

5.1 ผลการวิเคราะห์การทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2

การทดสอบแบบในส่วนนี้ใช้ Paired T-Test เพราะเป็นการพิจารณาเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของข้อมูลมากกว่า 2 กลุ่มที่สัมพันธ์กัน โดยจะหาความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ซึ่งผู้วิจัยได้ใช้ 6 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ได้แก่ (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ หากค่า p -value ที่ได้น้อยกว่าระดับนัยสำคัญ 0.05 แสดงว่าปฏิเสธ H_0 นั่นคือ การนำหลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มาประยุกต์แตกต่างกัน ที่ระดับความเชื่อมั่น 95%

สมมติฐานของการทดสอบ

H_0 : ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ไม่แตกต่างกัน ($M_1 = M_2$)

H_1 : ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 แตกต่างกัน ($M_1 \neq M_2$)

ตารางที่ 5.1 สรุปความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ตามวิธีการทดสอบแบบจับคู่

Paired Samples Test

กลุ่มตัวอย่าง	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper	t	P-Value
อัตรากำไรต่อหุ้นก่อนและหลัง	0.0917437	0.2628131	0.0288475	0.034356	0.149130	3.18	.002
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนก่อนและหลัง	-0.008836	0.0146960	0.0016131	-0.01204	-0.005627	-5.48	.000
อัตรากำไรสุทธิก่อนและหลัง	0.7068577	1.4677400	0.1611054	0.386367	1.027347	4.39	.000
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ก่อนและหลัง	0.2933442	0.7477467	0.0820759	0.130069	0.456619	3.57	.001
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนและหลัง	0.9346473	1.9040483	0.208996	0.518886	1.350407	4.47	.000
กำไรสุทธิก่อนและหลัง	48508.97	99931.18	10968.87	26688.39	70329.55	4.42	.000

Mean คือ ค่าเฉลี่ย

Std. Deviation คือ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน

Std. Error Mean คือค่าคลาดเคลื่อนมาตรฐาน

Lower คือ ค่าต่ำสุดของผลต่างค่าเฉลี่ยอัตราส่วนอัตราส่วนทางการเงิน

Upper คือ ค่าสูงสุดของผลต่างค่าเฉลี่ยอัตราส่วนอัตราส่วนทางการเงิน

t คือ ค่าสถิติทดสอบ

P-Value คือ ค่า Significance (Sig.) ของการทดสอบสมมติฐาน หมายถึง ค่าที่น้อยที่สุดของระดับนัยสำคัญ (α) ที่จะทำให้ปฏิเสธสมมติฐาน H_0

ผลการวิจัยจากตารางที่ 5.1 แสดงผลการทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินทั้ง 6 กลุ่มมีค่าเฉลี่ยความคิดเห็นแตกต่างกันทั้งหมด คือ (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 เนื่องจากค่าสถิติ p-value เท่ากับ 0.002, 0.000, 0.000, 0.001, 0.000 และ 0.000 ตามลำดับ แสดงว่า เมื่อนำหลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มาประยุกต์กับองค์กรจะมีความแตกต่างกันหรืออาจกล่าวได้ว่าผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนมีผลกระทบต่อการเงิน

จากผลการทดสอบความแตกต่างระหว่างก่อนและหลังการปรับปรุงค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงานตามหลักการมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 แสดงให้เห็นถึงผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนว่ามีผลกระทบมากน้อยเพียงใด และหลังจากการทดสอบโดยใช้พารามิเตอร์ตามวิธีการทดสอบแบบจับคู่ (Paired Samples T-Test) แล้วทำให้ทราบว่า มีตัวแปรที่สนใจศึกษา 4 ตัวแปรที่มีความแตกต่างกัน กล่าวคือผลต่างจากค่าเฉลี่ยดังกล่าวมีความสำคัญต่อตัวแปร ดังนั้นในลำดับถัดไปผู้วิจัยจึงต้องการทราบว่า ถ้าทดสอบแบบไม่ใช้พารามิเตอร์จะมีผลในทิศทางเดียวกันหรือไม่ จึงเลือกใช้วิธี Wilcoxon Signed Rank Test for the Matched Paired Difference ในการทดสอบข้อมูล

ตารางที่ 5.2 สรุปความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญก่อนและหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยไม่ใช้พารามิเตอร์ ตามวิธี Wilcoxon Signed Rank Test for the Matched Paired Difference

Wilcoxon Signed Rank Test

กลุ่มตัวอย่าง	N	Wilcoxon Statistic	Z	P-Value
อัตรากำไรต่อหุ้นก่อนและหลัง	83	220.50 ^c	-6.644 ^a	0.000
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนก่อนและหลัง	83	252.00 ^c	-6.769 ^b	0.000
อัตรากำไรสุทธิก่อนและหลัง	83	0.00 ^c	-7.220 ^a	0.000
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ก่อนและหลัง	83	47.00 ^c	-5.918 ^a	0.000
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนและหลัง	83	0.00 ^c	-6.901 ^a	0.000
กำไรสุทธิก่อนและหลัง	83	0.00 ^c	-7.770 ^a	0.000

a. Based on positive ranks.

b. Based on negative ranks.

c. Wilcoxon signed ranks test.

N คือ จำนวนบริษัท

Wilcoxon Statistic คือ ผลบวกของลำดับที่ของผลต่าง

Z คือ ค่าสถิติทดสอบ

P-Value คือ ค่า Significance (Sig.) ของการทดสอบสมมติฐาน หมายถึง ค่าที่น้อยที่สุดของระดับนัยสำคัญ (α) ที่จะทำให้ปฏิเสธสมมติฐาน H_0

การทดสอบโดยไม่ใช้พารามิเตอร์ตามวิธี Wilcoxon Signed Rank Test for the Matched Paired Difference ตามตารางที่ 5.2 ได้ทดสอบอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ปรากฏว่าค่าสถิติทดสอบที่ได้ คือ Z เท่ากับ -6.644, -6.769, -7.220, -5.918, -6.901 และ -7.770 ตามลำดับ โดยใช้ค่าผลต่างที่เป็นบวก ซึ่งมีค่า p -value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด (0.05) จึงปฏิเสธ H_0 (Null Hypothesis) และยอมรับ H_1 (Alternative Hypothesis) สรุปได้ว่าอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและกำไรสุทธิที่ประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีความแตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการทดสอบสมมติฐานสามารถสรุปได้ว่าอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยผลการทดสอบที่ใช้พารามิเตอร์ (Paired T-Test) และไม่ใช้พารามิเตอร์ (Wilcoxon Signed Rank Test for Matched Paired Difference) ให้ผลการทดสอบเป็นไปในทางเดียวกัน

สรุปได้ว่า ค่าเฉลี่ยของ (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งจะทำให้การทดสอบพบความแตกต่างของทุกกลุ่ม แต่อย่างไรก็ตามผู้วิจัยยังหาปัจจัยในการให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน โดยยังนำอัตราส่วนการเงินทั้ง 6 อัตราส่วนก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ได้แก่ (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ มาทำการทดสอบกับตัวแปรควบคุมประกอบด้วย (1) ขนาดของกิจการ และ (2) ประเภทของธุรกิจ

5.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

หลังจากที่ทราบถึงความแตกต่างของกลุ่มตัวอย่างแล้ว จะนำตัวอย่างในแต่ละกลุ่มมาทดสอบว่ากลุ่มตัวอย่างใดเป็นกลุ่มที่ถือเป็นปัจจัยหลักในการออกหุ้นให้พนักงาน ซึ่งได้ใช้เทคนิคคือการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) ซึ่งผู้วิจัยได้ทดสอบเงื่อนไขของการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ และพบว่าสอดคล้องกับเงื่อนไขที่กำหนดไว้ทุกประการ ดังนี้ (1) ความคลาดเคลื่อน e เป็นตัวแปรที่มีการแจกแจงแบบปกติ (2) ค่าเฉลี่ยของความคลาดเคลื่อนเป็นศูนย์ นั่นคือ $E(e) = 0$ (เงื่อนไขข้อนี้เป็นจริงเสมอ) (3) ค่าแปรปรวนของความคลาดเคลื่อนเป็นค่าคงที่ที่ไม่ทราบค่า $V(e) = \sigma_e^2$ (4) e_i และ e_j เป็นอิสระต่อกัน ; $i \neq j$ นั่นคือ covariance (e_i, e_j) = 0 (5) ตัวแปรอิสระทุกตัวต้องเป็นอิสระกันหรือไม่เกิดปัญหา Multicollinearity ทั้งนี้เพื่อทดสอบปัจจัยใดที่ทำให้มีการออกผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ซึ่งเป็นวัตถุประสงค์หลักของการศึกษานี้ อัตราส่วนทางการเงินที่สนใจศึกษาประกอบด้วย (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ซึ่งตัวแบบในการคำนวณจำนวนเงินที่คาดว่าจะจ่ายให้พนักงานที่เป็นตัวแปรตามในการวิจัยในครั้งนี้ได้อธิบายไว้ในบทที่ 3

ผู้วิจัยได้ทำการพัฒนาขึ้นสำหรับวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ เนื้อหาของการนำเสนอ แบ่งออกเป็น 6 ส่วนหลัก ๆ ดังนี้

5.2.1 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรต่อหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

5.2.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

5.2.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรสุทธิหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

5.2.4 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์หลัง
ประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผล
ประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

5.2.5 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนหลัง
ประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผล
ประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

5.2.6 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสุทธิหลังประยุกต์หลักการบัญชีตาม
มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานใน
ลักษณะตราสารทุน

5.2.1 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรต่อหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.1 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรต่อหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ในการทดสอบดังนี้

$$SBP = \beta_0 + \beta_1 EPS_A + \beta_2 SIZE + \beta_3 Type + e$$

ตารางที่ 5.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรต่อหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	21138.027	9977.765	.037
EPS_A	+	5101.624	2672.745	.060
SIZE	+	.001	.000	.000
Type	-	13248.015	19153.752	.419

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted R² = 0.50

ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 1

จากตารางที่ 5.3 สามารถใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 1 ที่ว่า :

H1 : การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับอัตรากำไรต่อหุ้น

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่าไม่มีตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่คาดหวัง คือ อัตรากำไรต่อหุ้น ขนาดกิจการ และประเภทธุรกิจ และผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าไม่เป็นไปตามสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ กล่าวคือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนไม่ขึ้นอยู่กับกำไรต่อหุ้นที่ระดับนัยสำคัญ ($p > 0.05$) ดังนั้นจึงปฏิเสธสมมติฐานการวิจัยที่ 1 แสดงให้เห็นว่า การออกหุ้นให้พนักงานเพื่อเป็นผลตอบแทนจากการปฏิบัติงานไม่ขึ้นอยู่กับอัตรากำไรต่อหุ้น ซึ่งไม่ตรงกับทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวังไว้ ดังนั้น ความสามารถในการออกหุ้นให้พนักงานไม่ผูกติดกับอัตรากำไรต่อหุ้น

5.2.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.2 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ในการทดสอบดังนี้

$$SBP = \beta_0 + \beta_1 D/E_A + \beta_2 SIZE + \beta_3 Type + e$$

ตารางที่ 5.4 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	17796.800	10481.008	.093
D/E_A	-	5202.549	2542.244	.044
SIZE	+	.001	.000	.000
Type	-	4300.377	19660.298	.827

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted $R^2 = 0.50$

ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 2

จากตารางที่ 5.4 สามารถใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 2 ที่ว่า:

H2 : การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่าไม่มีตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่คาดหวัง คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ขนาดกิจการ และประเภทธุรกิจ และผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าไม่เป็นไปตามสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ กล่าวคือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนไม่ขึ้นอยู่กับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ระดับนัยสำคัญ ($p > 0.05$) ดังนั้นจึงปฏิเสธสมมติฐานการวิจัยที่ 2 แสดงให้เห็นว่า การออกหุ้นให้พนักงานเพื่อเป็นผลตอบแทนจากการปฏิบัติงานไม่ขึ้นอยู่กับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งตรงกับทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวังไว้ เพราะโครงสร้างทุนของบริษัทที่จดทะเบียนฯ ส่วนใหญ่เป็นโครงสร้างที่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น จึงทำให้ความสามารถในการออกหุ้นให้พนักงานไม่ผูกติดกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

5.2.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรสุทธิหลังประยุต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.3 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรสุทธิหลังประยุต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ในการทดสอบดังนี้

$$SBP = \beta_0 + \beta_1 NPM_A + \beta_2 SIZE + \beta_3 Type + e$$

ตารางที่ 5.5 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรสุทธิหลังประยุต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	21052.139	10547.999	.049
NPM_A	+	532.639	389.521	.175
SIZE	+	.001	.000	.000
Type	-	11011.466	19477.355	.573

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted R² = 0.54

ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 3

จากตารางที่ 5.5 สามารถใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 3 ที่ว่า:

H3 : การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับอัตรา
กำไรสุทธิ

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่าไม่มีตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่
คาดหวัง คือ อัตรากำไรสุทธิ ขนาดกิจการ และประเภทธุรกิจ และผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า
ไม่เป็นไปตามสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ กล่าวคือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตรา
สารทุนไม่ขึ้นอยู่กับอัตรากำไรสุทธิที่ระดับนัยสำคัญ ($p > 0.05$) ดังนั้นจึงปฏิเสธสมมติฐานการ
วิจัยที่ 3 แสดงให้เห็นว่า การออกหุ้นให้พนักงานเพื่อเป็นผลตอบแทนจากการปฏิบัติงานไม่ขึ้นอยู่กับ
อัตรากำไรสุทธิ ซึ่งไม่ตรงกับทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวังไว้ เพราะแรงจูงใจในใบสำคัญ
แสดงสิทธิแก่พนักงานไม่เป็นตัวบ่งชี้ให้กับรายได้รวมของกิจการของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลัก
ทรัพย์ฯ จึงทำให้ความสามารถในออกหุ้นให้พนักงานไม่ผูกติดกับอัตรากำไรสุทธิ

5.2.4 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการสินทรัพย์หลัง ประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.4 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์หลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ในการทดสอบ
ดังนี้

$$SBP = \beta_0 + \beta_1 ROA_A + \beta_2 SIZE + \beta_3 Type + e$$

ตารางที่ 5.6 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์หลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	9464.160	16366.993	.565
ROA_A	+	1605.420	1208.915	.188
SIZE	+	.001	.000	.000
Type	-	17918.538	19602.052	.363

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted R² = 0.52

ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 4

จากตารางที่ 5.6 สามารถใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 4 ที่ว่า:

H4 : การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่า ตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่คาดหวัง คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ขนาดของกิจการ และประเภทธุรกิจมีทิศทางไม่เป็นตามที่คาดหวัง และผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า เป็นไปตามสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ กล่าวคือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ที่ระดับนัยสำคัญ ($p < 0.05$) ดังนั้นจึงยอมรับสมมติฐานการวิจัยที่ 4 แสดงให้เห็นว่า การออกหุ้นให้พนักงานเพื่อเป็นผลตอบแทนจากการปฏิบัติงานไม่ขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ซึ่งไม่ตรงกับทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวังไว้ เพราะแรงจูงใจในใบสำคัญแสดงสิทธิแก่พนักงานไม่เป็นตัวบ่งชี้ให้กับสินทรัพย์รวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงทำให้ความสามารถในการออกหุ้นให้พนักงานไม่ผูกติดกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

5.2.5 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนหลังประยุคต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.5 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนหลังประยุคต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ในการทดสอบดังนี้

$$SBP = \beta_0 + \beta_1 ROE_A + \beta_2 SIZE + \beta_3 Type + e$$

ตารางที่ 5.7 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนหลังประยุคต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	26025.609	10704.607	.017
ROE_A	+	40.79	176.140	.817
SIZE	+	.001	.000	.000
Type	-	14462.278	19709.152	.465

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted R² = 0.54

ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 5

จากตารางที่ 5.7 สามารถใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 5 ที่ว่า:

H5 : การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่าไม่มีตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่คาดหวัง คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ขนาดของกิจการ และประเภทธุรกิจ ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าไม่เป็นไปตามสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ กล่าวคือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนไม่ขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ที่ระดับนัยสำคัญ ($p > 0.05$) ดังนั้นจึงปฏิเสธสมมติฐานการวิจัยที่ 5 แสดงให้เห็นว่า การออกหุ้นให้พนักงานเพื่อเป็นผลตอบแทนจากการปฏิบัติงานไม่ขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งไม่ตรงกับทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวังไว้ เพราะแรงจูงใจในใบสำคัญแสดงสิทธิแก่พนักงานไม่เป็นตัวบ่งชี้ให้กับการบริหารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงทำให้ความสามารถในการออกหุ้นให้พนักงานไม่ผูกติดกับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

5.2.6 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสุทธิหลังประยุต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.6 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสุทธิหลังประยุต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ในการทดสอบดังนี้

$$SBP = \beta_0 + \beta_1 NI_A + \beta_2 SIZE + \beta_3 Type + e$$

ตารางที่ 5.8 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสุทธิหลังประยุต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง หวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	18441.052	8106.858	.026
NI_A	+	.014	.002	.000
SIZE	+	-.001	.000	.017
Type	-	2420.400	16236.015	.882

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted $R^2 = 0.52$

ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 6

จากตารางที่ 5.8 สามารถใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 6 ที่ว่า:

H6 : การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับกำไรสุทธิ

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่า ตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่คาดหวัง คือ กำไรสุทธิ และขนาดกิจการ ส่วนประเภทธุรกิจมีทิศทางไม่เป็นตามที่คาดหวัง และผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า เป็นไปตามสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ กล่าวคือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับกำไรสุทธิ ที่ระดับนัยสำคัญ ($p < 0.05$) ดังนั้นจึงยอมรับสมมติฐานการวิจัยที่ 6 แสดงให้เห็นว่า การออกหุ้นให้พนักงานเพื่อเป็นผลตอบแทนจากการปฏิบัติงานขึ้นอยู่กับกำไรสุทธิ ซึ่งตรงกับทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวังไว้ เพราะแรงจูงใจในใบสำคัญแสดงสิทธิแก่พนักงาน ก่อให้เกิดความตั้งใจในการทำงานที่ดี เสมือนหนึ่งเป็นเจ้าขององค์กรที่ร่วมกับบริษัทในการมีกรรมสิทธิในส่วนของทุน

5.2.7 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ในส่วนที่ 5.2.7 เป็นการนำเสนอผลการวิจัยเกี่ยวกับการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลังประยุกต์หลักการบัญชีกับตราสารทุนในภาพรวม ในส่วนที่ 5.2.7 แตกต่างจากส่วนที่ 5.2.1 ถึงส่วนที่ 5.2.6 ตรงที่ว่า ส่วนที่ 5.2.7 จะรวมตัวแปรที่เกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินไว้ในตัวแบบเดียวกัน ตรงกันข้ามกับส่วนที่ 5.2.1 ถึง 5.2.6 ที่ทดสอบโดยแยกตัวแปรออกจากกัน เหตุผลที่วิเคราะห์ส่วนที่ 5.2.7 เพิ่มเติม เนื่องจากต้องการยืนยัน ว่าผลการวิจัยที่ได้รับจากตัวแบบที่แยกตัวแปรออกจากกันให้ผลไม่แตกต่างกันกับตัวแบบที่รวมตัวแปรไว้ด้วยกัน ตัวแบบที่ 7 ที่ใช้ทดสอบมีลักษณะดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{SBP} &= \beta_0 + \beta_1 \text{EPS_A} + \beta_2 \text{D/E_A} + \beta_3 \text{NPM_A} + \\
 &\quad \beta_4 \text{ROA_A} + \beta_5 \text{ROE_A} + \beta_6 \text{NI_A} + \beta_7 \text{SIZE} + \\
 &\quad \beta_8 \text{Type} + e
 \end{aligned}$$

ตารางที่ 5.9 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลังประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์ที่คาดหวัง (Predicted relation)	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยประมาณ (β)	ค่าผิดพลาดมาตรฐาน (Standard errors)	p-value
INTERCEPT	None	8567.531	17344.746	.623
EPS_A	+	1794.924	3483.578	.608
D/E_A	-	4157.667	2491.403	.099
NPM_A	+	-544.588	528.724	.306
ROA_A	+	875.413	1198.561	.467
ROE_A	+	-120.582	160.946	.456
NI_A	+	.014	.003	.000
SIZE	+	-.001	.000	.021
TYPE	-	-1948.184	17164.064	.910

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง = 83 บริษัท,

Adjusted R² = 0.61

ผลการทดสอบในภาพรวม

ผลการทดสอบที่ปรากฏในตารางที่ 5.9 เป็นการทดสอบเพื่อยืนยันผลการวิจัย ที่ได้จากตัวแบบที่ 1 ถึงตัวแบบที่ 6 ดังนั้นในส่วนนี้จึงไม่ได้ตั้งสมมติฐานการวิจัย

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุในตัวแบบที่ 7 พบว่าตัวแปรที่มีทิศทางความสัมพันธ์ตามที่คาดหวัง คือ กำไรสุทธิ และขนาดของกิจการ ส่วนตัวแปรอัตรากำไรต่อหุ้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และประสิทธิภาพไม่เป็นไปตามที่คาดหวังไว้ แสดงให้เห็นว่าถ้ากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นตัวแปรตามจะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้อาจเกิดจากการที่ตัวแปรตามสามารถมีค่าได้ทั้งค่าบวกและค่าลบ ค่าสัญลักษณ์ที่เกิดขึ้นแสดงว่ากิจการส่วนใหญ่จะให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่ากิจการจะให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับรายได้ของบริษัท ซึ่งในการออกหุ้นให้พนักงานนั้น จะส่งผลให้กำไรสุทธิสูงขึ้น ซึ่งบางครั้งก็เป็นเพียงภาพลวงตาที่ทำให้นักลงทุนคิดว่าบริษัทมีผลการดำเนินงานดีกว่าที่เป็นอยู่จริง ๆ เนื่องมาจากการให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน เป็นการให้ผลตอบแทนอันเนื่องมาจากผลการปฏิบัติงานแทนการให้ผลตอบแทนพนักงานในรูปแบบโบนัส อัตราเงินเดือนเพิ่มขึ้น ซึ่งแสดงให้เห็นถึงกำไรที่ปรากฏในปีที่มีการให้หุ้นพนักงานจะต่ำกว่าความเป็นจริง เพราะไม่มีการบันทึกค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงาน

ตัวแบบโดยรวมมีค่า p-value เท่ากับ .623 ซึ่งมากกว่า ระดับนัยสำคัญที่กำหนด (0.05) ค่าสถิติดังกล่าวจะใช้ตรวจสอบ สมมติฐานที่ว่าผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวแปร จากผลการทดสอบทำให้ยอมรับสมมติฐานดังกล่าว จึงสามารถสรุปได้ว่าผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้นอยู่กับตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวแปร ในจำนวนตัวแปรอิสระ 8 ตัว เมื่อพิจารณาค่า Adjusted R² = 61 % สามารถอธิบายได้ว่า 61% ของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนสามารถอธิบายได้ด้วยตัวแปรอิสระทั้ง 8 ตัว

จากผลการทดสอบสถิติเชิงอนุมานข้างต้นสามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังตารางที่ 5.10

ตารางที่ 5.10 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัย

สมมติฐานที่	สมมติฐานการวิจัย	ผลการทดสอบ
H1	ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้น อยู่กับอัตรากำไรต่อหุ้น	ปฏิเสธ H1 ($p > 0.05$)
H2	ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้น อยู่กับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ปฏิเสธ H2 ($p > 0.05$)
H3	ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้น อยู่กับอัตรากำไรสุทธิ	ปฏิเสธ H3 ($p > 0.05$)
H4	ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้น อยู่กับอัตราตอบแทนจากสินทรัพย์	ปฏิเสธ H4 ($p > 0.05$)
H5	ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้น อยู่กับอัตราตอบแทนจากการลงทุน	ปฏิเสธ H5 ($p > 0.05$)
H6	ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนขึ้น อยู่กับกำไรสุทธิ	ยอมรับ H6 ($p < 0.05$)
ภาพรวม	ไม่ได้ตั้งสมมติฐานการวิจัย	สอดคล้องกับผล การทดสอบจาก ตัวแบบที่ 1-6