



ผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้ รอตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงิน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Effect of the Value of Deferred Tax Assets and
Liabilities in Accordance with TAS 12 Income Taxes
and Market Value Financial Institutions in the Stock
Exchange of Thailand

อังศณา เกษมสุข¹ และจักรพันธ์ พงษ์เกตรา²

Angsana Kasemsuk¹ Jackraphan Phongpetra²

¹ นิสิต หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต คณะบัญชี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ นนทบุรี

Student Master of Business Administration, Faculty of Accountancy, Rajapruck University, Nonthaburi

² อาจารย์ที่ปรึกษา หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต คณะบัญชี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ นนทบุรี

Advisor Master of Business Administration, Faculty of Accountancy, Rajapruck University, Nonthaburi

¹ Corresponding Author: E-mail: 65109660017@pru.ac.th, 0929202888

² Author: E-mail: panpen1@hotmail.com

Received: 30 ก.ค. 66 Revised: 2 ก.ย. 66 Accepted: 10 ต.ค. 66

DOI: 10.14416/j.ted.2025.12.013

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในด้านความสัมพันธ์ การส่งผลและตัวแปร โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลที่น่าสนใจมาศึกษาจากงบการเงิน หมายเหตุประกอบงบการเงินและรายงาน ประจำปี ปี 2561-2565 กลุ่มตัวอย่างทั้งหมดที่ศึกษาจำนวน 40 บริษัท โดยเก็บข้อมูลทุติยภูมิและใช้การวิเคราะห์ข้อมูล สถิติเชิงพรรณนาและสถิติเชิงอนุมาน

ผลการวิจัยพบว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ส่งผลต่อมูลค่าตลาดในทิศทางบวกกับมูลค่าตลาดและหนี้สินภาษีเงินได้ รอตัดบัญชี ส่งผลต่อมูลค่าตลาดในทิศทางลบกับมูลค่าตลาด ซึ่งค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจเท่ากับร้อยละ 26 และเมื่อนำ ปัจจัยที่มีผลต่อมูลค่าตลาดนำไปวิเคราะห์รวมกันพบว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ขนาดมูลค่าหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อ ส่วนผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน อัตราดอกเบี้ยและการบริการทางการเงินโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ ส่งผลในทิศทางบวก กับมูลค่าตลาดที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีกับขนาดกิจการส่งผลในทิศทางลบกับมูลค่าตลาด



ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจเท่ากับร้อยละ 71.20 ในขณะที่ตัวแปรต้นในตลาดหลักทรัพย์ อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจและช่วงวิกฤตของประเทศไม่ส่งผลต่อมูลค่าตลาด

คำสำคัญ: สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี มูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงิน มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12

Abstract

The objective of this research was to study the effect of the value of deferred tax assets and liabilities in accordance with TAS. 12 Income Tax and the market value financial institutions in the Stock Exchange of Thailand. in terms of relationships, effects, and variables. By collecting information to study from the financial statements. Notes to financial statements And the annual report for the year 2018-2022. All the samples of 40 companies were studied by collecting secondary data. And descriptive statistical analysis was used. And inferential statistics.

The research report found that deferred tax assets. affects the market value in a positive direction with the market value and deferred tax liabilities Affects the market value in a negative direction with the market value. The decision coefficient was 26 percent and when the factors that affect the market value were analyzed together, it was found that deferred tax assets capital value Return on Equity Dividends Equities Interest Rates and job search services by the private sector or state enterprises results in a positive direction with the market value at a significance level of 0.05 and deferred tax liabilities and the business size has a negative effect on the market value. At a significant level of 0.05, the decision-making coefficient was 71.20 percent. At the same time, the stock price index in the stock market economic growth rate and the country’s crisis does not affect the market value.

Keywords: Deferred Tax Assets, Deferred Tax Liabilities, Market Value, Financial Institutions, Accordance with TAS 12

1. บทนำ

จากการที่มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ กำหนดให้กิจการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้ รอตัดบัญชีด้วยอัตราภาษีสำหรับงวดที่กิจการคาดว่าจะได้ รับประโยชน์จากสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ในงวดที่กิจการคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษี เงินได้รอตัดบัญชีหรือในงวดที่กิจการคาดว่าจะจ่ายชำระ หนี้สิน โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับตามกฎหมายหรือ การคาดการณ์เป็นไปได้อย่างน่าเชื่อถือว่าจะมีการบังคับใช้ ภายในสิ้นรอบระยะเวลารายงาน [1] และเมื่อมีการประกาศ ใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ การบันทึก รายได้และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของกิจการต้องรับรู้สินทรัพย์ ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกิด จากผลต่างชั่วคราว (Temporary Difference) รวมทั้งจาก

ผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ เป็นรายการในงบแสดงฐานะ การเงินและนำผลกระทบจากการรับรู้นี้ไปปรับกับภาษีเงินได้ ของงวดปัจจุบัน [2]

จึงเป็นที่น่าสนใจว่าตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ที่ส่งผลกระทบต่อกิจการที่มีสัญญาเช่าและ หนี้สินจากการรื้อถอน การบูรณะและหนี้สินที่มีลักษณะ คล้ายคลึงกัน จะมีผลต่อผลการดำเนินงานกลุ่มสถาบันการ เงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างไร

2. วัตถุประสงค์การวิจัย

2.1 เพื่อศึกษาความสัมพันธ์มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



บทควาณวิจัย

พลกร:ทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาซีเงินได้รอดัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาซีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.2 เพื่อศึกษาการส่งผลของสินทรัพย์และหนี้สินภาซีเงินได้รอดัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาซีเงินได้ต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.3 เพื่อศึกษาสินทรัพย์และหนี้สินภาซีเงินได้รอดัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาซีเงินได้และตัวแปรควบคุม ส่งผลต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3. วิธีการดำเนินการวิจัย

3.1 ขอบเขตการวิจัย/ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง การศึกษาการทำวิจัยครั้งนี้มุ่งเน้นเรื่องการรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินภาซีเงินได้รอดัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาซีเงินได้ เพื่อให้ข้อมูลในงบแสดงฐานะทางการเงินสามารถที่จะบ่งบอกถึงมูลค่าตลาดในอนาคตได้ ซึ่งเป็นการศึกษาวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative research) และเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) ทั้งตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยตัวแปรอิสระ ได้แก่ สินทรัพย์ภาซีเงินได้รอดัดบัญชี หนี้สินภาซีเงินได้รอดัดบัญชีและตัวแปรตาม ได้แก่ มูลค่าตลาดและตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าทุน อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ อัตราดอกเบี้ย ช่วงวิกฤตของประเทศและการบริหารงานโดยเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ ซึ่งเก็บข้อมูลจากงบการเงินของสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประชากรและกลุ่มตัวอย่างของงานวิจัยนี้เป็นกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2561-2565 จำนวน 800 บริษัท

3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ใช้โมเดลแบบ Market-To-Book: MTB เป็นโมเดลที่ประยุกต์ใช้ ใช้งานจาก Fama and French (1992,1995), Edvinsson and Malone [3,4,5], Roos, Edvinsson and Dragonetti [6] ซึ่งพิจารณาจากมูลค่าตลาดของสถาบันการเงิน

$$MTB_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 DTA_{i,t} + \beta_2 DTL_{i,t} + \beta_3 Size_{i,t} + \beta_4 CI_{i,t} + \beta_5 ROE_{i,t} + \beta_6 DIV_{i,t} + \beta_7 OpC_{i,t} + \beta_8 SSETt + \beta_9 GDP_t + \beta_{10} IR_t + \beta_{11} CriEx_t + \beta_{12} Pubi + \epsilon_{i,t}$$

3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล การศึกษาการทำวิจัยครั้งนี้ได้มีการเก็บข้อมูลจากแหล่งทุติยภูมิ (Secondary Data) จากงบการเงินหมายเหตุประกอบงบการเงิน ของสถาบันการเงินจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2561-ไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 รวมระยะเวลา 5 ปี

3.4 ระยะเวลาการวิจัย การวิจัยดำเนินการในช่วง มกราคม-ตุลาคม ปี 2566

3.5 การวิเคราะห์ข้อมูล การวิเคราะห์ด้วยสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เพื่อสรุปลักษณะข้อมูลของผู้ศึกษาทำการเก็บรวบรวมจากกลุ่มตัวอย่างของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 52 บริษัท ในเรื่องการแจกแจงความถี่ร้อยละ ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปรอิสระที่ต้องการศึกษาตัวแปรควบคุมและตัวแปรตาม การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis) เป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลหรือตัวแปรตั้งแต่ 2 ตัวขึ้นไปว่ามีความสัมพันธ์กันในระดับใดและมีความสัมพันธ์ในทิศทางใด เช่น

- ค่าสหสัมพันธ์เชิงบวก (Positive correlation) ระหว่างตัวแปร เมื่อค่าสหสัมพันธ์เป็นไปในทางบวก ($r > 0$) หมายความว่า ขณะที่ค่าของตัวแปรหนึ่งเพิ่มขึ้น ค่าของอีกตัวแปรก็เพิ่มขึ้นด้วย [7]

- ค่าสหสัมพันธ์เชิงลบ (Negative Correlation) ระหว่างตัวแปร เมื่อค่าสหสัมพันธ์เป็นไปในทางลบ ($r < 0$) หมายความว่า ขณะที่ค่าของตัวแปรหนึ่งลดลง ค่าของอีกตัวแปรเพิ่มขึ้น [7]

เกณฑ์ความสัมพันธ์สำหรับ r ในค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพื่อใช้กำหนดทิศทางของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรสองตัวค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ r อยู่ในช่วงตั้งแต่ -1 ถึง 1 และยิ่งค่าสัมประสิทธิ์เข้าใกล้ 1 มากเท่าไรความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างตัวแปรก็จะยิ่งมากขึ้นเท่านั้น และยิ่งค่าสัมประสิทธิ์เข้าใกล้ -1 มากเท่าไรความสัมพันธ์เชิงลบระหว่างตัวแปรก็จะยิ่งมากขึ้นเท่านั้น โดยทั่วไปของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์

- สูงกว่า 0.70 ถือเป็นความสัมพันธ์เชิงบวกระดับมาก

- ระหว่าง 0.50 ถึง 0.70 ถือเป็นความสัมพันธ์เชิงบวกระดับปานกลาง

- ต่ำกว่า 0.50 ถือว่ามีความสัมพันธ์เชิงบวกในระดับต่ำ

- สูงกว่า -0.70 ถือว่ามีความสัมพันธ์เชิงลบในระดับมาก

- ระหว่าง -0.50 ถึง -0.70 ถือเป็นความสัมพันธ์เชิงลบระดับปานกลาง

- ต่ำกว่า -0.50 ถือว่าเป็นความสัมพันธ์เชิงลบในระดับต่ำ

การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เป็นวิธีการทางสถิติที่ใช้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Independent Variable) กับตัวแปรตาม (Dependent Variable) จะเป็นการศึกษาความสัมพันธ์เชิงเส้นตรง (Linearity) ถ้าศึกษาผลกระทบระหว่างตัวแปรอิสระหนึ่งตัวกับตัวแปรตามหนึ่งตัว เรียกว่าการวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นเชิงเดี่ยวหรือการวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย (Simple Linear Regression Analysis) ถ้าตัวแปรอิสระมีมากกว่าหนึ่งตัวกับตัวแปรตามหนึ่งตัว เรียกว่าการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression) [8] ซึ่งค่าที่สำคัญที่ $p\text{-value} < 0.05$ หรือเรียกว่ามีนัยสำคัญทางสถิติ (Statistical Significant) เป็นเกณฑ์ในการประมาณ

ตัวแปรตาม แต่ถ้าหากว่าต้องการทดสอบตัวแปรอิสระ X แต่ละตัวมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม Y หรือไม่จะใช้การทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับสัมประสิทธิ์การถดถอยในการทดสอบและจะใช้ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (R^2) ดูว่ากลุ่มของตัวแปรอิสระสามารถอธิบายความแปรผันของตัวแปรตาม Y ได้มากน้อยเพียงใด

4. ผลการวิจัย

4.1 การศึกษาความสัมพันธ์มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รูดตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาความสัมพันธ์มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รูดตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ปี 2561-2565 ดังตาราง

ตารางที่ 1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565

จำนวนข้อมูล (N)	ต่ำสุด	สูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบน
N = 800	(Min)	(Max)	(Mean)	(S.D.)
ตัวแปรตาม				
มูลค่าตลาด (MTB)	0.2000	267.5000	27.0990	45.5712
ตัวแปรอิสระ				
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รูดตัดบัญชี (DTA) (พันบาท)	0.0000	1,206,849.3000	102,281.9491	214,084.5809
หนี้สินภาษีเงินได้รูดตัดบัญชี (DTL) (พันบาท)	0.0000	680,200.0000	23,643.5768	77,715.8412
ตัวแปรควบคุม				
ขนาดกิจการ (Size) (เท่า)	20.4000	29.1000	24.1080	2.3063
ขนาดมูลค่าทุน (Capitalization Level) (เท่า)	19.5000	27.1000	22.9040	1.8021
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (เท่า)	-40.8000	35.0000	10.0670	8.6428
เงินปันผล (Dividend) (บาท)	0.0000	7.8000	0.9460	1.5312
ตราสารทุน (Equity) (พันบาท)	0.0000	17,912,400.000	645,68.8244	2,143,692.8472
ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ (SSET)	1,125.9000	1,776.3000	1,569.4750	162.0283



บทควาณวิจัย

ผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบญชตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565 (ต่อ)

จำนวนข้อมูล (N)	ต่ำสุด	สูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบน
N = 800	(Min)	(Max)	(Mean)	(S.D.)
ตัวแปรควบคุม				
อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP)	-4.5000	0.2000	-2.6400	1.6906
อัตราดอกเบี้ย (Interest rate) (%)	3.0000	28.0000	7.4460	6.3128

จากตารางที่ 1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจำนวน 800 ข้อมูล แสดงให้เห็นค่าสถิติปี 2561-2565 มูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 27.0990 ± 45.5712 ล้านบาท

ตัวแปรอิสระ คือ 1) รายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตบญช กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตบญชเท่ากับ $102,281.9491 \pm 214,082.5809$ พันบาท และ 2) รายการหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบญช กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีค่าเฉลี่ยหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบญชเท่ากับ $23,643.5768 \pm 77,715.8412$ พันบาท

ตัวแปรควบคุม 1) ขนาดกิจการตามสินทรัพย์รวมกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยค่าเฉลี่ย ขนาดกิจการตามสินทรัพย์รวมเท่ากับ 24.1080 ± 2.3063 เท่า 2) ขนาดมูลค่าทุนกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีค่าเฉลี่ยขนาดมูลค่าทุนเท่ากับ $22.9040 \pm$

1.8021 เท่า 3) ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10.0670 ± 8.6428 เท่า 4) เงินปันผล กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีค่าเฉลี่ยเงินปันผลเท่ากับ 0.9460 ± 1.5312 บาท 5) ตราสารทุนกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีค่าเฉลี่ยตราสารทุนเท่ากับ $645,968.8244 \pm 2,143,692.8472$ พันบาท 6) ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีค่าเฉลี่ยดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ $1,569.4750 \pm 162.0283$ บาท 7) อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจเท่ากับ -2.6400 ± 1.6906 เท่า และ 8) อัตราดอกเบี้ย กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ย 7.4460 ± 6.3218 บาท

ตารางที่ 2 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมานโดยวิเคราะห์แบบสหสัมพันธ์ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565

	MTB	DTA	DTL	SIZE	CI	ROE	DIV	OpC	SSET	GDP	IR	CRI	PUB
MTB	1												
DTA	0.503**	1											
DTL	0.234**	0.615**	1										
SIZE	0.535**	0.742**	0.527**	1									
CI	0.555**	0.755**	0.537**	0.972**	1								
ROE	0.283**	-0.009	-0.036	0.183**	0.158**	1							
DIV	0.679**	0.290**	0.143**	0.415**	0.422**	0.218**	1						
OpC	0.563**	0.704**	0.417**	0.544**	0.570**	-0.074*	0.396**	1					



ตารางที่ 2 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมานโดยวิเคราะห์แบบสหสัมพันธ์ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565 (ต่อ)

	MTB	DTA	DTL	SIZE	CI	ROE	DIV	OpC	SSET	GDP	IR	CRI	PUB
SSET	0.043	-0.049	-0.022	0.006	0.006	0.056	0.036	0.014	1				
GDP	0.028	-0.074*	-0.018	-0.023	-0.056	0.013	0.062	0.000	0.393**	1			
IR	0.336**	0.045	-0.036	0.149**	0.120**	0.303**	0.068	-0.076*	0.009	0.011	1		
CRI	-0.031	0.078*	0.006	0.025	0.057	-0.021	-0.077	-0.006	-0.455*	-0.913**	-0.010	1	
PUB	0.042	-0.465**	-0.324**	-0.325**	-0.326**	0.042	0.045	-0.086*	0.000	0.000	0.044	0.000	1

**สัมพันธ์มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 = 99% *สัมพันธ์มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 = 95%

จากตารางที่ 2 ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของปี 2561-2565 ระหว่างตัวแปรอิสระ ตัวแปรตามและตัวแปรควบคุม มีความสัมพันธ์มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสามารถสรุปได้ดังนี้

ระหว่างตัวแปรอิสระ คือ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.503 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรอิสระ คือ หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.234 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรควบคุม คือ ขนาดกิจการ มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.535 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรควบคุม คือ ขนาดมูลค่าหุ้น มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.555 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรควบคุม คือ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด R=0.283 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรควบคุม คือ เงินปันผล มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.679 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรควบคุม คือ ตราสารทุน มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.563 โดยมีนัยสำคัญ

ระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ระหว่างตัวแปรควบคุม คือ อัตราดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม คือ มูลค่าตลาด ค่า R = 0.336 โดยมีนัยสำคัญระดับ 0.01 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

ในขณะที่ตัวแปรควบคุมที่ไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตลาด คือ ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจช่วงวิกฤตของประเทศ การบริหารงานโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ

4.2 การศึกษาการส่งผลของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการศึกษาการส่งผลของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลดังตารางต่อไปนี้



บทควาณวิจัย

ผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน โดยวิเคราะห์แบบถดถอยเชิงพหุคูณของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565

Model		Unstandardized		Standardized	t	Sig.
		Coefficients		Coefficients		
		B	Std.Error	Beta		
1	(Constant)	16.206	1.536		10.551	0.000
	DTA	1.231	0.000	0.578	14.980	0.000
	DTL	-7.174	0.000	-0.122	-3.169	0.002

*สัมพัณธ์มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 = 95% $R^2 = 0.262$ Adjusted $R^2 = 0.260$ Sig. = 0.000

จากตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุคูณของปี 2561-2565 ตามสมการที่ 1 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 แสดงว่ามีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว (สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตบัญญัติหรือหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติ) ที่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 มีค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจ (Adjusted R^2) เท่ากับ 0.260 แสดงให้เห็นว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตบัญญัติหรือหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดได้ร้อยละ 26.00

สินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ส่งผลต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากสมการที่ 1 แสดงว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตบัญญัติส่งผลต่อมูลค่าตลาดทิศทางเดียวกันในเชิงบวก ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 กล่าวคือ ถ้าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตบัญญัติเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้มูลค่าตลาดเพิ่มขึ้นเช่นกัน และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติลดลง ส่งผลต่อมูลค่าตลาดทิศทางตรงกันข้ามในเชิงลบที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 กล่าวคือ ถ้าหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติลดลงจะส่งผลให้มูลค่าตลาดจะเพิ่มขึ้น

4.3 การศึกษาสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตบัญญัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้และตัวแปรควบคุม ส่งผลต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน โดยวิเคราะห์แบบถดถอยเชิงพหุคูณดังนี้

ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน โดยวิเคราะห์แบบถดถอยเชิงพหุคูณของตัวแปรอิสระ ตัวแปรตามและตัวแปรควบคุม ที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565

Model		Unstandardized		Standardized	t	Sig.
		Coefficients		Coefficients		
		B	Std.Error	Beta		
2	(Constant)	-135.085	21.779		-6.203	0.000
	DTA	5.466	0.000	0.257	6.217	0.000
	DTL	-3.404	0.000	-0.058	-2.352	0.019
	SIZE	-6.504	1.654	-0.329	-3.931	0.000



ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน โดยวิเคราะห์แบบถดถอยเชิงพหุคูณของตัวแปรอิสระ ตัวแปรตามและตัวแปรควบคุม ที่ใช้ในการศึกษาปี 2561-2565 (ต่อ)

Model		Unstandardized		Standardized	t	Sig.
		Coefficients		Coefficients		
		B	Std.Error	Beta		
2	CI	10.017	2.157	0.396	4.644	0.000
	ROE	0.585	0.111	0.111	5.273	0.000
	DIV	13.173	0.671	0.443	19.626	0.000
	OpC	4.788	0.000	0.225	7.287	0.000
	SSET	0.005	0.006	0.019	0.904	0.366
	IR	1.948	0.148	0.270	13.166	0.000
	CRI	1.750	4.513	0.019	0.388	0.698
	PUB	42.980	6.922	0.147	6.209	0.000

*สัมพัทธ์มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 = 95% $R^2 = 0.717$ Adjusted $R^2 = 0.712$ Sig. = 0.000

จากตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุคูณของปี 2561-2565 ตามสมการที่ 2 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 แสดงว่ามีตัวแปรอิสระหรือตัวแปรควบคุมอย่างน้อย 1 ตัว (ตัวแปรอิสระ คือ สินทรัพย์ภายใต้รอดตัดบัญชีหรือหนี้สินภายใต้รอดตัดบัญชี ตัวแปรควบคุม คือ ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย ช่วงฤดูของประเทศหรือการบริหารงานโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ) ที่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 มีค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจ (Adjusted R^2) เท่ากับ 0.712 แสดงให้เห็นว่าสินทรัพย์ภายใต้รอดตัดบัญชี หนี้สินภายใต้รอดตัดบัญชี ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย ช่วงฤดูของประเทศหรือการบริหารงานโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดได้ร้อยละ 71.20

สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้รอดตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้และตัวแปรควบคุม ส่งผลต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากสมการที่ 2 แสดงว่าสินทรัพย์ภายใต้รอดตัดบัญชี ขนาดมูลค่าหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน อัตราดอกเบี้ยและการบริหารงานโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ ส่งผลต่อมูลค่าตลาดทิศทางเดียวกันในเชิงบวกที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ถ้าสินทรัพย์ภายใต้รอดตัดบัญชี ขนาดมูลค่าหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน อัตราดอกเบี้ยและการบริหารงานโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้มูลค่าตลาดเพิ่มขึ้นเช่นกันและหนี้สินภายใต้รอดตัดบัญชีและขนาดกิจการลดลงส่งผลต่อมูลค่าตลาดทิศทางตรงกันข้ามในเชิงลบ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 กล่าวคือ ถ้าหนี้สินภายใต้รอดตัดบัญชีและขนาดกิจการลดลง มูลค่าตลาดจะเพิ่มขึ้น ในขณะที่ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ และช่วงวิกฤตของประเทศ ไม่ส่งผลต่อมูลค่าตลาด



บทควาณวิจัย

ผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

5.สรุปผลการวิจัย อภิปรายผลและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล

การศึกษาค้นคว้านี้เป็นการศึกษาผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาด กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถสรุปการวิจัยได้ดังนี้

5.1.1 ผลการศึกษาความสัมพันธ์มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ผลการวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนาจากการศึกษาขงแสดงฐานะการเงินหมายเหตุประกอบงบการเงินและรายงานประจำปีของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 40 ตัวอย่าง พบว่ามูลค่าตลาดเฉลี่ย 27.099 บาท รายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีเฉลี่ย 102,281.9491 พันบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี 23,643.5768 พันบาท จากการวิเคราะห์สังเกตได้ว่ากลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการรับรู้รายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีมากกว่าหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ขนาดกิจการมีค่าเฉลี่ย 24.1080 เท่า ขนาดมูลค่าทุนมีค่าเฉลี่ย 22.9040 เท่า อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าเฉลี่ย 10.0670% ซึ่งอัตราผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้นในกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์ต่ำแสดงว่าบริษัทในกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความสามารถในทำกำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ เงินปันผลค่าเฉลี่ย 0.9460 บาท แสดงให้เห็นว่าเงินปันผลต่อหุ้นค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับมูลค่าตลาด และตราสารทุนค่าเฉลี่ย 645,968.8244 พันบาท แสดงให้เห็นว่ามูลค่าตราสารทุนที่กลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีมูลค่าสูงกว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี

5.1.2 ผลการเพื่อศึกษาสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ผลการวิเคราะห์ด้วยสถิติเชิงอนุมาน

ด้วยการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ภาษีเงินได้กับมูลค่าตลาดมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตลาดตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าทุน อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าตลาดและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ช่วงวิกฤตของประเทศ การบริหารงานโดยเอกชนหรือรัฐบาลไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตลาด

5.1.3 ผลการศึกษาสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้และตัวแปรควบคุม ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาด ของกลุ่มสถาบันการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ผลการวิเคราะห์ด้วยสถิติเชิงอนุมานด้วยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณจากสมการที่ 1 เป็นการวิเคราะห์ระหว่างตัวแปรตาม ได้แก่ มูลค่าตลาดกับตัวแปรอิสระ ได้แก่ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดในทิศทางบวก คือ ถ้าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีเพิ่มขึ้นทำให้มูลค่าเพิ่มตลาดเพิ่มและผลการวิเคราะห์ด้วยสถิติเชิงอนุมานด้วยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณจากสมการที่ 2 เป็นการวิเคราะห์ระหว่างตัวแปรตาม ได้แก่ มูลค่าตลาด ตัวแปรอิสระ ได้แก่ สินทรัพย์ ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี หนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีกับตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าทุน อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน ดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย ช่วงวิกฤตของประเทศและการบริหารงานโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจซึ่ง พบว่า สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี หนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าทุน อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุนและอัตราดอกเบี้ย ส่งผลในทิศทางบวกกับมูลค่าตลาด คือ ถ้าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี หนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี ขนาดกิจการ ขนาดมูลค่าทุน อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น เงินปันผล ตราสารทุน และอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นทำให้มูลค่าตลาดเพิ่มในขณะเดียวกันดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาด



5.2 ข้อเสนอแนะ

5.2.1 ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยในครั้งนี้

1) จากการศึกษาพบว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดในเชิงบวก แต่ไม่ได้หมายความว่า การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้ และหนี้สินภาษีเงินได้จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดในเชิงบวกเสมอไปถ้ามีปัจจัยอื่น ๆ เข้ามาเกี่ยวข้อง

2) ควรศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ การทำการลงทุนในหลักทรัพย์ และควรศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเพื่อเป็นแนวทางการตัดสินใจในการลงทุน

5.2.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป

1) ควรทำการศึกษาเปรียบเทียบและเก็บข้อมูลในหลายกลุ่มธุรกิจเพื่อเปรียบเทียบและให้มีผลการศึกษางานวิจัยมีความแม่นยำมากขึ้น

2) ควรศึกษาเรื่องสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี และหนี้สินภาษีเงินได้รอตตัดบัญชีส่งผลกระทบต่อการทำกำไรของธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเทียบกับการส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดว่าไปในทิศทางเดียวกันหรือไม่

[5] Edvinsson, L., & Malone, M. S. (1997). Intellectual capital: Realizing your company's true value by finding its hidden brainpower. New York, NY: Harper Business.

[6] Roos, J., Edvinsson, L., & Dragonetti, N. C. (1997). Intellectual capital: Navigating the new business landscape. New York, NY: Springer.

[7] Hafner, A. W. (1998). Descriptive statistical techniques for librarians (2nd ed.). Chicago, IL: American Library Association.

[8] วีระศักดิ์ จินารัตน์. (2557). การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงอนุมาน. วารสารวิชาการมหาวิทยาลัยการจัดการและเทคโนโลยีอีสเทิร์น. 11(2), 80-85.

เอกสารอ้างอิง

[1] สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์. (2564). มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2562) เรื่อง ภาษีเงินได้. [สืบค้นเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2565]. จาก <https://www.tfac.or.th/upload/9414/sHOzXLRMLK.pdf>

[2] Ernst and Young. (2556). แก่นมาตรฐานการบัญชี (สำหรับผู้บริหาร). กรุงเทพมหานคร: Ernst and Young.

[3] Fama, E. F., & French, K. R. (1995). Size and book-to-market factors in earnings and returns. The Journal of Finance, 50(1), 131-155. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1995.tb05169.x>

[4] Fama, E. F., & French, K. R. (1992). The cross-section of expected stock returns. The Journal of Finance, 47(2), 427-465. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1992.tb04398.x>