



บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ด้วยสถิติเชิงพรรณนา

การนำเสนอผลการวิจัย เกี่ยวกับผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนาหรือค่าสถิติพื้นฐาน ดังที่ได้กล่าวไว้ในเบื้องต้นแล้วว่างานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อศึกษาผลกระทบจากการประยุกต์มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ต่องบการเงิน โดยอัตราส่วนทางการเงินที่สนใจศึกษาประกอบด้วย (1) กำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา ทำให้สามารถนำเสนอผลการวิจัยได้ดังนี้

4.1 ลักษณะเบื้องต้นของกลุ่มตัวอย่าง

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรที่ศึกษาในภาพรวม

ก่อนที่จะนำเสนอผลการวิจัย ผู้วิจัยขอสรุปสัญลักษณ์และความหมายของตัวแปรต่าง ๆ เป็นลำดับแรก เนื่องจากสัญลักษณ์และความหมายของตัวแปรต้องใช้ในการวิเคราะห์ และตีความหมายในเกือบทุกส่วนของการนำเสนอผลการวิจัย และเพื่อให้เกิดความเข้าใจในสัญลักษณ์และความหมายของตัวแปรต่าง ๆ ผู้วิจัยจึงขอแนะนำเสนอไว้ในตารางที่ 4.1

ตารางที่ 4.1 สรุปสัญลักษณ์และความหมายตัวแปร

สัญลักษณ์	ความหมาย
	ตัวแปรที่สนใจศึกษา
EPS_A	กำไรต่อหุ้น (วัดค่าโดยใช้มูลค่ากำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)
DE_A	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เป็นการวัดมูลค่าว่าธุรกิจใช้เงินทุนจากภายนอก(จากการกู้ยืม) เมื่อเทียบกับทุนภายในของธุรกิจเองว่ามีสัดส่วนเท่าใด ปรับปรุงด้วยการเพิ่มหนี้สินอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงาน)
NPM_A	อัตรากำไรสุทธิ (เป็นค่าที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลังจากนำรายได้และค่าใช้จ่ายทุกประเภทเข้าพิจารณาแล้วปรับปรุงด้วยการเพิ่มค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงาน)
ROA_A	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (วัดค่าโดยรวมสินทรัพย์เฉลี่ยจาก((ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า+ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) /2) และปรับปรุงด้วยการลดผลตอบแทนอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงาน)
ROE_A	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (วัดค่าโดยรวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยจาก((ยอดสิ้นสุดงวดปีก่อนหน้า+ยอดสิ้นสุดงวดปีปัจจุบัน) /2) และปรับปรุงด้วยการลดผลตอบแทนอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงาน)
NI_A	กำไรสุทธิ (วัดค่าโดยใช้มูลค่ากำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี ในงบกำไรขาดทุน ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นให้พนักงาน)
	ตัวแปรควบคุม
SIZE	ขนาดของกิจการ (วัดค่าโดยใช้ยอดรายได้รวม)
TYPE	ประเภทของกิจการ (วัดค่าโดย 1 ธุรกิจประเภทสถาบันการเงิน 0 นอกเหนือจากธุรกิจประเภทสถาบันการเงิน)
	ตัวแปรตาม
SBP	จำนวนเงินที่คาดว่าจะจ่ายให้พนักงาน (ตั้งที่กล่าวไว้ในบทที่ 3)
	อื่น ๆ
e	ค่าความคลาดเคลื่อนของตัวแบบ

4.1 ลักษณะเบื้องต้นของกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.2 ลักษณะเบื้องต้นของกลุ่มตัวอย่าง

รายการ	จำนวน (บริษัท)	ร้อยละ
กลุ่มตัวอย่างเบื้องต้น	83	100
กลุ่มตัวอย่างที่มีข้อมูลครบถ้วนสมบูรณ์	83	100

จากตารางที่ 4.2 สรุปได้ว่ามีกลุ่มตัวอย่างเบื้องต้นจำนวน 83 บริษัท ซึ่งเป็นจำนวนบริษัททุกกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี พ.ศ. 2546 และ พ.ศ. 2547 ทั้งนี้ยกเว้นกลุ่มตัวอย่างที่มีได้มีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้แก่พนักงานและกรรมการ เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างดังกล่าวมีข้อมูลไม่ตรงตามเกณฑ์เลือกตัวอย่าง จากจำนวน 83 บริษัท สามารถเก็บรวบรวมข้อมูลของกลุ่มตัวอย่างที่มีความครบถ้วนสมบูรณ์ เพื่อใช้ในการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลได้ทั้งหมด เนื่องจากผู้วิจัยได้กล่าวถึงประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาไว้ในบทที่ 3 ในส่วนของบริษัทที่มีการออกหุ้นให้พนักงานและกรรมการ หรือบริษัทที่ไม่มีมีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้แก่พนักงานและกรรมการ มีเพียงแต่การออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจง และประชาชนทั่วไป

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรที่ศึกษาในภาพรวม

ในส่วนนี้เป็นการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรที่ได้จากการศึกษาในภาพรวม การนำเสนอข้อมูลเบื้องต้นแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ๆ คือ (1) ตัวแปรที่สนใจศึกษา (2) ตัวแปรควบคุม และ (3) ตัวแปรตาม สำหรับค่าสถิติพื้นฐานที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วย ความถี่และร้อยละ (Frequency and Proportion) ค่าต่ำสุด (Minimum : Min) ค่าสูงสุด (Maximum : Max) ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) ข้อมูลของตัวแปรที่สนใจศึกษาสามารถนำเสนอได้ตามลำดับ ดังนี้

4.2.1 ตัวแปรที่สนใจศึกษา

ตามที่กล่าวไว้ในตอนต้นว่า ตัวแปรที่สนใจศึกษาประกอบด้วย (1) อัตรากำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ผลจากการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยค่าสถิติพื้นฐานสามารถนำเสนอได้ดังนี้

4.2.1.1 อัตรากำไรต่อหุ้น (EPS)

ตารางที่ 4.3 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตรากำไรต่อหุ้น (บาท)

Ratio	Min	Max	Mean	S.D.
EPS_B	-18.90	22.40	2.04	4.20
EPS_A	-18.20	22.42	2.45	4.13

จากตารางที่ 4.3 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน มีกำไรต่อหุ้น 2.04 บาท ในบางบริษัท มีขาดทุนต่อหุ้นอยู่ 18.90 บาท (Min) และบางบริษัท มีกำไรต่อหุ้นสูงถึง 22.40 บาท (Max) โดยมีกำไรต่อหุ้นเบี่ยงเบนมาตรฐาน 4.20 บาท และหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีกำไรต่อหุ้นเฉลี่ย 2.45 บาท ในบางบริษัท มีขาดทุนต่อหุ้นอยู่ 18.20 บาท (Min) และบางบริษัท มีกำไรต่อหุ้นสูงถึง 22.42 บาท (Max) โดยมีกำไรต่อหุ้นเบี่ยงเบนมาตรฐาน 4.13 บาท จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน และหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยภาพรวมแล้วจะมีผลการดำเนินงานที่แย่ง คือเมื่อมีการบันทึกการออกหุ้นให้พนักงานเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้กำไรที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินลดลง มีผลทำให้กำไรต่อหุ้นลดลงเช่นกัน เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 อาจช่วยส่งเสริมให้มีความโปร่งใสมากขึ้น

4.2.1.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E)

ตารางที่ 4.4 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)

Ratio	Min	Max	Mean	S.D.
D/E_B	0.18	22.42	2.24	3.25
D/E_A	0.19	22.42	2.25	3.25

จากตารางที่ 4.4 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.24 เท่า ในบางบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ 0.18 เท่า (Min) และบางบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถึง 22.42 เท่า (Max) โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเบี่ยงเบนมาตรฐาน 3.25 เท่า และหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย 2.25 เท่า ในบางบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ 0.19 เท่า (Min) และบางบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถึง 22.42 เท่า (Max) โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเบี่ยงเบนมาตรฐาน 3.25 เท่า จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการออกหุ้นให้พนักงานและหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยภาพรวมแล้วจะมีหนี้สินเพิ่มขึ้น คือเมื่อมีการบันทึกการออกหุ้นให้พนักงานเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น ทำให้หนี้สินที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพิ่มขึ้น เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 จะแสดงโครงสร้างเงินทุนของบริษัทว่ามีสัดส่วนของหนี้สินรวมของบริษัทเมื่อเทียบกับส่วนของทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นเท่าใด ซึ่งในที่นี้จะเห็นว่าถึงแม้จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น แต่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราเพิ่มขึ้นเล็กน้อย นั้นหมายถึงว่ากิจการมีส่วนของทุนเป็นจำนวนมาก ทำให้ส่งผลเพียงเล็กน้อยกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

4.2.1.3 อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin : NPM)

ตารางที่ 4.5 ค่าสถิติพื้นฐานอัตรากำไรสุทธิ (เปอร์เซ็นต์)

Ratio	Min	Max	Mean	S.D.
NPM_B	-136.76	59.97	13.30	20.99
NPM_A	-138.62	59.66	12.60	21.03

จากตารางที่ 4.5 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน มีอัตรากำไรสุทธิ 13.30 เปอร์เซ็นต์ ในบางบริษัท มีอัตราขาดทุนสุทธิอยู่ 136.76 เปอร์เซ็นต์ (Min) และบางบริษัท มีอัตรากำไรสุทธิสูงถึง 59.97 เปอร์เซ็นต์ (Max) โดยมีอัตรากำไรสุทธิเบี่ยงเบนมาตรฐาน 20.99 เปอร์เซ็นต์ และหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ย 12.60 เปอร์เซ็นต์ ในบางบริษัท มีอัตราขาดทุนสุทธิอยู่ 138.62 เปอร์เซ็นต์ (Min) และบางบริษัท มีอัตรากำไรสุทธิสูงถึง 59.66 เปอร์เซ็นต์ (Max) โดยมีอัตรากำไรสุทธิเบี่ยงเบนมาตรฐาน 21.03 เปอร์เซ็นต์ จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการออกหุ้นให้พนักงานและหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยภาพรวมแล้วจะมีผลการดำเนินงานที่แย่ง คือเมื่อมีการบันทึกการออกหุ้นให้พนักงานเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้กำไรที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินลดลง มีผลทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงเช่นกัน เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 อาจช่วยวัดความสามารถที่แท้จริงของบริษัทในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย

4.2.1.4 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)

ตารางที่ 4.6 ค่าสถิติพื้นฐานอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (เปอร์เซ็นต์)

Ratio	Min	Max	Mean	S.D.
ROA_B	-6.39	29.16	11.25	7.26
ROA_A	-6.39	28.65	10.95	7.15

จากตารางที่ 4.6 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 11.25 เปอร์เซ็นต์ ในบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ -6.39 เปอร์เซ็นต์ (Min) และบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงถึง 29.16 เปอร์เซ็นต์ (Max) โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เบี่ยงเบนมาตรฐาน 7.26 เปอร์เซ็นต์ และหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย 10.95 เปอร์เซ็นต์ ในบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ -6.39 เปอร์เซ็นต์ (Min) และบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงถึง 28.65 เปอร์เซ็นต์ (Max) โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เบี่ยงเบนมาตรฐาน 7.15 เปอร์เซ็นต์ จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงานและหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยภาพรวมแล้วจะมีผลการดำเนินงานที่แย่ง คือเมื่อมีการบันทึกการออกหุ้นให้พนักงานเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้กำไรที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินลดลง มีผลทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงเช่นกัน เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ลดลง ทำให้แสดงประสิทธิภาพของบริษัทในการนำสินทรัพย์ไปลงทุนให้เกิดผลตอบแทนที่แท้จริง

4.2.1.5 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Equity : ROE)

ตารางที่ 4.7 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (เปอร์เซ็นต์)

Ratio	Min	Max	Mean	S.D.
ROE_B	-99.33	381.05	24.72	47.24
ROE_A	-100.67	380.26	23.78	47.22

จากตารางที่ 4.7 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน 24.72 เปอร์เซ็นต์ ในบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ -99.33 เปอร์เซ็นต์ (Min) และบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนสูงถึง 381.05 เปอร์เซ็นต์ (Max) โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 47.24 เปอร์เซ็นต์ และหลังจากประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเฉลี่ย 23.78 เปอร์เซ็นต์ ในบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ -101.70 เปอร์เซ็นต์ (Min) และบางบริษัท มีอัตราผลตอบแทน

แทนจากการลงทุนสูงถึง 380.26 เปอร์เซ็นต์ (Max) โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 47.22 เปอร์เซ็นต์ จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงานและหลังจากประยุต์หลักการบัญชีตามมาตราฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยภาพรวมแล้วจะมีผลการดำเนินงานที่แย่ง คือเมื่อมีการบันทึกการออกหุ้นให้พนักงานเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้กำไรที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินลดลง มีผลทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงเช่นกัน เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามมาตราฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นที่ลดลง เพื่อใช้ในการวิเคราะห์หวั้ดผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่จะสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารงานเพื่อให้เกิดผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง

4.2.1.6 กำไรสุทธิ (Net Income : NI)

ตารางที่ 4.8 ค่าสถิติพื้นฐานของกำไรสุทธิ (พันบาท)

Ratio	Min	Max	Mean	S.D.
NI_B	-3319220	62666469	3037508	8801295
NI_A	-3364343	62369571	2988999	8723167

จากตารางที่ 4.8 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน มีกำไรสุทธิ 3,037,508 (พันบาท) ในบางบริษัท มีขาดทุนสุทธิอยู่ 3,319,220 (พันบาท) (Min) และบางบริษัท มีกำไรสุทธิสูงถึง 62,666,469 (พันบาท) (Max) โดยมีกำไรสุทธิเบี่ยงเบนมาตรฐาน 8,801,295 (พันบาท) และหลังจากประยุต์หลักการบัญชีตามมาตราฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 มีกำไรสุทธิเฉลี่ย 2,988,999 (พันบาท) ในบางบริษัท มีขาดทุนสุทธิอยู่ 3,364,343 (พันบาท) (Min) และบางบริษัท มีกำไรสุทธิสูงถึง 62,369,571 (พันบาท) (Max) โดยมีกำไรสุทธิเบี่ยงเบนมาตรฐาน 8,723,167 (พันบาท) จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงานและหลังจากประยุต์หลักการบัญชีตามมาตราฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 โดยภาพรวมแล้วจะมีผลการดำเนินงานที่แย่ง คือเมื่อมีการบันทึกการออกหุ้นให้พนักงานเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้กำไรที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินลดลง เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินตามมาตราฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 จะทำให้เห็นกำไรสุทธิหลังจากที่ปรับปรุงค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นให้พนักงาน อันเนื่องมาจากการให้ผลตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

4.2.2 ตัวแปรควบคุม

ตัวแปรควบคุมที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ประกอบด้วย (1) ขนาดของกิจการ และ (2) ประเภทของธุรกิจ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสามารถนำเสนอได้ดังนี้

4.2.2.1 ขนาดของกิจการ (SIZE)

ตารางที่ 4.9 ค่าสถิติพื้นฐานขนาดของกิจการ (พันบาท)

จำนวน (บริษัท)	Min	Max	Mean	S.D.
83	160020	680650028	24819741	93044899

จากตารางที่ 4.9 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยขนาดของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน ซึ่งวัดจากยอดรายได้รวม คือ 24,819,741 พันบาท ขนาดของกิจการในบางบริษัทมี 160,020 พันบาท (Min) และบางบริษัทมีขนาดที่วัดโดยยอดสินทรัพย์รวมสูงถึง 680,650,028 พันบาท (Max) โดยมี ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ 93,044,899 จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน ส่วนใหญ่มีขนาดของกิจการอยู่ในระดับที่ไม่แตกต่างกันมาก กล่าวคือ กิจการที่มีการออกหุ้นให้พนักงานเป็นกิจการที่สามารถเปรียบเทียบกันได้

4.2.2.2 ประเภทของธุรกิจ (Type)

ตารางที่ 4.10 ค่าสถิติพื้นฐานของประเภทของธุรกิจ

	ความถี่	ร้อยละ
ธุรกิจสถาบันการเงิน	19	23
ธุรกิจนอกเหนือจากสถาบันการเงิน	64	77
รวม	83	100

จากตารางที่ 4.10 สรุปได้ว่า จากการพิจารณาประเภทของธุรกิจของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงานได้แบ่งเป็น 2 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจสถาบันการเงิน และธุรกิจที่มีใช่สถาบันการเงิน ซึ่งธุรกิจที่มีการออกหุ้นพนักงานส่วนใหญ่พบว่าเป็นธุรกิจประเภทสถาบันการเงินร้อยละ 23 (19 บริษัท) จากจำนวน 83 บริษัท และธุรกิจนอกเหนือจากสถาบันการเงิน ร้อยละ 77 (67 บริษัท) จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน ส่วนใหญ่พบว่าเป็นธุรกิจประเภทสถาบันการเงินร้อยละ 23 (19 บริษัท) จากจำนวน 83 บริษัท กล่าวคือ จะมีธุรกิจสถาบันการเงินออกหุ้นให้พนักงานเป็นผลตอบแทนถือเป็นสัดส่วน 1 ต่อ 4 ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน

4.2.3 ตัวแปรตาม

ตัวแปรตามสำหรับการวิจัยครั้งนี้ คือ จำนวนเงินที่คาดว่าจะจ่ายให้พนักงาน ซึ่งคำนวณได้อธิบายไว้ในบทที่ 3 ผลจากการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยค่าสถิติพื้นฐานสามารถนำเสนอได้ดังนี้

ตารางที่ 4.11 ค่าสถิติพื้นฐานของจำนวนเงินที่คาดว่าจะจ่ายให้พนักงาน (พันบาท)

จำนวน (บริษัท)	Min	Max	Mean	S.D.
83	0	602643	48508	99931

จากตารางที่ 4.11 สรุปได้ว่า โดยเฉลี่ยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงาน อยู่ 48,508 (พันบาท) ในบางบริษัทถือว่าไม่มีมูลค่า คือ 0 (Min) และบางบริษัทที่มีมูลค่าสูงถึง 602,643 (พันบาท) (Max) โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 99,931 (พันบาท) จะเห็นได้ว่ากิจการที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการออกหุ้นให้พนักงานบางบริษัทจะไม่มูลค่าอันเนื่องมาจากพนักงานไม่นำใบสำคัญแสดงสิทธิมาใช้สิทธิ ซึ่งจากหลักฐานที่ได้มาคือราคาใบสำคัญแสดงสิทธิมีมูลค่าสูงกว่าราคาหลักทรัพย์ในตลาด ส่วนบางบริษัทถึงแม้มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิจะมีมูลค่าต่ำกว่าตลาดแต่ยังมีพนักงานมาใช้สิทธิ เพราะพนักงานเห็นแนวโน้มที่บริษัทจะมีกำไรให้ผลตอบแทนในอนาคต แต่ส่วนใหญ่พบว่ามูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิจะมีมูลค่าที่ต่ำกว่าราคาหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกันอยู่ แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการตอบสนองของพนักงานที่ต้องการมาเป็นส่วนร่วมในองค์กรมากขึ้น

จากผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา ทำให้ทราบข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรที่สนใจศึกษา แสดงให้เห็นว่าเมื่อมีการปรับค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นให้แก่พนักงานเพื่อเป็นผลประโยชน์ตอบแทนจากการปฏิบัติงานเข้าไปในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและกำไรสุทธิ มีแนวโน้มลดลงทุกตัวแปรที่สนใจศึกษา นั้นหมายถึงทิศทางของผลการดำเนินงานที่แสดงในรูปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและกำไรที่ยังไม่สะท้อนความเป็นจริง ดังนั้นในบทต่อไปผู้วิจัยจะทำการทดสอบเชิงสถิติเพื่อให้เห็นภาพชัดเจนยิ่งขึ้น