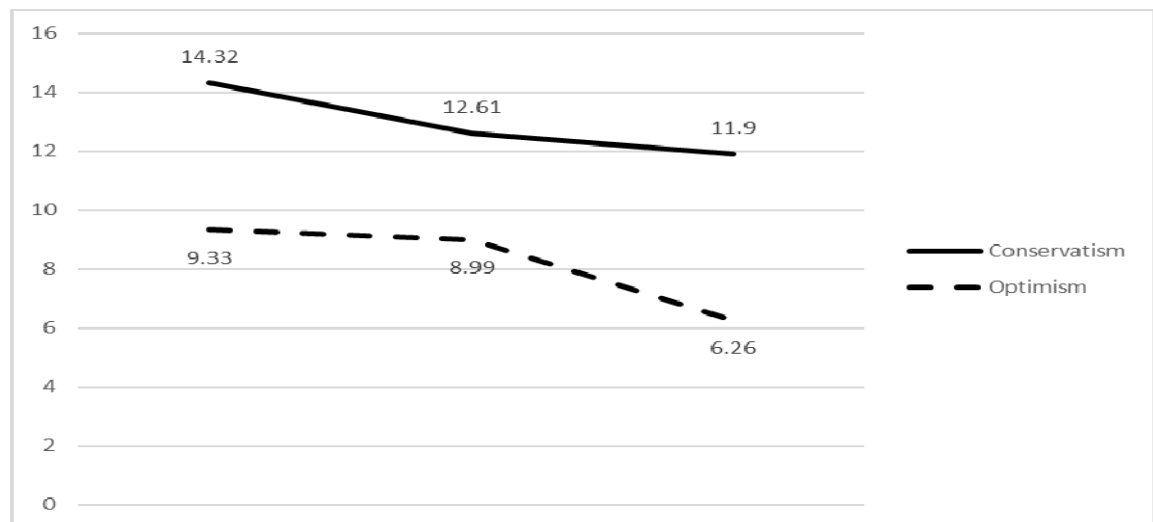


ภาพที่ 4-12 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่ มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-12 และภาพที่ 4-12 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 12.18 (SD = 16.74) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 13.62 (SD = 9.84) โดยในแต่ละปีแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

ตารางที่ 4-13 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น: ROE (ร้อยละ)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Conservatism	14.32	19.06	12.61	16.39	11.90	13.78	12.95	16.57
Optimism	9.33	19.50	8.99	12.45	6.26	14.62	8.16	15.64
รวม	13.61	19.16	12.07	15.90	11.04	14.03	12.24	16.51

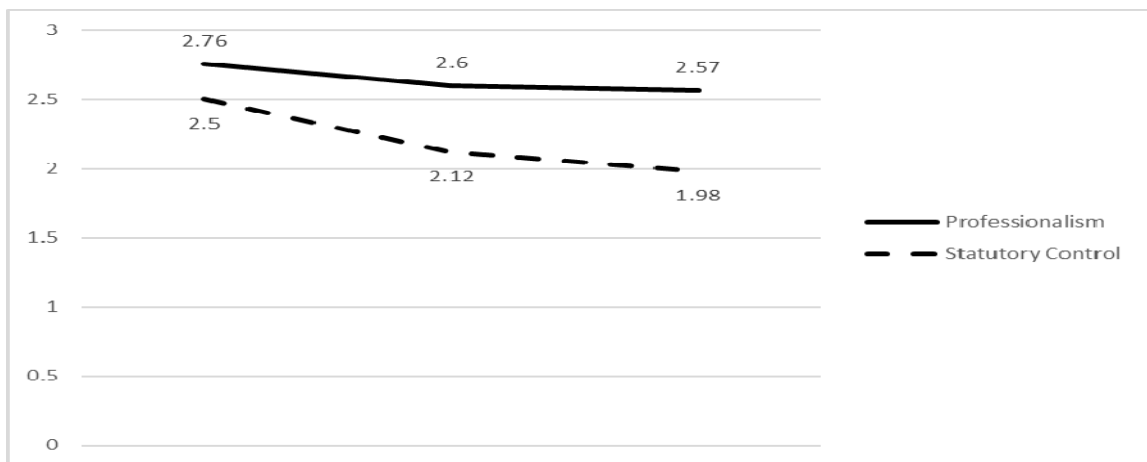


ภาพที่ 4-13 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-13 และภาพที่ 4-13 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 12.95 (SD = 16.57) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 8.16 (SD = 15.64) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มากกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism

ตารางที่ 4-14 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่ มุ่งเน้น Secrecy versus transparency

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น: ROE (เปอร์เซ็นต์)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Secrecy	13.60	19.63	12.14	16.32	11.27	13.93	12.34	16.80
Transparency	13.81	12.89	11.31	10.37	8.55	15.14	11.14	12.96
รวม	13.61	19.16	12.07	15.90	11.04	14.03	12.24	16.51



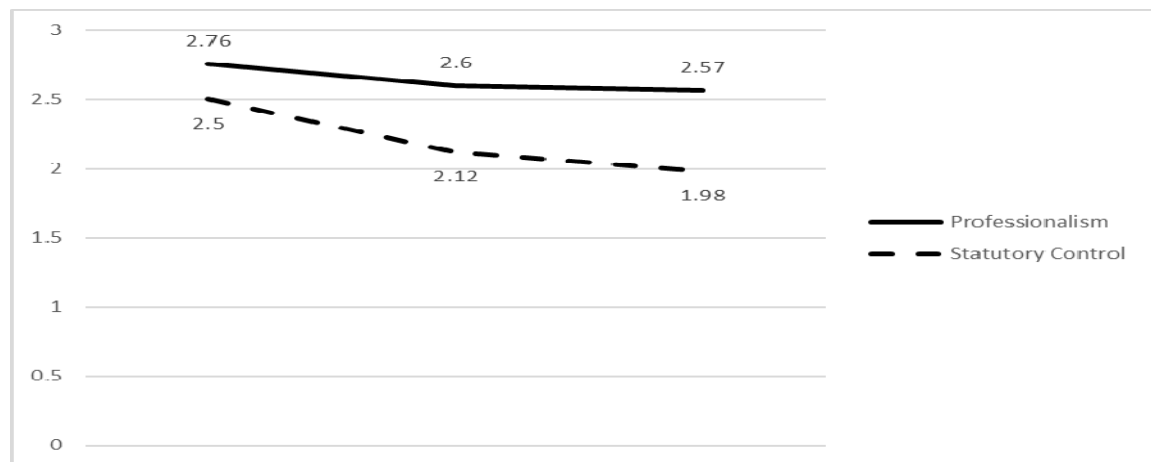
ภาพที่ 4-14 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่ มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-14 และภาพที่ 4-14 แสดงค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 12.34 (SD = 16.80) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 11.14 (SD = 12.96) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มากกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency

ตารางที่ 4-15 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้นจำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น

Professionalism versus statutory control

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	กำไรต่อหุ้น: EPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Professionalism	2.76	9.43	2.60	6.97	2.57	10.49	2.64	9.00
Statutory control	2.50	6.37	2.12	4.42	1.98	6.56	2.20	5.86
รวม	2.52	6.68	2.16	4.70	2.04	7.04	2.24	6.22

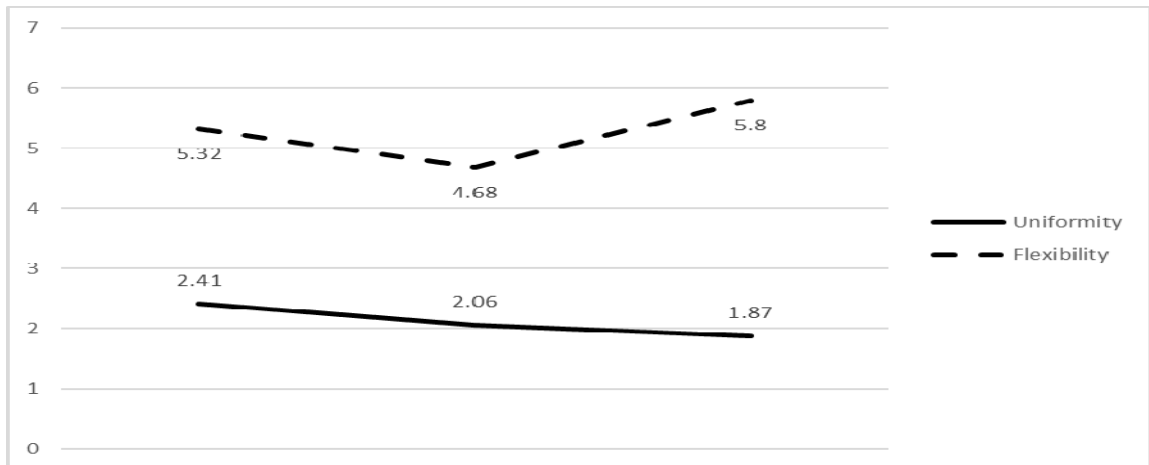


ภาพที่ 4-15 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-15 และภาพที่ 4-15 แสดงค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ย 2.64 บาทต่อหุ้น (SD = 9.00) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ย 2.20 บาทต่อหุ้น (SD = 5.86) โดยในแต่ละปี แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control

ตารางที่ 4-16 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	กำไรต่อหุ้น: EPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Uniformity	2.41	6.25	2.06	4.37	1.87	6.43	2.11	5.76
Flexibility	5.32	13.79	4.68	9.91	5.80	15.38	5.28	12.87
รวม	2.52	6.68	2.16	4.70	2.04	7.04	2.24	6.22

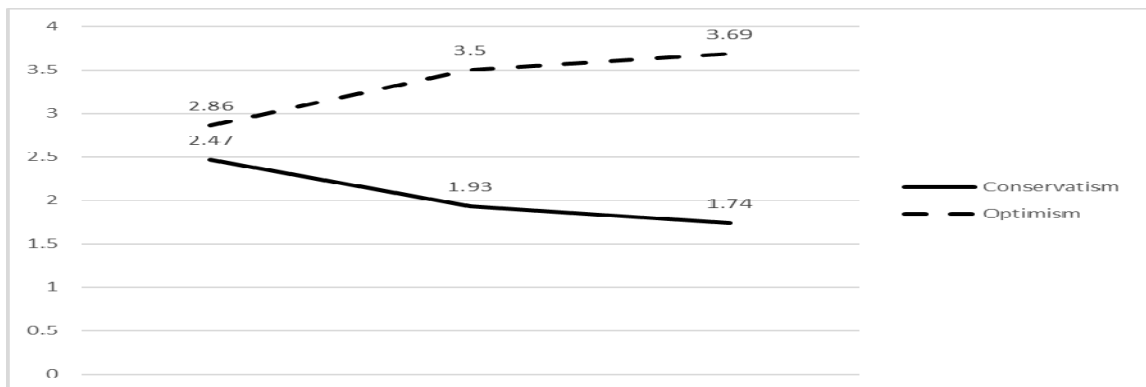


ภาพที่ 4-16 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-16 และภาพที่ 4-16 แสดงกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชี ที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity มีค่าเฉลี่ย 2.11 บาทต่อหุ้น (SD = 5.76) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ย 5.28 บาทต่อหุ้น (SD = 12.87) โดยในแต่ละปีแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยของกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

ตารางที่ 4-17 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	กำไรต่อหุ้น: EPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Conservatism	2.47	5.61	1.93	4.10	1.74	6.26	2.05	5.40
Optimism	2.86	11.30	3.50	7.14	3.69	10.28	3.36	9.63
รวม	2.52	6.68	2.16	4.70	2.04	7.04	2.24	6.22

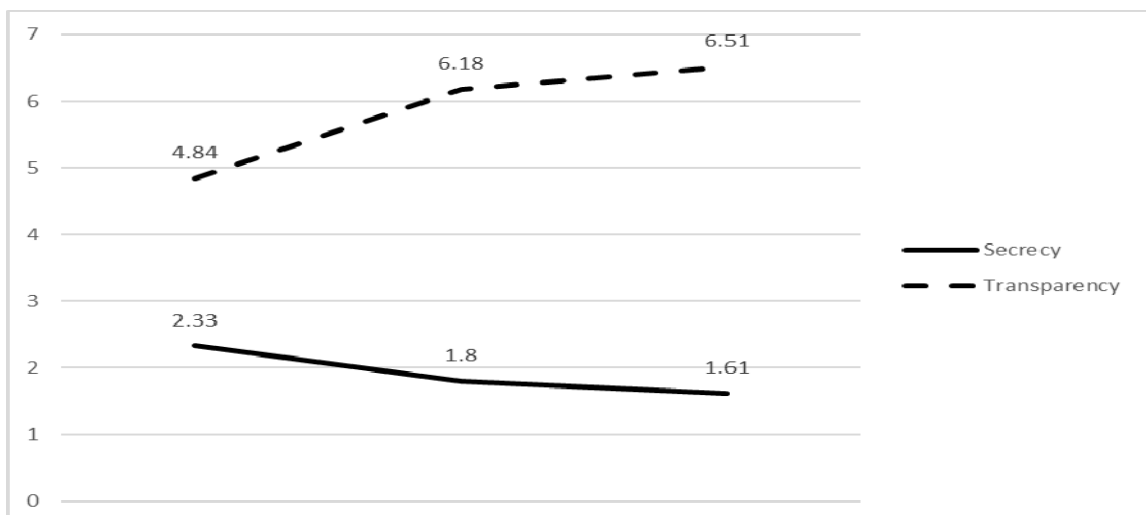


ภาพที่ 4-17 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (Earning per share: EPS) จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-17 และภาพที่ 4-17 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ย 2.05 บาทต่อหุ้น (SD = 5.40) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ย 3.36 บาทต่อหุ้น (SD = 9.63) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยของกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism และมากขึ้นในแต่ละปี

ตารางที่ 4-18 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	กำไรต่อหุ้น: EPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Secrecy	2.33	5.44	1.80	4.00	1.61	6.07	1.91	5.24
Transparency	4.84	15.02	6.18	8.69	6.51	13.01	5.87	12.30
รวม	2.52	6.68	2.16	4.70	2.04	7.04	2.24	6.22

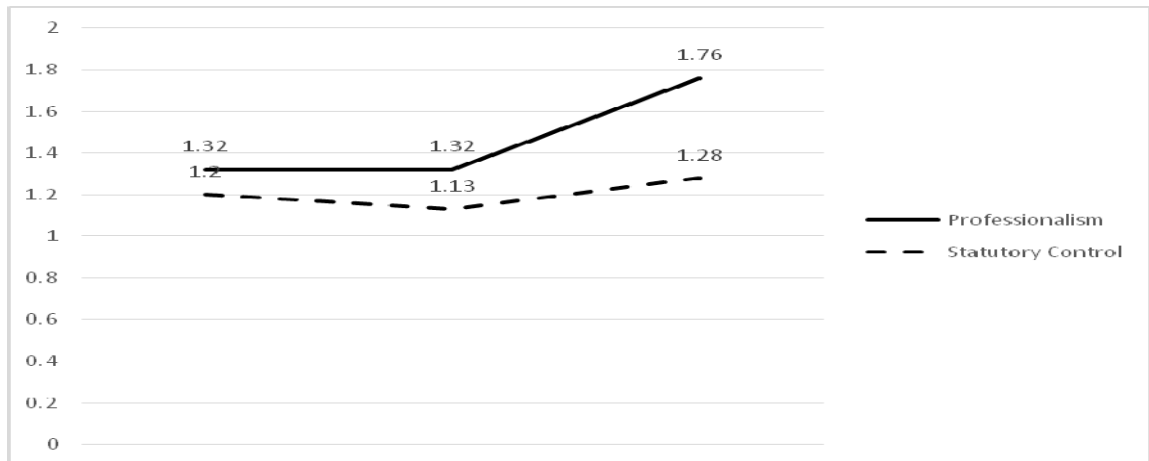


ภาพที่ 4-18 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-18 และภาพที่ 4-18 ค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล พบว่าแนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ย 1.91 บาทต่อหุ้น (SD = 5.24) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ย 5.87 บาทต่อหุ้น (SD = 12.30) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) มากกว่าแนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy และมากขึ้นในแต่ละปี

ตารางที่ 4-19 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น: DPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Professionalism	1.32	4.13	1.32	4.06	1.76	4.60	1.48	4.23
Statutory control	1.20	2.68	1.13	2.35	1.28	3.11	1.20	2.72
รวม	1.21	2.83	1.14	2.55	1.33	3.29	1.23	2.90

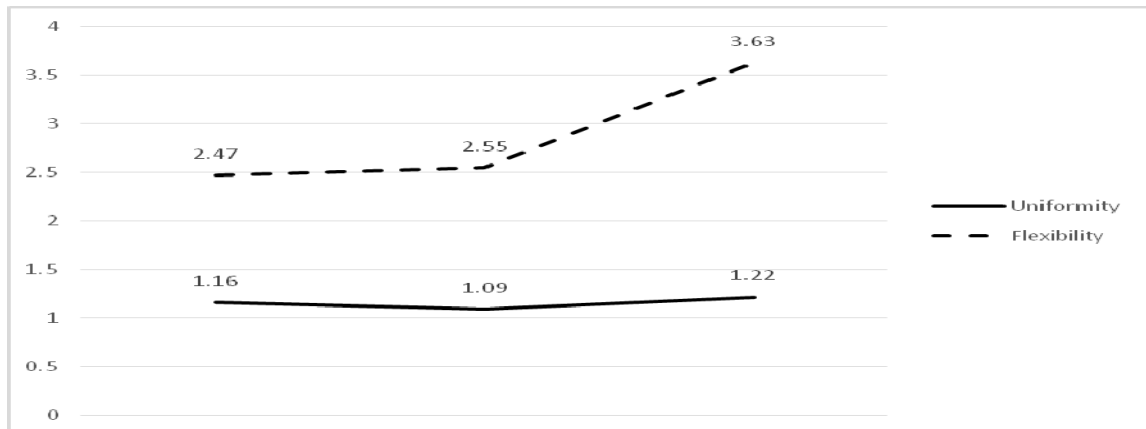


ภาพที่ 4-19 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-19 และภาพที่ 4-19 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย พบว่า แนวคิดทางการบัญชีแบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ย 1.48 บาทต่อหุ้น (SD = 4.23) และแนวคิดทางการบัญชีแบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ย 1.20 บาทต่อหุ้น (SD = 2.72) โดยในแต่ละปี แนวคิดทางการบัญชีแบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่าแนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control

ตารางที่ 4-20 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น: DPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Uniformity	1.16	2.62	1.09	2.29	1.22	3.02	1.16	2.66
Flexibility	2.47	6.19	2.55	6.19	3.63	6.75	2.91	6.20
รวม	1.21	2.83	1.14	2.55	1.33	3.29	1.23	2.90

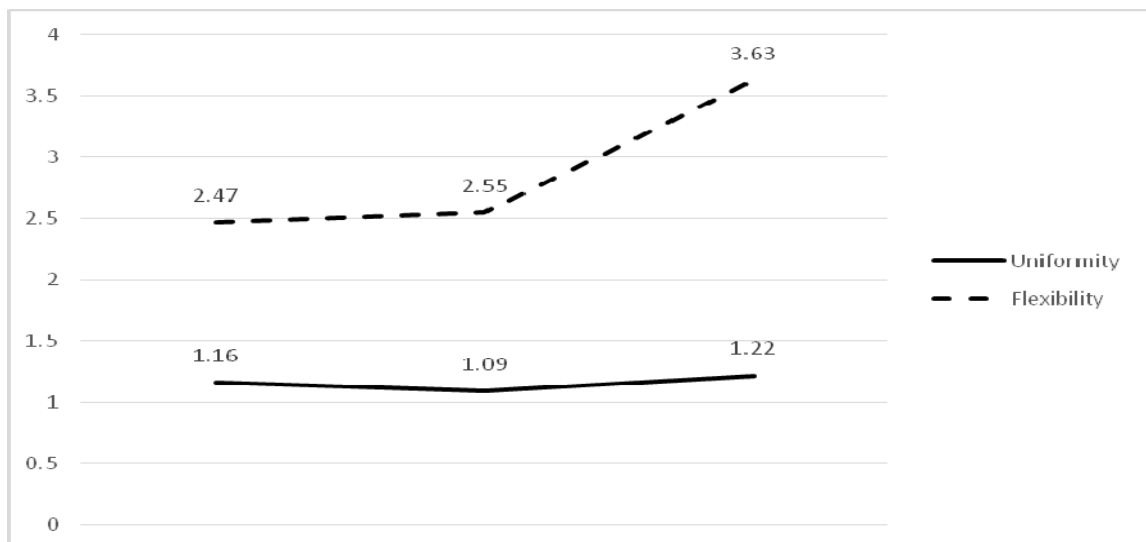


ภาพที่ 4-20 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-20 และภาพที่ 4-20 แสดงค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกลถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ พบว่า แนวคิดทางการบัญชีแบบ Uniformity มีค่าเฉลี่ย 1.16 บาทต่อหุ้น (SD = 2.66) และแนวคิดทางการบัญชีแบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ย 2.91 บาทต่อหุ้น (SD = 6.20) โดยในแต่ละปีแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

ตารางที่ 4-21 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น : DPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Conservatism	1.16	2.70	1.06	2.27	1.18	2.92	1.13	2.64
Optimism	1.51	3.52	1.61	3.76	2.16	4.78	1.77	4.05
รวม	1.21	2.83	1.14	2.55	1.33	3.29	1.23	2.90

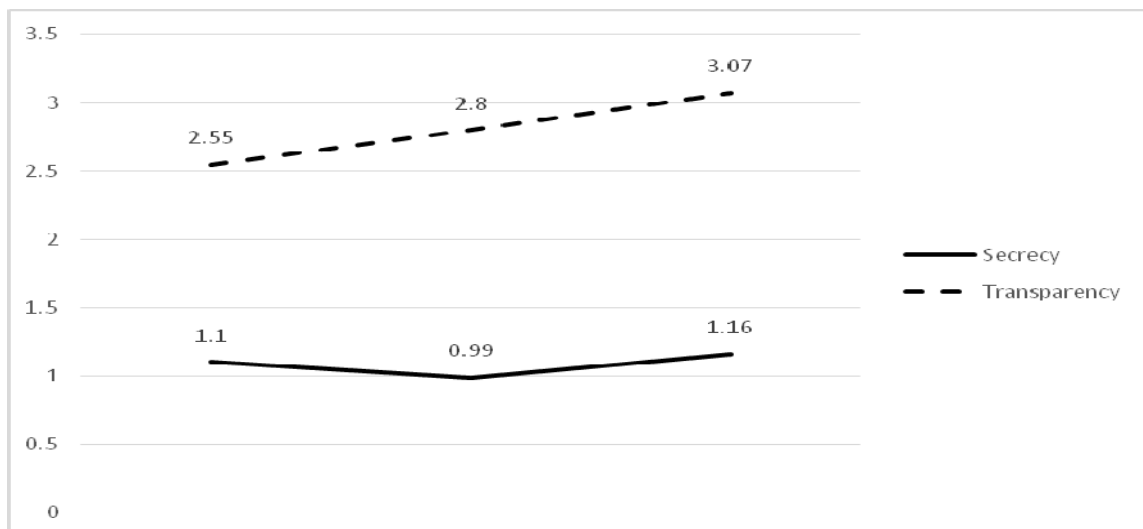


ภาพที่ 4-21 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-21 และภาพที่ 4-21 แสดงค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ย 1.13 บาทต่อหุ้น (SD = 2.64) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ย 1.77 บาทต่อหุ้น (SD = 4.05) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่าแนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism

ตารางที่ 4-22 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น: DPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Secrecy	1.10	2.62	0.99	2.20	1.16	2.95	1.08	2.60
Transparency	2.55	4.50	2.80	4.77	3.07	5.57	2.82	4.91
รวม	1.21	2.83	1.14	2.55	1.33	3.29	1.23	2.90

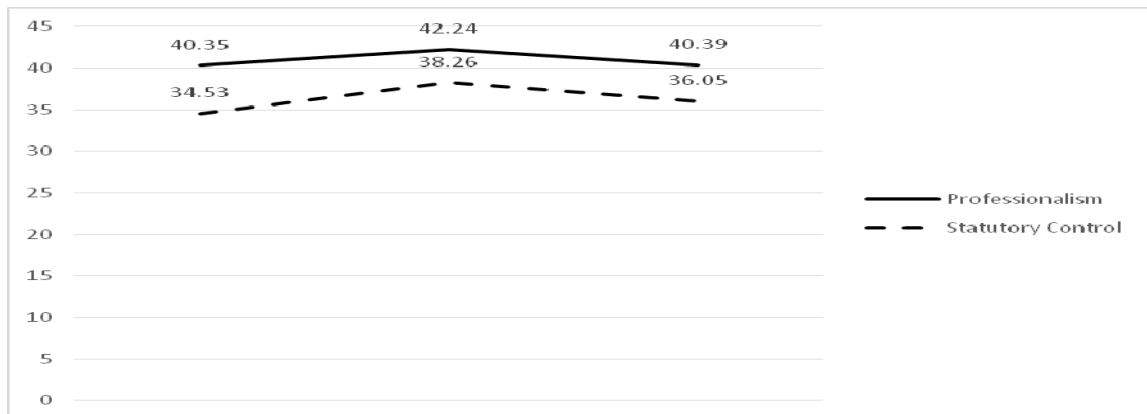


ภาพที่ 4-22 ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-22 และภาพที่ 4-22 แสดงค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล พบว่าแนวคิดทางการบัญชีแบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ย 1.08 บาทต่อหุ้น (SD = 2.60) และแนวคิดทางการบัญชีแบบ Transparency มีค่าเฉลี่ย 2.82 บาทต่อหุ้น (SD = 4.91) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share: DPS) มากกว่า แนวคิดทางการบัญชีแบบ Secrecy

ตารางที่ 4-23 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) (บาท)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Professionalism	40.35	90.70	42.24	91.98	40.39	88.98	40.99	89.25
Statutory control	34.53	69.53	38.26	83.11	36.05	90.58	36.27	81.39
รวม	35.06	71.50	38.63	83.80	36.49	90.26	36.73	82.13

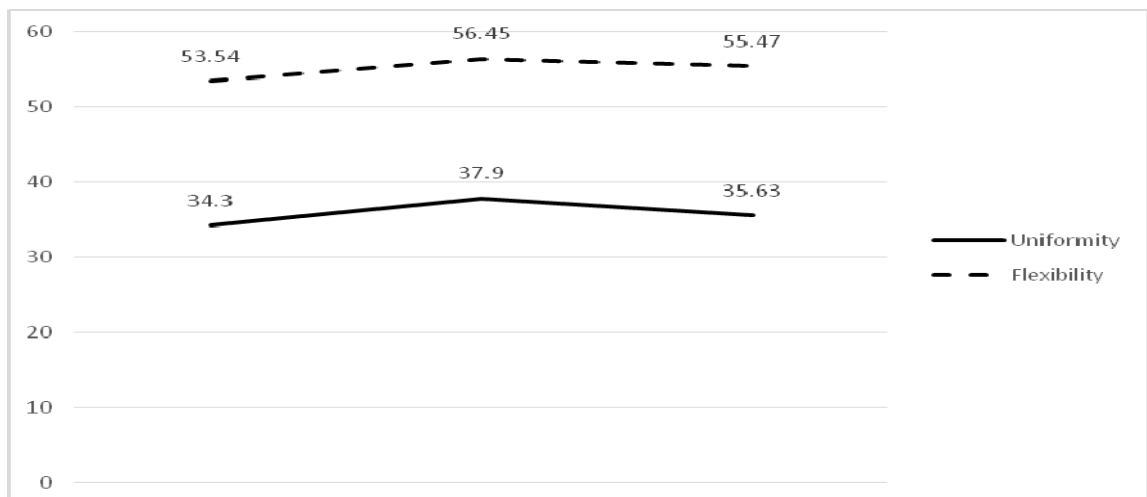


ภาพที่ 4-23 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-23 และภาพที่ 4-23 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณญาณของนักบัญชีหรือการปฏิบัติตามกฎหมาย พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ย 40.99 บาท (SD = 89.25) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ย 36.27 บาท (SD = 81.39) โดยในแต่ละปี แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control

ตารางที่ 4-24 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น: DPS (บาท)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Uniformity	34.30	68.49	37.90	81.93	35.63	88.62	35.94	80.01
Flexibility	53.54	129.19	56.45	125.82	55.47	125.06	55.16	122.35
รวม	35.06	71.50	38.63	83.80	36.49	90.26	36.73	82.13

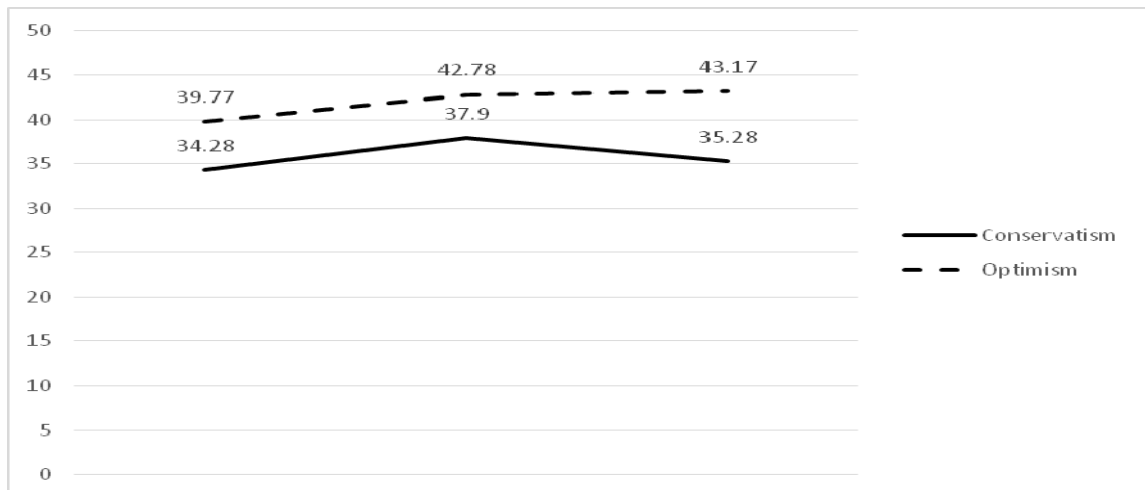


ภาพที่ 4-24 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-24 และภาพที่ 4-24 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชี ที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity มีค่าเฉลี่ย 35.94 (SD = 80.01) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ย 55.16 บาทต่อหุ้น (SD = 122.35) โดยในแต่ละปี แนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

ตารางที่ 4-25 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น: DPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Conservatism	34.28	70.89	37.90	84.82	35.28	91.63	35.82	82.73
Optimism	39.77	76.02	42.78	78.70	43.17	83.08	41.95	78.72
รวม	35.06	71.50	38.63	83.80	36.49	90.26	36.73	82.13

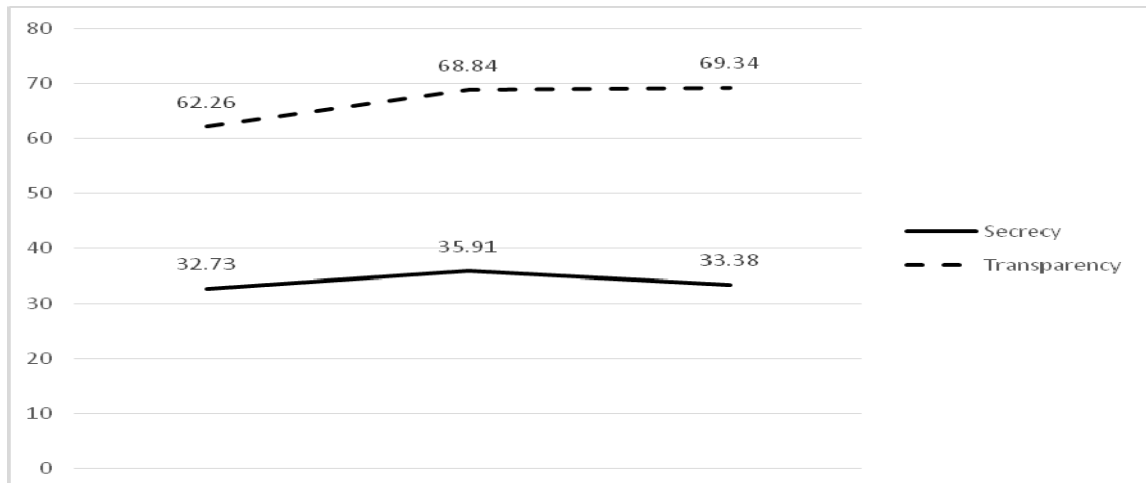


ภาพที่ 4-25 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-25 และภาพที่ 4-25 แสดงค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ย 35.82 บาท (SD = 82.73) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ย 41.95 บาทต่อหุ้น (SD = 78.72) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่าแนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism

ตารางที่ 4-26 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น : DPS (บาทต่อหุ้น)							
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2558		รวม	
	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD	\bar{X}	SD
Secrecy	32.73	68.70	35.91	82.01	33.38	88.49	34.00	80.02
Transparency	62.26	96.78	68.84	98.94	69.34	103.80	66.93	98.43
รวม	35.06	71.50	38.63	83.80	36.49	90.26	36.73	82.13



ภาพที่ 4-26 ค่าเฉลี่ยราคาหุ้น จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ในแต่ละปี

จากตารางที่ 4-26 และภาพที่ 4-26 แสดงค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำแนกตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล พบว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ย 34 บาท (SD = 80.02) และแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ย 66.93 บาท (SD = 98.43) โดยแนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) มากกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy

ตารางที่ 4-27 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างค่าเฉลี่ยของผลการดำเนินงาน จำแนกตามแนวคิด
ทางการบัญชี (Accounting value)

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)	Sig. (P-value)				
	ROA	ROE	EPS	DPS	PRICE
1. Professionalism versus statutory control	0.000*	0.002*	0.564	0.437	0.641
2. Uniformity versus flexibility	0.563	0.636	0.005*	0.001*	0.202
3. Conservatism versus optimism	0.000*	0.004*	0.038*	0.031*	0.464
4. Secrecy versus transparency	0.230	0.581	0.000*	0.000*	0.002*

*ค่า P ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จากตารางที่ 4-27 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างของแนวคิดทางการบัญชีแต่ละประเภทพบว่า

1. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

1.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) แตกต่างกัน

1.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) แตกต่างกัน

1.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) ไม่แตกต่างกัน

1.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ไม่แตกต่างกัน

1.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่อราคาหุ้น (Price) ไม่แตกต่างกัน

2. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ส่งผลต่อการดำเนินงาน ดังนี้

2.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ไม่แตกต่างกัน

2.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ไม่แตกต่างกัน

2.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility
ส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) แตกต่างกัน

2.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility
ส่งผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แตกต่างกัน

2.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility
ส่งผลต่อราคาหุ้น (Price) ไม่แตกต่างกัน

3. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ส่งผล
ต่อการดำเนินงาน ดังนี้

3.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism
ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) แตกต่างกัน

3.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism
ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) แตกต่างกัน

3.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism
ส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) แตกต่างกัน

3.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism
ส่งผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แตกต่างกัน

3.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism
ส่งผลต่อราคาหุ้น (Price) ไม่แตกต่างกัน

4. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ส่งผล
ต่อการดำเนินงาน ดังนี้

4.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency
ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ไม่แตกต่างกัน

4.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency
ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ไม่แตกต่างกัน

4.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency
ส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) แตกต่างกัน

4.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency
ส่งผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แตกต่างกัน

4.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency
ส่งผลต่อราคาหุ้น (Price) แตกต่างกัน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

จากสมมติฐานสามารถสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ดังนี้

1. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่ไม่แตกต่างกัน โดยแยกตามผลการดำเนินงานดังนี้

1.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ที่แตกต่างกัน

1.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่แตกต่างกัน

1.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ไม่แตกต่างกัน

1.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ที่ไม่แตกต่างกัน

1.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ที่แตกต่างกันมีผลต่อราคาหุ้น (Price) ที่ไม่แตกต่างกัน

2. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่ไม่แตกต่างกัน โดยแยกตามผลการดำเนินงานดังนี้

2.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ที่ไม่แตกต่างกัน

2.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ไม่แตกต่างกัน

2.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่แตกต่างกัน

2.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ที่แตกต่างกัน

2.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ที่แตกต่างกันมีผลต่อราคาหุ้น (Price) ที่ไม่แตกต่างกัน

3. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน โดยแยกตามผลการดำเนินงานดังนี้

3.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ที่แตกต่างกัน

3.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่แตกต่างกัน

3.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่แตกต่างกัน

3.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ที่แตกต่างกัน

3.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ที่แตกต่างกันมีผลต่อราคาหุ้น (Price) ที่ไม่แตกต่างกัน

4. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน โดยแยกตามผลการดำเนินงานดังนี้

4.1 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ที่ไม่แตกต่างกัน

4.2 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ไม่แตกต่างกัน

4.3 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่แตกต่างกัน

4.4 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ที่แตกต่างกัน

4.5 แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ที่แตกต่างกันมีผลต่อราคาหุ้น (Price) ที่แตกต่างกัน

บทที่ 5

สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

สรุปผลการวิจัย

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ เป็นการศึกษาเกี่ยวกับอิทธิพลของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) กับผลการดำเนินงาน กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการศึกษาใช้การเก็บข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) ฐานระบบข้อมูล Setsmart เว็บไซต์ของแต่ละบริษัท และข้อมูลออนไลน์ที่เกี่ยวข้อง โดยคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบ่งเป็น 8 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 254 บริษัท โดยแบ่งการศึกษาออกเป็น 3 ส่วน

ส่วนที่ 1 ศึกษาแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value)

ส่วนที่ 2 ศึกษาผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3 ศึกษาผลกระทบของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ต่อผลการ

ดำเนินงาน

ผลการศึกษา สรุปผลดังนี้

ส่วนที่ 1 จากการศึกษาแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สรุปผลได้ดังนี้

เมื่อจำแนกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control พบว่า ส่วนใหญ่มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Statutory control

เมื่อจำแนกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility พบว่า ส่วนใหญ่มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Uniformity

เมื่อจำแนกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism พบว่า ส่วนใหญ่มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Conservatism

เมื่อจำแนกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามแนวคิดทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency พบว่า ส่วนใหญ่มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) แบบ Secrecy

ส่วนที่ 2 ศึกษาผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สรุปผลได้ว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) 9.27 เปอร์เซ็นต์ ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) 12.24 เปอร์เซ็นต์ ค่าเฉลี่ยกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) 2.24 บาทต่อหุ้น ค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) 1.23 บาทต่อหุ้น และค่าเฉลี่ยราคาหุ้น 36.73 บาท ซึ่งเมื่อแสดงผลแยกเป็นรายปีพบว่า ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) และค่าเฉลี่ยกำไรสุทธิ มีแนวโน้มลดลงในแต่ละปี

เมื่อจำแนกค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) พบว่า

1. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism
2. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Uniformity มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Flexibility
3. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism
4. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency

เมื่อจำแนกค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) พบว่า

1. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Statutory control มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Professionalism
2. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity
3. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Conservatism มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Optimism
4. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Secrecy มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Transparency

เมื่อจำแนกค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) ตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) พบว่า

1. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control

2. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

3. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism

4. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy

เมื่อจำแนกค่าเฉลี่ยค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) พบว่า

1. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control

2. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

3. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism

4. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy

เมื่อจำแนกค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) ตามแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) พบว่า

1. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Professionalism มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Statutory control

2. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Flexibility มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Uniformity

3. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Optimism มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Conservatism

4. แนวคิดทางการบัญชีแบบ Transparency มีค่าเฉลี่ยราคาหุ้น (Price) สูงกว่า แนวคิดทางการบัญชี แบบ Secrecy

ส่วนที่ 3 ศึกษาผลกระทบของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ต่อผลการดำเนินงาน โดยวัดผลการดำเนินงานจาก สรุปผลได้ดังนี้

1. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control ส่งผลต่อการดำเนินงานไม่แตกต่างกัน โดยส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) แต่ไม่ส่งผลกับกำไรต่อหุ้น (EPS) และเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) และราคาหุ้น (Price)

2. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility ส่งผลต่อการดำเนินงานไม่แตกต่างกัน โดยส่งผลกับกำไรต่อหุ้น (EPS) และเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แต่ไม่ส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และราคาหุ้น (Price)

3. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism ส่งผลต่อการดำเนินงานแตกต่างกัน โดยส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) กำไรต่อหุ้น (EPS) และเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แต่ไม่ส่งผลกับราคาหุ้น (Price)

4. แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ส่งผลต่อการดำเนินงานแตกต่างกัน โดยส่งผลกับ กำไรต่อหุ้น (EPS) เงินปันผลต่อหุ้น (DPS) และราคาหุ้น (Price) แต่ไม่ส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

อภิปรายผลการวิจัย

จากสมมติฐานและการทดสอบสมมติฐาน สามารถอภิปรายผลตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย ได้ว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่วนใหญ่มีแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) 4 ลักษณะ คือ Statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่ให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับ นักบัญชีมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดนั้น Uniformity เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่มาตรฐานการบัญชีจะไม่มีทางเลือกให้บริษัทเลือกปฏิบัติตามนัก ซึ่งมีบ่งบอกถึง วิธีการปฏิบัติทางการบัญชีในด้านอำนาจและการบังคับใช้ Conservatism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่จะเน้นวิธีการบัญชีที่อยู่บนหลักความระมัดระวัง เป็นตัวกำหนดวิธีการทางการบัญชีในด้านการวัดมูลค่าและการรับรู้รายการต่าง ๆ และ Secrecy เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่มีลักษณะการเปิดเผยข้อมูลสำหรับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างใกล้ชิด เป็นตัวกำหนดวิธีการทางบัญชีในด้านการเปิดเผยข้อมูล

ซึ่งสอดคล้องกับการจัดกลุ่มวิธีปฏิบัติทางการบัญชีของประเทศต่าง ๆ โดยพิจารณาจากความสัมพันธ์ระหว่างรูปแบบทางการบัญชี และการออกมาตรฐานการบัญชี ซึ่งจัดประเทศไทย เป็นกลุ่มประเทศที่มีการออกมาตรฐานการบัญชีโดยภาครัฐหรือโดยกฎหมาย มาตรฐานการบัญชีเป็นรูปแบบเดียวกันและมีความระมัดระวังสูงและการเปิดเผยข้อมูลมีความโปร่งใสน้อยหรือเก็บเป็นความลับสูง (กิตติมา อัครนุพงศ์, 2559)

ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย วัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) กำไรต่อหุ้น (EPS) เงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ในระหว่างปี พ.ศ. 2557 และ ปี พ.ศ. 2558 นั้น มีแนวโน้มลดลง

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจไทยตั้งแต่ช่วงต้นปี พ.ศ. 2557 เศรษฐกิจไม่ขยายตัวเนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองส่งผลกระทบต่อการทำงานของภาครัฐและความเชื่อมั่นของครัวเรือน และธุรกิจ ทำให้ผู้บริโภคระมัดระวังในการใช้จ่าย สถาบันการเงินระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ รวมถึงการส่งออกสินค้ายังฟื้นตัวช้าตามอุปสงค์ต่างประเทศที่ขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป การส่งออกสินค้ายังอ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก โดยเฉพาะจีน ญี่ปุ่น และกลุ่มประเทศยุโรป รวมถึงข้อจำกัดด้านการผลิตสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง ส่วนในปี พ.ศ. 2559 คาดว่าภาพรวมเศรษฐกิจของโลกจะฟื้นตัวดีขึ้น จากการที่เศรษฐกิจสหรัฐค่อย ๆ กระเตื้องขึ้นอย่างชัดเจน (รัฐบาลไทย, 2559)

ผลกระทบของแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ต่อผลการดำเนินงานแบ่งออกเป็น 4 ลักษณะตามแนวคิดทางการบัญชีดังนี้

แนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบว่า การบัญชีให้ความสำคัญกับการใช้วิจารณ์ญาณของนักบัญชีหรือ การปฏิบัติตามกฎหมาย ส่งผลต่อการดำเนินงานไม่แตกต่างกัน โดยส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) แต่ไม่ส่งผลกับกำไรต่อหุ้น (EPS) เงินปันผลต่อหุ้น (DPS) และราคาหุ้น (Price)

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Uniformity versus flexibility เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกถึงจำนวนทางเลือกของวิธีการบัญชีที่นักบัญชีสามารถเลือกปฏิบัติ ส่งผลต่อการดำเนินงานไม่แตกต่างกัน โดยส่งผลกับกำไรต่อหุ้น (EPS) และเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แต่ไม่ส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และราคาหุ้น (Price)

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดทางการบัญชีที่บอกให้ทราบถึงหลักการบัญชีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ส่งผลต่อการดำเนินงานแตกต่างกัน โดยส่งผลกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) กำไรต่อหุ้น (EPS) และเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) แต่ไม่ส่งผลกับราคาหุ้น (Price)

แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency แนวคิดทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล ส่งผลต่อการดำเนินงานแตกต่างกัน โดยส่งผลกับ กำไรต่อหุ้น (EPS) เงินปันผลต่อหุ้น (DPS) และราคาหุ้น (Price) แต่ไม่ส่งผลกับ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

แนวคิดทางการบัญชีที่ทำการศึกษาในครั้งนี้ มี 4 ลักษณะ ซึ่งก่อให้เกิดวิธีปฏิบัติทางการบัญชีในด้านอำนาจและการบังคับใช้ และนโยบายการบัญชี ซึ่งแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control และ Uniformity versus flexibility ก่อให้เกิดวิธีปฏิบัติทางการ

บัญชีด้านอำนาจและการบังคับใช้ สำหรับประเทศไทยได้มีการกำหนดมาตรฐาน โดยผู้เชี่ยวชาญทางวิชาชีพสอดคล้องตามแนวคิดทางการบัญชีแบบ Statutory control และแบบ Uniformity ที่ให้ความสำคัญกับกฎหมายและข้อบังคับ นักบัญชีมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดนั้น มาตรฐานการบัญชีจะไม่มีทางเลือกให้บริษัทเลือกปฏิบัติ ส่งผลให้บริษัทต่างชาติที่มาลงทุนในประเทศไทย ถึงแม้จะมีการถ่ายทอดวัฒนธรรม พฤติกรรม ธรรมเนียมปฏิบัติ และวิธีการทำงาน รวมไปถึงแนวคิดทางการบัญชีที่แตกต่างก็ตาม แต่เมื่อต้องปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับของประเทศไทยโดยการนำมาตรฐานการบัญชีไทย TFRS มาถือปฏิบัติ ซึ่งมาตรฐานดังกล่าวยืดอกมาจาก International finance reporting standard-IFRS เป็นมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศที่พยายามตัดทางเลือกในวิธีการบัญชีต่าง ๆ ให้เหลือน้อยที่สุด โดยกำหนดให้บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต้องทำบัญชีงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐาน IFRS ทุกฉบับ เพื่อเป็นหลักประกันว่าการปฏิบัติทางการบัญชีจะเป็นหลักการที่สร้างความเที่ยงตรงของการทำบัญชีของบริษัทต่าง ๆ ให้เป็นมาตรฐานเดียวกันตลอดทั้งอุตสาหกรรม จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ผลการศึกษาในครั้งนี้พบว่าแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Professionalism versus statutory control และ Uniformity versus flexibility ไม่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงาน

แนวคิดทางการบัญชีเกี่ยวกับ Conservatism versus optimism เป็นการบ่งบอกวิธีการทางบัญชีในด้านนโยบายการบัญชี เกี่ยวกับการรับรู้และการวัดมูลค่า โดยการวัดมูลค่าของสินทรัพย์หนี้สิน ส่วนของเจ้าของ รายได้ และค่าใช้จ่ายของกิจการ โดยใช้วัดมูลค่าเป็นจำนวนเงินเพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินสามารถประเมินฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทได้ ซึ่งนโยบายทางการบัญชีของประเทศไทยเกี่ยวกับเกณฑ์การวัดมูลค่ามีแนวทางให้เลือกปฏิบัติได้ เช่น เกณฑ์การวัดมูลค่าโดยใช้ราคาทุนเดิม ราคาทุนปัจจุบัน มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ มูลค่ายุติกรรมหรือมูลค่าปัจจุบัน การคิดค่าเสื่อม การตีราคาทุนของสินค้าคงเหลือ การวัดมูลค่าเงินลงทุน เป็นต้น ส่งผลให้แนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงาน

แนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นการบ่งบอกวิธีการทางบัญชีเกี่ยวกับนโยบายการบัญชี ในส่วนของการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงาน ซึ่งลักษณะของการเปิดเผยข้อมูล มี 2 กลุ่ม คือ 1) การเปิดเผยข้อมูลโดยบังคับ เป็นการเปิดเผยข้อมูลที่กฎหมายกำหนด เช่น การนำเสนองบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และการเปิดเผยข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ 2) การเปิดเผยข้อมูล โดยสมัครใจ เป็นการเปิดเผยข้อมูลนอกเหนือจากที่กฎหมายกำหนด เช่น รายงานพนักงานและผลประโยชน์ของพนักงาน รายงานเพื่อความยั่งยืนหรือรายงานความรับผิดชอบต่อสังคม งบมูลค่าเพิ่ม สอดคล้องกับงานวิจัยของ Orlitzky, Schmidt and Rynes (2003) ซึ่งกล่าวว่า การเปิดเผยข้อมูลโดยสมัครใจนั้น เป็นตัวชี้วัดความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัททำให้บริษัทมีประสิทธิภาพด้านการบริหารเพิ่มขึ้น ช่วยเสริมสร้างความนิยมและ

ชื่อเสียงที่ดีต่อผู้มีส่วนได้เสียภายนอกขององค์กรด้วย (บุษบา นุชิตภาพ, 2251) การที่บริษัทแสดงออกว่าเป็นองค์กรที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมให้สาธารณชนรับรู้ นำมาซึ่งผลประโยชน์ต่าง ๆ เช่น การได้รับความเชื่อถือจากผู้บริโภค สร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับองค์กร รวมถึงสร้างขวัญกำลังใจและผลิตภาพของพนักงาน ทำให้แนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency ส่งผลต่อการดำเนินงานที่แตกต่างกัน

ข้อจำกัดของงานวิจัย

การศึกษาในครั้งนี้ เลือกใช้แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ของ Gray (1988) เป็นแนวคิดที่ประยุกต์มาใช้แนวคิดมิติวัฒนธรรมของ Hofstede ซึ่งได้รับความสนใจและถูกอ้างอิงนำไปใช้ในการศึกษาต่ออีกมาก เนื่องจากมีจุดเด่นในแง่ของกลุ่มตัวอย่างที่มีขนาดใหญ่และครอบคลุมหลายประเทศ นอกจากนี้ยังมีการประเมินออกมาเป็นค่าคะแนน (Gray's accounting value scores) ที่ทำให้ง่ายต่อการเข้าใจและนำไปประยุกต์ใช้ต่อ ดังนั้น ผู้ที่ศึกษาเกี่ยวกับแนวคิดทางการบัญชี (Account value) ต้องประยุกต์โดยมีความเข้าใจอย่างถ่องแท้ คำนึงถึงบริบทที่จะศึกษาตัววัดที่ใช้ในการประเมิน และเลือกใช้วิธีการศึกษาที่เหมาะสม

ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย

สำหรับการศึกษาในครั้งนี้ ผู้วิจัยพบว่า แนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ที่เกี่ยวข้องกับนโยบายทางการบัญชี ที่มุ่งเน้น Conservatism versus optimism เป็นแนวคิดเกี่ยวกับหลักความระมัดระวัง และแนวคิดทางการบัญชีที่มุ่งเน้น Secrecy versus transparency เป็นแนวคิดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลมีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงาน จึงมีข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย ดังนี้

1. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ศึกษาแนวคิดทางบัญชีที่ส่งผลต่อการดำเนินงานในด้านของนโยบายทางการบัญชีเกี่ยวกับหลักความระมัดระวังและการเปิดเผยข้อมูล แล้วนำมาประยุกต์ให้เข้ากับบริบทของบริษัทตน อาทิเช่น การแสดงออกว่าเป็นองค์กรที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพด้านการบริหารงาน และมีผลการดำเนินงานที่สูงขึ้นในอนาคต

2. บริษัทที่จะตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนระหว่างประเทศ สามารถศึกษาแนวคิดทางการบัญชี (Accounting value) ของประเทศนั้น ๆ ทำการปรับปรุงรายงานผลการดำเนินงานเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน

3. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ใช้ข้อมูลจากแนวคิดทางการบัญชีที่แตกต่างกันเป็นแนวทางในการกำกับบริษัทจดทะเบียน และควบคุมลักษณะการเปิดเผยสารสนเทศ

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

1. เลือกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น ๆ ที่มีแนวคิดทางการบัญชีเกี่ยวกับอำนาจและการบังคับใช้แตกต่างจากประเทศไทย เพื่อศึกษาผลกระทบของแนวคิดทางการบัญชีต่อผลการดำเนินงานว่าเหมือน หรือแตกต่างกันอย่างไร
2. เนื่องจากแนวคิดของการบัญชีความรับผิดชอบต่อสังคมมีความสำคัญมากขึ้น โดยเฉพาะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทผู้วิจัยจึงเสนอให้ศึกษาความสัมพันธ์จากรายงานความยั่งยืน (Sustainability report) ของบริษัทว่ามีอิทธิพลกับผลการดำเนินงานหรือการตอบสนองต่อราคาหลักทรัพย์ แตกต่างกันอย่างไร

บรรณานุกรม

- กริช สืบสนธิ์. (2537). *วัฒนธรรมและพฤติกรรมกรรมการสื่อสารในองค์กร*. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- กิตติมา อัครนุพงษ์. (2549). การบัญชีนานาชาติ: การเปรียบเทียบวิธีปฏิบัติทางการบัญชีของประเทศต่าง ๆ. *วารสารวิชาการมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย*, 26(2), 143-158.
- กิตติมา อัครนุพงษ์. (2559). *การบัญชีระหว่างประเทศ International accounting*. กรุงเทพฯ: ซีเอ็ดยูเคชั่น.
- ณรงวิทย์ แสนทอง. (2553). *วัฒนธรรมองค์กร คุณค่าที่หาซื้อไม่ได้ แต่...สร้างได้*. นนทบุรี: Think Beyond.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2559). *กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. เข้าถึงได้จาก <https://newclub1.wordpress.com>
- ชนกร กรทองทวีลาภ. (2553). การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความรับผิดชอบต่อสังคมขององค์กรกับการปฏิบัติงานทางการเงินวัดค่าโดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) กรณีศึกษา: บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. งานนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาบัญชี, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ธิดา รุ่งธีระ. (2556). *วัฒนธรรมและความผูกพันต่อองค์กรของพนักงานไทย กรณีศึกษาบริษัทข้ามชาติของสาธารณรัฐเกาหลีในประเทศไทย*. งานนิพนธ์ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต, สาขาวิชาเกาหลีศึกษา, บัณฑิตวิทยาลัย, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- นิติพล ภูตะโชติ. (2556). *พฤติกรรมองค์กร*. กรุงเทพฯ: วิ.พรินท์.
- บุษบา นุชิตภาพ. (2551). *ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. งานนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์, มหาวิทยาลัยบูรพา.
- พรพิพัฒน์ จูทา. (2548). *ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพของการเปิดเผยความเสี่ยงกับผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์*. วิทยานิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, บัณฑิตวิทยาลัย, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- ภูเบศร์ สมุทรจักร. (2553). *วัฒนธรรมองค์กร กลยุทธ์การควบคุมองค์กร... ไม่ใช่แค่สภาพแวดล้อมภายใน*. *โปรดักส์ทีวี่*, 15(86), 34-38.

- ภูมิต วงศ์หล่อสายชล. (2550). ความรับผิดชอบต่อสังคม บรรษัทภิบาล และจรรยาบรรณทางธุรกิจที่มีผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารวิชาการ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย*, 31(4), 112-122.
- มนภัทร์ อาษากิจ. (2550). การวัดผลการดำเนินงานด้วยมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจอัตราส่วนทางการเงินและมูลค่าตลาดส่วนเพิ่ม กรณีศึกษาธนาคารพาณิชย์ไทย. *งานนิพนธ์บริหารธุรกิจ มหาบัณฑิต, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ, บัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์*.
- รัฐบาลไทย (ROYAL thai government). (2559). *โครงการลงทุนจากต่างประเทศจ่อลงทุนเกือบ 5 แสนล้านบาท*. เข้าถึงได้จาก <http://www.thaigov.go.th>
- วันดี เวทวงศ์กุล. (2550). ผลกระทบของกลยุทธ์ ประสิทธิภาพ และค่าตอบแทนต่อความสัมพันธ์ระหว่างสัดส่วนกรรมการอิสระกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วิทยานิพนธ์ปรัชญาดุษฎีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, บัณฑิตวิทยาลัย, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย*.
- วิษณุ ภูมิพานิช. (2556). การศึกษาทางการเงินสดุด และความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐกิจกับการเจริญเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อสาร และเทคโนโลยี. *วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์บูรพาปริทัศน์*, 8(2), 16-28.
- ศิริลักษณ์ สุทนต์ชัย. (2556). *การบัญชีระหว่างประเทศ International accounting* (พิมพ์ครั้งที่ 2).
ขอนแก่น: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยขอนแก่น.
- สุชลธา บุพการะกุล. (2551). ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *งานนิพนธ์ปรัชญาดุษฎีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาบัญชี, บัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่*.
- สุภาภรณ์ สังข์บุญนาท. (2549). ความสัมพันธ์ระหว่างการประยุกต์ระบบการวางแผนทรัพยากรขององค์กรกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วิทยานิพนธ์ปรัชญาดุษฎีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, บัณฑิตวิทยาลัย, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย*.
- สุวิมล บัวทอง. (2558). การใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินและไม่ใช่ทางการเงินภายใต้ทฤษฎีการบริหารเชิงสถานการณ์. *วารสารวิชาชีพบัญชี*, 11(31), 63-79.
- อมรกานต์ สำเภาเงิน. (2550). ผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่มีต่อผลการดำเนินงาน: กรณีศึกษา บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *งานนิพนธ์ปรัชญาดุษฎีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์, มหาวิทยาลัยบูรพา*.
- เอกชัย บุญยาภิธาน. (2553). *การบริหารมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐศาสตร์*. กรุงเทพฯ: ซีเอ็ดดูเคชั่น.

- Borker, D. R. (2013). Is there a favorable cultural profile for ifrs?: an examination and extension of Gray's accounting value hypotheses. *International Business & Economics Research Journal*, 12(2), 167-178.
- Braun, G. P., & Rodriguez, R. P. (2008). Earnings management and accounting values: A test of gray (1988). *Journal of International Accounting Research*, 7(2), 1-23.
- Brigham, E. H. J. (2007). *Fundamentals of financial management*. Ohio: Cengage Learning.
- Faezina, V., Ohadi, F., & Janani. M. H. (2012). The quantitative study of effective factors on price-earning ratio in capital market of Iran. *Journal of Contemporary Reheard in Business*, 3(10), 550-559.
- Gordon, G. G., & DiTomaso, N. (1992). Predicting corporate performance from organizational culture. *Journal of Management Studies*, 29(6), 783-798.
- Gray, S. J. (1988). Towards a theory of cultural Influence on the development of accounting systems internationally, *Abacus*, 24(1), 1-15.
- Haniffa, R., & Hudaib, M. (2006). Corporae governance structure and performance of Malaysian listed companies. *Journal of Business Finance & Accounting*, 33(7), 1034-1062.
- Hofstede, G. (1980). *Culture's consequences: International differences in work-related values*. Beverly Hills, CA: SAGE.
- Hofstede, G. (1984). The cultural relativity of the quality of life concept. *Academy of Management Review*, 9, 389-398.
- Hofstede, G., & Hofstede, G. J. (2005). *Cultures and organizations: Software of the mind* (2nd ed.). New York: McGraw-Hill.
- Hofstede, G. (1991). *Culture and organization: Software of the mind*. New York: McGraw-Hill.
- Hofstede, G., Hofstede, G. J., & Minkov, M. (2010). *Culture and organization: Software of the mind* (3rd ed.). New York: McGraw-Hill.
- Kim, S., Lee, J., & Yu, K. (2004). Corporate culture and organizational performance. *Journal of Managerial Psychology*, 19(4), 340-359.
- Merritt, A. (1998). Replicating Hofstede: A study of pilots in eighteen countries. In R. S. Jensen (Ed.), *Proceedings of the ninth international symposium on aviation psychology* (pp. 667-672). Columbus, OH: The Ohio State University.
- Nobes, C. W., & Parker, R. (2006). *Compaaive Internaional accounting*. Harlow: Prentice Hall.

Noravesh, I., & Dilami, Z. D. (2007). The impact of culture on accounting: Does Gray's model apply to Iran?. *Review of Accounting and Finance*, 6(3), 254-272.

Orlitzky, M., Schmidt, F. L., & Rynes, S. L. (2003). Corporate social and financial performance: A meta-analysis. *Organization Studies*, 24(3), 403-441.

Pham, P., Suchard, J., & Zein, J. (2007). Corporate governance and alternative performance measures: Evidence from Australian firms. *Australian Journal of Management*, 36(3), 371-386.

Schneider, S. C., & Barsoux J. L. (2003). *Managing across cultures*. London: Pearson Education.

Trompenaars, F. (1993). *Riding the waves of culture: Understanding culture diversity in business*. London: Nicholas Brealey.

ภาคผนวก

รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
1	2S	บริษัท 2 เอส เมทัล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
2	A	บริษัท อารียา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
3	AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
4	ABC	บริษัท แอสเซท ไบรท์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
5	ABICO	บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
6	ABPIF	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	ทรัพยากร
7	ACAP	บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
8	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
9	ADAM	บริษัท อาดามัส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
10	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
11	AEC	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
12	AEONTS	บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
13	AF	บริษัท ไอร่า แฟคตอรี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
14	AFC	บริษัท เอเชียไฟเบอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
15	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
16	AH	บริษัท อ่าปีโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
17	AHC	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)	บริการ
18	AI	บริษัท เอเชีย อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
19	AIE	บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
20	AIRA	บริษัท ไอร่า แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
21	AIT	บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
22	AJ	บริษัท เอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
23	AJD	บริษัท คราวน์ เทคโนโลยี แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
24	AKP	บริษัท อัครปริการ จำกัด (มหาชน)	บริการ
25	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
26	ALUCON	บริษัท อลูคอน จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
27	AMANAH	บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
28	AMARIN	บริษัท อมารินทร์พรีนติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)	บริการ
29	AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
30	AMATAR	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอมตะซัมมิทโกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
31	AMATAV	บริษัท อมตะ วิเอ็น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
32	AMC	บริษัท เอเชีย เมทล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
33	ANAN	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
34	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	บริการ
35	AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
36	APCO	บริษัท เอเชีย ไฟฟ์โตซูติกอลส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
37	APCS	บริษัท เอเชีย พรีซัน จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
38	APURE	บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
39	APX	บริษัท เอเพ็กซ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
40	AQ	บริษัท เอควิ เอสเตท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
41	AQUA	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
42	ARIP	บริษัท เออาร์ไอพี จำกัด (มหาชน)	บริการ
43	ARROW	บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
44	AS	บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
45	ASEFA	บริษัท อาซีฟา จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
46	ASIA	บริษัท เอเชียไฮเทค จำกัด (มหาชน)	บริการ
47	ASIAN	บริษัท ห้างเย็นเอเชียน ซุปเปอร์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
48	ASIMAR	บริษัท เอเชีย มาร์ิน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	บริการ
49	ASK	บริษัท เอเชียเสริมกิจสิทธิ์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
50	ASP	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
51	ATP30	บริษัท เอทีพี 30 จำกัด (มหาชน)	บริการ
52	AUCT	บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน)	บริการ
53	AYUD	บริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
54	BA	บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริการ
55	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
56	BANPU	บริษัท บานปู จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
57	BAT-3K	บริษัท ไทยสโตนเรจ แบตเตอรี่ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
58	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
59	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
60	BCH	บริษัท บางกอก เซน สอส์ปีทอล จำกัด (มหาชน)	บริการ
61	BCP	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
62	BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	บริการ
63	BEAUTY	บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)	บริการ
64	BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
65	BEM	บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริการ
66	BFIT	บริษัทเงินทุน กรุงเทพธนาทร จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
67	BGT	บริษัท บีจีที คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
68	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
69	BIG	บริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
70	BIGC	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
71	BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
72	BJCHI	บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
73	BKD	บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
74	BKI	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
75	BKKCP	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์บางกอก	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
76	BLA	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
77	BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
78	BLISS	บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
79	BOL	บริษัท บีซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
80	BR	บริษัท บางกอกเร็นซ์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
81	BRC	บริษัท บางกอกรับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	-
82	BROCK	บริษัท บ้านร็อคคาร์เด็น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
83	BROOK	บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
84	BRR	บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
85	BSBM	บริษัท บางสะพานบาร์มิล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
86	BSM	บริษัท บีวเคอสมาร์ท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
87	BTC	บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)	บริการ
88	BTNC	บริษัท บุตคินิวซิติ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
89	BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
90	BTS GIF	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานระบบ ขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท	บริการ
91	BUI	บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
92	BWG	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	บริการ
93	CBG	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
94	CCET	บริษัท แคล-คอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
95	CCN	บริษัท ซีซีเอ็น-เทค จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
96	CCP	บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
97	CEN	บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
98	CENDEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน)	บริการ
99	CFRESH	บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
100	CGD	บริษัท กันที กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
101	CGH	บริษัท กันที กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
102	CHARAN	บริษัท จรรย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
103	CHEWA	บริษัท ชีวาทัย จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
104	CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
105	CHO	บริษัท ช.ทวี ดอลลาเซียน จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
106	CHOTI	บริษัท ห้างเย็นโซติวัฒน์ขนาดใหญ่ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
107	CHOW	บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
108	CHUO	บริษัท ชูโอ เซ็น โท (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริการ
109	CI	บริษัท ซาญอุสสระ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
110	CIG	บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
111	CIMBT	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
112	CITY	บริษัท ซิตี้ สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
113	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
114	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
115	CM	บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
116	CMO	บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน)	บริการ

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
117	CMR	บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
118	CNS	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
119	CNT	บริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
120	COL	บริษัท ซีโอแอล จำกัด (มหาชน)	บริการ
121	COLOR	บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
122	COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
123	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
124	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
125	CPH	บริษัท คาสเซอรัฟิคโฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
126	CPI	บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
127	CPL	บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
128	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
129	CPNCG	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
130	CPNRF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
131	CPR	บริษัท ซีพีอาร์ โกลู อินดัสเตรียล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
132	CPTGF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
133	CRANE	บริษัท ชูไก จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
134	CRYSTAL	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ คริสตัล รีเทล โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
135	CSC	บริษัท ฝาจีบ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
136	CSL	บริษัท ซีเอส ล็อกอินโฟ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
137	CSP	บริษัท ซีเอสพี สติลเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
138	CSR	บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน)	บริการ
139	CSS	บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
140	CTARAF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ โรงแรมและรีสอร์ทในเครือฯ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
141	CTW	บริษัท จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
142	CWT	บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
143	DAII	บริษัท ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
144	DCC	บริษัท ไดนาสดีเซรามิค จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
145	DCON	บริษัท ดิคอน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
146	DCORP	บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
147	DELTA	บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
148	DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
149	DIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	เทคโนโลยี
150	DIMET	บริษัท ไดมัท (สยาม) จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
151	DNA	บริษัท ดีเอ็นเอ 2002 จำกัด (มหาชน)	บริการ

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
152	DRACO	บริษัท ดร่าโก้ พีซีบี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
153	DRT	บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
154	DSGT	บริษัท ดีเอสจี อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
155	DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
156	DTC	บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน)	บริการ
157	DTCI	บริษัท ดี.ที.ซี.อินเตอร์สตีส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
158	DTCPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดุสิตธานี	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
159	E	บริษัท เอฟไวลู่ชั่น แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
160	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
161	EARTH	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
162	EASON	บริษัท อีซัน เฟ้นท์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
163	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
164	ECF	บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
165	ECL	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
166	EE	บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
167	EFORL	บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)	บริการ
168	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	ทรัพยากร
169	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
170	EIC	บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
171	EMC	บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
172	EPCO	บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน)	บริการ
173	EPG	บริษัท อีสเทิร์น โพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
174	ERW	บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริการ
175	ERWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ ไฮเทล โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
176	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
177	ESTAR	บริษัท อีสเทอร์น สตาร์ เริล เอสเตท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
178	EVER	บริษัท เอเวอร์แลนด์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
179	F&D	บริษัท ฟู้ดแอนด์ดริงส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
180	FANCY	บริษัท แฟนซีวูด อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
181	FE	บริษัท ฟาร์อีสท์ ดีดีบี จำกัด (มหาชน)	บริการ
182	FER	บริษัท เฟอริรัม จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
183	FIRE	บริษัท ไฟร์วิกเตอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
184	FMT	บริษัท ฟรุททาว เม็ททัล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
185	FNS	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
186	FOCUS	บริษัท โฟกัส ดีเวลลอปเม้นท์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
187	FORTH	บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
188	FPI	บริษัท ฟอรัจูน พาร์ท อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
189	FSMART	บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	บริการ
190	FSS	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
191	FUTUREPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ฟิวเจอร์พาร์ค	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
192	FVC	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
193	GBX	บริษัท โกลเบติก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
194	GC	บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
195	GCAP	บริษัท จี แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
196	GEL	บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
197	GENCO	บริษัทบริหารและพัฒนาเพื่อการอนุรักษ์ สิ่งแวดล้อม จำกัด (มหาชน)	บริการ
198	GFPT	บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
199	GIFT	บริษัท แกรททิทูด อินฟินิท จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
200	GJS	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
201	GL	บริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
202	GLAND	บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
203	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
204	GLOW	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
205	GOLD	บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
206	GOLDPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ โกลด์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
207	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
208	GRAMMY	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	บริการ
209	GRAND	บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด(มหาชน)	บริการ
210	GREEN	บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	บริการ
211	GSTEL	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
212	GTB	บริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
213	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
214	GVREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์โกลด์เ็นเวนเจอร์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
215	GYT	บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
216	HANA	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
217	HFT	บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
218	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
219	HOTPOT	บริษัท ฮอท พอต จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
220	HPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิ การเช่าเหมราชอินดัสเตรียล	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
221	HPT	บริษัท โฮม พอตเทอรี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
222	HTC	บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
223	HTECH	บริษัท แอสเซี่ยน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
224	HYDRO	บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
225	ICC	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
226	ICHI	บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
227	IEC	บริษัท อินเทอร์เน็ต เนชั่นเนล เอ็นเจียริง จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
228	IFEC	บริษัท อินเทอร์เน็ต ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
229	IFS	บริษัท ไอเอฟเอส แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
230	IHL	บริษัท อินเทอร์เน็ต ไฮส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
231	ILINK	บริษัท อินเทอร์เน็ต ลิงค์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
232	IMPACT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ อิมแพ็ค โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
233	INET	บริษัท อินเทอร์เน็ต ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
234	INOX	บริษัท โพลโค-ไทยน็อกซ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
235	INSURE	บริษัท อินทประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
236	INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
237	IRC	บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
238	IRCP	บริษัท อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
239	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
240	IT	บริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)	บริการ
241	ITD	บริษัท อิตาเลียน ไทย ดีเวลอปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
242	IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
243	J	บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
244	JAS	บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
245	JASIF	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต จัสมิน	เทคโนโลยี
246	JCP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เจซี	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
247	JCT	บริษัท แจ็กเจียอุตสาหกรรม (ไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
248	JMART	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
249	JMT	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
250	JSP	บริษัท เจ. เอส. พี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
251	JTS	บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
252	JUBILE	บริษัท ยูบิลี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
253	JUTHA	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	บริการ
254	JWD	บริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
255	K	บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ. จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
256	KAMART	บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน)	บริการ
257	KASET	บริษัท ไทยฮา จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
258	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
259	KBS	บริษัท น้ำตาลครบุรี จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
260	KC	บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
261	KCAR	บริษัท กรุงไทยคาร์เร้นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
262	KCE	บริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
263	KCM	บริษัท เค.ซี.เมททอลชีท จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
264	KDH	บริษัท ธนบุรี เมดิคัล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
265	KGI	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
266	KIAT	บริษัท เกียรติธนาขนส่ง จำกัด (มหาชน)	บริการ
267	KKC	บริษัท กุลธรเคอร์บี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
268	KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
269	KOOL	บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน)	บริการ
270	KPNPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เคพีเอ็น	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
271	KSL	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
272	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
273	KTC	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
274	KTECH	บริษัท เคเทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	-
275	KTIS	บริษัท เกษตรไทย อินเทอร์เน็ต ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
276	KTP	บริษัท เคปเปล ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
277	KWC	บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)	บริการ
278	KYE	บริษัท กันยงอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
279	L&E	บริษัท ไลท์ติ้ง แอนด์ อีควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
280	LALIN	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
281	LANNA	บริษัท ลานนาเรียซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
282	LDC	บริษัท แอลดีซี เด็นทัล จำกัด (มหาชน)	บริการ
283	LEE	บริษัท ลีพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
284	LH	บริษัท แลนด์เอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
285	LHBANK	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
286	LHHOTEL	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
287	LHK	บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
288	LHPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการ เช่า แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
289	LHSC	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ แอล เอช ซ้อปปีง เซ็นเตอร์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
290	LIT	บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
291	LOXLEY	บริษัท ล็อกซ์เลย์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
292	LPH	บริษัท โรงพยาบาล ลาดพร้าว จำกัด (มหาชน)	บริการ
293	LPN	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
294	LRH	บริษัท ลาภูน้ำ รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)	บริการ
295	LST	บริษัท ลำสูง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
296	LTX	บริษัท ลักกี้เท็กซ์ (ไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
297	LUXF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ลักซ์ซัวร์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
298	LVT	บริษัท แอล.วี.เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
299	M	บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
300	MACO	บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)	บริการ
301	MAJOR	บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริการ
302	MAKRO	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	บริการ
303	MALEE	บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
304	MANRIN	บริษัท แมนดาริน โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)	บริการ
305	MATCH	บริษัท แม็ทชิง แม็กซิไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
306	MATI	บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน)	บริการ
307	MAX	บริษัท แมกซ์ เมทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
308	MBAX	บริษัท มัลติแบกซ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
309	MBK	บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
310	MBKET	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
311	MC	บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริการ
312	M-CHAI	บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน)	บริการ
313	MCOT	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	บริการ
314	MCS	บริษัท เอ็ม.ซี.เอส.สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
315	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
316	MEGA	บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
317	METCO	บริษัทมูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
318	MFC	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
319	MFEC	บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
320	MIDA	บริษัท ไมด้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	บริการ
321	M-II	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่า เอ็มเอฟซี อินดัสเตรียล อินเวสเมนต์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
322	MILL	บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
323	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
324	MIPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มัลติแอสเส็ท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
325	MIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เอ็มเอฟซีอินดัสเตรียล	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
326	MJD	บริษัท เมเจอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
327	MJLF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาฯ เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ ไลฟ์สไตล์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
328	MK	บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
329	ML	บริษัท ไมด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
330	MNIT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-นิชดาธานี	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
331	MNIT2	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์นิชดาธานี 2	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
332	MNRF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มัลติแอสเส็ทเรสซิเดนซ์ฟันด์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
333	MODERN	บริษัท โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
334	MONO	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	บริการ
335	MONTRI	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แบบมีกรรมสิทธิ์ 101 มন্ত্রী สโตร์เรจ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
336	MOONG	บริษัท มุ่งพัฒนา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
337	M-PAT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี ป่าตอง เสอริเทจ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
338	MPG	บริษัท เอ็มพีจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
339	MPIC	บริษัท เอ็ม พิคเจอร์ส เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
340	MSC	บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
341	M-STOR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-สเตรทิจิกส โดเรจฟันด์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
342	MTI	บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
343	MTLS	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
344	NBC	บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
345	NC	บริษัท นิวซิตี (กรุงเทพฯ) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
346	NCH	บริษัท เอ็น. ซี. เฮ้าส์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
347	NCL	บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
348	NDR	บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
349	NEP	บริษัท เอ็นอีพี อสังหาริมทรัพย์และอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
350	NEW	บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	บริการ

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
351	NEWS	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
352	NFC	บริษัท ปู๋เอินเอฟซี จำกัด (มหาชน)	-
353	NINE	บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทชันเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
354	NKI	บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
355	NMG	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริการ
356	NNCL	บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
357	NOBLE	บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
358	NOK	บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
359	NPK	บริษัท นิวพลัสนิตติ้ง จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
360	NPP	บริษัท นิปปอน แพ็ค(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
361	NSI	บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
362	NTV	บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)	บริการ
363	NUSA	บริษัท อนุศาสน์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
364	NWR	บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
365	NYT	บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	บริการ
366	OCC	บริษัท โอ ซี ซี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
367	OCEAN	บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
368	OGC	บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
369	OHTL	บริษัท โอเอชทีแอล จำกัด (มหาชน)	บริการ
370	OISHI	บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
371	ORI	บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
372	OTO	บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
373	PACE	บริษัท เพช ดีเวลลอปเมนต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
374	PAE	บริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
375	PAF	บริษัท แพนเอเชียฟุตแวร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
376	PAP	บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
377	PATO	บริษัท พาโตเคมีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
378	PB	บริษัท เพอร์ซิเดนท เบเกอร์รี่ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
379	PCA	บริษัท แพลนเน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
380	PCSGH	บริษัท พี.ซี.เอส.แมชีน กรุ๊ปโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
381	PDG	บริษัท พรอดคิจ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
382	PDI	บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
383	PE	บริษัท พรีเมียร์เอ็นเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
384	PERM	บริษัท เพิ่มสินสตีลเว็ลด์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
385	PF	บริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟก จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
386	PG	บริษัท ประชาอากรณ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
387	PHOL	บริษัท ผลชัยยูนิ จำกัด (มหาชน)	บริการ
388	PICO	บริษัท ปิโก (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	บริการ
389	PIMO	บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
390	PJW	บริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
391	PK	บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
392	PL	บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
393	PLANB	บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)	บริการ
394	PLAT	บริษัท เดอะ แพลทินัม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
395	PLE	บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
396	PM	บริษัท พรีเมียร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
397	PMTA	บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
398	POLAR	บริษัท โพลาริส แคปิตัล จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
399	POMPUI	บริษัท ผลิตภัณฑ์อาหารกว้างไพศาล จำกัด (มหาชน)	-
400	POPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพรม์ออฟฟิศ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
401	POST	บริษัท โพสต์ พับลิชชิง จำกัด (มหาชน)	บริการ
402	PPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ปั้นทองอินคัสเตรียล ปาร์ค	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
403	PPM	บริษัท พรพรหมเม็ททอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
404	PPP	บริษัท พรีเมียร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
405	PPS	บริษัท โปรเจกต์ แพลนนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
406	PR	บริษัท เพรซิเดนทีไรซ์โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
407	PRAKIT	บริษัท ประกิต โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
408	PRANDA	บริษัท แพรนด้า จิวเวลรี่ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
409	PREB	บริษัท พรีเมเบิล จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
410	PRECHA	บริษัท ปรีชากรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
411	PRG	บริษัท ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
412	PRIN	บริษัท ปริณสุทรี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
413	PRINC	บริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
414	PRO	บริษัท โปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี (1999) จำกัด (มหาชน)	บริการ
415	PS	บริษัท พุกกษา เรียดเอสเตท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
416	PSL	บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	บริการ
417	PSTC	บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
418	PT	บริษัท พรีเมียร์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
419	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
420	PTL	บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
421	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
422	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
423	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
424	PYLON	บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
425	Q-CON	บริษัท ควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
426	QH	บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
427	QHHR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ควอลิตี้ เฮ้าส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
428	QHOP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ควอลิตี้ ฮอสพิทอลลิตี	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
429	QHPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ควอลิตี้ เฮ้าส์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
430	QLT	บริษัท ควอลิตี้เทค จำกัด (มหาชน)	บริการ
431	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
432	RAM	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)	บริการ
433	RATCH	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
434	RCI	บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
435	RCL	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	บริการ
436	RICH	บริษัท ริช เอเชีย สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
437	RICHY	บริษัท ริชี่ เฟลซ 2002 จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
438	RML	บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
439	ROBINS	บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	บริการ
440	ROCK	บริษัท รัชกเวท จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
441	ROH	บริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริการ
442	ROJNA	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
443	RP	บริษัท ท่าเรือราชาเฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน)	บริการ
444	RPC	บริษัท อาร์พีซีจี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
445	RS	บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	บริการ

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
446	RWI	บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
447	S	บริษัท สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
448	S & J	บ.เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
449	S11	บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
450	SABINA	บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
451	SAFARI	บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)	-
452	SALEE	บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
453	SAM	บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
454	SAMART	บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
455	SAMCO	บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
456	SAMTEL	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
457	SANKO	บริษัท ชังโกะ ไดคาซตั้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
458	SAPPE	บริษัท เชื้อปเป้ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
459	SAT	บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
460	SAUCE	บริษัท ไทยเทพรส จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
461	SAWAD	บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
462	SAWANG	บริษัท สว่างเอ็กซ์พอร์ต จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
463	SBPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ สมุขบุรี	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
464	SC	บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
465	SCAN	บริษัท สแกน โกลบอล จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
466	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
467	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
468	SCCC	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
469	SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
470	SCI	บริษัท เอสซีไอ อิเล็คทริก จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
471	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
472	SCP	บริษัท ทักษิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
473	SEAFCO	บริษัท ซีฟโก้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
474	SEAOIL	บริษัท ซีออยล์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
475	SE-ED	บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการ
476	SENA	บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
477	SF	บริษัท สยามฟิวเจอร์ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
478	SFP	บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
479	SGF	บริษัท สยามเจนอรัลแฟคตอรี จำกัด (มหาชน)	-
480	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
481	SHANG	บริษัท แซงกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)	บริการ
482	SIAM	บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
483	SIM	บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
484	SIMAT	บริษัท ไชแมท เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
485	SINGER	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	บริการ
486	SIRI	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
487	SIRIP	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แสนสิริ ไพร์มออฟฟิศ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
488	SIS	บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
489	SITHAI	บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
490	SKR	บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
491	SLP	บริษัท สาลี ฟรันที้ดิง จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
492	SMART	บริษัท สมาร์ทคอนกรีต จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
493	SMC	บริษัท เอสเอ็มซี พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
494	SMG	บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
495	SMIT	บริษัท สหมิตรเครื่องกล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
496	SMK	บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
497	SMM	บริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน)	บริการ
498	SMPC	บริษัท สหมิตรดั่งแก๊ส จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
499	SMT	บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
500	SNC	บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอรัมเมอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
501	SNP	บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
502	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
503	SORKON	บริษัท ส. ขอนแก่นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
504	SPA	บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริการ
505	SPACK	บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ ฟรันที้ดิง จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
506	SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
507	SPC	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	บริการ
508	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
509	SPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ สนามบินสมุย	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
510	SPG	บริษัท สยามกันท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
511	SPI	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	บริการ
512	SPORT	บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	บริการ
513	SPPT	บริษัท ชิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
514	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
515	SPVI	บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
516	SPWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์โรงแรม ศรีพันวา	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
517	SR	บริษัท สยามราช จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
518	SRICHA	บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
519	SSC	บริษัท เสริมสุข จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
520	SSF	บริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
521	SSI	บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
522	SSPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ศาลาแอทสาทร	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
523	SSSC	บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
524	SST	บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
525	SSTPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัพย์ศรีไทย	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
526	SSTSS	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัพย์ศรีไทย สมาร์ท สโตเรจ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
527	STA	บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
528	STANLY	บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
529	STAR	บริษัท สตาร์ ซานิทารีแวร์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
530	STEC	บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
531	STHAI	บริษัท ชันไทยอุตสาหกรรมถุงมือยาง จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
532	STPI	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
533	SUC	บริษัท สหยูเนี่ยน จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
534	SUPER	บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
535	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
536	SUTHA	บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
537	SVH	บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน)	บริการ
538	SVI	บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
539	SVOA	บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
540	SWC	บริษัท เซอร์วิวด์ เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
541	SYMC	บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
542	SYNEX	บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
543	SYNTEC	บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
544	T	บริษัท ไทยบริการอุตสาหกรรมและ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
545	TACC	บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
546	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
547	TAKUNI	บริษัท ทากูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
548	TAPAC	บริษัท ทาปาโก้ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
549	TASCO	บริษัท ทีปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
550	TBSP	บริษัท ไทยบริติช ซีเรียวิตี ฟรินดิง จำกัด (มหาชน)	บริการ
551	TC	บริษัท ทโรปิคอลแคนนิง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
552	TCAP	บริษัท ทูชนชาติ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
553	TCB	บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
554	TCC	บริษัท ไทยแคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
555	TCCC	บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
556	TCIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการ เช่าไทยคอมเมอร์เชียลอินเวสเมนต์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
557	TCJ	บริษัท ที.ซี.เจ.เอเชีย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
558	TCMC	บริษัท อุตสาหกรรมพรมไทย จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
559	TCOAT	บริษัท อุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
560	TEAM	บริษัท ทีมพีซีซี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
561	TF	บริษัท ไทยเฟรชเดนท์ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
562	TFD	บริษัท ไทยพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
563	TFG	บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
564	TFI	บริษัท ไทยฟิล์มอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
565	TFUND	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
566	TGCI	บริษัท ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
567	TGPRO	บริษัท ไทย-เยอรมัน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
568	TGROWTH	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ไทยคอน อินดัสเทรียล โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
569	TH	บริษัท ตงฮั่ว คอมมูนิเคชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
570	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	บริการ
571	THANA	บริษัท ธนาสิริ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
572	THANI	บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
573	THCOM	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
574	THE	บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
575	THIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยโฮเทลอินเวสเมนต์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
576	THIP	บริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
577	THL	บริษัท ทุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
578	THRE	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
579	THREL	บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
580	TIC	บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
581	TICON	บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
582	TIF1	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไทยอินดัสเทรียล 1	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
583	TIP	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
584	TIPCO	บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
585	TISCO	บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
586	TIW	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวสต์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
587	TK	บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
588	TKN	บริษัท เท้าแก่น้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
589	TKS	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	บริการ
590	TKT	บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
591	TLGF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการ เช่าเทสโก้ โลตัส รีเทล โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
592	TLHPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยแลนด์ ไฮสปีทาลิตี้	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
593	TLOGIS	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่พาร์ค โลจิสติกส์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
594	TLUXE	บริษัท ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
595	TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
596	TMC	บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
597	TMD	บริษัท อุตสาหกรรมถังโลหะไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
598	TMI	บริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
599	TMILL	บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
600	TMT	บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
601	TMW	บริษัท ไทยมิตรชวา จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
602	TNDT	บริษัท ไทยเอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน)	บริการ
603	TNH	บริษัท โรงพยาบาลไทยนครินทร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
604	TNITY	บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
605	TNL	บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
606	TNP	บริษัท ทรนพิริยะ จำกัด (มหาชน)	บริการ
607	TNPC	บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
608	TNPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิ การเช่าตริไนตี้	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
609	TOG	บริษัท ไทยออปติคอลล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
610	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
611	TOPP	บริษัท ไทย โอ.พี.พี. จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
612	TPA	บริษัท ไทยโพลีอะคริลิก จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
613	TPAC	บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
614	TPBI	บริษัท ทีพีบีไอ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
615	TPC	บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
616	TPCH	บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
617	TPCORP	บริษัท เท็กซ์ไทล์เพรสทิจ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
618	TPIPL	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
619	TPOLY	บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
620	TPP	บริษัท ไทยบรรจุภัณฑ์และการพิมพ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
621	TPROP	บริษัท ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	-
622	TR	บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
623	TRC	บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
624	TREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
625	TRIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยริเทล อิน เวสเมนต์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
626	TRS	บริษัท ตรังผลิตภัณฑ์อาหารทะเล จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
627	TRT	บริษัท ถิรไทย จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
628	TRU	บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
629	TRUBB	บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
630	TRUE	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
631	TSC	บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
632	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
633	TSF	บริษัท ตรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน)	บริการ

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
634	TSI	บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
635	TSR	บริษัท เทียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
636	TSTE	บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	บริการ
637	TSTH	บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
638	TT	บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	บริการ
639	TT&T	บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
640	TTA	บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซ์ซีเอส จำกัด (มหาชน)	บริการ
641	TTCL	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
642	TTI	บริษัท โรงงานผ้าไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
643	TTL	บริษัท ทีทีแอล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
644	TTLPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ตลาดไท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
645	TTTM	บริษัท ไทยโทรเท็กซ์ไทมิลลส์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
646	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
647	TU	บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
648	TUCC	บริษัท ไทยยูนิคคอยล์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
649	TU-PF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ที่ ยู โดม เรสซิเดนซ์เซี่ยล คอมเพล็กซ์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
650	TVD	บริษัท ทีวี ใดเร็ค จำกัด (มหาชน)	บริการ
651	TVI	บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
652	TVO	บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
653	TVT	บริษัท ทีวี ชั่นเดอร์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
654	TWP	บริษัท ไทยไวร์โปรดักท์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
655	TWPC	บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
656	TWZ	บริษัท ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
657	TYCN	บริษัท ไทยคูน เวิลด์ไวด์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
658	U	บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
659	UAC	บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
660	UBIS	บริษัท ยูบิส (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
661	UEC	บริษัท ยูนิมิต เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
662	UKEM	บริษัท ยูเนียน ปีโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
663	UMI	บริษัท สหโมเสคอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
664	UMS	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
665	UNIPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ยูนิลอฟท์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
666	UNIQ	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
667	UOB8TF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ยูโอบี ฟรีโฮลด์ เอท ทองหล่อ	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
668	UOBKH	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน
669	UP	บริษัท ยูเนียนพลาสติก จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
670	UPA	บริษัท ยูไนเต็ด เพาเวอร์ ออฟ เอเชีย จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี
671	UPF	บริษัท ยูเนียนไฟโอเนียร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
672	UPOIC	บริษัท สหอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
673	URBNPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เออร์บานา	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
674	UREKA	บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
675	UT	บริษัท ยูเนียนอุตสาหกรรมสิ่งทอ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค
676	UTP	บริษัท ยูไนเต็ด เปเปอร์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
677	UV	บริษัท ยูนิ เวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
678	UVAN	บริษัท ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
679	UWC	บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร
680	VARO	บริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
681	VGI	บริษัท วีจี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	บริการ
682	VI	บริษัท เวนเจอร์ อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-
683	VIBHA	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)	บริการ
684	VIH	บริษัท ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
685	VNG	บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
686	VNT	บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
687	VPO	บริษัท วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์ จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
688	VTE	บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
689	WACOAL	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุปโภคบริโภค

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
690	WAVE	บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
691	WG	บริษัท ไวท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
692	WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
693	WHABT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ บิซิเนส คอมเพล็กซ์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
694	WHAPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิ การเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม แฟคทอรี แอนด์แวร์เฮาส์ ฟินด์	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
695	WHART	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
696	WICE	บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
697	WIIC	บริษัท วิก แอนด์ ซุกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
698	WIN	บริษัท สวนอุตสาหกรรม วิน โคสต์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
699	WINNER	บริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
700	WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ
701	WORLD	บริษัท เวิลด์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-
702	WP	บริษัท ดับบลิวพี เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	-
703	WR	บริษัท วีริเทล จำกัด (มหาชน)	-
704	XO	บริษัท เอ็กซ์ดิค ฟู้ด จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
705	YCI	บริษัท ยงไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม

	หลักทรัพย์	บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม
706	YNP	บริษัท ยานภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
707	YUASA	บริษัท ยัวซ่าแบตเตอรี่ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม
708	ZMICO	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน