

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวด  
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Relationship between Inventory Management and Firm's Profitability:  
Evidence from Companies in Communication and Information Technology  
Sector Listed on The Stock Exchange of Thailand



ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยี  
สารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Relationship between Inventory Management and Firm's Profitability: Evidence  
from Companies in Communication and Information Technology Sector Listed on  
The Stock Exchange of Thailand



จตุรพร บุญสุข

การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ  
ปีการศึกษา 2559



© 2561

จตุรพร บุญสุข

สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ  
อนุมัติให้การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวด  
เทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้วิจัย จตุพร บุญสุข

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา



(ดร.พีสร เพื่องเกษม)

ผู้เชี่ยวชาญ



(ดร.สมณี ศุภกรโกศล)



(ดร.สุชาดา เจริญพันธุ์ศิริกุล)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

4 มกราคม 2561

จตุรพร บุญสุข. ปริญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มกราคม 2561, บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยี  
สารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (66 หน้า)  
อาจารย์ที่ปรึกษา: ดร.รพีพร เฟื่องเกษม

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลจากบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 6 บริษัท ตัวแปรที่ทำการศึกษา ตัวแปรอิสระ คือ การบริหารสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย 4 ตัวแปร ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน และตัวแปรตาม คือ อัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยวัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เครื่องมือที่ใช้วิเคราะห์ทางสถิติคือการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ ข้อมูลที่ใช้เป็นอนุกรมเวลา ความถี่รายไตรมาส เริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 พ.ศ.2545 ถึงไตรมาสที่ 1 พ.ศ.2560

ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อยอดขายสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม 1 บริษัท กล่าวคือ บริษัทที่มีสัดส่วนสินค้าคงเหลือต่อขายน้อยจะสะท้อนถึงประสิทธิภาพที่ดีในการบริหารสินค้าคงเหลือดังนั้นจะส่งผลให้บริษัทนั้นมีผลประกอบการที่ดี อย่างไรก็ตามถึงแม้ว่าผลการวิจัยไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันทุกบริษัท แต่ก็แสดงให้เห็นว่าการบริหารสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมีความสำคัญอย่างยิ่งกับผลประกอบการของกิจการ

คำสำคัญ: การบริหารสินค้าคงเหลือ, งบการเงิน, อัตราผลกำไร

Boonsuk, J. M.B.A., January 2018, Graduate School, Bangkok University.

The relationship between inventory management and firm's profitability: Evidence from companies in communication and information technology sector listed on the stock exchange of Thailand (66 pp.)

Advisor: Rapeesorn Fuangkasem, DBA

### ABSTRACT

This study examines the relationship between inventory management and firm's performance. Data is collected from 6 companies in communication and information technology sector listed on the Stock Exchange of Thailand. The set of independent variables include Inventory-to-Sale Ratio (ISR), Firm size (FS), Leverage Ratio (LR), and Capital Intensity Ratio (CIR). Dependent variables are firm's profitability of the communication and information technology sector listed on the stock exchange of Thailand indicated by Return on Asset (ROA). Descriptive statistical analysis is multiple linear regression and the data is retrieved in a quarterly basis starting from Q1 of 2002 to Q1 of 2017.

The results indicate that the relationship between inventory management and firm's performance exists in 1 of 6 companies. The empirical results also show that inventory management significant has an explanatory power toward profitability of firm but in the opposite direction. To be more specify, company which has low inventory-to-sale ratio, reflecting and advanced technique in inventory supervision, would have superior profitability. This highlight the vital role of innovative asset management in the high competitive business operation.

*Keywords: Inventory Management, Financial Budget, Profitability*

### กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าอิสระในครั้งนี้ สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความรู้และความกรุณาจาก ดร. รพีสร เพ็ญเกษม อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระซึ่งได้ให้ความรู้ การชี้แนะแนวทางการศึกษา ตรวจสอบและแก้ไขข้อบกพร่องในงาน ตลอดจนการให้คำปรึกษาซึ่งเป็นประโยชน์ในการวิจัยจนงานวิจัยครั้งนี้มีความสมบูรณ์ครบถ้วนสำเร็จไปได้ด้วยดี และขอขอบพระคุณอาจารย์ทุกท่านที่ได้ถ่ายทอดวิชาความรู้ให้ และสามารถนำวิชาการต่างๆมาประยุกต์ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยจึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูง มาไว้ ณ โอกาสนี้ ผู้วิจัยหวังเป็นอย่างยิ่งว่า การศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจจะศึกษาในเรื่องนี้

จตุรพร บุญสุข



## สารบัญ

|                                             | หน้า |
|---------------------------------------------|------|
| บทคัดย่อภาษาไทย                             | ง    |
| บทคัดย่อภาษาอังกฤษ                          | จ    |
| กิตติกรรมประกาศ                             | ฉ    |
| สารบัญตาราง                                 | ณ    |
| สารบัญภาพ                                   | ญ    |
| บทที่ 1 บทนำ                                |      |
| 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา          | 1    |
| 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา                 | 6    |
| 1.3 ขอบเขตของการศึกษา                       | 6    |
| 1.4 วิธีการศึกษาและค้นคว้า                  | 7    |
| 1.5 สมมติฐานงานวิจัย                        | 7    |
| 1.6 กรอบแนวคิดงานวิจัย                      | 8    |
| 1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ               | 8    |
| 1.8 นิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง                 | 9    |
| บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง |      |
| 2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการบริหารสินค้าคงเหลือ   | 10   |
| 2.2 แนวคิดเกี่ยวกับงบการเงิน                | 17   |
| 2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง                   | 20   |
| บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย                 |      |
| 3.1 ประชากร                                 | 22   |
| 3.2 ตัวแปรในงานวิจัย                        | 22   |
| 3.3 เครื่องมือในการศึกษา                    | 22   |
| 3.4 การเก็บรวบรวมข้อมูล                     | 24   |
| 3.5 การวิเคราะห์ข้อมูล                      | 25   |



## สารบัญ (ต่อ)

|                                                                                                                                                                                          | หน้า |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล                                                                                                                                                             |      |
| 4.1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไร ของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                       | 27   |
| 4.2 ผลการวิเคราะห์การเกิดปัญหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระการบริหารสินค้า คงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 29   |
| 4.3 ผลการทดสอบสมมติฐานปัจจัยที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์                                                                                                                          | 30   |
| บทที่ 5 สรุปผล อภิปรายผล ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                      |      |
| 5.1 สรุปผลงานวิจัย                                                                                                                                                                       | 45   |
| บรรณานุกรม                                                                                                                                                                               | 50   |
| ภาคผนวก                                                                                                                                                                                  | 51   |
| ประวัติผู้เขียน                                                                                                                                                                          | 66   |
| เอกสารข้อตกลงว่าด้วยการขออนุญาตให้ใช้สิทธิ์ในรายงานการค้นคว้าอิสระ                                                                                                                       |      |

## สารบัญตาราง

|                                                                                                                                                                                                                             | หน้า |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| ตารางที่ 1.1: ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                                                                                  | 3    |
| ตารางที่ 4.1: แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                         | 27   |
| ตารางที่ 4.2: แสดงผลค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของ บริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย                                                       | 29   |
| ตารางที่ 4.3: ผลการทดสอบอรรถิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของ บริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER)                    | 31   |
| ตารางที่ 4.4: ผลการทดสอบอรรถิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของ บริษัทใน หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) | 33   |
| ตารางที่ 4.5: ผลการทดสอบอรรถิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของ บริษัทใน หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)            | 35   |
| ตารางที่ 4.6: ผลการทดสอบอรรถิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของ บริษัทใน หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA)                 | 37   |
| ตารางที่ 4.7: ผลการทดสอบอรรถิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของ บริษัทใน หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM)                    | 39   |

## สารบัญตาราง (ต่อ)

|                                                                                                                                                                                                                   | หน้า |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| ตารางที่ 4.8: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทใน หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม บริษัททรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) | 41   |
| ตารางที่ 4.9: สรุปผลการวิจัย                                                                                                                                                                                      | 42   |



## สารบัญภาพ

ภาพที่ 1.1: กรอบแนวคิดงานวิจัย

หน้า

8



## บทที่ 1

### บทนำ

#### 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

สินค้าคงคลังหรือสินค้าคงเหลือ (Inventory) เป็นสิ่งที่จำเป็นสำหรับธุรกิจเพราะจัดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนรายการหนึ่งซึ่งธุรกิจพึงมีไว้เพื่อให้การผลิตหรือการขาย สามารถดำเนินไปได้อย่างราบรื่น การมีสินค้าคงคลังมากเกินไปอาจเป็นปัญหากับธุรกิจ ทั้งในเรื่องต้นทุนการเก็บรักษาที่สูง สินค้าเสื่อมสภาพ หมดอายุ ล้าสมัย ถูกขโมย หรือสูญหาย นอกจากนี้ยังทำให้สูญเสียโอกาสในการนำเงินที่จมอยู่กับสินค้าคงคลังนี้ไปหาประโยชน์ในด้านอื่นๆ สินค้าคงเหลือเป็นบัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีจำนวนมากที่สุด ที่ผู้จัดการทางการเงินควรจะต้องให้ความสนใจในการบริหาร เนื่องจากสินค้าคงเหลือจะมีสภาพคล่องน้อยที่สุดในบัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนเมื่อเทียบกับเงินสด และลูกหนี้การค้า การบริหารสินค้าคงเหลือจะเป็นการศึกษาถึงวิธีการที่จะรักษาระดับสินค้าที่ธุรกิจจำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานซึ่งผู้จัดการจะต้องทำการตัดสินใจว่าจะต้องมีสินค้าคงเหลือเป็นจำนวนเท่าไร จะต้องดำเนินการอย่างไรที่จะสามารถรักษาระดับสินค้าคงเหลือให้อยู่ในจำนวนที่เหมาะสมที่จะทำให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานสูงสุด (การจัดการการเงิน ในองค์กรธุรกิจ, 2545)

ธุรกิจจำเป็นต้องมีสินค้าคงคลังไว้เพียงพอเพื่อให้มีการลงทุนในสินค้าคงคลังน้อยที่สุดให้เพียงพอแก่การผลิตและการขาย รวมถึงให้มีสินค้าคงคลังที่อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ในการผลิตการขาย และการใช้งานได้ตลอดเวลาที่ต้องการสำหรับการดำเนินงานตามปกติ ดังนั้น กิจกรรมจึงควบคุมสินค้าคงเหลือในคลังสินค้าให้มีอยู่ ณ ระดับหนึ่ง ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดต่ำกว่าระดับอื่น ๆ เรียกว่าระดับสินค้าคงเหลือที่ประหยัด โดยกิจการมีความจำเป็นต้องบริหารสินค้าคงคลัง เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการขนส่งและการผลิต ปรับให้เกิดความสมดุลระหว่างความต้องการที่เกิดขึ้นและการจัดการสินค้าคงคลังเข้ามาเก็บไว้ในคลัง การขาดสมดุลไม่ว่าจะมีความต้องการสูงกว่าปริมาณที่จัดหาเข้ามาเก็บไว้ในคลังหรือจัดหาสินค้าเข้ามาเก็บไว้ในคลังมากกว่าความต้องการย่อมหมายถึงการมีสต็อกมากเกินไปหรือเกิดการขาดสต็อก เพื่อให้การผลิตสามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาสินค้าคงคลังเป็นส่วนหนึ่งของการผลิต และเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดที่มีความไม่แน่นอน ทำให้มีสินค้าตอบสนองลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้คลังสินค้ายังมีความจำเป็นต่อธุรกิจโดยทำให้โรงงานสามารถผลิตสินค้า หรือเดินเครื่องจักรได้ตลอดสม่ำเสมออย่างเต็มกำลังการผลิตและทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง ช่วยทำให้การผลิตไม่หยุดชะงัก ถึงแม้เครื่องจักรจะชำรุดเสียหายเพราะยังมีสินค้าในคลังสินค้า เช่น เครื่องอัดปูนเม็ดในโรงงานปูนซีเมนต์ชำรุด โรงงานก็ยังมียูนเม็ดในโกดังที่จะนำออกมาบดเข้าเครื่องบดเพื่อเป็นซีเมนต์ผงจำหน่ายได้ ช่วยให้โรงงานสามารถเก็บสินค้าไว้ได้ในช่วงราคาสินค้าตกต่ำ ทำให้โรงงานมีสินค้า

จำหน่ายในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝัน เช่น ความไม่แน่นอนของการขนส่งสินค้า เกิดปัญหาทางธรรมชาติหรือช่วยทำให้การผลิตและการจ้างแรงงานเป็นไปโดยสม่ำเสมอ ไม่ทำให้เกิดการทำงานหรือเครื่องเดินเปล่า ในการผลิตสินค้าบางอย่างจะต้องคาดคะเนถึงราคาวัตถุดิบในอนาคตด้วยและจำเป็นจะต้องจัดหาเก็บไว้ล่วงหน้าด้วยก่อนราคาจะขึ้น เป็นต้น

การบริหารสินค้าคงเหลือจึงเป็นปัจจัยอย่างหนึ่งที่มีความสำคัญต่อความสำเร็จในการดำเนินงานของธุรกิจโดยส่วนใหญ่ซึ่งรวมไปถึงห่วงโซ่คุณค่าของการจัดหาสินค้าของธุรกิจเหล่านั้นด้วย การดำเนินกิจกรรมการดำเนินงานในหลากหลายส่วนของธุรกิจไม่ว่าจะเป็นการตลาด การเงิน ล้วนแต่มีความเกี่ยวข้องเชื่อมโยงกันกับการบริหารสินค้าคงเหลือ องค์กรที่มีการบริหารสินค้าคงเหลือที่ไม่มีประสิทธิภาพดีพอทำให้ต้องดำเนินการในส่วนของการจัดเก็บสินค้าในปริมาณที่มากเกินไปเพื่อรอการเบิกใช้หรือรอการขาย ความพึงพอใจของลูกค้าลดลงและต้นทุนในการดำเนินงานเพิ่มมากขึ้น และบางองค์กรมีระบบการบริหารสินค้าคงเหลือที่ดีมีระบบการบริหารสินค้าคงเหลือที่น่าพึงพอใจ และยังมีอีกหลาย องค์กรที่ยังมีระบบการบริหารสินค้าคงเหลือไม่เป็นที่น่าพอใจ ซึ่งเป็นสัญญาณอย่างหนึ่งที่ชี้ให้เห็นว่าผู้บริหารองค์กรไม่ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารสินค้าคงเหลือ โดยส่วนหนึ่งเนื่องจากยังไม่เข้าใจถึงความจำเป็นของการบริหารสินค้าคงเหลือ (วิวัฒน์ อภิสิทธิ์ธิญญ, 2559)

ดังนั้นการประกอบธุรกิจจึงจำเป็นต้องมีการบริหารสินค้าคงคลังหรือสินค้าคงเหลือไว้เพียงพอ เพื่อให้มีการลงทุนในสินค้าคงเหลือน้อยที่สุดให้เพียงพอแก่การผลิตและการขาย รวมถึงให้มีสินค้าคงเหลือที่อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ในการผลิตการขายและการใช้งานได้ตลอดเวลาที่ต้องการสำหรับการดำเนินงานตามปกติ ซึ่งการบริหารสินค้าคงเหลือที่ดีจึงเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการหรือการวางแผนเชิงกลยุทธ์ของผู้ประกอบธุรกิจและสามารถเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการศึกษาและพิจารณาการบริหารสินค้าคงเหลือภายในองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

จากการเติบโตของตลาดโทรคมนาคมแบบไร้สายของไทยในปัจจุบันได้อาศัยแรงหนุนมาจากรายได้การให้บริการสื่อสารข้อมูล (Data) เป็นหลัก อันเนื่องมาจากผู้บริโภคไทยมีความต้องการใช้อินเทอร์เน็ตผ่านสมาร์ทโฟน หรือแท็บเล็ตในชีวิตประจำวันกันมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการทำธุรกรรมทางการเงิน การเข้าใช้สื่อสังคมออนไลน์เพื่อติดตามข่าวสาร หรือติดต่อสื่อสารกับกลุ่มเพื่อน รวมถึงการใช้บริการบันเทิงออนไลน์ต่างๆ โดยเฉพาะในรูปแบบวิดีโอออนดีมานด์ ทำให้มีความต้องการใช้โมบาย บรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต ผ่านโครงข่าย 3G/4G เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านความเร็วและปริมาณ จึงส่งผลให้ตลาดการให้บริการสื่อสารข้อมูลและบริษัทในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารมีการเติบโตสูงโดยเฉลี่ยราวร้อยละ 17.8 ต่อปี ซึ่งข้อมูลจากศูนย์วิจัยกสิกรไทยกล่าวว่าตลาดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของไทยในปี 2560 มีมูลค่าสูงถึง 153,894 - 157,633 ล้านบาท เติบโตราวร้อยละ 16.7 - 19.6 โดยข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พบว่า มี 6 บริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จัด

ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีผลการประกอบการมากกว่า 20 ปี ซึ่งสามารถแจกแจงรายละเอียดลักษณะการดำเนินธุรกิจได้ดังตารางที่ 1.1

ตารางที่ 1.1: ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

| บริษัท                                             | ลักษณะการดำเนินธุรกิจ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. บริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน)                   | 1. จำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม<br>2. ธุรกิจวิทยุสื่อสาร<br>3. ธุรกิจพัฒนาเกมส์และแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์เคลื่อนที่<br>4. ส่วนงานพลังงาน                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) | 1. Enterprise Systems Group (ESG) จำหน่ายผลิตภัณฑ์ด้านฮาร์ดแวร์ ประกอบด้วย คอมพิวเตอร์ขนาดกลาง Enterprise Server, Storage, VDI Solution, CCTV, และด้านผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์ ประกอบด้วย Backup, Security และ Mobility<br>2. Solutions Integration Group (SIG) จัดจำหน่ายซอฟต์แวร์โซลูชัน พร้อมให้บริการติดตั้งระบบ<br>3. Office Supplies Group (OSG) จำหน่ายวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในสำนักงาน                                                     |
| 3. บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)               | 1. การให้บริการระบบต่างๆ ในลักษณะ System Integration ตั้งแต่การให้คำปรึกษา รับเหมาทำการออกแบบและติดตั้งระบบครบวงจร และการบริหารจัดการ รวมถึงการบำรุงรักษาระบบ<br>2. การให้บริการในลักษณะ ICT Service Provider ด้วยบริการด้านเครือข่ายสื่อสารความเร็วสูงทั้งทางสายและไร้สาย รวมถึงการสื่อสารผ่านดาวเทียม บริการระบบสารสนเทศและเทคโนโลยีเฉพาะด้าน<br>3. การให้บริการ ICT ในลักษณะ Outsourcing โดยการเป็นที่ปรึกษา และทำการวางระบบให้กับลูกค้า |

(ตารางมีต่อ)

ตารางที่ 1.1 (ต่อ): ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร  
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

| บริษัท                               | ลักษณะการดำเนินธุรกิจ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4. บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด<br>(มหาชน) | <ol style="list-style-type: none"> <li>ธุรกิจโครงการไอที ด้านการจัดหาผลิตภัณฑ์ระบบคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเสนอให้แก่หน่วยงานราชการและองค์กรเอกชน</li> <li>ธุรกิจช่องทางการบริการหลังการขาย ดูแลธุรกิจเกี่ยวกับงานบริการหลังการขายของสินค้าไอที ทั้งคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วง และอุปกรณ์พกพา เช่น smart phone, tablet เป็นต้น</li> <li>ธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ ให้คำปรึกษา และบริการวางระบบคอมพิวเตอร์แบบครบวงจร</li> </ol>                   |
| 5. บริษัท ไทยคม จำกัด<br>(มหาชน)     | <ol style="list-style-type: none"> <li>ธุรกิจดาวเทียมและบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นผู้ให้บริการและดำเนินโครงการดาวเทียมสื่อสารแห่งชาติภายใต้สัญญาดำเนินการดาวเทียมสื่อสารภายในประเทศ</li> <li>ธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ เป็นผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อผ่านบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้าของบริษัท</li> <li>ธุรกิจโทรศัพท์ในต่างประเทศ เป็นผู้ให้บริการธุรกิจโทรศัพท์ผ่าน บริษัท เซนนิ่งตัน อินเวสเมนต์ส พีทีอี จำกัด (เชน) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัท</li> </ol> |

(ตารางมีต่อ)



ตารางที่ 1.1 (ต่อ): ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร  
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

| บริษัท                                  | ลักษณะการดำเนินธุรกิจ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ธุรกิจออนไลน์ ภายใต้ทรูออนไลน์ ซึ่งประกอบด้วย บริการโทรศัพท์พื้นฐานและบริการเสริมต่างๆ บริการอินเทอร์เน็ต บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง หรือบริการบรอดแบนด์ บริการโครงข่ายข้อมูลและบริการอินเทอร์เน็ตไร้สาย (WiFi)</li> <li>2. ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ภายใต้ทรูมูฟ เอช ซึ่งให้บริการครบทุกมิติทั้งระบบ 4.5G/4G 3G และ 2G ที่ครอบคลุมสูงสุดทั่วประเทศ</li> <li>3. ธุรกิจโทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก และโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ภายใต้ ทรูวิชั่นส์</li> </ol> |

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2560). *เอกสารเผยแพร่ของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์*. สืบค้นจาก <http://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/R561>.

จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่ากลุ่มบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้ง 6 บริษัท มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่หลากหลายและครอบคลุมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งผลประกอบการในการดำเนินธุรกิจก็มีอัตราที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากการขยายตัวและปริมาณความต้องการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศของผู้บริโภคในปัจจุบัน ดังนั้นการศึกษาค้นคว้าถึงความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการหรือการวางแผนเชิงกลยุทธ์ของผู้ประกอบธุรกิจและสามารถเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการศึกษาและพิจารณาการบริหารสินค้าคงเหลือภายในองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถใช้เป็นแนวทางการวางแผนและการควบคุมสินค้าคงคลังและดำเนินการตรวจสอบผลการปฏิบัติงานที่เกิดขึ้นจริงกับแผนที่กำหนดไว้

ดังที่กล่าวมาในข้างต้นแสดงให้เห็นว่าการบริหารสินค้าคงเหลือมีบทบาทที่สำคัญต่อความสำเร็จในการดำเนินงานของธุรกิจ ดังนั้นงานวิจัยนี้จึงทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อผลการศึกษาจะเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการหรือการวางแผนเชิงกลยุทธ์ของผู้ประกอบธุรกิจและสามารถเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการศึกษาและพิจารณาการบริหารสินค้าคงเหลือภายในองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อวิเคราะห์การบริหารสินค้าคงเหลือของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.2.2 เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## 1.3 ขอบเขตของการศึกษา

งานวิจัยเป็นการศึกษาวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีขอบเขตงานวิจัยดังนี้

1.3.1 ขอบเขตด้านเนื้อหาในการศึกษานี้มุ่งศึกษาเลือกศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3.2 ขอบเขตด้านเวลาใช้ระยะเวลา ระหว่างปี 2545 – 2560 โดยข้อมูลที่ใช้เป็นอนุกรมเวลา ความถี่รายไตรมาส

1.3.3 ขอบเขตด้านตัวแปร ตัวแปรที่ทำการศึกษา ประกอบด้วย

1.3.3.1 ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) คือ การบริหารสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย 4 ตัวแปร ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน

1.3.3.2 ตัวแปรตาม (Dependent Variable) คือ อัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยวัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

#### 1.4 วิธีการศึกษาและค้นคว้า

ในการศึกษานี้ได้ทำการรวบรวมข้อมูลเป็นรายปีประกอบด้วย

1.4.1 ข้อมูลการบริหารสินค้าคงเหลือทำการค้นคว้าข้อมูลจากเว็บไซต์ศูนย์บริการข้อมูลเศรษฐกิจระหว่างประเทศ ข้อมูลจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย (www.set.or.th) และฐานข้อมูลจาก SETSMART

1.4.2 ข้อมูลอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำการค้นคว้าข้อมูลจากข้อมูลจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย (www.set.or.th) และฐานข้อมูลจาก SETSMART

#### 1.5 สมมติฐานงานวิจัย

สมมติฐานของงานวิจัยได้ทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยอาศัยแนวคิดและทฤษฎีความสัมพันธ์ของการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐานได้แก่

สมมติฐานที่ 1 อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีความสัมพันธ์กับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายเพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยลดลง

สมมติฐานที่ 2 ขนาดของบริษัทมีความสัมพันธ์กับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเปลี่ยนแปลงของขนาดของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้นตาม

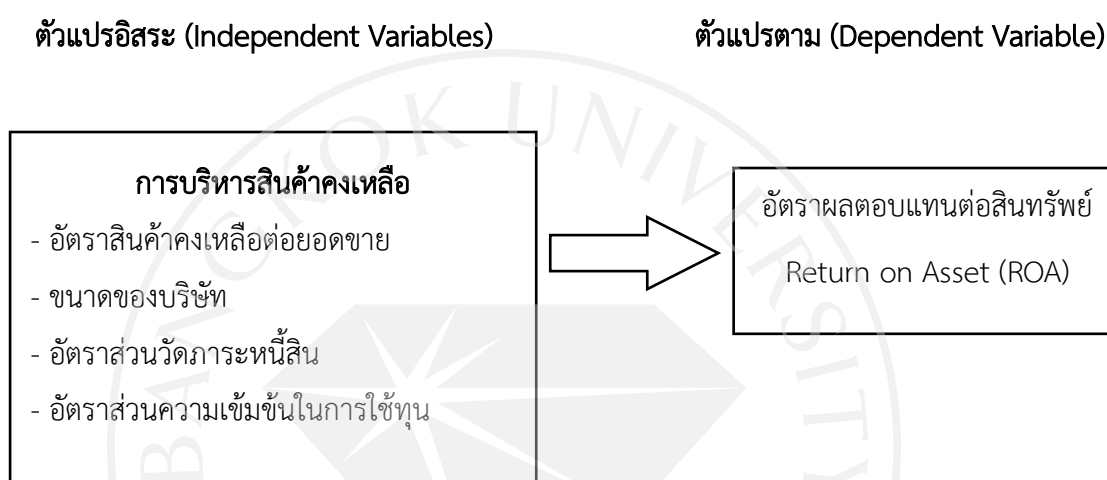
สมมติฐานที่ 3 อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีความสัมพันธ์กับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินเพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยลดลง

สมมติฐานที่ 4 อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีความสัมพันธ์กับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนเพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้นตาม

## 1.6 กรอบแนวคิดงานวิจัย

จากการรวบรวมข้อมูลแนวคิดทฤษฎีในการวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นำเสนอเป็นกรอบแนวคิดงานวิจัยได้ดังนี้

ภาพที่ 1.1: กรอบแนวคิดงานวิจัย



## 1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.7.1 ผลการศึกษาทำให้ทราบถึงความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อเป็นประโยชน์ต่อการวางแผนและการควบคุมสินค้าคงคลังและดำเนินการตรวจสอบผลการปฏิบัติงานที่เกิดขึ้นจริงกับแผนที่กำหนดไว้

1.7.2 ผลการศึกษาจะเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการหรือการวางแผนเชิงกลยุทธ์ของผู้ประกอบธุรกิจและสามารถเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการศึกษาและพิจารณาการบริหารสินค้าคงเหลือภายในองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1.7.3 ผลการศึกษาจะเป็นประโยชน์ต่อผู้สนใจและผู้ประกอบการในนำไปบริหารจัดการสินค้าคงเหลือในการประกอบธุรกิจให้เกิดประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

1.7.4 ผลการศึกษาเพื่อสามารถนำไปเป็นดัชนีชี้วัดระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อนำข้อมูลไปใช้ในการประกอบการพิจารณาในการลงทุน

## 1.8 นิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง

การบริหารสินค้าคงเหลือ หมายถึง การจัดการเกี่ยวกับรายการสินค้าในคลังตั้งแต่รวบรวมจัดบันทึกสินค้าเข้า-ออก ควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือในปริมาณที่เหมาะสม รวมถึงการดูแลรักษา จัดเก็บทรัพยากรในรูปของสินค้าคงคลังและประกอบกับต้องมีสินค้าคงคลังอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินงาน

ขนาดของบริษัท หมายถึง ตัวแปรควบคุมที่ใส่ไปในตัวแบบเพื่อวัดผลกระทบจากขนาดกิจการต่อการเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการของบริษัท

อัตราผลกำไร หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินเพื่อดูความสามารถในการทำกำไรของกิจการตัวหนึ่ง เป็นอัตราส่วนที่แสดงว่าความสามารถในการทำกำไรสุทธิของกิจการว่าเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ของค่าขาย ถ้าอัตราส่วนกำไรสุทธิสูงดีเนื่องจากแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิ

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ หมายถึง ความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ เป็นตัวแปรที่ใช้วัดผลประกอบการของบริษัท

อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย หมายถึง ปริมาณสินค้าคงเหลือที่กิจการมีอยู่เทียบกับยอดขายเป็นตัวแปรที่ใช้แทนความสามารถในการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ

อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน หมายถึง อัตราส่วนที่แสดงการเปรียบเทียบว่าธุรกิจมีหนี้สินเป็นกี่เท่าของสินทรัพย์รวม โดยกิจการในช่วงที่มีการใช้เงินกู้ยืมจากภายนอกสูง มักจะมีผลประกอบการที่ดีกว่าเนื่องจากมีทุนในการดำเนินธุรกิจที่มากกว่า

อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน หมายถึง อัตราส่วนที่แสดงถึงสัดส่วนเงินที่ลงทุนไปกับการดำเนินงานของกิจการ หากกิจการมีความเข้มข้นในการใช้ทุนสูง

## บทที่ 2

### แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทำการรวบรวมข้อมูล แนวคิดทฤษฎี เอกสารอ้างอิง และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง สามารถนำเสนอได้ดังนี้

- 2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการบริหารสินค้าคงเหลือ (Inventory Management)
- 2.2 แนวคิดเกี่ยวกับงบการเงิน
- 2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 2.1 แนวคิดเกี่ยวกับการบริหารสินค้าคงเหลือ (Inventory Management)

ชัยยศ สันติวังศ์ (2536) ให้แนวคิดการบริหารสินค้าคงเหลือไว้ว่า สินค้าคงคลังนับได้ว่าเป็นสินทรัพย์ที่มีความสำคัญและมีผลกระทบต่อฐานะการเงินของกิจการหากมีปริมาณและมูลค่ามากเกินไป ก็จะทำให้เกิดการจมทุนของเงินทุนในกิจการมาก ก่อให้เกิดต้นทุนการผลิตสูงตามไปด้วย ในอีกมุมมองหากสินค้าคงคลังมีปริมาณมูลค่าน้อยเกินไปก็อาจเกิดการขาดแคลนสินค้าที่จะตอบสนองต่อตลาด เกิดต้นทุนจากค่าเสียโอกาสขึ้น ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนของกิจการสูงขึ้นด้วยเช่นกัน ดังนั้นผู้บริหารการผลิตจึงมีหน้าที่ต้องบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพ จะเป็นการช่วยลดต้นทุนในการดำเนินงานและลดความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องของกิจการพิจารณาจาก 3 ประเด็น คือ

1. การกำหนดขนาดของคำสั่งซื้อหรือปริมาณสั่งซื้อที่เหมาะสม (Economic Order Quantity : EOQ) เป็นการพิจารณาปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบหรือสินค้าเพื่อให้มีต้นทุนรวมต่ำที่สุด ต้นทุนรวมประกอบด้วย ต้นทุนการเก็บรักษาสินค้าคงเหลือ ต้นทุนในสั่งซื้อและต้นทุนสินค้าขาดมือ
2. การพิจารณาหาจุดสั่งซื้อที่เหมาะสม (Reorder Point) เป็นการพิจารณาหาจำนวนสินค้าคงเหลือที่ต้องการมีไว้เพื่อผลิตหรือขายในช่วงของการสั่งซื้อ
3. การพิจารณาระดับสินค้าเผื่อขาดที่เหมาะสม (Proper Level of Safety Stock) เป็นการพิจารณาระดับสินค้าที่ธุรกิจจำเป็นต้องมีสินค้าจำนวนหนึ่งสำรองไว้เพื่อขาย เพื่อลดปัญหากรณีที่ธุรกิจมีสินค้าไว้น้อยกว่าความต้องการของผู้บริโภคหรือกรณีที่ธุรกิจได้รับสินค้าที่สั่งซื้อไว้ล่าช้ากว่าที่กำหนด

### ความสำคัญของการบริหารสินค้าคงเหลือ

อมรศิริ ดิสสร (2550) กล่าวว่า ผู้บริหารมีหน้าที่ที่สำคัญต่อการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพโดยต้องมีการวางแผนในการควบคุมสินค้าคงคลังและดำเนินการตรวจสอบผลการปฏิบัติงานที่เกิดขึ้นจริงกับแผนที่กำหนดไว้ หากไม่เป็นไปตามแผนที่วาง ผู้บริหารจะต้องพิจารณาหาสาเหตุและปัจจัยที่เกี่ยวข้องว่าเกิดจากสาเหตุใด และหาแนวทางแก้ไขทันทีเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ธุรกิจ การวางแผนและควบคุมสินค้าอย่างเหมาะสมทำให้ธุรกิจทราบความเคลื่อนไหวของสินค้าได้ตลอดเวลาอย่างถูกต้อง แม่นยำและรวดเร็ว ดังนั้น ประโยชน์ที่ได้รับจากการบริหารสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพเพื่อธุรกิจมีสภาพคล่องมากขึ้น เงินลงทุนในสินค้าคงคลิลงน้อยลง ลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสินค้าคงคลังลงซึ่งส่งผลให้ต้นทุนลดลง สามารถตั้งราคาขายให้ต่ำกว่าคู่แข่งได้ ธุรกิจได้รับกำไรเพิ่มขึ้นและการวางแผนและควบคุมสินค้าอย่างเหมาะสมทำให้ธุรกิจทราบความเคลื่อนไหวของสินค้าได้ตลอดเวลาอย่างถูกต้อง แม่นยำและรวดเร็ว

พิภพ ลลิตาภรณ์ (2543) กล่าวว่าธุรกิจจำเป็นต้องมีสินค้าคงคลังไว้เพียงพอเพื่อให้มีการลงทุนในสินค้าคงคลิลงน้อยที่สุดให้เพียงพอแก่การผลิตและการขาย รวมถึงให้มีสินค้าคงคลังที่อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ในการผลิตการขาย และการใช้งานได้ตลอดเวลาที่ต้องการสำหรับการดำเนินงานตามปกติ ดังนั้น กิจกรรมจึงควบคุมสินค้าคงเหลือในคลังสินค้าให้มีอยู่ ณ ระดับหนึ่ง ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดต่ำกว่าระดับอื่นๆ เรียกว่า ระดับสินค้าคงเหลือที่ประหยัด โดยกิจการมีความจำเป็นต้องบริหารสินค้าคง ดังนี้

1. เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการขนส่งและการผลิต
2. เพื่อปรับให้เกิดความสมดุลระหว่างความต้องการที่เกิดขึ้นและการจัดการสินค้าคงคลังเข้ามาเก็บไว้ในคลัง การขาดสมดุลไม่ว่าจะมีความต้องการสูงกว่าปริมาณที่จัดหาเข้ามาเก็บไว้ในคลังหรือจัดหาสินค้าเข้ามาเก็บไว้ในคลังมากกว่าความต้องการย่อมหมายถึงการมีสต็อกมากเกินไปหรือเกิดการขาดสต็อก
3. เพื่อให้การผลิตสามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาสินค้าคงคลังเป็นส่วนหนึ่งของการผลิต
4. เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดที่มีความไม่แน่นอน ทำให้มีสินค้าตอบสนองลูกค้าอย่างต่อเนื่อง
5. ทำให้โรงงานสามารถผลิตสินค้า หรือเดินเครื่องจักรได้ตลอดสม่ำเสมออย่างเต็มกำลังการผลิตและทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง
6. ช่วยทำให้การผลิตไม่หยุดชะงัก ถึงแม้เครื่องจักรจะชำรุดเสียหายเพราะยังมีสินค้าในคลังสินค้า เช่น เครื่องอัดปูนเม็ดในโรงงานปูนซีเมนต์ชำรุด โรงงานก็ยังมีปูนเม็ดในโกดังที่จะนำออกมาบดเข้าเครื่องบดเพื่อเป็นซีเมนต์ผงจำหน่ายได้



7. ช่วยให้โรงงานสามารถเก็บสินค้าไว้ได้ในช่วงราคาสินค้าตกต่ำ
8. ช่วยทำให้โรงงานมีสินค้าจำหน่ายในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝัน เช่น ความไม่แน่นอนของการขนส่งสินค้า เกิดปัญหาทางธรรมชาติ
9. ช่วยทำให้การผลิตและการจ้างแรงงานเป็นไปโดยสม่ำเสมอ ไม่ทำให้เกิดการทำงานหรือเครื่องเดินเปล่า ในการผลิตสินค้าบางอย่างจะต้องคาดคะเนถึงราคาวัตถุดิบในอนาคตด้วยและจำเป็นจะต้องจัดหาสินค้าเก็บไว้ล่วงหน้าด้วยก่อนราคาจะขึ้น

### ลักษณะของสินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือเป็นสินทรัพย์ที่มีความสำคัญต่อธุรกิจโดยส่วนใหญ่และถือเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีจำนวนมากที่สุดสำหรับธุรกิจพาณิชย์กรรม และธุรกิจอุตสาหกรรม การบริหารสินค้าคงเหลือที่ดี สามารถใช้เป็นเครื่องมือในการทำกำไรเพิ่มขึ้นให้กับธุรกิจสินค้าคงเหลือ (Inventory) หมายถึง ทรัพย์สิน ซึ่ง กิจการมีไว้เพื่อขายตามลักษณะการประกอบธุรกิจโดยปกติ อยู่ในระหว่างกระบวนการผลิตเพื่อให้เป็นสินค้าสำเร็จรูป และมีไว้เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าหรือบริการ

#### 1. ลักษณะของสินค้าคงเหลือทางบัญชีมีรายละเอียดดังนี้

1.1 สินค้าต้องมีอยู่จริงและครบถ้วน (Existence and Completeness) สินค้าคงเหลือที่แสดงใน งบการเงินต้องมีอยู่จริง และมีได้แสดงมูลค่าสูงกว่าความเป็นจริง ทั้งนี้เพราะยอดตัวเลขของบัญชีสินค้าคงเหลือมีผลต่อการคำนวณต้นทุน เพราะหากสินค้าคงเหลือปลายงวดแสดงไว้สูงเกินจริง จะทำให้กิจการแสดงกำไรสุทธิสูงเกินจริงด้วย ดังนั้นการมีอยู่จริงของสินค้าเป็นสิ่งที่คุณตรวจสอบต้องเน้น โดยเฉพาะหากกิจการมีการเก็บสินค้าไว้หลายแห่ง หรือมีความเสี่ยงที่สินค้าในบัญชีอาจไม่ตรงกับสินค้าตามที่มีอยู่จริง เช่น กิจการเก็บสินค้าในคลังสินค้าของผู้อื่น กิจการขายสินค้าโดยการฝากขาย และกิจการรับฝากขายสินค้า เป็นต้น

1.2 กิจการเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และมีภาระหนี้สินเกี่ยวกับสินค้า (Rights and Obligations) นอกจากการตรวจสอบว่ามีสินค้าอยู่จริงหรือไม่ ผู้ตรวจสอบต้องตรวจสอบให้ทราบว่า กิจการมีกรรมสิทธิ์ ในสินค้าที่ปรากฏในงบการเงินด้วย โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากกิจการมีสินค้านำระหว่างทาง สินค้าฝากขาย และสินค้าสั่งทำ จะต้องมีการตรวจสอบอย่างระมัดระวังในเรื่องกรรมสิทธิ์ นอกจากนี้ผู้ตรวจสอบต้องตรวจสอบว่ากิจการมีภาระที่ต้องชำระสินค้าหรือไม่

1.3 การวัดมูลค่าสินค้าในงบการเงิน (Valuation) การตรวจสอบว่ามูลค่าที่นำมาแสดงในงบการเงินถูกต้องตามที่ควรนั้น ผู้ตรวจสอบควรตรวจสอบ ประเด็นต่างๆ ดังนี้

1.3.1 วัตถุดิบที่ซื้อและวัสดุคงเหลือ แสดงด้วยราคาทุนที่ซื้อจากผู้ขายหักด้วยประมาณจำนวนที่จะได้ลดราคา และเพิ่มด้วยค่าขนส่งที่ต้องจ่าย

1.3.2 ระบบบัญชีต้นทุนมีความเหมาะสมในการโอนราคาวัตถุดิบค่าแรงงาน และค่าใช้จ่ายโรงงานไปคิดเป็นต้นทุนการผลิต



1.3.3 กิจการได้ใช้วิธีการบัญชีที่รับรองทั่วไปในการโอนต้นทุนต่างๆเข้าเป็น ต้นทุนผลิต

1.3.4 สินค้าคงเหลือต้องมีการตีราคาตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเฉพาะสินค้าที่ขายได้ช้าและล้าสมัยควรแสดงราคาในงบการเงินไม่สูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

1.4 การแสดงรายการสินค้าคงเหลือของงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูล (Presentation and Disclosure) สินค้าคงเหลือต้องแสดงในงบแสดงฐานะการเงิน เป็นรายการหนึ่งต่างหากภายใต้ สินทรัพย์หมุนเวียน และมีรายละเอียดสินค้าคงเหลือประเภทต่างๆไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วย ได้แก่ สินค้าสำเร็จรูป สินค้าระหว่างผลิต วัตถุดิบและวัสดุ ส่วนวัสดุโรงงานอาจแสดงรวมกับ วัตถุดิบหรือรวมเป็นค่าใช้จ่ายล่วงหน้าก็ได้ นอกจากนี้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินให้แสดง หลักเกณฑ์การตีราคา วิธีบัญชีสินค้าคงเหลือ และหากมีสินค้าคงเหลือถูกใช้เป็นหลักประกันหนี้สิน ต้องแจ้งภาระผูกพันนี้ไว้ด้วย

#### **ประเภทของสินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือเป็นสินทรัพย์ชนิดหนึ่งซึ่งอยู่ในประเภทสินทรัพย์หมุนเวียนของกิจการที่มีไว้ เพื่อขายหรือใช้ในการผลิต สินค้าคงเหลือสามารถแบ่งตามประเภทของธุรกิจได้ 3 ประเภท คือ

1. ธุรกิจพาณิชย์กรรมหรือธุรกิจที่ซื้อสินค้ามาขาย สินค้าคงเหลือ หมายถึงสินค้าสำเร็จรูปซึ่ง กิจการซื้อมาขายไปโดยมีราคาทุนเท่ากับราคาซื้อบวกค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดซื้อรวมทั้งภาษี และการขนส่งสินค้าเข้ามาเพื่อให้สินค้านั้นอยู่ในสภาพพร้อมที่จะขายได้

2. ธุรกิจอุตสาหกรรมหรือธุรกิจที่ผลิตสินค้าเพื่อขาย สินค้าคงเหลือ หมายถึง สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ หรือสินค้าระหว่างผลิต วัตถุดิบและวัสดุใช้ในการผลิต โดยมีต้นทุนผลิตสินค้า ประกอบด้วย ต้นทุน วัตถุดิบทางตรงที่ใช้ในการผลิต และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการผลิตสินค้านั้น

3. ธุรกิจประเภทให้บริการ สินค้าคงเหลือหมายถึง งานให้บริการโดยมีต้นทุนงานให้บริการ ประกอบด้วยค่าแรงงานและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ

#### **การควบคุมสินค้าคงเหลือ**

Heizer & Render (1996) ได้อธิบายถึงการควบคุมสินค้าคงเหลือการควบคุมสินค้าคงเหลือ จะต้องคำนึงถึงความสัมพันธ์ของต้นทุนแต่ละประเภทด้วย เช่นการลดต้นทุนในการเก็บรักษาลงจะทำให้ ต้นทุนในการสั่งซื้อและต้นทุนสินค้าขาดแคลนเพิ่มขึ้น เป็นต้น ดังนั้นการควบคุมสินค้าคงเหลือ จะต้องพยายามทำให้ต้นทุนรวมต่ำสุด วิธีการควบคุมสินค้าคงเหลือสามารถแบ่งได้ 3 วิธีได้แก่

1. ปริมาณการสั่งซื้อที่ประหยัด (Economic Order Quantity--EOQ) การกำหนดปริมาณ การสั่งซื้อที่ประหยัด หรือเรียกสั้น ๆ ว่า "EOQ" ตั้งอยู่บน ข้อสมมติ 6 ข้อ ได้แก่ อัตราการใช้หรือ ความต้องการคงที่ ระยะเวลาออคอย (lead time) คงที่ หมายถึง ระยะเวลาตั้งแต่สั่งซื้อสินค้า จนกระทั่งได้รับสินค้าคงที่ สินค้าที่สั่งจะได้รับพร้อมกันหมด ไม่มีส่วนลดในสินค้าที่ซื้อ ไม่มีสินค้าขาด

มือ (Stock-out) ต้นทุนในการควบคุมสินค้าคงเหลือคงที่ปริมาณการสั่งซื้อที่ประหยัด พิจารณาจาก ต้นทุนในการเก็บรักษาสินค้า และต้นทุนในการสั่งซื้อสินค้ารวมกันต่ำที่สุด หรือจุดที่ต้นทุนในการเก็บรักษาสินค้าเท่ากับต้นทุนในการสั่งซื้อสินค้า

2. การกำหนดจุดสั่งซื้อ (Reorder Point) และสินค้าเพื่อความปลอดภัย (Safety Stock) จุดสั่งซื้อ คือ จุดที่ระดับปริมาณของสินค้าจุดใดจุดหนึ่ง ซึ่งเป็นจุดที่กิจการจะต้องทำการสั่งซื้อสินค้าเข้ามาใหม่ สินค้าเพื่อความปลอดภัย (Safety Stock) หมายถึง ปริมาณสินค้าขั้นต่ำที่กิจการต้องเก็บไว้ เพื่อใช้ป้องกันไม่ให้เกิดสินค้าขาดแคลน ดังนั้นถ้าหากกิจการมีการเพิ่มสินค้าเพื่อความปลอดภัยเข้าไปด้วย

3. การวิเคราะห์ ABC (ABC Analysis) โดยทั่วไปแล้วกิจการมักจะมีสินค้าคงเหลือหลายร้อยหรือหลายพันรายการ ทำให้มักจะเกิดปัญหาสำหรับการให้ความสำคัญกับสินค้าที่มีในแต่ละรายการ สินค้าจำนวนน้อยรายการ อาจจะมีมูลค่าขายสูงหรือสินค้ามากรายการ อาจจะมีมูลค่าขายต่ำก็ได้ ซึ่งลักษณะดังกล่าวเป็นไปตามกฎที่เรียกว่า "กฎ 20/80" หมายถึง สินค้าคงเหลือจำนวน 20% ของรายการสินค้าคงเหลือทั้งหมด มียอดขายรวมกันถึง 80% ของยอดขายรวม และสินค้าคงเหลือจำนวน 80% ของรายการสินค้าคงเหลือทั้งหมดมียอดขายรวมกันเพียง 20% ของยอดขายรวม ซึ่งการวิเคราะห์ ABC จะต้องแบ่งสินค้าคงเหลือออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

3.1 สินค้ากลุ่ม A หมายถึง สินค้ามีมูลค่าสูง มีจำนวนสินค้าประมาณ 15% ของรายการสินค้าทั้งหมด แต่มีมูลค่ารวมกันมีมูลค่ารวมกันประมาณ 70-80% ของมูลค่าสินค้าทั้งหมด

3.2 สินค้ากลุ่ม B หมายถึง สินค้ามีมูลค่าปานกลาง มีจำนวนสินค้าประมาณ 30% ของรายการสินค้าทั้งหมด แต่มีมูลค่ารวมกันประมาณ 15-25% ของมูลค่าสินค้าทั้งหมด

3.3 สินค้ากลุ่ม C หมายถึง สินค้ามีมูลค่าต่ำ มีจำนวนสินค้าประมาณ 55% ของรายการสินค้าทั้งหมด แต่มีมูลค่ารวมกันประมาณ 5% ของมูลค่าสินค้าทั้งหมด

จะเห็นได้ว่า เมื่อแบ่งกลุ่มสินค้าออกเป็น 3 กลุ่มแล้ว จะมีผลทำให้ระดับการควบคุมสินค้าคงเหลือแตกต่างกันออกไป ซึ่งสามารถสรุปได้ว่า สินค้ากลุ่ม A ต้องมีการควบคุมอย่างเข้มงวด รวมทั้งมีการบันทึกรายการอย่างสมบูรณ์และมีความถูกต้อง มีคนคอยตรวจสอบเสมอ มีการติดตามผลอย่างใกล้ชิด เพื่อลดเวลารอคอยและป้องกันสินค้าขาดแคลน สินค้ากลุ่ม B มีการควบคุมตามปกติ มีการบันทึกรายการให้ถูกต้อง ให้ความสนใจในระดับธรรมดา สินค้ากลุ่ม C การควบคุมเป็นไปแบบง่าย ๆ เช่น ไม่ต้องบันทึกรายการทุกรายการ แต่มีการตรวจนับเป็นบางครั้ง หรือมีการบันทึกว่ามีการสั่งซื้อเพิ่มเติม เป็นต้น ดังนั้นการวิเคราะห์ปริมาณการสั่งซื้อที่ประหยัด การกำหนดจุดสั่งซื้อและสินค้าเพื่อความปลอดภัยและการวิเคราะห์ ABC จะต้องอาศัยข้อมูลจากฝ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สามารถวิเคราะห์หาระดับของสินค้าคงเหลือ ที่มีปริมาณเพียงพอกับความต้องการของตลาด โดยเสียต้นทุนต่ำที่สุด

### ต้นทุนเกี่ยวกับสินค้าคงเหลือ

การควบคุมสินค้าคงเหลือมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดระดับสินค้าคงเหลือให้มีต้นทุนต่ำที่สุด และมีกำไรสูงสุด ได้แบ่งต้นทุนเกี่ยวกับสินค้าคงเหลือออกเป็น 3 ประเภท คือ

1. ต้นทุนในการสั่งซื้อ (Ordering Cost) เป็นค่าใช้จ่ายในการสั่งซื้อแต่ละครั้ง เช่น ค่าใช้จ่ายในการเตรียมและออกไปสั่งซื้อ ค่าจัดพิมพ์ ค่าโทรศัพท์ ค่าแรงของบุคคลที่ดำเนินการ ค่าขนส่งเข้าอาคารเข้า เป็นต้น ต้นทุนในการสั่งซื้อจะเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงกันข้ามกับปริมาณการสั่งซื้อแต่ละครั้ง

2. ต้นทุนในการเก็บรักษา (Carrying Cost) เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการมีสินค้าคงเหลือ เช่น ต้นทุนของสินค้าประเภททุนค่าใช้จ่ายในการขนย้าย ค่าเช่าคลังสินค้า ค่าประกันภัย ค่าภาษี ค่าดอกเบี้ย เป็นต้น ต้นทุนในการเก็บรักษาจะเปลี่ยนแปลงไปในทางเดียวกันกับปริมาณสั่งซื้อแต่ละครั้ง

3. ต้นทุนเนื่องจากสินค้าขาดแคลน (Out-of Stock Cost) เกิดจากสาเหตุ 2 ประการ คือ

3.1 เกิดจากสินค้ามีไม่พอขาย แต่สามารถจัดหาโดยเร่งด่วนได้ ซึ่งต้องเสียค่าใช้จ่ายสูงในการจัดหาอย่างเร่งด่วน จึงจะขายสินค้าได้

3.2 เกิดจากการคาดคะเนสินค้าต่ำไปในช่วงเทศกาล ทำให้ขาดรายได้ที่ควรจะได้ ลดลง และอาจเสียลูกค้าให้กับคู่แข่ง

### องค์ประกอบของสินค้าคงคลัง

องค์ประกอบของสินค้าคงคลัง (Element of Inventory Management) จะประกอบไปด้วยกระบวนการดังนี้

1. วัตถุดิบ (Raw Material) คือสิ่งของหรือชิ้นส่วนที่ซื้อมาเพื่อใช้ในการผลิต
2. งานระหว่างกระบวนการผลิต (Work-In-Process) เป็นชิ้นงานที่อยู่ในขั้นตอนการผลิตหรือรอคอยที่จะผลิตในขั้นตอนต่อไปโดยที่ยังผ่านกระบวนการผลิตไม่ครบทุกขั้นตอน
3. วัสดุซ่อมบำรุง (Maintenance/Repair/Operating Supplies) คือ ชิ้นส่วนหรืออะไหล่เครื่องจักรที่สำรองไว้เพื่อเปลี่ยนเมื่อชิ้นส่วนเดิมเสียหายหรือหมดอายุการใช้งาน
4. สินค้าสำเร็จรูป (Finished Goods) คือ ปัจจัยการผลิตที่ผ่านทุกกระบวนการผลิตครบถ้วน พร้อมทั้งจะนำไปขายให้ลูกค้าได้ แรงงาน เงินลงทุน และเครื่องมือเครื่องจักร อุปกรณ์

### สินค้าที่นับรวมอยู่ในสินค้าคงเหลือ

ในวันสิ้นงวดสินค้าที่กิจการนับรวมหรือแสดงในบัญชีต้องเป็นสินค้าที่กิจการมีกรรมสิทธิ์หรือเป็นเจ้าของ ถึงแม้ว่าสินค้าอยู่นอกกิจการ แต่สินค้านั้นยังไม่ถูกขายออกไป กิจการต้องนับสินค้านั้นเป็นสินค้าคงเหลือของกิจการ ได้แก่

1. สินค้าระหว่างทาง (Goods in Transit) หมายถึง สินค้าที่อยู่ระหว่างการขนส่ง ผู้ขายกำลังขนส่งไปยังกิจการของผู้ซื้อในวันสิ้นงวดบัญชี กิจการใดจะนับรวมเป็นสินค้าคงเหลือขึ้นอยู่กับ

กรรมสิทธิ์ในสินค้า ซึ่งข้อตกลงเกี่ยวกับเงื่อนไขในการขนส่ง เช่น F.O.B Shipping Point กรรมสิทธิ์ในสินค้าจะเป็นของผู้ซื้อตั้งแต่สินค้าออกจากคลังสินค้าของผู้ขาย แม้สินค้าจะยังไม่ถึงผู้ซื้อก็ตาม ผู้ซื้อต้องนับรวมเป็นสินค้าคงเหลือของกิจการ ทางด้านผู้ขายจะไม่นับรวม แต่ถ้าเงื่อนไขการขนส่งเป็น F.O.B Destination กรรมสิทธิ์ในสินค้ายังคงเป็นของผู้ขายกรณีสินค้านั้นยังอยู่ในระหว่างทาง ผู้ขายจะนับรวมเป็นสินค้าคงเหลือของตน ทางด้านผู้ซื้อไม่ควรนับรวมเป็นสินค้าคงเหลือ แต่จะนับรวมได้ก็ต่อเมื่อสินค้านั้นผู้ซื้อได้รับสินค้าที่ส่งมาเรียบร้อยแล้ว

2. สินค้าฝากขาย (Consigned Goods) หมายถึง สินค้าที่ส่งไปฝากขายกับกิจการอื่น ๆ เพื่อช่วยขายสินค้าให้ กรรมสิทธิ์และความเสี่ยงในสินค้าคงเหลือที่ฝากขาย จึงควรนับรวมเป็นสินค้าของผู้ฝากขาย ส่วนผู้รับฝากขายไม่ควรนับรวมเป็นสินค้าคงเหลือ เพราะ ไม่มีกรรมสิทธิ์ในสินค้า

3. สินค้าขายตามข้อตกลง (Goods Sales Agreements) หมายถึง การขายสินค้าบางประเภทที่ทางด้านกฎหมายถือว่า มีการโอนกรรมสิทธิ์ไปยังผู้ซื้อแล้ว แต่ผู้ขายยังมีความเสี่ยงในความเป็นเจ้าของสินค้า หรือกรณีกรรมสิทธิ์ในสินค้ายังไม่โอนไปยังผู้ซื้อ แต่ผู้ซื้อมีความเป็นเจ้าของได้ใช้ประโยชน์ในสินค้านั้นแล้ว ผู้ขายไม่มีความเสี่ยงต่อความเป็นเจ้าของ การนับรวมเป็นสินค้าคงเหลือของกิจการต้องพิจารณาจากความเป็นเจ้าของในกรรมสิทธิ์ของสินค้า การขายสินค้านี้ดังกล่าว ได้แก่

3.1 การขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Sales with Buyback Agreement) วิธีขายทำขึ้นโดยมีเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา ในการซื้อคืนจะระบุราคาและระยะเวลาการซื้อคืน กรณีนี้ต้องครอบคลุมถึงต้นทุนสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดูแลสินค้า

3.2 การขายที่มีอัตราการรับคืนสูง (Sale with High Rates of Return) สินค้าบางประเภทมีข้อตกลงให้คืนสินค้าได้ภายในกำหนดระยะเวลา โดยรับประกันคืนเงินเท่ากับมูลค่าสินค้าที่ซื้อหรือเปลี่ยนตัวสินค้า เช่น เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์กีฬา โทรศัพท์ ฯลฯ วิธีการบันทึกบัญชี คือ บันทึกการขายเต็มจำนวน และประมาณการรับคืนและส่วนลดการขายในบัญชีต่างหาก หรือ อีกวิธีหนึ่งคือ ไม่บันทึกการขายจนกว่าจะพ้นกำหนดการรับคืนสินค้า

4. การขายผ่อนชำระ (Sales on Installment) หมายถึง การขายสินค้าที่ผู้ซื้อชำระเงินค่าสินค้าเป็นงวดๆ กรรมสิทธิ์ตามกฎหมายจะโอนเป็นของผู้ซื้อ เมื่อผู้ซื้อชำระเงินครบถ้วนแล้ว ผู้ซื้อจะบันทึกสินค้าคงเหลือเป็นของกิจการ ส่วนผู้ขายจะไม่นับเป็นสินค้าคงเหลือของตน แต่ควรประมาณหนี้สงสัยจะสูญอย่างเหมาะสม

### การบันทึกบัญชีเกี่ยวกับสินค้าคงเหลือ

รูปแบบการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับสินค้าคงเหลือ แบ่งออกเป็น 2 วิธี

1. วิธีบันทึกเมื่อสิ้นงวด (Periodic Inventory Method) วิธีนี้จะมีการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับการซื้อสินค้า การส่งคืนสินค้า การรับคืนสินค้า ส่วนลด และค่าขนส่งสินค้าเมื่อซื้อไว้ในแต่ละบัญชี เช่น เมื่อมีการซื้อสินค้ากิจการบันทึกบัญชีซื้อสินค้า และเมื่อกิจการมีรายการส่งคืนสินค้าจะบันทึก

บัญชีส่งคืนสินค้าเป็นต้น สินค้าแสดงยอดคงเหลือต้นงวดและในระหว่างงวดบัญชีสินค้าจะไม่มีเคลื่อนไหว เมื่อสิ้นงวดกิจการจะทำการตรวจนับสินค้าคงเหลือที่มีอยู่จริง จะรู้จำนวนสินค้าคงเหลือก็ต่อเมื่อได้ทำการตรวจนับในวันสิ้นงวดบัญชี วิธีนี้จะไม่มีการตรวจรายละเอียดของสินค้าที่ซื้อได้ ดังนั้นเมื่อขายจะมีรายการขายเท่านั้น ไม่ทราบยอดคงเหลือของสินค้า จึงต้องใช้วิธีการตรวจนับสินค้าและตีราคาเพื่อบันทึกสินค้าปลายงวด วิธีนี้เหมาะกับกิจการธุรกิจที่มีปริมาณสินค้าจำนวนไม่มาก สามารถตรวจนับได้

2. วิธีบันทึกแบบต่อเนื่อง (Perpetual Inventory Method) วิธีนี้จะบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงในจำนวนและต้นทุนของสินค้า เช่นเมื่อซื้อสินค้ากิจการบันทึกบัญชีสินค้าเมื่อมีการส่งคืนสินค้า จะบันทึกบัญชีสินค้า และเมื่อขายกิจการจะบันทึกบัญชีต้นทุนสินค้าที่ขายทุกครั้งโดยโอนบัญชีต้นทุนสินค้าจากบัญชีสินค้าคงเหลือไปยังบัญชีต้นทุนขาย บัญชีต้นทุนขายจะแสดงยอดต้นทุนของสินค้าที่ขายไประหว่างงวดและบัญชีสินค้าคงเหลือจะแสดงราคาทุนของสินค้าคงเหลือที่เหลืออยู่ ณ วันใดวันหนึ่ง วิธีนี้ในระหว่างงวดบัญชีสินค้าจะเคลื่อนไหวตลอดเวลาในวันสิ้นงวดบัญชีจึงสามารถทราบราคาสินค้าคงเหลือปลายงวดในราคาทุนได้ทันที วิธีนี้เหมาะสำหรับกิจการที่มีจำนวนสินค้าในปริมาณมาก

## 2.2 แนวคิดเกี่ยวกับการเงิน

รุทร เขาวนกะวี (2544) กล่าวว่าไว้ว่ารายงานทางการเงินที่ดีควรจะแสดงข้อมูลทางการเงินซึ่งต้องไม่ทำให้ผู้อื่นหลงผิด มีข้อมูลที่ถูกต้องและเพียงพอแสดงข้อมูลที่ไม่น่าเบี่ยงเบนจาก ความจริง และมีข้อมูลที่เปิดเผยเพียงพอต่อการตัดสินใจ นอกจากนั้นแล้วรายงานทางการเงินควร แสดงข้อมูลทางการเงินที่เป็นพื้นฐานในการตัดสินใจทราบถึงสถานภาพ ให้ผู้มีส่วนได้เสียและ ผู้อ่านรายงานทางการเงินทั่วไป สามารถวิเคราะห์พิจารณาถึงฐานะและแนวโน้มที่จะลงทุนด้วย แม้บทการบัญชีได้กล่าวถึงวัตถุประสงค์ของงบการเงินไว้ดังนี้

1. เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงิน ของกิจการซึ่งแสดงไว้ในงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ตามลำดับ รวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน รายละเอียดประกอบและข้อมูลอื่น ๆ ซึ่งผู้ใช้งบการเงินจะสามารถนำไปใช้ในการตัดสินใจได้ตามคุณลักษณะของงบการเงิน คืองบดุลให้ข้อมูลเกี่ยวกับทรัพยากรทางเศรษฐกิจที่กิจการควบคุมอยู่ ให้ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน สภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ งบกำไรขาดทุนให้ข้อมูลเกี่ยวกับความสามารถของกิจการในการทำกำไร และการหาทรัพยากร เพิ่มเติมโดยมีต้องพึ่งพาการระดมทุนหรือการกู้ยืม งบกระแสเงินสดให้ข้อมูลเกี่ยวกับกิจกรรมที่ทำให้กิจการได้รับหรือต้องจ่ายเงินสดในระหว่างปี

2. ฝ่ายบริหารของกิจการมีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดข้อมูลใดควรแสดงไว้ในงบการเงิน และข้อมูลดังกล่าวต้องเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงินทุกประเภท 3. ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินความสามารถของกิจการเพื่อตัดสินใจทางเศรษฐกิจ เพื่อนการประเมินดังกล่าวมาใช้ตัดสินใจว่าจะได้รับผลตอบแทนคุ้มค่ากับการลงทุนหรือไม่ เพื่อบรรลุผลข้างต้น แม่บทการบัญชีกำหนดให้จัดทำงบการเงินโดยวิธีเกณฑ์คงค้างจะ รวมหรือบันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีนั้นโดยไม่คำนึงถึงว่ามีกำไรหรือจ่ายเป็น เงินสดนอกจากนี้งบการเงินยังจัดทำขึ้นตามข้อสมมุติว่ากิจการจะดำเนินงานต่อเนื่องและดำรงอยู่ ดังนั้นการบันทึกบัญชีจึงไม่ผันแปรไปตามภาวะการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ

ลักษณะเชิงคุณภาพของงบการเงินงบการเงินจะมีประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงินตามที่ระบุไว้ในวัตถุประสงค์จะต้องเป็น งบการเงินที่มีคุณภาพ ลักษณะเชิงคุณภาพ หมายถึง คุณสมบัติที่ทำให้ข้อมูลในงบการเงินมีประโยชน์ต่อผู้ใช้ งบการเงินลักษณะเชิงคุณภาพ หลักของงบการเงินมี 4 ประการได้แก่

1. ความเข้าใจได้ ข้อมูลในงบการเงินต้องสามารถเข้าใจได้ทันทีที่ผู้ใช้งบการเงินใช้ ข้อมูลดังกล่าว แต่ในสภาพธุรกิจ และธุรกรรมในปัจจุบันมีความซับซ้อนมากขึ้นทำให้ผู้ใช้ งบการเงินทั่วไปมีความรู้ไม่เพียงพอ ซึ่งอาจไม่เข้าใจงบการเงินได้ ดังนั้นแม่บทการบัญชีจึงมีข้อ สมมุติว่าให้ผู้ใช้งบการเงินมีความรู้เกี่ยวกับธุรกิจ กิจกรรมเชิงเศรษฐกิจและการบัญชี และควรมีความตั้งใจศึกษาข้อมูลดังกล่าว แม้ข้อมูลจะซับซ้อนแต่ถ้าเกี่ยวกับการตัดสินใจก็ไม่ควรจะละเว้นที่จะแสดงในงบการเงิน

2. ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ข้อมูลที่มีประโยชน์ต้องเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของ ผู้ใช้ งบการเงิน ข้อมูลจะช่วยให้การตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้ก็ต่อเมื่อข้อมูลนั้นช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต และช่วยยืนยันหรือชี้ข้อผิดพลาดของผล การประเมินที่ผ่านมาของผู้ใช้งบการเงินได้ เพราะข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ของกิจการในอดีตมักจะถือเป็นเกณฑ์ในการคาดคะเนฐานะการเงิน และผลการดำเนินการใน อนาคตได้ นอกจากนี้ลักษณะของข้อมูลและความมีนัยสำคัญของข้อมูลล้วนมีความสำคัญในการ ตัดสินใจหากข้อมูลมีนัยสำคัญแต่ไม่ได้แสดงในรายงาน ย่อมทำให้ผู้ใช้งบการเงินตัดสินใจผิดพลาด ได้

3. ความเชื่อถือได้ ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต้องเชื่อถือได้ปราศจากความผิดพลาดที่มี นัยสำคัญ และไม่ลำเอียง ซึ่งผู้ใช้ข้อมูลสามารถเชื่อได้ว่าเป็นข้อมูลที่มีความเที่ยงธรรม ถ้าหากข้อมูล ขาดความน่าเชื่อถืออาจทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจผิดได้ ความเชื่อถือได้เป็นคุณลักษณะหลัก ซึ่ง ประกอบด้วยคุณลักษณะรอง 5 ประการ คือ การเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม เนื้อหาสำคัญกว่า รูปแบบ ความเป็นกลาง ความระมัดระวัง และความครบถ้วน

3.1 การเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม หมายถึง ข้อมูลที่เชื่อถือได้ น าเสนอรายการใน งบการเงินตามข้อมูลที่เป็นจริง แสดงตามเกณฑ์การรับรู้รายได้โดยไม่ลำเอียง



3.2 เนื้อหาสำคัญกว่ารูปแบบ หมายถึง ข้อมูลต้องบันทึกและแสดงตามเนื้อหาและความเป็นจริงเชิงเศรษฐกิจ โดยมีใช้ตามรูปแบบทางกฎหมายเพียงอย่างเดียวซึ่งเนื้อหาทางบัญชีอาจไม่ตรงกับรูปแบบทางกฎหมายก็ได้ หรือรูปแบบที่กำหนดขึ้น

3.3 ความเป็นกลาง หมายถึง ข้อมูลที่น่าเชื่อถือต้องเป็นข้อมูลที่ปราศจากความลำเอียง ข้อมูลที่ไม่เป็นกลางจะทำให้ผู้ใช้การเงินตัดสินใจเป็นไปตามเจตนาของกิจการ

3.4 ความระมัดระวัง หมายถึง การจัดทางการเงินโดยคำนึงถึงความไม่แน่นอนด้วยการประมาณค่าภายใต้ความไม่แน่นอนเพื่อให้สินทรัพย์หรือรายได้แสดงจำนวนสูงเกินไป หนี้สินหรือค่าใช้จ่ายต่ำเกินไป แต่ก็มิได้ตั้งการประมาณค่า เช่นการตั้งสำรองหรือตั้งค่าเผื่อไว้สูงเกินไป ซึ่งจะเป็นการจัดทางการเงินที่ขาดความเป็นกลาง

3.5 ความครบถ้วน หมายถึง ข้อมูลในงบการเงินที่เชื่อถือได้ต้องครบถ้วนตามความมีนัยสำคัญ ภายใต้ข้อจำกัดของต้นทุนซึ่งต้องไม่สูงกว่าประโยชน์ที่ได้รับ

4. การเปรียบเทียบได้ ผู้ใช้การเงินต้องสามารถเปรียบเทียบงบการเงินของกิจการใน รอบระยะเวลาต่างกันได้ นอกจากนี้ผู้ใช้การเงินยังสามารถเปรียบเทียบถึงงบการเงินของกิจการ อื่นใน เวลาเดียวกันได้ เพื่อผู้ใช้การเงินจะได้เปรียบเทียบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเพื่อ การตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้

ในงานวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้ำคงเหลือกับอัตรากำไรของบริษัทใน หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ใช้ งบการเงินเพื่อเป็นตัวแปรในงานวิจัยมีรายละเอียดในการวิเคราะห์ดังนี้

อัตรากำไรต่อหน่วยสินทรัพย์ (ROA) บ่งบอกถึงความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ เป็นตัวแปรที่ใช้วัดผลประกอบการของบริษัท โดยอัตรากำไรต่อหน่วยสินทรัพย์คำนวณได้จาก

$$\text{อัตรากำไรต่อหน่วยสินทรัพย์ (ROA) (\%)} = \text{กำไรสุทธิ} / \text{สินทรัพย์รวม}$$

สำหรับค่า ROA ยิ่งสูงยิ่งดี เป็นการวัดความสามารถในการทำกำไรจากผลตอบแทนการดำเนินงานได้มากน้อยเพียงใดของสินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงาน หากมีค่าสูง แสดงถึง การใช้สินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ มีความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ของบริษัท

อัตรากำไรต่อหน่วยยอดขาย (ISR) แสดงถึงปริมาณสินค้ำคงเหลือที่กิจการมีอยู่เทียบกับ ยอดขายเป็นตัวแปรที่ใช้แทนความสามารถในการบริหารจัดการสินค้ำคงเหลือ โดยอัตรากำไรต่อหน่วยยอดขายคำนวณได้จาก

$$\text{อัตรากำไรต่อหน่วยยอดขาย} = \text{สินค้ำคงเหลือ} / \text{ยอดขาย}$$

ขนาดของบริษัท (FS) เป็นตัวแปรควบคุมที่ใส่ไปในตัวแบบเพื่อวัดผลกระทบจากขนาดกิจการต่อการเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการของบริษัท โดยขนาดของบริษัทที่ใช้ในตัวแบบจะอยู่ในรูปแบบของ natural logarithm (ln)

$$\text{ขนาดของบริษัท} = \ln (\text{ขนาดของบริษัท})$$

อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (LR) เป็นอัตราส่วนที่แสดงการเปรียบเทียบว่าธุรกิจมีหนี้สินเป็นกี่เท่าของสินทรัพย์รวม โดยกิจการในช่วงที่มีการใช้เงินกู้ยืมจากภายนอกสูง มักจะมีผลประกอบการที่ดีกว่าเนื่องจากมีทุนในการดำเนินธุรกิจที่มากกว่า โดยอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินคำนวณได้จาก

$$\text{อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน} = \text{หนี้สินรวม} / \text{สินทรัพย์รวม}$$

อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (CIR) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงสัดส่วนเงินที่ลงทุนไปกับการดำเนินงานของกิจการ หากกิจการมีความเข้มข้นในการใช้ทุนสูง จะมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่สูงด้วยอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนคำนวณได้จาก

$$\text{อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน} = \text{สินทรัพย์คงที่} / \text{สินทรัพย์รวม}$$

## 2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

กิตติธัช ฤนต์พจนามาศย์ (2552) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเป็นการวิจัยประเภทหาความสัมพันธ์ของตัวแปร (Interrelationship Research) ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินที่จะนำมาศึกษาในครั้งนี้ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) อัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (Inventory Turnover Ratio) อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์ (Return on Asset) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) โดยเป็นการศึกษาข้อมูลของบริษัทขนาดใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร โดยเกณฑ์ในการคัดเลือกคือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่มีทุนจดทะเบียนสูงสุด 5 อันดับแรกในกลุ่มอุตสาหกรรมได้แก่ บริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)



บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ซินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ผลการวิจัยพบว่าอัตราส่วนทางการเงินซึ่งเป็นตัวแปรอิสระของประชากรทั้ง 2 กลุ่มในการวิจัยครั้งนี้ไม่มีอัตราส่วนทางการเงินตัวใดที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร โดยมีอัตราส่วนทางการเงินซึ่งเป็นตัวแปรอิสระเหมือนกันมีความสัมพันธ์กันเอง โดยพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) มีความสัมพันธ์กับ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) โดยมีระดับความสัมพันธ์เท่ากับ 0.679 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน ณ ระดับนัยสำคัญ = 0.01 และอัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (Inventory Turnover Ratio) มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์ (Return on Asset) โดยมีระดับความสัมพันธ์เท่ากับ 0.457 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน จึงไม่สามารถหาตัวแบบความสัมพันธ์เพื่อนำมาช่วยในการพยากรณ์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ได้

ลักขณา ชัยพัฒนานันท์ (2552) ได้ศึกษาการจัดการสินค้าคงคลัง บริษัท ไต่ก้า (ไทย) จำกัด มีวัตถุประสงค์เพื่อ นำทฤษฎีที่ได้เรียนมาประยุกต์ใช้ให้เกิดประโยชน์ เพื่อเสนอแนะส่วนของคลังสินค้าให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น มีประสบการณ์จากการเข้าไป ปฏิบัติงานจริง โดยใช้คลังสินค้าของบริษัท ไต่ก้า (ไทย) จำกัด ที่นิคมอุตสาหกรรมบางพลี งานวิจัยนี้เป็นการศึกษาเกี่ยวกับการจัดการสินค้าในคลังสินค้า โดยพิจารณาสามหัวข้อ หลักคือแผนผังในคลังสินค้า อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง และการแบ่งสินค้าออกเป็น ประเภทตามแบบฐานกิจกรรม และนำผลที่ได้มาวิเคราะห์ให้เข้าใจถึงความหมาย เพื่อให้เข้าใจและ นำสิ่งที่ผิดพลาดมาแก้ไขให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดแก่คลังสินค้านั้น

### บทที่ 3

#### ระเบียบวิธีวิจัย

การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้ระเบียบวิธีวิจัยในเชิงปริมาณ (Quantitative Research) ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ มีขั้นตอนและระเบียบวิธีดำเนินการวิจัย ดังนี้

#### 3.1 ประชากร

ประชากรของงานวิจัยนี้เป็นบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวม 28 บริษัท ซึ่งในงานวิจัยได้ทำการคัดเลือกมาทั้งสิ้น 6 บริษัท ได้แก่

1. บริษัท เฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER)
2. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC)
3. บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)
4. บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA)
5. บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM)
6. บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)

#### 3.2 ตัวแปรในงานวิจัย

ตัวแปรในงานวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกอบด้วย

3.2.1 ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) คือ กระบวนการบริหารสินค้าคงเหลือ มีจำนวน 4 ตัวแปร ประกอบด้วย อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน

3.2.2 ตัวแปรตาม (Dependent Variable) คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

#### 3.3 เครื่องมือในการศึกษา

ในการศึกษานี้ได้ใช้แบบจำลองเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาด

หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ โดยใช้วิธีการสร้างสมการเส้นตรงถดถอยด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square: OLS) โดยมีแบบจำลองในการศึกษาดังนี้

$$Y = C + \beta_1(X1) + \beta_2(X2) + \beta_3(X3) + \beta_4(X4) + e$$

โดยที่

|         |                                     |
|---------|-------------------------------------|
| C       | คือ ค่าคงที่                        |
| $\beta$ | คือ ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ   |
| X1      | คือ อัตราสินค้ำคงเหลือต่อยอดขาย     |
| X2      | คือ ขนาดของบริษัท                   |
| X3      | คือ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน         |
| X4      | คือ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน |
| Y       | คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์       |

ซึ่งมีรายละเอียดของตัวแปรดังนี้

1). อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) บ่งบอกถึงความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ เป็นตัวแปรที่ใช้ชี้วัดผลประกอบการของบริษัท โดยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์คำนวณได้จาก

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (\%)} = \text{กำไรสุทธิ} / \text{สินทรัพย์รวม}$$

สำหรับค่า ROA ยิ่งสูงยิ่งดี เป็นการวัดความสามารถในการทำกำไรจากผลตอบแทนการดำเนินงานได้มากน้อยเพียงใดของสินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงาน หากมีค่าสูง แสดงถึงการใช้สินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ มีความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ของบริษัท

2). อัตราสินค้ำคงเหลือต่อยอดขาย (ISR) แสดงถึงปริมาณสินค้ำคงเหลือที่กิจการมีอยู่เทียบกับยอดขายเป็นตัวแปรที่ใช้แทนความสามารถในการบริหารจัดการสินค้ำคงเหลือ โดยอัตราสินค้ำคงเหลือต่อยอดขายคำนวณได้จาก

$$\text{อัตราคงเหลือต่อยอดขาย} = \text{สินค้ำคงเหลือ} / \text{ยอดขาย}$$

3). ขนาดของบริษัท (FS) เป็นตัวแปรควบคุมที่ใส่ไปในตัวแบบเพื่อวัดผลกระทบจากขนาดกิจการต่อการเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการของบริษัท โดยขนาดของบริษัทที่ใช้ในตัวแบบจะอยู่ในรูปแบบของ Natural Logarithm (ln)

$$\text{ขนาดของบริษัท} = \ln (\text{ขนาดของบริษัท})$$

4). อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (LR) เป็นอัตราส่วนที่แสดงการเปรียบเทียบว่าธุรกิจมีหนี้สินเป็นกี่เท่าของสินทรัพย์รวม โดยกิจการในช่วงที่มีการใช้เงินกู้ยืมจากภายนอกสูง มักจะมีผลประกอบการที่ดีกว่าเนื่องจากมีทุนในการดำเนินธุรกิจที่มากกว่า โดยอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินคำนวณได้จาก

$$\text{อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน} = \text{หนี้สินรวม} / \text{สินทรัพย์รวม}$$

5). อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (CIR) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงสัดส่วนเงินที่ลงทุนไปกับการดำเนินงานของกิจการ หากกิจการมีความเข้มข้นในการใช้ทุนสูง จะมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่สูงด้วยอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนคำนวณได้จาก

$$\text{อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน} = \text{สินทรัพย์คงที่} / \text{สินทรัพย์รวม}$$

### 3.4 การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษานี้ได้เก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) มีรายละเอียดดังนี้

3.4.1 ข้อมูลจากการค้นคว้าและรวบรวมจากเอกสารหนังสือ ได้แก่ แนวคิดเกี่ยวกับกระบวนการบริหารสินค้าคงเหลือ แนวคิดเกี่ยวกับอัตราผลตอบแทน แนวคิดเกี่ยวกับงบการเงิน ตลอดจนจากการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองและวิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้องหรือใกล้เคียง

3.4.2 ข้อมูลจากการรวบรวมข้อมูลในการวิเคราะห์ข้อมูลโดยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลบริษัททั้งหมดในหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยข้อมูลที่ใช้เป็นอนุกรมเวลา ความถี่รายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2545 ถึงปีไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2560 จากฐานข้อมูลใน SETSMART เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างนวัตกรรมในการบริหารจัดการสินค้าของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่มีผลต่ออัตราผลกำไร ตัวแปรตามที่ใช้เป็นตัวชี้วัดอัตราผลกำไรของบริษัท คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Assets: ROA) ส่วนตัวแปรอิสระที่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ใช้เป็นตัวชี้วัดความสามารถในการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ คือ อัตราคงเหลือต่อยอดขาย (Inventory-to-Sale Ratio: ISR) โดย

คาดหมายว่าบริษัทที่มีนวัตกรรมในการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่ดี จะมีค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนของกิจการที่ต่ำ ส่วนตัวแปรอิสระอื่นๆ จะใช้เป็นตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดของบริษัท (Firm's Size: FS) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (Leverage Ratio: LR) และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (Capital Intensity Ratio: CIR)

### 3.5 การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิจัยมีขั้นตอนดังต่อไปนี้

3.5.1 การวิเคราะห์ข้อมูล การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยตรวจสอบความเรียบร้อยและสมบูรณ์ของข้อมูลแล้วได้นำมาบันทึกเข้า File โดยใช้คอมพิวเตอร์เพื่อทำการประมวลผล ในการคำนวณค่าสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป

3.5.2 สถิติที่ใช้ในการวิจัยเพื่อการวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วยสถิติในการวิเคราะห์ดังนี้

3.5.2.1 การวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic) ได้แก่ ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความเบ้ และ ค่าความโด่ง

3.5.2.2 การวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ประกอบด้วย

3.5.2.2.1 ทดสอบความสัมพันธ์ของสองตัวแปรโดยใช้สถิติทดสอบแบบ Pearson's Correlation Coefficient โดยมี เกณฑ์การแปลค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์จะมีค่าระหว่าง  $-1 \leq r \leq 1$  สำหรับการแปลความหมายค่าความสัมพันธ์มีดังนี้ (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2545)

- ค่าสัมประสิทธิ์ ( $|r|$ ) 0.01 – 0.20 หมายถึง มีค่าสัมพันธ์ต่ำ
- ค่าสัมประสิทธิ์ ( $|r|$ ) 0.21 – 0.40 หมายถึง มีความสัมพันธ์ค่อนข้างต่ำ
- ค่าสัมประสิทธิ์ ( $|r|$ ) 0.41 – 0.60 หมายถึง มีความสัมพันธ์ปานกลาง
- ค่าสัมประสิทธิ์ ( $|r|$ ) 0.61 – 0.80 หมายถึง มีความสัมพันธ์สูง
- ค่าสัมประสิทธิ์ ( $|r|$ ) 0.81 – 0.99 หมายถึง มีความสัมพันธ์สูงมาก

3.5.2.2.2 วิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (Multiple Regression Analysis) และใช้วิธีการเลือกตัวแปรโดยวิธีนำตัวแปรเข้าทั้งหมด (Enter Regression) เพื่อการสร้างสมการถดถอย

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้ระเบียบวิธีวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ เป็นข้อมูลที่ใช้เป็นอนุกรมเวลา ความถี่รายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2545 ถึงปีไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2560 จากฐานข้อมูลใน SETSMART เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างนวัตกรรมในการบริหารจัดการสินค้าของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่มีผลต่ออัตราผลกำไร ตัวแปรตามที่ใช้เป็นตัวชี้วัดอัตราผลกำไรของบริษัท คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

วิเคราะห์ผลใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic) เพื่ออธิบายผลการศึกษา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความเบ้ และ ค่าความโด่ง และวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) ทดสอบความสัมพันธ์ของสองตัวแปรโดยใช้สถิติทดสอบแบบ Pearson's Correlation Coefficient และใช้วิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ทำการเลือกตัวแปรโดยวิธีนำตัวแปรเข้าทั้งหมด (Enter) โดยใช้ค่า Tolerance และ VIF เพื่อทดสอบว่าเกิดปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multi Collinearity) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ประมวลผลข้อมูลจากโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปทางสถิติ การนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล และการแปลผลการวิเคราะห์ข้อมูลของการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้วิเคราะห์และนำเสนอในรูปแบบตารางประกอบคำอธิบายโดยเรียงลำดับเป็น 3 ส่วน ดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 4.1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ส่วนที่ 4.2 ผลการวิเคราะห์การเกิดปัญหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ส่วนที่ 4.3 ผลการทดสอบสมมติฐานการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### ส่วนที่ 4.1 ผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในส่วนนี้เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระบวนการบริหารสินค้าคงเหลือ มีจำนวน 4 ตัวแปร ประกอบด้วย อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนและตัวแปรตาม อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ซึ่งสถิติในการวิเคราะห์ประกอบด้วย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความเบ้ และ ค่าความโด่ง ซึ่งนำมาสรุปผลเป็นรายตัวแปรได้ดังนี้

ตารางที่ 4.1: แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

| ตัวแปร                          | สถิติเชิงพรรณนา |           |          |           |                     |            |             |
|---------------------------------|-----------------|-----------|----------|-----------|---------------------|------------|-------------|
|                                 | ค่าต่ำสุด       | ค่าสูงสุด | ค่าพิสัย | ค่าเฉลี่ย | ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน | ค่าความเบ้ | ค่าความโด่ง |
| อัตราผลตอบแทน                   |                 |           |          |           |                     | -          |             |
| ต่อสินทรัพย์                    | -1.920          | 0.490     | 2.410    | 0.005     | 0.137               | 11.160     | 146.999     |
| ขนาดของบริษัท                   | 0.010           | 2.330     | 2.320    | 0.357     | 0.306               | 1.890      | 6.307       |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน         |                 |           |          |           |                     |            |             |
| หนี้สิน                         | 13.710          | 19.240    | 5.530    | 15.622    | 1.398               | 0.760      | -0.877      |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน |                 |           |          |           |                     |            |             |
| อัตราสินค้าคงเหลือ              |                 |           |          |           |                     |            |             |
| ต่อยอดขาย                       | 0.120           | 0.940     | 0.820    | 0.553     | 0.257               | 0.081      | -1.517      |

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติเชิงพรรณนาตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสรุปผลเป็นรายตัวแปรได้ดังนี้

ด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มีความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่มีค่าสูงสุดกับข้อมูลที่มีค่าต่ำสุดหรือค่าพิสัยเท่ากับ 2.410 โดยมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ -1.920 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.490 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.005 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.137 ข้อมูลมีการกระจายอยู่ใกล้กับค่าเฉลี่ย เนื่องจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานดังกล่าวมีค่าไม่เกิน 30% ของค่าเฉลี่ยโดยข้อมูลมีค่าความเบ้เท่ากับ -11.160 และค่าความโด่งเท่ากับ 146.999

ด้านขนาดของบริษัทมีความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่มีค่าสูงสุดกับข้อมูลที่มีค่าต่ำสุดหรือค่าพิสัยเท่ากับ 2.320 โดยมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.010 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 2.330 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.357 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.306 ข้อมูลมีการกระจายอยู่ใกล้กับค่าเฉลี่ย เนื่องจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานดังกล่าวมีค่าไม่เกิน 30% ของค่าเฉลี่ยโดยข้อมูลมีค่าความเบ้เท่ากับ 1.890 และค่าความโด่งเท่ากับ 6.307

ด้านอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่มีค่าสูงสุดกับข้อมูลที่มีค่าต่ำสุดหรือค่าพิสัยเท่ากับ 5.530 โดยมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 13.710 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 19.240 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 15.622 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 1.398 ข้อมูลมีการกระจายอยู่ใกล้กับค่าเฉลี่ยเนื่องจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานดังกล่าวมีค่าไม่เกิน 30% ของค่าเฉลี่ยโดยข้อมูลมีค่าความเบ้เท่ากับ 0.760 และมีค่าความโด่งได้เท่ากับ -0.877

ด้านอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่มีค่าสูงสุดกับข้อมูลที่มีค่าต่ำสุดหรือค่าพิสัยเท่ากับ 1.480 โดยมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.120 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 1.600 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.559 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.200 ข้อมูลมีการกระจายอยู่ใกล้กับค่าเฉลี่ยเนื่องจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานดังกล่าวมีค่าไม่เกิน 30% ของค่าเฉลี่ยโดยข้อมูลมีค่าความเบ้เท่ากับ 1.135 และมีค่าความโด่งได้เท่ากับ 3.658

ด้านอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่มีค่าสูงสุดกับข้อมูลที่มีค่าต่ำสุดหรือค่าพิสัยเท่ากับ 1.480 โดยมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.120 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 1.600 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.559 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.200 ข้อมูลมีการกระจายอยู่ใกล้กับค่าเฉลี่ยเนื่องจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานดังกล่าวมีค่าไม่เกิน 30% ของค่าเฉลี่ยโดยข้อมูลมีค่าความเบ้เท่ากับ 1.135 และมีค่าความโด่งได้เท่ากับ 3.658

ด้านอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่มีค่าสูงสุดกับข้อมูลที่มีค่าต่ำสุดหรือค่าพิสัยเท่ากับ 0.820 โดยมีค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.120 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.940 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.553 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.257 ข้อมูลมีการกระจายอยู่ใกล้กับค่าเฉลี่ยเนื่องจากค่าส่วนเบี่ยงเบน



มาตรฐานดังกล่าวมีค่าไม่เกิน 30% ของค่าเฉลี่ยโดยข้อมูลมีค่าความเบ้เท่ากับ 0.081 และมีค่าความโด่งได้เท่ากับ -1.517

#### ส่วนที่ 4.2 ผลการวิเคราะห์การเกิดปัญหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 4.2: แสดงผลค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

| ตัวแปร                               | อัตราสินค้าคงเหลือต่อ ยอดขาย (X1) | ขนาดของ บริษัท (X2) | อัตราส่วน วัฏภาระหนี้สิน (X3) | อัตราส่วน ความเข้มข้นใน การลงทุน (X4) | อัตราผลตอบแทนต่อ สินทรัพย์ (Y1) |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อ ยอดขาย (X1)    | 1.000                             | -0.437              | -0.098                        | -0.444                                | 0.006                           |
| ขนาดของบริษัท (X2)                   |                                   | 1.000               | 0.216                         | 0.799                                 | 0.075                           |
| อัตราส่วนวัฏภาระหนี้สิน (X3)         |                                   |                     | 1.000                         | -0.086                                | -0.367                          |
| อัตราส่วนความเข้มข้นใน การลงทุน (X4) |                                   |                     |                               | 1.000                                 | 0.075                           |
| อัตราผลตอบแทนต่อ สินทรัพย์ (Y)       |                                   |                     |                               |                                       | 1.000**                         |

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 \*\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.001

จากตารางผลค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประกอบด้วย ตัวแปรต้น ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4) และตัวแปรตาม อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Y) พบว่า มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์สูงสุด 0.799 ซึ่งมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์น้อยกว่า 0.80 แสดงให้เห็นว่าตัวแปรอิสระมีความเป็นอิสระต่อกันไม่มีความสัมพันธ์กันมากไม่มีการควบคุมตัวแปรใดๆไว้ จึงไม่เกิดปัญหา Multicollinearity จึงนำมาทดสอบเพื่ออธิบายการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้

#### ส่วนที่ 4.3 ผลการทดสอบสมมติฐานปัจจัยที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ในส่วนนี้เป็นการวิเคราะห์การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้วิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ทำการเลือกตัวแปรโดยวิธีนำตัวแปรเข้าทั้งหมด (Enter) ทดสอบค่าความคลาดเคลื่อนที่เป็นอิสระต่อกันด้วยวิธี Durbin-Watson ประมวลผลข้อมูลจากโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปทางสถิติ โดยมีการกำหนดสัญลักษณ์ความหมายของตัวแปรในการทดสอบดังนี้

| ตัวแปร | คำอธิบาย                            |
|--------|-------------------------------------|
| X1     | คือ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย     |
| X2     | คือ ขนาดของบริษัท                   |
| X3     | คือ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน         |
| X4     | คือ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน |
| Y      | คือ อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์  |

โดยผลการทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถนำมาเขียนเป็นสมการแบบจำลองการทดสอบสมมติฐานได้ดังนี้

$$Y = C + \beta_1(X1) + \beta_2(X2) + \beta_3(X3) + \beta_4(X4) + e$$

4.3.1 การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER)

ตารางที่ 4.3: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER)

| Model<br>กลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER) | Unstandardized |            | t      | Sig.   |
|---------------------------------------------------|----------------|------------|--------|--------|
|                                                   | Coefficients   |            |        |        |
|                                                   | B              | Std. Error |        |        |
| (Constant)                                        | -3.925         | 1.875      | -2.093 | 0.040  |
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1)                  | -0.004         | 0.127      | -0.038 | 0.969  |
| ขนาดของบริษัท (X2)                                | 0.304          | 0.132      | 2.295  | 0.025* |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3)                      | -0.580         | 0.125      | -4.610 | 0.000* |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)              | -0.522         | 0.289      | -1.805 | 0.076  |
| R Square = 0.386 Adjusted R Square = 0.342        |                |            |        |        |
| F-Statistics = 8.802 Sig. = 0.000                 |                |            |        |        |

Predictors: (Constant), อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)

Dependent Variable: อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER) มีค่า R Square หรือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่แสดงถึงอิทธิพลของตัวแปรอิสระหรือการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER) ที่ 0.386 และมีค่าสัมประสิทธิ์มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจที่มีการปรับแก้ให้เหมาะสม ร้อยละ 34.20 (Adjusted R Square = 0.342) ผลการทดสอบ มีค่า F-statistics เท่ากับ

8.802 และค่า Sig. เท่ากับ  $0.000 < 0.05$  กล่าวได้ว่า การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์ทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) มีค่าคงที่ เท่ากับ -3.925 ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระเท่ากับ 1.875 โดยผลการทดสอบ พบว่า มีค่า  $t = -2.093$  และ Sig. = 0.000 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมีค่า Sig. < 0.05 จำนวน 2 ด้าน ได้แก่ ขนาดของบริษัท (X2) และอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) สรุปประเด็นได้ดังนี้

ด้านขนาดของบริษัท (X2) มีค่า  $t = 2.295$ , Sig. = 0.025 < 0.05, Beta = 0.304 กล่าวได้ว่าเป็นการยอมรับ H1 หรือ ขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยการเปลี่ยนแปลงในขนาดของบริษัท เพิ่มสูงขึ้น 1 หน่วยมาตรฐานมีผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 0.304 หน่วยมาตรฐาน

ด้านอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) มีค่า  $t = -4.610$ , Sig. = 0.000 < 0.05, Beta = -0.580 กล่าวได้ว่าเป็นการยอมรับ H1 หรือ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยการเปลี่ยนแปลงในอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน เพิ่มสูงขึ้น 1 หน่วยมาตรฐานมีผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) เปลี่ยนแปลงลดลง 0.580 หน่วยมาตรฐาน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ว่า เป็นการยอมรับ H1 หรือ ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ ขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยตัวแปรสามารถอธิบายอิทธิพลที่ส่งผลต่อการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) ได้ร้อยละ 34.20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 สามารถนำมาเขียนสมการเชิงเส้นได้ดังนี้

$$Y = -3.925 + 0.304(X_2) + (-0.580)(X_3) + 1.875(e) \dots \dots \dots (\text{สมการ 1})$$

4.3.2 การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC)

ตารางที่ 4.4: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC)

| Model<br>กลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด<br>(มหาชน) (MSC) | Unstandardized |            | t      | Sig.   |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|--------|--------|
|                                                                        | Coefficients   |            |        |        |
|                                                                        | B              | Std. Error |        |        |
| (Constant)                                                             | -0.800         | 0.305      | -2.620 | 0.011  |
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1)                                       | -0.033         | 0.023      | -1.430 | 0.158  |
| ขนาดของบริษัท (X2)                                                     | 0.057          | 0.020      | 2.741  | 0.008* |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3)                                           | -0.048         | 0.030      | -1.573 | 0.121  |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)                                   | 0.054          | 0.043      | 1.262  | 0.211  |
| R Square = 0.151 Adjusted R Square = 0.090                             |                |            |        |        |
| F-Statistics = 2.501 Sig. = 0.050                                      |                |            |        |        |

Predictors: (Constant), อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)

Dependent Variable: อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) มีค่า R Square หรือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ ที่แสดงถึงอิทธิพลของตัวแปรอิสระหรือการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) ที่ 0.151 และมีค่าสัมประสิทธิ์มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจที่มีการปรับแก้ให้เหมาะสม ร้อยละ 9.0 (Adjusted R Square = 0.090) ผลการทดสอบ มี

ค่า F-statistics เท่ากับ 2.501 และค่า Sig. เท่ากับ 0.050 กล่าวได้ว่า การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์ทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) มีค่าคงที่ เท่ากับ -0.800 ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระเท่ากับ 0.305 โดยผลการทดสอบพบว่า มีค่า  $t = -2.622$  และ  $Sig. = 0.011$  ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมีค่า  $Sig. < 0.05$  จำนวน 1 ด้าน ได้แก่ ขนาดของบริษัท (X2) สรุปย่อได้ดังนี้

ด้านขนาดของบริษัท (X2) มีค่า  $t = 2.741$ ,  $Sig. = 0.008 < 0.05$ ,  $Beta = 0.057$  กล่าวได้ว่าเป็นการยอมรับ H1 หรือ ขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยการเปลี่ยนแปลงในขนาดของบริษัท เพิ่มสูงขึ้น 1 หน่วยมาตรฐานมีผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 0.057 หน่วยมาตรฐาน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ว่า เป็นการยอมรับ H1 หรือ ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ ขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยตัวแปรสามารถอธิบายอิทธิพลที่ส่งผลต่อการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) ได้ร้อยละ 9.0 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 สามารถนำมาเขียนสมการเชิงเส้นได้ดังนี้

$$Y = -0.800 + 0.057_{(X2)} + 0.305_{(e)} \dots \dots \dots (\text{สมการ 2})$$

4.3.3 การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)

ตารางที่ 4.5: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)

| Model<br>กลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)<br>(SAMTEL) | Unstandardized |            | t      | Sig.   |
|-------------------------------------------------------------|----------------|------------|--------|--------|
|                                                             | Coefficients   |            |        |        |
|                                                             | B              | Std. Error |        |        |
| (Constant)                                                  | 0.358          | 0.316      | 1.131  | 0.262  |
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1)                            | -0.014         | 0.006      | -2.165 | 0.034* |
| ขนาดของบริษัท (X2)                                          | -0.022         | 0.021      | -1.019 | 0.312  |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3)                                | 0.052          | 0.089      | 0.581  | 0.563  |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)                        | -0.030         | 0.077      | -0.393 | 0.695  |
| R Square = 0.091 Adjusted R Square = 0.026                  |                |            |        |        |
| F-Statistics = 1.408 Sig. = 0.242                           |                |            |        |        |

Predictors: (Constant), อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)

Dependent Variable: อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) มีค่า R Square หรือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่แสดงถึงอิทธิพลของตัวแปรอิสระหรือการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) ที่ 0.091 และมีค่าสัมประสิทธิ์มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจที่มีการปรับแก้ให้เหมาะสม ร้อยละ 2.60 (Adjusted R Square = 0.026) ผลการทดสอบ มีค่า F-statistics เท่ากับ 1.408 และค่า Sig. เท่ากับ 0.242 > 0.05 กล่าวได้ว่า การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05



ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์ที่ทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) มีค่าคงที่ เท่ากับ 0.358 ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระเท่ากับ 0.316 โดยผลการทดสอบ พบว่า มีค่า  $t = 1.131$  และ  $Sig. = 0.262$  ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมีค่า  $Sig. < 0.05$  จำนวน 1 ด้าน ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ( $X_1$ ) สรุปประเด็นได้ดังนี้

อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ( $X_1$ ) มีค่า  $t = -2.165$ ,  $Sig. = 0.034 < 0.05$ ,  $Beta = -0.014$  กล่าวได้ ว่าเป็นการยอมรับ  $H_1$  หรือ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยการเปลี่ยนแปลงในอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายเพิ่มสูงขึ้น 1 หน่วยมาตรฐานมีผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) เปลี่ยนแปลงลดลง 0.014 หน่วยมาตรฐาน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ว่า เป็นการยอมรับ  $H_1$  หรือ ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยตัวแปรสามารถอธิบายอิทธิพลที่ส่งผลต่อการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) ได้ร้อยละ 2.6% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 สามารถนำมาเขียนสมการเชิงเส้นได้ดังนี้

$$Y = 0.358 + (-0.014)_{(X_1)} + 0.316_{(e)} \dots \dots \dots (\text{สมการ 3})$$

4.3.4 การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA)



ตารางที่ 4.6: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA)

| Model<br>กลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) | Unstandardized |            | t      | Sig.   |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------|--------|--------|
|                                                     | Coefficients   |            |        |        |
|                                                     | B              | Std. Error |        |        |
| (Constant)                                          | 0.114          | 0.114      | 1.004  | 0.319  |
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1)                    | -0.006         | 0.008      | -0.832 | 0.408  |
| ขนาดของบริษัท (X2)                                  | -0.010         | 0.008      | -1.267 | 0.210  |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3)                        | 0.083          | 0.029      | 2.837  | 0.006* |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)                | 0.026          | 0.023      | 1.146  | 0.256  |
| R Square = 0.176 Adjusted R Square = 0.118          |                |            |        |        |
| F-Statistics = 3.008 Sig. = 0.025                   |                |            |        |        |

Predictors: (Constant), อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)

Dependent Variable: อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) มีค่า R Square หรือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่แสดงถึงอิทธิพลของตัวแปรอิสระหรือการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) ที่ 0.176 และมีค่าสัมประสิทธิ์มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจที่มีการปรับแก้ให้เหมาะสม ร้อยละ 11.80 (Adjusted R Square = 0.118) ผลการทดสอบ มีค่า F-statistics เท่ากับ 3.008 และค่า Sig. เท่ากับ  $0.025 < 0.05$  กล่าวได้ว่า การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์ทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) มีค่าคงที่ เท่ากับ 0.114 ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระเท่ากับ 0.114 โดยผลการทดสอบ มีค่า  $t = -1.004$  และ  $Sig. = 0.000$  ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมีค่า  $Sig. < 0.05$  จำนวน 1 ด้าน ได้แก่ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) สรุปปรายด้านได้ดังนี้

ด้านอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) มีค่า  $t = 2.837$ ,  $Sig. = 0.006 < 0.05$ ,  $Beta = 0.083$  กล่าวได้ ว่าเป็นการยอมรับ H1 หรือ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยการเปลี่ยนแปลงในอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน เพิ่มขึ้น 1 หน่วย มาตรฐานมีผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 0.083 หน่วยมาตรฐาน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ว่า เป็นการยอมรับ H1 หรือ ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยตัวแปรสามารถอธิบายอิทธิพลที่ส่งผลต่อการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) ได้ร้อยละ 11.80% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 สามารถนำมาเขียนสมการเชิงเส้นได้ดังนี้

$$Y = 0.114 + 0.083(X_3) + 0.114(e) \dots \dots \dots (\text{สมการ 4})$$

4.3.5 การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM)

ตารางที่ 4.7: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM)

| Model<br>กลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) | Unstandardized |            | t      | Sig.   |
|--------------------------------------------------|----------------|------------|--------|--------|
|                                                  | Coefficients   |            |        |        |
|                                                  | B              | Std. Error |        |        |
| (Constant)                                       | 0.360          | 0.473      | 0.761  | 0.449  |
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1)                 | 0.020          | 0.031      | 0.657  | 0.513  |
| ขนาดของบริษัท (X2)                               | -0.008         | 0.025      | -0.322 | 0.748  |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3)                     | 0.038          | 0.057      | 0.668  | 0.506  |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)             | -0.265         | 0.131      | -2.017 | 0.048* |
| R Square = 0.073 Adjusted R Square = 0.007       |                |            |        |        |
| F-Statistics = 1.116 Sig. = 0.357                |                |            |        |        |

Predictors: (Constant), อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)

Dependent Variable: อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) มีค่า R Square หรือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่แสดงถึงอิทธิพลของตัวแปรอิสระหรือการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) ที่ 0.073 และมีค่าสัมประสิทธิ์มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจที่มีการปรับแก้ให้เหมาะสม ร้อยละ 7.0 (Adjusted R Square = 0.007) ผลการทดสอบ มีค่า F-statistics เท่ากับ 1.116 และค่า Sig. เท่ากับ  $0.357 < 0.05$  กล่าวได้ว่า การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์ทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) มีค่าคงที่ เท่ากับ 0.360 ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระเท่ากับ 0.473 โดยผลการทดสอบ มีค่า  $t = 0.761$  และ  $Sig. = 0.449$  ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมีค่า  $Sig. < 0.05$  จำนวน 1 ด้าน ได้แก่ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4) สรุปประเด็นได้ดังนี้

ด้านอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4) มีค่า  $t = -2.017$ ,  $Sig. = 0.048 < 0.05$ ,  $Beta = -0.265$  กล่าวได้ ว่าเป็นการยอมรับ H1 หรือ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยการเปลี่ยนแปลงในอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน เพิ่มขึ้น 1 หน่วยมาตรฐานมีผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) เปลี่ยนแปลงลดลง -0.265 หน่วยมาตรฐาน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ว่า เป็นการยอมรับ H1 หรือ ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยตัวแปรสามารถอธิบายอิทธิพลที่ส่งผลต่อการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) ได้ร้อยละ 7.0% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 สามารถนำมาเขียนสมการเชิงเส้นได้ดังนี้

$$Y = 0.360 + (-0.265)_{(X4)} + 0.473_{(e)} \dots \dots \dots (\text{สมการ 5})$$

4.3.6 การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)

ตารางที่ 4.8: ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)

| Model<br>กลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)<br>(TRUE) | Unstandardized |            | t      | Sig.  |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------|--------|-------|
|                                                              | Coefficients   |            |        |       |
|                                                              | B              | Std. Error |        |       |
| (Constant)                                                   | 0.114          | 0.280      | 0.408  | 0.684 |
| อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1)                             | -0.122         | 0.099      | -1.232 | 0.223 |
| ขนาดของบริษัท (X2)                                           | -0.005         | 0.012      | -0.413 | 0.680 |
| อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3)                                 | -0.019         | 0.033      | -0.591 | 0.556 |
| อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)                         | 0.009          | 0.095      | 0.095  | 0.923 |
| R Square = 0.153 Adjusted R Square = 0.089                   |                |            |        |       |
| F-Statistics = 2.398 Sig. = 0.061                            |                |            |        |       |

Predictors: (Constant), อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4)

Dependent Variable: อัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

\* อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบอิทธิพลของการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) มีค่า R Square หรือ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่แสดงถึงอิทธิพลของตัวแปรอิสระหรือการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) ที่ 0.153 และมีค่าสัมประสิทธิ์มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจที่มีการปรับแก้ให้เหมาะสม ร้อยละ 8.9 (Adjusted R Square = 0.089) ผลการทดสอบ มีค่า F-statistics เท่ากับ 2.398 และค่า Sig. เท่ากับ 0.061 > 0.05 กล่าวได้ว่า การบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์ทดสอบการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) มีค่าคงที่ เท่ากับ 0.114 ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานของสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระเท่ากับ 0.280 โดยผลการทดสอบ มีค่า  $t = 0.408$  และ  $\text{Sig.} = 0.684$  ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยมีค่า  $\text{Sig.} > 0.05$  ทั้ง 4 ด้าน

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ได้ว่า เป็นการยอมรับ  $H_0$  หรือ ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือไม่มีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

### สรุปผลการวิจัย

ตารางที่ 4.9: สรุปผลการวิจัย

| บริษัท | สมการ |   |                                                         | นัยสำคัญ |
|--------|-------|---|---------------------------------------------------------|----------|
| FER    | Y     | = | $-3.925 + 0.304_{(x2)} + (-0.580)_{(x3)} + 1.875_{(e)}$ | มี       |
| MSC    | Y     | = | $-0.800 + 0.057_{(x2)} + 0.305_{(e)}$                   | มี       |
| SAMTEL | Y     | = | $0.358 + (-0.014)_{(x1)} + 0.316_{(e)}$                 | มี       |
| SVOA   | Y     | = | $0.114 + 0.083_{(x3)} + 0.114_{(e)}$                    | มี       |
| THCOM  | Y     | = | $0.360 + (-0.265)_{(x4)} + 0.473_{(e)}$                 | มี       |
| TRUE   |       | - |                                                         | ไม่มี    |

จากตารางที่ 4.9 สรุปได้ว่า ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ ขนาดของบริษัทที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไร และอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เฟอร์รัม จำกัด (มหาชน) (FER) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ ขนาดของบริษัทที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด

(มหาชน) (MSC) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือไม่มีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05



## บทที่ 5

### สรุปผล อภิปรายผล ข้อเสนอแนะ

การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์

1. เพื่อวิเคราะห์การบริหารสินค้าคงเหลือของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ระเบียบวิธีวิจัยเป็นงานวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีขอบเขตงานวิจัยมุ่งศึกษาเลือกศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้ระยะเวลา ระหว่างปี 2545 – 2560 โดยข้อมูลที่ใช้เป็นอนุกรมเวลา ความถี่รายไตรมาส จากฐานข้อมูลใน SETSMART ตัวแปรที่ทำการศึกษาคือ ตัวแปรอิสระ คือ การบริหารสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย 4 ตัวแปร ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน และตัวแปรตาม คือ อัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยวัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

กลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยเป็นบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวม 28 บริษัท ซึ่งในงานวิจัยได้ทำการคัดเลือกมาทั้งสิ้น 6 บริษัท ได้แก่ บริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) และบริษัท ทูริ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) สถิติในการวิเคราะห์ผลใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic) เพื่ออธิบายผลการศึกษา ได้แก่ ค่าพิสัย ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความเบ้ และ ค่าความโด่ง และวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) ทดสอบความสัมพันธ์ของสองตัวแปรโดยใช้สถิติทดสอบแบบ Pearson's Correlation Coefficient และใช้วิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ประมวลผลข้อมูลจากโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปทาง สรุปผลงานวิจัยได้ดังนี้



## 5.1 สรุปผลงานวิจัย

จากผลงานวิจัยนำมาสรุปผลงานวิจัยที่ค้นพบได้ดังนี้

5.1.1 จากการวิเคราะห์ตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มีค่าต่ำสุดอยู่ที่ -1.920 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.490 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.005 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.137 ด้านขนาดของบริษัทค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.010 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 2.330 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.357 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.306 ด้านอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินค่าต่ำสุดอยู่ที่ 13.710 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 19.240 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 15.622 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 1.398 ด้านอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.120 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 1.600 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.559 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.200 ด้านอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.120 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 1.600 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.559 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.200 และด้านอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายค่าต่ำสุดอยู่ที่ 0.120 ค่าสูงสุดอยู่ที่ 0.940 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.553 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.257

5.1.2 จากผลวิเคราะห์ค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรการบริหารสินค้าคงเหลือกับอัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกอบด้วย ตัวแปรต้น ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย (X1) ขนาดของบริษัท (X2) อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน (X3) อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน (X4) และตัวแปรตาม อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Y) พบว่า มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์สูงสุด 0.799 ซึ่งมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์น้อยกว่า 0.80 แสดงให้เห็นว่าตัวแปรอิสระมีความเป็นอิสระต่อกันไม่มีความสัมพันธ์กันมากไม่มีการควบคุมตัวแปรใดๆไว้

5.1.3 จากผลการทดสอบสมมติฐานการบริหารสินค้าคงเหลือที่ส่งผลต่ออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สรุปผลการทดสอบได้ดังนี้

5.1.3.1 บริษัท เฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ ขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) ส่วน อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน ไม่มีอิทธิพลต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (FER) ทั้งนี้อาจเป็นเพราะบริษัทเฟอร์รี่ จำกัด เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจในหลากหลายด้านทั้งธุรกิจเกี่ยวกับการสื่อสาร

โทรคมนาคม และ Internet of Things (IoT) (รวมถึงการประมูลงานโครงการภาครัฐและเอกชน การติดตั้งโครงข่ายวิทยุสื่อสารหรือ Trunk Radio) และบริษัทได้การขยายธุรกิจไปสู่การลงทุนและพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนธุรกิจให้บริการสถานีแก๊ส LPG และธุรกิจพลังงาน จึงอาจทำให้ขนาดของบริษัทและอัตราวัดภาระหนี้สินของบริษัทมีอิทธิพลต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัท

5.1.3.2 บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MSC) ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ ขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ส่วน อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน ไม่มีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้อาจเป็นเพราะบริษัทเมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์โซลูชัน ระบบสารสนเทศ วัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ โดยมีบริษัทในเครือรวม 8 บริษัท ประกอบด้วยบริษัทย่อย 4 บริษัท ได้แก่ บริษัท เมโทรโปรเฟสชันแนลโปรดักส์ จำกัด บริษัท เมโทรอินโฟเทค จำกัด บริษัท เมโทรคอนเนค จำกัด บริษัท เมโทรอินโฟไดนามิกส์ จำกัด และบริษัทรวมจำนวน 4 บริษัท ได้แก่ บริษัท เมโทรซอฟต์แวร์ จำกัด บริษัท พีเอสพี (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท เอชไอเอส เอ็มเอสซี จำกัด และบริษัท เจบีซีซี (ไทยแลนด์) จำกัด โดยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทประกอบด้วยบริษัทที่มีกลุ่มผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกัน และครอบครัวจากรูจนะ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับ กลยุทธ์ของบริษัทในการปรับโครงสร้างและสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ จึงกล่าวได้ว่าขนาดของบริษัทมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของกลุ่มบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

5.1.3.3 บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) ส่วน ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน ไม่มีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) ทั้งนี้อาจเป็นเพราะเป็นกลุ่มบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) มุ่งเน้นดำเนินธุรกิจให้บริการระบบสารสนเทศและการสื่อสาร โทรคมนาคมเป็นหลัก โดยสามารถแบ่งออกเป็น 3 สายธุรกิจหลักที่ครบวงจร ครอบคลุมเทคโนโลยี และโซลูชันทันสมัยรอบด้านประกอบด้วย สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม (Network Solutions) สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT (Enhanced Technology Solutions) และสายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ (Business Application) โดยมีกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการให้บริการกับองค์กรของลูกค้ารวมถึงผู้ใช้บริการโดยตรง เพื่อการสร้างรายได้ ประจําอย่างยั่งยืน ดังนั้นแล้วอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายจึงมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทสามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) คือหากอัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขายสูงอัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทสามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) จะต่ำ ในทางกลับกันหากอัตราสินค้าคงเหลือต่อ ยอดขายต่ำอัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทสามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) สูงนั่นเอง

5.1.3.4 บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือ ได้แก่ อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) ส่วน อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน ไม่มี อิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวด เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA) ทั้งนี้อาจเป็นเพราะ บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) นอกจาก จะดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ แล้วยังดำเนินธุรกิจ ด้านการจัดหาผลิตภัณฑ์ระบบคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศ (ไอที) ที่มีคุณภาพและ ราคาเหมาะสมตรงตามความต้องการ เพื่อเสนอให้แก่หน่วยงานราชการและองค์กรเอกชน โดย นำเสนอขายเป็นโครงการระบบเบ็ดเสร็จ พร้อมทั้งทำการติดตั้งและบริการหลังการขายตลอด ระยะเวลาการใช้งานตามสัญญา ซึ่งมีความเสี่ยงจากสินค้าคงเหลือล้าสมัยง่าย เพราะคอมพิวเตอร์และ สินค้าประเภทไอที ถือเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้เทคโนโลยีสูงและมีการพัฒนาการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี ตลอดเวลาอาจส่งผลกระทบต่อสินค้าคงคลัง เนื่องจากสินค้าหลักของบริษัทฯ เป็นคอมพิวเตอร์และ อุปกรณ์ต่อพ่วง ซึ่งจัดเป็นกลุ่มสินค้าที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วและตลอดเวลา อาจทำให้สินค้าที่ยังไม่ได้จำหน่ายเสื่อมความนิยมและล้าสมัยได้ง่าย ส่งผลให้บริษัทฯ เกิดความเสี่ยง ในการบริหารสินค้าคงเหลือ และความเสี่ยงจากการขาดทุนในการลดราคาเพื่อเร่งระบายสินค้าที่

ล้ำสมัยออกไป ซึ่งทำให้เกิดอัตราส่วนวัดภาระหนี้สินที่สูง จึงทำให้อัตราส่วนวัดภาระหนี้สินมีอิทธิพลเชิงบวกต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA)

5.1.3.5 บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยการบริหารสินค้ำคงเหลือ ได้แก่ อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) ส่วนอัตราสินค้ำคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท และอัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน ไม่มีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) ทั้งนี้อาจเป็นเพราะถึงแม้ว่าธุรกิจอุตสาหกรรมดาวเทียมเป็นธุรกิจที่ต้องใช้เงินลงทุนสูงและมีข้อจำกัดในด้านกฎระเบียบข้อบังคับต่างๆ แต่การแข่งขันของอุตสาหกรรมดาวเทียมทั่วโลกในปัจจุบันมีแนวโน้มสูงขึ้นจากการเริ่มให้บริการของกลุ่มผู้ประกอบการดาวเทียมบรอดแบนด์รายใหญ่ที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วโลก และผู้ดำเนินการธุรกิจเครือข่ายภาคพื้นดินและเครือข่ายไร้สาย เช่น เคเบิลใยแก้วนำแสง DSL เครือข่าย WiMAX เครือข่าย 4G LTE เครือข่ายโทรศัพท์ภาคพื้นดิน และเครือข่ายเคเบิลทีวี ซึ่งมีค่าบริการที่ต่ำกว่าการให้บริการสื่อสารผ่านดาวเทียม จึงทำให้บริษัทต้องมีการแข่งขันกันธุรกิจเหล่านี้ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทขึ้นอยู่กับค่าบริการแก่ลูกค้าหลักเพียงน้อยรายซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบธุรกิจการสื่อสารโทรคมนาคมและการสื่อสารโทรศัพท์ หากลูกค้าหลักรายใดรายหนึ่งยกเลิกสัญญา หรือไม่ต่อสัญญากับบริษัท ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อผลประกอบการของบริษัท บริษัทจึงต้องมีลงทุนในการพัฒนาระบบการให้บริการอยู่ตลอดเวลาเพื่อรักษฐานลูกค้าเดิมเอาไว้ ซึ่งอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงสัดส่วนเงินที่ลงทุนไปกับการดำเนินงานของกิจการ หากกิจการมีความเข้มข้นในการใช้ทุนสูง จะมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่สูงด้วยอัตรา จึงทำให้อัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุนมีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM)

5.1.3.6 บริษัท ทูร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยการบริหารสินค้ำคงเหลือทั้ง 4 ด้านได้แก่ อัตราสินค้ำคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน ไม่มีอิทธิพลเชิงลบต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มบริษัท ทูร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) ทั้งนี้อาจเป็นเพราะกลุ่มทูร์เป็นผู้ให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมครบวงจรรายเดียว

ในประเทศไทย และเป็นผู้นำด้านธุรกิจคอนเวอร์เจนซ์ ซึ่งเป็นกลยุทธ์หลักที่สร้างความได้เปรียบในการแข่งขันให้กับกลุ่มทรู โดยสามารถตอบสนองความต้องการและไลฟ์สไตล์ที่หลากหลายของผู้บริโภค สิ่งเหล่านี้ช่วยขยายฐานลูกค้า และสร้างความผูกพันของลูกค้าต่อสินค้าและบริการต่างๆ ภายใต้กลุ่มทรู อีกทั้งยังเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการเป็นผู้นำในทุกธุรกิจหลักของกลุ่มได้เป็นอย่างดี รวมทั้งการได้รับการสนับสนุนจากเครือเจริญโภคภัณฑ์ (ซีพี) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจด้านการเกษตรครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งถือหุ้นทรูในสัดส่วนร้อยละ 56 และ China Mobile ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่ที่สุดของโลก ซึ่งถือหุ้นทรูในสัดส่วนร้อยละ 18 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ในกลุ่มทรู ถึงแม้ว่าการดำเนินธุรกิจหลักของกลุ่มทรู จะไม่ได้มีความสัมพันธ์หรือเกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินธุรกิจอื่นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ่างมีนัยสำคัญ มีเพียงความสัมพันธ์กันแต่เพียงครั้งคราวเฉพาะบางธุรกรรมเท่านั้น แต่ก็ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจของกลุ่มทรูมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จึงอาจกล่าวได้ว่า ปัจจัยการบริหารสินค้าคงเหลือทั้ง 4 ด้านได้แก่ อัตราสินค้าคงเหลือต่อยอดขาย ขนาดของบริษัท อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน และอัตราส่วนความเข้มข้นในการใช้ทุน ไม่มีอิทธิพลต่ออัตราอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์หรืออัตราผลกำไรของบริษัทในกลุ่ม ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

### บรรณานุกรม

- กิตติธัช ถนัดพจนานาตย์. (2552). *ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. การค้นคว้าอิสระปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- ชัยยศ สันตวงศ์. (2536). *การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ* (พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพฯ: ไทยวัฒนาพานิช.
- พิภพ ลลิตาภรณ์. (2543). *การบริหารของคลังระบบ MRP และ ROP* (พิมพ์ครั้งที่ 3). กรุงเทพฯ: สมาคมส่งเสริมเทคโนโลยี (ไทย-ญี่ปุ่น).
- ลักขณา ชัยพัฒนานนท์. (2552). *การจัดการสินค้าคงคลัง บริษัท ไตก้า (ไทย) จำกัด*. การค้นคว้าอิสระปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2560). *เอกสารเผยแพร่ของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์*. สืบค้นจาก <http://market.sec.or.th/public/idth/th/FinancialReport/R561>.
- อมรศิริ ดิสสร. (2550). *การควบคุมสินค้าคงคลัง*. กรุงเทพฯ: โอเดียนสโตร์.
- Heizer, J., & Render, B. (1996). *Production & operations management*. New York: Prentice Hall.



ภาคผนวก ก.ข้อมูลในการวิเคราะห์

ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์เป็นอนุกรมเวลา ความถี่รายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2545 ถึงปีไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2560 จากฐานข้อมูลใน SETSMART

| No. |     | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-----|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 1   | FER | 2017 | Q1      | -0.08 | 0.22           | 14.04  | 0.12           | 0.61                    |
| 2   | FER | 2016 | Q4      | -0.03 | 0.56           | 13.81  | 0.19           | 0.26                    |
| 3   | FER | 2016 | Q3      | -0.02 | 0.06           | 13.89  | 0.23           | 0.22                    |
| 4   | FER | 2016 | Q2      | -0.06 | 0.14           | 13.92  | 0.23           | 0.22                    |
| 5   | FER | 2016 | Q1      | -0.03 | 1.06           | 14.01  | 0.24           | 0.20                    |
| 6   | FER | 2015 | Q4      | -0.27 | 0.27           | 14.10  | 0.27           | 0.30                    |
| 7   | FER | 2015 | Q3      | -0.02 | 0.70           | 14.27  | 0.20           | 0.13                    |
| 8   | FER | 2015 | Q2      | -0.01 | 0.78           | 14.30  | 0.21           | 0.12                    |
| 9   | FER | 2015 | Q1      | -0.02 | 1.87           | 14.34  | 0.23           | 0.13                    |
| 10  | FER | 2014 | Q4      | -0.11 | 0.67           | 13.71  | 1.00           | 0.24                    |
| 11  | FER | 2014 | Q3      | -0.01 | 1.30           | 13.85  | 0.89           | 0.22                    |
| 12  | FER | 2014 | Q2      | 0.01  | 0.36           | 13.94  | 0.88           | 0.21                    |
| 13  | FER | 2014 | Q1      | -0.04 | 0.70           | 13.92  | 0.88           | 0.22                    |
| 14  | FER | 2013 | Q4      | 0.00  | 0.74           | 14.00  | 0.84           | 0.21                    |
| 15  | FER | 2013 | Q3      | 0.04  | 0.36           | 14.29  | 0.86           | 0.15                    |
| 16  | FER | 2013 | Q2      | 0.02  | 0.32           | 14.16  | 0.87           | 0.18                    |
| 17  | FER | 2013 | Q1      | 0.03  | 0.32           | 14.16  | 0.88           | 0.17                    |
| 18  | FER | 2012 | Q4      | 0.37  | 0.20           | 14.00  | 0.88           | 0.16                    |
| 19  | FER | 2012 | Q3      | -0.07 | 0.19           | 13.88  | 1.27           | 0.18                    |
| 20  | FER | 2012 | Q2      | 0.23  | 0.32           | 14.71  | 1.08           | 0.29                    |
| 21  | FER | 2012 | Q1      | -1.49 | 0.30           | 13.92  | 1.59           | 0.22                    |
| 22  | FER | 2011 | Q4      | -1.92 | 0.23           | 13.74  | 1.60           | 0.28                    |



| No. |     | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-----|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 23  | FER | 2011 | Q3      | 0.00  | 0.09           | 14.77  | 0.51           | 0.75                    |
| 24  | FER | 2011 | Q2      | -0.09 | 0.24           | 14.91  | 0.55           | 0.66                    |
| 25  | FER | 2011 | Q1      | 0.01  | 0.25           | 14.94  | 0.47           | 0.67                    |
| 26  | FER | 2010 | Q4      | 0.00  | 0.22           | 14.89  | 0.44           | 0.70                    |
| 27  | FER | 2010 | Q3      | 0.03  | 0.18           | 14.89  | 0.43           | 0.69                    |
| 28  | FER | 2010 | Q2      | 0.02  | 0.29           | 14.88  | 0.44           | 0.70                    |
| 29  | FER | 2010 | Q1      | 0.02  | 0.25           | 14.85  | 0.41           | 0.69                    |
| 30  | FER | 2009 | Q4      | 0.02  | 0.14           | 14.78  | 0.37           | 0.71                    |
| 31  | FER | 2009 | Q3      | 0.02  | 0.23           | 14.85  | 0.43           | 0.62                    |
| 32  | FER | 2009 | Q2      | 0.02  | 0.36           | 14.91  | 0.47           | 0.56                    |
| 33  | FER | 2009 | Q1      | 0.02  | 0.40           | 14.84  | 0.45           | 0.57                    |
| 34  | FER | 2008 | Q4      | 0.01  | 0.29           | 14.82  | 0.44           | 0.56                    |
| 35  | FER | 2008 | Q3      | 0.04  | 0.30           | 14.81  | 0.44           | 0.54                    |
| 36  | FER | 2008 | Q2      | 0.03  | 0.20           | 14.73  | 0.42           | 0.55                    |
| 37  | FER | 2008 | Q1      | 0.02  | 0.22           | 14.75  | 0.43           | 0.51                    |
| 38  | FER | 2007 | Q4      | 0.49  | 0.17           | 14.69  | 0.40           | 0.52                    |
| 39  | FER | 2007 | Q3      | -0.19 | 0.16           | 14.36  | 0.83           | 0.18                    |
| 40  | FER | 2007 | Q2      | -0.21 | 0.31           | 14.47  | 0.66           | 0.25                    |
| 41  | FER | 2007 | Q1      | -0.09 | 0.19           | 14.59  | 0.50           | 0.40                    |
| 42  | FER | 2006 | Q4      | 0.02  | 0.24           | 14.83  | 0.50           | 0.41                    |
| 43  | FER | 2006 | Q3      | 0.01  | 0.26           | 14.84  | 0.52           | 0.40                    |
| 44  | FER | 2006 | Q2      | -0.02 | 0.33           | 14.90  | 0.55           | 0.36                    |
| 45  | FER | 2006 | Q1      | 0.04  | 0.32           | 14.76  | 0.46           | 0.38                    |
| 46  | FER | 2005 | Q4      | 0.02  | 0.31           | 14.75  | 0.48           | 0.36                    |
| 47  | FER | 2005 | Q3      | 0.01  | 0.33           | 14.76  | 0.49           | 0.34                    |
| 48  | FER | 2005 | Q2      | 0.04  | 0.27           | 14.62  | 0.39           | 0.37                    |
| 49  | FER | 2005 | Q1      | 0.04  | 0.54           | 14.71  | 0.42           | 0.31                    |

| No. |     | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-----|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 50  | FER | 2004 | Q4      | 0.03  | 0.27           | 14.66  | 0.43           | 0.54                    |
| 51  | FER | 2004 | Q3      | 0.03  | 0.27           | 14.46  | 0.33           | 0.33                    |
| 52  | FER | 2004 | Q2      | 0.03  | 0.47           | 14.27  | 0.55           | 0.39                    |
| 53  | FER | 2004 | Q1      | 0.03  | 0.65           | 14.30  | 0.59           | 0.21                    |
| 54  | FER | 2003 | Q4      | -0.06 | 0.50           | 14.19  | 0.57           | 0.22                    |
| 55  | FER | 2003 | Q3      | -0.05 | 0.66           | 14.27  | 0.55           | 0.22                    |
| 56  | FER | 2003 | Q2      | 0.02  | 1.11           | 14.31  | 0.52           | 0.22                    |
| 57  | FER | 2003 | Q1      | 0.02  | 0.91           | 14.29  | 0.52           | 0.23                    |
| 58  | FER | 2002 | Q4      | 0.05  | 0.60           | 14.16  | 0.42           | 0.26                    |
| 59  | FER | 2002 | Q3      | 0.08  | 0.56           | 13.94  | 0.25           | 0.32                    |
| 60  | FER | 2002 | Q2      | 0.07  | 0.70           | 14.31  | 0.53           | 0.22                    |
| 61  | FER | 2002 | Q1      | 0.07  | 0.42           | 14.51  | 0.65           | 0.17                    |
| 62  | MSC | 2017 | Q1      | 0.03  | 0.25           | 14.77  | 0.46           | 0.35                    |
| 63  | MSC | 2016 | Q4      | 0.03  | 0.18           | 14.77  | 0.48           | 0.37                    |
| 64  | MSC | 2016 | Q3      | 0.02  | 0.22           | 14.70  | 0.47           | 0.37                    |
| 65  | MSC | 2016 | Q2      | 0.07  | 0.32           | 14.70  | 0.48           | 0.37                    |
| 66  | MSC | 2016 | Q1      | 0.03  | 0.19           | 14.84  | 0.56           | 0.31                    |
| 67  | MSC | 2015 | Q4      | 0.02  | 0.51           | 14.83  | 0.53           | 0.32                    |
| 68  | MSC | 2015 | Q3      | 0.02  | 0.42           | 14.75  | 0.51           | 0.34                    |
| 69  | MSC | 2015 | Q2      | 0.02  | 0.35           | 14.62  | 0.46           | 0.37                    |
| 70  | MSC | 2015 | Q1      | 0.02  | 0.30           | 14.63  | 0.48           | 0.36                    |
| 71  | MSC | 2014 | Q4      | 0.03  | 0.26           | 14.63  | 0.45           | 0.36                    |
| 72  | MSC | 2014 | Q3      | 0.02  | 0.24           | 14.63  | 0.47           | 0.37                    |
| 73  | MSC | 2014 | Q2      | 0.02  | 0.32           | 14.63  | 0.48           | 0.34                    |
| 74  | MSC | 2014 | Q1      | 0.01  | 0.44           | 14.65  | 0.51           | 0.31                    |
| 75  | MSC | 2013 | Q4      | 0.02  | 0.23           | 14.62  | 0.45           | 0.32                    |
| 76  | MSC | 2013 | Q3      | 0.04  | 0.15           | 14.55  | 0.43           | 0.33                    |

| No. |     | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-----|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 77  | MSC | 2013 | Q2      | 0.02  | 0.28           | 14.60  | 0.48           | 0.31                    |
| 78  | MSC | 2013 | Q1      | 0.02  | 0.27           | 14.69  | 0.54           | 0.28                    |
| 79  | MSC | 2012 | Q4      | 0.02  | 0.21           | 14.57  | 0.44           | 0.31                    |
| 80  | MSC | 2012 | Q3      | 0.06  | 0.14           | 14.60  | 0.48           | 0.29                    |
| 81  | MSC | 2012 | Q2      | 0.01  | 0.22           | 14.59  | 0.52           | 0.30                    |
| 82  | MSC | 2012 | Q1      | 0.02  | 0.30           | 14.62  | 0.54           | 0.29                    |
| 83  | MSC | 2011 | Q4      | -0.02 | 0.28           | 14.57  | 0.50           | 0.30                    |
| 84  | MSC | 2011 | Q3      | 0.04  | 0.19           | 14.48  | 0.42           | 0.35                    |
| 85  | MSC | 2011 | Q2      | 0.04  | 0.18           | 14.56  | 0.48           | 0.33                    |
| 86  | MSC | 2011 | Q1      | 0.03  | 0.30           | 14.57  | 0.48           | 0.33                    |
| 87  | MSC | 2010 | Q4      | 0.03  | 0.14           | 14.49  | 0.43           | 0.34                    |
| 88  | MSC | 2010 | Q3      | 0.03  | 0.31           | 14.49  | 0.45           | 0.34                    |
| 89  | MSC | 2010 | Q2      | 0.00  | 0.22           | 14.35  | 0.39           | 0.38                    |
| 90  | MSC | 2010 | Q1      | 0.02  | 0.22           | 14.45  | 0.43           | 0.36                    |
| 91  | MSC | 2009 | Q4      | 0.02  | 0.16           | 14.35  | 0.39           | 0.41                    |
| 92  | MSC | 2009 | Q3      | 0.02  | 0.15           | 14.42  | 0.44           | 0.38                    |
| 93  | MSC | 2009 | Q2      | 0.01  | 0.17           | 14.46  | 0.47           | 0.38                    |
| 94  | MSC | 2009 | Q1      | 0.01  | 0.23           | 14.53  | 0.48           | 0.36                    |
| 95  | MSC | 2008 | Q4      | 0.02  | 0.12           | 14.52  | 0.47           | 0.36                    |
| 96  | MSC | 2008 | Q3      | 0.03  | 0.13           | 14.42  | 0.43           | 0.41                    |
| 97  | MSC | 2008 | Q2      | 0.03  | 0.16           | 14.48  | 0.48           | 0.40                    |
| 98  | MSC | 2008 | Q1      | 0.02  | 0.18           | 14.47  | 0.45           | 0.41                    |
| 99  | MSC | 2007 | Q4      | 0.01  | 0.18           | 14.48  | 0.48           | 0.42                    |
| 100 | MSC | 2007 | Q3      | 0.03  | 0.16           | 14.45  | 0.47           | 0.43                    |
| 101 | MSC | 2007 | Q2      | 0.03  | 0.21           | 14.46  | 0.49           | 0.44                    |
| 102 | MSC | 2007 | Q1      | 0.03  | 0.18           | 14.55  | 0.50           | 0.41                    |
| 103 | MSC | 2006 | Q4      | 0.03  | 0.22           | 14.51  | 0.50           | 0.45                    |

| No. |        | Year | Quarter | ROA  | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|--------|------|---------|------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 104 | MSC    | 2006 | Q3      | 0.04 | 0.24           | 14.67  | 0.57           | 0.41                    |
| 105 | MSC    | 2006 | Q2      | 0.01 | 0.18           | 14.54  | 0.54           | 0.47                    |
| 106 | MSC    | 2006 | Q1      | 0.06 | 0.25           | 14.66  | 0.56           | 0.43                    |
| 107 | MSC    | 2005 | Q4      | 0.03 | 0.40           | 14.63  | 0.59           | 0.47                    |
| 108 | MSC    | 2005 | Q3      | 0.04 | 0.19           | 14.66  | 0.63           | 0.44                    |
| 109 | MSC    | 2005 | Q2      | 0.02 | 0.28           | 14.58  | 0.63           | 0.48                    |
| 110 | MSC    | 2005 | Q1      | 0.02 | 0.33           | 14.63  | 0.64           | 0.47                    |
| 111 | MSC    | 2004 | Q4      | 0.04 | 0.23           | 14.65  | 0.67           | 0.47                    |
| 112 | MSC    | 2004 | Q3      | 0.02 | 0.22           | 14.60  | 0.67           | 0.50                    |
| 113 | MSC    | 2004 | Q2      | 0.01 | 0.24           | 14.56  | 0.67           | 0.53                    |
| 114 | MSC    | 2004 | Q1      | 0.01 | 0.26           | 14.58  | 0.67           | 0.51                    |
| 115 | MSC    | 2003 | Q4      | 0.02 | 0.22           | 14.71  | 0.71           | 0.45                    |
| 116 | MSC    | 2003 | Q3      | 0.01 | 0.35           | 14.67  | 0.73           | 0.48                    |
| 117 | MSC    | 2003 | Q2      | 0.01 | 0.39           | 14.59  | 0.72           | 0.51                    |
| 118 | MSC    | 2003 | Q1      | 0.02 | 0.31           | 14.51  | 0.69           | 0.54                    |
| 119 | MSC    | 2002 | Q4      | 0.01 | 0.31           | 14.56  | 0.71           | 0.49                    |
| 120 | MSC    | 2002 | Q3      | 0.01 | 0.41           | 14.68  | 0.78           | 0.41                    |
| 121 | MSC    | 2002 | Q2      | 0.02 | 0.23           | 14.50  | 0.75           | 0.46                    |
| 122 | MSC    | 2002 | Q1      | 0.02 | 0.51           | 14.42  | 0.73           | 0.50                    |
| 123 | SAMTEL | 2017 | Q1      | 0.01 | 0.78           | 15.37  | 0.54           | 0.48                    |
| 124 | SAMTEL | 2016 | Q4      | 0.01 | 0.54           | 15.35  | 0.54           | 0.49                    |
| 125 | SAMTEL | 2016 | Q3      | 0.00 | 1.17           | 15.37  | 0.55           | 0.48                    |
| 126 | SAMTEL | 2016 | Q2      | 0.01 | 1.29           | 15.35  | 0.53           | 0.50                    |
| 127 | SAMTEL | 2016 | Q1      | 0.01 | 0.62           | 15.33  | 0.51           | 0.51                    |
| 128 | SAMTEL | 2015 | Q4      | 0.02 | 0.80           | 15.45  | 0.57           | 0.45                    |
| 129 | SAMTEL | 2015 | Q3      | 0.02 | 0.99           | 15.48  | 0.60           | 0.44                    |
| 130 | SAMTEL | 2015 | Q2      | 0.02 | 1.02           | 15.46  | 0.58           | 0.45                    |

| No. |        | Year | Quarter | ROA  | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|--------|------|---------|------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 131 | SAMTEL | 2015 | Q1      | 0.01 | 0.38           | 15.50  | 0.56           | 0.44                    |
| 132 | SAMTEL | 2014 | Q4      | 0.03 | 0.69           | 15.46  | 0.56           | 0.46                    |
| 133 | SAMTEL | 2014 | Q3      | 0.02 | 0.66           | 15.53  | 0.61           | 0.43                    |
| 134 | SAMTEL | 2014 | Q2      | 0.02 | 0.30           | 15.65  | 0.65           | 0.38                    |
| 135 | SAMTEL | 2014 | Q1      | 0.02 | 0.44           | 15.77  | 0.66           | 0.35                    |
| 136 | SAMTEL | 2013 | Q4      | 0.03 | 0.49           | 15.76  | 0.67           | 0.36                    |
| 137 | SAMTEL | 2013 | Q3      | 0.03 | 0.27           | 15.72  | 0.68           | 0.38                    |
| 138 | SAMTEL | 2013 | Q2      | 0.02 | 0.62           | 15.68  | 0.66           | 0.40                    |
| 139 | SAMTEL | 2013 | Q1      | 0.02 | 0.34           | 15.75  | 0.67           | 0.38                    |
| 140 | SAMTEL | 2012 | Q4      | 0.01 | 0.47           | 15.71  | 0.66           | 0.40                    |
| 141 | SAMTEL | 2012 | Q3      | 0.03 | 0.51           | 15.67  | 0.65           | 0.41                    |
| 142 | SAMTEL | 2012 | Q2      | 0.03 | 0.67           | 15.39  | 0.54           | 0.56                    |
| 143 | SAMTEL | 2012 | Q1      | 0.04 | 0.50           | 15.27  | 0.46           | 0.50                    |
| 144 | SAMTEL | 2011 | Q4      | 0.03 | 0.46           | 15.31  | 0.52           | 0.49                    |
| 145 | SAMTEL | 2011 | Q3      | 0.04 | 1.00           | 15.21  | 0.50           | 0.54                    |
| 146 | SAMTEL | 2011 | Q2      | 0.02 | 0.64           | 15.18  | 0.47           | 0.55                    |
| 147 | SAMTEL | 2011 | Q1      | 0.02 | 1.02           | 15.17  | 0.43           | 0.57                    |
| 148 | SAMTEL | 2010 | Q4      | 0.02 | 0.87           | 15.15  | 0.44           | 0.60                    |
| 149 | SAMTEL | 2010 | Q3      | 0.02 | 0.93           | 15.46  | 0.60           | 0.41                    |
| 150 | SAMTEL | 2010 | Q2      | 0.02 | 0.22           | 15.56  | 0.64           | 0.37                    |
| 151 | SAMTEL | 2010 | Q1      | 0.01 | 0.29           | 15.50  | 0.61           | 0.40                    |
| 152 | SAMTEL | 2009 | Q4      | 0.02 | 0.41           | 15.45  | 0.60           | 0.42                    |
| 153 | SAMTEL | 2009 | Q3      | 0.01 | 0.38           | 15.31  | 0.54           | 0.48                    |
| 154 | SAMTEL | 2009 | Q2      | 0.02 | 0.19           | 15.22  | 0.50           | 0.52                    |
| 155 | SAMTEL | 2009 | Q1      | 0.01 | 0.38           | 15.03  | 0.40           | 0.63                    |
| 156 | SAMTEL | 2008 | Q4      | 0.00 | 0.40           | 14.97  | 0.37           | 0.66                    |
| 157 | SAMTEL | 2008 | Q3      | 0.01 | 0.46           | 14.97  | 0.37           | 0.66                    |

| No. |        | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|--------|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 158 | SAMTEL | 2008 | Q2      | 0.01  | 0.29           | 14.97  | 0.37           | 0.65                    |
| 159 | SAMTEL | 2008 | Q1      | 0.01  | 0.36           | 14.95  | 0.35           | 0.66                    |
| 160 | SAMTEL | 2007 | Q4      | 0.00  | 0.28           | 14.92  | 0.34           | 0.68                    |
| 161 | SAMTEL | 2007 | Q3      | 0.01  | 0.20           | 14.89  | 0.32           | 0.71                    |
| 162 | SAMTEL | 2007 | Q2      | 0.02  | 1.28           | 14.87  | 0.31           | 0.71                    |
| 163 | SAMTEL | 2007 | Q1      | 0.02  | 0.37           | 14.83  | 0.26           | 0.74                    |
| 164 | SAMTEL | 2006 | Q4      | 0.04  | 0.09           | 14.51  | 0.33           | 0.70                    |
| 165 | SAMTEL | 2006 | Q3      | 0.05  | 0.43           | 14.53  | 0.38           | 0.65                    |
| 166 | SAMTEL | 2006 | Q2      | 0.05  | 0.96           | 14.52  | 0.37           | 0.66                    |
| 167 | SAMTEL | 2006 | Q1      | 0.05  | 0.53           | 14.42  | 0.30           | 0.75                    |
| 168 | SAMTEL | 2005 | Q4      | 0.04  | 0.20           | 14.47  | 0.37           | 0.68                    |
| 169 | SAMTEL | 2005 | Q3      | 0.04  | 0.15           | 14.50  | 0.27           | 0.64                    |
| 170 | SAMTEL | 2005 | Q2      | 0.04  | 0.48           | 14.60  | 0.33           | 0.57                    |
| 171 | SAMTEL | 2005 | Q1      | 0.03  | 0.46           | 14.53  | 0.26           | 0.61                    |
| 172 | SAMTEL | 2004 | Q4      | 0.03  | 1.19           | 14.41  | 0.20           | 0.68                    |
| 173 | SAMTEL | 2004 | Q3      | 0.02  | 0.19           | 14.34  | 0.17           | 0.72                    |
| 174 | SAMTEL | 2004 | Q2      | 0.03  | 0.22           | 14.37  | 0.18           | 0.81                    |
| 175 | SAMTEL | 2004 | Q1      | 0.02  | 0.19           | 14.36  | 0.21           | 0.82                    |
| 176 | SAMTEL | 2003 | Q4      | 0.02  | 0.91           | 14.36  | 0.23           | 0.76                    |
| 177 | SAMTEL | 2003 | Q3      | 0.01  | 0.12           | 14.34  | 0.22           | 0.77                    |
| 178 | SAMTEL | 2003 | Q2      | 0.02  | 0.10           | 14.37  | 0.26           | 0.73                    |
| 179 | SAMTEL | 2003 | Q1      | 0.01  | 2.33           | 14.37  | 0.28           | 0.71                    |
| 180 | SAMTEL | 2002 | Q4      | -0.12 | 1.39           | 14.36  | 0.28           | 0.71                    |
| 181 | SAMTEL | 2002 | Q3      | 0.03  | 0.07           | 14.43  | 0.21           | 0.77                    |
| 182 | SAMTEL | 2002 | Q2      | 0.02  | 0.08           | 14.38  | 0.20           | 0.80                    |
| 183 | SAMTEL | 2002 | Q1      | 0.00  | 0.19           | 14.31  | 0.15           | 0.85                    |
| 184 | SVOA   | 2017 | Q1      | 0.02  | 0.47           | 15.15  | 0.66           | 0.25                    |

| No. |      | Year | Quarter | ROA  | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|------|------|---------|------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 185 | SVOA | 2016 | Q4      | 0.00 | 0.72           | 14.96  | 0.60           | 0.23                    |
| 186 | SVOA | 2016 | Q3      | 0.00 | 0.38           | 14.99  | 0.61           | 0.21                    |
| 187 | SVOA | 2016 | Q2      | 0.01 | 0.55           | 14.90  | 0.58           | 0.21                    |
| 188 | SVOA | 2016 | Q1      | 0.00 | 0.59           | 14.80  | 0.52           | 0.24                    |
| 189 | SVOA | 2015 | Q4      | 0.00 | 0.62           | 14.81  | 0.53           | 0.23                    |
| 190 | SVOA | 2015 | Q3      | 0.01 | 0.46           | 14.92  | 0.58           | 0.21                    |
| 191 | SVOA | 2015 | Q2      | 0.03 | 0.50           | 14.83  | 0.54           | 0.23                    |
| 192 | SVOA | 2015 | Q1      | 0.01 | 0.50           | 14.72  | 0.51           | 0.26                    |
| 193 | SVOA | 2014 | Q4      | 0.00 | 0.50           | 14.65  | 0.48           | 0.28                    |
| 194 | SVOA | 2014 | Q3      | 0.00 | 0.49           | 14.69  | 0.50           | 0.28                    |
| 195 | SVOA | 2014 | Q2      | 0.01 | 0.71           | 14.85  | 0.58           | 0.24                    |
| 196 | SVOA | 2014 | Q1      | 0.01 | 0.62           | 14.84  | 0.57           | 0.25                    |
| 197 | SVOA | 2013 | Q4      | 0.01 | 0.64           | 14.86  | 0.58           | 0.25                    |
| 198 | SVOA | 2013 | Q3      | 0.00 | 0.81           | 14.95  | 0.62           | 0.23                    |
| 199 | SVOA | 2013 | Q2      | 0.01 | 1.05           | 15.11  | 0.68           | 0.18                    |
| 200 | SVOA | 2013 | Q1      | 0.01 | 0.79           | 15.13  | 0.68           | 0.18                    |
| 201 | SVOA | 2012 | Q4      | 0.01 | 0.84           | 15.16  | 0.70           | 0.16                    |
| 202 | SVOA | 2012 | Q3      | 0.01 | 0.68           | 15.25  | 0.73           | 0.14                    |
| 203 | SVOA | 2012 | Q2      | 0.01 | 0.72           | 15.21  | 0.72           | 0.15                    |
| 204 | SVOA | 2012 | Q1      | 0.01 | 0.78           | 15.29  | 0.73           | 0.14                    |
| 205 | SVOA | 2011 | Q4      | 0.01 | 0.72           | 15.15  | 0.69           | 0.15                    |
| 206 | SVOA | 2011 | Q3      | 0.02 | 0.78           | 15.21  | 0.71           | 0.15                    |
| 207 | SVOA | 2011 | Q2      | 0.02 | 0.68           | 15.21  | 0.73           | 0.14                    |
| 208 | SVOA | 2011 | Q1      | 0.02 | 1.04           | 14.96  | 0.68           | 0.20                    |
| 209 | SVOA | 2010 | Q4      | 0.02 | 0.79           | 14.80  | 0.60           | 0.24                    |
| 210 | SVOA | 2010 | Q3      | 0.01 | 0.66           | 14.80  | 0.61           | 0.24                    |
| 211 | SVOA | 2010 | Q2      | 0.01 | 0.93           | 14.85  | 0.64           | 0.23                    |

| No. |      | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|------|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 212 | SVOA | 2010 | Q1      | 0.02  | 0.93           | 14.89  | 0.66           | 0.23                    |
| 213 | SVOA | 2009 | Q4      | 0.02  | 1.22           | 14.76  | 0.60           | 0.26                    |
| 214 | SVOA | 2009 | Q3      | 0.00  | 0.56           | 14.63  | 0.57           | 0.30                    |
| 215 | SVOA | 2009 | Q2      | 0.00  | 0.75           | 14.56  | 0.54           | 0.33                    |
| 216 | SVOA | 2009 | Q1      | 0.02  | 0.67           | 14.54  | 0.53           | 0.34                    |
| 217 | SVOA | 2008 | Q4      | 0.00  | 0.52           | 14.52  | 0.53           | 0.35                    |
| 218 | SVOA | 2008 | Q3      | 0.02  | 0.43           | 14.58  | 0.56           | 0.35                    |
| 219 | SVOA | 2008 | Q2      | 0.01  | 0.46           | 14.64  | 0.60           | 0.30                    |
| 220 | SVOA | 2008 | Q1      | 0.02  | 0.46           | 14.56  | 0.56           | 0.33                    |
| 221 | SVOA | 2007 | Q4      | 0.04  | 0.32           | 14.80  | 0.66           | 0.27                    |
| 222 | SVOA | 2007 | Q3      | 0.03  | 0.55           | 14.71  | 0.66           | 0.31                    |
| 223 | SVOA | 2007 | Q2      | 0.01  | 0.43           | 14.63  | 0.64           | 0.33                    |
| 224 | SVOA | 2007 | Q1      | 0.03  | 0.48           | 14.57  | 0.63           | 0.37                    |
| 225 | SVOA | 2006 | Q4      | 0.01  | 0.46           | 14.73  | 0.55           | 0.45                    |
| 226 | SVOA | 2006 | Q3      | 0.02  | 0.53           | 14.83  | 0.59           | 0.40                    |
| 227 | SVOA | 2006 | Q2      | 0.03  | 0.59           | 14.88  | 0.63           | 0.37                    |
| 228 | SVOA | 2006 | Q1      | 0.02  | 0.45           | 14.88  | 0.64           | 0.31                    |
| 229 | SVOA | 2005 | Q4      | 0.01  | 0.56           | 14.85  | 0.63           | 0.32                    |
| 230 | SVOA | 2005 | Q3      | 0.01  | 0.41           | 14.77  | 0.61           | 0.34                    |
| 231 | SVOA | 2005 | Q2      | 0.01  | 0.41           | 14.85  | 0.65           | 0.30                    |
| 232 | SVOA | 2005 | Q1      | 0.01  | 0.63           | 14.81  | 0.64           | 0.34                    |
| 233 | SVOA | 2004 | Q4      | 0.01  | 0.38           | 14.71  | 0.57           | 0.38                    |
| 234 | SVOA | 2004 | Q3      | 0.02  | 0.32           | 14.68  | 0.57           | 0.39                    |
| 235 | SVOA | 2004 | Q2      | 0.03  | 0.41           | 14.72  | 0.60           | 0.40                    |
| 236 | SVOA | 2004 | Q1      | 0.02  | 0.46           | 14.68  | 0.61           | 0.41                    |
| 237 | SVOA | 2003 | Q4      | -0.02 | 0.30           | 14.67  | 0.64           | 0.40                    |
| 238 | SVOA | 2003 | Q3      | 0.04  | 0.35           | 14.78  | 0.67           | 0.35                    |



| No. |       | Year | Quarter | ROA  | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-------|------|---------|------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 239 | SVOA  | 2003 | Q2      | 0.04 | 0.26           | 14.61  | 0.66           | 0.36                    |
| 240 | SVOA  | 2003 | Q1      | 0.00 | 0.45           | 14.22  | 0.54           | 0.34                    |
| 241 | SVOA  | 2002 | Q4      | 0.02 | 0.50           | 14.23  | 0.55           | 0.32                    |
| 242 | SVOA  | 2002 | Q3      | 0.02 | 0.27           | 14.24  | 0.56           | 0.27                    |
| 243 | SVOA  | 2002 | Q2      | 0.02 | 0.28           | 14.15  | 0.54           | 0.28                    |
| 244 | SVOA  | 2002 | Q1      | 0.01 | 0.34           | 14.06  | 0.52           | 0.30                    |
| 245 | THCOM | 2017 | Q1      | 0.01 | 0.06           | 17.22  | 0.41           | 0.78                    |
| 246 | THCOM | 2016 | Q4      | 0.02 | 0.14           | 17.16  | 0.42           | 0.78                    |
| 247 | THCOM | 2016 | Q3      | 0.05 | 0.08           | 17.16  | 0.44           | 0.81                    |
| 248 | THCOM | 2016 | Q2      | 0.03 | 0.07           | 17.20  | 0.50           | 0.80                    |
| 249 | THCOM | 2016 | Q1      | 0.02 | 0.08           | 17.20  | 0.53           | 0.81                    |
| 250 | THCOM | 2015 | Q4      | 0.01 | 0.08           | 17.19  | 0.52           | 0.84                    |
| 251 | THCOM | 2015 | Q3      | 0.02 | 0.08           | 17.17  | 0.51           | 0.87                    |
| 252 | THCOM | 2015 | Q2      | 0.01 | 0.09           | 17.12  | 0.50           | 0.87                    |
| 253 | THCOM | 2015 | Q1      | 0.02 | 0.09           | 17.10  | 0.49           | 0.88                    |
| 254 | THCOM | 2014 | Q4      | 0.02 | 0.09           | 17.12  | 0.49           | 0.89                    |
| 255 | THCOM | 2014 | Q3      | 0.02 | 0.09           | 17.04  | 0.46           | 0.85                    |
| 256 | THCOM | 2014 | Q2      | 0.02 | 0.08           | 17.07  | 0.48           | 0.83                    |
| 257 | THCOM | 2014 | Q1      | 0.01 | 0.08           | 17.01  | 0.46           | 0.85                    |
| 258 | THCOM | 2013 | Q4      | 0.01 | 0.08           | 17.02  | 0.45           | 0.85                    |
| 259 | THCOM | 2013 | Q3      | 0.02 | 0.12           | 16.94  | 0.41           | 0.83                    |
| 260 | THCOM | 2013 | Q2      | 0.01 | 0.11           | 16.92  | 0.42           | 0.85                    |
| 261 | THCOM | 2013 | Q1      | 0.01 | 0.12           | 16.90  | 0.41           | 0.87                    |
| 262 | THCOM | 2012 | Q4      | 0.02 | 0.14           | 16.90  | 0.40           | 0.89                    |
| 263 | THCOM | 2012 | Q3      | 0.03 | 0.14           | 17.01  | 0.47           | 0.81                    |
| 264 | THCOM | 2012 | Q2      | 0.01 | 0.12           | 17.01  | 0.49           | 0.81                    |
| 265 | THCOM | 2012 | Q1      | 0.01 | 0.10           | 16.98  | 0.48           | 0.82                    |

| No. |       | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-------|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 266 | THCOM | 2011 | Q4      | 0.01  | 0.13           | 16.92  | 0.44           | 0.84                    |
| 267 | THCOM | 2011 | Q3      | 0.00  | 0.14           | 16.91  | 0.43           | 0.88                    |
| 268 | THCOM | 2011 | Q2      | 0.00  | 0.18           | 16.89  | 0.41           | 0.89                    |
| 269 | THCOM | 2011 | Q1      | 0.00  | 0.24           | 16.86  | 0.39           | 0.89                    |
| 270 | THCOM | 2010 | Q4      | 0.00  | 0.29           | 16.85  | 0.38           | 0.91                    |
| 271 | THCOM | 2010 | Q3      | -0.01 | 0.27           | 16.86  | 0.38           | 0.91                    |
| 272 | THCOM | 2010 | Q2      | 0.00  | 0.25           | 16.89  | 0.39           | 0.89                    |
| 273 | THCOM | 2010 | Q1      | -0.01 | 0.15           | 16.91  | 0.39           | 0.89                    |
| 274 | THCOM | 2009 | Q4      | 0.00  | 0.26           | 16.91  | 0.38           | 0.91                    |
| 275 | THCOM | 2009 | Q3      | 0.00  | 0.29           | 16.94  | 0.38           | 0.89                    |
| 276 | THCOM | 2009 | Q2      | 0.01  | 0.25           | 16.94  | 0.38           | 0.91                    |
| 277 | THCOM | 2009 | Q1      | -0.01 | 0.36           | 16.98  | 0.40           | 0.89                    |
| 278 | THCOM | 2008 | Q4      | -0.03 | 0.34           | 16.98  | 0.39           | 0.90                    |
| 279 | THCOM | 2008 | Q3      | -0.01 | 0.27           | 17.01  | 0.38           | 0.89                    |
| 280 | THCOM | 2008 | Q2      | -0.03 | 0.20           | 17.03  | 0.38           | 0.89                    |
| 281 | THCOM | 2008 | Q1      | 0.01  | 0.27           | 17.10  | 0.40           | 0.84                    |
| 282 | THCOM | 2007 | Q4      | -0.01 | 0.38           | 17.10  | 0.41           | 0.85                    |
| 283 | THCOM | 2007 | Q3      | 0.24  | 0.42           | 17.12  | 0.41           | 0.86                    |
| 284 | THCOM | 2007 | Q2      | 0.00  | 0.35           | 17.10  | 0.56           | 0.93                    |
| 285 | THCOM | 2007 | Q1      | 0.01  | 0.25           | 17.11  | 0.56           | 0.93                    |
| 286 | THCOM | 2006 | Q4      | 0.05  | 0.21           | 17.19  | 0.54           | 0.94                    |
| 287 | THCOM | 2006 | Q3      | -0.03 | 0.34           | 17.22  | 0.58           | 0.93                    |
| 288 | THCOM | 2006 | Q2      | 0.00  | 0.50           | 17.26  | 0.57           | 0.94                    |
| 289 | THCOM | 2006 | Q1      | 0.00  | 0.33           | 17.25  | 0.56           | 0.93                    |
| 290 | THCOM | 2005 | Q4      | 0.00  | 0.69           | 17.23  | 0.55           | 0.91                    |
| 291 | THCOM | 2005 | Q3      | 0.01  | 0.36           | 17.21  | 0.56           | 0.86                    |
| 292 | THCOM | 2005 | Q2      | 0.03  | 0.29           | 17.22  | 0.56           | 0.82                    |

| No. |       | Year | Quarter | ROA  | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|-------|------|---------|------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 293 | THCOM | 2005 | Q1      | 0.01 | 0.42           | 17.03  | 0.63           | 0.91                    |
| 294 | THCOM | 2004 | Q4      | 0.02 | 0.25           | 17.01  | 0.63           | 0.91                    |
| 295 | THCOM | 2004 | Q3      | 0.01 | 0.61           | 16.99  | 0.63           | 0.91                    |
| 296 | THCOM | 2004 | Q2      | 0.01 | 0.54           | 16.96  | 0.62           | 0.92                    |
| 297 | THCOM | 2004 | Q1      | 0.01 | 0.61           | 16.95  | 0.64           | 0.93                    |
| 298 | THCOM | 2003 | Q4      | 0.02 | 0.64           | 16.92  | 0.64           | 0.93                    |
| 299 | THCOM | 2003 | Q3      | 0.01 | 0.75           | 16.90  | 0.64           | 0.92                    |
| 300 | THCOM | 2003 | Q2      | 0.02 | 0.73           | 16.87  | 0.64           | 0.89                    |
| 301 | THCOM | 2003 | Q1      | 0.02 | 0.57           | 16.78  | 0.61           | 0.90                    |
| 302 | THCOM | 2002 | Q4      | 0.02 | 0.40           | 16.72  | 0.60           | 0.89                    |
| 303 | THCOM | 2002 | Q3      | 0.03 | 0.13           | 16.51  | 0.53           | 0.88                    |
| 304 | THCOM | 2002 | Q2      | 0.03 | 0.06           | 16.47  | 0.54           | 0.90                    |
| 305 | THCOM | 2002 | Q1      | 0.03 | 0.03           | 16.42  | 0.55           | 0.89                    |
| 306 | TRUE  | 2016 | Q2      | 0.01 | 0.01           | 19.24  | 0.27           | 0.87                    |
| 307 | TRUE  | 2016 | Q1      | 0.01 | 0.01           | 18.90  | 0.35           | 0.82                    |
| 308 | TRUE  | 2015 | Q4      | 0.01 | 0.01           | 18.90  | 0.36           | 0.82                    |
| 309 | TRUE  | 2015 | Q3      | 0.01 | 0.01           | 18.81  | 0.30           | 0.91                    |
| 310 | TRUE  | 2015 | Q2      | 0.02 | 0.03           | 18.87  | 0.35           | 0.86                    |
| 311 | TRUE  | 2015 | Q1      | 0.01 | 0.02           | 18.84  | 0.35           | 0.89                    |
| 312 | TRUE  | 2014 | Q4      | 0.02 | 0.01           | 18.84  | 0.35           | 0.89                    |
| 313 | TRUE  | 2014 | Q3      | 0.02 | 0.09           | 18.85  | 0.38           | 0.91                    |
| 314 | TRUE  | 2014 | Q2      | 0.01 | 0.13           | 18.45  | 0.72           | 0.91                    |
| 315 | TRUE  | 2014 | Q1      | 0.01 | 0.02           | 18.49  | 0.74           | 0.88                    |
| 316 | TRUE  | 2013 | Q4      | 0.01 | 0.01           | 18.46  | 0.73           | 0.89                    |
| 317 | TRUE  | 2013 | Q3      | 0.02 | 0.01           | 17.94  | 0.54           | 0.83                    |
| 318 | TRUE  | 2013 | Q2      | 0.02 | 0.01           | 17.90  | 0.53           | 0.86                    |
| 319 | TRUE  | 2013 | Q1      | 0.02 | 0.01           | 17.87  | 0.53           | 0.90                    |

| No. |      | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|------|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 320 | TRUE | 2012 | Q4      | 0.01  | 0.01           | 17.94  | 0.58           | 0.84                    |
| 321 | TRUE | 2012 | Q3      | 0.02  | 0.01           | 17.86  | 0.55           | 0.90                    |
| 322 | TRUE | 2012 | Q2      | 0.01  | 0.01           | 17.86  | 0.56           | 0.90                    |
| 323 | TRUE | 2012 | Q1      | 0.01  | 0.01           | 17.88  | 0.56           | 0.91                    |
| 324 | TRUE | 2011 | Q4      | 0.01  | 0.01           | 17.89  | 0.58           | 0.90                    |
| 325 | TRUE | 2011 | Q3      | -0.02 | 0.01           | 17.93  | 0.57           | 0.90                    |
| 326 | TRUE | 2011 | Q2      | 0.00  | 0.01           | 18.00  | 0.56           | 0.88                    |
| 327 | TRUE | 2011 | Q1      | 0.02  | 0.01           | 17.81  | 0.70           | 0.85                    |
| 328 | TRUE | 2010 | Q4      | 0.01  | 0.02           | 17.76  | 0.69           | 0.88                    |
| 329 | TRUE | 2010 | Q3      | 0.01  | 0.02           | 17.77  | 0.69           | 0.87                    |
| 330 | TRUE | 2010 | Q2      | 0.02  | 0.02           | 17.79  | 0.70           | 0.87                    |
| 331 | TRUE | 2010 | Q1      | 0.01  | 0.03           | 17.81  | 0.71           | 0.86                    |
| 332 | TRUE | 2009 | Q4      | 0.02  | 0.02           | 17.82  | 0.72           | 0.86                    |
| 333 | TRUE | 2009 | Q3      | 0.01  | 0.02           | 17.90  | 0.75           | 0.80                    |
| 334 | TRUE | 2009 | Q2      | 0.02  | 0.02           | 17.86  | 0.73           | 0.84                    |
| 335 | TRUE | 2009 | Q1      | 0.01  | 0.03           | 17.85  | 0.74           | 0.80                    |
| 336 | TRUE | 2008 | Q4      | 0.02  | 0.03           | 17.75  | 0.84           | 0.84                    |
| 337 | TRUE | 2008 | Q3      | 0.01  | 0.03           | 17.75  | 0.84           | 0.83                    |
| 338 | TRUE | 2008 | Q2      | 0.03  | 0.03           | 17.75  | 0.84           | 0.84                    |
| 339 | TRUE | 2008 | Q1      | 0.02  | 0.03           | 17.75  | 0.85           | 0.85                    |
| 340 | TRUE | 2007 | Q4      | 0.02  | 0.05           | 17.77  | 0.86           | 0.84                    |
| 341 | TRUE | 2007 | Q3      | 0.04  | 0.05           | 17.77  | 0.85           | 0.85                    |
| 342 | TRUE | 2007 | Q2      | 0.01  | 0.05           | 17.85  | 0.88           | 0.78                    |
| 343 | TRUE | 2007 | Q1      | 0.01  | 0.05           | 17.80  | 0.87           | 0.84                    |
| 344 | TRUE | 2006 | Q4      | -0.02 | 0.05           | 17.82  | 0.88           | 0.83                    |
| 345 | TRUE | 2006 | Q3      | -0.02 | 0.06           | 17.68  | 0.98           | 0.82                    |
| 346 | TRUE | 2006 | Q2      | -0.02 | 0.07           | 17.67  | 1.02           | 0.81                    |

| No. |      | Year | Quarter | ROA   | Inv/Sale Ratio | Ln(TA) | Leverage Ratio | Capital Intensity Ratio |
|-----|------|------|---------|-------|----------------|--------|----------------|-------------------------|
| 347 | TRUE | 2006 | Q1      | 0.03  | 0.07           | 17.72  | 0.99           | 0.83                    |
| 348 | TRUE | 2005 | Q4      | -0.06 | 0.07           | 17.74  | 1.00           | 0.83                    |
| 349 | TRUE | 2005 | Q3      | 0.00  | 0.09           | 17.80  | 0.95           | 0.82                    |
| 350 | TRUE | 2005 | Q2      | -0.01 | 0.11           | 17.83  | 0.94           | 0.82                    |
| 351 | TRUE | 2005 | Q1      | 0.01  | 0.08           | 17.87  | 0.92           | 0.85                    |
| 352 | TRUE | 2004 | Q4      | 0.00  | 0.08           | 17.88  | 0.93           | 0.84                    |
| 353 | TRUE | 2004 | Q3      | 0.01  | 0.10           | 17.82  | 0.99           | 0.83                    |
| 354 | TRUE | 2004 | Q2      | 0.00  | 0.09           | 17.83  | 0.98           | 0.76                    |
| 355 | TRUE | 2004 | Q1      | 0.00  | 0.08           | 17.83  | 0.98           | 0.78                    |
| 356 | TRUE | 2003 | Q4      | -0.03 | 0.07           | 17.84  | 0.98           | 0.79                    |
| 357 | TRUE | 2003 | Q3      | -0.01 | 0.12           | 17.91  | 0.94           | 0.80                    |
| 358 | TRUE | 2003 | Q2      | 0.00  | 0.12           | 17.96  | 0.92           | 0.79                    |
| 359 | TRUE | 2003 | Q1      | 0.00  | 0.12           | 17.97  | 0.91           | 0.80                    |
| 360 | TRUE | 2002 | Q4      | 0.03  | 0.13           | 18.01  | 0.90           | 0.81                    |
| 361 | TRUE | 2002 | Q3      | 0.01  | 0.14           | 17.99  | 0.96           | 0.82                    |
| 362 | TRUE | 2002 | Q2      | 0.03  | 0.13           | 18.02  | 0.94           | 0.81                    |
| 363 | TRUE | 2002 | Q1      | -0.09 | 0.17           | 18.01  | 0.96           | 0.82                    |

### ประวัติผู้เขียน

|                 |                                                            |
|-----------------|------------------------------------------------------------|
| ชื่อ            | จตุรพร บุญสุข                                              |
| อีเมล           | jaturaporn.boon@bumail.net                                 |
| วันเดือนปีเกิด  | 4 กุมภาพันธ์ 2529                                          |
| ประวัติการศึกษา | บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการบัญชี<br>มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ    |
| ประสบการณ์ทำงาน | ปัจจุบันทำบริษัท ฟอร์ตเซลล์แอนด์เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด |



**มหาวิทยาลัยกรุงเทพ**  
**ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์**

วันที่ ..... 4 ..... เดือน ..... สิงหาคม ..... พ.ศ. 2561 .....

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว) ..... จตุพร ..... นวล ..... อยู่บ้านเลขที่ ..... 37/134 .....

ซอย ..... 65/2 ซอย 8 ..... ถนน ..... ซ่ง ..... ตำบล/แขวง ..... จังหวัด ..... .....

อำเภอ/เขต ..... อำเภอ ..... จังหวัด ..... กรุงเทพมหานคร ..... รหัสไปรษณีย์ ..... 10120 .....

เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว ..... 7590200163 .....

ระดับปริญญา ☐ ตรี ☒ โท ☐ เอก

หลักสูตร ..... บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ..... สาขาวิชา ..... .....

คณะ ..... บริหารธุรกิจ ..... ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “**ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ**” ฝ่ายหนึ่ง และ

**มหาวิทยาลัยกรุงเทพ** ตั้งอยู่เลขที่ 119 ถนนพระราม 4 แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

10110 ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “**ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ**” อีกฝ่ายหนึ่ง ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ และผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงทำสัญญากันโดยมีข้อความดังต่อไปนี้

**ข้อ 1.** ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิขอรับรองว่าเป็นผู้สร้างสรรค์และเป็นผู้มีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในงานวิทยานิพนธ์ / สารนิพนธ์หัวข้อ

..... ความสัมพันธ์ระหว่างภาวะสุขภาพจิตกับอัตราการเกิดโรคเบาหวานในเขตเมืองกรุงเทพมหานคร .....

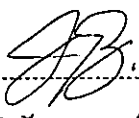
..... และ การสื่อสารทางจิตเวชในเขตเมืองกรุงเทพมหานครแห่งประเทศไทย .....

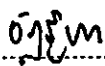
ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร ..... บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ..... ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “**วิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์**”)

**ข้อ 2.** ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิโดยปราศจากค่าตอบแทนและไม่มีกำหนดระยะเวลาในการนำวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ต่อสาธารณชน ให้เข้าต้นฉบับหรือสำเนาอื่น ให้ประโยชน์อันเกิดจากลิขสิทธิ์แก่ผู้อื่น อนุญาตให้ผู้อื่นใช้สิทธิโดยจะกำหนดเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยหรือไม่ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการกระทำอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกัน

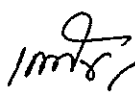
**ข้อ 3.** หากกรณีมีข้อขัดแย้งในปัญหาสิทธิในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์ ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถนำงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับผิดชอบและชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทั้งสิ้น

สัญญานี้ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความเป็นอย่างเดียวกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญานี้โดยละเอียดแล้ว จึงได้ลงลายมือชื่อให้ไว้เป็นสำคัญต่อหน้าพยาน และเก็บรักษาไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ..........ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ  
( นางสาว จงสมพร จงสุข )

ลงชื่อ..........ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ  
(อาจารย์ อัญญา จงพิสิฐ)  
ผู้อำนวยการสำนักหอสมุดและศูนย์การเรียนรู้

ลงชื่อ..........พยาน  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ กตติกา ลิมลาวัลย์)  
รองคณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

ลงชื่อ..........พยาน  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เกษมสันต์ พิพัฒน์ศิริศักดิ์)  
ผู้อำนวยการหลักสูตร/ ผู้รับผิดชอบหลักสูตร