

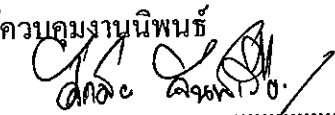
ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้  
ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด

วิภรณ์ สัมปทาเสถียร

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
สาขาวิชาบริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร  
วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา  
มีนาคม 2559  
ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณา  
งานนิพนธ์ของ วิภรณ์ สัมปทาเสถียร ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม  
หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สำหรับผู้บริหาร ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

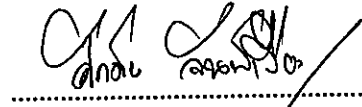
อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์



..... อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

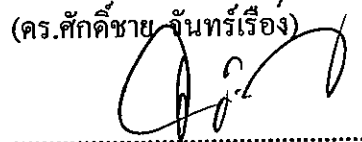
(ดร.ศักดิ์ชาย จันทรเรือง)

คณะกรรมการสอบปากเปล่า



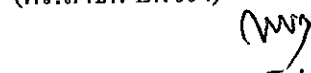
..... ประธาน

(ดร.ศักดิ์ชาย จันทรเรือง)



..... กรรมการ

(ดร.สาธิต ปิติวรา)



..... กรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช)

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์อนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สำหรับผู้บริหาร ของมหาวิทยาลัยบูรพา



..... คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช)

วันที่ 29 เดือน เมษายน พ.ศ. 2559

## กิตติกรรมประกาศ

งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความกรุณาจาก ดร.ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง อาจารย์ที่ปรึกษา ที่กรุณาให้คำปรึกษาแนะนำแนวทางที่ถูกต้อง ตลอดจนแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ด้วยความละเอียดถี่ถ้วนและเอาใจใส่ด้วยดีเสมอมา ผู้วิจัยรู้สึกซาบซึ้งเป็นอย่างยิ่ง จึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอขอบพระคุณ ดร.สาธิต ปิติวรา ประธานกรรมการควบคุมงานนิพนธ์ และผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. บรรพต วิจิตรราช กรรมการควบคุมงานนิพนธ์ที่กรุณาให้ความรู้ให้คำปรึกษา ตรวจสอบแก้ไขและวิจารณ์ผลงาน ทำให้งานวิจัยมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น และผู้ทรงคุณวุฒิทุกท่านที่ให้ความอนุเคราะห์ในการตรวจสอบรวมทั้งให้คำแนะนำแก้ไขเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยให้มีคุณภาพทำให้งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยดี

ขอขอบคุณเพื่อน Ex-MBA 37 บางแสนที่ให้ความช่วยเหลือในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ในการค้นคว้า ตลอดจนให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์สำหรับงานนิพนธ์ฉบับนี้

ขอกราบขอบพระคุณมารดา และครอบครัว ที่คอยให้กำลังใจ รวมทั้งญาติพี่น้อง กัลยาณมิตรทุกท่าน และท่านอื่น ๆ ที่มีได้เอื้อนามในที่นี้ ที่คอยสนับสนุนผู้วิจัยเสมอมา จนงานวิจัยสำเร็จลุล่วงได้เป็นอย่างดี

คุณค่าและประโยชน์ของงานนิพนธ์ฉบับนี้ ผู้วิจัยขอมอบเป็นกตัญญูกตเวทิตาแด่บุพการี บุรพจารย์ และผู้มีพระคุณทุกท่านทั้งในอดีตและปัจจุบัน ที่ทำให้ข้าพเจ้าเป็นผู้มีการศึกษา และประสบความสำเร็จมาจนตราบเท่าทุกวันนี้

วิภรณ์ สัมปทาเสถียร

56710207: สาขาวิชา: บริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร; บธ.ม. (บริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร)

คำสำคัญ: อัตราส่วนทางการเงิน/ โอกาสการค้างชำระหนี้/ แนวทางวิธีติดตามหนี้

วิภรณ์ สัมปทาเสถียร:

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ของ บริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด (THE RELATIONSHIP BETWEEN FINANCIAL RATIO AND ARREARAGE AND PRESSING THE CLAIM OF S.T.C. CONCRETE PRODUCTS COMPANY LIMITED). อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์: ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง, Ph.D. 103 หน้า. ปี พ.ศ. 2558

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ของลูกค้าบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด และศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ การวิจัยครั้งนี้เลือกใช้การวิจัยเชิงปริมาณและคุณภาพ

เชิงปริมาณ โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากรายงานทางการเงินประจำปีของลูกค้าบริษัท เพื่อใช้เป็นตัวแทนของอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระ สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ประกอบด้วย การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson correlation analysis) การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple regression analysis) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 เชิงคุณภาพ ใช้วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง โดยการสัมภาษณ์ กลุ่มตัวอย่าง 8 คน

ผลการวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินทั้ง 14 อัตราส่วน กับโอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด พบว่าอัตราส่วนทางการเงินทุกอัตราส่วน ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 และการทดสอบเพิ่มเติม โดยเปลี่ยนการค้างชำระหนี้

ผลการวิจัยพบว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้ ส่วนการใช้วิธีการสัมภาษณ์ เพื่อรวบรวมข้อมูลนั้น ซึ่งลักษณะของคำถามจะเป็นประเภทคำถามปลายเปิด (Open-ended question)

โดยเปิดให้ผู้ให้สัมภาษณ์แสดงความคิดเห็น ผลจากการสัมภาษณ์พบว่า แนวทางวิธีติดตามหนี้ด้วยวิธีการหรือขั้นตอนการพิจารณาสินเชื่อและการจัดเก็บข้อมูลลูกหนี้เพื่อการตัดสินใจให้สินเชื่อการค้า

1. การรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ ได้แก่ หนังสือรับรองบริษัท สเตทเมนต์ (Statement)

เงื่อนไขสัญญาและเอกสารหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร 2.

การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อประเมินผู้ขอสินเชื่อ ( 5 C's) คือ บุคลิกลักษณะ อุปนิสัย เงินทุน

ความสามารถในการชำระหนี้ หลักประกัน เงื่อนไขของสินเชื่อ

ซึ่งอาจแต่งตั้งแผนกหรือบุคคลรับผิดชอบ ให้รับดำเนินการ

เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ทำให้บริษัทได้รับประโยชน์มากที่สุด

56710207: MAJOR: BUSINESS ADMINISTRATION FOR EXECUTIVES; MBA

(BUSINESS ADMINISTRATION

FOR EXECUTIVES)

KEYWORDS: FINANCIAL RATIO/ ARREARAGE/ PRESSING THE CLAIM

WIPORNSAMPATASATIEN: THE RELATIONSHIP BETWEEN FINANCIAL RATIO AND ARREARAGE AND PRESSING THE CLAIM OF S.T.C. CONCRETE PRODUCTS COMPANY LIMITED. THESIS ADVISOR: SAKCHAICHANROENG, PH.D. 103 P. 2015.

The present study aims to examine the relationship between financial ratio and arrearage and pressing the claim for the customers of S.T.C. Concrete Products Company Limited. It also investigates the administration and demand for credit payment of other business. The present study was a mix of quantitative and qualitative methods. The quantitative data was collected from the annual financial reports of the company's customers as an evidence of arrearage and ration. The statistics used to analyze data was Pearson correlation analysis and multiple regression analysis at the significance level of 0.05. The qualitative data was collected from interviewing 8 participants who were selected purposively.

The findings on the relationship between all 14 financial ratios and the arrearage of customers of S.T.C. Concrete Products Company Limited revealed that there was no relationship between them at the significance level of 0.05. However, further analysis found that the operating profit margin had a relationship with the arrearage. Besides, the open-ended interviews were conducted to examine opinions of the samples. The results indicated that pressing the claim should include credit considering process and debtor information collecting for commercial credit. The process included 1) collecting evidence e.g. certificate of corporation, statements,

contracts and back bond, and 2) analysis of data for borrowers (5 C's), i.e. characteristics and habits, capital, capacity, collateral, and condition. There should be a department or a team who is responsible to tackle this as for providing the best benefits for the company.

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย .....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ .....	จ
สารบัญ .....	ฉ
สารบัญตาราง .....	ช
สารบัญภาพ .....	ญ
บทที่	
1 บทนำ .....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา .....	1
วัตถุประสงค์ในการวิจัย .....	3
สมมติฐานในการวิจัย .....	3
กรอบแนวคิดในการทำวิจัย .....	5
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย.....	6
ขอบเขตของการวิจัย .....	6
นิยามศัพท์เฉพาะ .....	6
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	9
แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการวิเคราะห์ห้วงการเงิน .....	9
แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน .....	10
แนวคิดเกี่ยวกับมูลเหตุของการค้างชำระหนี้.....	16
แนวทางในการบริหารและติดตามสินเชื่อ .....	18
ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	21
3 วิธีการดำเนินการวิจัย .....	25
การกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	25
เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	25
วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล .....	26
ความเชื่อถือได้ของเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	27
การจัดทำข้อมูลและวิเคราะห์ผล.....	28

## สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล .....	34
สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล .....	34
ส่วนที่ 1 ผลการทดสอบสมมติฐาน .....	35
ส่วนที่ 2 การทดสอบเพิ่มเติม .....	48
ส่วนที่ 3 การสัมภาษณ์ .....	53
5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ .....	76
สรุปผลการวิจัย .....	77
อภิปรายผลการวิจัย .....	82
ข้อเสนอแนะในการวิจัย .....	87
ข้อเสนอแนะเพื่อทำการวิจัยครั้งต่อไป .....	88
บรรณานุกรม .....	89
ภาคผนวก .....	92
ภาคผนวก ก .....	93
ภาคผนวก ข .....	100
ภาคผนวก ค .....	102
ประวัติย่อของผู้ทำการวิจัย .....	105



## สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
4-1	ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนทางการเงิน ตัวแปรควบคุมและโอกาสการค้างชำระหนี้..... 36
4-2	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson correlation) ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้..... 38
4-3	การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้.... 42
4-4	สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน..... 47
4-5	การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ โดยเปลี่ยนค่าตัวแปรตาม “โอกาสการค้างชำระหนี้”..... 49
4-6	ข้อมูลทั่วไปโดยภาพรวมของผู้ให้สัมภาษณ์..... 54
4-7	จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามเพศ..... 55
4-8	จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามอายุ..... 55
4-9	จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามระดับการศึกษา..... 56
4-10	จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามประสบการณ์..... 56
4-11	สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ เกี่ยวกับบริษัทของท่านมีกระบวนการให้สินเชื่ออย่างไร..... 60
4-12	สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ เกี่ยวกับบริษัทของท่านมีกระบวนการให้สินเชื่อเป็นอย่างไร..... 61
4-13	สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีพิจารณาให้สินเชื่ออย่างไร..... 62
4-14	สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีพิจารณาให้สินเชื่ออย่างไร..... 62
4-15	สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร..... 63
4-16	สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร..... 64
4-17	สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใดและรูปแบบดังกล่าวมีข้อดีข้อเสียอย่างไร..... 65
4-18	สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใดและรูปแบบดังกล่าวมีข้อดีข้อเสียอย่างไร..... 65

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4-19 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่นๆ ท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระ อย่างไร.....	66
4-20 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ ท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระ อย่างไร.....	67
4-21 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัท ถึงมีการผิดนัดชำระ.....	68
4-22 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัท ถึงมีการผิดนัดชำระ.....	68
4-23 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านใช้วิธีการใดบ้างในการติดตามทวงถาม หนี้ที่ผิดนัดชำระ .....	69
4-24 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านใช้วิธีการใดบ้างในการติดตามทวงถาม หนี้ที่ผิดนัดชำระ .....	69
4-25 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านจะมีนโยบายหรือกระบวนการหรือ เทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดนัดชำระอย่างไร .....	70
4-26 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านจะมีนโยบายหรือกระบวนการหรือ เทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดนัดชำระอย่างไร .....	71
4-27 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าในอนาคตบริษัทของท่านจะมีแนวทาง หรือกลยุทธ์อย่างไร เพื่อลดปัญหาการผิดนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้.....	72
4-28 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าในอนาคตบริษัทของท่านจะมีแนวทาง หรือกลยุทธ์อย่างไร เพื่อลดปัญหาการผิดนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้.....	73
4-29 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ ท่านพิจารณาจบการเงินอย่างไรในการให้สินเชื่อ .....	74

## สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1-1 กรอบแนวคิดในการวิจัย .....	5

# บทที่ 1

## บทนำ

### ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ระบบเศรษฐกิจของโลกมนุษย์ได้วิวัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ เพื่อตอบสนองความต้องการตนเอง และชุมชน โดยเริ่มตั้งแต่การแลกเปลี่ยนสิ่งของซึ่งกันและกัน (Barter system) มาเป็นการใช้สื่อกลางการแลกเปลี่ยน จากแร่ธาตุที่คงทน มาเป็นเหรียญและเงินกระดาษ

จนถึงที่สุดถึงการนำสินเชื่อเข้ามาช่วยอำนวยความสะดวกก่อให้เกิดการขยายตัวทางการค้าและเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่ของการประกอบธุรกิจ การให้สินเชื่อเรื่อง Credit อันหมายถึงการแลกเปลี่ยนค้ำกับสัญญาว่าจะชำระเงินให้ออนาคตนั่น มีผลอย่างยิ่งต่อสถานการณ์ทางการเงิน ปริมาณการขาย ความสัมพันธ์ระหว่างลูกค้า ตลอดไปจนถึงเรื่องของการผลิต นอกจากนั้นยังต้องเสียค่าใช้จ่ายเป็นต้นทุนของเงินทุน ค่าจัดการ ค่าใช้จ่ายของการเรียกเก็บหนี้และหนี้สูญอีกด้วย

แต่การให้สินเชื่อก็มีความจำเป็นอยู่สูงในแง่ที่เป็นตัวเพิ่มยอดขาย

เพิ่มกำไรและเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันกับคู่แข่ง

การพิจารณาให้สินเชื่อมีทั้งเรื่องที่เป็นคุณพร้อม ๆ กับที่สามารถจะเป็นโทษได้ทันทีหากเกิดการ “เบี้ยว” ไม่ชำระตามสัญญาขึ้นมา ก็คงจำเป็นอยู่ที่การปล่อยสินเชื่อและ

การเรียกเก็บหนี้จะต้องมีกระบวนการของการตัดสินใจที่ดีอย่างมาก ๆ ในธุรกิจสินค้าซื้อขาย

ทั่ว ๆ ไปในปัจจุบัน ส่วนใหญ่จะเป็นการขายเชื่อหรือเงินเชื่อหรือการขายโดยให้เครดิตแก่ลูกค้า

การขายเชื่อนี้จึงต้องมีการนำข้อมูลมาพิจารณาเสียก่อนว่า

เมื่อขายสินค้าไปแล้วผู้ขายจะได้รับการชำระเงินจากการขายหรือไม่และควรขายเชื่อให้ในวงเงินเท่า

ไรเพื่อให้เหมาะสมกับความสามารถในการชำระเงินของลูกค้าแต่ละราย จะเห็นได้ว่า

หากหน้าที่ในการพิจารณาให้สินเชื่อกระทำไปโดยขาดข้อมูลและการตัดสินใจที่ดีพอ

ขาดความระมัดระวัง ก็จะมีผลถึงขั้นตอนการเรียกเก็บหนี้เป็นอย่างยิ่ง เช่น

การเก็บเงินได้ล่าช้ากว่ากำหนด

ยอมทำให้บริษัทผู้ขายต้องเสียประโยชน์เสียโอกาสและยังจะต้องเสียค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

และถ้าเลวร้ายกว่านั้นก็อาจจะเก็บหนี้ไม่ได้

ต้องกลายเป็นหนี้สูญในที่สุด แต่ทั้งนี้ก็ไม่ได้อธิบายความว่า กระบวนการพิจารณาก่อนการขายเชื่อ

ที่ดีแล้ว จะมีหลักประกันว่าจะได้รับการชำระหนี้เต็ม 100 เปอร์เซ็นต์ เพราะการขายเชื่อ นั้นยังมีปัจจัยที่สำคัญมากที่เข้ามาเกี่ยวข้องด้วยคือเรื่องของเวลา ก็ยังมีเหตุการณ์บางอย่างนอกเหนือการคาดหมายเกิดขึ้นมาได้อีก เช่น ไฟไหม้ สงคราม น้ำท่วม ลูกค้าตาย ลูกหนีหนีไป เกิดความผันผวนอย่างรุนแรงทางเศรษฐกิจ เพราะฉะนั้น เวลาหรือเงื่อนไขการขาย (Sale terms) หรือ ระยะเวลาเก็บหนี้ (Collection period) ยิ่งยาวนานออกไปเท่าไร ผู้ขายก็ต้องยอมเผชิญกับการเสี่ยงภัย (Risk) ต่อการขายเชื่อเพิ่มขึ้นเท่านั้น

สรุปแล้วการตัดสินใจการพิจารณาการให้สินเชื่อได้หรือไม่นั้น จะต้องมีข้อมูลที่ดีและเพียงพอประกอบการตัดสินใจ

ขณะเดียวกันก็ต้องกำหนดระยะเวลาของการเรียกเก็บหนี้ให้เหมาะสมไม่ยืดเยื้อเกินไป ด้วยการขายสินค้าเป็นเงินเชื่อเกิดขึ้นกับหลาย ๆ ธุรกิจที่มีการแข่งขัน ซึ่งในทางบัญชี จะทำให้เกิดบัญชีลูกหนี้เพิ่มขึ้นมาที่เรียกว่า “ ลูกหนี้การค้า ” เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจ โดยจะให้ใช้สินค้าหรือให้บริการก่อน และให้ชำระเงินภายหลัง

ซึ่งระยะเวลาที่จะเรียกเก็บจะขึ้นอยู่กับนโยบายของธุรกิจนั้น ๆ ว่ามีเงื่อนไขอย่างไร บัญชีลูกหนี้การค้ามีความสำคัญและมีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องมีการบริหารงานให้มีประสิทธิภาพสูงสุด เนื่องจาก การบริหารลูกหนี้การค้าที่ดี จะทำให้มีเงินสดหมุนเวียนในกิจการดี มีสภาพคล่องสูง เป็นการรักษาสภาพคล่อง ป้องกันความเสี่ยงจากการเกิดหนี้สูญเพราะเงินไปจมอยู่ในลูกหนี้การค้า นั้น ช่วยลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้

การกำหนดนโยบายการบริหารลูกหนี้การค้าจึงเป็นหน้าที่ของผู้บริหารที่ต้องกำหนด หลักเกณฑ์ นโยบาย การขายสินค้าเป็นเงินเชื่อที่มีมาตรฐาน แน่นนอน ชัดเจน รัดกุม และมีประสิทธิภาพมากที่สุด เพื่อให้ธุรกิจได้รับประโยชน์สูงสุด

ดังนั้นจึงควรศึกษาหลักการการจัดการสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพที่จะทำให้บรรลุเป้าหมายหลักของกิจการ คือ การรักษาสภาพคล่อง (Liquidity objectives) และการทำกำไร (Profitability objectives) โดยมีความเสี่ยง (Risk) และต้นทุนในการจัดการสินเชื่อ (Cost) ต่ำที่สุด (Minimized risk and cost) (ดารณี พุทธิวิบูลย์, 2537)

ในการประกอบธุรกิจทุกประเภท ย่อมมีแรงจูงใจที่จะกระตุ้นให้ผู้บริหารกล้าเสี่ยงในการลงทุนประกอบธุรกิจต่าง ๆ เช่น ผลิตและจำหน่าย ซึ่งผู้ประกอบการธุรกิจย่อมมีวัตถุประสงค์สำคัญให้ได้ผลกำไรมากที่สุด เพื่อให้เกิดความเจริญก้าวหน้าของกิจการ เพื่อ

ความมั่นคงของกิจการ

เพื่อผลิตสินค้าหรือบริการสนองความต้องการของสังคมส่วนรวมและเพื่อความภูมิใจของผู้ประกอบการและวงศ์ตระกูล เมื่อดำเนินธุรกิจประสบความสำเร็จ บริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด เป็นธุรกิจอุตสาหกรรมเพื่อผลิตและจำหน่ายประเภทซีเมนต์ เป็นธุรกิจที่ขึ้นอยู่กับสภาวะทางเศรษฐกิจที่มีการเติบโต และสถานการณ์การเมืองของรัฐบาล บางส่วนเกี่ยวกับงบประมาณที่มีแผนพัฒนาเศรษฐกิจในประเทศ ซึ่งธุรกิจประเภทนี้ในเขตเมืองพัทยา จังหวัดชลบุรี เริ่มมีการแข่งขันทางการตลาดสูง ทำให้ธุรกิจประเภทนี้ ต้องการยอดขายที่มาก แต่ความสามารถในการทำกำไรไม่มาก จากการแข่งขันราคากัน และลูกค้าส่วนใหญ่คือผู้รับเหมาก่อสร้าง

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้น ผู้รับเหมามีความจำเป็นต้องใช้ผลิตภัณฑ์จากปูนซีเมนต์ เช่น คอนกรีตผสมเสร็จ เสาเข็ม แผ่นพื้น ท่อระบายน้ำ บล็อกคัลเวลด์ฯ เพื่อช่วยในการทำงานที่เร็วขึ้น ซึ่งบางชนิดจัดทำเองที่หน้าไซต์งานได้ แต่ต้องใช้เวลาแล้ว การใช้แรงงานจากคนก็ลำบาก เนื่องจากปัจจุบันแรงงานหายากอยู่แล้ว ฉะนั้นเรื่องเวลาและคุณภาพของงาน จึงเป็นสิ่งจำเป็นของผู้รับเหมาในการเบิกเงินจากเจ้าของงานหรือการตั้งเบิกงวดงานจากราชการ และด้วยผู้รับเหมามาก ไม่สามารถซื้อสินค้าด้วยเงินสด โดยใช้เงินสำรองของตนเองทั้งหมด จึงต้องมีการซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อจากบริษัท ทำให้บริษัทฯ เกิดภาวะหนี้ที่ค้างชำระนานและเช็ดคั้น (ธนาคารปฏิเสธจ่ายเงิน)

ด้วยเหตุผลดังกล่าว

ผู้วิจัยต้องการที่จะหาข้อมูลเสริมการบริหารสินเชื่อโดยการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งเป็นเสมือนเครื่องมือในการวางแผน การจัดการ

และการควบคุมทางด้านบัญชีและการเงินได้อย่างหนึ่ง

ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของลูกค้า พิจารณาจาก

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน (Ratio analysis) ใน 4 ประเภทได้แก่

อัตราส่วนแสดงถึงการวัดสภาพคล่อง (Liquidity ratio)

อัตราส่วนแสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Activity ratio)

อัตราส่วนแสดงถึงการวัดสภาพหนี้สิน (Leverage ratios)

อัตราส่วนแสดงถึงการวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio) เพื่อนำเสนอต่อบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

เพื่อประกอบการตัดสินใจว่ากระบวนการพิจารณาการให้สินเชื่อได้หรือไม่

รวมถึงการศึกษาการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ

เพื่อนำมาเป็นแนวทางในการเร่งรัดการชำระหนี้ของลูกค้านิติบุคคล เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

### วัตถุประสงค์ในการวิจัย

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ของลูกค้านิติบุคคล เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด
2. เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ

### สมมติฐานในการวิจัย

ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด โดยใช้ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทลูกค้านิติบุคคลที่ส่งงบการเงินให้กรมพัฒนาธุรกิจการค้า โดยกำหนดสมมติการวิจัยดังนี้

#### 1. การวัดสภาพคล่อง

สมมติฐานที่ 1 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

สมมติฐานที่ 2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

#### 2. การวัดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สมมติฐานที่ 3 อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

สมมติฐานที่ 4 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

สมมติฐานที่ 5 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

สมมติฐานที่ 6 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

#### 3. การวัดความสามารถในการทำกำไร

#### สมมติฐานที่ 7 อัตรากำไรขั้นต้น

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

#### สมมติฐานที่ 8 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

#### สมมติฐานที่ 9 อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

#### สมมติฐานที่ 10 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

#### สมมติฐานที่ 11 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

### 4. การวัดความสามารถในการชำระหนี้

#### สมมติฐานที่ 12 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

#### สมมติฐานที่ 13 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

#### สมมติฐานที่ 14 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

### กรอบแนวคิดในการทำวิจัย

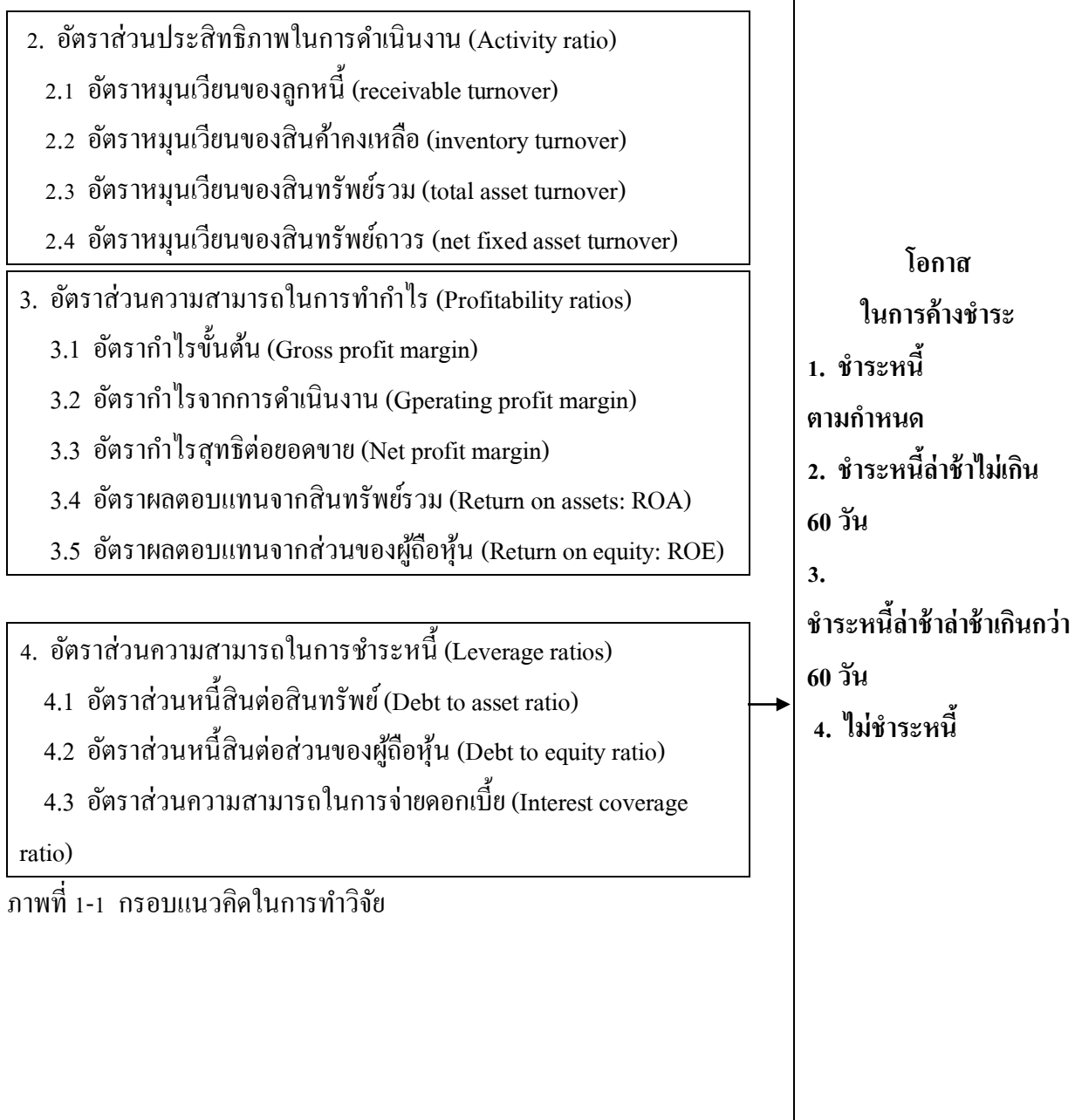
ตัวแปรต้น

ตัวแปรตาม

- |  |   |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratios)             <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current ratio)</li> <li>1.2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick ratio)</li> </ol> </li> </ol> | → |
|--|---|







ภาพที่ 1-1 กรอบแนวคิดในการทำวิจัย

## ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย

1. บริษัทสามารถใช้เป็นแนวทางในการคาดคะเนการชำระหนี้ของลูกค้าในอนาคต
2. บริษัทสามารถนำผลการวิจัยมาใช้เป็นส่วนประกอบการตัดสินใจในการให้ปริมาณวงเงินสินเชื่อ
3. นำข้อมูลและวิธีการเร่งรัดหนี้สินจากผู้ประกอบการธุรกิจอื่น ๆ มาเป็นแนวทางวิธีติดตามหนี้ของลูกค้าบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

## ขอบเขตของการวิจัย

ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ของลูกค้าของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผู้ทำการวิจัยได้กำหนดขอบเขตของการวิจัยไว้ดังนี้

1. ประชากรที่เลือกใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ ลูกค้านิติบุคคลของบริษัทฯ ที่ส่งงบการเงินให้กรมพัฒนาธุรกิจการค้าในรายปี ช่วงปี 2555-2557 จำนวนทั้งสิ้น 136 บริษัท
2. ข้อมูลทางการเงินเป็นข้อมูลจากงบการเงินประจำปีที่มีอยู่แล้ว โดยใช้รายงานทางการเงิน ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุน และอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งทางกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากำหนดไว้ล่าสุด

## นิยามศัพท์เฉพาะ

อัตราส่วนทางการเงิน หมายถึง การนำตัวเลขที่แสดงอยู่ในงบการเงินมาหาอัตราส่วน เพื่อใช้ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบเพื่อให้สามารถวิเคราะห์ประเมินผลการดำเนินงาน หรือแนวโน้มความเสี่ยงของกิจการนั้น ได้ดียิ่งขึ้น

อัตราส่วนสภาพคล่อง แสดงถึงสภาพคล่องทางการเงินของธุรกิจ ซึ่งถ้ามีอัตราส่วนที่สูง แสดงว่าธุรกิจนั้นมีสภาพคล่องทางการเงินสูง และมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน แสดงถึง การวัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น ถ้าค่าที่คำนวณได้สูงเท่าใด แสดงว่าบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่ประกอบไปด้วย เงินสด ลูกหนี้ และสินค้า คงเหลือมากกว่าหนี้ระยะสั้น ทำให้คล่องตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นมีค่อนข้างมาก

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว แสดงถึง การวัดส่วนของสินทรัพย์ที่ได้หักค่าสินค้าคงเหลือที่เป็นสินทรัพย์ระยะสั้น และมีความคล่องตัวในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ค่าสูงสุดออก เพื่อให้ทราบถึงสภาพคล่องที่แท้จริงของกิจการได้

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการในการดำเนินงาน เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ของกิจการ

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ แสดงถึง การหมุนเวียนของลูกหนี้ หากค่าที่คำนวณได้มีค่าสูง แสดงถึงความสามารถในการบริหารลูกหนี้ให้แปลงสภาพเป็นเงินสดได้เร็ว

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ แสดงถึง มีการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ หากค่าคำนวณได้สูง

ย่อมแสดงถึงความสามารถในการบริหารการขายสินค้าได้เร็ววงเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อสร้างยอดขาย

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม แสดงถึง ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ทั้งหมดเทียบกับยอดขาย ถ้ามีค่าต่ำ แสดงว่ากิจการมมีสินทรัพย์มากเกินไปเกินความต้องการ

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร แสดงถึง อัตราหมุนเวียนของทรัพย์สินถาวร ยิ่งมีค่าสูงเท่าไร แสดงว่ากิจการมีสินทรัพย์ถาวรมากกว่ายอดขายสุทธิ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร หมายถึง ความสามารถในการทำกำไรของกิจการ ถ้ามีค่าสูง แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการมีสูง

อัตรากำไรขั้นต้น แสดงถึง กิจการมียอดคงเหลือเป็นกำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าเฉลี่ย มีค่ายิ่งสูงยิ่งดี แสดงว่ากิจการมียอดขายสูง หรือกิจการสามารถควบคุมต้นทุนขายได้

อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน แสดงถึง กิจการมียอดกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี ยิ่งสูงยิ่งดี แสดงว่ากิจการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดี

อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย แสดงถึง ประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทในการทำกำไร หลังจากหักต้นทุนค่าใช้จ่ายรวมทั้งภาษีเงินได้แล้ว

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม แสดงถึง การวัดความสามารถในการทำกำไรของสินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงานว่า ให้ผลตอบแทนจากการดำเนินงาน ได้มากหรือน้อยเพียงใด

หากมีค่าสูงแสดงถึงการใช้สินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงถึง ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นสามัญได้รับหลังจากหักผลตอบแทนที่ต้องจ่ายให้กับผู้มีสิทธิได้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ประเภทอื่น

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ แสดงถึง โครงสร้างเงินทุนของธุรกิจจะประกอบไปด้วย หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น หากสัดส่วนหนี้สินมีสูงมากเท่าไร แสดงว่าธุรกิจมีความเสี่ยงสูง

ในการดำเนินงาน และความสามารถในการกู้ยืมเงินเพื่อรักษาสภาพคล่องต่ำ

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ แสดงถึง กิจการมีหนี้สินรวมเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม

ถ้าอัตราสูง แสดงว่ากิจการมีหนี้สินมากไม่เป็นผลดีต่อกิจการ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงถึง ความเสี่ยงในด้านเจ้าหนี้และเจ้าของกิจการ

ถ้าอัตราสูง แสดงว่า กิจการมีความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงินมาใช้ในการดำเนินกิจการ

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย แสดงถึง ความเสี่ยงในการจ่ายดอกเบี้ย

ถ้าอัตราต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แสดงว่ากิจการมี ปัญหาในการจ่ายดอกเบี้ย

ถูกค้ำนิติบุคคล หมายถึง บุคคล บริษัท ห้างหุ้นส่วนที่เป็นลูกค้าบริษัท เอส.ที.ซี.

คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี

โดยกฎหมายสมมติให้มีสภาพบุคคลเช่นเดียวกับบุคคลธรรมดา

ซึ่งมีความสามารถในการทำนิติกรรมสัญญา สิทธิในการเป็นเจ้าของทรัพย์สินต่าง ๆ

มีหน้าที่ในการเสียภาษี การเป็นเจ้าหนี้ลูกหนี้

## บทที่ 2

### เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้

ผู้ทำการวิจัยได้ศึกษาค้นคว้าเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับ โอกาสการค้างชำระหนี้ และแนวทางวิธีคิดตามหนี้ของลูกค้านักของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด จังหวัดชลบุรี ผู้ทำการวิจัยได้ศึกษาแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องดังนี้

1. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน
2. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน
3. แนวคิดเกี่ยวกับมูลเหตุของการค้างชำระหนี้
4. แนวทางการบริหารและติดตามสินเชื่อ
5. ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน

ได้มีผู้ให้ความหมายและคำจำกัดความการวิเคราะห์งบการเงิน ไว้ดังนี้

นุกูล กรอินยงค์ (ม.ป.ป., หน้า 1-2) กล่าวว่า การวิเคราะห์งบการเงินไม่ใช่เป็นเพียง การหาสูตรต่าง ๆ และใช้ข้อมูลการเงินมาแทนค่าในสูตรออกมาเป็นอัตราส่วนการเงินต่าง ๆ เท่านั้น สิ่งที่สำคัญมากกว่าค่าอัตราส่วนที่คำนวณได้คือ การตีความค่าอัตราส่วนหรือผลการวิเคราะห์ เพื่อจะตอบคำถามว่าอัตราส่วนที่คำนวณได้นั้นสูงเกินไปหรือต่ำเกินไป การตีความดังกล่าวจะต้อง มีค่ามาตรฐานมาใช้เป็นฐานในการเปรียบเทียบ โดยปกติจะใช้การเปรียบเทียบอัตราส่วนสองวิธี คือ การเปรียบเทียบในช่วงเวลาเดียวกัน และการเปรียบเทียบหลายช่วงเวลาติดต่อกัน

1. การวิเคราะห์เปรียบเทียบในช่วงเวลาเดียว

เป็นการเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงินต่าง ๆ ของกิจการในช่วงเวลาเดียวกัน

การวิเคราะห์เปรียบเทียบแบบนี้ เป็นการวิเคราะห์ที่นิยมกันแพร่หลาย

เนื่องจากการเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงินของกิจการกับของกิจการเป้าหมาย

หรือกลุ่มของกิจการเป้าหมาย จะทำให้สามารถวิเคราะห์ได้ว่า การดำเนินงานของกิจการนั้น

ด้านใดดีอยู่แล้ว ด้านใดควรจะต้อง

ทำการปรับปรุงให้ดีขึ้น

## 2. การวิเคราะห์เปรียบเทียบหลายช่วงเวลาติดต่อกัน

เป็นการวิเคราะห์เมื่อต้องการจะประเมินผลการดำเนินงานในหลาย ๆ ช่วงปีที่ผ่านมา โดยใช้การวิเคราะห์อัตราส่วน จะทำให้กิจการประเมินได้ว่าผลการดำเนินงานเป็นไปตามที่วางไว้ในอดีตหรือไม่ การเปรียบเทียบช่วงเวลาหลายปีต่อกัน จะทำให้เห็นแนวโน้มได้ เพื่อช่วยวางแผนการดำเนินงานของกิจการในอนาคตได้

## 3. การวิเคราะห์เปรียบเทียบแบบผสม

คือการวิเคราะห์ที่การวิเคราะห์แบบช่วงเวลาเดียวและหลายช่วงเวลาเข้าด้วยกัน

การวิเคราะห์แบบผสมจะทำให้ทราบแนวโน้มของอัตราส่วนต่างๆ ของกิจการ เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมหรือค่าที่ดีอื่น ๆ สามารถวิเคราะห์แนวโน้มของกิจการ เมื่อเปรียบเทียบกับกิจการอื่น ๆ ที่ผลิตสินค้าหรือบริการประเภทเดียวกันได้

การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน โดยการพิจารณาปัจจัยแวดล้อมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของบริษัท เช่นความสามารถในการก่อให้เกิดรายได้และกำไรของบริษัท ภาระหนี้สินของบริษัท ซึ่งสามารถพิจารณาได้จากข้อมูลเชิงปริมาณที่เป็นตัวเลข เช่น งบการเงิน งบการเงิน หมายถึง

รายงานผลประกอบการทางการเงินของบริษัทซึ่งจัดทำขึ้นตามวิธีการบัญชี โดยเป็นการรายงานกิจกรรมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีหนึ่ง ๆ อาจจะเป็น 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน หรือ 12 เดือน

การวิเคราะห์งบการเงิน เป็นการใช้เครื่องมือต่าง ๆ

มาประเมินผลการดำเนินงานของบริษัทโดยพิจารณาจากงบการเงิน ให้ทราบถึงฐานะและความมั่นคงของบริษัทนั้น ๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน ซึ่งประโยชน์ที่จะได้รับจากงบการเงินมีดังนี้

1. ได้ทราบว่าบริษัทหรือกิจการนั้น มีความสามารถในการทำกำไรในอดีตเป็นอย่างไร ในอนาคตมีแนวโน้มจะทำกำไรได้มากขึ้นหรือไม่
2. ได้ทราบว่าบริษัทหรือกิจการนั้นมีปัญหาทางการเงินหรือไม่ มีภาระหนี้สินที่อาจจะต้องเข้าไปร่วมรับความเสี่ยงมากน้อยแค่ไหน
3. ได้ทราบเกี่ยวกับประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ของบริษัทหรือกิจการนั้น เช่น ลูกหนี้ของบริษัทมีคุณภาพหรือไม่ มีการชำระหนี้ตามปกติหรือล่าช้า การบริหารสินค้าคงคลัง เป็นต้น ซึ่งการบริหารสินทรัพย์ที่ขาดประสิทธิภาพ

จะทำให้ธุรกิจเกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงินจนอาจจะต้องปิดกิจการได้  
(ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2545, หน้า 5-6)

## แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน เป็นเครื่องมือที่ใช้ประโยชน์ในการวิเคราะห์รายงานทางการเงิน เพื่อประเมินฐานะทางการเงิน ประเมินประสิทธิภาพการดำเนินงาน รวมถึงประเมินความสามารถในการแสวงหากำไรของธุรกิจ โดยนำตัวเลขที่มีอยู่ในงบการเงินมาหาอัตราส่วน เพื่อใช้วิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานในอดีตและปัจจุบัน ซึ่งมีส่วนช่วยให้ผู้วิเคราะห์งบการเงินสามารถประเมินผลการดำเนินงาน แนวโน้ม รวมถึงความเสี่ยงของธุรกิจได้ดียิ่งขึ้น (บุญนาค เกิดสินธุ์, 2554, หน้า 9)

### อัตราส่วนทางการเงิน

เป็นตัวเลขที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างรายการที่สำคัญในงบการเงิน ใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินสถานะบริษัท ทั้งนี้อัตราส่วนทางการเงิน สามารถนำมาใช้พิจารณาเปรียบเทียบกันระหว่างบริษัท โดยอัตราส่วนที่สำคัญที่นักลงทุนสามารถนำมาใช้เพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย

#### 1. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด (Return on asset: ROA)

เป็นการวัดความสามารถในการทำกำไรของสินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด ยิ่งมีค่าสูง บริษัทยิ่งมีความสามารถในการทำกำไรจากการใช้สินทรัพย์ได้ดีเท่านั้น

#### 2. อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on equity: ROE)

อัตราส่วนชนิดนี้แสดงให้เห็นว่า เงินลงทุนของผู้ถือหุ้นที่ลงทุนในกิจการนั้น สามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้มากน้อยเพียงใด อัตราส่วนนี้เป็นการวัดความสามารถในการทำกำไรของกิจการอีกทางหนึ่งด้วย หากอัตราที่ได้มีค่าสูง แสดงว่าผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนสูงเช่นกัน ซึ่งผลตอบแทนดังกล่าวอาจสะท้อนมาในรูปของราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น หรือการได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล

#### 3. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt-to-equity Ratio: D/ E Ratio)

อัตราส่วนนี้นักลงทุนสามารถนำมาใช้ประกอบการพิจารณาความเสี่ยงในการลงทุนได้

โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

แสดงให้เห็นว่ากิจการใช้เงินทุนจากเงินกู้ยืมมากน้อยเพียงใด เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ถ้าอัตราส่วนมีค่าสูงจะสะท้อนให้เห็นว่าเงินทุนในกิจการเกิดจากการกู้ยืมเป็นส่วนใหญ่ ดังนั้นบริษัทจะต้องนำรายได้ส่วนหนึ่งมาชำระดอกเบี้ยจากการกู้ยืม ซึ่งถ้ายอดหนี้สูง ดอกเบี้ยจ่ายย่อมสูงตามไปด้วย จนอาจทำให้ผู้ถือหุ้นไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนอย่างเต็มที่ (ธนาคารกสิกรไทย, 2557)

#### อัตราส่วนทางการเงิน (Financial ratio)

เป็นการนำตัวเลขที่มีอยู่ในงบการเงินมาหาอัตราส่วน

เพื่อใช้ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับกิจการอื่น ๆ หรือเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีต ช่วยให้ผู้วิเคราะห์ประเมินผลการดำเนินงาน แนวโน้ม และความเสี่ยงของกิจการ ได้ดียิ่งขึ้น อัตราส่วนทางการเงินแบ่งได้ดังนี้

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง แบ่งย่อยได้เป็น อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนเงินสด อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ระยะเวลาเก็บหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ระยะเวลาการขายสินค้า และวงจรเงินสด
2. อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน แบ่งย่อยได้เป็น อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร และอัตราหมุนเวียนของส่วนของผู้ถือหุ้น
3. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร แบ่งย่อยได้เป็น อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

4. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ แบ่งย่อยได้เป็น อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

นุกูล กรยีนยงค์ (ม.ป.ป., หน้า 3-15) ได้กล่าวถึงว่า

อัตราส่วนทางการเงินโดยทั่วไปสามารถแบ่งได้เป็น 5 กลุ่มคือ

#### 1. อัตราส่วนที่ใช้วัดสภาพคล่อง (Liquidity ratios)

สภาพคล่องของธุรกิจ เป็นสิ่งที่ใช้ประเมินความเสี่ยงของธุรกิจทั้งในระยะสั้น และระยะยาว โดยทั่วไปความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในระยะสั้นจะเกิดขึ้นจากความจำเป็นที่ต้องจัดหาเงินมาใช้ในกิจการในระยะสั้น

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน เป็นอัตราส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน เป็นการวัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น ถ้าค่าที่คำนวณได้สูงเท่าใด แสดงว่าบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนคงเหลือมากกว่าหนี้ระยะสั้น โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้



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

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

เป็นการวัดส่วนของสินทรัพย์ที่ทำการหักค่าสินค้าคงเหลือและมีความคล่องตัวในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ต่ำสุดออก โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

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

2. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ (Asset management ratios)

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ แสดงถึง การหมุนเวียนของลูกหนี้ ซึ่งถ้าผลจากการคำนวณมีค่าสูง หมายถึงมีการบริหารลูกหนี้ให้เปลี่ยนสภาพเป็นเงินสดได้เร็ว โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\text{อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable turnover)} = \frac{\text{ขายสินเชื่อสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้เฉลี่ย}}$$

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ แสดงถึง การหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ซึ่งถ้าผลจากการคำนวณมีค่าสูง หมายถึงมีการบริหารในการขายสินค้าได้เร็ว โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}}$$

อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

อัตราส่วนนี้ใช้วัดความสามารถในการใช้สินทรัพย์ถาวรของกิจการ โดยเฉพาะสินทรัพย์ประเภทที่ใช้ในการผลิต โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ถาวร}}$$

อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์รวม

อัตราส่วนนี้ใช้วัดความสามารถในการใช้สินทรัพย์ของกิจการ โดยพิจารณาว่าสินทรัพย์ 1 หน่วยสามารถก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการมากน้อยเพียงใดในรอบระยะเวลาหนึ่ง โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

3. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการบริหารหนี้สิน (Debt management ratios)

พิจารณาจากความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สินกับเงินทุนรวมทั้งหมด หรือกับเงินทุนส่วน  
ของเจ้าของ อัตราส่วนหนี้สินที่ใช้กันมากมีสองอัตราส่วนคือ

$$\text{หนี้สินต่อทุนดำเนินงาน} = \frac{\text{หนี้สิน}}{\text{ทุนดำเนินงานรวม}}$$

$$\text{หนี้สินต่อส่วนของผู้เป็นเจ้าของ} = \frac{\text{หนี้สิน}}{\text{ส่วนของผู้เป็นเจ้าของ}}$$

อัตราส่วนแรก ใช้วัดว่าหนี้สินประกอบเป็นสัดส่วนเท่าใดของเงินทุนทั้งหมดของกิจการ  
อัตราส่วนนี้จึงมีค่าไม่เกินร้อยละ 100

อัตราส่วนที่สอง

ใช้วัดว่าหนี้สินคิดเป็นสัดส่วนเท่าใดของมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้เป็นเจ้าของกิจการ  
และสามารถหาได้จากอัตราส่วนแรกดังนี้

$$\text{หนี้สินต่อส่วนของผู้เป็นเจ้าของ} = \frac{\text{หนี้สินต่อทุนดำเนินงาน}}{1 - \text{หนี้สินต่อทุนดำเนินงาน}}$$

4. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการหาผลตอบแทน (Profitability ratios)

กำไรของกิจการสามารถวัดหรือพิจารณาได้หลายทาง ดังนี้

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on assets: ROA) เป็นการวัดประสิทธิภาพ

ในการสร้างกำไรจากสินทรัพย์ของกิจการ

โดยยังไม่พิจารณาว่าสินทรัพย์จัดหาโดยใช้เงินทุนจากแหล่งใด

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100$$

อัตราผลตอบแทนของเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้น

จะวัดความสามารถในการทำกำไรในทัศนะของผู้ถือหุ้นของกิจการ

ทั้งนี้จะพิจารณาถึงกำไรที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ

โดยเปรียบเทียบกับมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้น

$$\text{อัตราผลตอบแทนของเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \times 100$$

#### 5. อัตราส่วนอื่นๆ (Other ratios)

อัตราส่วนทางการเงินมีได้จำกัดอยู่เพียงที่กล่าวมาแล้วนั้น หากแต่นักวิเคราะห์สามารถกำหนดอัตราส่วนการเงินอื่น ๆ ที่เห็นว่ามีความเกี่ยวข้องกับการขึ้นลงของราคาหุ้น เป็นต้น

นอกเหนือจากแนวคิดข้างต้นแล้ว ยังมีผู้ที่ได้ให้แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Ratio analysis) ไว้เพิ่มเติมดังนี้

##### 1. การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนหรืออัตราส่วนสภาพคล่อง เป็นการวัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น ถ้าค่าที่คำนวณได้สูงเท่าใด

แสดงว่าบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่ประกอบไปด้วย เงินสด ลูกหนี้

และสินค้าคงเหลือมากกว่าหนี้ระยะสั้น ทำให้คล่องตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นมีค่อนข้างมาก

โดยปกติ อัตราส่วน 2: 1 ถือว่าเหมาะสมแล้ว

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว เป็นการวัดส่วนของสินทรัพย์ที่ได้หักค่าสินค้าคงเหลือที่เป็นสินทรัพย์ระยะสั้นและมีความคล่องตัวในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ต่ำสุดออก

เพื่อให้ทราบถึงสภาพคล่องที่แท้จริงของกิจการได้ โดยปกติอัตราส่วน 1: 1 ถือว่าเหมาะสมแล้ว

อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ หากค่าที่คำนวณได้ มีค่าสูง แสดงถึงความสามารถในการบริหารลูกหนี้ให้แปลงสภาพเป็นเงินสดได้เร็ว

ระยะเวลาถั่วเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้

แสดงให้เห็นถึงระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ว่าสั้นหรือยาว เพื่อให้ทราบถึงคุณภาพของลูกหนี้  
ประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ และนโยบายในการให้สินเชื่อทางธุรกิจ

อัตราค่าธรรมเนียมของสินค้าคงเหลือ หากค่าคำนวณ ได้สูง

ย่อมแสดงถึงความสามารถในการบริหารการขายสินค้าได้เร็ว

ระยะเวลาในการจำหน่าย (ขาย) สินค้า ยิ่งขายได้เร็ว (ระยะเวลาสั้น) ยิ่งดี

2. ความสามารถในการหากำไร แบ่งย่อยได้ดังนี้

อัตรากำไรขั้นต้น มีค่ายิ่งสูงยิ่งดี

อัตรากำไรจากการดำเนินงานกำไร มีค่ายิ่งสูงยิ่งดี

อัตรากำไรสุทธิ มีค่ายิ่งสูงยิ่งดี

ซึ่งแสดงให้เห็นประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทในการทำกำไร

หลังจากหักต้นทุนค่าใช้จ่ายรวมทั้งภาษีเงินได้หมดแล้ว

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ยิ่งมีค่าสูงยิ่งดี แสดงให้เห็นว่าเงินลงทุนในส่วนของเจ้าของ  
จะได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาจากการดำเนินการของกิจการนั้นในอัตราส่วนเท่าไร หากมีค่าสูง  
แสดงถึงประสิทธิภาพในการหากำไรสูงด้วย

3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน

เป็นการวัดความสามารถในการทำกำไรของสินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงาน

ว่าให้ผลตอบแทนจากการดำเนินงานได้มากน้อยเพียงใด หากมีค่าสูง

แสดงถึงการใช้สินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ

4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

เพื่อให้ทราบถึงแหล่งที่มาของเงินทุนว่ามาจากหนี้สินหรือส่วนของผู้ถือหุ้น เช่น

การวัดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ถ้าค่าที่คำนวณ ได้มีค่ายิ่งต่ำ

ยิ่งดี แสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงในด้านเจ้าหนี้และเจ้าของกิจการ ถ้าอัตราส่วนสูงแสดงว่า กิจการ

มีความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงินมาใช้ในการดำเนินกิจการ เป็นต้น ซึ่งภายหลังจากที่มีการวิเคราะห์

งบการเงินแล้ว เราสามารถนำผลที่ได้มาพิจารณาแนวโน้มของกิจการที่ไม่ควรเสี่ยงในการลงทุน

เช่นมีแนวโน้มขาดทุนมาก ๆ และติดต่อกันหลายปี ระยะเวลาการเก็บหนี้สั้นขึ้น อัตราหนี้สิน

ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นเร็วมาก สินค้าคงคลังสูงมากผิดปกติ ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น ยอดขายสูงขึ้น

แต่กำไรลดลง หนี้สูญเพิ่มขึ้น รายงานผู้สอบบัญชีผิดปกติ

เปลี่ยนผู้สอบบัญชีใหม่ ขายสินทรัพย์ของบริษัทเพื่อสร้างกำไรให้เข้าเป้าในระยะสั้น

## แนวคิดเกี่ยวกับมูลเหตุของการค้างชำระหนี้

การค้างชำระหนี้ของลูกค้าเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงได้ยากในการดำเนินงานธุรกิจ เนื่องจากการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า ถึงแม้ว่าจะได้มีการตรวจสอบคุณสมบัติของลูกค้าแล้วก็ตาม ซึ่งยังคงมีปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลให้ลูกค้าไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ตามกำหนดเวลา ดังนี้ (ศิรินศิริอ่อน, 2554)

1. สภาพภาวะเศรษฐกิจ เป็นปัญหาสำคัญของการประกอบธุรกิจ หากสภาพภาวะเศรษฐกิจดี ย่อมส่งผลให้การประกอบธุรกิจมีการขยายตัว แต่ในทางตรงกันข้ามหากสภาพภาวะเศรษฐกิจซบเซา ย่อมส่งผลให้เกิดการชะลอตัวทางธุรกิจ

ซึ่งในบางธุรกิจอาจประสบปัญหาด้านการเงินถึงขั้นล้มละลายได้

2. นโยบายรัฐบาล การดำเนินธุรกิจย่อมต้องเป็นไปในขอบเขตแห่งกฎหมาย ในธุรกิจบางประเภท

รัฐบาลอาจมองว่ามีผลกระทบต่อการครองชีพของรัฐบาลจะกำหนดให้มีการควบคุมราคา เช่น ปูนซีเมนต์ น้ำตาล เป็นต้น โดยส่งผลให้ผู้ประกอบการไม่มีผลกำไรในการดำเนินธุรกิจ

3. การเปลี่ยนแปลงของค่านิยมและเทคโนโลยี เช่น ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับแฟชั่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้านเทคโนโลยี ซึ่งขึ้นอยู่กับความนิยมของผู้บริโภคในแต่ละช่วงเวลา

4. ภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม ส่งผลให้ผลผลิตได้รับความเสียหาย

5. การบริหารงานธุรกิจของลูกค้ามีปัญหา

6. ลูกค้าหลงลืม ไม่สนใจ หรือตั้งใจที่จะไม่ชำระหนี้ตามกำหนด

7. บริษัทขาดการควบคุมและการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ

ซึ่งแนวทางในการเร่งรัดติดตามหนี้สินนั้น อาจเริ่มจากการเตือนลูกค้าก่อนกำหนด

หรือเริ่มจากเมื่อครบกำหนดชำระแล้ว

หรือจะเริ่มต้นเมื่อลูกหนี้ไม่ชำระหนี้ตามกำหนดเวลาที่มีการเรียกเก็บหนี้ที่ดี

จะต้องเรียกเก็บหนี้ได้เร็วในขณะที่ต้องรักษาภาพพจน์ที่ดีของกิจการไว้ด้วย

การเรียกเก็บหนี้เป็นหน้าที่อย่างหนึ่งของฝ่ายสินเชื่อ ซึ่งอาจจะแยกเป็นอีกหน่วยงานหนึ่ง

หรือรวมอยู่ในหน้าที่ของฝ่ายบัญชีก็ได้

โดยต้องมีการกำหนดผู้มีหน้าที่รับผิดชอบในการเก็บหนี้ให้ชัดเจน

การเรียกเก็บหนี้ต้องอาศัยการประสานงานและความร่วมมือจากฝ่ายอนุมัติสินเชื่อ

ปริมาณงานของการเรียกเก็บหนี้จะมากน้อยเพียงใด ขึ้นอยู่กับการใช้นโยบายการให้สินเชื่อ

การเรียกเก็บหนี้เป็นเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ในขณะที่พิจารณาอนุมัติสินเชื่ออยู่นั้น

ผู้ขอสินเชื่อหรือลูกค้าอาจจะมีความสามารถในการชำระหนี้  
 แต่เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงหรือเวลาผ่านไป ความสามารถ  
 ในการชำระหนี้ที่ได้มีการประเมินไว้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้ซึ่งความสำเร็จของการเก็บหนี้  
 ขึ้นอยู่กับว่าสามารถเก็บหนี้ได้ครบถ้วนทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยหรือไม่

การเก็บหนี้ที่ดีเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ทำให้ธุรกิจประสบผลสำเร็จได้  
 ซึ่งจะช่วยลดการเกิดหนี้สูญให้น้อยลงอันเป็นผลทำให้ธุรกิจมีกำไรเพิ่มขึ้น  
 การเรียกเก็บหนี้มีความสำคัญที่จะช่วยให้ธุรกิจมีเงินสดไว้ใช้ดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ  
 การเรียกเก็บหนี้ควรมีความยืดหยุ่นไปตามเหตุผลและเงื่อนไขของลูกค้าหนี้  
 ที่ผิคนัดชำระหนี้แต่ละราย ควรมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอ  
 มีการกำหนดช่วงเวลาให้เหมาะสมและต่อเนื่อง จะเห็นได้ว่า การเรียกเก็บ ควบคุมและติดตามหนี้  
 มีความสำคัญและเป็นหน้าที่สำคัญอย่างหนึ่งของการบริหารสินเชื่อ  
 โดยผู้รับผิดชอบการเรียกเก็บหนี้ต้องมีหน้าที่ดังนี้ 1)  
 ต้องมีการแจ้งให้ลูกหนี้นำเงินมาชำระหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนด  
 2) พยายามค้นหาสาเหตุของการที่ลูกหนี้ผิคนัดชำระหนี้ 3) ค้นหาเหตุผลและแนวทางต่าง ๆ ใน  
 การแก้ไขสาเหตุ (ข้อ 2) ของลูกหนี้ 3) กำหนดมาตรการต่าง ๆ เพื่อให้ลูกหนี้นำเงินมาชำระหนี้ได้  
 รวมถึงการมีนโยบายและการปฏิบัติในการเรียกเก็บหนี้ควรกำหนดช่วงเวลาที่ต้องดำเนินการเก็บ  
 หนี้ไว้เป็นขั้นตอน  
 มีการกำหนดแนวทางว่าหน้าที่ในการเรียกเก็บหนี้เป็นความรับผิดชอบของบุคคลใด  
 (บุคคลภายในเช่นฝ่ายสินเชื่อ หรือบุคคลภายนอก เช่น หน่วยงานที่ให้บริการเรียกเก็บหนี้)  
 กำหนดหลักเกณฑ์ว่าปริมาณเท่าใดจึงจะถือเป็นหนี้สูญได้  
 ควรมีการกำหนดนโยบายการเรียกเก็บหนี้ให้เป็นมาตรฐาน  
 เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติการเรียกเก็บหนี้ได้  
 นอกจากนี้ นโยบายในการเรียกเก็บหนี้ควรมีความยืดหยุ่นและสอดคล้องเหมาะสมกับปัจจัยต่าง ๆ  
 ดังนี้

1. ประเภทของลูกหนี้ลักษณะและคุณภาพของลูกหนี้ที่แตกต่างกันและสถานการณ์  
 ที่เปลี่ยนแปลงไปจะทำให้เจ้าหน้าที่ปฏิบัติต่อลูกหนี้ที่ผิคนัดชำระหนี้แตกต่างกันออกไป  
 เนื่องจากลูกหนี้ที่ผิคนัดชำระหนี้จะมีความแตกต่างกันทั้งในด้านของทัศนคติ ความเสี่ยง เป็นต้น  
 จึงต้อง

มีการแบ่งประเภทของลูกหนี้ ดังนี้

1.1 จำแนกตามความเสี่ยง โดยพิจารณาจากความตั้งใจและความสามารถในการ

การชำระหนี้ ได้แก่ ก) ลูกหนี้ที่ชำระเงินตามกำหนดเวลา มีความเชื่อถือและไว้วางใจได้ ข) เป็นลูกหนี้ที่ได้รับความไว้วางใจ อาจจะชำระเงินล่าช้าบ้าง ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้ เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมือง ฯลฯ ค) เป็นลูกหนี้ที่มีความสามารถในการชำระหนี้แต่ไม่เต็มใจจะชำระ หรือจ่ายชำระหนี้ช้ากว่ากำหนดเสมอ

1.2 จำแนกตามลักษณะการชำระเงิน เช่น ลูกหนี้ที่ชำระหนี้และได้รับส่วนลดเงินสด ลูกหนี้ที่ชำระหนี้ทันทีเมื่อครบกำหนด และลูกหนี้ที่ไม่มีความรับผิดชอบทางการเงิน เป็นต้น

1.3 จำแนกตามลักษณะการผัดนัด เช่น ลูกหนี้ที่มีความสามารถในการชำระหนี้ และมีความตั้งใจในการชำระหนี้ ลูกหนี้ที่มีความสามารถในการชำระหนี้แต่ไม่ยอมชำระหนี้ และลูกหนี้ที่ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ เป็นต้น

ดังนั้นเจ้าหนี้จึงควรมีการประเมินสถานะของลูกหนี้

โดยพิจารณาความตั้งใจในการชำระหนี้คืนและความสามารถในการชำระหนี้เป็นองค์ประกอบด้วย

2. ลักษณะของการดำเนินงานทางธุรกิจ สามารถพิจารณาจากประเด็นต่าง ๆ ได้ดังนี้
  - 2.1 ประเภทของธุรกิจ เช่น กิจการสาธารณูปโภค ธุรกิจค้าขาย เป็นต้น
  - 2.2 วิธีการดำเนินงานด้านการขาย เช่น การขายเชื่อ การผ่อนชำระ เป็นต้น
  - 2.3 ระดับรายได้

3. ลักษณะและระดับการแข่งขัน ในการกำหนดนโยบายการเก็บหนี้จำเป็นต้องศึกษากลยุทธ์ของกลุ่มคู่แข่งว่ามีนโยบายเน้นหนักเรื่องใด เช่น ด้านราคา ในการให้สินเชื่อ เป็นต้น

4. ระดับเงินทุน โดยขึ้นอยู่กับว่าธุรกิจหรือเจ้าหนี้อยู่ในสภาวะการที่ขาดแคลนเงินทุนที่ใช้หมุนเวียนภายในกิจการหรือไม่ ถ้าหากเจ้าหนี้มีเงินทุนค่อนข้างมาก ก็สามารถที่จะยืดหยุ่นในการเรียกเก็บหนี้ แต่ในทางตรงกันข้าม หากเจ้าหนี้มีเงินทุนน้อย ก็อาจจะเข้มงวดในเรื่องนโยบายการเก็บหนี้มากขึ้น

## แนวทางในการบริหารและติดตามสินเชื่อ

ในธุรกิจต่าง ๆ ผู้ประกอบการควรมีแนวทางต่าง ๆ ในการติดตามเร่งรัดหนี้สินเพื่อลดโอกาสในการค้างชำระหนี้ของลูกค้า เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ของเจ้าหนี้และลูกหนี้ ซึ่งสามารถพิจารณารายละเอียดได้ดังนี้ (โนวาบิซส์, 2558)

1. เปลี่ยนหนี้สินระยะสั้นเป็นหนี้สินระยะยาว
2. ให้ลูกหนี้เพิ่มทุน/ เปลี่ยนแปลงหนี้เป็นทุน เห็นว่าลูกหนี้มีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง

และใช้เงินลงทุนของตนเองน้อยเกินไป ถ้าเพิ่มเงินลงทุนจากผู้ถือหุ้นมากขึ้น ก็ชักชวนบุคคลหรือผู้สนใจมาร่วมลงทุนเพิ่ม มักเกิดจากการที่ลูกหนี้มีปัญหาทางการเงินมากไม่สามารถชำระหนี้ได้ ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว เจ้าหนี้และลูกหนี้ยินยอมให้เจ้าหนี้แปลงหนี้บางส่วนหรือทั้งหมด ไปเป็นส่วนทุนของกิจการ รวมทั้งการเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารในฐานะผู้ถือหุ้นใหม่ วิธีนี้จะทำให้ลูกหนี้มีสภาพคล่องดีขึ้น ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดน้อยลง มีโอกาสทำกำไรมากขึ้นและยังได้ผู้มีประสบการณ์ทางการเงินเข้าไปช่วยเหลือ

3. เพิ่มวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนให้มีเงินหมุนเวียน อาจเกิดกับกิจการที่มีการขยายตัว มากเกินไป แต่ธุรกิจไม่ได้มีการวางแผนทางการเงินที่ดีทำให้ขาดเงินทุนหมุนเวียน เมื่อกิจการขยายตัวไประยะหนึ่งแล้วปัญหาจึงเกิดขึ้น ซึ่งมีวิธีแก้ไขดังนี้ คือ ให้ลูกหนี้เพิ่มทุนเข้ามาจำนวนหนึ่ง ถ้าเพิ่มทุนแล้วมีไม่มากพอเจ้าหนี้ก็จะให้กู้ยืมอีกส่วนหนึ่งเข้าไป แต่ถ้าลูกหนี้ไม่มีความสามารถในการเพิ่มทุนและเจ้าหนี้ยังเห็นว่าธุรกิจของลูกหนี้มีอนาคตและมีควา มสามารถชำระคืนในระยะยาว เจ้าหนี้จะให้เงินทุนหมุนเวียนแก่ลูกหนี้ตามต้องการ โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขว่าต้องสามารถควบคุมเงินที่ได้จากการดำเนินงานมาชำระหนี้คืน หากไม่มั่นใจก็ต้องมีการเรียกหลักประกันเพิ่มเติม

4. ยืดเวลาชำระหนี้ออกไปเป็นการยืดเวลาชำระหนี้ชั่วคราว ในช่วงเวลาที่ลูกหนี้ ไม่สามารถชำระหนี้เมื่อครบกำหนด ถ้าเพียงแต่ยืดเวลาไม่นานและเป็นครั้งคราวก็สามารถแก้ปัญหาได้แล้ว

5. ลดหรือคดดอกเบี้ย หรือตัดชำระคืนเงินต้นก่อน ส่วนใหญ่จะนำมาใช้กับลูกหนี้ ที่มีปัญหามากในการดำเนินการ วิธีนี้เป็นการแบ่งเบาภาระลูกหนี้ และทำให้ลูกหนี้มีโอกาสอยู่รอด ในระยะยาวได้และสามารถชำระหนี้คืนในอัตราปกติ วิธีนี้เป็นการช่วยให้ลูกหนี้มีกำลังใจใน การประกอบธุรกิจต่อไปเพราะยังมองเห็นโอกาสในการฟื้นตัว

6. การแยกหนี้เป็นส่วน เจ้าหนี้ต้องตกลงกับลูกหนี้ให้ผู้รับผิดชอบในหนี้นั้นแบ่ง การรับผิดชอบออกเป็น ส่วน ๆ ตามความสามารถในการชำระหนี้ของแต่ละส่วน การกำหนดเงื่อนไข หลักประกัน อัตราดอกเบี้ย จำนวนเงินที่ผ่อนชำระแตกต่างกันไปตามความสามารถใน การชำระหนี้ เช่น บริษัท ก จำกัด มีผู้ถือหุ้น 3 คน มีเงินกู้ 9,000,000 บาท ผู้ถือหุ้นจะรับผิดชอบวงเงินกู้คนละ 3,000,000 บาท



7. การเข้าไปช่วยบริหาร ลูกหนี้ขาดประสิทธิภาพในการบริหารงาน ไม่มีปัญหาทางการตลาด ไม่มีปัญหาทางการเงิน แต่การดำเนินงานขาดทุนทุกปี แนวโน้มความสามารถในการชำระหนี้ลดลง  
เจ้าหนี้จะแก้ไขปัญหาโดยการส่งเจ้าหน้าที่ที่มีประสบการณ์หรือจ้างที่ปรึกษาที่มีความชำนาญเข้าไปช่วยเหลือกิจการ ซึ่งลูกหนี้ต้องให้ความร่วมมือด้วยวิธีนี้จึงจะประสบผลสำเร็จ

#### 8. ชักชวนผู้ถือหุ้นใหม่ (Take over)

เกิดขึ้นในกรณีที่ลูกหนี้ประสบปัญหาอย่างรุนแรงและต่อเนื่อง ผู้ถือหุ้นเดิมหมดกำลังใจในการทำธุรกิจต่อ  
เจ้าหนี้เห็นว่ากิจการใหญ่เกินไปที่กลุ่มผู้บริหารเดิมจะดำเนินการได้  
เจ้าหนี้จึงเชิญชวนผู้ถือหุ้นใหม่หรือนักลงทุนใหม่เข้ามาซื้อกิจการ  
จะเป็นบางส่วนหรือทั้งหมดขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างลูกหนี้ เจ้าหนี้ และผู้ถือหุ้นใหม่  
เจ้าหนี้อาจดึงดูดยโดยการลดหนี้ให้บางส่วน ยืดเวลาการชำระหนี้ให้ยาวขึ้น  
หรือยินยอมแปลงหนี้บางส่วนมาเป็นทุนก็ได้

9. ให้ขายทรัพย์สินชำระหนี้ เกิดในกรณีที่ลูกหนี้บางรายอาจมีสินทรัพย์บางอย่างที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจโดยปกติของกิจการ  
เจ้าหนี้จะให้ขายสินทรัพย์เหล่านั้นมาชำระหนี้

#### 10. รับโอนทรัพย์สินชำระหนี้ ลูกหนี้และผู้ที่เกี่ยวข้อง (ผู้ค้าประกัน)

ไม่มีหนทางชำระหนี้ได้ แต่มีทรัพย์สินอยู่บางรายการ เช่น ที่ดิน เครื่องจักรซึ่งยังไม่สามารถขายได้ทันทีในตอนนี้ แต่ลูกหนี้มีเจตนาที่จะโอนทรัพย์สินมาใช้หนี้  
ถ้าเจ้าหนี้พิจารณาแล้วเห็นว่าราคาที่ใช้โอนลดหนี้ นั้นเหมาะสม รวมทั้งผู้ค้าประกันอื่น ๆ  
ไม่สามารถชำระหนี้ได้ เจ้าหนี้ควรรับโอนทรัพย์สินเข้าชำระหนี้  
หากปล่อยให้หนานไปทรัพย์สินอาจหลุดมือไปอยู่ในมือของเจ้าหนี้อื่นได้

11. รับโอนบุริมสิทธิ์ ลูกหนี้ไม่มีหลักประกันให้เจ้าหนี้ แต่มีหลักประกันให้เจ้าหนี้อื่น  
ถ้าหลักประกันนั้นมีมูลค่ามากกว่ายอดหนี้ของเจ้าหนี้อื่น ก็อาจจะทำได้โดยขอมี  
บุริมสิทธิ์ร่วมโดยการจดจำนองเพิ่ม หรือเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันไปซื้อหนี้ของเจ้าหนี้ที่มีหลักประกัน  
นมาก็ได้

12. ช่วยเจรจากับเจ้าหนี้อื่นภายนอก กรณีนี้มีเจ้าหนี้อื่นหลาย ๆ ราย  
การแก้ปัญหาอาจจะนำหนี้ของเจ้าหนี้อื่นภายนอกเข้ามาอยู่ในแผนของการแก้ไขหนี้ทั้งหมดได้

13. เพิ่มหลักประกัน กรณีที่กิจการมีปัญหาการชำระคืน  
แล้วหลักประกันที่มีอยู่ไม่คุ้มกับหนี้ที่มีอยู่ แต่เจ้าหนี้คาดว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปได้
14. หาตลาดผู้ซื้อ/ผู้ขายให้  
เจ้าหนี้เป็นคนกลางในการหาตลาดในการขายสินค้าหรือเป็นคนกลางในการหาแหล่งวัตถุดิบให้  
เนื่องจากลูกหนี้ไม่สามารถซื้อวัตถุดิบได้เอง
15. หาเงินทุนจากแหล่งอื่นให้ ถ้าเจ้าหนี้ไม่สามารถเพิ่มสินเชื่อได้เอง  
อาจหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่น เช่น แหล่งเงินทุนที่มีดอกเบี้ยต่ำจากธนาคารแห่งประเทศไทย  
 เป็นต้น
16. ให้คนอื่นช่วยทวงหนี้ ให้บุคคลที่ลูกหนี้มีความเกรงใจช่วยทวงหนี้ให้
17. ปรับโครงสร้างองค์กรใหม่
18. เปลี่ยนตัวผู้บริหาร
19. ให้ทนายความออกหนังสือทวงถาม
20. ดำเนินคดี

### ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สุภาวະดี รอดอ่อน (2550)

ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างราคาตลาดหลักทรัพย์กับอัตราส่วนทางการเงินของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย

ใช้อัตราส่วนทางการเงินรายไตรมาสทั้งหมด 6 ตัว ได้แก่ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น

อัตราส่วนเงินปันผลต่อหุ้น อัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนราคาซื้อขายต่อมูลค่าตามบัญชี

อัตราส่วนราคาซื้อขายต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและราคาตลาดหลักทรัพย์ถัวเฉลี่ย 5 วัน

นับจากวันที่ประกาศผลการดำเนินงานรายไตรมาสในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ.

2544 ถึง

ไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ. 2548 โดยใช้สถิติสหสัมพันธ์อย่างง่าย ด้วยวิธี Pearson correlation

ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น และอัตราส่วนราคาซื้อขายต่อมูลค่าตามบัญชี

มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดหลักทรัพย์มากที่สุดถึง 9 หลักทรัพย์ ดังนั้น

อัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีหุ้นและอัตราส่วนราคาซื้อขายต่อมูลค่าตามบัญชี จึงสามารถบอก

การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีได้

ไพโรจน์ เข็นเสริม (2551)

ได้ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อทางการค้า กรณีศึกษา กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการศึกษาความสัมพันธ์กับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อทางการค้า แต่ไม่มีอัตราส่วนทางการเงินตัวใด ที่สามารถบ่งชี้ทุกระดับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อทางการค้า และจากการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ พบว่า อัตราส่วนทางการเงิน จำนวน 11 อัตราส่วนมีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงในการพิจารณาทางการค้า และพิจารณาในรายละเอียดพบว่า

อัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับทุกระดับความเสี่ยงในการพิจารณาสินเชื่อทางการค้า คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วและอัตราส่วนกำไรสุทธิ ดังนั้นผู้พิจารณาสินเชื่อควรนำทั้ง 2 อัตราส่วนที่กล่าวข้างต้นมาใช้ในการตัดสินใจในการพิจารณาการให้สินเชื่อทางการค้าทุกกลุ่มระดับความเสี่ยง ซึ่งจะช่วยทำให้การตัดสินใจมีความถูกต้องมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ผู้พิจารณาสินเชื่อควรใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพวิเคราะห์ประกอบ เช่น การวิเคราะห์สินเชื่อ 6 C's เป็นต้นในการพิจารณาการให้สินเชื่อที่จะช่วยให้การตัดสินใจมีความถูกต้องมากยิ่งขึ้น

มลิวรรณ ปิ่นทรายมูล (2551)

ศึกษาเรื่องอัตราส่วนทางการเงินที่สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์:

กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 32 หลักทรัพย์ ซึ่งได้ทำการเก็บข้อมูลตั้งแต่ปี 2545-2549 โดยทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีสหสัมพันธ์อย่างง่าย โดยวิธี Pearson Correlation ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น และอัตราส่วนกำไรต่อราคาตลาด อัตราส่วนผลตอบแทนต่อยอดขาย

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น

สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้

โดยอัตราส่วนทางการเงินมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์

และเมื่อแยกการทดสอบเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรมพบว่า อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ถึง 4 กลุ่มอุตสาหกรรม คือ

กลุ่มเกษตรและอาหาร กลุ่มวัสดุก่อสร้างและสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มบริการ และกลุ่มทรัพยากร

อัตราส่วนกำไรต่อราคาตลาดสามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุน ในหลักทรัพย์ได้ 2

กลุ่มอุตสาหกรรม คือ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง และกลุ่มทรัพยากร

ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

และอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นนั้นสามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพียงบางกลุ่ม  
มอุตสาหกรรมเท่านั้น แสดงให้เห็นว่าอัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น  
สามารถใช้เป็นตัวแปรที่สำคัญเพื่ออธิบายแนวโน้ของการเคลื่อนไหวของผลตอบแทนจากการลงทุน

ศิริลักษณ์ มกรพันธ์ (2551)

ได้ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อการ  
การค้า กรณีศึกษาบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง โดยศึกษา  
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อัตราส่วนทุนหมุนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น อัตราส่วนกำไรสุทธิ  
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น  
อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราส่วนของสินทรัพย์รวม  
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อสินทรัพย์รวม  
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย  
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหนี้สินหมุนเวียน  
และอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหนี้สินรวม  
มาเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการพิจารณาให้สินเชื่อทางการค้าได้ทุกกลุ่มระดับเสี่ยง  
ซึ่งจำช่วยในการตัดสินใจมีความถูกต้องมากยิ่งขึ้น

ธีระพงศ์ ชินะจิตพันธ์ (2554)

ได้ศึกษาเรื่องหลักเกณฑ์ในการพิจารณาสินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย  
โดยศึกษาเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักเกณฑ์ในการพิจารณาสินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์  
โดยใช้หลักการวิเคราะห์ในการพิจารณา โดยให้ความสำคัญของ  
การวิเคราะห์เชิงคุณภาพ คือ ความสามารถในการชำระหนี้ บุคลิกลักษณะ อุปนิสัย เงินทุน  
หลักประกัน เงื่อนไขของสินเชื่อตามลำดับ ส่วนการวิเคราะห์สินเชื่อเชิงปริมาณใช้การวิเคราะห์  
งบดุลและงบกำไรขาดทุน ด้วยวิธีวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน วิธีวิเคราะห์แนวโน้ม  
วิธีย่อส่วนตามแนวคิด และพิจารณา ทรัพย์สิน หนี้สิน ทุน เป็นหลัก  
ทั้งสองหลักวิเคราะห์ให้ผลการพิจารณาสินเชื่อแตกต่างกันอย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ศิขริน ศิริอ่อน (2554)

ศึกษาปัจจัยที่ทำให้เกิดการค้างชำระหนี้เงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด  
(มหาชน) สาขารามอินทรา กม.10 โดยนำข้อมูลทั้งปฐมภูมิและ  
ทุติยภูมิมาวิเคราะห์เชิงพรรณนา และวิเคราะห์เชิงปริมาณด้วยแบบจำลองทางเศรษฐศาสตร์  
โดยใช้สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple regression analysis)  
เพื่อหาปัจจัยที่ทำให้เกิดการค้างชำระหนี้เงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัย

และใช้การวิเคราะห์ตัวแปรที่นำเข้าสมการแบบ Enter

เพื่อคัดเลือกตัวแปรอิสระที่เหมาะสมกับสมการ ผลการศึกษาพบว่า

มูลค่าหลักประกันที่ใช้ในการขอกู้เป็นปัจจัยที่ทำให้เกิดการค้างชำระหนี้เงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยของลูกค้า  
สำนักงานการกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขารามอินทรา กม. 10

ในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ส่วนปัจจัยด้านอายุ  
ระดับการศึกษา อาชีพ จำนวนสมาชิกในครอบครัว ระดับรายได้เฉลี่ยของครอบครัวต่อเดือน  
ระยะเวลาในการผ่อนชำระ จำนวนเงินที่ผ่อนชำระในแต่ละงวด และภาระค่าใช้จ่ายในการส่ง  
บุตรหลานเรียนหนังสือ และในการชำระหนี้อื่น

เป็นปัจจัยที่ไม่ทำให้เกิดการค้างชำระหนี้เงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยของลูกค้า

อริษา สุรัสโม (2554)

ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงในระดับราคาหลักทรัพย์กับอัตราส่วนทางการเงิน  
บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลอัตราส่วนทางการเงิน

เพื่อนำมาทดสอบสมมติฐานด้วยเครื่องมือทางสถิติ คือ สหสัมพันธ์อย่างง่าย (Simple correlation)

ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 หรือระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

ผลการศึกษาพบว่าอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับราคาตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มพลังงาน  
และสาธารณูปโภคมากที่สุด คือ อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามการบัญชีต่อหุ้น

โดยมีความสัมพันธ์กับหลักทรัพย์จำนวน 10 บริษัทจากทั้งหมด 19 บริษัท อันดับที่สองคือ

อัตราส่วนการจ่ายปันผลมีจำนวน 3 บริษัท ที่มีความสัมพันธ์

และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนกำไรสุทธิ

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ 1

บริษัท ส่วนอัตราส่วนที่ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาตลาด ได้แก่

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ยัง

พบว่าอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภคมากที่สุด ได้แก่ อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามการบัญชีต่อหุ้น

พัฒชรี ปงตาคำ (2556)

ได้ศึกษาการใช้ข้อมูลทางการบัญชีในการบริหารสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

ในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการวิจัยพบว่า การวิเคราะห์ข้อมูลทางการบัญชีเพื่อ

การบริหารสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์อยู่ในระดับมาก ซึ่งได้แก่ ด้านความสามารถในการชำระหนี้

ด้านสภาพเศรษฐกิจและด้านหลักประกัน เกี่ยวกับนโยบาย C's

หรือการพิจารณาคุณค่าทางเครดิตลูกค้า รวมถึงการให้ความสำคัญของข้อมูลทางบัญชีซึ่ง ได้แก่ สภาพคล่องทางการเงิน ความสามารถในการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการชำระหนี้

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ก็มีความสำคัญ ไม่ว่าจะเป็นอัตราส่วนทุนหมุนเวียน อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บสินค้าคงคลัง อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บหนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพราะอัตราส่วนทางการเงินเหล่านี้สามารถนำมาประเมินความเสี่ยงเพื่อตัดสินใจในการที่จะปฏิเสธ การขอสินเชื่อของลูกค้า หรือลดวงเงินสินเชื่อ หรือกำหนดเงื่อนไขอื่น ๆ เพิ่มเติม ให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

แก้วมณี อุทธิรัมย์ (2557) ได้ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินทั้ง 20 อัตราส่วน กับ

ผลตอบแทนที่คาดหวังของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี จำนวนทั้งสิ้น 10 บริษัท โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากรายงานราคาหลักทรัพย์ รายงานทางการเงินประจำปีและแบบรายงานเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม (56-1)

ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี

เพื่อใช้เป็นตัวแทนของอัตราส่วนทางการเงินและผลตอบแทนที่คาดหวัง

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ประกอบด้วยสถิติเชิงพรรณนา (Description statistics)

การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson correlation analysis)

การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple regression analysis) ที่ระดับนัยสำคัญ

ทางสถิติ 0.05 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินทั้ง 20

อัตราส่วนกับผลตอบแทนที่คาดหวังของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี

พบว่าอัตราส่วนทางการเงินทุกอัตราส่วนต่างมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนที่คาดหวัง

ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 ยกเว้นอัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

และอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ไม่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนที่คาดหวัง

ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่านักลงทุนในตลาดทุนของประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี

สามารถใช้ข้อมูลทางบัญชีในด้านอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงในงบการเงินเป็นเกณฑ์ใน

การพิจารณาตัดสินใจเลือกหลักทรัพย์ที่นำลงทุนได้



## บทที่ 3

### วิธีการดำเนินการวิจัย

การศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับโอกาสการค้างชำระหนี้ และแนวทางวิธีคิดตามหนี้ของลูกค้ำประเภทนิติบุคคลของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด ซึ่งผู้วิจัยได้ดำเนินการตามขั้นตอนดังนี้

#### การกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่จะใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ ลูกค้ำค้างชำระหนี้ประเภทนิติบุคคลของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด จำนวน 136 บริษัท ได้เลือกมาด้วยวิธีรายการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ของบริษัท แบ่งตามอายุหนี้ตามกำหนด ค่าเช่าไม่เกิน 60 วัน ค่าเช่าเกิน 60 วัน และไม่ชำระหนี้ เรียงตามมูลค่าหนี้สูงลงมา (ฝ่ายบัญชี แผนกลูกหนี้: ข้อมูลวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557) หน่วยวิเคราะห์ คือ งบการเงินของลูกค้ำจากสำนักงานกรมพัฒนาธุรกิจการค้าและออนไลน์

#### เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

##### การวิจัยเชิงคุณภาพ

1. ผู้ทำการวิจัยศึกษารูปแบบและเทคนิควิธีการสัมภาษณ์ ระเบียบวิธีวิจัยเชิงคุณภาพ จรรยาบรรณของนักวิจัย วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล และวิธีการวิเคราะห์ข้อมูลจากตำรา และการขอคำปรึกษาจากผู้ทรงคุณวุฒิด้านการวิจัยเชิงคุณภาพ เพื่อให้เข้าใจในระเบียบวิธีการวิจัยอันจะนำไปสู่การศึกษาที่ถูกต้อง และครอบคลุมประเด็นที่ต้องการจะศึกษาให้มากที่สุด
2. ผู้ทำการวิจัยได้สร้างแนวคำถาม ซึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการสัมภาษณ์เชิงลึกสำหรับ กลุ่มตัวอย่างแต่ละกลุ่ม โดยจากการศึกษาแนวคิดทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ลักษณะของคำถาม จะเป็นประเภทคำถามปลายเปิด (Open-ended question) โดยเปิดโอกาสให้ผู้ให้สัมภาษณ์แสดงความคิดเห็น เสนอแนะเพื่อเก็บรายละเอียดของข้อมูลให้ครบถ้วน โดยสร้างเป็นคำถามให้ครอบคลุมตามขอบเขตของการวิจัยอันเป็นสิ่งที่ต้องการศึกษาเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ โดยมีแนวคำถามการสัมภาษณ์ดังนี้



- 2.1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ให้สัมภาษณ์ ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา ประสบการณ์ในการทำงาน ตำแหน่งงานของผู้ให้สัมภาษณ์ และชื่อบริษัทหรือสถานประกอบการ
  - 2.2 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีกระบวนการให้สินเชื่อบ้างหรือไม่
  - 2.3 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีวิธีพิจารณาให้สินเชื่อบ้างหรือไม่
  - 2.4 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่อบ้างหรือไม่
  - 2.5 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีวิธีการ/กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อบ้างหรือไม่ และคิดว่ารูปแบบดังกล่าวมีข้อดีข้อเสียอย่างไร
  - 2.6 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระอย่างไร
  - 2.7 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์คิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทถึงมีการผิดนัดชำระ
  - 2.8 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์ใช้วิธีการใดบ้างในการติดตามทวงถามหนี้ที่ผิดนัดชำระ
  - 2.9 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีนโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดนัดชำระอย่างไร
  - 2.10 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์ มีความคิดเห็นว่าในอนาคต จะมีแนวทางหรือกลยุทธ์อย่างไร เพื่อลดปัญหาการผิดนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้
3. อุปกรณ์ที่ใช้ในการสัมภาษณ์ คือ เครื่องบันทึกเสียง กล้องถ่ายภาพ สมุดบันทึก

## วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

### การวิจัยเชิงปริมาณ

ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัยเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data)

ที่รวบรวมมาจากรายละเอียดลูกค้าประเภทนิติบุคคลของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด รายงานวิเคราะห์อายุลูกหนี้ เพื่อไปหาข้อมูลโดยผ่านทาง website ที่เกี่ยวข้อง [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) และสำนักงานกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ซึ่งเป็นข้อมูลรายงานทางการเงินและข้อมูลอื่น ๆ ของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตั้งแต่บการเงิน ปี พ.ศ. 2555 ถึงบการเงินปี พ.ศ.

2557 ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน อัตราร้อยส่วนทางการเงิน และทำการประมวลผลข้อมูลด้วยหลักการและกรรมวิธีทางสถิติ โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS

### การวิจัยเชิงคุณภาพ

มีวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้วิธีการเข้าถึงข้อมูลและเก็บรวบรวมข้อมูลแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ การเก็บรวบรวมข้อมูลด้านเอกสาร (Review data)

และการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth interview)

#### 1. การเก็บรวบรวมข้อมูลด้านเอกสาร (Review data)

##### 1.1 ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary data)

ศึกษาวิธีการสร้างคำถามในการสัมภาษณ์จากเอกสารงานวิจัย เพื่อกำหนดขอบเขตและเนื้อหา จะได้มีความชัดเจนตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย

1.2 ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) ศึกษาจากตำรา เอกสาร บทความ ทฤษฎีหลักการและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อกำหนดขอบเขตของการวิจัยและสร้างเครื่องมือวิจัยให้ครอบคลุมวัตถุประสงค์ของการวิจัย

#### 2. การเก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth interview)

2.1 ผู้ทำการวิจัยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้การสัมภาษณ์แบบเจาะลึก (In-depth interview)

และใช้การสังเกตการณ์ร่วมด้วยในขณะที่มีการสัมภาษณ์เชิงลึกกับกลุ่มตัวอย่างที่สัมภาษณ์ เพื่อนำข้อมูลเกี่ยวกับการบริหารและติดตามสินค้าของธุรกิจอื่น ๆ มาเป็นแนวทาง ในการเร่งรัดการชำระหนี้ของลูกค้าบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด

##### 2.2 โดยในวันที่ทำการสัมภาษณ์

ผู้ทำการวิจัยขออนุญาตในการจดบันทึกและบันทึกเสียงตลอดระยะเวลาการสัมภาษณ์ โดยจะใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 25-30 นาทีต่อประชากร 1 คน

ในระหว่างการสัมภาษณ์ผู้วิจัยได้จดบันทึกประเด็นสำคัญและเมื่อการสัมภาษณ์สิ้นสุดลง ผู้ทำการวิจัยได้ทำการบันทึกข้อมูลต่าง ๆ ตามความเป็นจริงโดยไม่มีการตีความทันที นอกจากนี้ยังได้บันทึกเกี่ยวกับความคิด ความรู้สึก

หรือปัญหาที่เกิดขึ้นกับผู้ทำการวิจัยขณะที่ทำการสัมภาษณ์

รวมถึงได้ขออนุญาตติดต่อกับผู้ให้สัมภาษณ์ภายหลังหากต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อให้ข้อมูลมีความครบถ้วนมากยิ่งขึ้น

##### 2.3

ข้อมูลที่ได้ทำการสัมภาษณ์มาในแต่ละวันจะถูกนำมาทำการบันทึกและถอดเทปรายวัน

เพื่อทำการตรวจสอบข้อมูลที่ไม่ชัดเจนหรือไม่ครบถ้วน  
เพื่อนำไปศึกษาเพิ่มเติมในการสัมภาษณ์ครั้งต่อไป

### ความเชื่อถือได้ของเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ในการศึกษาครั้งนี้ได้มีการทดสอบความตรง (Validity)

โดยผู้ทำการวิจัยนำแนวคำถามที่ได้จากการทบทวนเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องไปให้ผู้เชี่ยวชาญ  
จำนวน 3 คนพิจารณาและตรวจสอบความตรงตามเนื้อหา (Content validity)

และความเหมาะสมของภาษาที่ใช้ (Wording)

และตรวจสอบแนวคำถามที่ปรากฏในแบบสอบถามเป็นรายข้อ

และนำผลที่อาจารย์ที่ปรึกษาตรวจไปวิเคราะห์เป็นรายข้อ

เพื่อนำไปปรับปรุงแก้ไขก่อนนำไปสอบถามในการเก็บข้อมูลจริง

โดยกำหนดคะแนนของแต่ละข้อดังนี้

ถ้าผู้เชี่ยวชาญเห็นว่าสอดคล้อง ตรงกับวัตถุประสงค์ ให้ 1 คะแนน

ถ้าผู้เชี่ยวชาญเห็นว่าไม่สอดคล้อง ไม่ตรงกับวัตถุประสงค์ ให้ -1 คะแนน

ถ้าผู้เชี่ยวชาญไม่แน่ใจว่าสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ ให้ 0 คะแนน

จากนั้นจึงนำผลคะแนนที่ได้ในแต่ละข้อไปคำนวณหาค่าสัมประสิทธิ์ของความสอดคล้อง

(Index of concordance: IOC) ได้ผลสรุปว่า ข้อคำถามทุกข้อมีค่า IOC มากกว่า 0.67

ขึ้นไป ซึ่งแสดงว่า คำถามข้อนั้นมีความตรงเชิงเนื้อหา

การยืนยันผลการวิจัย (Conformability) โดยผู้ทำการวิจัยจะเก็บเอกสารต่าง ๆ

ที่เกี่ยวข้องกับการวิจัยไว้เป็นอย่างดี พร้อมสำหรับการตรวจสอบ (Audit trial)

เพื่อยืนยันว่าข้อมูลที่ได้อาจไม่มีความลำเอียงหรือเกิดจากการคิดขึ้นของผู้ทำการวิจัย

โดยมีการนำข้อมูลมาตรวจสอบแบบสามเส้า (Triangulation) ดังนี้

1. Reviews triangulation คือ การให้บุคคลต่าง ๆ ที่ไม่ใช่ผู้วิจัยทำการทบทวน  
ข้อค้นพบจากการวิเคราะห์ของผู้วิจัย

2. Theory triangulation คือ การใช้มุมมองทฤษฎีต่าง ๆ และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง  
มาพิจารณาเปรียบเทียบข้อค้นพบของผู้วิจัย

### การจัดทำข้อมูลและวิเคราะห์ผล

การวิจัยเชิงปริมาณ

ตัวแปรในการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิโดยใช้อัตราส่วนทางการเงินจำนวน ทั้งหมด 14 อัตราส่วนเป็นตัวแปรต้น รวบรวมข้อมูลงบการเงินรายปี พ.ศ. 2555-2557

จาก [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th)

โดยเลือกงบการเงินปีที่มีการติดต่อบริษัทเป็นครั้งแรกโดยตัวแปรต้นแต่ละตัวสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$1.1 \text{ อัตราส่วนหมุนเวียน (Current ratio)} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

$$1.2 \text{ อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick ratio)} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงเหลือ}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

$$1.3 \text{ อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable turnover)} = \frac{\text{ขายสินค้าสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้เฉลี่ย}}$$

โดยที่ ลูกหนี้เฉลี่ยคำนวณได้จาก:

$$\text{ลูกหนี้เฉลี่ย} = \frac{(\text{ลูกหนี้ต้นงวด} + \text{ลูกหนี้ปลายงวด})}{2}$$

2

$$1.4 \text{ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}}$$

โดยที่ สินค้าคงเหลือเฉลี่ยคำนวณได้จาก:

$$\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย} = \frac{(\text{สินค้าคงเหลือต้นงวด} + \text{สินค้าคงเหลือปลายงวด})}{2}$$

2

$$1.5 \text{ อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (ครั้งหรือเท่า)} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

(Total asset turnover)

$$1.6 \text{ อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (ครั้ง)} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ถาวร}}$$

(Fixed asset turnover)

สินทรัพย์ถาวร

$$1.7 \text{ อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (\%)} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100$$

$$1.8 \text{ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (\%)} = \frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100$$

(Operating income margin)

$$1.9 \text{ อัตรากำไรสุทธิ (\%)} = \frac{\text{กำไรสุทธิหลังหักภาษี}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100$$

(Net profit margin)

$$1.10 \text{ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (\%)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \times 100$$

(Return on assets: ROA)

$$1.11 \text{ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (\%)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \times 100$$

(Return on equity: ROE)

$$1.12 \text{ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

(Debt to total asset ratio)

$$1.13 \text{ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

(Debt-to-equity ratio: D/ E)

$$1.14 \text{ อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย} = \frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$$

(Interest coverage ratio)

และตัวแปรตามได้แก่โอกาสในการชำระหนี้ล่าช้าหรือไม่ชำระโดยพิจารณาจากงบแสดง  
อายุลูกหนี้โดยให้ความหมายดังต่อไปนี้

1 = ชำระภายในกำหนด

2 = มียอดค้างชำระไม่เกิน 60 วัน

3 = มียอดค้างชำระเกิน 60 วัน

4 = มีประวัติผิดนัดชำระ

### ตัวแปรควบคุม

**ขนาดสินทรัพย์** หมายถึง สินทรัพย์ สิ่งที่มีตัวตนหรือไม่มีตัวตน  
ซึ่งบุคคลหรือกิจการเป็นเจ้าของและมีมูลค่าสามารถจำหน่ายโอนได้

**จำนวนทุนจดทะเบียน** หมายถึง จำนวนเงินทุนของบริษัทที่ได้จดทะเบียนไว้ตามกฎหมาย

**ลูกค้าใน/ นอกพื้นที่** หมายถึง ลูกค้าที่รับเหมาในเขตพัทยาและมาจากที่อื่น

**งานโครงการของราชการ/ เอกชน** หมายถึง งานที่ลูกค้ารับเหมา

### การวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน  
กับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางการเร่งรัดหนี้ มีวิธีวิเคราะห์ดังนี้

1. กำหนดอัตราส่วนทางการเงินจากงบการเงินลูกค้าประเภทนิติบุคคลของบริษัท  
เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด จำนวน 136 บริษัท ในช่วงระยะเวลาปี พ.ศ. 2557
2. ดำเนินการทดสอบสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังนี้
  - สมมติฐานที่ 1 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 3 อัตราหมุนเวียนของลูกค้ามีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 4 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 5 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 6 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 7 อัตรากำไรขั้นต้นมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด
  - สมมติฐานที่ 8 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสใน

การค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 9 อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 10 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 11 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 12 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสใน

การค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 13 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 14 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

โดยค่าสถิติที่ใช้ทดสอบคือ การวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุ ที่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม

โดยความสัมพันธ์อยู่ในเชิงเส้น (ไพโรจน์ เย็นศรีณี, 2551, หน้า 42-43)

ผลที่ได้จากการวิเคราะห์สามารถสรุปได้เป็นความสัมพันธ์อยู่ในรูปของสมการเส้นตรง

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + \beta_7 X_7 + \beta_8 X_8 + \beta_9 X_9 + \beta_{10} X_{10} + \beta_{11} X_{11} + \beta_{12} X_{12} + \beta_{13} X_{13} + \beta_{14} X_{14} + \beta_{15} X_{15} + \beta_{16} X_{16} + \beta_{17} X_{17} + \beta_{18} X_{18} + e$$

โดยที่  $\beta_0$  = จุดตัดของสมการถดถอย

$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_{18}$  = เป็นค่าสัมประสิทธิ์ถดถอย (Regression coefficient) ของตัวแปรอิสระ

$Y$  = โอกาสในการค้างชำระหนี้

$X_1$  = อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

$X_2$  = อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว

$X_3$  = อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้

$X_4$  = อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

$X_5$	= อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม
$X_6$	= อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร
$X_7$	= อัตรากำไรขั้นต้น
$X_8$	= อัตรากำไรจากการดำเนินงาน
$X_9$	= อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย
$X_{10}$	= อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม
$X_{11}$	= อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
$X_{12}$	= อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
$X_{13}$	= อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
$X_{14}$	= อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย
$X_{15}$	= ขนาดสินทรัพย์
$X_{16}$	= จำนวนทุนจดทะเบียน
$X_{17}$	= ลูกค้าน/ นอกพื้นที่
$X_{18}$	= งานโครงการของราชการ/ เอกชน
e	= ค่าความคลาดเคลื่อน

### การวิจัยเชิงคุณภาพ

- นำข้อมูลที่ได้จากการถอดความจากเรื่องบันทึกเสียงและการบันทึกภาคสนาม มาพิจารณาหลาย ๆ ครั้ง เพื่อให้เกิดความเข้าใจในภาพรวมของข้อมูลที่ได้ และพิจารณาประเด็นที่สำคัญ
- นำข้อมูลกลับมาอ่านพิจารณาอีกครั้งโดยละเอียดแล้วจึงตีความพร้อมทำการดึงข้อความหรือประโยคที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ
- นำข้อความหรือประโยคที่มีความหมายเหมือนกันใกล้เคียงมาไว้กลุ่มเดียวกันสร้างหัวข้อสรุป และกลุ่มหัวข้อสรุปแนวคิดในตัวข้อมูล โดยมีรหัสข้อมูลกำกับทุกข้อความหรือทุกประโยค แล้วจึงตั้งชื่อคำสำคัญ ซึ่งจะจัดเป็นกลุ่มใหญ่ (Themes) และกลุ่มย่อยที่อยู่ภายใต้ความหมายของกลุ่มใหญ่ (Sub theme)
- การอธิบายปรากฏการณ์อย่างละเอียดครบถ้วน โดยเขียนให้มีความต่อเนื่องและกลมกลืนกันระหว่างข้อความหรือประโยค ความหมายและหัวข้อต่าง ๆ ซึ่งในขั้นตอนนี้ต้องพยายามตัดข้อมูลหรือหัวข้อที่ไม่จำเป็นออก
- ใช้การเขียนบรรยายสิ่งที่ค้นพบอย่างละเอียดและชัดเจน โดยจะไม่มีการนำทฤษฎี



ไปควบคุมปรากฏการณ์ที่เกิดขึ้น พร้อมทั้งยกตัวอย่างคำพูดประกอบคำหลักสำคัญที่ได้ เพื่อแสดงความชัดเจนของปรากฏการณ์ที่เกิดขึ้น

6. ตรวจสอบความตรงของข้อมูล โดยนำข้อสรุปไปให้ผู้ให้ข้อมูลตรวจสอบว่าเป็นความจริงตามที่บรรยายและอธิบายมาหรือไม่ เพื่อให้ได้ข้อสรุปสุดท้ายที่สมบูรณ์และเป็นข้อค้นพบจากการให้ข้อมูลจริงของผู้ให้ข้อมูล จากนั้นจึงนำข้อมูลมาตรวจสอบกับอาจารย์ที่ปรึกษาอีกครั้ง

7.

หาแนวคิดและทฤษฎีเพื่อมาอธิบายข้อสรุปที่ได้รับหลังจากการตรวจสอบจากผู้ให้สัมภาษณ์แล้ว

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการวิเคราะห์ข้อมูลสำหรับงานวิจัยเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัดผู้ทำการวิจัยได้นำข้อมูลตัวอย่างจำนวน 136 บริษัท หักข้อมูลสุดโต่ง (Outlier) จำนวน 17 บริษัท คงเหลือมาวิเคราะห์ 119 บริษัท มาทำการวิเคราะห์ เนื่องจาก ข้อมูลงบการเงินของลูกค้านั้นไม่มีตัวเลขให้นำมาวิเคราะห์ เช่น งบการเงินที่จดทะเบียนมานานพอสมควร แต่ไม่มีรายได้เลย และงบที่แสดงการขาดทุน เกินทุนมากถึง 2-4 เท่า เป็นต้น การวิเคราะห์ใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS วิเคราะห์ตามสมมติฐานของการวิจัย การวิเคราะห์ข้อมูล และการแปลความหมายของผลการวิเคราะห์ข้อมูล และยังนำเสนอผลการสัมภาษณ์เชิงลึก ที่ผ่านการตรวจสอบความน่าเชื่อถือแล้ว ซึ่งในการวิเคราะห์ข้อมูลได้แบ่งเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ผลการทดสอบสมมติฐาน

ส่วนที่ 2 การทดสอบเพิ่มเติม

ส่วนที่ 3 การสัมภาษณ์

ส่วนที่ 3.1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ประกอบการที่ให้สัมภาษณ์

ส่วนที่ 3.2 ผลการศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่นๆ

### สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

$Y$	แทน โอกาสในการค้างชำระหนี้
$\beta_0$	แทน จุดตัดของสมการการถดถอย
$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_{14}$	แทน ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยของตัวแปรอิสระ
$X_1$	แทน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
$X_2$	แทน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว
$X_3$	แทน อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้
$X_4$	แทน อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ
$X_5$	แทน อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม
$X_6$	แทน อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

X <sub>7</sub>	แทน อัตรากำไรขั้นต้น
X <sub>8</sub>	แทน อัตรากำไรจากการดำเนินงาน
X <sub>9</sub>	แทน อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย
X <sub>10</sub>	แทน อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม
X <sub>11</sub>	แทน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
X <sub>12</sub>	แทน อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
X <sub>13</sub>	แทน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
X <sub>14</sub>	แทน อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย
X <sub>15</sub>	แทน ขนาดสินทรัพย์
X <sub>16</sub>	แทน จำนวนทุนจดทะเบียน
X <sub>17</sub>	แทน ลูกค้าใน / นอกพื้นที่
X <sub>18</sub>	แทน งาน โครงการราชการ / เอกชน
e	แทน ค่าความคลาดเคลื่อน
Mean	แทน ค่าเฉลี่ยเลขคณิตของข้อมูลที่ได้จากประชากร
Std. deviation	แทน ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของประชากร
Adjusted R square	แทน ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่ถูกปรับค่าแล้ว
Durbin-watson	แทน ค่าความคลาดเคลื่อน

### ส่วนที่ 1 ผลการทดสอบสมมติฐาน

การศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ ผู้วิจัยได้ใช้การวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ดังกล่าว โดยวิธีการด้วยสมการถดถอยเชิงพหุ (Multiple regression analysis) แบบคัดเลือกเข้า (Enter)

ตารางที่ 4-1 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนทางการเงิน ตัวแปรควบคุมและโอกาสการค้างชำระหนี้

	Mean	Std. Deviation
โอกาสการค้างชำระหนี้	2.4790	.63578
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	8.0921	20.24708
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว	6.3114	25.73980
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	56.3528	111.35121
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	26.8489	53.87669
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	1.8424	2.03486
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	61.7716	327.05162
อัตรากำลังขั้นต้น	20.2526	28.72129
อัตรากำลังจากการดำเนินงาน	4.0040	27.47658
อัตรากำลังไร้อุทธรณ์ต่อยอดขาย	2.2484	26.99551
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	7.6314	16.08291
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	18.5633	60.46902
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	.6364	.49406
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.3887	15.23649
อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	68.0922	588.47319
ขนาดสินทรัพย์	923.5111	5084.12803
จำนวนทุนจดทะเบียน	82.7074	255.71300
ลูกค้านอกพื้นที่	1.2017	.40295
งานโครงการราชการ/ เอกชน	1.9244	.26552

จากตารางที่ 4-1 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนทางการเงิน

ตัวแปรควบคุมและโอกาสการค้างชำระหนี้ พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ( $X_1$ ) มีค่าเฉลี่ย = 8.09 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว ( $X_2$ ) มีค่าเฉลี่ย = 6.31 อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ( $X_3$ ) มีค่าเฉลี่ย = 56.35 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ( $X_4$ ) มีค่าเฉลี่ย = 26.84 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

(X<sub>5</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 1.84 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (X<sub>6</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 61.77 อัตรากำไรขั้นต้น (X<sub>7</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 20.25 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (X<sub>8</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 4.00 อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (X<sub>9</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 2.24 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (X<sub>10</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 7.63 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (X<sub>11</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 18.56 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (X<sub>12</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 0.63 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (X<sub>13</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 4.38 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (X<sub>14</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 68.09 ขนาดของสินทรัพย์ (X<sub>15</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 923.51 จำนวนทุนจดทะเบียน (X<sub>16</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 82.70 ลูกค้านอกพื้นที่ (X<sub>17</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 1.20 งานราชการ/เอกชน (X<sub>18</sub>) มีค่าเฉลี่ย = 1.92 และ โอกาสการค้างชำระหนี้ (Y) มีค่าเฉลี่ย = 2.47

การหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson correlation) ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้

การพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ โดยทั่วไปอาจใช้เกณฑ์ดังนี้ (Hinkle, D.E, William, W. & Stephen G. J., 1998, p.118)

<u>ค่า r</u>	<u>ระดับของความสัมพันธ์</u>
.90-1.00	มีความสัมพันธ์กันสูงมาก
.70-.90	มีความสัมพันธ์กันในระดับสูง
.50-.70	มีความสัมพันธ์กันในระดับปานกลาง
.30-.50	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำ
.00-.30	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำมาก

ค่าความสัมพันธ์เพียร์สันในระดับสูงอยู่ระหว่าง 0.70-1.00 เป็นค่าที่มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันสูงมาก

ทำให้อัตราส่วนทางการเงินแสดงผลต่อโอกาสการค้างชำระหนี้ผิดไปจากที่ควรจะเป็นจากการตรวจจสอบพบว่าค่าที่เกิน 0.70 เป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (X<sub>8</sub>) กับอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (X<sub>9</sub>) มีค่าใกล้เคียงกันมาก ผู้วิจัยจึงขอตัดอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (X<sub>9</sub>) ออก  
 ดังตารางที่ 4-2

ตารางที่ 4-2 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson correlation) ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้

		Y	X <sub>1</sub>	X <sub>2</sub>	X <sub>3</sub>	X <sub>4</sub>	X <sub>5</sub>	X <sub>6</sub>	X <sub>7</sub>	X <sub>8</sub>	X <sub>9</sub>	X <sub>10</sub>	X <sub>11</sub>	X <sub>12</sub>	X <sub>13</sub>	X <sub>14</sub>	X <sub>15</sub>	X <sub>16</sub>	X <sub>17</sub>	X <sub>18</sub>	
Pearson correlation	Y	1.000																			
		0.000																			
	X <sub>1</sub>	.035	1.000																		
	p-value	0.353	0.000																		
	X <sub>2</sub>	-.106	.433	1.000																	
	p-value	0.125	0.000	0.000																	
	X <sub>3</sub>	.081	.055	-.028	1.000																
	p-value	0.191	0.277	0.382	0.000																
	X <sub>4</sub>	.104	-.059	.011	.026	1.000															
	p-value	0.130	0.262	0.451	0.388	0.000															
	X <sub>5</sub>	.040	.032	.002	-.047	.343	1.000														
	p-value	0.335	0.366	0.491	0.305	0.000	0.000														
	X <sub>6</sub>	.083	.000	-.014	-.006	-.065	.069	1.000													
	p-value	0.185	0.499	0.442	0.476	0.242	0.229	0.000													
	X <sub>7</sub>	.127	-.066	-.075	.015	.070	-.138	-.039	1.000												
	p-value	0.084	0.237	0.208	0.437	0.224	0.068	0.339	0.000												

ตารางที่ 4-2 (ต่อ)

	Y	X <sub>1</sub>	X <sub>2</sub>	X <sub>3</sub>	X <sub>4</sub>	X <sub>5</sub>	X <sub>6</sub>	X <sub>7</sub>	X <sub>8</sub>	X <sub>9</sub>	X <sub>10</sub>	X <sub>11</sub>	X <sub>12</sub>	X <sub>13</sub>	X <sub>14</sub>	X <sub>15</sub>	X <sub>16</sub>	X <sub>17</sub>	X <sub>18</sub>
X <sub>8</sub>	.163	.172	.130	-.018	.024	.045	.016	.648	1.000										
p-value	0.039	0.031	0.080	0.424	0.398	0.314	0.432	0.000	0.000										
X <sub>9</sub>	.187	.185	.140	-.009	.022	.065	.020	.664	.978	1.000									
p-value	0.021	0.022	0.065	0.459	0.404	0.242	0.414	0.000	0.000	0.000									
X <sub>10</sub>	.036	.089	.081	-.002	.388	.372	-.024	.082	.263	.262	1.000								
p-value	0.349	0.167	0.190	0.491	0.000	0.000	0.397	0.187	0.002	0.002	0.000								
X <sub>11</sub>	.070	-.009	-.032	.041	.012	.238	.194	.015	.096	.173	.083	1.000							
p-value	0.224	0.460	0.363	0.330	0.450	0.005	0.017	0.437	0.149	0.030	0.184	0.000							
X <sub>12</sub>	.050	-.251	-.235	.079	-.087	-.189	.049	.101	-.105	-.104	-.332	.032	1.000						
p-value	0.295	0.003	0.005	0.196	0.174	0.020	0.297	0.138	0.128	0.131	0.000	0.364	0.000						
X <sub>13</sub>	-.012	-.056	-.066	.026	-.053	-.220	.205	.065	-.020	-.019	-.062	.251	.131	1.000					
p-value	0.450	0.274	0.239	0.388	0.282	0.008	0.013	0.242	0.415	0.420	0.252	0.003	0.007	0.000					
X <sub>14</sub>	-.208	-.025	-.013	-.043	.032	-.046	-.017	.115	.155	.134	.169	.040	-.091	-.026	1.000				
p-value	0.012	0.393	0.442	0.323	0.365	0.310	0.429	0.107	0.046	0.072	0.033	0.332	0.163	0.391	0.000				
X <sub>15</sub>	.065	-.043	-.039	-.010	-.052	-.091	-.028	.057	.055	.050	.008	-.010	.000	-.002	.049	1.000			
p-value	0.242	0.322	0.337	0.457	0.288	0.164	0.380	0.271	0.278	0.296	0.465	0.456	0.499	0.491	0.299	0.000			

ตารางที่ 4-2 (ต่อ)

	Y	X <sub>1</sub>	X <sub>2</sub>	X <sub>3</sub>	X <sub>4</sub>	X <sub>5</sub>	X <sub>6</sub>	X <sub>7</sub>	X <sub>8</sub>	X <sub>9</sub>	X <sub>10</sub>	X <sub>11</sub>	X <sub>12</sub>	X <sub>13</sub>	X <sub>14</sub>	X <sub>15</sub>	X <sub>16</sub>	X <sub>17</sub>	X <sub>18</sub>
X <sub>16</sub>	.023	-.080	-.064	-.031	-.056	-.141	-.051	.042	.010	-.006	-.010	-.056	.001	-.009	.097	.898	1.000		
p-value	0.403	0.194	0.244	0.368	0.274	0.063	0.292	0.327	0.456	0.476	0.459	0.273	0.498	0.460	0.146	0.000	0.000		
X <sub>17</sub>	-.016	.039	-.093	.047	-.084	-.058	-.008	-.230	-.195	-.189	-.012	.011	-.095	.205	.194	.237	.232	1.000	
p-value	0.430	0.336	0.157	0.307	0.183	0.266	0.467	0.006	0.017	0.020	0.449	0.452	0.152	0.013	0.017	0.005	0.006	0.000	
X <sub>18</sub>	-.035	.013	-.251	.062	-.049	-.016	.037	.095	-.008	-.019	.014	.008	.192	.031	.031	.046	.068	-.252	1.000
p-value	0.354	0.444	0.003	0.252	0.300	0.433	0.344	0.153	0.467	0.420	0.440	0.465	0.018	0.369	0.369	0.311	0.232	0.003	0.000



เมื่อทดสอบแล้ว

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้

พิจารณาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ไม่สูงกว่า 0.7 แปลว่าเป็นอิสระต่อกัน

(Hinkle & other, 1998, p.118) พบว่าค่าไม่เกิน 0.7 ตามที่กำหนดไว้ แสดงว่าไม่เกิด

Multicollinearity

และค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างอัตราค่าใดจากการดำเนินงานกับโอกาสการค้างชำระหนี้

มีค่าเป็นบวกแสดงแสดงความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน เมื่อลูกค้ามีกำไรจาก

การดำเนินงานสูง โอกาสการค้างชำระหนี้สูง

ซึ่งตรงกันข้ามกับสมมติฐานที่ตั้งไว้และอัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยกับโอกาสการค้างชำระหนี้

มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม เมื่อลูกค้ามีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูง

โอกาสการค้างชำระหนี้ต่ำ

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในรูปแบบเชิงเส้น

$H_0$ : อัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ไม่สัมพันธ์กันในรูปแบบเชิงเส้น

$H_1$ : อัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้มีความสัมพันธ์ในรูปแบบเชิงเส้น

$H_0$ :  $\beta_1 = \beta_2 = \beta_3 \dots \beta_{18} = 0$

$H_1$ :  $\beta_i \neq 0$  อย่างน้อย 1 ค่า ;  $i = 1, 2, 3, \dots, 18$

ตารางที่ 4-3 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้

โอกาสการค้างชำระหนี้	Unstandardized coefficients		Standardized coefficients		Collinearity statistics		
	B	Std. Error	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
ค่าคงที่	2.606	.594		4.388	.000		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	.003	.003	.085	.772	.442	.702	1.425
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว	-.004	.003	-.172	-1.558	.122	.690	1.449
อัตราหมุนเวียนของลูกค้าหนี้	.000	.001	.055	.591	.556	.965	1.036
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	.002	.001	.135	1.268	.208	.746	1.341
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	-.016	.036	-.052	-.448	.655	.635	1.574
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	.000	.000	.091	.950	.344	.914	1.095
อัตรากำไรขั้นต้น	.001	.003	.023	.172	.864	.473	2.112
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	.004	.003	.193	1.412	.161	.450	2.220
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	.000	.005	.007	.064	.949	.643	1.555
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	.001	.001	.062	.610	.543	.807	1.239
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	.061	.136	.047	.447	.656	.760	1.315
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-.003	.004	-.077	-.727	.469	.751	1.332
อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	.000	.000	-.253	-2.542	.013	.850	1.176
ขนาดสินทรัพย์	1.366E-05	.000	.109	.509	.612	.183	5.455
จำนวนทุนจดทะเบียน	.000	.001	-.056	-.260	.795	.181	5.536
ลูกค้าน/ นอกพื้นที่	.083	.179	.053	.465	.643	.657	1.521
งานโครงการราชการ/ เอกชน	-.163	.252	-.068	-.646	.520	.763	1.311
R	0.384						
R square	0.148						

Adjusted square	0.004
Durbin-watson	2.105

จากตารางที่ 4-3 ทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนกับโอกาส ค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.003$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.442$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_1$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วกับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -0.004$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.122$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ ไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_2$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินของลูกหนี้กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.000$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.556$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินของลูกหนี้ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_3$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราส่วนเงินของลูกหนี้ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินของสินค้าคงเหลือกับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.002$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.208$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินของสินค้าคงเหลือไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_4$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราส่วนเงินของสินค้าคงเหลือ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินของสินทรัพย์รวมกับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -0.016$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.655$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินของสินทรัพย์รวม ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี

คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_5$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.000$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.344$ ) แสดงให้เห็นว่า

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_6$  ที่กล่าวไว้ว่า

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรขั้นต้นกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.001$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.864$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรากำไรขั้นต้น

ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก

จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_7$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตรากำไรขั้นต้น มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรจากการดำเนินงานกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.004$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.161$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_8$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.000$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.949$ ) แสดงให้เห็นว่า

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_{10}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นกับโอกาส

ค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.001$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.543$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_{11}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.061$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-Value} = 0.656$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์ ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_{12}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นกับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -0.003$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.469$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ ไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_{13}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยกับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.001$  และค่า  $p\text{-value} < 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.013$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้ำชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ในเชิงบวก ซึ่งตรงกันข้ามกับสมมติที่ตั้งไว้ จึงไม่ยอมรับสมมติฐานที่  $H_{14}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้ำชำระหนี้

จากการทดสอบอัตราส่วนทางการเงิน ไม่เกิดปัญหา (Multicollinearity) พิจารณาจากค่า Tolerance มากกว่า 0.1 (Menard, 1995) และค่า VIF (Variance inflation factor) น้อยกว่า 10 (Myers, 1990) พบว่าอัตราส่วนทางการเงินจากตารางนี้มีค่า Tolerance มากกว่า 0.1 และค่า VIF มีค่าไม่เกิน 10 ตามที่กำหนดไว้ แสดงว่าไม่เกิด (Multicollinearity)

ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (R) ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาส

ในการค้างชำระหนี้ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.384 แสดงว่า อัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสในการค้างชำระหนี้ทั้งสองไม่มีความสัมพันธ์กัน มีค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (R square) เท่ากับ 0.148 หมายความว่า โอกาสในการค้างชำระหนี้ ขึ้นอยู่กับอัตราส่วนทางการเงิน ร้อยละ 14.80 ส่วนค่าสัมประสิทธิ์เมื่อปรับแล้ว (Adjusted R square) เท่ากับ 0.004

นอกจากนี้เมื่อพิจารณาค่า Durbin-watson ซึ่งมีค่าเท่ากับ 2.105 แสดงว่า ค่าความคลาดเคลื่อนของอัตราส่วนทางการเงินเป็นอิสระต่อกัน เนื่องจากมีค่าระหว่าง 1.5-2.5 (Hutcheson & Sofroniou, 1999 ,p.49)

ตารางที่ 4-4 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน	สถิติ	ผลการทดสอบ
<b>การวัดสภาพคล่อง</b>		
1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
2. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
<b>การวัดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>		
3. อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
4. อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
5. อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
6. อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
<b>การวัดความสามารถในการทำกำไร</b>		
7. อัตรากำไรขั้นต้น มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
8. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน

10. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
11. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
<b>การวัดสภาพหนี้สิน</b>		
12. อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน

ตารางที่ 4-4 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติ	ผลการทดสอบ
13. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน
14. อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้	วิธีวิเคราะห์ การถดถอยเชิงพหุ	ไม่ยอมรับสมมติฐาน

## ส่วนที่ 2 การทดสอบเพิ่มเติม

เนื่องด้วยผู้วิจัยได้ทดสอบใช้สถิติทดสอบคือการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression) โดยให้ค่าตัวแปรตาม โอกาสในการค้างชำระหนี้ กำหนดเป็น

- |                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| 1 = ชำระหนี้ตามกำหนด             | 3 = ชำระหนี้ล่าช้าเกิน 60 วัน |
| 2 = ชำระหนี้ล่าช้าไม่เกิน 60 วัน | 4 = ไม่ชำระหนี้               |

ผลการทดสอบออกมามีค่าที่ Sig ออกมาน้อยมากซึ่งไม่สัมพันธ์กับทฤษฎี

ผู้วิจัยจึงได้ทดสอบสถิติใหม่ ที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 เปลี่ยนให้ค่าตัวแปรตาม

โอกาสในการค้างชำระหนี้ กำหนดเป็น 0 = ไม่ค้างชำระ 1 = ค้างชำระ

ซึ่งผลการทดสอบออกมามีค่า Sig. มากกว่าเดิม

โดยนำเสนอผลการศึกษาวิจัย ดังนี้

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในรูปแบบเชิงเส้น

H<sub>0</sub>: อัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ไม่สัมพันธ์กันในรูปแบบเชิงเส้น

H<sub>1</sub>: อัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้มีความสัมพันธ์ในรูปแบบเชิงเส้น

H<sub>0</sub>:  $\beta_1 = \beta_2 = \beta_3 \dots \beta_{18} = 0$



$H_1: \beta_i \neq 0$  อย่างน้อย 1 ค่า ;  $i = 1, 2, 3, \dots, 18$

ตารางที่ 4-5 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้  
โดยเปลี่ยนค่าตัวแปรตาม “โอกาสการค้างชำระหนี้”

โอกาสการค้างชำระหนี้	Unstandardized coefficients		Standardized coefficients		Collinearity statistics		
	B	Std. error	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
ค่าคงที่	.848	.211		4.010	.000		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	.001	.001	.061	.619	.537	.702	1.425
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว	-.003	.001	-.314	-3.153	.002	.690	1.449
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	6.075E-05	.000	.027	.320	.750	.965	1.036
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	.000	.000	.029	.302	.763	.746	1.341
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	.004	.013	.035	.341	.734	.635	1.574
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	-7.138E-07	.000	-.001	-.011	.991	.914	1.095
อัตรากำไรขั้นต้น	-8.529E-05	.001	-.010	-.081	.936	.473	2.112
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	.003	.001	.370	3.008	.003	.450	2.220
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	1.923E-05	.002	.001	.012	.991	.643	1.555
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	-5.307E-06	.000	-.001	-.014	.989	.807	1.239
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	.013	.048	.025	.261	.795	.760	1.315
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	.000	.002	.014	.149	.882	.751	1.332
อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	.000	.000	-.408	-4.550	.000	.850	1.176
ขนาดสินทรัพย์	-4.965E-07	.000	-.010	-.052	.959	.183	5.455

จำนวนทุนจดทะเบียน	1.299E-05	.000	.013	.068	.946	.181	5.536
ลูกค้าใน/ นอกพื้นที่	.055	.064	.088	.867	.388	.657	1.521
งานโครงการราชการ/ เอกชน	.004	.090	.004	.043	.966	.763	1.311
R	0.557						
R square	0.310						
Adjusted square	0.194						
Durbin-watson	2.033						

จากตารางที่ 4-5 ทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.001$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.537$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_1$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -0.003$  และค่า  $p\text{-value} < 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.002$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ในเชิงลบ ซึ่งตรงกันข้ามกับสมมติที่ตั้งไว้ จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_2$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรามูลเงินของลูกหนี้กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 6.075E-005$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.750$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรามูลเงินของลูกหนี้ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_3$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตรามูลเงินของลูกหนี้ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.000$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.763$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือ ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_4$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตรามูลเงินของสินค้าคงเหลือ มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรามูลเงินของสินทรัพย์รวมกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.004$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.734$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรามูลเงินของสินทรัพย์รวม ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี

คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก จึงไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_5$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -7.138E-007$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.991$ ) แสดงให้เห็นว่า

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี

คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_6$  ที่กล่าวไว้ว่า

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรขั้นต้นกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -8.529E-005$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.936$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรากำไรขั้นต้น

ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ

ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_7$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตรากำไรขั้นต้น มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรจากการดำเนินงานกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.003$  และค่า  $p\text{-value} < 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.003$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด ในเชิงบวก จึงยอมรับสมมุติฐานที่  $H_8$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 1.923E-005$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.991$ ) แสดงให้เห็นว่า

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี

คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_{10}$  ที่กล่าวไว้ว่า

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นกับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดัคท์ จำกัด

ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = -5.307E-006$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.989$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นลบ ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_{11}$  ที่กล่าวไว้ว่า

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้นพบว่า ค่า

$B = 0.013$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.795$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์

ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_{12}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์

มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นกับโอกาสค้างชำระหนี้

ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยเชิงเส้น พบว่า

ค่า  $B = 0.000$  และค่า  $p\text{-value} > 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.882$ ) แสดงให้เห็นว่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของ

ผู้ถือหุ้น ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

โดยมีความสัมพันธ์เป็นบวก ไม่ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_{13}$  ที่กล่าวไว้ว่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของ

ผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยกับโอกาส

ค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอย

เชิงเส้นพบว่า ค่า  $B = 0.000$  และค่า  $p\text{-value} < 0.05$  ( $P\text{-value} = 0.000$ ) แสดงให้เห็นว่า

อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์กับโอกาสค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี

คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด ในเชิงบวก ยอมรับสมมุติฐานที่  $H_{14}$  ที่กล่าวไว้ว่า

อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้

จากการทดสอบอัตราส่วนทางการเงิน ไม่เกิดปัญหา (Multicollinearity) พิจารณาจาก

ค่า Tolerance มากกว่า 0.1 (Menard, 1995) และค่า VIF (Variance Inflation Factor) น้อยกว่า 10 (Myers,

1990) พบว่าอัตราส่วนทางการเงินจากตารางนี้มีค่า Tolerance มากกว่า 0.1 และค่า VIF มีค่าไม่เกิน

10ตามที่กำหนดไว้ แสดงว่าไม่เกิด (Multicollinearity)

ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (R)

ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสในการค้างชำระหนี้ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.557 แสดงว่า

อัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสในการค้างชำระหนี้

ทั้งสองมีความสัมพันธ์กัน มีค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (R Square) เท่ากับ 0.310 หมายความว่า โอกาสในการค้างชำระหนี้ ขึ้นอยู่กับอัตราส่วนทางการเงิน ร้อยละ 31 ส่วนค่าสัมประสิทธิ์ เมื่อปรับแล้ว (Adjusted R square) เท่ากับ 0.194

นอกจากนี้เมื่อพิจารณาค่า Durbin-watson ซึ่งมีค่าเท่ากับ 2.033 แสดงว่า ค่าความคลาดเคลื่อนของอัตราส่วนทางการเงินเป็นอิสระต่อกัน เนื่องจากมีค่าระหว่าง 1.5-2.5 (Hutcheson & Sofroniou, 1999, p.49)

### ส่วนที่ 3 การสัมภาษณ์

#### ส่วนที่ 3.1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ประกอบการที่ให้สัมภาษณ์

Business 1 เพศชาย อายุ 45 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประสบการณ์การทำงาน 8 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์ ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์ ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 20 นาที

Business 2 เพศชาย อายุ 56 ปี ระดับการศึกษาชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 6 ประสบการณ์การทำงาน 30 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์ ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 30 นาที

Business 3 เพศหญิง อายุ 47 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประสบการณ์การทำงาน 20 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายขาย ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์ ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์ ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 25 นาที

Business 4 เพศหญิง อายุ 54 ปี ระดับการศึกษาประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง ประสบการณ์การทำงาน 17 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์ ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์ ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 25 นาที

Business 5 เพศชาย อายุ 47 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประสบการณ์การทำงาน 20 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์

ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์ ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 20 นาที

Business 6 เพศชาย อายุ 53 ปี

ระดับการศึกษาประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูงประสบการณ์การทำงาน 25 ปี

ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์

ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัด

วันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์ ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 20 นาที

Business 7 เพศชาย อายุ 55 ปี ระดับการศึกษามัธยมศึกษาปีที่ 6 ประสบการณ์การทำงาน

34 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์

ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์

ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 25 นาที

Business 8 เพศหญิง อายุ 35 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประสบการณ์การทำงาน 9 ปี

ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ผู้ทำการวิจัยได้แจ้งวัตถุประสงค์ในการขอสัมภาษณ์

ซึ่งผู้ให้สัมภาษณ์ยินดีให้ผู้ทำการวิจัยสัมภาษณ์โดยมีการนัดวันล่วงหน้าในการสัมภาษณ์

ซึ่งได้รับความร่วมมือด้วยดี ใช้เวลาในการสัมภาษณ์ประมาณ 20 นาที

ตารางที่ 4-6 ข้อมูลทั่วไปโดยภาพรวมของผู้ให้สัมภาษณ์

การกำหนดรหัส	เพศ	อายุ	ระดับการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน (ปี)	ดำรงตำแหน่ง
Business 1	ชาย	45	ปริญญาตรี	8	กรรมการผู้จัดการ
Business 2	ชาย	56	มัธยมศึกษาปีที่ 6	30	ประธานกรรมการผู้จัดการ
Business 3	หญิง	47	ปริญญาตรี	20	ผู้จัดการฝ่ายขาย
Business 4	หญิง	54	ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง	17	กรรมการผู้จัดการ
Business 5	ชาย	47	ปริญญาตรี	20	กรรมการผู้จัดการ
Business 6	ชาย	53	ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง	25	กรรมการผู้จัดการ

	สูง		
Business 7	ชาย 55 มัธยมศึกษาปีที่ 6	34	ผู้จัดการ
Business 8	หญิง 35 ปริญญาตรี	9	กรรมการผู้จัดการ

การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลประกอบด้วย เพศ อายุ การศึกษา และประสบการณ์

ตารางที่ 4-7 จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามเพศ

เพศ	จำนวน	ร้อยละ
ชาย	5	62.50
หญิง	3	37.50
รวม	8	100.00

จากตารางที่ 4-7 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีจำนวน 5 คน คิดเป็นร้อยละ 62.50 และเป็นเพศหญิง จำนวน 3 คน คิดเป็นร้อยละ 37.50

ตารางที่ 4-8 จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามอายุ

อายุ	จำนวน	ร้อยละ
30-40 ปี	1	12.50
41-50 ปี	3	37.50
51-60 ปี	4	50.00
รวม	8	100.00

จากตารางที่ 4-8 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 51-60 ปี จำนวน



4 คน คิดเป็นร้อยละ 50 รองลงมาคืออายุ 40-50 ปี จำนวน 3 คน คิดเป็นร้อยละ 37.50 และอันดับสุดท้าย อายุ 30-40 ปี จำนวน 1 คน คิดเป็นร้อยละ 12.50

ตารางที่ 4-9 จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามระดับการศึกษา

อายุ	จำนวน	ร้อยละ
มัธยมศึกษาปีที่ 6	2	25.00
ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง	2	25.00
ปริญญาตรี	4	50.00
รวม	8	100.00

จากตารางที่ 4-9 พบว่ากลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาส่วนใหญ่ การศึกษาอยู่ระดับปริญญาตรี มีจำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 50 รองลงมาคือมัธยมศึกษาปีที่ 6 และประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง มีจำนวน 2 คน คิดเป็นร้อยละ 25

ตารางที่ 4-10 จำนวนและร้อยละของผู้ให้สัมภาษณ์จำแนกตามประสบการณ์

ประสบการณ์	จำนวน	ร้อยละ
1-10 ปี	2	25.00
11-20 ปี	3	37.50
21-30 ปี	1	12.50
มากกว่า 30 ปี	2	25.00
รวม	8	100.00

จากตารางที่ 4-10 พบว่ากลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาส่วนใหญ่ ประสบการณ์ 11-20 ปี มีจำนวน 3 คน คิดเป็นร้อยละ 37.50 รองลงมาคือประสบการณ์ 1-10 ปี และ มากกว่า 30 ปี จำนวน 2 คน คิดเป็นร้อยละ 25 และอันดับสุดท้ายคือประสบการณ์ 21-30 ปี มีจำนวน 1 คน คิดเป็นร้อยละ 12.50

### ส่วนที่ 3.2 แนวคำถามเกี่ยวกับการบริหารและติดตามสินเชื่อ

ผู้วิจัยได้สรุปประเด็นที่สำคัญจากการสัมภาษณ์เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ ดังนี้

### Business 1 กล่าวว่่า “

การบริหารการให้สินเชื่อบริษัทจะพิจารณาจากการเช็คประวัติลูกค้าและรายละเอียดต่าง ๆ ก่อนเสมอ ดูงบการเงินทุกครั้ง แต่บางครั้งก็เลือกรับงานไม่ได้ มีความเสี่ยงบ้างก็ต้องลอง งบการเงินลูกค้าถ้าขาดทุนก็ไม่เข้าไปเสี่ยงอยู่แล้ว จะมีการทำสัญญาร่วมกันระหว่างบริษัทกับลูกค้า ซึ่งถ้าลูกค้าเริ่มมีการค้างชำระ ทางบริษัทก็จะมีการทวงถาม แต่ถ้าทวงเรื่อย ๆ แล้วยังไม่มีการมาชำระ ก็ต้องมีการฟ้องร้องตามกฎหมาย ซึ่งบางครั้งศาลก็ให้ไปไกล่เกลี่ย ลูกหนี้ไม่มีเงินชำระ ก็ให้ลดสภาพหนี้ลง ที่พบเจอจ่ายช้า ส่วนมากลูกค้ามีปัญหาสภาพคล่องบ้าง และบางรายเป็นบุคคลส่วนตัว

แนวทางของบริษัทในการลดปัญหาการผิดชำระหนี้คือ ดูจากประวัติของลูกค้าถ้าประวัติมีการค้างชำระหนี้บ่อย ๆ ก็คงไม่ยอมให้สินเชื่อ แต่บางครั้งก็ต้องยอมถ้าประวัติลูกค้าไม่แย่มาก ๆ เพื่อบริษัทจะได้มีงาน แต่ส่วนใหญ่ทางบริษัทจะขอรับหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร มีเงินแอดวานซ์มาก่อนประมาณ 20-30% ขึ้นอยู่กับแต่ละสัญญา ”

### Business 2 กล่าวว่่า “ การบริหารการให้สินเชื่อบริษัทจะพิจารณาจากองค์ประกอบ

ของลูกค้าหลายอย่าง เช่น เป็นลูกค้าเก่าหรือไม่ ธุรกิจของลูกค้า ซึ่งต้องให้หลักฐานประกอบการพิจารณาและความน่าเชื่อถือ อาทิเช่น หนังสือรับรอง หนังสือแสดงการเงินหมุนเวียนของลูกค้า (Statement) จากนั้นทางบริษัทจะพิจารณาการตั้งวงเงินให้ลูกค้า โดยพิจารณาจากจำนวนเงินที่ลูกค้าขอสินเชื่อ ถ้ามีจำนวนสูงจำเป็นต้องมีหลักประกัน เช่น ต้องนำหลักทรัพย์มาค้ำประกันหรือบุคคลมาค้ำประกัน ไม่ได้ของบการเงินลูกค้ามาพิจารณา เนื่องจากวงเงินสินเชื่อไม่ได้ให้สูงมาก ดูการเคลื่อนไหวของกระแสเงินมากกว่าจาก Statement ซึ่งในส่วนของการกระบวนการในการตรวจสอบ

หนี้ที่ค้างชำระจะดูจากรายงานทุกเดือน ถ้าลูกค้ามีการค้างชำระหนี้หรือผิดนัดชำระ ทางบริษัทจะมีเจ้าหน้าที่ฝ่ายลูกหนี้โทรไปติดตามหนี้ ถ้าไม่ได้ความคืบหน้า จะมีการเรียกลูกค้ามาตกลงกันเพื่อประนีประนอมถึงรายละเอียดการผ่อนผันการชำระหนี้ ในขั้นสุดท้ายถ้าไม่มีการชำระหนี้

ตามที่ตกลงกัน ก็ต้องให้ทนายยื่นฟ้องร้องตามนโยบายของบริษัท และถ้ามีการตกลงผ่อนชำระแล้ว จะไม่มีการขายสินค้าเพิ่มให้ จนกว่าจะผ่อนชำระจนหมด นอกจากนี้ทางบริษัทมีแนวทางเพื่อ

ลดปัญหาการผิดชำระหนี้ โดยให้ลูกค้าใช้การรูดบัตรเครดิต เพื่อให้ลูกค้าไปผ่อนชำระกับธนาคารแทน ”

Business 3 กล่าวว่า “ การบริหารการให้สินเชื่อ บริษัทจะพิจารณาว่าเป็นลูกค้าที่ซื้อขายกันเป็นประจำหรือไม่ หลักฐานที่ใช้ในการขอสินเชื่อก็จะ เป็น โฉนดที่ดิน ทะเบียนรถ ซึ่งมูลค่า ต้องถึงจำนวนเงินที่ขอสินเชื่อ ไม่ได้ดูงบการเงินเลย การขายสินค้าของบริษัทไม่ได้ให้สินเชื่อกันง่าย ๆ เนื่องจากรอบการจ่ายเงินไม่แน่นอน อาศัยสอบถามเช็คประวัติลูกค้าจากธุรกิจในช่วงการเดียวกัน การเริ่มค้างชำระหนี้ของลูกค้าทางบริษัทจะดูจากการเลื่อนเวลาในการจ่ายเช็ค ซึ่งในส่วนของลูกค้าที่มีการค้างชำระ ทางบริษัทก็จะให้มีการผ่อนชำระเป็นงวด ๆ เช่น ลูกค้ารายล่าสุดให้ผ่อนชำระ เดือนละ 4,000 บาท จากจำนวนหนี้ค้างหลายแสนบาท วิธีในการติดตามหนี้ก็จะ มีตามถึงบ้าน ติดต่อทางญาติพี่น้องของลูกค้า เพื่อให้มาเจรจาผ่อนชำระหนี้กัน ในบางครั้งก็แจ้งตำรวจเพราะ ทางบริษัทมีเอกสารหลักฐานอยู่ แนวทางของบริษัทในการลดปัญหาการผิดชำระหนี้คือ ขายสินค้าเงินสดอย่างเดียว ชื่อของไปเท่าที่มีเงินพอจ่าย ในส่วนของลูกค้าที่มีหนี้ค้างชำระอยู่ ทางบริษัทก็ยืมขายของให้ โดยถ้าต้องการซื้อของใหม่จะต้องจ่ายเงินสดและได้ในราคาที่ต่ำกว่า ส่วนยอดหนี้เก่าก็ผ่อนชำระกันไปจนกว่าจะครบ ”

Business 4 กล่าวว่า “ การบริหารการให้สินเชื่อ ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมาโดยแนะนำมา บริษัทจะพิจารณาสถานที่ลูกค้ารับเหมาที่ให้ส่งของว่าน่าเชื่อถือ ชื่อเสียงของบริษัทลูกค้า หลักฐานที่ใช้ในการขอสินเชื่อก็จะ เป็น หนังสือรับรองบริษัท ไม่ได้ดูงบการเงิน ลูกค้า ส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมาช่วง ซึ่งในส่วนของการบริหารในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระจะดูจากรายงานทุกเดือน ถ้าลูกค้ามีการค้างชำระหนี้หรือผิดนัดชำระ ทางบริษัทจะมีการเรียกลูกค้ามาคุยเพื่อตกลงรายละเอียดในการผ่อนชำระหนี้และแนวโน้มค้างนาน ไม่จ่ายก็เข้าพบเจ้าของงานพร้อมลูกค้า เพื่อเจรจาลูกค้าเกี่ยวกับขอรับเงินค้ำประกันที่หักไว้ ในขั้นสุดท้ายถ้าไม่มีการชำระหนี้ตามที่ตกลงกัน ก็ต้องให้ทนายยื่นฟ้องร้องตามกฎหมาย โดยนำเอกสารในการส่งของของทางบริษัทเป็นหลักฐาน แนวทางของบริษัทในการลดปัญหาการผิดชำระหนี้คือ เนื่องจากเมื่อก่อนลูกค้าสั่งอะไรมา

ทางบริษัทจัดส่งให้ตลอดโดยยังไม่ได้มีการจ่ายเงินทั้งหมด  
ซึ่งในปัจจุบันทางบริษัทจะส่งของเท่ากับยอดเงินที่ลูกค้าสามารถจ่ายเงินสดให้กับทางบริษัท ”

Business 5 กล่าวว่า “

การบริหารการให้สินเชื่อบริษัทจะพิจารณาจากการเช็คประวัติลูกค้า  
โดยเข้ามาเขียนคำขอสินเชื่อลงในเอกสารของทางบริษัทก่อน  
ซึ่งต้องให้หลักฐานประกอบการพิจารณา เช่น หนังสือรับรองบริษัท บัตรประชาชน  
สำเนาทะเบียนบ้าน จากนั้นทางบริษัทจะพิจารณาการตั้งวงเงินให้ลูกค้า  
โดยพิจารณาจากจำนวนเงินที่ลูกค้าขอสินเชื่อเพื่อกำหนดวันชำระ ไม่ได้ขอวงการเงินลูกค้า  
เพราะคิดว่าถึงงบการเงินดี แต่ลูกค้ามีปัญหาการเงิน ระหว่างช่วงเวลาหนึ่งก็ได้  
และงบการเงินเสนอข้อมูลจริงหรือไม่ ซึ่งถ้าลูกค้ามีการค้างชำระหนี้หรือผิดนัดชำระ  
ทางบริษัทจะมีเจ้าหน้าที่ฝ่ายลูกค้าโทรไปติดตามหนี้ ถ้าไม่ได้ความคืบหน้า  
จะมีการเรียกลูกค้ามาตกลงกันเพื่อประนีประนอมถึงรายละเอียดการผ่อนผันการชำระหนี้  
มีหลักทรัพย์หรือบุคคลเพื่อนำมาค้ำประกันหรือไม่  
ในขั้นสุดท้ายหากไม่มีการชำระหนี้ตามที่ตกลงกัน  
ก็ต้องให้ทนายยื่นฟ้องร้องตามกระบวนการทางกฎหมายต่อไป  
แนวทางของบริษัทในการลดปัญหาการผิดชำระหนี้คือ  
ถ้าเป็นลูกค้ารายย่อยบุคคลธรรมดาทางบริษัทจะไม่ปล่อยสินเชื่อเด็ดขาด  
ถ้าเป็นในนามบริษัทต้องมีการจดทะเบียนถึงจะยอมพิจารณาให้สินเชื่อ แต่ถ้าเป็นบริษัทที่ไม่รู้จัก  
ต้องมีหนังสือ  
ค้ำประกัน หลักทรัพย์ค้ำประกัน สำหรับในส่วนของลูกค้าที่มีหนี้ค้างชำระกับบริษัทอยู่  
ถ้าต้องการซื้อของเพิ่มกับทางบริษัทต้องจ่ายเป็นเงินสด  
ส่วนหนี้ค้างชำระหนี้ก็ต้องผ่อนชำระกับทางบริษัท  
ต่อไป ”

Business 6 กล่าวว่า “ การบริหารการให้สินเชื่อ

บริษัทจะพิจารณาจากชื่อเสียงบริษัทลูกค้า ถ้าเป็นลูกค้าประจำก็เชื่อใจ ให้เครดิต  
แต่โดยส่วนมากเราต้องให้ลูกค้าวางมัดจำเพื่อ  
การเตรียมงาน เตรียมเครื่องจักรก่อนที่จะเข้าไปทำงานให้ลูกค้า ซึ่งหลักฐานที่ใช้ก็จะเป็นเอกสาร  
ที่ตกลงร่วมกันในเรื่องของราคา ไม่ได้ขอวงการเงินลูกค้ามาพิจารณา  
เพราะให้ลูกค้าปฏิบัติตามเงื่อนไขของบริษัทมากกว่า โดยจ่ายเงินมัดจำ  
เช่น รับประทานเอกสารที่ครอบคลุมการปฏิบัติงานจนถึงการชำระเงิน

การชำระหนี้ระหว่างบริษัทกับลูกค้า มีข้อกำหนดในการชำระเงินของลูกค้านั้น ทางบริษัทจะพิจารณาจากงานที่รับทำ ถ้างานเยอะมาก ก็ต้องขอให้ลูกค้าชำระเป็นงวด ๆ แต่ถ้างานไม่มาก ก็ขอให้ชำระเป็นเงินมัดจำงวดแรกและจ่ายงวดสุดท้ายเมื่อเสร็จงาน ซึ่งถ้าในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระ ทางบริษัทก็จะมีการเจรจาให้ผ่อนจ่าย แต่ถ้าค้างชำระนาน ๆ ทางบริษัทจำเป็นต้องหยุดงานของลูกค้าไว้ก่อน เพื่อจัดการกับปัญหาการค้างชำระ โดยถ้าลูกค้ามีการชำระแล้วทางบริษัทก็ดำเนินงานต่อให้

แนวทางการแก้ปัญหาการค้างชำระหนี้ของบริษัทคือ ขอลูกค้าให้จ่ายเป็นเงินสดทั้งหมด ซึ่งทางบริษัทจะคิดราคาพิเศษให้ลูกค้า ”

Business 7 กล่าวว่า “ การบริหารการให้สินเชื่อ ทางร้านจะขอหนังสือรับรองบริษัท เพื่อพิจารณาลูกค้า มีความตั้งใจจริงและน่าเชื่อถือ ฐานะทางสังคม ตรวจสอบประวัติการจ่ายเงิน และทางร้านเสนอเอกสารสัญญาให้ลูกค้าเซ็นต์ โดยระบุการเบิกตามงวดงาน 2-3 งวดจบ แต่ละงวดประมาณ 30% สินค้าหรือพวกวัสดุที่เราเอาเข้าไปทำ กรรมสิทธิ์ยังเป็นของทางร้าน สามารถขนออกได้ เมื่อเกิดปัญหา ไม่ได้ของบการเงินดู เราไม่ได้ใช้ แต่เราก็ให้หัก ณ ที่จ่าย 3% อยู่แล้ว เอกสารเป็นข้อดีสำหรับเรา ข้อเสียลูกค้ามองว่าผูกมัด ไปใหม่ ยอดค้างชำระเริ่มมีที่งวด 2 เบิกไม่ตามงวด เลื่อนการจ่ายบ่อย ทางร้านก็ต้องดึงงานตามที่เขาดึงเงินเราเหมือนกัน ด้วยงานส่วนอื่นไม่ผ่าน ก็มาดึงเราต่อเนื่องไป ทางร้านต้องเข้าไปเคลียร์กับลูกค้า มีบางกรณีที่ทางร้านไปปรับช่วงต่อผู้รับเหมารายแรก จะมีปัญหาเก็บเงิน

ตอนหลังจะรับงานจากโครงการโดยตรงเอง ส่วนงานอื่น ๆ ให้ผู้รับเหมามารับกับทางร้าน ได้รับเป็นเปอร์เซ็นต์จากงานแทน ”

Business 8 กล่าวว่า “ การบริหารการให้สินเชื่อ ทางร้านจะพิจารณาความสามารถ ในการจ่ายเงิน ที่มาติดต่อก่อนใหญ่เป็นบริษัทอยู่ในนิคม ขอหลักฐานในการพิจารณา เช่น ภพ.20 มีระบบใบสั่งซื้อ (P/O) จากบริษัท และเซ็นต์เอกสารใบเสนอราคาทางร้าน เพื่อใช้เป็นหลักฐานได้ ให้เครดิตไม่เกิน 30 วัน แต่ถ้าเป็นลูกค้าบุคคลธรรมดา ขอเก็บเงินสด หรือจ่ายมัดจำ 30% ก่อน

เมื่องานเสร็จมารับจ่ายส่วนที่เหลือทั้งหมด ส่วนลูกค้ามาขอเครดิต ต้องสอบถามว่า มีงานให้ทำเป็นประจำไหม ถ้ามีก็ให้เครดิต ถ้าไม่มั่นใจ ทางร้านเกรงว่านำข้อมูลไปเทียบราคาที่ยื่น ยอดที่ค้างชำระ ได้ติดตามทวงถามตลอด ส่วนใหญ่ไม่ทราบเงื่อนไขบริษัท เช่น วางบิลภายในวันที่ 15 รับเช็ค 15 ถัดไป และแผนกอื่นไม่ส่งเอกสารให้บัญชีตั้งเบิกจ่าย

ตอนหลังเมื่อรับงานทางร้านต้องเคลียร์รายละเอียดเงื่อนไขของแต่ละบริษัท มีการติดตามเป็นระยะกับแผนกบัญชีถึงความถูกต้อง ไม่ว่าจะรอบวางบิล ตัวเลข ยอดเงินต่าง ๆ ส่วนที่ทางร้านได้รับชำระเงินเข้ามา คือการรับงานจากผู้รับเหมา

เพราะลูกค้าต้องส่งไปที่สาขาใหญ่ ซึ่งสาขาใหญ่อาจไม่ได้รับเอกสาร  
ทางร้านขอรับงานและส่งงาน โดยตรงกับลูกค้าที่ชำระเงิน  
และทางร้านได้มีการเก็บเงินมัดจำก่อนตลอด ”

ตารางที่ 4-11 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่นๆ เกี่ยวกับบริษัทของท่านมีกระบวนการให้สินเชื่อ  
อย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	ขอเอกสารหนังสือรับรองบริษัท เอกสารทางการเงิน เพื่อพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อ
Business 2	ขอเอกสารต่าง ๆ ของลูกค้า เช่น หนังสือรับรองบริษัท เอกสารทางการเงิน หลักทรัพย์ค้ำประกัน เพื่อพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อ
Business 3	ขอเอกสารหลักทรัพย์ค้ำประกันจากลูกค้า
Business 4	ขอเอกสารหนังสือรับรองบริษัท
Business 5	ขอเอกสารต่าง ๆ ของลูกค้า เช่น หนังสือรับรองบริษัท เอกสารทางการเงิน บัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน เป็นต้น เพื่อพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อ
Business 6	ขอเอกสารหนังสือรับรองบริษัท แต่โดยส่วนมากเราต้องให้ลูกค้าวางมัดจำเพื่อการเตรียมงาน เตรียมเครื่องจักรก่อนที่จะเข้าไปทำงานให้ลูกค้า
Business 7	ขอเอกสารหนังสือรับรองบริษัท เพื่อพิจารณาความน่าเชื่อถือ ตรวจสอบประวัติการจ่ายเงินกับคนที่รู้จักยอมรับเงื่อนไขเอกสารสัญญาของทางร้าน
Business 8	ขอเอกสารจากลูกค้าเช่น ภพ. 20 มีใบสั่งซื้อ (P/O) จากบริษัท รับเงินมัดจำ

ตารางที่ 4-12 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ เกี่ยวกับบริษัทของท่านมีกระบวนการให้สินเชื่ออย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	กระบวนการให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ ต้องมีเอกสารจากลูกค้า					เงินมัดจำ
	หนังสือรับรองบริษัท	เอกสารทางการเงิน	หลักทรัพย์ค้ำประกัน	หนังสือสัญญาระหว่างกัน		
Business 1	✓	✓		✓		
Business 2	✓	✓	✓			
Business 3	✓		✓			
Business 4	✓					
Business 5	✓	✓				
Business 6	✓			✓		✓
Business 7	✓			✓		✓
Business 8	✓					✓
รวม	8	3	2	3		3
ร้อยละ	100.00	37.50	25.00	37.5		37.50

จากตารางที่ 4-12 สรุปแนวคำถามได้ว่ากระบวนการให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ ต้องมีเอกสารจากลูกค้า พบว่าผู้ประกอบการรวม 8 ท่าน มีความคิดเห็นว่าการขอเอกสาร

ต่าง ๆ ของลูกค้า ได้แก่ หนังสือรับรองบริษัท คิดเป็น 100 เปอร์เซ็นต์ เอกสารทางการเงิน  
หนังสือสัญญาระหว่างกันและเงินมัดจำ คิดเป็นร้อยละ 37.50 หลักทรัพย์ค้ำประกัน คิดเป็นร้อยละ

25

ตารางที่ 4-13 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีพิจารณาให้สินเชื่ออย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	พิจารณาจากประวัติของลูกค้า
Business 2	ตรวจประวัติลูกค้า พิจารณาว่าเป็นลูกค้าประจำหรือไม่ ประเภทธุรกิจของลูกค้า
Business 3	พิจารณาว่าเป็นลูกค้าประจำหรือไม่ มูลค่าหลักทรัพย์ที่ค้ำ
Business 4	พิจารณาว่าเป็นลูกค้าประจำหรือไม่ ชื่อเสียงบริษัทลูกค้า
Business 5	พิจารณาจากประวัติของลูกค้า
Business 6	พิจารณาว่าเป็นลูกค้าประจำหรือไม่ ชื่อเสียงบริษัทลูกค้า
Business 7	พิจารณาจากประวัติของลูกค้า
Business 8	พิจารณาจากประวัติของลูกค้า ชื่อเสียงบริษัทลูกค้า

ตารางที่ 4-14 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีพิจารณาให้สินเชื่ออย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	วิธีพิจารณาให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ				
	ประวัติลูก ค้า	ลูกค้าประจำหรือ ไม่	ประเภทธุรกิจ จ	มูลค่าหลักทรัพย์ที่ ค้ำ	ชื่อเสียงธุรกิจ จ



Business 1	✓					
Business 2	✓	✓		✓		✓
Business 3		✓				✓
Business 4		✓				✓
Business 5	✓					
Business 6	✓					✓
Business 7	✓					✓
Business 8	✓					✓
รวม	6	3		1		2
ร้อยละ	75.00	37.50		12.50		25.00
						4

จากตารางที่ 4-14 สรุปแนวคำถามว่าวิธีพิจารณาให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ พบว่าผู้ประกอบการจำนวน 8 ท่านมีความคิดเห็นว่าจะพิจารณาจากประวัติลูกค้า คิดเป็นร้อยละ 75 ชื่อเสียงธุรกิจ คิดเป็นร้อยละ 50 ลูกค้ำที่ซื้อขายกันเป็นประจำหรือไม่ คิดเป็นร้อยละ 37.50 ประเภทธุรกิจและมูลค่าหลักทรัพย์ที่ค้ำ คิดเป็นร้อยละ 25

ตารางที่ 4-15 สรุปแนวความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท
Business 2	ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท เอกสาร statement เอกสารหลักทรัพย์ค้ำประกันหรือบุคคลค้ำประกัน
Business 3	ตรวจสอบจากเอกสารหลักทรัพย์ค้ำประกัน เช่น โฉนดที่ดิน ทะเบียนรถ
Business 4	ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท
Business 5	ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท เอกสาร statement บัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน
Business 6	ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท
Business 7	ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท และสอบถามกับบุคคลที่น่าเชื่อถือ

Business 8

ตรวจสอบจากหนังสือรับรองที่เป็นบริษัท

ตารางที่ 4-16 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบ  
หลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	กระบวนการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือ				
	หนังสือรับรองบริษัท	สลิปเงินสด(Statement)	บัตรประชาชน	บุคคลที่น่าเชื่อถือ	โฉนดที่ดิน ทะเบียนรถ
Business 1	✓				
Business 2	✓	✓	✓		
Business 3	✓				✓
Business 4	✓				
Business 5	✓	✓	✓		
Business 6	✓				
Business 7	✓			✓	
Business 8	✓				
รวม	8	2	2	1	1
ร้อยละ	100.00	25.00	25.00	12.5	12.50

จากตารางที่ 4-16 สรุปแนวคำถามว่าในธุรกิจอื่น ๆ  
มีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่อ  
พบว่าผู้ประกอบการจำนวน 8 ท่าน  
ส่วนใหญ่ตรวจสอบจากหนังสือรับรองบริษัท คิดเป็น 100 เปอร์เซ็นต์ สเตทเมนต์ (Statement)  
และบัตรประชาชน และคิดเป็นร้อยละ 25 โฉนดที่ดิน ทะเบียนรถและบุคคลที่น่าเชื่อถือ  
คิดเป็นร้อยละ 12.50

ตารางที่ 4-17 สรุปความเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำ  
เอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใด และท่านคิดว่ารูปแบบดังกล่าวมีข้อดีและข้อเสียอย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	รูปแบบเอกสารให้ลูกค้าเซ็นรับทราบเรื่องราคา การชำระเงิน ระยะเวลางาน
Business 2	ไม่มีรูปแบบการจัดทำเอกสาร
Business 3	ไม่มีรูปแบบการจัดทำเอกสาร
Business 4	ไม่มีรูปแบบการจัดทำเอกสาร
Business 5	รูปแบบของเอกสารบริษัทจะเป็นแบบฟอร์มขอเครดิต เพื่อตั้งวงเงินให้กับลูกค้า
Business 6	รูปแบบก็จะเป็นเอกสารให้ลูกค้าเซ็นรับทราบเรื่องราคาและการชำระเงิน
Business 7	รูปแบบก็จะเป็นเอกสารให้ลูกค้าเซ็นรับทราบเรื่องราคาและการชำระเงิน และกรรมสิทธิ์สินค้าหรือวัสดุที่นำไปทำ
Business 8	รูปแบบก็จะเป็นเอกสารให้ลูกค้าเซ็นรับทราบเรื่องราคาและการชำระเงิน

ตารางที่ 4-18 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านมีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำ  
เอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใด และท่านคิดว่ารูปแบบดังกล่าวมีข้อดีและข้อเสียอย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	รูปแบบเอกสารให้สินเชื่อ			
	เงื่อนไขราคาจ่ายเงิน, เวลา	แบบฟอร์ม การขอสินเชื่อ	กรรมสิทธิ์สินค้า นำเข้ามา	ไม่มีรูปแบบ
Business 1	✓			
Business 2				✓
Business 3				✓
Business 4				✓
Business 5		✓		
Business 6	✓			
Business 7	✓		✓	
Business 8	✓			
รวม	4	1	1	3
ร้อยละ	50.00	12.50	12.50	37.50

จากตารางที่ 4-18 สรุปได้ว่าธุรกิจอื่น ๆ มีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบต่าง ๆ พบว่าผู้ประกอบการจำนวน 8 ท่าน ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นว่าการจัดทำเอกสารให้ลูกค้าเช่นได้รับทราบในเรื่องราคา การชำระเงิน และระยะเวลา คิดเป็นร้อยละ 50 รองลงมาบางธุรกิจจะไม่มีรูปแบบในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อ คิดเป็นร้อยละ 37.50 รูปแบบฟอร์มการขอสินเชื่อ เพื่อพิจารณาตั้งวงเงินให้ลูกค้าและกรรมสิทธิ์สินค้าหรือพวกวัสดุที่นำเข้าไปทำ คิดเป็นร้อยละ 12.50

ตารางที่ 4-19 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ ท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระอย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	ตรวจสอบจากรายงาน ลูกค้าไม่เซ็นรับงาน จึงไม่สามารถรับบิลตามเอกสารทางบัญชีได้
Business 2	ตรวจสอบจากรายงานทุกเดือน
Business 3	โดยปกติไม่ได้ตรวจสอบ แต่ทราบว่าลูกค้าจะเริ่มค้างชำระโดยการเลื่อนการจ่ายเช็ค หรือเช็คคืน เป็นต้น

Business 4	ตรวจสอบจากรายงานทุกเดือนและรับเรื่องการเลื่อนการจ่าย
Business 5	ตรวจสอบจากรายงานทุกเดือน
Business 6	ลูกค้าส่วนมากจะจ่ายมัดจำล่วงหน้า และชำระเป็นงวด ๆ ถ้ามีการเลื่อนการจ่ายแสดงเริ่มมีปัญหาค้างชำระ
Business 7	ลูกค้าชำระเป็นงวด ๆ เริ่มค้างชำระโดยการเลื่อนการจ่ายบ่อย ๆ
Business 8	ตรวจสอบจากบัญชีที่จัดทำ ตรวจสอบการโอนเงินจากสมุดธนาคาร

ตารางที่ 4-20 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ ท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระอย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	กระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระ			
	ลูกค้าไม่เซ็นรับงาน	รายงานลูกหนี้ทุกเดือน	เลื่อนการจ่าย, เช็คคืน	ตรวจสอบการโอนเงินจากสมุดธนาคาร
Business 1	✓			
Business 2		✓		
Business 3			✓	
Business 4		✓	✓	
Business 5		✓		
Business 6			✓	
Business 7			✓	
Business 8		✓		✓
รวม	1	4	4	1

ร้อยละ	12.50	50.00	50.00	12.50
--------	-------	-------	-------	-------

จากตารางที่ 4-20 สรุปได้ว่าในธุรกิจอื่นๆ มี กระบวนการในการตรวจสอบหนี้  
ที่ค้างชำระ พบว่าผู้ประกอบการจำนวน 8 ท่าน ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นว่าการตรวจสอบหนี้  
ที่ค้างชำระจากรายงานลูกหนี้ทุกเดือนและเลื่อนการจ่าย คิดเป็นร้อยละ 50  
รองลงมาลูกค้าไม่เซ็นรับงานและตรวจการ โอนเงินจากสมุดธนาคาร คิดเป็นร้อยละ 12.50

ตารางที่ 4-21 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัท  
ถึงมีการผิดนัดชำระ

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	คิดว่าลูกค้าขาดสภาพคล่องทางการเงิน
Business 2	ลูกค้าผู้รับเหมานำเงินไปใช้ผิดประเภท นำไปจ่ายที่อื่น ส่วนลูกค้าที่เป็นเจ้าของอาจขาดสภาพคล่อง
Business 3	ลูกค้านำเงินไปใช้ผิดประเภท เช่น ซื้ออาคารพาณิชย์
Business 4	คิดว่าลูกค้าขาดสภาพคล่องทางการเงิน
Business 5	ไม่ทราบ
Business 6	ไม่ทราบ
Business 7	ลูกค้านำเงินไปใช้ผิดประเภท เช่น ซื้อของฟุ่มเฟือย
Business 8	ไม่ทราบ

ตารางที่ 4-22 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัท  
ถึงมีการผิดนัดชำระ

ผู้ให้สัมภาษณ์	สาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ผิคนัดชำระ		
	ขาดสภาพคล่องทางการเงิน	ใช้เงินผิดประเภท	ไม่ทราบ
Business 1	✓		
Business 2	✓	✓	
Business 3		✓	
Business 4	✓		
Business 5			✓
Business 6			✓
Business 7		✓	
Business 8			✓
รวม	3	3	3
ร้อยละ	37.50	37.50	37.50

จากตารางที่ 4-22 สรุปได้ว่าในธุรกิจอื่น ๆ

มีสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทมีการผิคนัดชำระ พบว่าผู้ประกอบการจำนวน 8 ท่าน มีความคิดเห็นว่ามีสาเหตุขาดสภาพคล่องทางการเงิน ใช้เงินผิดประเภทและไม่ทราบสาเหตุ คิดเป็นร้อยละ 37.50

ตารางที่ 4-23 สรุปแนวความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านใช้วิธีการใดบ้างในการติดตาม ทวงถามหนี้ที่ผิคนัดชำระ

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	โทรไปติดตามหนี้ ตั้งระยะเวลางาน
Business 2	มีเจ้าหน้าที่โทรไปติดตามหนี้ การเรียกมาตกลงกันเพื่อผ่อนชำระหนี้
Business 3	โทรและไปตามที่บ้าน ติดต่อทางญาติพี่น้อง คนรู้จัก
Business 4	ไปตามหน้างาน เรียกมาตกลงกันเพื่อผ่อนชำระหนี้
Business 5	โทรไปติดตามหนี้ พร้อมทั้งหยุดการให้สินเชื่อต่อ
Business 6	โทรและไปหน้างานมีการเจรจาเพื่อให้ชำระหนี้
Business 7	โทรและมีการเข้าไปพบเพื่อขอเคลียให้ชำระหนี้
Business 8	โทรสอบถามตลอด

ตารางที่ 4-24 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ บริษัทของท่านใช้วิธีการใดบ้างในการติดตาม  
 ทวงถามหนี้ที่ผิคนัดชำระ

ผู้ให้สัมภาษณ์	วิธีติดตามทวงถามหนี้ที่ผิคนัดชำระ		
	โทรศัพท์ทวงถาม	บ้าน, ญาติ, คนรู้จัก	สำนักงาน
Business 1	✓		✓
Business 2	✓		
Business 3	✓	✓	
Business 4	✓		✓
Business 5	✓		
Business 6	✓		✓
Business 7	✓		✓
Business 8	✓		

ตารางที่ 4-24 (ต่อ)

ผู้ให้สัมภาษณ์	วิธีติดตามทวงถามหนี้ที่ผิคนัดชำระ		
	โทรศัพท์ทวงถาม	บ้าน, ญาติ, คนรู้จัก	สำนักงาน
รวม	8	1	4
ร้อยละ	100.00	12.50	50.00

จากตารางที่ 4-24 สรุปได้ว่าในธุรกิจอื่น ๆ จะมีวิธีติดตามทวงถามหนี้ที่ผิคนัดชำระ พบว่า ผู้ประกอบการ จำนวน 8 ท่าน มีความคิดเห็นว่ามีวิธีโทรศัพท์ทวงถาม คิดเป็น 100 เปอร์เซ็นต์ ไปติดตามที่สำนักงาน คิดเป็นร้อยละ 50 และตามที่บ้านพัก ญาติพี่น้อง คนรู้จัก คิดเป็นร้อยละ 12.50

ตารางที่ 4-25 สรุปความคิดเห็นหากถูกหนี้ไม่จ่ายชำระหนี้ที่ค้างให้บริษัท บริษัทของท่าน  
 จะมีนโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิคนัดชำระอย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	ไม่เร่งทำงานที่รับ ใช้หน้าสำนักงานเป็นตัวบีบ ถ้าไม่มีการชำระหนี้



	ต้องให้ทนายฟ้องร้องดำเนินการตามกฎหมาย
Business 2	เสนอให้ผ่อนชำระโดยมีหลักประกัน ประเมินทรัพย์สินใช้หนี้ เอาที่ดินมาจดจำนอง หรือจ่ายด้วยหลักทรัพย์แล้วรับเงินส่วนเกินกลับไป ไม่มีการชำระหนี้หลังจากเจรจา ก็ต้องให้ทนายฟ้องร้องดำเนินการตามกฎหมาย
Business 3	เจรจาซื้อครั้งใหม่ด้วยเงินสดราคามีส่วนลด ยอดค้างชำระให้ผ่อนจ่าย บางกรณีลูกค้าหลบหนีก็แจ้งตำรวจเพื่อดำเนินการตามกฎหมายด้วยเช็คคืน
Business 4	เสนอลูกค้าไปพบเจ้าของงานด้วยกันเพื่อโอนเงินค้ำประกันงานจ่ายชำระหนี้ และเพิกเฉยหลังจากเจรจา ก็ต้องให้ทนายฟ้องร้องดำเนินการตามกฎหมาย
Business 5	ขายใหม่เป็นเงินสด ยอดค้างให้ผ่อนชำระ บางกรณีให้นำหลักทรัพย์มาค้ำประกัน บุคคลมาค้ำประกัน เพื่อให้ผ่อนชำระ ถ้าไม่มีการชำระหนี้ ต้องให้ทนายฟ้องร้องดำเนินการตามกฎหมาย
Business 6	หยุดการทำงาน และมีการเจรจาเพื่อให้ชำระหนี้
Business 7	ขนสินค้าและวัสดุกลับตามเงื่อนไขสัญญา โทรทวงถามต่อไป
Business 8	มีการเจรจาเพื่อให้ชำระหนี้

ตารางที่ 4-26 สรุปแนวคำถามหากลูกหนี้ไม่จ่ายชำระหนี้ที่ค้างให้บริษัท บริษัทของท่าน  
จะมีนโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิคนัดชำระอย่างไร

ผู้ให้สัมภาษณ์	นโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิคนัดชำระ				
ลักษณะ	ไม่แรงงาน, หยุดงาน, ขนสินค้า/วัสดุกลับ	ผ่อนชำระ, บุคคลค้ำ, หลักทรัพย์ ค้ำ, โทรเรื่อยๆ	ตีทรัพย์สินใช้หนี้, ที่ ดินจดจำนอง, โอนเงินค้ำประกัน ชำระหนี้	เพิกเฉยฟ้องร้องดำเนิน คดีตามกฎหมาย	ซื้อครั้งใหม่ด้ วยเงินสด ค้างเก่าผ่อน ชำระ
Business 1	✓			✓	
Business 2		✓	✓	✓	
Business				✓	✓

s 3					
Business			✓	✓	
s 4					
Business		✓		✓	✓
s 5					
Business	✓				
s 6					
Business	✓	✓			
s 7					
Business	✓	✓			
s 8					
รวม	4	4	2	5	2
ร้อยละ	50.00	50.00	25.00	62.50	25.00

จากตารางที่ 4-26 สรุปได้ว่าในธุรกิจอื่น ๆ จะมีนโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิคนัดชำระ พบว่าผู้ประกอบการ จำนวน 8 ท่าน มีความคิดเห็นว่าหากเพิกเฉยก็ฟ้องร้องดำเนินคดีตามกฎหมาย คิดเป็นร้อยละ 62.50 ไม่เร่งงาน หยุคงาน ขนสินค้า/ วัสดุกลับ และผ่อนชำระ บุคคลค้า หลักทรัพย์ค้า โทเรื้อย ๆ คิดเป็นร้อยละ 50 และประเมินทรัพย์สินนี้ที่คินจณำอง โอนเงินค้าประกันและซื้อครั้งใหม่ด้วยเงินสด ยอดค้างเก่าผ่อนชำระ คิดเป็นร้อยละ 25

ตารางที่ 4-27 สรุปความคิดเห็นในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าในอนาคตบริษัทของท่านจะมีแนวทางหรือกลยุทธ์อย่างไรเพื่อลดปัญหาการผิคนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	พิจารณาจากประวัติของลูกค้า ถ้าประวัติมีการค้างชำระหนี้บ่อย ๆ ก็คงไม่ยอมให้สินเชื่อ

Business 2	ให้ลูกค้าซื้อ สินเชื่อโดยวิธีรูดบัตรเครดิต โดยที่บริษัทไม่ต้องรับภาระ
Business 3	ขายสินค้าเงินสดอย่างเดียว ชื่อของไปเท่าที่มีเงินพอจ่าย ในส่วนของลูกค้าที่มีหนี้ค้างชำระอยู่ ทางบริษัทก็ยักขายของให้ โดยถ้าต้องการซื้อของใหม่จะต้องจ่ายเงินสด ส่วนยอดหนี้เก่าก็ผ่อนชำระกันไปจนกว่าจะครบ
Business 4	บริษัทจะส่งของเท่ากับยอดเงินที่ลูกค้าสามารถจ่ายเงินสดให้กับทางบริษัท
Business 5	ถ้าเป็นลูกค้ารายย่อยบุคคลธรรมดาทางบริษัทจะไม่ปล่อยสินเชื่อ ถ้าเป็นในนามบริษัทต้องมีการจดทะเบียนถึงจะยอมพิจารณาให้สินเชื่อ แต่ถ้าเป็นบริษัทที่ไม่รู้จัก ต้องมีหนังสือค้ำประกัน หลักทรัพย์ค้ำประกัน สำหรับในส่วนของลูกค้า ที่มีหนี้ค้างชำระกับบริษัทอยู่ ถ้าต้องการซื้อของเพิ่มกับทางบริษัทต้องจ่ายเป็นเงินสด ส่วนหนี้ค้างชำระ ก็ต้องผ่อนชำระกับทางบริษัทต่อไป
Business 6	ขอลูกค้าให้จ่ายเป็นเงินสดทั้งหมด ซึ่งทางบริษัทจะคิดราคาพิเศษให้ลูกค้า
Business 7	ทางร้านรับงาน โดยตรงกับเจ้าของโครงการ ตัดส่วนงานอื่นให้ผู้รับเหมาโดยรับเป็นเปอร์เซ็นต์จากงาน แต่ทางร้านคุมทีมทั้งหมด
Business 8	ทางร้านขอรับเงินมัดจำก่อนเสมอ และศึกษาเงื่อนไขของแต่ละบริษัทในการวางบิล รับชำระหนี้

---

ตารางที่ 4-28 สรุปแนวคำถามในธุรกิจอื่น ๆ ท่านคิดว่าในอนาคตบริษัทของท่านจะมีแนวทางหรือกลยุทธ์อย่างไร เพื่อลดปัญหาการผิคนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้

ผู้ให้สัมภาษณ์	แนวทางหรือกลยุทธ์เพื่อลดปัญหาผัดนัด/ไม่จ่ายชำระหนี้				
	เช็คประวัติค้างบอ่ยไม่ รับงาน	ต้องมี หนังสือค้ำ , หลักทรัพย์ ค้ำ	รับงานโดยตรงกับ เจ้าของ	ขายเงินสด, ขายเท่าที่ จ่าย ไม่ส่งเกิน, รูดบัตร	รับมัดจำก่อน
Business 1	✓	✓			
Business 2	✓	✓		✓	
Business 3		✓		✓	
Business 4			✓	✓	
Business 5	✓	✓		✓	
Business 6					✓
Business 7	✓		✓		
Business 8					✓
รวม	4	4	2	4	2
ร้อยละ	50.00	50.00	25.00	50.00	25.00

จากตารางที่ 4-28 สรุปได้ว่าในธุรกิจอื่น ๆ จะมีแนวทางหรือกลยุทธ์ เพื่อลดปัญหา  
การผัดนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้ พบว่าผู้ประกอบการ จำนวน 8 ท่าน  
มีความคิดเห็นว่าเช็คประวัติลูกค้ามีการค้างชำระหนี้ใหม่ ต้องมีหนังสือค้ำประกัน หลักทรัพย์ค้ำ  
ขายเงินสด ขายเท่าที่จ่าย ไม่ส่งของเกิน คิดเป็นร้อยละ 50  
และรับงาน โดยตรงกับเจ้าของหรือรับเงินมัดจำก่อน คิดเป็นร้อยละ 25

ตารางที่ 4-29 สรุปแนวคำถามท่านพิจารณางบการเงินของลูกค้าอย่างไร ในการให้สินเชื่อ

ผู้ให้สัมภาษณ์	สรุปความคิดเห็น
Business 1	ดูงบการเงินทุกครั้ง แต่บางครั้งก็เลือกรับงานไม่ได้ มีความเสี่ยงบ้างก็ต้องลอง งบการเงินลูกค้าถ้าขาดทุน ก็ไม่เข้าไปเสี่ยงอยู่แล้ว ที่พบเจอจ่ายช้า ส่วนมากลูกค้ามีปัญหาสภาพคล่องบ้าง บางครั้งหรือลูกค้าบางรายจ่ายให้ช้า เป็นบุคคลิกส่วนตัว ซึ่งไม่อาจรู้ได้
Business 2	ไม่ได้ของงบการเงินลูกค้ามาพิจารณา เนื่องจากการขายสินค้าของบริษัทให้วงเงินสินเชื่อไม่ได้สูงมาก ดูการเคลื่อนไหวของกระแสเงินมากกว่าจากStatement
Business 3	ไม่ได้ดูงบการเงินเลย การขายสินค้าของบริษัทไม่ได้ให้สินเชื่อง่าย ๆ รอบ การจ่ายเงิน ไม่นาน อาศัยสอบถามเช็คประวัติลูกค้าจากธุรกิจในช่วงการเดียวกัน
Business 4	ไม่ได้คิด ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมาช่วงที่ซื้อของ แนวโน้มค้ำงานไม่จ่าย ก็เข้าพบเจ้าของงานพร้อมลูกค้า เพื่อเจรจาเกี่ยวกับเงินค้ำประกันงาน
Business 5	ไม่ได้ของงบการเงินลูกค้า เพราะคิดว่าถึงงบการเงินลูกค้าดี แต่ลูกค้ามีปัญหาการเงิน ระหว่างช่วงเวลาหนึ่งก็ได้ และงบการเงินเสนอข้อมูลจริงหรือไม่
Business 6	ไม่ได้ของงบการเงินลูกค้ามาพิจารณา เพราะให้ลูกค้าปฏิบัติตามเงื่อนไขของบริษัทมากกว่า โดยให้จ่ายเงินมัดจำ เช่นได้รับทราบเอกสารที่ครอบคลุมการปฏิบัติงานจนถึงการชำระเงิน
Business 7	ไม่ได้ของงบการเงิน ไม่มีความรู้ ความถนัดในเรื่องการใช้งบบัญชี
Business 8	ไม่ได้ของงบการเงิน เพราะให้ลูกค้าเซ็นรับใบเสนอราคาทางร้านแล้วและ มีใบสั่งซื้อจากบริษัทก็พอ

จากตารางที่ 4-29 สรุปได้ว่าพิจารณางบการเงินของลูกค้าอย่างไร ในการให้สินเชื่อ

1. บริษัทไม่เชื่อถือในงบการเงิน ซึ่งนำเสนอตัวเลขในงบการเงินอาจเป็นรายการที่ไม่ได้  
เกิดขึ้นจริง ๆ ไม่ใช่ดูแต่ตัวเลขกำไรสุทธิเท่านั้น ต้องดูทั้งหมดให้ครบอย่างระมัดระวัง และ  
หาข้อมูลอื่น ๆ มาประกอบเพิ่มเติม ก่อนการตัดสินใจกับลูกค้านั้น ๆ

2. บริษัทไม่ได้นำงบการเงินมาใช้ เนื่องจากวงเงินสินเชื่อไม่มากและธุรกิจบางอย่างไม่ได้ดู ให้ความสำคัญเป็นหลักกับการเคลื่อนไหวของกระแสเงินมากกว่าจาก Statement และหลักประกัน เอกสารเงื่อนไขการชำระเงิน บุคลิกลักษณะลูกค้า
3. บริษัทมีเอกสารแสดงเงื่อนไขที่รัดกุม ตั้งแต่เงินมัดจำก่อนเริ่มงาน การปฏิบัติงาน และการชำระเงิน ซึ่งมั่นใจในความเสี่ยงน้อยสุด
4. บริษัทเลือกรับงานเพื่อความอยู่รอด โดยพิจารณางบการเงินประกอบเพื่อหาแนวทางอื่น ๆ มา ลดความเสี่ยงในจุดนั้น ๆ เช่น หนังสือสัญญาค้ำประกันจากธนาคาร

## บทที่ 5

### สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล ข้อเสนอแนะ

#### การศึกษาวิจัยเรื่อง

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ของ บริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด เป็นการวิจัยทั้งเชิงปริมาณและคุณภาพ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อหาข้อมูลเสริมการบริหารสินเชื่อ โดยการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งเป็นเสมือนเครื่องมือในการวางแผนการจัดการและการควบคุมทางด้านบัญชีและการเงิน เพื่อประกอบการตัดสินใจพิจารณาให้สินเชื่อหรือไม่ รวมถึงการศึกษาการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ เพื่อนำมาเป็นแนวทางในการเร่งรัดการชำระหนี้ จากเหตุผลดังกล่าว ผู้ทำการวิจัยจึงใช้การเก็บรวบรวมข้อมูลงบการเงินรายปี และการสัมภาษณ์เชิงลึกในการเก็บข้อมูลให้ได้รายละเอียดของข้อมูลตรงตามวัตถุประสงค์ของงานวิจัยมากที่สุด ซึ่งทำให้ผู้ทำการวิจัยสามารถนำข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและผลสัมฤทธิ์มาใช้

ในการนำเสนอแนวทางการบริหารของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด ประชากรที่ใช้ในการศึกษาคั้งนี้คือ ลูกค้ำค้างชำระหนี้ประเภทนิติบุคคลและหน่วยวิเคราะห์คือ งบการเงินของลูกค้ำจากสำนักงานกรมพัฒนาธุรกิจการค้าและออนไลน์ ส่วนการสัมภาษณ์ผู้ประกอบการ

รายอื่น ๆ ใช้วิธีเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง โดยมีการสัมภาษณ์กลุ่มตัวอย่าง 8 คน ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ทดสอบแบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือ

**ส่วนที่ 1** ผู้วิจัยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปสำหรับการวิจัยในการประมวลผลข้อมูล โดยสถิติที่ใช้ทดสอบคือ การวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นพหุ (Multiple linear regression analysis) ได้กำหนดสมมติฐานในการวิจัยดังต่อไปนี้

สมมติฐานที่ 1 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด

สมมติฐานที่ 2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด

สมมติฐานที่ 3 อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 4 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 5 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 6 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 7 อัตรากำไรขั้นต้น

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 8 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 9 อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 10 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 11 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 12 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 13 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สมมติฐานที่ 14 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

ส่วนที่ 2 ผู้วิจัยใช้เครื่องมือในการวิจัยคือ แบบการสัมภาษณ์เชิงลึก ซึ่งประกอบด้วย

แนวคำถามสำหรับกลุ่มตัวอย่างแบ่งได้ดังนี้

1. ข้อมูลทั่วไปของผู้ให้สัมภาษณ์ ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา

ประสบการณ์การทำงาน ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง ชื่อบริษัท/สถานประกอบการ

2. เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ



## สรุปผลการวิจัย

ส่วนที่ 1 ผลการทดสอบได้ใช้การวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นพหุ (Multiple linear regression analysis)

เพื่อแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ของลูกหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด

จากการวิเคราะห์ข้อมูลสรุปผลได้ดังนี้ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนทางการเงินตัวแปรควบคุมและโอกาสการค้างชำระหนี้ พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ( $X_1$ ) มีค่าเฉลี่ย = 8.09 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว ( $X_2$ ) มีค่าเฉลี่ย = 6.31 อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ( $X_3$ ) มีค่าเฉลี่ย = 56.35 อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ( $X_4$ ) มีค่าเฉลี่ย = 26.84 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ( $X_5$ ) มีค่าเฉลี่ย = 1.84 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ( $X_6$ ) มีค่าเฉลี่ย = 61.77 อัตรากำไรขั้นต้น ( $X_7$ ) มีค่าเฉลี่ย = 20.25 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ( $X_8$ ) มีค่าเฉลี่ย = 4.00

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม ( $X_{10}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 7.63 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ( $X_{11}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 18.56 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ ( $X_{12}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 0.63

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ( $X_{13}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 4.38 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ( $X_{14}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 68.09 ขนาดของสินทรัพย์ ( $X_{15}$ )

มีค่าเฉลี่ย = 923.51 จำนวนทุนจดทะเบียน ( $X_{16}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 82.70 ลูกค้านอกพื้นที่ ( $X_{17}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 1.20 งานราชการ/เอกชน ( $X_{18}$ ) มีค่าเฉลี่ย = 1.92 และโอกาสการค้างชำระหนี้ (Y) มีค่าเฉลี่ย = 2.47

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ พิจารณาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ไม่สูงกว่า 0.7 แปลว่าเป็นอิสระต่อกัน (Hinkle & other, 1998, p.118) พบว่าค่าไม่เกิน 0.7 ตามที่กำหนดไว้ แสดงว่าไม่เกิด Multicollinearity

และค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรจากการดำเนินงานกับโอกาสการค้างชำระหนี้ มีค่าเป็นบวกแสดงความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน เมื่อลูกค้านี้กำไรจากการดำเนินงานสูง โอกาสการค้างชำระหนี้สูง

ซึ่งตรงกันข้ามกับสมมติฐานที่ตั้งไว้และอัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยกับโอกาสการค้างชำระหนี้ มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม เมื่อลูกค้านี้มีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูง โอกาสการค้างชำระหนี้ต่ำ

จากการวิเคราะห์ข้อมูลการทดสอบสมมติฐานสามารถสรุปได้ดังนี้

### 1. การวัดสภาพคล่อง

จากการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วกับ โอกาสการค้างชำระหนี้ พบว่า

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว

ไม่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับ โอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2. การวัดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

จากการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร กับ โอกาส

การค้างชำระหนี้ พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

ไม่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับ โอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 3. การวัดความสามารถในการทำกำไร

จากการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

อัตรากำไรสุทธิกับอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

กับ โอกาสการค้างชำระหนี้ พบว่า อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

อัตรากำไรสุทธิกับอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

ไม่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับ โอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 4. การวัดความสามารถในการชำระหนี้

จากการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น กับ โอกาสการค้างชำระหนี้ พบว่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ไม่มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับ โอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

นอกจากนี้จากการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

กับ โอกาสการค้างชำระหนี้ พบว่า อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

มีความสัมพันธ์กับ โอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด

**ผลการทดสอบสมมติฐานเพิ่มเติม**

สรุปผลได้ดังนี้ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนทางการเงิน ตัวแปรควบคุมและโอกาส การค้างชำระหนี้ พบว่าค่าที่เปลี่ยนแปลงคือโอกาสการค้างชำระหนี้ (Y) มีค่าเฉลี่ย = 0.932

การทดสอบสมมติฐานความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด พบว่ามีความสัมพันธ์กันเพิ่มมากขึ้น คืออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

## ส่วนที่ 2 การศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ

การวิจัยตอนนี้เป็นการศึกษาการบริหารและติดตามสินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ เพื่อนำมาเป็นแนวทางในการเร่งรัดการชำระหนี้ของลูกค้าบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด โดยสามารถสรุปผลวิจัยได้ดังนี้

### ข้อมูลทั่วไปของผู้ให้สัมภาษณ์

ผู้ให้สัมภาษณ์ที่ใช้ในการศึกษา มีจำนวน 8 คน โดยแบ่งเป็นเพศชายจำนวน 5 คน และเพศหญิงจำนวน 3 คน ช่วงอายุระหว่าง 30-60 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการและประธานกรรมการ มีระดับการศึกษาระดับปริญญาตรีมากที่สุดจำนวน 4 คน รองลงมามัธยมศึกษาปีที่ 6 และประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง จำนวน 2 คน มีประสบการณ์การทำงาน ช่วง 11-20 ปี มากที่สุด จำนวน 3 คน รองลงมาประสบการณ์ช่วง 1-10 ปี และช่วงมากกว่า 30 ปี จำนวน 2 คน ช่วงประสบการณ์ 21-30 ปี จำนวน 1 คน

จากการวิจัยแนวทางวิธีติดตามหนี้ ซึ่งการทำวิจัยครั้งนี้เป็นวิจัยเชิงคุณภาพ โดยมีวัตถุประสงค์ในการวิจัยคือ เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ

โดยสามารถสรุปผลวิจัยตามวัตถุประสงค์ที่ผู้ให้สัมภาษณ์ได้ให้ความคิดเห็นในประเด็นที่คล้ายคลึงกัน เพื่อนำมาสู่การศึกษาแนวทางติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักท์ จำกัด ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### 1. บริษัทของท่านมีกระบวนการให้สินเชื่ออย่างไร

จากการศึกษาพบว่ากระบวนการให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ จะต้องมีการขอเอกสารต่าง ๆ ของลูกค้า ได้แก่ หนังสือรับรองบริษัท ภพ. 20 มีใบสั่งซื้อ (P/O) เอกสารทางการเงิน เอกสารหลักทรัพย์ค้ำประกัน เพื่อนำมาพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อ

#### 2. บริษัทของท่านมีวิธีพิจารณาให้สินเชื่ออย่างไร

จากการศึกษาพบว่าวิธีพิจารณาให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ จะพิจารณาจากการเป็นลูกค้า

ที่ซื้อขายกันประจำหรือไม่ ประเภทธุรกิจของลูกค้า ประวัติของลูกค้า และชื่อเสียงบริษัทลูกค้า

### 3.

**บริษัทของท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร**

จากการศึกษาพบว่าธุรกิจอื่น ๆ มีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่อโดยการตรวจสอบจากหนังสือรับรองบริษัท Statement เอกสารหลักค้ำประกันหรือบุคคลค้ำประกัน บัตรประชาชน และสำเนาทะเบียนบ้าน และสอบถามกับบุคคลที่น่าเชื่อถือ

**4. บริษัทของท่านมีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใด และท่านคิดว่ารูปแบบดังกล่าวมีข้อดีและข้อเสียอย่างไร**

จากการศึกษาพบว่าธุรกิจอื่น ๆ มีวิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อต่างกัน โดยในบางธุรกิจจะไม่มีรูปแบบในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อ ซึ่งในบางธุรกิจจะมีการจัดทำเอกสารให้ลูกค้าเซ็นรับทราบในเรื่องราคาและการชำระเงิน กรรมสิทธิ์สินค้านำเข้างาน และในบางธุรกิจจะจัดทำเป็นแบบฟอร์มขอเครดิต เพื่อพิจารณาตั้งวงเงินให้กับลูกค้า

### 5. ท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระอย่างไร

จากการศึกษาพบว่าในธุรกิจอื่น ๆ ส่วนมากจะมีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระโดยการตรวจสอบจากรายงานทุกเดือน เลื่อนการจ่าย เช็คคืน ตรวจการโอนเงินจากสมุดธนาคาร ไม่เซ็นรับงาน แต่ในบางธุรกิจลูกค้าจะมีการมัดจำล่วงหน้าและชำระเป็นงวด ๆ จึงไม่มีการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระ

### 6. ท่านคิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทถึงมีการผิดนัดชำระ

จากการศึกษาพบว่าในบางธุรกิจคิดว่าสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทมีการผิดนัดชำระอาจเนื่องมาจากลูกค้าขาดสภาพคล่องทางการเงิน นำเงินไปใช้ผิดประเภท และในบางธุรกิจไม่ทราบถึงสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทมีการผิดชำระหนี้

### 7. บริษัทของท่านใช้วิธีการใดบ้างในการติดตามทวงถามหนี้ที่ผิดนัดชำระ

จากการศึกษาพบว่าในธุรกิจอื่น ๆ จะมีวิธีการในการติดตามทวงถามหนี้ที่ผิดนัดชำระ โดยการโทรไปติดตามหนี้ ขอเข้าพบเพื่อขอเคลียให้ชำระหนี้ การเรียกลูกหนี้มาตกลงกันเพื่อผ่อนชำระหนี้ ตามที่บ้าน ติดต่อทางญาติพี่น้องและคนรู้จัก

## 8. หากลูกหนี้ไม่จ่ายชำระหนี้ที่ค้างให้บริษัท

บริษัทของท่านจะมีนโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดชำระอย่างไร

จากการศึกษาพบว่าในธุรกิจอื่น ๆ ไม่เร่งทำงานที่รับ ประเมินทรัพย์สินให้หนี้ นำที่ดินมา  
จดจำนอง ขายครั้งใหม่ด้วยเงินสด ยอดค้างชำระให้ผ่อน

มีการขนสินค้าและวัสดุกลับตามเงื่อนไขสัญญา

โดยส่วนมากหากลูกหนี้ไม่จ่ายชำระหนี้ที่ค้างให้บริษัท หลังจากการเจรจาแล้ว

จะมีการดำเนินการให้ทนายฟ้องร้องดำเนินการตามกฎหมาย

แต่ในบางธุรกิจก็ยังคงใช้วิธีการเจรจาเพื่อให้ลูกหนี้ทำการชำระหนี้ต่อไป

จากการศึกษาพบว่าในธุรกิจอื่น ๆ คิดว่านโยบาย กระบวนการ หรือเทคนิคใน  
การจัดการหนี้ที่ผิดชำระ ในเบื้องต้นถ้ามีการเจรจากลงกันได้ถือว่าเป็นข้อดี

เพราะจะได้ไม่ต้องดำเนินการฟ้องร้อง

และลูกหนี้สามารถทำธุรกิจต่อได้กับบริษัทซึ่งสามารถเพิ่มยอดขายให้บริษัทได้

และทำให้บริษัทมีข้อมูลในการตัดสินใจในการให้สินเชื่อกับลูกค้าอื่น ๆ ส่วนในข้อเสียของนโยบาย

กระบวนการ หรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดชำระที่ต้องมีฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน

ฝ่ายติดตามการผ่อนชำระนั้นถือว่าการเพิ่มค่าใช้จ่ายของบริษัท

นอกจากนี้อาจจะต้องเสียลูกค้าในรายที่มีการค้างชำระหนี้ไป

## 9. ท่านคิดว่าในอนาคตบริษัทของท่านจะมีแนวทางหรือกลยุทธ์อย่างไร

เพื่อลดปัญหาการผิดนัดชำระ/ไม่จ่ายชำระหนี้

จากการศึกษาพบว่าในอนาคตธุรกิจอื่น ๆ จะมีแนวทางหรือกลยุทธ์เพื่อลดปัญหา  
การผิดนัดชำระ/ไม่จ่ายชำระหนี้ดังนี้

1. ให้ลูกค้าซื้อสินเชื่อโดยวิธีรูดบัตรเครดิต โดยที่บริษัทไม่ต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่าย
2. ให้ลูกค้าชำระเป็นเงินสดทั้งหมด โดยทางบริษัทจะคิดราคาพิเศษให้ลูกค้า
3. ให้ลูกค้าชำระเป็นเงินสดเท่านั้น ซึ่งในส่วนของลูกค้าที่ยังต้องมีการผ่อนชำระหนี้

สามารถทำการซื้อสินค้ากับบริษัทได้แต่ต้องชำระเป็นเงินสด

4. ทางร้านรับงานโดยตรงกับเจ้าของโครงการ ไม่รับช่วงจากผู้รับเหมา

5. บริษัทจะส่งของเท่ากับยอดเงินที่ลูกค้าสามารถจ่ายเงินสดให้กับทางบริษัท

6. ในกรณีที่ลูกค้ารายย่อยหรือบุคคลธรรมดาทางบริษัทจะไม่ปล่อยสินเชื่อ ในกรณีที่

ที่เป็นในนามของบริษัทจำเป็นต้องมีการจดทะเบียนถึงจะพิจารณาให้สินเชื่อ

แต่ถ้าเป็นบริษัทที่ไม่รู้จัก จำเป็นต้องมีหนังสือค้ำประกัน หลักทรัพย์ค้ำประกัน เป็นต้น

สำหรับในส่วนของลูกค้าที่มีหนี้ค้างชำระกับบริษัทอยู่

ถ้าต้องการซื้อของเพิ่มกับทางบริษัทต้องจ่ายเป็นเงินสด  
ส่วนนี้ค้างชำระหนี้ก็ต้องผ่อนชำระกับทางบริษัทต่อไป

#### 10. ท่านพิจารณางบการเงินของลูกค้าอย่างไร ในการให้สินเชื่อ

จากการศึกษาพบว่าในธุรกิจอื่น ๆ พิจารณางบการเงินของลูกค้าในการให้สินเชื่อ ดังนี้

1. บริษัทไม่เชื่อถือในงบการเงิน ซึ่งนำเสนอตัวเลขในงบการเงินอาจเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง ๆ ไม่ใช่ดูแต่ตัวเลขกำไรสุทธิเท่านั้น ต้องดูทั้งหมดเพื่อให้ครบอย่างระมัดระวัง และหาข้อมูลอื่น ๆ มาประกอบเพิ่มเติม ก่อนการตัดสินใจกับลูกค้านั้นๆ

2. บริษัทไม่ได้นำงบการเงินมาใช้ เนื่องจากวงเงินสินเชื่อไม่มากและธุรกิจบางอย่างก็ไม่ได้ดูให้ความสำคัญเป็นหลักกับการเคลื่อนไหวของกระแสเงินมากกว่าจาก Statement และหลักประกัน เอกสารเงื่อนไขการชำระเงิน บุคลิกลักษณะลูกค้า

3. บริษัทมีเอกสารแสดงเงื่อนไขที่รัดกุม ตั้งแต่เงินมัดจำก่อนเริ่มงาน การปฏิบัติงานและการชำระเงิน ซึ่งมั่นใจในความเสี่ยงน้อยสุด

4. บริษัทเลือกรับงานทำเพื่อความอยู่รอด

โดยพิจารณางบการเงินประกอบเพื่อหาแนวทางอื่นๆ มาลดความเสี่ยงในจุดนั้นๆ เช่น หนังสือสัญญาค้ำประกันจากธนาคาร

### อภิปรายผลการวิจัย

การวิจัยเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด มีวัตถุประสงค์ในการวิจัย 2 ข้อ โดยสามารถอภิปรายผลการวิจัยตามวัตถุประสงค์ได้ ดังนี้

#### 1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้

จากการทดสอบสมมติฐานพบว่าอัตราส่วนวัดสภาพคล่อง ได้แก่

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วไม่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

กล่าวคืออัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการแปลงสินทรัพย์หมุนเวียนให้กลายเป็นเงินสดได้อย่างเพียงพอและทันต่อการชำระหนี้ระยะสั้นของกิจการ ถือเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงสภาพคล่องของกิจการ

เจ้าหนี้ให้ความสำคัญต่ออัตราส่วนนี้ เนื่องจากมีโอกาสรับชำระหนี้อยู่มาก ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ศิริลักษณ์ มกรพันธ์ (2551)

ที่พบว่าความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงใน

การพิจารณาให้สินเชื่อการค้า กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

และไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ไพโรจน์ เย็นเสริม (2551) ที่พบว่าอัตราส่วนทางการเงิน จำนวน 11 อัตราส่วน

มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อทางการค้า

กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สาเหตุอาจจะเป็นเพราะว่า บริษัทที่ทำการศึกษายู่เป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต

เป็นการคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต แต่ก็ไม่ได้หมายความว่าเกิดขึ้นจริง ๆ ในอนาคต

เนื่องจากยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกมากมายที่เป็นตัวแปรสำคัญกระทบกับผลการดำเนินงานของธุรกิจ

และอาจเป็นเพราะความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากร

ที่ใช้ในการวิจัย

ลักษณะการประกอบธุรกิจและธุรกิจขนาดเล็กที่อาจส่งผลทำให้ค่าของอัตราส่วนบิดเบือนหรือแตกต่างกัน

จากการทดสอบสมมติฐานพบว่าอัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร ไม่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กล่าวคือ อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถหรือประสิทธิภาพในการดำเนินงานของกิจการ

ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ศิริลักษณ์ มกรพันธ์ (2551)

ที่พบว่าความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อการค้า

กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สาเหตุอาจจะเป็นเพราะว่า บริษัท

ที่ทำการศึกษายู่เป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต เป็นการคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต

แต่ก็ไม่ได้หมายความว่าเกิดขึ้นจริง ๆ ในอนาคต เนื่องจากยังมีปัจจัยอื่น ๆ

อีกมากมายที่เป็นตัวแปรสำคัญกระทบกับผลการดำเนินงานของธุรกิจ

และอาจเป็นเพราะความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากร

ที่ใช้ในการวิจัย

ลักษณะการประกอบธุรกิจและธุรกิจขนาดเล็กที่อาจส่งผลทำให้ค่าของอัตราส่วนบิดเบือนหรือแตกต่างกัน

จากการทดสอบสมมติฐานอัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจาก

ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับโอกาสการค้างชำระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ระดับ 0.05 กล่าวคืออัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นอัตราส่วนที่สำคัญในการใช้วัดความสามารถในการดำเนินงานของกิจการและวัดความสามารถในการทำกำไร ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ศิริลักษณ์ มกรพันธ์ (2551) ที่พบว่าความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนอัตรากำไรขั้นต้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อการค้า กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สาเหตุอาจจะเป็นเพราะว่า บริษัทที่ทำการศึกษาอยู่เป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต เป็นการคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต แต่ก็ไม่ได้หมายความว่าเกิดขึ้นจริง ๆ ในอนาคต เนื่องจากยังมีปัจจัยอื่น ๆ

อีกมากมายที่เป็นตัวแปรสำคัญกระทบกับผล

การดำเนินงานของธุรกิจ และอาจเป็นเพราะความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากรที่ใช้ในการวิจัย ลักษณะการประกอบธุรกิจและธุรกิจขนาดเล็กที่อาจส่งผลทำให้ค่าของอัตราส่วนบิดเบือนหรือแตกต่างกัน

จากการทดสอบอัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้

ส่วนอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กล่าวคืออัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดโครงสร้างทางการเงินของกิจการหรือใช้วัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะยาวของกิจการ ถ้าอัตราส่วนนี้สูงแสดงถึงความสามารถและประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์สูง ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ศิริลักษณ์ มกรพันธ์ (2551)

ที่พบว่าความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย



มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงในการพิจารณาให้สินเชื่อการค้า

กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สาเหตุอาจจะเป็นเพราะว่า บริษัทที่ทำการศึกษายู่เป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต เป็นการคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต แต่ก็ไม่ได้หมายความว่า จะเกิดขึ้นจริง ๆ ในอนาคต เนื่องจากยังมีปัจจัยอื่น ๆ

อีกมากมายที่เป็นตัวแปรสำคัญกระทบกับผล

การดำเนินงานของธุรกิจ และอาจเป็นเพราะความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากรที่ใช้ในการวิจัย ลักษณะการประกอบธุรกิจและธุรกิจขนาดเล็กที่อาจส่งผลทำให้ค่าของอัตราส่วนบิดเบือนหรือแตกต่างกัน

จากการทดสอบสมมติฐานเพิ่มเติม โดยเปลี่ยนให้ค่าตัวแปรตาม “

โอกาสในการค้างชำระหนี้ ” กำหนดเป็น  $0 =$  ไม่ค้างชำระ  $1 =$  ค้างชำระ ซึ่งผลการทดสอบพบว่า อัตรากำไรจาก

การดำเนินงาน มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้ ส่วนอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร อัตรากำไรขั้นต้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ไม่มีความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้

ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้ มีอยู่เพียง 1 อัตราส่วนคือ

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อโอกาสในการค้างชำระหนี้ คือ

เมื่อลูกค้านำกำไรจากการดำเนินงานสูง คาดว่าโอกาสการค้างชำระหนี้ต่ำ

และถ้าลูกค้านำกำไรจากการดำเนินงานต่ำ คาดว่าโอกาสการค้างชำระหนี้สูง

แสดงให้เห็นว่าทางบริษัทสามารถใช้ข้อมูลของบัญชีในด้านอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงในงบการ

เงินเป็นเกณฑ์ในการพิจารณาตัดสินใจให้สินเชื่อทางการค้าได้ และต้องพิจารณาการใช้เงินสด

ดูกระแสเงินจากยอดเคลื่อนไหวในธนาคาร (Statement) หลักประกันเอกสารสัญญาต่าง ๆ

ซึ่งสอดคล้องกับบทสัมภาษณ์ของผู้ประกอบการ ในการพิจารณาสินเชื่อและแนวทางติดตามหนี้

แต่อัตราส่วนที่ไม่สัมพันธ์ สาเหตุอาจจะเป็นเพราะว่า

บริษัทที่ทำการศึกษายู่เป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต เป็นการคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต

และยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกมากมายที่เป็นตัวแปรสำคัญกระทบกับผลการดำเนินงานของธุรกิจ

และอาจเป็นเพราะความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากรที่ใช้ในการวิจัย ลักษณะ

การประกอบธุรกิจและธุรกิจขนาดเล็กที่อาจส่งผลทำให้ค่าของอัตราส่วนบิดเบือน แสดงรายการอาจไม่เป็นจริง ไม่เชื่อในงบการเงิน ซึ่งสอดคล้องกับการสัมภาษณ์ ผู้ประกอบการคนที่ 1 และ ผู้ประกอบการคนที่ 5 ว่า “ งบการเงินดี แต่ลูกค้ามีปัญหาการเงิน ระหว่างช่วงเวลาหนึ่งก็ได้ และ

งบการเงินแสดงข้อมูลจริงหรือไม่ ” ซึ่งจากผลการวิจัยดังกล่าว

ไม่สอดคล้องกับทฤษฎีเรื่องอัตราส่วนทางการเงิน สรุปว่างบการเงินของลูกค้าของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด

สามารถใช้อัตราค่าใดจากการดำเนินงานหาความสัมพันธ์กับโอกาสการค้างชำระหนี้

## 2. เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ

จากการศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ

ผลการศึกษาของผู้ให้สัมภาษณ์สามารถอธิบายได้ดังนี้ 1. กระบวนการให้สินเชื่อของธุรกิจอื่น ๆ ต้องมีการขอเอกสารต่าง ๆ จากลูกค้า ได้แก่ หนังสือรับรองบริษัท ภพ. 20 หลักทรัพย์ค้ำประกัน 2. วิธีพิจารณาให้สินเชื่อพิจารณาจากการเป็นลูกค้าที่ซื้อขายกันประจำหรือไม่ ประเภทธุรกิจ ประวัติ และชื่อเสียงของลูกค้า 3.

กระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่อ โดยการตรวจสอบจากหนังสือรับรองบริษัท สเตทเม้นท์ (Statement) เอกสารค้ำประกันหรือบุคคล ค้ำประกัน 4. วิธีการ/ กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใด ๆ ขึ้นอยู่กับแต่ละธุรกิจ โดยบางธุรกิจไม่มี

ซึ่งในบางธุรกิจมีการจัดทำเอกสารให้ลูกค้าเช่นได้รับทราบในเรื่องราคาและการชำระเงิน และในบางธุรกิจจัดทำเป็นแบบฟอร์มขอเครดิต เพื่อพิจารณาตั้งวงเงินให้ลูกค้า 5.

กระบวนการตรวจสอบสินเชื่อที่ค้างชำระ โดยตรวจจากรายงานทุกเดือน

ตรวจการโอนเงินจากสมุดธนาคาร แต่ในบางธุรกิจมีการรับมัดจำล่วงหน้าและชำระเป็นงวด ๆ จึงไม่มีการตรวจสอบ 6.

สาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทมีการผิดนัดชำระอาจเนื่องมาจากขาดสภาพคล่องทางการเงิน นำเงินไปใช้ผิดประเภท และในบางธุรกิจไม่ทราบสาเหตุ 7.

วิธีการติดตามหนี้ที่ผิดนัดชำระโดยการ โทร ไปติดตามหนี้ ขอเข้าพบเพื่อขอเคลียให้ชำระหนี้ การเรียกลูกหนี้มาตกลงเพื่อ

ผ่อนชำระ ตามที่บ้าน ติดต่อทางญาติพี่น้องและคนรู้จัก 8. นโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดนัดชำระ โดยไม่เร่งทำงาน ประเมินทรัพย์สินมาใช้หนี้ นำที่ดินมาจดจำนอง ขาย ครั้งใหม่ด้วยเงินสด ยอดค้างชำระให้ผ่อน มีการขนสินค้าและวัสดุกลับตามเงื่อนไขสัญญาและ

ให้ทนายฟ้องร้องดำเนินการตามกฎหมาย ในข้อดีถ้าเจรจาตกลงกันได้ เพราะจะได้ไม่ต้องดำเนินการฟ้องร้อง และลูกหนี้สามารถทำธุรกิจต่อไปได้ เพิ่มยอดขายให้บริษัท ข้อเสียเป็นการเพิ่มค่าใช้จ่ายของบริษัท อาจจะต้องสูญเสียลูกค้าไป 9.

ในอนาคตมีแนวทางหรือกลยุทธ์เพื่อลดปัญหาการผิคนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้ โดยให้ลูกค้าซื้อ โดยวิธีรูดบัตรเครดิต ชำระเป็นเงินสดโดยรับราคาพิเศษ ลูกหนี้เก่าที่ค้างชำระสามารถซื้อสินค้าต่อได้ด้วยเงินสด ยอดเก่าผ่อนชำระ การรับงานโดยตรงกับเจ้าของงาน/ โครงการ 10. การพิจารณางบการเงินของลูกค้า ในการให้สินเชื่อ ส่วนใหญ่แต่ละธุรกิจไม่ได้ให้ความสำคัญกับงบการเงินเพราะไม่เชื่อถือ อาจเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง ให้ความสำคัญเป็นหลักกับการเคลื่อนไหวของกระแสเงินมากกว่าจาก Statement หลักประกัน เอกสารแสดงเงื่อนไขต่างๆ ที่รัดกุม ตั้งแต่รับมัดจำ การชำระเงิน การชำระเป็นงวด ๆ ในบางธุรกิจเลือกรับงานเพื่อความอยู่รอด พิจารณางบการเงินประกอบเพื่อหาแนวทางอื่น ๆ มาลดความเสี่ยงในจุดนั้น ๆ เช่น หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร

จากการวิเคราะห์วิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่นๆ

ผู้วิจัยมีความเห็นว่าสามารถนำเสนอผู้บริหารของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด มาใช้เป็นแนวทางวิธีการติดตามหนี้และการพิจารณาให้สินเชื่อ โดยวิธีการหรือขั้นตอนการพิจารณาสินเชื่อและการจัดเก็บข้อมูลนี้รายตัวเพื่อการตัดสินใจให้สินเชื่อการค้า 1. การรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ ได้แก่ หนังสือรับรอง ยอดเคลื่อนไหวธนาคาร (Statement) เงื่อนไขสัญญาและเอกสารหนังสือค้ำประกันจาก ธนาคาร 2.

การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อประเมินผู้ขอสินเชื่อ ( 5 C's)

Character คุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ อุปนิสัย ความซื่อสัตย์ ความรับผิดชอบ

Capacity ความสามารถในการชำระหนี้ ความสามารถในการทำกำไร

Capital ฐานะทางการเงินของธุรกิจ ดูได้จากงบการเงินของกิจการนั้น ๆ

Collateral หลักประกันในการขอสินเชื่อ ที่ดิน อาคาร บุคคลค้ำ

Condition สภาพการณ์ทั่วไป เศรษฐกิจ สังคม การเมือง กฎหมาย

(เดชา โพธิ์รักษ์, 2559) และอาจแต่งตั้งแผนกหรือบุคคลรับผิดชอบ ให้รับดำเนินการ เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ โดยมีขั้นตอนการดำเนินการ ดังนี้ 1. ตรวจสอบภาระหนี้ทั้งหมดของลูกหนี้ และผลการติดต่อ 2. ตรวจสอบเอกสารและหลักประกัน 3. ออกเยี่ยมเยียนลูกหนี้หรือเชิญพบ เพื่อเจรจา 4. วิเคราะห์ปัญหาของลูกหนี้ 5. หาสาเหตุของปัญหา 6. กำหนดแนวทางการแก้ไข

7. คำเนินการแก้ไข 8. ติดตามและประเมินผล <http://www.decha.com/main/showTopic.php?id=7838> (การบริหารงานสินเชื่อ เรื่องการแก้ไขหนี้ที่มีปัญหา) เพื่อให้บริษัทเสียหายน้อยที่สุด ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ชีระพงศ์ ชินะจิตพันธ์ (2554) ที่พบว่าหลักการวิเคราะห์ในการพิจารณาโดยให้ความสำคัญของการวิเคราะห์เชิงคุณภาพ คือความสามารถในการชำระหนี้ บุคลิกลักษณะ อุปนิสัย เงินทุน หลักประกัน เงื่อนไขของสินเชื่อตามลำดับ และการวิเคราะห์สินเชื่อเชิงปริมาณ ด้วยวิธีวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ทั้งสองหลักวิเคราะห์ให้ผลการพิจารณาสินเชื่อแตกต่างกันอย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

### ข้อเสนอแนะในการวิจัย

จากวิจัยเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด ผู้ทำการวิจัยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมจากผลการวิจัย เพื่อให้เป็นประโยชน์แก่บริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด และผู้ที่เกี่ยวข้องที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการติดตามหนี้ สามารถนำไปประยุกต์ใช้ ดังนี้

1. เนื่องจากในการวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาจากข้อมูลและความคิดเห็นในช่วงระยะเวลาหนึ่งของการวิจัยเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามสถานการณ์ ดังนั้นจึงควรมีการติดตามข้อมูลของลูกค้านี้เป็นระยะ ๆ เพื่อให้ทราบถึงปัญหาและแนวทางแก้ไขหนี้ค้างชำระได้มากยิ่งขึ้น
2. บริษัทควรเพิ่มแผนกติดตามหนี้ โดยต้องมีการกำหนดหน้าที่รับผิดชอบให้ชัดเจน เหมาะสม ควรมีระบบการติดตามและทวงหนี้อย่างรัดกุมและดำเนินการตั้งแต่ระยะแรก ๆ เพื่อเป็นการกระตุ้นให้ลูกค้าตระหนักถึงภาระหนี้สินในอนาคต และมีการติดตามพฤติกรรมของลูกค้าอย่างละเอียด เพื่อให้ทราบสถานการณ์ของลูกค้าที่มีแนวโน้มจะเกิดปัญหาหนี้ค้างชำระได้ ซึ่งหากบริษัทได้รับทราบข้อมูลอย่างรวดเร็ว ก็จะสามารถแก้ไขปัญหาได้อย่างทันถ่วงที
3. บริษัทอาจต้องมีการฝึกอบรมพนักงานและเน้นให้พนักงานขายเห็นถึงความสำคัญของข้อมูล เพื่อให้การตัดสินใจอนุมัติสินเชื่อมีความสมเหตุสมผลและเกิดประโยชน์กับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง
4. บริษัทควรมีนโยบายหรือวิธีการหรือเครื่องมือที่ช่วยให้สามารถรับทราบข้อมูลอย่างรวดเร็ว ในกรณีลูกค้าค้างชำระหนี้

5. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเท่านั้น เนื่องจากมีปัจจัยอื่น ๆ หลายประการ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ที่ส่งผลกระทบต่อ

### ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป

จากผลการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ มีข้อเสนอแนะเพื่อการทำวิจัยครั้งต่อไป ดังนี้

1. ควรศึกษาและคาดการณ์แนวโน้มปัจจัยอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อในการบริหารจัดการด้านสินเชื่อของบริษัท

2. ในการศึกษาแนวทางวิธีติดตามหนี้ ควรทำการศึกษาวิจัยการเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ค้างชำระของบริษัท

เพื่อเป็นการหาแนวทางในการเร่งรัดและติดตามหนี้ค้างชำระให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

3. ควรศึกษาการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของบริษัท

4. ในการศึกษาการวิเคราะห์ธุรกิจนี้ เป็นธุรกิจขนาดเล็ก ควรศึกษาเพิ่มเติมในกระบวนการพิจารณาสินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพย์

## บรรณานุกรม

แก้วมณี อุทิรัมย์. (2557).

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับผลตอบแทนที่คาดหวังของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี.

ปริญญาโทบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยศรีปทุม.

ดารณี พุทธิวิบูลย์. (2537) การจัดการสินเชื่อ. กรุงเทพฯ: อักษรการพิมพ์.

เดชา โพธิ์รักษ์. (2559). การบริหารลูกหนี้. เข้าถึงได้จาก [http://www.dbsgroup.co.th/attachments/view/?attach\\_id=56362](http://www.dbsgroup.co.th/attachments/view/?attach_id=56362).

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2545). เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินบริษัทจดทะเบียน.

กรุงเทพฯ: ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

ธนาคารกสิกรไทย. (2557). อัตราส่วนทางการเงิน. เข้าถึงได้จาก [http://www.kasikornbank.com/](http://www.kasikornbank.com/TH/Aboutus/Publications/SecurityServicesBulletin/page/vol.10nel.aspx)

TH/Aboutus/Publications/SecurityServicesBulletin/page/vol.10nel.aspx.

ธีระพงศ์ ชินะจิตพันธ์. (2554).

หลักเกณฑ์ในการพิจารณาสินเชื่อ โครงการอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารไทยพาณิชย์.

วิทยานิพนธ์วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต, สาขาวิชานวัตกรรม

การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์, บัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

นุกุล กรเย็นรงค์. (ม.ป.ป.). การวิเคราะห์งบการเงิน. เข้าถึงได้จาก [http://pirun.ku.ac.th/](http://pirun.ku.ac.th/fecongk/coop525/finana.pdf)

fecongk/coop525/finana.pdf.

โนวาบิซส์. (2558). การเรียกเก็บหนี้. เข้าถึงได้จาก <http://www.novabizz.net./Credit-9.html>

บุญนาถ เกิดสินธุ์. (2554).

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและการตลาดของหลักทรัพย์กลุ่มพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาวิชาเอกการบัญชี, คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.

ไพโรจน์ เย็นศรีณี. (2551). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความเสี่ยงใน

การพิจารณาให้สินเชื่อทางการค้า กรณีศึกษากลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ, คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลรัตนโกสินทร์.

พัชชรี ปงตาคำ. (2556).

การใช้ข้อมูลทางการบัญชีในการบริหารสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในเขตกรุงเทพมหานคร. ปรินูญานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาวิชาการบัญชี, คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยศรีปทุม.

มลิวรรณ ปินทรายมูล. (2551).

อัตราส่วนทางการเงินที่สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์  
กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.  
งานนิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต, สาขาวิชาบัญชี, คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัย  
เกษตรศาสตร์.

ศิขริน ศิริอ่อน. (2554).

ปัจจัยที่ทำให้เกิดการค้างชำระหนี้เงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยของลูกค้าธนาคารกรุงไทย  
(มหาชน) สาขารามอินทรา กม.10 กรุงเทพมหานคร.  
ปรินูญานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การพัฒนามนุษย์,  
บัณฑิตวิทยาลัย,  
มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.

ศิริลักษณ์ มกรพันธ์. (2551).

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับความเสี่ยงในการพัฒนาให้สินเชื่อการค้า  
กรณีศึกษาบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง.  
ปรินูญานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ,  
คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลรัตนโกสินทร์.

สุภาวดี รอดอ่อน. (2550). ความสัมพันธ์ระหว่างราคาตลาดหลักทรัพย์กับอัตราส่วนทางการเงิน  
ของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.  
กรุงเทพฯ: อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง จำกัด.

อริษา สุรัสโม. (2554). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับการตลาดหลักทรัพย์บริษัทที่  
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษากลุ่มพลังงานและ  
สาธารณูปโภค. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาวิชาเอกการบัญชี,  
คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.

Hinkle, D.E, William, W. & Stephen G. J. (1998). *Applied Statistics for the Behavior Sciences*  
(4<sup>th</sup> ed). New York: Houghton Mifflin.

Hutcheson, G. D., & Sofroniou, N. (1999). *The Multivariate Social Scientist*. Thousand Oaks: SAGE.

Menard, S. (1995). Applied logistic regression analysis. In *Sage University Paper Series on Qualitative Applications in the Social Sciences*. (p. 7-106). Thousandsoaks, CA: Sage.

Myers, R. (1990). *Classical and Modern Regression with Applications* (2<sup>nd</sup> ed.). Boston, MA: Duxbury.



ภาคผนวก

ภาคผนวก ก  
แบบทดสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา





แบบสัมภาษณ์นี้สามารถใช้เป็น  
เครื่องมือในการวิจัย(วิจัยเชิงคุณภาพ)

ได้

ได้ แต่ต้องปรับปรุงบางส่วน

ไม่ได้ทั้งฉบับ

ลงชื่อ...ดร. สัมปทา สัมปทาเสถียร.....

ผู้เชี่ยวชาญ/ ผู้ทรงคุณวุฒิ

..... ๒๙ ..... ก.ค. .... ๕๘ .....

แบบทดสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา IOC ของแบบสอบสัมภาษณ์  
เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้  
และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

ชื่อผู้วิจัย นางสาววิภรณ์ สัมปทาเสถียร

รหัสประจำตัว 56710207

นิสิตหลักสูตร

สาขาบริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร (Ex-mba รุ่น37)

หมายเลขโทรศัพท์ 089-9363817 email: sumpata@hotmail.com

อาจารย์ที่ปรึกษา ดร.ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง

วัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับ โอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีติดตามหนี้ของลูกค้านៃบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด
2. เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่นๆ



แบบสัมภาษณ์ที่สามารถใช้เป็น  
เครื่องมือในการวิจัย(วิจัยเชิงคุณภาพ)

ได้

ได้ แต่ต้องปรับปรุงบางส่วน

ไม่ได้ทั้งฉบับ

ลงชื่อ.....  
ผู้เชี่ยวชาญ/ ผู้ทรงคุณวุฒิ  
..... ๒๙ / ๑ / ๒๕๕๘ .....

แบบทดสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา IOC ของแบบสอบสัมภาษณ์  
เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้  
และแนวทางวิธีคิดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

ชื่อผู้วิจัย นางสาววิภรณ์ สัมปทาเสถียร

รหัสประจำตัว 56710207

นิสิตหลักสูตร

สาขาบริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร (Ex-mba รุ่น37)

หมายเลข โทรศัพท์ 089-9363817 email: sumpata@hotmail.com

อาจารย์ที่ปรึกษา คร.ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง

วัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับ โอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีคิดตามหนี้ของลูกค้าของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด
2. เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่นๆ



แบบสัมภาษณ์นี้สามารถใช้เป็น  
เครื่องมือในการวิจัย(วิจัยเชิงคุณภาพ)

ได้

ได้ แต่ต้องปรับปรุงบางส่วน

ไม่ได้ทั้งฉบับ

ลงชื่อ.....

ผู้เชี่ยวชาญ/ ผู้ทรงคุณวุฒิ

29 / 8 / 58

แบบทดสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา IOC ของแบบสอบสัมภาษณ์  
เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้  
และแนวทางวิธีคิดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

ชื่อผู้วิจัย นางสาววิภรณ์ สัมปทาเสถียร

รหัสประจำตัว 56710207

นิสิตหลักสูตร

สาขาบริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร (Ex-mba รุ่น37)

หมายเลขโทรศัพท์, 089-9363817 email: sumpata@hotmail.com

อาจารย์ที่ปรึกษา ดร.ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง

วัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน กับโอกาสการค้างชำระหนี้และแนวทางวิธีคิดตามหนี้ของลูกค้าของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีต โปรดักต์ จำกัด
2. เพื่อศึกษาวิธีการบริหารและติดตามสินเชื่อของธุรกิจอื่นๆ



### การประเมินผล IOC ของแบบสอบถาม

เรื่อง

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้  
และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี.คอนกรีตโปรดักต์ จำกัด

การประเมินหาค่าดัชนีความสอดคล้องของเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย (Content validity)  
ใช้เกณฑ์การประเมินความสอดคล้องกำหนดจากค่าตัวเลข ดังนี้

- ค่า +1 หมายถึง สอดคล้อง
- ค่า 0 หมายถึง ไม่แน่ใจ
- ค่า -1 หมายถึง ไม่สอดคล้อง

คำชี้แจง แบบสอบถามทั้งหมด มี 2 ส่วน

- ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ให้สัมภาษณ์
- ส่วนที่ 2 แนวคำถามเกี่ยวกับการบริหารและติดตามสินเชื่อ (ในธุรกิจอื่น)

จึงขอขอบพระคุณในความกรุณาที่ให้ความร่วมมือของท่านมา ณ โอกาสนี้ด้วย

คำชี้แจง ในการหาความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหาเพื่อตรวจสอบว่าคำถามในแต่ละข้อมีความเหมาะสมหรือไม่ ให้ท่านใส่เครื่องหมาย ✓ ลงในช่องว่างที่ตรงกับความคิดเห็นของท่านมากที่สุด โดยมีเกณฑ์การให้คะแนนคำถาม ดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ให้สัมภาษณ์	ความสอดคล้อง				IOC	สรุปผล
	1	0	-1	รวม		
1.1 เพศ	3			3	1.00	ใช้ได้
1.2 อายุ	3			3	1.00	ใช้ได้
1.3 ระดับการศึกษา	3			3	1.00	ใช้ได้
1.4 ประสบการณ์การทำงาน ..... ปี	3			3	1.00	ใช้ได้
1.5 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง	3			3	1.00	ใช้ได้
1.6 ชื่อบริษัท/สถานประกอบการ	3			3	1.00	ใช้ได้



ส่วนที่ 2 แนวคำถามเกี่ยวกับการบริหารและติดตามสินเชื่อ (ในธุรกิจอื่น)		ความสอดคล้อง				IOC	สรุปผล
		1	0	-1	รวม		
เพื่อศึกษาวิธีการ บริหารและติดตาม สินเชื่อของธุรกิจอื่นๆ (หน้าที่ค้างชำระ)	1.บริษัทของท่านมีกระบวนการให้ สินเชื่ออย่างไร	3			3	1.00	ใช้ได้
	2.บริษัทของท่านมีวิธีการจัดหาให้สินเชื่อ อย่างไร	2	1		2	0.67	ใช้ได้
	3.บริษัทของท่านมีกระบวนการในการ ตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือ ของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร	2	1		2	0.67	ใช้ได้
	4.บริษัทของท่านมีวิธีการ/กระบวนการ ในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบ ใด และท่านคิดว่ารูปแบบดังกล่าวมีข้อดี และข้อเสียอย่างไร	3			3	1.00	ใช้ได้
	5.ท่านมีกระบวนการในการตรวจสอบ หน้าที่ค้างชำระอย่างไร	3			3	1.00	ใช้ได้
	6.ท่านคิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ ลูกหนี้ของบริษัท ถึงมีการผิดนัดชำระ	3			3	1.00	ใช้ได้
	7.บริษัทของท่านใช้วิธีการใดบ้างในการ ติดตามทวงถามหนี้ที่ผิดนัดชำระ	3			3	1.00	ใช้ได้
	8.หากลูกหนี้ไม่จ่ายชำระหนี้ที่ค้างให้ บริษัท บริษัทของท่านจะมีนโยบายหรือ กระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการ หนี้ที่ผิดนัดชำระอย่างไร	2	1		2	0.67	ใช้ได้
	9.ท่านคิดว่าในอนาคต บริษัทของท่าน จะมีแนวทางหรือกลยุทธ์อย่างไร เพื่อลด ปัญหาการผิดนัดชำระ/ไม่จ่ายชำระหนี้	2	1		2	0.67	ใช้ได้

ภาคผนวก ข  
แบบสัมภาษณ์

เลขที่แบบสอบถาม.....

**วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา**

Graduate school of Commerce Burapha University

169 ถ.ลงหาดบางแสน ต.แสนสุข อ.เมือง จ.ชลบุรี 20131

**แบบสัมภาษณ์**

**เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับโอกาสการค้างชำระหนี้**

**และแนวทางวิธีติดตามหนี้ ของบริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด**

แบบสอบถามชุดนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการเรียนวิชาการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง

ในหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

ผู้ทำการวิจัยขอความอนุเคราะห์จากท่านในการตอบแบบสอบถามฉบับนี้ด้วย

และขอขอบคุณท่านมา ณ โอกาสนี้

**ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ให้สัมภาษณ์**

- |                         |                               |
|-------------------------|-------------------------------|
| 1.1 เพศ                 | 1.2 อายุ                      |
| 1.3 ระดับการศึกษา       | 1.4 ประสบการณ์การทำงาน        |
| 1.5 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง | 1.6 ชื่อบริษัท/ สถานประกอบการ |

**ส่วนที่ 2 แนวคำถามเกี่ยวกับการบริหารและติดตามสินเชื่อ**

- 2.1 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีกระบวนการให้สินเชื่ออย่างไร
- 2.2 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีวิธีพิจารณาให้สินเชื่ออย่างไร
- 2.3  
แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีกระบวนการในการตรวจสอบหลักฐานและความน่าเชื่อถือของหลักฐานการให้สินเชื่ออย่างไร
- 2.4 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีวิธีการ/กระบวนการในการจัดทำเอกสารให้สินเชื่อรูปแบบใด และคิดว่ารูปแบบดังกล่าวมีข้อดีข้อเสียอย่างไร
- 2.5 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีกระบวนการในการตรวจสอบหนี้ที่ค้างชำระอย่างไร
- 2.6 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์คิดว่าอะไรเป็นสาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ของบริษัทถึงมีการผิดนัดชำระ
- 2.7 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์ใช้วิธีการใดบ้างในการติดตามทวงถามหนี้ที่ผิดนัดชำระ

2.8

แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์มีนโยบายหรือกระบวนการหรือเทคนิคในการจัดการหนี้ที่ผิดนัดชำระอย่างไร

2.9 แนวคำถามเกี่ยวกับผู้ให้สัมภาษณ์ มีความคิดไว้ในอนาคต จะมีแนวทางหรือกลยุทธ์อย่างไร เพื่อลดปัญหาการผิดนัดชำระ/ ไม่จ่ายชำระหนี้

ภาคผนวก ค  
การตรวจสอบอักษรวิสุทธิ



## Plagiarism Checking Report

Created on Nov 15, 2015 at 14:06 PM

### Submission Information

ID	SUBMISSION DATE	SUBMITTED BY	ORGANIZATION	FILENAME	STATUS	SIMILARITY INDEX
150165	Nov 15, 2015 at 14:06 PM	56710207@go.buu.ac.th	มหาวิทยาลัยบูรพา	ความสัมพันธ์ด้านงาน1-3.pdf		

### Match Overview

NO.	TITLE	AUTHORS	SOURCE	SIMILARITY INDEX
1	ความสัมพันธ์ระหว่างอสังหาริมทรัพย์กับภาคอุตสาหกรรม บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมวดธุรกิจพัฒนา อสังหาริมทรัพย์	วันวิสาข์ นนทนีคุณา	Kasetsart University	0.81 %
2	ความสัมพันธ์ระหว่างอสังหาริมทรัพย์กับภาคอสังหาริมทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ไพสิฐ โกวินฆาณเดจ	Kasetsart University	0.76 %

Match Details

TEXT FROM SUBMITTED DOCUMENT

ตัวท่อกวางไม่ป็นสำคัยทางสถิติที่ระดับ 0.05 นั้ล้รกรรมเป็นทหามูล 2551 ศึกษารองอัคราส่วนทางการเงินที่ สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กรตได้กษามันรึช้กตชระเป็นในเตลาตได้กักรัฟเป็น่ง ประเทศไหญ่จำนวน 32 หลักทรัพย์ได้ทำการในข้อมลตั้งแต่ปี 2545-2549 โดยทำการวิเคราะห์ข้อมลด้วยวิธีสหสัมพันธ์อย่างงาโดยวิธี Pearson Correlation ผลการศึกษพบว่าอัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีคือหุ้น และอัตราส่วนกำไรต่อราคาตลาดอัตราส่วนผลตอบแทนต่อราคาผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและ อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นสามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุน

ทั้งหมคตัวได้แก่อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้นอัตราส่วนเงินปันผลต่อหุ้นอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นอัตราส่วนที่ สิ้นรวมต่อหุ้นของหุ้นอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าต่อมูลค่าตามบัญชีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าต่อหุ้นอัตราส่วนที่ สิ้นรวมต่อหุ้นต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและราคาตลาดต่อหลักทรัพย์ที่วางเงินเป็นจากวันที่ประกาศผลการดำเนินงาน ราวไตรมาสในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2544 ถึงไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 โดยได้ใช้สถิติสหสัมพันธ์ อย่างงาด้วยวิธี Pearson Correlation ผลการศึกษพบว่าอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นและอัตราส่วน

TEXT FROM SOURCE DOCUMENT(S)

มากที่สุดเป็นจำนวน 9 หลักทรัพย์อัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นและอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี คือหุ้นอัตราส่วนค่าจ้างสามารถใช้ในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีโครงสร้างต้นทุนที่ใกล้เคียงกัน โดยอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นและอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นได้ทำการศึกษารองอัคราส่วนทางการเงินที่สามารอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 32 หลักทรัพย์ได้ทำการในข้อมลตั้งแต่ปี 2545 – 2549 โดยทำการวิเคราะห์ข้อมลด้วยวิธีสหสัมพันธ์อย่างงา (Simple Correlation) โดยวิธี Pearson Correlation ผลการศึกษพบว่าอัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีคือ หุ้นอัตราส่วนกำไรต่อราคาตลาดอัตราส่วนผลตอบแทนต่อราคาผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตรากำไร สุทธิต่อหุ้นสามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ โดยอัตราส่วนทางการเงินสัมพันธ์เชิงบวกกับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์และเมื่อแยกการทดสอบเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรมพบว่าอัตราส่วน มูลค่าตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีคือหุ้นสามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ถึง 4 กลุ่ม อุตสาหกรรมคือกลุ่มเกษตรและอาหารกลุ่มวัสดุก่อสร้างและสินค้าอุตสาหกรรมกลุ่มบริการและกลุ่มหลักทรัพย์อัตราส่วน กำไรต่อราคาตลาดสามารถอธิบายผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ 2 กลุ่มอุตสาหกรรมคือกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์และกลุ่มทรัพยากรธรรมชาติและกลุ่มเทคโนโลยี

โดยทั่วไปแล้วอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นสามารถใช้เป็นดัชนีชี้การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของ หลักทรัพย์ได้ทั้งนี้ในกรณีของอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นและอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีคือหุ้น อย่างไรก็ตามการวิจัยครั้งนี้จะมุ่งเน้นไปที่การตัดสินใจลงทุนเป็นไป อย่างถูกต้องมากขึ้นในสภาวะที่ผลตอบแทน (2550) ได้ทำการศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างราคาตลาดของหลัก ทรัพย์กับอัตราส่วนทางการเงินการศึกษาอุตสาหกรรมที่มีโครงสร้างต้นทุนที่ใกล้เคียงกันและอัตราส่วนที่จกชระเป็นในราคาตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไหญ่ปี 2544 - 2548 เป็นการศึกษอัตราส่วนทางการเงินที่สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลง ราคาหลักทรัพย์ได้ 2544 - 2548 เป็นการศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่สามารถอธิบายผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลง ส่วนเงินปันผลต่อหุ้นอัตราส่วนมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นอัตราส่วนเงินปันผลต่อหุ้นของหุ้นอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีคือหุ้นอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าต่อหุ้นอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและราคา ตลาดของหลักทรัพย์ที่วางเงิน 5 วันนับจากวันที่ประกาศผลการดำเนินงานมาปีต่อมาในช่วง 41 ระยะเวลาตั้งแต่ ไตรมาสที่ 1 ของปีพ.ศ. 2544 ถึงไตรมาสที่ 4 ของปีพ.ศ. 2548 ได้ทำการทดสอบสมมติฐานด้วยวิธีสหสัมพันธ์ อย่างงา (Simple Correlation) โดยวัดที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ด้วยวิธี Pearson Correlation ผลการศึกษพบว่า ราคาตลาดของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนทางการเงิน 6 ตัว





## ประวัติย่อของผู้วิจัย

ชื่อ-สกุล	นางสาววิภรณ์ สัมปทาเสถียรห
วัน เดือน ปี เกิด	22 มีนาคม พ.ศ. 2510
สถานที่เกิด	จังหวัดชลบุรี
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	บ้านเลขที่ 800/ 25 ถนนโปษยานนท์ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000
ตำแหน่งและประวัติการทำงาน	
พ.ศ. 2531-ปัจจุบัน	ผู้จัดการฝ่ายการเงิน บริษัท เอส.ที.ซี. คอนกรีตโปรดักท์ จำกัด
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ.2537	บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
พ.ศ. 2558	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สำหรับผู้บริหาร (บริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร) วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา