

## The Relationship Between Financial Ratios and Return of Medical Service Sector

Anotai Theppanya<sup>1\*</sup> Sakrannit Leksut<sup>1</sup> Pruksa Pungjitprapai<sup>2</sup> Boworn Teanbunthad<sup>2</sup>  
 and Aoraphin Kanna<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Faculty of Business Administration, Thonburi University, Northern Campus, Lamphun Province, Thailand

<sup>2</sup> Faculty of Accountancy, Thonburi University, Northern Campus, Lamphun Province, Thailand

\* Corresponding author. E-mail: [anotaith\\_mbk@thonburi-u.ac.th](mailto:anotaith_mbk@thonburi-u.ac.th)

### ABSTRACT

This study aims to: (1) to examine financial ratios and the capability to generate returns of firms in the medical services industry, and (2) investigate the relationship between financial ratios and return generation within this industry. Data were collected from 22 publicly listed firms in the medical sector on the Stock Exchange of Thailand. Secondary data were collected from the SETSMART database over a five-year period, from the first quarter of 2019 to the fourth quarter of 2023. Data analysis employed descriptive statistics (mean and standard deviation), trend analysis, and inferential statistics using Pearson's correlation coefficient. The findings revealed that: (1) financial ratios and return-generating capabilities indicated improved liquidity and the liquidity indicators. Key indicators included current ratio, quick ratio, accounts receivable turnover, inventory turnover, accounts payable turnover, return on assets (ROA), and return on equity (ROE); and (2) the relationship between financial ratios and return generation within current ratio, quick ratio and accounts payable turnover ratio correlated to ROA and ROE significantly at the 0.05 level.

**Keywords:** Financial Ratios, Medical Services Industry, Return Generation

## ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

อโนทัย เทพปัญญา<sup>1\*</sup> สคราญนิตย์ เล็กสุทธิ<sup>1</sup> พกฤษา พึ่งจิตต์ประไพ<sup>2</sup> บวร เทียนบรรทัด<sup>2</sup> และ อรพินท์ กันนะ<sup>2</sup>

<sup>1</sup> คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธนบุรี วิทยาเขตภาคเหนือ จังหวัดลำพูน ประเทศไทย

<sup>2</sup> คณะบัญชี มหาวิทยาลัยธนบุรี วิทยาเขตภาคเหนือ จังหวัดลำพูน ประเทศไทย

\* Corresponding author. E-mail: [anotai\\_th\\_mbk@thonburi-u.ac.th](mailto:anotai_th_mbk@thonburi-u.ac.th)

### บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ (1) เพื่อศึกษาอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ และ (2) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ กลุ่มตัวอย่างการศึกษาค้นคว้าคือบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มการแพทย์ จำนวน 22 บริษัท รวบรวมข้อมูลทฤษฎีจากฐานข้อมูล SET Smart ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2562 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2566 สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ประกอบด้วยสถิติพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และสถิติเชิงอนุมานวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Pearson's Correlation Coefficient) ผลการศึกษาพบว่า 1) อัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์มีสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น และสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้สินเพิ่มขึ้น ดังนี้ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น และ 2) ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**คำสำคัญ:** อัตราส่วนทางการเงิน, อุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์, การสร้างผลตอบแทน

© 2025 JSSP: Journal of Social Science Panyapat

### บทนำ

อุตสาหกรรมบริการแพทย์ในประเทศไทยกำลังขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างประชากรเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ความต้องการบริการด้านสุขภาพที่มีคุณภาพเพิ่มสูงขึ้น (สำนักงานคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติ, 2565) นโยบายของรัฐที่มุ่งให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางทางการแพทย์ (Medical Hub) ยังดึงดูดนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ (สำนักงานส่งเสริมการลงทุน, 2566) ข้อมูลจากสหประชาชาติชี้ว่าจำนวนประชากรโลกจะเพิ่มขึ้นจาก 8.2 พันล้านคนในปี 2567 เป็น 9.7 พันล้านคนภายในปี พ.ศ.2593 (United Nations, 2024) สำหรับประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ.2564 มีผู้สูงอายุเกินร้อยละ 20 ของประชากรทั้งหมด และคาดว่าจะจำนวนผู้สูงอายุจะเพิ่มเป็นประมาณ 20 ล้านคนในปี พ.ศ.2583 (สำนักงานคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติ, 2565) ความต้องการบริการทางการแพทย์และสาธารณสุขจึงมีแนวโน้มจะเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในกลุ่มผู้สูงอายุที่มีปัญหาสุขภาพมากกว่ากลุ่มวัยอื่น ๆ ส่งผลให้ต้องมีการเพิ่มจำนวนสถานพยาบาลและบุคลากรทางการแพทย์ รวมถึงการพัฒนาเทคโนโลยีและระบบประกันสุขภาพที่ยั่งยืน เพื่อรองรับความต้องการของประชาชนทุกช่วงวัยในบริบทการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างประชากร

การดำเนินธุรกิจในภาคบริการทางการแพทย์จำเป็นต้องมีการบริหารจัดการทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้สามารถรักษาความสามารถในการสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนการดำเนินธุรกิจผู้บริหารจำเป็นต้องให้ความสำคัญกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Management) ซึ่งเป็นการจัดการทางการเงินระยะสั้นภายในระยะเวลา 1 ปี เพื่อรักษาสภาพคล่องและส่งเสริมประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อสร้างสมดุลระหว่าง ความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น และการสร้างผลตอบแทนสูงสุดจากการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ (Brigham & Houston, 2022) ทั้งนี้ การบริหารเงินทุนหมุนเวียนสามารถอธิบายภายใต้กรอบแนวคิดของ Working Capital Theory ซึ่งเน้นการกำหนดนโยบายและกลยุทธ์การจัดการสินทรัพย์หมุนเวียน เช่น เงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ตลอดจนการจัดหาเงินทุนระยะสั้นที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความเสี่ยงและผลตอบแทน การกำหนดนโยบายเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพจึงประกอบด้วย การกำหนดสัดส่วนที่เหมาะสมของการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน และการจัดหาเงินทุนที่เพียงพอและมีต้นทุนเหมาะสมเพื่อลงทุนในสินทรัพย์เหล่านั้น ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในระยะสั้นและระยะยาว (Gitman & Zutter, 2015)

การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรของกิจการนั้น อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratios) เป็นเครื่องมือสำคัญที่ใช้ประเมินโครงสร้างทางการเงินในมิติต่าง ๆ ได้แก่ สภาพคล่อง (Liquidity) ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency) โครงสร้างทุน (Leverage) และความสามารถในการทำกำไร (Profitability) (Brigham & Houston, 2022) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การใช้ DuPont Analysis หรือ แบบจำลองดูปองต์ ซึ่งเป็นเครื่องมือวิเคราะห์ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) ที่ช่วยให้สามารถแยกวิเคราะห์องค์ประกอบต่าง ๆ ที่ส่งผลต่อ ROE โดยอัตราส่วนเหล่านี้เป็นข้อมูลที่ได้จากการเงินของบริษัทที่สามารถวิเคราะห์ได้เชิงเปรียบเทียบ การกำหนดนโยบายเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้กระบวนการผลิตและการขายสามารถดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ไม่เกิดการหยุดชะงักที่อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของกิจการ ซึ่งเป็นตัวชี้วัดความสามารถของกิจการในการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่อย่างคุ้มค่า และเกิดผลตอบแทนสูงสุด (ฐาปนา ฉินไพศาล, 2563; Brigham & Houston, 2022) เพื่อให้กิจการให้มีสภาพคล่องที่ดี มีเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินงานปกติ หรือหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย สามารถลดความเสี่ยงของการไม่สามารถชำระหนี้ระยะสั้นได้ตรงตามเวลา

จากที่กล่าวมาข้างต้นความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ ผู้ประกอบการที่มีโอกาสอยู่รอดจะต้องมีความยืดหยุ่นสูงในการปรับตัว และให้ความสำคัญต่อการบริหารเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเป็นการบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน และหนี้สินหมุนเวียนให้มีสภาพคล่อง รักษาระดับเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ อยู่ในระดับที่เหมาะสม และการพิจารณาหนี้สินหมุนเวียนซึ่งจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนนั้น เป็นตัวชี้วัดสภาพคล่องและประสิทธิภาพการดำเนินงานผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาวิจัยเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ผลการศึกษานี้ใช้เป็นประโยชน์ในทางวิชาการ เป็นข้อมูลสำหรับผู้บริหารสามารถนำผลการวิจัยไปวางแผนการดำเนินงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

### วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์
2. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

## ระเบียบวิธีวิจัย

งานวิจัยนี้เป็นงานวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยผู้วิจัยได้กำหนดขอบเขตและวิธีการศึกษามีแหล่งข้อมูลที่รวบรวมเพื่อการศึกษา ดังนี้

### 1. ข้อมูลที่ใช้ศึกษา

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจการแพทย์ จำนวน 22 บริษัท ที่มีงบการเงินครบทุกไตรมาส ระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2562 ถึง พ.ศ. 2566 จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET (Stock Exchange of Thailand) ฐานข้อมูล SET Smart

### 2. สมมติฐานการวิจัย

อัตราส่วนทางการเงินมีความสัมพันธ์กับความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

### 3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลจำนวน 22 บริษัท ข้อมูลตั้งแต่ ไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2562 ถึง ไตรมาส 4 ปี พ.ศ. 2566 จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET ฐานข้อมูลจาก SET SMART เพื่อใช้ในการวิเคราะห์ ซึ่งมีการเก็บรวบรวมข้อมูลในการวิจัย ดังนี้ อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) และอัตราส่วนประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ (Assets Management Ratio) ได้แก่ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover) อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)

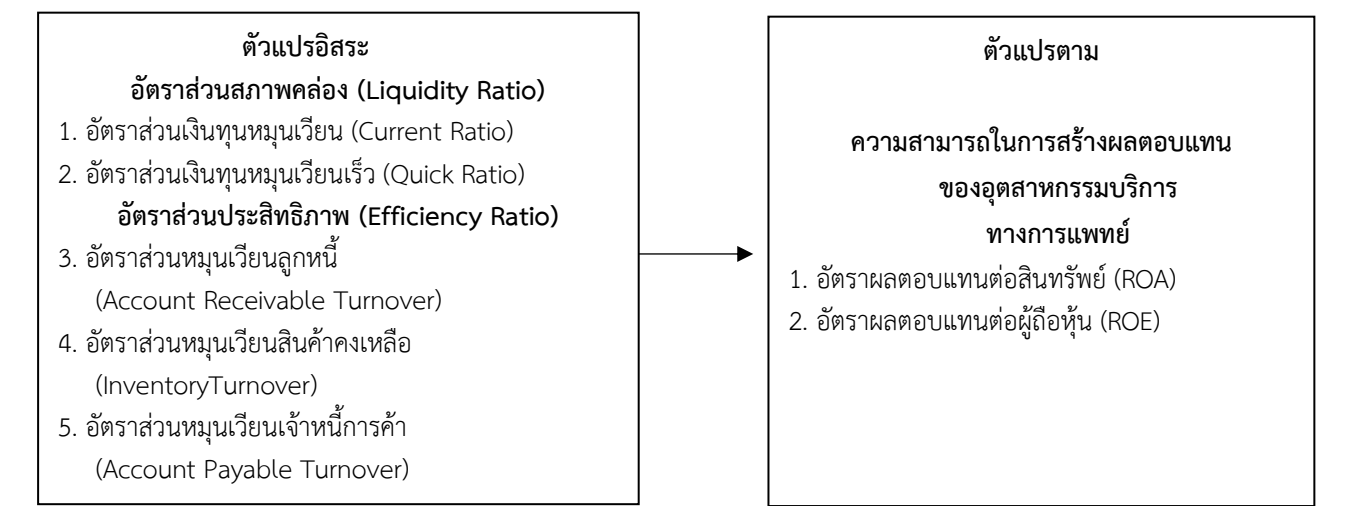
### 4. การวิเคราะห์ข้อมูล

4.1 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ด้วยสถิติเชิงบรรยาย โดยการหาค่าเฉลี่ยและค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของกลุ่มการแพทย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ โดยใช้การวิเคราะห์สถิติสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson's Correlation Coefficient)

## กรอบแนวคิดในการวิจัย

การวิจัยเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ผู้วิจัยได้ทบทวนแนวคิด DuPont Analysis หรือแบบจำลองดูปองต์ ในฐานะเครื่องมือวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) และทฤษฎีการบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Theory) เน้นย้ำถึงความสำคัญของการบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน ควบคู่กับการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนที่เหมาะสม เพื่อรักษาสภาพคล่องให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และลดความเสี่ยงจากการขาดเงินทุนระยะสั้น (Gitman & Zutter, 2015) นำเสนอกรอบแนวความคิดในการวิจัย ได้ดังนี้



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

ผลการวิจัย

จากการศึกษาวิจัย พบว่า

1. อัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

พบว่า อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจการแพทย์ในภาพรวม อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.84 เท่า มีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 0.34 เท่า และมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 5.17 เท่า แสดงถึงบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.41 เท่า มีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 0.17 เท่า และมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 4.63 เท่า แสดงถึง บริษัทมีความสามารถในการบริหารสภาพคล่อง ไม่ก่อให้เกิดปัญหาในการชำระหนี้ระยะสั้นในอนาคต อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 12.59 เท่า และมีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 4.39 เท่า และมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 47.74 เท่า แสดงถึง บริษัทมีความสามารถขายสินค้าเป็นเงินเชื่อ และสามารถเรียกเก็บได้รวดเร็ว อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 31.49 เท่าและมีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 2.86 เท่าและมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 90.23 เท่าแสดงถึง บริษัทขายสินค้าได้เร็วขึ้นและมีสินค้าคงเหลือน้อย อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8.19 เท่า มีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 3.46 เท่าและมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 16.02 เท่า แสดงถึง บริษัทมีการหมุนเวียนชำระหนี้เพิ่มขึ้น คือ การชำระหนี้ที่เร็วขึ้น ดังแสดงในตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย และค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานอัตราส่วนทางการเงิน อุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ในภาพรวม ตั้งแต่ ปี พ.ศ 2562 ถึง พ.ศ. 2566

| อัตราส่วนทางการเงิน                                            | Min  | Max   | $\bar{x}$ | S.D.  |
|----------------------------------------------------------------|------|-------|-----------|-------|
| 1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)                   | 0.34 | 5.17  | 1.84      | 1.42  |
| 2. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)                 | 0.17 | 4.63  | 1.41      | 1.27  |
| 3. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover)     | 4.39 | 47.74 | 12.59     | 9.43  |
| 4. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)        | 2.86 | 90.23 | 31.49     | 17.34 |
| 5. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) | 3.46 | 16.02 | 8.19      | 3.50  |

ที่มา: จากการคำนวณโดยผู้วิจัย

ความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ผลการวิเคราะห์พบว่าความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2562 ถึง ปี พ.ศ. 2566 มีดังนี้

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.86 มีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 1.78 เท่า และมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 19.40 เท่า อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8.42 เท่า มีค่าน้อยสุดอยู่ที่ 2.63 เท่า และมีค่ามากที่สุดอยู่ที่ 18.59 เท่า ดังแสดงในตารางที่ 2

**ตารางที่ 2** ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย และค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2562 ถึง ปี พ.ศ. 2566

| ลำดับ | ไตรมาส                                               | ความสามารถในการสร้างผลตอบแทน |       |           |       |
|-------|------------------------------------------------------|------------------------------|-------|-----------|-------|
|       |                                                      | Min                          | Max   | $\bar{x}$ | S.D.  |
| 1     | อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets)         | 0.01                         | 37.90 | 12.83     | 10.15 |
| 2     | อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity) | -2.30                        | 41.59 | 15.13     | 11.63 |

ที่มา: จากการคำนวณโดยผู้วิจัย

## 2. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ดังแสดงในตารางที่ 3

**ตารางที่ 3** ระดับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets) ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

| อัตราส่วนทางการเงิน                                            | อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets) |                          |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                | $r$                                          | ระดับความสัมพันธ์        |
| 1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)                   | .523*                                        | ความสัมพันธ์ระดับปานกลาง |
| 2. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)                 | .527*                                        | ความสัมพันธ์ระดับปานกลาง |
| 3. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover)     | .193                                         | ความสัมพันธ์ระดับต่ำ     |
| 4. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)        | .224                                         | ความสัมพันธ์ระดับต่ำ     |
| 5. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) | .663**                                       | ความสัมพันธ์ระดับปานกลาง |

หมายเหตุ: \* ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05, \*\* ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01

ที่มา: จากการคำนวณโดยผู้วิจัย

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มธุรกิจการแพทย์ ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มธุรกิจการแพทย์ พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มธุรกิจการแพทย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ดังแสดงในตารางที่ 4



ตารางที่ 4 ระดับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

| อัตราส่วนทางการเงิน                                            | อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) |                          |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                | r                                             | ระดับความสัมพันธ์        |
| 1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)                   | .460*                                         | ความสัมพันธ์ระดับปานกลาง |
| 2. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)                 | .462*                                         | ความสัมพันธ์ระดับปานกลาง |
| 3. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover)     | .201                                          | ความสัมพันธ์ระดับต่ำ     |
| 4. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)        | .195                                          | ความสัมพันธ์ระดับต่ำ     |
| 5. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) | .638*                                         | ความสัมพันธ์ระดับปานกลาง |

หมายเหตุ: \* ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05, \*\* ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01  
ที่มา: จากการคำนวณโดยผู้วิจัย

อภิปรายผล

ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) และอัตราส่วนประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ ได้แก่ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover) อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) ทั้งนี้ค่าเฉลี่ยของตัวแปรที่ได้ศึกษามีความแตกต่างกันไปตามระยะเวลาที่ศึกษาวิจัย ซึ่งพบว่า มีนักวิจัยหลายท่านได้มีการศึกษาในอุตสาหกรรมธุรกิจการแพทย์เดียวกันกับการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ งานวิจัยของ ภัทรกมล สุสมวงศ์ และ สุรีย์ โบษกรัญญ์ (2566) ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์

ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์อภิปรายผลการวิจัยได้ดังนี้ ผลการวิจัย อัตราส่วนทางการเงินต่ออัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ชี้ให้เห็นว่าอัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ สอดคล้องกับงานวิจัยของ รุ่งนภา ทาธิวัน (2563) ศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์สภาพคล่องและความสามารถในการทำกำไรของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่พบว่า อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ มีผลกระทบในเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ งานวิจัยของ ศุภกร โพธิ์ทอง (2564) ทำศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการบริหารสภาพคล่องกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่พบว่า อัตราส่วนทุนหมุนเวียนของสินค้ามีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ผลการศึกษาอัตราส่วนทางการเงินต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets) ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ ชี้ให้เห็นว่า อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) มีความสัมพันธ์ต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets) ของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ สอดคล้องกับ งานวิจัยของ วิชิตา สวนมะลิ (2565) ศึกษาเรื่อง สภาพคล่องและความสามารถบริหารหนี้สินส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร และผลตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร หมวดธุรกิจพลังงาน และสาธารณูปโภค ที่พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียน และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว ส่งผลกระทบในเชิงบวกด้านการบริหารสภาพคล่องต่อความสามารถในการทำกำไร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ สอดคล้องกับงานวิจัย ภัทรกมล สุสมวงศ์ และ สุรีย์

โภชนาการ (2566) ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการด้านการแพทย์ ที่พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการด้านการแพทย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และงานวิจัยของ ดารารัตน์ โพธิ์ประจักษ์, กัญญาพัชญ์ อรุณรัตน์, วิชุดา สมงาม, ชิดชญา จันทเพ็ชร และ อุภาวดี เนื่องวรรณ (2566) ศึกษาเรื่อง อิทธิพลของอัตราส่วนทางการเงินที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรให้คัมค่ากับเงินลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่พบว่า อัตราส่วนทางการเงินมีอิทธิพลต่อความสามารถในการทำกำไรด้านผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) และด้านต้นทุนเงินทุน (WACC) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ 0.05

### องค์ความรู้ใหม่

จากผลการวิจัยที่พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มการแพทย์ ในทิศทางบวก อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ผลการวิจัยครั้งนี้เป็นประโยชน์อย่างมากต่อธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยเฉพาะผลการศึกษาที่พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover Ratio) มีความสัมพันธ์กับ ROA และ ROE มากที่สุดกว่าด้านอื่น ชี้ให้เห็นว่า กลุ่มการแพทย์มีผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์กับประสิทธิภาพการดำเนินงานในด้านเจ้าหนี้การค้ามากที่สุด แสดงถึงกลุ่มการแพทย์มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นแก่เจ้าหนี้ได้ดี ทำให้กิจการมีความสามารถในการทำกำไร และเมื่อกำไรเพิ่มขึ้นย่อมส่งผลให้ผลตอบแทน ROA และ ROE เพิ่มขึ้นตาม ทั้งนี้ธุรกิจบริการทางการแพทย์สามารถนำผลการวิจัยไปประยุกต์ใช้ในการจัดหาเงินทุนระยะสั้นจากแหล่งเงินทุนเจ้าหนี้การค้า และให้ความสำคัญในด้านการจัดการหนี้สินระยะสั้น เช่น การขยายระยะเวลาเครดิต(ชำระหนี้ระยะสั้น) เพื่อให้รอบการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า เช่น ยา เวชภัณฑ์ และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ระยะเวลาจำนวนวันชำระหนี้ ตรงกับวันที่รับชำระหนี้จากลูกค้าที่ใช้บริการ ซึ่งธุรกิจบริการทางการแพทย์มีระยะเวลาในการรับชำระหนี้จากลูกค้าเนื่องมาจากลูกค้าส่วนใหญ่จะมีประกันผู้รับผิดชอบจ่าย จึงต้องรอการเคลมพิจารณาการรักษาจากประกันต่าง ๆ ทำให้บริษัทไม่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนมากจนเกินไป

### สรุปผลการวิจัย

การศึกษาอัตราส่วนทางการเงิน และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) บริษัทมีสภาพคล่อง ไม่ก่อให้เกิดปัญหาในการชำระหนี้ระยะสั้นในอนาคต และอัตราส่วนด้านประสิทธิภาพ ประกอบด้วย อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (Account Receivable Turnover) บริษัทมีความสามารถขายสินค้าเป็นเงินเชื่อ และสามารถเรียกเก็บได้รวดเร็ว อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) บริษัทขายสินค้าได้เร็วขึ้นและมีสินค้าคงเหลือน้อย และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover) บริษัทมีการหมุนเวียนชำระหนี้เพิ่มขึ้น คือ การชำระหนี้ที่เร็วขึ้น

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มีความสัมพันธ์ทางบวกและระดับความสัมพันธ์ปานกลาง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ มีความสัมพันธ์ต่ออัตราผลตอบแทนมีความสัมพันธ์ทางบวกและระดับความสัมพันธ์ต่ำ แต่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ



## ข้อเสนอแนะ

### 1. ข้อเสนอแนะจากงานวิจัย

จากผลการวิจัยที่พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว และอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ผลการวิจัยนำไปประยุกต์ใช้ในการจัดการสินทรัพย์หมุนเวียน และหนี้สินหมุนเวียน ได้ดังนี้

1.1 การจัดการสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสด ลูกหนี้ และสินค้าคงเหลือ ธุรกิจบริการทางการแพทย์ควรให้ความสำคัญ กับเงินสดหมุนเวียนของกิจการในระดับที่เหมาะสม การจัดการลูกหนี้การค้า เช่น การให้เครดิตการค้า ส่วนลดเงินสดเพื่อกระตุ้นการชำระเงินให้เร็วขึ้น และการจัดการสินค้าคงเหลือ เช่น การมียา เวชภัณฑ์ทางการแพทย์ในระดับที่เหมาะสม ตลอดจนต้นทุนของการสั่งซื้อ และการจัดเก็บ

1.2 การจัดการด้านหนี้สินหมุนเวียน นำผลการวิจัยที่พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้ามีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติมากที่สุด ไปประยุกต์ใช้ในการจัดหาเงินทุนระยะสั้นจากแหล่งเงินทุนจากเจ้าหนี้การค้า เช่น การขยายระยะเวลาเครดิต(ชำระหนี้ระยะสั้น) เพื่อให้รอบการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า เช่น ยา เวชภัณฑ์ และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ระยะเวลาจำนวนวันชำระหนี้ตรงกับวันที่รับชำระหนี้จากลูกค้าที่ใช้บริการ ซึ่งธุรกิจบริการทางการแพทย์มีระยะเวลาในการรับชำระหนี้จากลูกค้านาน เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่จะมีประกันผู้รับผิดชอบจ่าย จึงต้องรอการเคลมพิจารณาการรักษาจากประกันต่าง ๆ ทำให้บริษัทไม่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนมากจนเกินไป และไม่ต้องจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนภายนอกซึ่งต้องมีต้นทุนทางการเงิน

### 2. ข้อเสนอแนะด้านการวิจัยครั้งต่อไป

2.1 ควรศึกษาอัตราส่วนทางการเงิน และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นข้อมูลย้อนหลังที่นำมาทดสอบ ไม่สามารถสะท้อนสถานะที่แท้จริงของหลักทรัพย์ทุกตัวได้ ควรมีการศึกษาตัวแปรอื่นร่วมด้วย เช่น สภาพเศรษฐกิจ สถานการณ์ และแนวโน้มอุตสาหกรรม เป็นต้น

2.2 ควรมีการศึกษาโดยใช้สถิติในการวิเคราะห์ที่แสดงถึงขนาดอิทธิพลของความสัมพันธ์เพื่อให้ทราบว่า ตัวแปรอิสระที่ศึกษาแต่ละตัว มีอิทธิพลต่อตัวแปรตามเท่าใด เช่น สถิติการวิเคราะห์ถดถอย Multiple Regression Analysis

## เอกสารอ้างอิง

ฐาปนา ฉินไพศาล. (2563). *การเงินธุรกิจ*. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

ดาร์เรตัน โพธิ์ประจักษ์, กัญญาพัชญ์ อรุณรัตน์, วิชุดา สมงาม, ชิดชญา จันทเพ็ชร และ อุภาวดี เนื่องวรรณะ. (2566).

อิทธิพลของอัตราส่วนทางการเงินที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรให้คุ้มค่ากับเงินลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019. *วารสารนวัตกรรมธุรกิจ (การจัดการและสังคมศาสตร์)*, 8(4), 1–15.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2567). *การจัดกลุ่มอุตสาหกรรม*. สืบค้นจาก

<https://www.set.or.th/th/listing/equities/industry-sector-classification>.

\_\_\_\_\_. (2568). *ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์*. สืบค้นจาก

<https://www.set.or.th/en/market/product/stock/overview>.

นฤพนธ์ สุขสมยา. (2560). *การวิเคราะห์งบการเงิน*. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ภัทรกมล สุขมวงศ์ และ สุรีย์ โขภรณ์. (2567). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมบริการด้านการแพทย์. *วารสารรัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา*, 7(2), 27–41.

- รุ่งนภา ทาธิวัน. (2563). การวิเคราะห์สภาพคล่องและความสามารถทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช).
- วิจิตา สอนมะลิ. (2565). สภาพคล่องและความสามารถบริหารหนี้สินส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและผลตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค. (บัญชีมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).
- ศุภกร โพธิ์ทอง. (2564). ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการบริหารสภาพคล่องกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (บัญชีมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).
- สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน. (2566). ภาวะการส่งเสริมการลงทุนใน 9 เดือนแรกของปี 2566. สืบค้นจาก [https://www.boi.go.th/index.php?page=board\\_boi&group\\_id=101590](https://www.boi.go.th/index.php?page=board_boi&group_id=101590).
- สำนักงานคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติ. (2565). รับมือ 'สังคมสูงวัย' โลกผันผวนไทยทำแบบเดิมไม่ได้ ฐานข้อมูลต้องพร้อม-ดึงชุมชนมีส่วนร่วม. สืบค้นจาก <https://www.nationalhealth.or.th/NHCO/75>.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2022). *Fundamentals of financial management*. (Concise 11<sup>th</sup> ed.). Massachusetts: Cengage Learning.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of managerial finance*. (14<sup>th</sup> ed.). Boston, MA: Pearson Education.
- United Nations. (2024). *World population prospects 2024: Summary of results*. Retrieved from [https://population.un.org/wpp/assets/Files/WPP2024\\_Summary-of-Results.pdf](https://population.un.org/wpp/assets/Files/WPP2024_Summary-of-Results.pdf).