

## บทที่ 3

### วิธีการดำเนินงานวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ ได้ศึกษาและรวบรวมข้อมูลจากเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการวิจัย เพื่อที่จะใช้เป็นแนวทางในการศึกษา และการตั้งสมมติฐานเพื่อศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย ศึกษาเกี่ยวกับการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน และยังศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ในบทนี้จะกล่าวถึง กลุ่มประชากร การเก็บรวบรวมข้อมูล วิธีดำเนินงานวิจัย สถิติที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูล ตัวแปรและการวัดค่า การทดสอบสมมติฐาน โดยมีเนื้อหาและรายละเอียดดังนี้

### ประชากร

1. แบ่งกลุ่มประชากร ซึ่งจะมีการแบ่งแยกตามกลุ่มอุตสาหกรรมมีทั้งหมด 95 บริษัท บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในปี พ.ศ. 2556 จำนวน 6 กลุ่ม
2. ตัดสถาบันทางการเงินหรือธุรกิจทางการเงิน พร้อมทั้งกลุ่มบริษัทที่ไม่มีการตีราคาสินค้าคงเหลือ เหลือ 5 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 33 บริษัท

ในการแบ่งกลุ่มประชากร จะต้องเป็นบริษัทที่มีข้อมูลงบการเงิน ,หมายเหตุประกอบงบการเงินและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552-2556 ตามตารางที่ 3.1. และตารางที่ 3.2.

ตารางที่ 3.1. จำนวนบริษัทที่นำมาทำการสำรวจการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย ปี พ.ศ.2556 แบ่งตามประเภทอุตสาหกรรม

ลำดับที่	ประเภทอุตสาหกรรม	จำนวนบริษัท
1	อุตสาหกรรม	10
2	อุปโภคบริโภคและอาหาร	8
3	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	4
4	บริการ	7
5	อื่นๆ	4
	รวม	33

ตารางที่ 3.2. รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อ	ชื่อย่อ
1 บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)	EFORL
2 บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	NBC
3 บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)	PYLON
4 บริษัท ยูนิมิท เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)	UEC
5 บริษัท บีวเคอสมาร์ท จำกัด (มหาชน)	BSM

ตารางที่ 3.2. (ต่อ) รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อ	ชื่อย่อ
6 บริษัท ไทยบริการอุตสาหกรรมและวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	TNH
7 บริษัท ไทยฮา จำกัด (มหาชน)	KASET
8 บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	IRCP
9 บริษัท ยูบิลลี่ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	JUBILE
10 บริษัท มุ่งพัฒนา อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MOONG
11 บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SALEE
12 บริษัท ยูเนียน ปีโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน)	UKEM
13 บริษัท ไทยบริการอุตสาหกรรมและวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	TIES
14 บริษัท ซี.ไอ. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CIG
15 บริษัท ซีพีอาร์ โคมู อินดัสเตรียล จำกัด (มหาชน)	CPR
16 บริษัท โกลด์ไฟน์ แมนูแฟคเจอเรอส์ จำกัด (มหาชน)	GFM
17 บริษัท แอสเซียน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	HTECH
18 บริษัท อินเทอร์เน็ตลิงค์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	ILINK
19 บริษัท พรพรมเม็ททอล จำกัด (มหาชน)	PPM
20 บริษัท เซอร์วิวด์ เคมีคอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	SWC

ตารางที่ 3.2 (ต่อ) รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

	ชื่อ	ชื่อย่อ
21	บริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	TMI
22	บริษัท ยูบิส (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)	UBIS
23	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	AGE
24	บริษัท บีจีที คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	BGT
25	บริษัท ไลท์ติ้ง แอนด์ อีควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	L&E
26	บริษัท มัลติแบกซ์ จำกัด (มหาชน)	MBAX
27	บริษัท นิวพลัสนิตติ้ง จำกัด (มหาชน)	NPK
28	บริษัท ไซเมท เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SIMAT
29	บริษัท สตาร์ ซานิทารีแวร์ จำกัด (มหาชน)	STAR
30	บริษัท ทาปาโก้ จำกัด (มหาชน)	TAPAC
31	บริษัท ธนาสิริ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	THANA
32	บริษัทพลาสติกและหีบห่อไทยจำกัด(มหาชน)	TPAC
33	บริษัท ยวซ่าแบตเตอรี่ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ")	YUASA

ที่มา: [www.set.or.th](http://www.set.or.th) รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

## การเก็บรวบรวมข้อมูล

การทำวิจัยครั้งนี้ใช้การเก็บข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) ซึ่งได้ทำการเก็บรวบรวมจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นการเก็บข้อมูลในปี พ.ศ. 2552-2556 ข้อมูลประกอบไปด้วยงบการเงินรวม หมายเหตุประกอบงบการเงิน และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ในส่วนของการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน (Fifo) และวิธีถัวเฉลี่ย (Average) จะใช้ข้อมูลเฉลี่ย 5 ปี คือ พ.ศ. 2552- 2556 และในส่วนการวิเคราะห์เปรียบเทียบผลกระทบของการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ยต่ออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตรากำไรหมุนเวียนสินค้างเหลือ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จะใช้ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี คือ ปี พ.ศ.2552-2556 และในส่วนความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ จะใช้ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี เช่นกัน

## วิธีดำเนินงานวิจัย

1. เก็บรวบรวมข้อมูล โดยใช้วิธีการศึกษาเชิงสำรวจ (Survey research) บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เกี่ยวกับการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือ
2. แบ่งกลุ่มบริษัทจากการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือโดยมีการแบ่งออกเป็น
  - 2.1 กลุ่มบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน (Fifo)
  - 2.2 กลุ่มบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือวิธีถัวเฉลี่ย (Average)
3. คัดบริษัทที่ไม่เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือในปี พ.ศ.2556 รวมทั้งคัดสถาบันการเงินหรือธุรกิจทางการเงิน
4. แบ่งกลุ่มของธุรกิจที่ใช้ในการศึกษาเกี่ยวข้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือ ปัจจัยด้านประเภทอุตสาหกรรม แบ่งเป็น 5 ประเภทอุตสาหกรรม
5. เก็บตัวเลข 5 ปี คือ ปี พ.ศ. 2552-2556 ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้างเหลือ ปัจจัยด้าน

ขนาดของกิจการ ปัจจัยด้านผลตอบแทนผู้บริหาร ปัจจัยด้านจำนวนคณะกรรมการบริษัท โดยเก็บข้อมูล คือ สินทรัพย์รวมเฉลี่ย กำไรสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวนคณะกรรมการของบริษัท

6. สรุปข้อมูลที่ได้จากการสำรวจข้อที่ 4 และข้อที่ 5

7. ทดสอบความแตกต่างระหว่างกิจการที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย ในส่วนที่เกี่ยวกับปัจจัยที่ศึกษา คือ ประเภทอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการ ผลตอบแทนผู้บริหาร จำนวนคณะกรรมการบริษัท โดยทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเชิงกลุ่ม โดยใช้สถิติทดสอบไคสแควร์ (Chi-square test) ในการแยกประเภทอุตสาหกรรม มีการแบ่งโดยแยกประเภทออกเป็น 5 ประเภทโดยมีการแบ่งอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันไว้ด้วยกัน และการแบ่งขนาดของกิจการ โดยแบ่งจากค่ามัธยฐาน ของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย 5 ปี ยอดสินทรัพย์รวมที่ต่ำกว่าค่ามัธยฐานถือว่าเป็นกิจการขนาดเล็ก ส่วนค่าที่มีมากกว่าค่ามัธยฐานถือว่าเป็นกิจการขนาดใหญ่ ปัจจัยด้านผลตอบแทนผู้บริหาร โดยเก็บข้อมูลผลตอบแทนผู้บริหารจาก กำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น เฉลี่ย 5 ปี คือ ปี พ.ศ. 2552- 2556 จากค่ามัธยฐาน บริษัทที่มีค่า ต่ำกว่า ค่ามัธยฐานถือเป็นบริษัทที่มีผลตอบแทนผู้บริหาร ต่ำ และบริษัทใดที่มีค่าเฉลี่ยผลตอบแทนผู้บริหาร สูงกว่าหรือเท่ากับค่ามัธยฐาน ถือเป็นบริษัทที่มีผลตอบแทนผู้บริหารสูง ปัจจัยด้านจำนวนคณะกรรมการบริษัท โดยเก็บข้อมูลเฉลี่ย 5 ปี คือ ปี พ.ศ.2552- 2556 จากค่ามัธยฐาน บริษัทที่มีค่า ต่ำกว่า ค่ามัธยฐานถือเป็นบริษัทที่มีจำนวนคณะกรรมการน้อย และบริษัทใดที่มีจำนวนคณะกรรมการ สูงกว่าหรือเท่ากับค่ามัธยฐาน ถือเป็นบริษัทที่มีคณะกรรมการมาก

8. สรุปข้อมูลที่ได้ตามการสำรวจข้อที่ 7

9. เก็บตัวเลขที่เกี่ยวข้องเพื่อนำมาใช้ในการวิเคราะห์ผลกระทบที่เกิดขึ้น จากการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย ที่มีผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตรากาหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ โดยการเก็บข้อมูล ได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียน หนี้สินหมุนเวียน กำไรขั้นต้น ขายสุทธิ ต้นทุนขาย สินค้ำคงเหลือ หนี้สินรวม ปี พ.ศ.2552- 2556

10. วิเคราะห์เปรียบเทียบผลกระทบการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย ที่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตรากาหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) โดยใช้วิธีการจับคู่ พิจารณาจากสินทรัพย์เฉลี่ย 5 ปีแต่ละคู่ต้องมีสินทรัพย์เฉลี่ยต่างกันไม่เกินร้อยละ 30 เพื่อป้องกันความคลาดเคลื่อน

11. ทำการทดสอบและเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนค่าเฉลี่ยอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกำไรขั้นต้น และ ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือระหว่างบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย

12. เก็บรวบรวมข้อมูลรายงานทางการเงิน ราคาตลาดหลักทรัพย์และข้อมูลต่างๆ ของหลักทรัพย์ ในการเก็บข้อมูลผลตอบแทนของหลักทรัพย์ จะเก็บข้อมูลโดยนาราคาหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นปีปัจจุบัน หาด้วย ราคาหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นปีของปีที่ผ่านมา

13. ทำการทดสอบวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

### สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. ในการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ ใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics) เป็นสถิติที่ใช้ในการศึกษาเพื่อบรรยายลักษณะของตัวอย่างที่ศึกษามา ทำการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย ทำการทดสอบสมมติฐานงานวิจัยโดยการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเชิงกลุ่ม โดยใช้สถิติทดสอบไคสแควร์ ประมวลผลข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS

2. ในการศึกษาเปรียบเทียบผลกระทบจากการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย จะใช้การทดสอบค่าเฉลี่ยสำหรับสองกลุ่มตัวอย่างที่อิสระต่อกัน โดยใช้สถิติ T-tests

3. ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงิน กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ โดยใช้สถิติ Multiple regression

## ตัวแปรและการวัดค่า

ในการทดสอบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและถัวเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ได้กำหนดตัวแปรต้น (Independent variable) และตัวแปรตาม (Dependent variable) ที่มีผลต่อการกำหนดนโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ คือ

### 1. ปัจจัยด้านประเภทอุตสาหกรรม บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

1.1 ตัวแปรต้น คือ ประเภทอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

1.2 ตัวแปรตาม คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

1.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

1.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

2. ปัจจัยด้านขนาดของกิจการ โดยพิจารณาจากยอดขายรวม ปีเฉลี่ย 5 ปี พ.ศ.2552- 2556 เป็นตัวกำหนดขนาดของกิจการ โดยใช้ ค่ามัธยฐาน (Median) เป็นตัวแบ่งขนาดของกิจการ โดยกำหนดให้

ก.กิจการที่มียอดขายรวม ต่ำกว่า ค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการขนาดเล็ก

ข.กิจการที่มียอดขายรวม สูงกว่า หรือ เท่ากับ ค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการขนาด

ใหญ่

2.1 ตัวแปรต้น คือ ขนาดของกิจการ

2.2 ตัวแปรตาม คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

2.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

2.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

3. ปัจจัยด้านผลตอบแทนของผู้บริหาร โดยพิจารณาจากกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย 5 ปี พ.ศ.2552-2556 เป็นตัวกำหนดปัจจัยด้านผลตอบแทนของผู้บริหาร โดยใช้ ค่ามัธยฐาน (Median) เป็นตัวแบ่งผลตอบแทนของผู้บริหาร



$$\text{ผลตอบแทนของผู้บริหาร} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

โดยการเอาสัดส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น เฉลี่ย 5 ปี (พ.ศ.2552-2556) เป็นตัวกำหนดค่า โดยกำหนดให้

ก. กิจการที่มีผลตอบแทนของผู้บริหาร ต่ำกว่า ค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการที่มีผลตอบแทนของผู้บริหาร ต่ำ

ข. กิจการที่มีผลตอบแทนของผู้บริหาร สูงกว่า หรือเท่ากับ ค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการที่มีผลตอบแทนของผู้บริหาร สูง

3.1 ตัวแปรต้น คือ ผลตอบแทนของผู้บริหาร

3.2 ตัวแปรตาม คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

3.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

3.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

4. ปัจจัยด้านจำนวนคณะกรรมการของบริษัท โดยพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัท ปี พ.ศ.2556 เป็นตัวกำหนด โดยใช้ ค่ามัธยฐาน (Median) เป็นตัวแบ่งปัจจัยด้านจำนวนคณะกรรมการของบริษัท

ก. กิจการที่มีจำนวนคณะกรรมการของบริษัท ต่ำกว่า ค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการที่มีจำนวนคณะกรรมการของบริษัท ต่ำ

ข. กิจการที่มีจำนวนคณะกรรมการของบริษัท สูงกว่า หรือเท่ากับ ค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการที่มีจำนวนคณะกรรมการของบริษัท สูง

4.1 ตัวแปรต้น คือ จำนวนคณะกรรมการของบริษัท

4.2 ตัวแปรตาม คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

4.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

4.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

ในส่วนการวิเคราะห์ผลกระทบต่อการใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อน และวิธีถัวเฉลี่ย กับฐานะการเงิน คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และ อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ตัวแปรที่ใช้ในการวิเคราะห์ ดังต่อไปนี้

5. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current ratio) แสดงถึงความสามารถของบริษัทที่สามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นด้วยสินทรัพย์ระยะสั้น ซึ่งวัดค่าโดย

$$\text{อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

5.2 ตัวแปรต้น คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

5.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

5.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

5.3 ตัวแปรตาม คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

6. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick ratio) แสดงถึงความสามารถของบริษัทในการชำระหนี้ระยะสั้นด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนที่แปรสภาพเป็นเงินสดได้เร็ว ซึ่งวัดค่าโดย

$$\text{อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน-สินค้าคงเหลือ}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

6.2 ตัวแปรต้น คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

6.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

6.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

6.3 ตัวแปรตาม คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว

7. อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross profit margin ratio) แสดงถึงความสามารถในการแสวงหารายได้ และมีการควบคุมต้นทุนการผลิต ต้นทุนการจัดซื้อ มีการจัดซื้อดีหรือไม่

$$\text{อัตรากำไรขั้นต้น} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ขายสุทธิ}}$$

7.2 ตัวแปรต้น คือ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ

7.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

7.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

7.3 ตัวแปรตาม คือ อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

8. อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory turnover) แสดงถึงความสามารถในการบริหารของบริษัทหรือจำนวนครั้งที่บริษัทสามารถขายสินค้าไปในระยะเวลาหนึ่ง

$$\text{อัตรากรมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ขายสุทธิ}}$$

8.2 ตัวแปรต้น คือ นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือ

8.2.1 วิธีเข้าก่อนออกก่อน

8.2.2 วิธีถัวเฉลี่ย

8.3 ตัวแปรตาม คือ อัตรากรมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ

9. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือเข้าก่อนออกก่อนกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

9.1 ตัวแปรต้น คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน

9.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

10. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือเข้าก่อนออกก่อนกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

10.1 ตัวแปรต้น คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน

10.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

11. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนกำไรขั้นต้น บริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

11.1 ตัวแปรต้น คือ อัตราส่วนกำไรขั้นต้นบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน

11.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

12. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากรมุนเวียนสินค้ำคงเหลือบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือเข้าก่อนออกก่อนกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

12.1 ตัวแปรต้น คือ อัตรากรมุนเวียนสินค้ำคงเหลือบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน

12.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

13. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้ำคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

13.1 ตัวแปรต้น คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

13.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

14. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

14.1 ตัวแปรต้น คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

14.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

15. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรขั้นต้นบริษัทที่ใช้ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

15.1 ตัวแปรต้น คือ อัตรากำไรขั้นต้นบริษัทที่ใช้ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

15.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

16. ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรขั้นต้นบริษัทที่ใช้ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์

16.1 ตัวแปรต้น คือ อัตรากำไรขั้นต้นบริษัทที่ใช้ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

16.2 ตัวแปรตาม คือ ผลตอบแทนของหลักทรัพย์

## การทดสอบสมมติฐาน

ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ได้แก่ ประเภทอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการ ผลตอบแทนของผู้บริหาร และจำนวนคณะกรรมการของบริษัท รวมทั้งศึกษาผลกระทบที่มีต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือดังกล่าวที่มีผลกระทบต่อ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นบริษัทที่ใช้ นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ และยังศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ซึ่งได้ทำการตั้งสมมติฐานงานวิจัย 16 ข้อ ดังนี้

การทดสอบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย เป็นการวัดความสัมพันธ์ระหว่างประเภทอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการ ผลตอบแทนของผู้บริหาร และจำนวนคณะกรรมการของบริษัท กับการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย โดยวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรเชิงกลุ่ม โดยใช้สถิติทดสอบ Chi-square test

ในการทดสอบครั้งนี้ได้ทำการตั้งสมมติฐานในการวิจัย 4 ข้อ ดังนี้

สมมติฐาน 1. ประเภทอุตสาหกรรมมีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย

สมมติฐาน 2. ขนาดของกิจการมีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน และวิธีถัวเฉลี่ย

สมมติฐาน 3. ผลตอบแทนของผู้บริหารมีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย

สมมติฐาน 4. จำนวนคณะกรรมการบริษัทมีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย

ในการวิเคราะห์ผลกระทบต่อฐานะการเงิน โดยการวิเคราะห์เปรียบเทียบ โดยจับคู่ระหว่างบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อน กับบริษัทที่ใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย ทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น อัตราการหมุนเวียนสินค้างเหลือ โดยการใช้สถิติ T-test ได้ทำการตั้งสมมติฐานไว้ 4 ข้อ ดังนี้

สมมติฐาน 5. การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน มีผลต่ออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนสูงกว่า การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

สมมติฐาน 6. การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน มีผลต่ออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว สูงกว่า การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

สมมติฐาน 7. การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน มีผลต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต่ำกว่า การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย

สมมติฐาน 8. การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อนมีผลต่ออัตราการหมุนเวียนสินค้างเหลือ ต่ำกว่า การเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือด้วยวิธีถัวเฉลี่ย

ในส่วนการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนหลักทรัพย์ โดยใช้ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ เป็นการทดสอบความถอยพหุคูณ ในการทดสอบความสัมพันธ์ใช้การทดสอบ Multiple regression ได้ทำการตั้งสมมติฐานไว้ 8 ข้อ ดังนี้

สมมติฐาน 9. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 10. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 11. อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 12. อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือเข้าก่อนออกก่อน มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 13. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 14. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 15. อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

สมมติฐาน 16. อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ยมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)