

บทที่ 4

ผลการวิจัย

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราส่วนทางการเงินและเปรียบเทียบอัตราส่วนต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ได้มีการจัดตำแหน่งทางการตลาดตามวิธี BCG Matrix

จากกลุ่มตัวอย่างที่เข้าตามเงื่อนไข 6 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 144 บริษัท สามารถจัดตำแหน่งทางการตลาดด้วยวิธี BCG Matrix ได้ดังนี้

ตารางที่ 4-1 กลุ่มตัวอย่างที่จัดกลุ่มตามวิธี BCG Matrix แสดงตามกลุ่มอุตสาหกรรม

กลุ่มอุตสาหกรรม	รวม	ผลิตภัณฑ์ นำส่งสาย (Q)		ผลิตภัณฑ์ ดาวเด่น (S)		ผลิตภัณฑ์ วัวเงิน (C)		ผลิตภัณฑ์ ปัญหา (D)	
		จำนวน		ร้อยละ		จำนวน		ร้อยละ	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. กลุ่มเกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร	15	5	33%	6	40%	3	20%	1	7%
2. กลุ่มสินค้าอุปโภค และบริโภค	18	2	11%	3	17%	8	44%	5	28%
3. กลุ่มวัสดุก่อสร้างและ สินค้าอุตสาหกรรม	28	4	14%	5	18%	8	29%	12	43%
4. กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง	48	21	44%	7	15%	6	13%	14	28%
5. กลุ่มทรัพยากร	17	6	35%	5	29%	4	24%	2	12%
6. กลุ่มเทคโนโลยี	18	4	22%	7	39%	4	22%	3	17%
รวม	144	42		32		33		37	

จากตารางที่ 4-1 พบว่า กลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 6 กลุ่มเมื่อจัดตำแหน่งทางการตลาดแล้ว ส่วนใหญ่จะมีการกระจายตำแหน่งไปตามตำแหน่งต่าง ๆ แต่จะมีกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ที่จัดอยู่ในตำแหน่งผลิตภัณฑ์นำส่งสายมากถึง 44% (21 บริษัทจาก 48 บริษัท) และอยู่ในตำแหน่ง

ผลิตภัณฑ์ปัญหาถึง 28% (14 บริษัทจาก 48 บริษัท) ของจำนวนกลุ่มตัวอย่างกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง

ตารางที่ 4-2 กลุ่มตัวอย่างตามการแบ่งวิธี BCG Matrix แสดงตามขนาดของกิจการ

ขนาดกิจการ	จำนวน	ผลิตภัณฑ์ นำสงสัย (Q)		ผลิตภัณฑ์ ดาวเด่น (S)		ผลิตภัณฑ์ วัวเงิน (C)		ผลิตภัณฑ์ ปัญหา (D)	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กิจการขนาดใหญ่	72	23	31.94%	20	27.78%	20	27.78%	9	12.50%
กิจการขนาดเล็ก	72	19	26.39%	12	16.67%	13	18.06%	28	38.89%
รวม	144	42		32		33		37	

การแบ่งขนาดของกิจการ เราจะพิจารณาจากยอดขายรวม ดังนั้นจะถือเอาสินทรัพย์รวมเป็นตัวกำหนดขนาดของกิจการ และแบ่งขนาดของกิจการจากค่ามัธยฐาน (Median) โดยกำหนดให้

- ก. กิจการที่มียอดขายรวมต่ำกว่าค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการขนาดเล็ก
- ข. กิจการที่มียอดขายรวมสูงกว่าหรือเท่ากับค่ามัธยฐานกำหนดให้เป็นกิจการขนาดใหญ่

จากตารางที่ 4-2 พบว่า กิจการขนาดใหญ่ส่วนใหญ่มีการจัดตำแหน่งทางการตลาดอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์นำสงสัย ผลิตภัณฑ์ดาวเด่น และ ผลิตภัณฑ์วัวเงิน ซึ่งอัตราส่วนที่สูงใกล้เคียงกันคือ 31.94% 27.78% และ 27.78% ในขณะที่กิจการขนาดเล็กจะมีการจัดตำแหน่งทางการตลาดอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา และกลุ่มผลิตภัณฑ์นำสงสัย เป็นส่วนใหญ่ คือ 38.89% และ 26.39% ตามลำดับ

ตารางที่ 4-3 สรุปข้อมูลของค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น กำไรสุทธิ
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดจากการลงทุน (ปี 2550-2552)

(หน่วย : ล้านบาท)

การจัด ตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย สินทรัพย์ รวม	ค่าเฉลี่ย หนี้สิน รวม	ค่าเฉลี่ย ส่วนของ ผู้ถือหุ้น	ค่าเฉลี่ย กำไร สุทธิ	ค่าเฉลี่ย กระแสเงิน สดการ ดำเนินงาน	ค่าเฉลี่ย กระแสเงิน สดการ ลงทุน
นำส่งสัย (Q)	42	14,616.82	7,668.99	6,947.83	142.07	339.28	- 617.43
ดาวเด่น (S)	32	34,468.94	17,946.35	16,522.59	3,058.40	3,636.86	- 1,957.92
วัวเงิน (C)	33	10,229.20	4,930.86	5,298.34	253.13	296.41	- 385.38
ปัญหา (D)	37	3,106.99	1,834.56	1,272.44	9.35	85.19	- 150.59
รวม	144	62,421.95	32,380.76	30,041.19	3,462.95	4,357.73	- 3,111.31
ค่าเฉลี่ย		15,605.49	8,095.19	7,510.30	865.74	1,089.43	- 777.83
ส่วนเบี่ยงเบน		13,440.29	6,986.55	6,463.78	1,465.17	1,701.91	809.48

จากตารางที่ 4-3 พบว่า กลุ่มผลิตภัณฑ์ดาวเด่น (S) มีค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น กำไรสุทธิ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดจากการลงทุน มากที่สุด ในขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ปัญหา (D) มีค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น กำไรสุทธิ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดจากการลงทุน น้อยที่สุด สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์นำส่งสัย (Q) และกลุ่มผลิตภัณฑ์วัวเงิน (C) นั้นจะมีค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น กำไรสุทธิ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดจากการลงทุนใกล้เคียงกัน

ตารางที่ 4-4 สรุปข้อมูลเบื้องต้นของอัตราส่วนทางการเงินที่นำมาทดสอบสมมติฐาน

ตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	รวม	CA/CL	AR	INV	CFO	ROA	ROE	OIM	D/E	FA
นำส่งสัย (Q)	42	3.86	14.09	4.90	0.06	0.02	0.02	0.02	1.02	2.54
ควาเค้น (S)	32	2.23	13.06	7.15	0.11	0.09	0.16	0.14	0.88	4.01
ว้เงิน (C)	33	2.47	12.19	8.05	0.06	0.04	0.07	0.18	0.92	2.30
ปัญหา (D)	37	2.38	7.84	8.17	0.02	0.05	- 0.13	- 0.05	2.17	3.22
รวม	144	10.94	59.58	28.27	0.25	0.11	0.11	0.29	4.98	12.08
ค่าเฉลี่ย		2.74	14.89	7.07	0.06	0.03	0.03	0.07	1.25	3.02
ส่วนเบี่ยงเบน		0.75	8.06	1.51	0.04	0.06	0.12	0.11	0.62	0.77

จากตารางที่ 4-4 พบว่า

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์นำส่งสัย (Q) มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนสภาพคล่องมากที่สุด มีอัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือน้อยที่สุด แต่มีอัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้มากกว่ากลุ่มอื่น
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ควาเค้น (S) มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และ อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร มากที่สุด
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ว้เงิน (C) มีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย มากที่สุด
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ปัญหา (D) มีอัตราส่วนอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมากที่สุด

โดยรวมแล้ว ส่วนใหญ่จะมีลักษณะสอดคล้องกับสมมติฐานงานวิจัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรในภาพรวม

ในส่วนนี้เป็นการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรในภาพรวม สำหรับสถิติพื้นฐานที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วย

1. ความถี่และร้อยละ
2. ค่าต่ำสุด
3. ค่าสูงสุด
4. ค่าเฉลี่ยเลขคณิต
5. ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน

ผลวิเคราะห์ค่าสถิติพื้นฐาน

ตารางที่ 4-5 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
นำส่งสั (Q)	42	3.856	5.038	0.339	25.791
ดาวเด่น (S)	32	2.233	1.635	0.579	7.774
วัวเงิน (C)	33	2.473	3.767	0.396	21.922
ปัญหา (D)	37	2.378	2.945	0.092	14.719

จากตารางที่ 4-5 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่า กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่นำส่งสั (Q) มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน มากที่สุด คือ 3.856 ซึ่งเป็นไปตามที่ผู้วิจัยได้คาดหวังไว้ แต่กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่นำส่งสั (Q) ก็มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานมากที่สุดเช่นกัน แสดงว่าข้อมูลมีช่วงที่ห่างกันมากระหว่างค่าสูงสุดและค่าต่ำสุด ในขณะที่ ผลิตภัณฑ์ดาวเด่น (S) ผลิตภัณฑ์วัวเงิน (C) และผลิตภัณฑ์ปัญหา (D) นั้นมีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ใกล้เคียงกัน คือ 2.233 , 2.473 และ 2.378 ตามลำดับ

ตารางที่ 4-6 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของลูกค้า

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
นำส่งสั (Q)	42	14.093	11.632	0.416	49.131
ดาวเด่น (S)	32	13.057	11.695	1.377	51.100
วัวเงิน (C)	33	12.188	13.498	1.414	73.104
ปัญหา (D)	37	7.840	6.026	2.273	29.890

จากตารางที่ 4-6 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่าตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย (Q) มีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ มากที่สุดคือ 14.093 ซึ่งไม่เป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง สำหรับตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (S) และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน (C) จะมีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ใกล้เคียงกัน โดยที่ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นสุนัขหรือผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ น้อยที่สุดคือ 7.840

ตารางที่ 4-7 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราการหมุนเวียนของสินค้า

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
น่าสงสัย (Q)	42	4.902	5.525	0.141	21.110
ดาวเด่น (S)	32	7.150	4.548	0.377	16.300
วัวเงิน (C)	33	8.050	4.619	0.183	19.605
ปัญหา (D)	37	8.170	6.479	0.403	23.857

จากตารางที่ 4-7 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราการหมุนเวียนของสินค้า มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่า ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย (Q) มีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินค้าน้อยที่สุด คือ 4.902 ซึ่งเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง ในขณะที่ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (S) ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน (C) และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินค้า ที่ใกล้เคียงกัน สำหรับค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานนั้น ทั้ง 4 กลุ่มผลิตภัณฑ์มีค่าที่ใกล้เคียงกัน

ตารางที่ 4-8 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวม

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
นำส่งสัย (Q)	42	0.061	0.077	-0.115	0.271
ดาวเด่น (S)	32	0.109	0.105	-0.149	0.448
วัจเงิน (C)	33	0.060	0.064	-0.064	0.220
ปัญหา (D)	37	0.020	0.132	-0.384	0.350

จากตารางที่ 4-8 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวม มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่าตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (S) มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวมมากที่สุด คือ 0.109 ซึ่งเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง สำหรับตำแหน่งผลิตภัณฑ์นำส่งสัย (Q) และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน (C) นั้นมีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวมที่ใกล้เคียงกัน และมีตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์ร่วมน้อยที่สุด คือ 0.020

ตารางที่ 4-9 ค่าสถิติพื้นฐานของผลตอบแทนจากสินทรัพย์

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
นำส่งสัย (Q)	42	0.023	0.077	-0.213	0.202
ดาวเด่น (S)	32	0.093	0.061	-0.064	0.248
วัจเงิน (C)	33	0.043	0.069	-0.180	0.196
ปัญหา (D)	37	-0.046	0.212	-1.076	0.190

จากตารางที่ 4-9 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่า ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (S) มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมดมากที่สุด คือ 0.093 ซึ่งเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง ลำดับรองลงมาคือตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน (C) มีอัตราส่วนผลตอบแทนจาก

สินทรัพย์ทั้งหมด คือ 0.043 และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมดน้อยที่สุด คือ -0.046 พร้อมทั้งยังมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานมากที่สุดด้วย

ตารางที่ 4-10 ค่าสถิติพื้นฐานของ ผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
น่าสงสัย (Q)	42	0.016	0.201	-0.889	0.273
ดาวเด่น (S)	32	0.160	0.095	-0.071	0.418
วัจเงิน (C)	33	0.068	0.121	-0.265	0.392
ปัญหา (D)	37	-0.131	0.526	-1.978	0.555

จากตารางที่ 4-10 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่า ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (S) มีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นมากที่สุด คือ 0.160 ซึ่งเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง ลำดับรองลงมาคือตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน (C) มีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น คือ 0.068 และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยที่สุด คือ -0.131 พร้อมทั้งยังมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานมากที่สุดด้วย

ตารางที่ 4-11 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
น่าสงสัย (Q)	42	0.021	0.379	-1.596	0.691
ดาวเด่น (S)	32	0.139	0.257	-0.905	0.685
วัจเงิน (C)	33	0.178	0.525	-0.312	2.989
ปัญหา (D)	37	-0.048	0.241	-0.963	0.216

จากตารางที่ 4-11 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่าตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่

เป็นวัวเงิน (C) มีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย มาที่สูงสุด คือ 0.178 ซึ่งเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง แต่ก็มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานมากที่สุดด้วย แสดงว่าข้อมูลมีช่วงที่ห่างกันมาก ระหว่างค่าสูงสุด และค่าต่ำสุด ลำดับรองลงมาคือตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่ควาเด่น (S) มีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย คือ 0.139 และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย น้อยที่สุด คือ -0.048

ตารางที่ 4-12 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
นำสงสัย (Q)	42	1.021	0.836	0.023	3.442
ควาเด่น (S)	32	0.877	0.700	0.083	3.583
วัวเงิน (C)	33	0.919	0.780	0.033	2.513
ปัญหา (D)	37	2.165	4.441	-6.192	23.124

จากตารางที่ 4-12 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่า ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นควาเด่น (S) มีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น น้อยที่สุด ซึ่งไม่เป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง เพราะผู้วิจัยคิดว่าตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน (C) น่าจะมีอัตรา ส่วนที่น้อยที่สุด แต่ทั้งตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นควาเด่น (S) และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน (C) นั้นก็มีอัตราส่วน ของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ใกล้เคียงกันคือ 0.877 และ 0.919 ตาม ลำดับ และตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (D) มีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มากที่สุด คือ 2.165 และ ยังมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานมากที่สุดด้วย

ตารางที่ 4-13 ค่าสถิติพื้นฐานของอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

การจัดตำแหน่ง ผลิตภัณฑ์	จำนวน	ค่าเฉลี่ย	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด
นำส่งสัຍ (Q)	42	2.544	1.984	0.124	6.935
ดาวเด่น (S)	32	4.012	4.854	0.166	27.353
วัจเงิน (C)	33	2.302	2.696	0.091	12.172
ปัญหา (D)	37	3.223	2.164	0.228	8.410

จากตารางที่ 4-13 แสดงให้เห็นถึงค่าทางสถิติพื้นฐานของตำแหน่งทางการตลาดที่นำอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์มาศึกษาเปรียบเทียบกัน พบว่า ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (S) มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรมากที่สุด คือ 4.012 ซึ่งไม่เกินไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ นั่นคือ ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาจะมีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรมากที่สุด นอกจากนี้ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ดาวเด่น (S) ยังมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานมากที่สุดด้วย ตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหามีลำดับรองลงมา คือ 3.223 สำหรับตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่นำส่งสัຍ (Q) และตำแหน่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน (C) นั้นมีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรที่ใกล้เคียงกัน คือ 2.544 และ 2.302 ตามลำดับ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ t-Test

วัตถุประสงค์ของงานวิจัยนี้เพื่อศึกษาอัตราส่วนทางการเงินและเปรียบเทียบอัตราส่วนนั้นของกลุ่มบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งได้มีการจัดตำแหน่งทางการตลาดตามวิธี BCG Matrix ซึ่งผลการทดสอบสมมติฐานมีดังนี้

HR₁: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่นำส่งสัຍ มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนสภาพคล่อง มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-14 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนสภาพคล่อง

Independent Samples t-Test					
CACL	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
Q : S	1.623	1.751	72	0.084	0.042**
Q : C	1.384	1.314	73	0.193	0.096*
Q : D	1.478	1.564	77	0.122	0.061*

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-14 ผลการทดสอบ พบว่ามีทิศทางเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ คือ เมื่อมีการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย กับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น พบว่ามีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.042 แสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 และเมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย กับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่ามีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.096 และ 0.061 ซึ่งแสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

ดังนั้นสรุปได้ว่า ยอมรับสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่า กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างมีนัยสำคัญ

HR₂: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า น้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-15 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า

Independent Simples t-Test					
AR	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
Q : S	1.03	0.379	72	0.706	0.353
Q : C	1.90	0.656	73	0.514	0.257
Q : D	6.25	2.938	77	0.004	0.002***

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-15 ผลการทดสอบ มีทิศทางตรงกันข้ามกับที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ นั่นคือ ผู้วิจัยคาดหวังว่า ค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย จะน้อยกว่ากลุ่มอื่น แต่ผลที่ได้ คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้ามากกว่ากลุ่มอื่น จึงทำให้ปฏิเสธสมมติฐาน

แต่อย่างไรก็ดี เมื่อทดสอบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัยกับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจน พบว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีค่าเฉลี่ยมากกว่าอย่างไม่มีนัยสำคัญ แต่เมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย กับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่า มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.002 ซึ่งแสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 หมายความว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีค่าเฉลี่ยน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งผลการทดสอบมีนัยสำคัญตรงกันข้ามกับที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ โดยสาเหตุอาจเกิดจาก

1. กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ทดสอบนั้นมีค่าผิดปกติ (Outliers) เกิดขึ้น แต่ผู้วิจัยไม่ได้ตัดค่านี้ออก

2. จำนวนกลุ่มตัวอย่างน้อยเกินไป ไม่เพียงพอ

ดังนั้นจึงสรุปได้ว่าปฏิเสธสมมติฐานงานวิจัย คือ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า อาจจะมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา อาจจะมีสาเหตุเนื่องมาจาก

บริษัทในกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัยบางบริษัทมีนโยบายการขายเชื่อที่เข้มงวด เน้นการขายเป็นเงินสด และมีการให้เครดิตกับลูกค้าน้อย จึงทำให้อัตราส่วนของกลุ่มนี้มากกว่ากลุ่มอื่น

HR₃: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ น้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (Star) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน (Cash Cows) และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา (Dogs)

ตารางที่ 4-16 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ

Independent Samples t-Test					
INV	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
Q : S	-2.247	-1.868	72	0.066	0.033**
Q : C	-3.147	-2.628	73	0.010	0.005***
Q : D	-3.267	-2.419	77	0.018	0.009***

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-16 ผลการทดสอบ พบว่ามีทิศทางเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ คือเมื่อมีการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัยกับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น พบว่ามีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.033 แสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 และ การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัยกับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่ามีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.005 และ 0.009 แสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

ดังนั้นสรุปได้ว่า ยอมรับสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่า บริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ น้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่

เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างมีนัยสำคัญ

HR₄: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวมมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นนำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-17 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวม

Independent Samples t-Test					
CFO	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
S : Q	0.047	2.245	72	0.028	0.014**
S : C	0.049	2.285	63	0.026	0.013**
S : D	0.250	3.058	67	0.003	0.002***

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-17 ผลการทดสอบ พบว่ามีทิศทางเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ เมื่อมีการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่นกับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน พบว่า มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.014 และ 0.013 แสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 และการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น (Star) กับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่า มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.002 ซึ่งแสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

ดังนั้นสรุปได้ว่ายอมรับสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่า บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวม มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างมีนัยสำคัญ

HR₅: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-18 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวม

Independent Samples t-Test					
ROA	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
S : Q	0.070	4.202	72	0.000	0.000***
S : C	0.050	3.115	63	0.003	0.001***
S : D	0.139	3.571	67	0.001	0.000***

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-18 ผลการทดสอบ พบว่ามีทิศทางเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ เมื่อมีการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่า มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.000 , 0.001 และ 0.000 ซึ่งแสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

ดังนั้นสรุปได้ว่า ยอมรับสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่า บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของสินทรัพย์รวม มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างมีนัยสำคัญ

HR₆: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-19 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น

Independent Samples t-Test					
ROE	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
S : Q	0.144	3.750	72	0.000	0.000***
S : C	0.092	3.394	63	0.001	0.001***
S : D	0.291	3.082	67	0.003	0.001***

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-19 ผลการทดสอบ พบว่ามีทิศทางเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังไว้ เมื่อมีการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่นกับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่า มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.000 , 0.001 และ 0.001 ซึ่งแสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

ดังนั้นสรุปได้ว่า ยอมรับสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่าบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างมีนัยสำคัญ

HR₇: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน มีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-20 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน
ต่อยอดขาย

Independent Samples t-Test					
OIM	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
C : Q	0.291	1.507	73	0.136	0.068*
C : S	0.039	0.381	63	0.704	0.352
C : D	0.226	2.359	68	0.021	0.011**

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-20 ผลการทดสอบ มีทิศทางเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง 3 คู่ คือ การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวุ้นเงินกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา พบว่ามีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.068 และ 0.011 ซึ่งแสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1 และ 0.05 แต่การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวุ้นเงิน กับกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น พบว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวุ้นเงินอย่างไม่มีนัยสำคัญ

ดังนั้นจึงทำให้สรุปได้ว่า ปฏิเสธสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่าบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวุ้นเงิน มีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย อาจจะน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

HR₃: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวุ้นเงิน มีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น น้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน้ำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

ตารางที่ 4-21 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

Independent Samples t-Test					
DE	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
C : Q	-0.102	-0.542	73	0.589	0.295
C : S	0.042	0.230	63	0.819	0.410
C : D	-1.246	-1.589	68	0.117	0.058*

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-21 ผลการทดสอบ มีทิศทางถูกต้องเป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง 2 คู่ คือ การเปรียบเทียบตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน กับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย และกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา โดยพบว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัยอย่างไม่มีนัยสำคัญ แต่เมื่อเปรียบเทียบกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงินกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.058 แสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1 แสดงว่ามีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น น้อยกว่าอย่างมีนัยสำคัญ

และผลการทดสอบที่ไม่เป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวัง คือการเปรียบเทียบตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจ กับ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น นั่นคือ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่นอย่างไม่มีนัยสำคัญ

ดังนั้นจึงสรุปว่า ปฏิเสธสมมติฐานงานวิจัย หมายความว่า บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจเงิน มีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อาจจะมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา

HR₉: บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน

ตารางที่ 4-22 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร

Independent Samples t-Test					
FA	Mean Difference	t	df	Sig (2-tailed)	Sig (1-tailed)
D : Q	0.678	1.453	77	0.150	0.075*
D : S	-0.790	-0.893	67	0.375	0.188
D : C	0.920	1.582	68	0.118	0.059*

* มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1

** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

*** มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01

จากตารางที่ 4-22 ผลการทดสอบ มีทิศทางที่เป็นไปตามที่ผู้วิจัยคาดหวังเกือบทั้งหมด ยกเว้นการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรกับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น นั่นคือ การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรของบริษัทที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหากับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.075 และ 0.059 แสดงถึงความมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.1 นั่นคือค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงินอย่างมีนัยสำคัญทั้ง 2 กลุ่ม

แต่การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหากับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีทิศทางไม่ถูกต้อง ทำให้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหาอย่างไม่มีนัยสำคัญ

ดังนั้น สรุปได้ว่า ปฏิเสธสมมติฐานงานวิจัย อาจจะมีสาเหตุเนื่องมาจาก กลุ่มผลิตภัณฑ์ดาวเด่นบางบริษัทไม่มีการลงทุนขยายงานเพิ่ม ทำให้ไม่เกิดการก่อหนี้เพิ่ม ส่งผลให้มีการใช้

สินทรัพย์ถาวรที่มีอยู่หมุนเวียนมากขึ้น อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรจึงมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา ทำให้ บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดประเภทตามวิธี BCG Matrix ที่อยู่ในตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร อาจจะน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน

ตารางที่ 4-23 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

	สมมติฐาน	ผลการทดสอบ
		สมมติฐาน
HR1	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ยอมรับ
HR2	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า น้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ปฏิเสธ
HR3	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่น่าสงสัย มีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ น้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ยอมรับ
HR4	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานต่อสินทรัพย์รวมมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ยอมรับ
HR5	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นน่าสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัวเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ยอมรับ

ตารางที่ 4-23 (ต่อ)

	สมมติฐาน	ผลการทดสอบ
		สมมติฐาน
HR6	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น มีอัตราผลตอบแทนของ ส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นนำสงสัย กลุ่มธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจนเงิน และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ยอมรับ
HR7	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจนเงิน มีอัตราส่วนกำไรจากการ ดำเนินงานต่อยอดขายมากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นนำสงสัย กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็น ปัญหา	ปฏิเสธ
HR8	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจนเงิน มี อัตราส่วนของหนี้สินต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นนำสงสัย กลุ่ม ธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา	ปฏิเสธ
HR9	ตำแหน่งกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นปัญหา มีอัตราการหมุนเวียนของ สินทรัพย์ถาวร มากกว่ากลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นนำสงสัย กลุ่มธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ที่เป็นดาวเด่น และกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่เป็นวัจนเงิน	ปฏิเสธ