



วารสารวิจัย และนวัตกรรมท้องถิ่น

Journal of Local Research and Innovation

ปีที่ 20 เล่ม 1 (มกราคม-มิถุนายน) 2568

Vol.20 No.1 (January - June) 2025

ISSN 3027-7566 (Print)

ISSN 3027-7574 (Online)

ฉบับมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์



Approved by TCI during 2020 - 2024

ที่ปรึกษา

รองศาสตราจารย์มาลินี จุโทปะมา
อาจารย์ ดร.พิสมัย ประชานันท์

อธิการบดีมหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
รองอธิการบดีฝ่ายวิจัย พัฒนา เครือข่ายและองค์กรสัมพันธ์

บรรณาธิการ

อาจารย์ ดร.เชาวลิต สิมสวย

สาขาวิชาเทคโนโลยีสถาปัตยกรรม คณะเทคโนโลยีอุตสาหกรรม

ผู้ช่วยบรรณาธิการ

อาจารย์ณัฐพล วงษ์รัมย์

รองผู้อำนวยการสถาบันวิจัยและพัฒนา

กองบรรณาธิการ (ภายนอกและภายใน)

ศาสตราจารย์ ดร.วรรณศิลป์ พีรพันธุ์
ศาสตราจารย์ ดร.สุทธิพงศ์ หกสุวรรณ
รองศาสตราจารย์ ดร.นฤมล ทับจุมพล
รองศาสตราจารย์ ดร.ชัคตกรัย ทยะสวัสดิ์
รองศาสตราจารย์ ดร.สมบัติ ท้ายเรือคำ
รองศาสตราจารย์ ดร.อดุลย์ อภินันท์
รองศาสตราจารย์ ดร.บุญยเสนอ ตริวิเศษ
รองศาสตราจารย์ ดร.พนิตสุภา ธรรมประมวล
รองศาสตราจารย์ ดร.สุรีย์มาศ สุขกลี
รองศาสตราจารย์ ดร.สุนทร ปัญญาพงษ์
รองศาสตราจารย์ ดร.พัชรศักดิ์ อาลัย
รองศาสตราจารย์ ดร.ชูศักดิ์ สุทธิสา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กระพัน ศรีงาน
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.นวมินทร์ ประชานันท์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วาสนา ภาณุรักษ์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วัชรกร วงศ์คำจันทร์
อาจารย์ ดร.สัญญา เกียรติทรงชัย

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยราชภัฏนครราชสีมา
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
มหาวิทยาลัยขอนแก่น
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏเทพสตรี
มหาวิทยาลัยราชภัฏรำไพพรรณี
มหาวิทยาลัยราชภัฏชัยภูมิ
มหาวิทยาลัยราชภัฏเพชรบุรี
มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏนครราชสีมา
มหาวิทยาลัยราชภัฏร้อยเอ็ด
มหาวิทยาลัยราชภัฏเลย

ตรวจสอบภาษา

อาจารย์พุทธชาติ ลิ้มศิริเรืองโร
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ณัฐวุฒิ ทะนันไธสง

สาขาวิชาอังกฤษธุรกิจ คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์
สาขาวิชาภูมิสารสนเทศ คณะวิทยาศาสตร์

ฝ่ายจัดการ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อุดมพงษ์ เกศศรีพงษ์ศา
อาจารย์บัญชา นวนสาย
นางธนกร จรูญรักษ์
นายมานะ สลูปพล
นางสาวพัชรียา รัตนพันธ์ศักดิ์
นายณัฐวัฒน์ โชคสุทธิสวัสดิ์

รองผู้อำนวยการสถาบันวิจัย
รองผู้อำนวยการสถาบันวิจัย
หัวหน้าสำนักงานผู้อำนวยการสถาบันวิจัยและพัฒนา
ประสานงานและการประชาสัมพันธ์
การเงินและการเบิกจ่าย
งานธุรการ

ผู้ประเมินอิสระ (Peer review) ประจำฉบับ

รองศาสตราจารย์ ดร.สัญญา เคนาภูมิ
รองศาสตราจารย์ ดร.ณัฐวงศ์ พูนพล
รองศาสตราจารย์ ดร.มัทนชัย สุทธิพันธุ์
รองศาสตราจารย์ ดร.วรัญพศ์ บุญศิริธรรมชัย
รองศาสตราจารย์ ดร.เพ็ญศรี เจริญวานิช
รองศาสตราจารย์ ดร.ธงชัย ศรีวรรณะ
รองศาสตราจารย์ ดร.โอฬาริก สุรินทร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.คมสิทธิ์ เกียนวัฒนา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อโศก ไทยจันทร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชูศักดิ์ ยาทองไชย
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อานนท์ สวนประดิษฐ์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ภัทรธร จันวันดี
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อุดมพงษ์ เกศศรีพงษ์ศา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศุภชัย แก้วจันทร์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วุฒิชัย สิทธิวงษ์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สถาพร วิชัยรัมย์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พร้อมพร ภูาดิน
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อดุลย์ บุญฉ่ำ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ปริญทร์ เปล่งดีสกุล
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อิสริยาภรณ์ ชัยกุลหลาบ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฉัตรชัย อินทสังข์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เบญจภักดิ์ จงหมื่นไวย
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กฤษฎา ดูปันตุง
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ธีระยุทธ์ เพ็งชัย
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ รุ่งรัตน์ หัตถกรรม
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ สนิท พาราชญา
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ วรินทร์ทิพย์ วัชรพงษ์เกษม

มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
มหาวิทยาลัยขอนแก่น
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏสกลนคร
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏสุรินทร์
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลอีสาน วิทยาเขตสุรินทร์
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลอีสาน
มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
มหาวิทยาลัยขอนแก่น
มหาวิทยาลัยราชภัฏเลย
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลอีสาน
มหาวิทยาลัยราชภัฏนครราชสีมา
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลอีสาน
มหาวิทยาลัยราชภัฏอุดรธานี
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์
มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์

กำหนดการเผยแพร่

ปีละ 2 ฉบับ ฉบับที่ 1 มกราคม – มิถุนายน
ฉบับที่ 2 กรกฎาคม – ธันวาคม
พิมพ์จำนวน 100 ฉบับ

สำนักงาน

สถาบันวิจัยและพัฒนา มหาวิทยาลัยราชภัฏบุรีรัมย์ อาคาร 1 ชั้น 1
เลขที่ 439 ถ.จิระ ต.ในเมือง อ.เมืองบุรีรัมย์ จ.บุรีรัมย์ 31000
โทรศัพท์ 0-4461-1221 ต่อ 7301 มือถือ 0-8502-38687
โทรสาร 0-4461-2858
เว็บไซต์ <http://research.bru.ac.th>
เว็บไซต์วารสาร <https://www.tci-thaijo.org/index.php/RDIBRU>

พิมพ์ที่ : บริษัท ไอพรินทร์ แอนด์ เทคโนโลยี (ไทยแลนด์) จำกัด

433/8-9 ถ.จิระ ต.ในเมือง อ.เมืองบุรีรัมย์ จ.บุรีรัมย์ 31000 โทรศัพท์ 0-4461-1392

ISSN : 3027-7566 (Print) ISSN : 3027-7574 (Online)



สารบัญ....

เรื่อง

หน้า

1. แนวทางการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการท่องเที่ยวจากศิลปวัฒนธรรมและภูมิปัญญาท้องถิ่น อำเภอเมือง จังหวัดชัยภูมิ จูติรดา เปรมปรี 9
2. การพัฒนาเว็บแอปพลิเคชันธนาคารขยะในเขตเทศบาลตำบลช้างซ้าย อำเภอกาญจนดิษฐ์ จังหวัดสุราษฎร์ธานี พงษ์ศักดิ์ นพรัตน์, นิภาภรณ์ มีพันธุ์ 23
3. การพัฒนาบทเรียนออนไลน์ผ่าน Google site ร่วมกับการจัดการเรียนรู้เชิงรุก เรื่อง การใช้เทคโนโลยีสารสนเทศ อย่างปลอดภัย สำหรับนักเรียนชั้นประถมศึกษาปีที่ 4 ชัญญานภัสร์ บุตดี, กิตติพงษ์ พุ่มพวง 33
4. การพัฒนาชุดกิจกรรมแบบวัฏจักรการเรียนรู้ 7 ขั้น (7E) ร่วมกับการเรียนรู้แบบปฏิบัติการ วิชางานทดลองเครื่องกล รหัสวิชา 30101-2007 สำหรับนักศึกษาระดับประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง สาขาวิชาเทคนิคเครื่องกล ไฟศาล พรณฤชิตพงศ์ 45
5. ประสิทธิภาพการประเมินผลการปฏิบัติงานตามข้อตกลงในการพัฒนางาน (Performance Agreement: PA) ของพนักงานครูเทศบาลนครปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี สุรียลักษณ์ บุตรติวงษ์, ลดาวัลย์ ไขคำ 59
6. อิทธิพลของความสามารถในการทำกำไรและโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลต่อความมั่นคงของกิจการของกลุ่มธุรกิจบริการ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศุภนิดา เขียวชุม, จิรพงษ์ จันทรงาม 71
7. การพัฒนาหุ่นไม้ออโตมาตาจากเศษไม้เหลือใช้ในอุตสาหกรรมการแปรรูปเพื่อการต่อยอดศิลปกรรมสะพานนาคราช ปราสาทหินพนมรุ้ง จิรายุทธ ประเสริฐศรี, ประภาส ไชยเขตร และ ศิริวรรณ ยิ่งได้ชม 87
8. การยกระดับขีดความสามารถของผู้ประกอบการแปรรูปข้าวเม่าสู่ตลาดสมัยใหม่ ธัญรัตน์ ยุทธสารเสนีย์, จตุพัฒน์ สมบัติโต, อรุณรัศมี แสงศิลา และ เทพพร โลมารักษ์ 101
9. การประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อยกระดับประสิทธิภาพของผู้ใช้บริการ การตัดสินใจเลือกใช้บริการ และการคงอยู่ ระยะยาวในศูนย์ดูแลผู้สูงอายุเอกชนในประเทศไทย กนกพร กระจำแสง 111
10. การพัฒนาผลิตภัณฑ์ผ้าโดยใช้สีจากกากกาแฟเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในเชิงธุรกิจ อำเภอเมืองศรีสะเกษ จังหวัดศรีสะเกษ นรพล รามฤทธิ์, ลลนา ยุกต์วัฒนพงศ์ 121



อิทธิพลของความสามารถในการทำกำไรและโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The influence of profitability and capital structure on the wealth of service sector companies listed on the Stock Exchange of Thailand

ศุภนิดา เขียวชุม^{1*} จีรพงษ์ จันทรงาม²

Supanida Kheawchoom^{1*} and Jirapong Channgam²

Received: June 10, 2025

Revised: June 20, 2025

Accepted: June 27, 2025

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสามารถในการทำกำไรและโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการ ในกลุ่มธุรกิจบริการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินและฐานข้อมูล SET SMART ระหว่างปี พ.ศ. 2564 ถึง 2566 รวมทั้งสิ้น 68 บริษัท การวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน รวมถึงสถิติเชิงอนุมาน และการวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุคูณ

ผลการศึกษาพบว่า ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share: EPS) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets: ROA) มีผลเชิงลบ และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) มีผลเชิงบวก ขณะที่ อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield: DY) ได้รับผลกระทบเชิงบวกจาก ROE และอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) ส่วน ROA มีผลกระทบเชิงลบสำหรับอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP) ROA นั้นส่งผลเชิงบวก ในด้านโครงสร้างเงินทุน พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt to Total Asset Ratio: D/A) ส่งผลเชิงบวกต่อเงินปันผลต่อหุ้น (Dividends Per Share: DPS) และ อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP) ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E) ส่งผลเชิงลบต่อ DP ผลการวิจัยสามารถใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์การลงทุน โดยเฉพาะในด้านการประเมินผลตอบแทนจากกำไรและเงินปันผล ซึ่งสะท้อนถึงระดับความมั่งคั่งของกิจการ

คำสำคัญ: ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างเงินทุน, ความมั่งคั่งของกิจการ

^{1*} นักศึกษาหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

E-mail: supanida.k@spumail.net

² ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม



Abstract

This study aims to investigate the impact of profitability and capital structure on firm wealth within the service sector of companies listed on the Stock Exchange of Thailand. The analysis covers financial data from 68 companies during the period 2021–2023, utilizing financial statements and the SET SMART database. Descriptive statistics, including maximum, minimum, mean, and standard deviation, and multiple regression analysis were employed.

The findings reveal that profitability factors significantly influencing Earnings Per Share (EPS) include a negative effect from Return on Assets (ROA) and a positive effect from Return on Equity (ROE). Regarding Dividend Yield (DY), both ROE and Gross Profit Margin (GPM) have positive effects, while ROA shows a negative impact. In terms of the Dividend Payout Ratio (DP), ROA demonstrates a positive influence. For capital structure, the Debt-to-Total-Assets Ratio (D/A) positively affects both Dividends Per Share (DPS) and the Dividend Payout Ratio (DP), whereas the Debt-to-Equity Ratio (D/E) negatively impacts DP. These results provide useful insights for investment analysis, particularly in evaluating profitability and dividend returns, which are key indicators of firm wealth.

Keywords: Profitability, Capital Structure, Firm Wealth

บทนำ

ในไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2567 เศรษฐกิจไทยมีการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ที่ร้อยละ 3.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสำคัญจากการเติบโตในภาคเกษตรกรรมและภาคนอกเกษตร ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของหมวดธุรกิจบริการ อาทิ สาขาก่อสร้าง การบริการที่พักแรมและอาหาร การค้าส่งค้าปลีก รวมถึงกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวและการขนส่ง (สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 2568) นอกจากนี้ การใช้จ่ายของภาคเอกชนยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐมีแนวโน้มลดลง โดยหมวดบริการขยายตัวที่ร้อยละ 4.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับตามฤดูกาลแล้ว GDP ขยายตัวที่ร้อยละ 0.4 สะท้อนถึงบทบาทสำคัญของภาคบริการในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง

อุตสาหกรรมบริการในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตอย่างมั่นคงและกลายเป็นกลไกหลักในการผลักดันเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในบริบทของการแข่งขันในตลาดผลิตภัณฑ์ที่มีความเข้มข้น ภาคบริการ เช่น ด้านสุขภาพ การขนส่ง และการท่องเที่ยว ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากพฤติกรรมผู้บริโภคที่หันมาให้ความสำคัญกับการบริโภคในรูปแบบบริการ ส่งผลให้เกิดการจ้างงานและสร้างรายได้ให้แก่ประชาชนในวงกว้าง (ภูษณิศฯ ส่งเจริญ, 2566) อีกทั้งกลุ่มธุรกิจบริการยังมีศักยภาพในการเติบโตตามนโยบายของภาครัฐ เช่น การกระตุ้นเศรษฐกิจและการพัฒนาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและสุขภาพ อย่างไรก็ตาม กลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังเผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันที่สูงและปัจจัยภายนอก เช่น ภัยธรรมชาติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของกิจการ

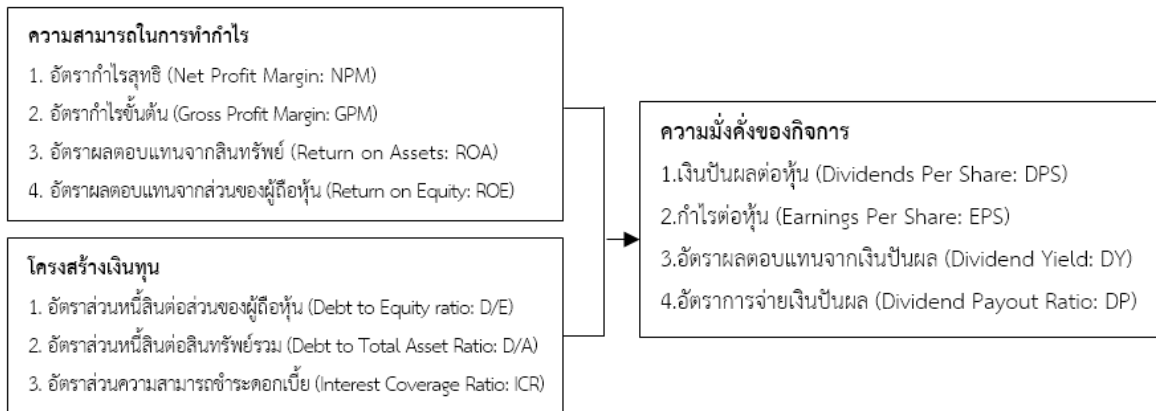
ในบริบทของการลงทุน ความมั่นคงของกิจการถือเป็นปัจจัยสำคัญที่นักวิเคราะห์และนักลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจ โดยวัดจากผลตอบแทนที่กิจการสามารถสร้างให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว ความสามารถในการทำกำไร

(Profitability) จึงเป็นดัชนีชี้วัดสำคัญที่ใช้ในการประเมินประสิทธิภาพของกิจการ ซึ่งสะท้อนถึงสถานะทางการเงิน ความมั่นคง และศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคต (Pechkarn, 2019) ตัวชี้วัดดังกล่าวสามารถวัดได้จากอัตราส่วนทางการเงินที่หลากหลาย เช่น อัตรากำไรขั้นต้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets: ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Songjarean, 2021) โดยสามารถแบ่งออกเป็นสองกลุ่มหลัก ได้แก่ อัตราส่วนที่สัมพันธ์กับยอดขาย และอัตราส่วนที่เกี่ยวข้องกับการใช้ทรัพยากรเพื่อสร้างกำไร ในขณะเดียวกัน โครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) ก็เป็นองค์ประกอบสำคัญที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยตรง การบริหารจัดการแหล่งเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพไม่เพียงช่วยลดต้นทุนทางการเงิน แต่ยังช่วยเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจให้แก่กิจการในระยะยาว อีกด้วย (Brounen & Eichholtz, 2001; Direksilp, 2019) แหล่งเงินทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวควรได้รับการพิจารณาให้สอดคล้องกับลักษณะการดำเนินธุรกิจเฉพาะของแต่ละกิจการ (ภูษณิศฯ ส่งเจริญ, 2566)

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กรอบแนวคิดในการวิจัย



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

วิธีดำเนินการวิจัย

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

การวิจัยนี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิจากงบการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน หมายเหตุประกอบงบการเงิน และแบบ 56-1 One Report ซึ่งเผยแพร่ผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและฐานข้อมูลSET SMART โดยมุ่งเน้นบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มธุรกิจบริการ ช่วงปี พ.ศ.2564 ถึง พ.ศ.2566 รวม 3 ปี ในส่วนกลุ่มตัวอย่างใช้การสุ่มแบบเฉพาะเจาะจง (Purposive Sampling) โดยเลือกเฉพาะบริษัทที่มีข้อมูลครบถ้วนตลอด 3 ปี ได้จำนวน 68 บริษัท



2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยและคุณภาพของเครื่องมือ เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้เป็นแบบบันทึกข้อมูล ทุติยภูมิ โดยรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินและรายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) และข้อมูลทางการเงินได้มาจาก ฐานข้อมูล SET SMART

3. การเก็บรวบรวมข้อมูลในการวิจัย การวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) โดยคัดเลือกรายการที่มีข้อมูลครบถ้วนและมีข้อมูลในช่วงระยะเวลาที่กำหนด

4. การวิเคราะห์ข้อมูล ในการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยใช้โปรแกรม IBM SPSS Statistics การทดสอบสมมติฐานทาง สถิติที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 การวิเคราะห์ประกอบด้วย สถิติเชิงพรรณนา ค่าเฉลี่ย ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด และค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน และการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการวิจัย

ตารางที่ 1 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 1

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	3.907	3.157		1.238	0.220		
NPM	0.016	0.017	0.127	0.935	0.353	0.773	1.293
GPM	0.019	0.016	0.163	1.240	0.219	0.833	1.201
ROA	-4.345	3.106	-0.343	-1.399	0.167	0.238	4.200
ROE	0.053	0.028	0.435	1.886	0.064	0.269	3.720

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 1 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านเงินปันผลต่อหุ้นของกลุ่ม ธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตรากำไรสุทธิ (NPM), อัตรากำไรขั้นต้น (GPM), อัตราผลตอบแทนจาก สินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ไม่ส่งผลกระทบต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) อย่างมีนัย สำคัญทางสถิติ (Sig. > 0.05) จึงสรุปได้ว่า ตัวแปรด้านความสามารถในการทำกำไร ทั้งสี่ตัวแปรไม่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งใน รูปของเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)

ตารางที่ 2 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 2

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	17.895	7.260		2.465	0.016		
NPM	0.072	0.039	0.231	1.833	0.072	0.773	1.293
GPM	0.012	0.036	0.041	0.339	0.736	0.833	1.201

ROA	-18.941	7.143	-0.602	-2.652	0.010*	0.238	4.200
ROE	0.233	0.065	0.767	3.590	0.001*	0.269	3.720

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 2 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านกำไรต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ส่งผลเชิงบวกและมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.001 < 0.05) ต่อกำไรต่อหุ้น ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ส่งผลเชิงลบและมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.010 < 0.05) ส่วนอัตรากำไรสุทธิ (NPM) และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. > 0.05) ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่าอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เป็นตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านกำไรต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ตารางที่ 3 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 3

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	0.142	0.058		2.459	0.017		
NPM	0.000	0.000	0.078	0.624	0.535	0.773	1.293
GPM	0.001	0.000	0.252	2.103	0.039*	0.833	1.201
ROA	-0.129	0.057	-0.511	-2.275	0.026*	0.238	4.200
ROE	0.002	0.001	0.747	3.538	0.001*	0.269	3.720

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 3 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.039 < 0.05) ต่ออัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.026 < 0.05) ต่ออัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลส่วนอัตรากำไรสุทธิ (NPM) ไม่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ต่ออัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Sig. > 0.05) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.001 < 0.05) ต่ออัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM), อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เป็นตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY) อย่างมีนัยสำคัญ



ตารางที่ 4 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 4

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	8.298	2.994		2.772	0.007		
NPM	-0.012	0.016	-0.100	-0.741	0.462	0.773	1.293
GPM	0.019	0.015	0.170	1.305	0.197	0.833	1.201
ROA	-6.069	2.945	-0.501	-2.061	0.043*	0.238	4.200
ROE	0.030	0.027	0.253	1.106	0.273	0.269	3.720

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 4 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านอัตราการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ส่งผลกระทบเชิงลบและมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.043 < 0.05) ต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) ส่วนอัตรากำไรสุทธิ (NPM), อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) (Sig. > 0.05) ดังนั้น จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เป็นตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) อย่างมีนัยสำคัญ

ตารางที่ 5 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 5

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-0.305	1.346		-0.226	0.822		
D/E	0.846	0.499	0.356	1.696	0.095	0.332	3.010
D/A	-6.817	3.379	-0.422	-2.017	0.048*	0.334	2.998
ICR	8.509	0.000	0.079	0.652	0.517	0.988	1.012

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 5 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านเงินปันผลต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ส่งผลกระทบเชิงลบและมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.048 < 0.05) ต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ส่วนอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ต่อ DPS (Sig. > 0.05) ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่า D/A เป็นตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) อย่างมีนัยสำคัญ

ตารางที่ 6 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 6

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	- 0.721	3.370		-0.214	0.831		
D/E	-12.244	8.457	-0.305	-1.448	0.153	0.332	3.010
D/A	1.981	1.249	0.335	1.586	0.118	0.334	2.998
ICR	0.000	0.000	0.120	0.977	0.332	0.988	1.012

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 6 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านกำไรต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) และอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 (Sig. > 0.05) ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่า ตัวแปรด้านโครงสร้างเงินทุนทั้งสามตัวแปรไม่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านกำไรต่อหุ้น (EPS) อย่างมีนัยสำคัญ

ตารางที่ 7 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 7

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	0.065	0.027		2.356	0.022		
D/E	-0.059	0.069	-0.185	-0.862	0.392	0.332	3.010
D/A	0.010	0.010	0.215	1.002	0.320	0.334	2.998
ICR	-8.605	0.000	-0.040	-0.323	0.748	0.988	1.012

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 7 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) และอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลกระทบต่้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 (Sig. > 0.05) จึงสามารถสรุปได้ว่าตัวแปรด้านโครงสร้างเงินทุนทั้งสามตัวแปรไม่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ



ตารางที่ 8 การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นพหุคูณในสมมติฐานที่ 8

ตัวแปร	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-2.339	1.140		-2.053	0.044		
D/E	-8.510	2.860	-0.551	-2.976	0.004*	0.332	3.010
D/A	1.951	0.422	0.857	4.619	0.000*	0.334	2.998
ICR	-1.581	0.000	-0.015	-0.143	0.887	0.988	1.012

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สมมติฐานที่ 8 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านอัตราการจ่าย เงินปันผลของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ส่งผลกระทบเชิงลบต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 (Sig. = 0.004 < 0.05) ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ส่งผลกระทบเชิงบวกต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. = 0.000 < 0.05) สำหรับอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลกระทบที่มีนัยสำคัญทางสถิติ (Sig. > 0.05) ต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) อย่างมีนัยสำคัญ จึงสามารถสรุปได้ว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E), อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) เป็นตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งของกิจการในด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) อย่างมีนัยสำคัญ

สรุปผลการวิจัย

สมมติฐาน	ผลการทดสอบสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 1 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านเงินปันผลต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตรากำไรสุทธิ (NPM) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 2 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านกำไรต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตรากำไรสุทธิ (NPM) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน



สมมติฐาน	ผลการทดสอบ สมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ยอมรับสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 3 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตรากำไรสุทธิ (NPM) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ยอมรับสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 4 ความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านอัตราการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตรากำไรสุทธิ (NPM) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (DP)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (DP)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (DP)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (DP)	ยอมรับสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 5 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความมั่งคั่งด้านเงินปันผลต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน



สมมติฐาน	ผลการทดสอบ สมมติฐาน
สมมติฐานที่ 6 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านกำไรต่อหุ้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านกำไรต่อหุ้น (EPS)	ปฏิเสธสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 7 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ปฏิเสธสมมติฐาน
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY)	ปฏิเสธสมมติฐาน
สมมติฐานที่ 8 โครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งด้านอัตราการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP)	ยอมรับสมมติฐาน
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP)	ปฏิเสธสมมติฐาน

อภิปรายผล

ผลการศึกษางานวิจัย เรื่อง อิทธิพลของความสามารถในการทำกำไรและโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการ ของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้อภิปรายผลการศึกษาตามวัตถุประสงค์ ดังนี้

4.1 เพื่อศึกษาความสามารถในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของกิจการของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการศึกษาพบว่า ความสามารถในการทำกำไรในด้านอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin: NPM) และอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) ไม่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติต่อความมั่งคั่งของกิจการทั้งในด้านเงินปันผลต่อหุ้น (Dividends Per Share: DPS) และกำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share: EPS) ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin: NPM) มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่ออัตรากำไรต่อหุ้น (EPS) แต่ไม่พบอิทธิพลต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของเกษณี แก้วจันทร์ และ ภาริน ธนทวีกุล (2560) ที่ระบุว่าอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin: NPM) ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 เช่นเดียวกับงานวิจัยของจิราภา ชาลาธราวัฒน์ และคณะ (2566) ที่พบว่า ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ไม่มีความสัมพันธ์กับเงินปันผลของหุ้น โดยเฉพาะในช่วงวิกฤตโควิด-19 ที่หลายบริษัทเลือกหยุดจ่ายปันผลเพื่อรักษาสภาพคล่อง อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin: NPM) มีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตรากำไรต่อหุ้น (EPS) ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) และอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin: NPM) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตรากำไรต่อหุ้น (EPS) และขัดแย้งกับงานวิจัยของพิชชาพร เทศฤทธิ์ (2567) ที่มีผลว่าอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin: NPM) มีอิทธิพลเชิงลบ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) มีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตรากำไรต่อหุ้น (EPS) ในกลุ่มหุ้นยั่งยืน (THSI) โดยความแตกต่างดังกล่าวอาจมาจากลักษณะของกลุ่มตัวอย่างและบริบททางเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน

สำหรับความมั่งคั่งในด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield: DY) ผลวิจัยพบว่าอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) ส่งผลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield: DY) ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets: ROA) ส่งผลเชิงลบสอดคล้องกับงานวิจัยของลลนา สิทธิโห และ จิรพงษ์ จันทรงาม (2567) ที่มีผลว่าอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) เป็นตัวชี้วัดที่สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนและสนับสนุนการจ่ายปันผล และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) แสดงถึงประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่ ผู้ถือหุ้นในด้านอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP) พบว่า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ส่งผลเชิงลบต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) ซึ่งขัดแย้งกับงานวิจัยของกชิต์เดช แดงภู (2567) ที่ระบุว่า ROA มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราการจ่ายเงินปันผลในบริษัทที่จ่ายปันผลต่อเนื่อง ทั้งนี้ผลการวิจัยพบว่าอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) ซึ่งขัดแย้งกับงานวิจัยของมนัส หัสกุล (2564) ที่พบว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เป็นตัวแปรที่ส่งผลเชิงบวกต่อการจ่ายเงินปันผลในกลุ่มบริษัท SET100 อย่างมีนัยสำคัญ

4.2 เพื่อศึกษาโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของกิจการของกลุ่มธุรกิจบริการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยอัตราส่วนทางการเงิน

ผลการศึกษาพบว่า โครงสร้างเงินทุนบางตัวแปร ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt to Total Asset Ratio: D/A) ส่งผลกระทบเชิงลบต่อความมั่งคั่งของกิจการด้านเงินปันผลต่อหุ้น (Dividends Per Share : DPS) ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) ไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของจิราภา ชาลาธราวัฒน์ และคณะ (2566) ที่ระบุว่าความสามารถในการชำระหนี้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในช่วงวิกฤต COVID-19 ไม่มีความสัมพันธ์กับเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทอาจให้ความสำคัญกับการรักษา



สภาพคล่องในช่วงเศรษฐกิจไม่แน่นอน

นอกจากนี้ ผลการศึกษาพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E), อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share: EPS) ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของนฤพล อ่อนนิมล และ พิธาน แสนภักดี (2564) ที่ศึกษาธุรกิจโรงแรมที่พักและพบว่าโครงสร้างเงินทุนไม่มีอิทธิพลต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) อย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นว่าในบางอุตสาหกรรม อย่างเช่น ธุรกิจบริการหรือสินค้าอุปโภคบริโภค โครงสร้างเงินทุนอาจไม่มีผลต่อการสร้างกำไรสุทธิอย่างชัดเจน อาจเป็นเพราะอุตสาหกรรมเหล่านี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น อาทิเช่น พฤติกรรมผู้บริโภค หรือความผันผวนของตลาดในด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield: DY) ผลการศึกษาพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E), อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญซึ่งขัดแย้งกับผลการวิจัยของ บัณฑิตา บำรุงวัฒ (2564) และ รุยดา สมภักดี (2564) พบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (DY) โดยเฉพาะในกลุ่มบริษัท SET100 และ MAI ที่มีขนาดเล็กหรือมีโครงสร้างเงินทุนแตกต่างกัน อาจใช้หนี้เป็นกลยุทธ์เพื่อเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้

อย่างไรก็ตาม สำหรับอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio: DP) ผลการศึกษาพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ส่งผลกระทบต่อเชิงลบ ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ส่งผลกระทบต่อเชิงบวก ส่วนด้านอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) ไม่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งขัดแย้งกับงานวิจัยของ มนัส หัสกุล (2565) ที่พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ส่งผลเชิงบวกและอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A) ส่งผลเชิงลบต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) ในกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ใน SET100 ความแตกต่างนี้อาจมาจากลักษณะของกลุ่มตัวอย่าง โดยกลุ่มธุรกิจบริการที่ศึกษาในงานวิจัยนี้ อาจมีข้อจำกัดด้านสภาพคล่อง ทำให้หนี้สินกลายเป็นภาระมากกว่าผลประโยชน์ผลตอบแทนผลลัพธ์ที่พบยัง สอดคล้องกับแนวคิดของทฤษฎี Pecking Order Theory ที่เสนอว่าบริษัทมักเลือกแหล่งเงินทุนภายในก่อนการก่อหนี้ โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมบริการที่ไม่ใช้สินทรัพย์ถาวรเป็นหลัก การมีภาระหนี้สูงอาจกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลได้อย่างมีนัยสำคัญซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของณัชชา อาบสา (2566) ที่ระบุว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ไม่มีผลต่ออัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) ในกลุ่มบริษัทภาคอุตสาหกรรมและอุปโภคบริโภค

โดยสรุป โครงสร้างเงินทุนไม่ใช่ตัวแปรที่มีผลชัดเจนในทุกด้านของความมั่งคั่ง แต่มีผลเฉพาะบางกรณี ขึ้นอยู่กับลักษณะของอุตสาหกรรม ขนาดบริษัท และภาวะเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้น โดยเฉพาะธุรกิจบริการที่อาจมีลักษณะพิเศษด้านโครงสร้างรายได้และการใช้ทรัพยากร

ข้อเสนอแนะ

1. ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้ประโยชน์

การวิจัยครั้งนี้พบว่า ความสามารถในการทำกำไรที่มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งด้านกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share: EPS) ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets: ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) ในด้านความมั่งคั่งที่วัดจากอัตราส่วนเงินปันผลต่อส่วน (Dividend Yield: DY) พบว่าได้รับอิทธิพลจากอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM), อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับความมั่งคั่งที่สะท้อนผ่านอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout: DP) พบว่าได้รับอิทธิพลจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ในส่วนของโครงสร้างเงินทุน พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

รวม (Debt to Total Assets: D/A) มีอิทธิพลต่อความมั่งคั่งด้านเงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per Share: DPS) นอกจากนี้ อัตราการจ่ายเงินปันผล (DP) ยังได้รับอิทธิพลจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity: D/E) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A)

อย่างไรก็ตาม ผลการวิจัยฉบับนี้อ้างอิงข้อมูลจากช่วงปี พ.ศ. 2564 ถึง 2566 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ภาคธุรกิจอยู่ระหว่างการฟื้นตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 จึงอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ ดังนั้น การนำผลการวิจัยไปประยุกต์ใช้ในช่วงเวลาอื่นหรือบริบทที่แตกต่างกัน ควรพิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางเศรษฐกิจและสถานการณ์ร่วมด้วย

2. ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาวิจัยครั้งถัดไป

งานวิจัยนี้ใช้ข้อมูลช่วงปี พ.ศ.2564 ถึง พ.ศ.2566 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาเพียง 3 ปี อาจยังไม่เพียงพอสำหรับการวิเคราะห์แนวโน้มทางการเงินในระยะยาว ดังนั้น ในการศึกษาครั้งถัดไปควรพิจารณาขยายช่วงเวลาศึกษาให้ครอบคลุมมากขึ้น

จากจำนวนบริษัทในกลุ่มธุรกิจบริการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งหมด 136 บริษัท มีเพียง 68 บริษัทที่มีข้อมูลทางการเงินครบถ้วนและสามารถนำมาวิเคราะห์ได้ ซึ่งอาจจำกัดขนาดกลุ่มตัวอย่างและส่งผลกระทบต่อความแม่นยำในการสรุปผล ดังนั้น ในการศึกษาครั้งต่อไปควรพิจารณาวิธีการจัดการกับข้อมูลที่ขาดหาย หรือการใช้แบบจำลองสถิติที่สามารถรองรับข้อมูล สูญหาย เพื่อรักษาความสมดุลของกลุ่มตัวอย่างและเพิ่มความน่าเชื่อถือของผลการวิเคราะห์

การศึกษาครั้งนี้มุ่งเน้นเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ซึ่งอาจไม่สามารถสะท้อนลักษณะเฉพาะของภาคธุรกิจอื่นได้อย่างครอบคลุม ดังนั้น เพื่อเพิ่มความหลากหลายและความครอบคลุมของผลวิจัย ควรขยายขอบเขตการศึกษาไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น เช่น อุตสาหกรรมการผลิต การเกษตร การเงิน หรือเทคโนโลยี ซึ่งอาจมีโครงสร้างเงินทุน ลักษณะการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรที่แตกต่างกัน อันจะนำไปสู่ข้อค้นพบใหม่ได้

เอกสารอ้างอิง

- กษิด์เดช แดงภู และธนิดา จิตรน้อมรัตน์. (2567). การศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่ส่งผลต่อการจ่ายปันผล-กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จ่ายปันผลมาต่อเนื่อง 10 ปี. *วารสารสุทธิปริทัศน์*, 38 (3), 36-46.
- กัญจน์ณิชา ชูเชิด. (2563). *การวิเคราะห์โครงสร้างเงินทุนและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มดัชนี SET100 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช).
- เกษณี แก้วจันทร์ และภาริน ธนนทวีกุล. (2562). *ปัจจัยที่มีผลต่อการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มหลักทรัพย์พลังงานและสาธารณูปโภค กรณีศึกษาในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง).
- จิราภรณ์ ก่อแก้ว. (2562). *โครงสร้างเงินทุนของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช).



จิราภา ซาลาธราวัฒน์, สุมินทร เป้าธรรม, ดวงฤดี อุ๋, มุกิตา แสงแก้ว, ปภาวรินทร์ แสงทาตา และอรทัย ศรีบุญเรือง.

(2566). ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการชำระหนี้และความสามารถในการทำกำไรกับเงินปันผลของหุ้นภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 กรณีบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม SET. วารสารวิชาการและวิจัย มหาวิทยาลัยภาคตะวันออกเฉียงเหนือ, 13 (3), 68-81.

ณัชชา อาบสา. (2565). อิทธิพลของความสามารถในการทำกำไร ประสิทธิภาพการดำเนินงาน และนโยบายทางการเงินที่มีผลต่อผลตอบแทนและมูลค่าหลักทรัพย์ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรม สินค้าอุตสาหกรรมและสินค้าอุปโภคบริโภค. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).

นฤพล อ่อนนิมล และพิชาน แสนภักดี. (2564). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคหมวดแพชั่น. วารสารการบริหารนิติบุคคลและนวัตกรรมท้องถิ่น, 7 (8), 57-70.

บัณฑิตา บำรุงวัฒ. (2565). ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการชำระหนี้กับเงินปันผลต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบัณฑิต คณะบัญชี, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).

ปารเมศ อักษรดี. (2564). ความสัมพันธ์ของประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์และประสิทธิภาพในการทำกำไรที่ส่งผลกระทบต่อการเติบโตทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทธุรกิจทางการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบัณฑิต คณะบัญชี, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).

พรพิมล ทวนทอง. (2565). ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไรกับประสิทธิภาพในการดำเนินงานและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบัณฑิต คณะบัญชี, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).

พิชชาพร เทศฤทธิ์, ธีรภูมิ ยิ่งสุข และดารณี เอื้อชนะจิต. (2567). ประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ส่งผลการประเมินมูลค่าหุ้นและมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วารสารวิทยาการจัดการมหาวิทยาลัยราชภัฏสกลนคร, 5 (1), 172-185.

ภัทราวดี สิงห์สุพรรณ. (2562). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเสี่ยงด้านโครงสร้างทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET100. (วิทยานิพนธ์ปริญญาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต).

มนัส หัสกุล และเบญจพร โมกขะเวส. (2565). อัตราส่วนทางการเงินที่ส่งผลต่ออัตราเงินปันผลตอบแทนและอัตราการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).

รุย์ดา สมภักดี. (2564). ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารกำไรและการบริหารหนี้สินกับผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทกลุ่ม SET100 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (การค้นคว้าอิสระปริญญาบัณฑิต คณะบัญชี, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).

ลลนา สิทธิโห และจิรพงษ์ จันทรงาม. (2567). ความสัมพันธ์ของเงินลงทุนและอัตราส่วนในการทำกำไรที่มีผลกระทบต่อราคาหุ้นและอัตราผลตอบแทนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ SET100. วารสารรัฐศาสตร์มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา, 7 (2), 200-220.



สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. (2568). *ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศไตรมาสที่ 4/2567*.

สืบค้นเมื่อ 27 กุมภาพันธ์ 2568, จากเว็บไซต์ : https://www.nesdc.go.th/ewt_dl_link.php?nid=5176.

TerraBKK คลังความรู้. (2558). “ความมั่งคั่ง” คืออะไร. สืบค้นเมื่อ 1 มีนาคม 2568, จากเว็บไซต์ : <https://www.terra-bkk.com/articles/48458>