

ความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Relation Between Employees Expenses and Performance of Listed Companies
in Banking Sector of The Stock Exchange of Thailand

ณิชนันท์ ไอสถาพันธุ์* และปิติมา ดิศกุลเนติวิทย์**

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากการศึกษาข้อมูลของตัวแปรจากรายงานทางการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2561 จำนวน 10 บริษัท รวมทั้งหมด 50 ชุดข้อมูล โดยเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาคือ การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน และการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ ซึ่งตัวแปรอิสระ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ตัวแปรตาม ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และรายได้ส่วนตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดของธนาคาร อายุของธนาคาร อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ผลจากการศึกษา พบว่า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานที่วัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร และมีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลการดำเนินงานที่วัดจากรายได้ของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 สำหรับตัวแปรควบคุม พบว่า อายุของธนาคารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานที่วัดจากรายได้ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ส่วนอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลการดำเนินงานที่วัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม รวมถึงขนาดของธนาคาร มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานที่วัดจากรายได้ของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.01

ABSTRACT

The objective of this independent study was to investigate the relation between employee expenses and performance of listed companies in Banking Sector of The Stock Exchange of Thailand. Data were collected from financial statements, annual registration statements (Form 56-1) and annual reports of listed companies in Banking Sector of The Stock Exchange of Thailand. This independent study was carried out from 2014 to 2018 on 10 companies; totally, there were 50 data. The data were analyzed and evaluated

* นักศึกษาหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

** ดร. อาจารย์ประจำภาควิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

by Pearson Product Moment Correlation Analysis and Multiple Regression Analysis. The main independent variable was employee expenses; the dependent variables were return on assets and revenues; and the control variables were sizes of firms, ages of firms, the debt to total assets ratio, and the debt to equity ratio.

The results showed that the employee expenses related positively to the return on assets of listed companies in Banking Sector and related negatively to the revenues of listed companies in Banking Sector at the significant level of 0.05. For the control variables, the ages of firms related positively to the revenues at the significant level of 0.05. Next, the debt to total assets ratio and the debt to equity ratio related negatively to the return on assets. Finally, the sizes of firms related positively to the revenues of listed companies in Banking Sector at the significant level of 0.01.

บทนำ

ปัจจุบันเทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทสำคัญในการประกอบธุรกิจ และการบริหารจัดการ เช่น การแสวงหาความรู้ สิ่งอำนวยความสะดวก การติดต่อสื่อสาร การผลิตสินค้าหรือบริการ เป็นต้น ทำให้ส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจธนาคาร จึงมีการปรับแผนกลยุทธ์การดำเนินงาน จากเดิมที่เน้นให้บริการทางการเงินในรูปแบบต่าง ๆ ด้วยพนักงานธนาคาร เปลี่ยนเป็นการนำเสนอรูปแบบการให้บริการผ่านทางเทคโนโลยี เพื่อให้เกิดความสะดวก สามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างรวดเร็ว ทันเวลา และตอบสนองตามความต้องการของผู้ใช้บริการ ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้ใช้บริการธุรกรรมทางการเงินที่ใช้บริการผ่านทาง Application สำหรับ Mobile Banking เพิ่มขึ้นทุก ๆ ปี (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2562) ซึ่งบางธนาคารผู้บริหารตัดสินใจปรับลดจำนวนสาขาลง ทำให้จำนวนพนักงานธนาคารที่ให้บริการธุรกรรมลดลง และเพิ่มพนักงานที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านเกี่ยวกับเทคโนโลยีและวิเคราะห์ข้อมูลในการพัฒนานวัตกรรมได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการฝึกอบรม ปรับบทบาทหน้าที่ และพัฒนาศักยภาพ ความรู้ ความสามารถของพนักงานธนาคารให้สามารถเป็นได้ทั้งผู้ให้คำแนะนำ ผู้ให้คำปรึกษาสำหรับธุรกรรมทางการเงิน และสามารถแก้ปัญหา ช่วยเหลือลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว จึงส่งผลต่อค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าจ้าง ค่าล่วงเวลา โบนัส เงินบำเหน็จ เงินเพิ่มค่าครองชีพ ผลประโยชน์ของพนักงาน เงินทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานส่วนที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้จ่ายให้ เงินช่วยเหลือเพื่อสวัสดิการภาษีเงินได้ที่ธนาคารพาณิชย์ออกให้ และเงินอื่นที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายให้แก่พนักงานและลูกจ้าง (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2558) ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงต้องการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นแนวทางให้กับผู้บริหารนำข้อมูลไปใช้ในการปรับกลยุทธ์สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานได้อย่างเหมาะสม

ขอบเขตการศึกษา

การศึกษาในครั้งนี้กำหนดให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นตัวแปรอิสระ ส่วนผลการดำเนินงานของธนาคารเป็นตัวแปรตาม วัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม และรายได้ และตัวแปรควบคุม คือ ขนาดของธนาคาร อายุของธนาคาร อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยรวบรวมข้อมูลจากรายงานประจำปีของบริษัท ประชากรที่ใช้ในการศึกษา คือ บริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลเป็นระยะเวลา 5 ปี ระหว่างปี พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2561 จำนวน 11 บริษัท แต่เนื่องจากข้อมูลค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานของ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่แสดงในงบการเงินมีค่าเท่ากับ 0 พันบาท การศึกษาในครั้งนี้จึงใช้ข้อมูลสำหรับวิเคราะห์ จำนวน 10 บริษัท

แนวคิดและทฤษฎี

แนวคิดเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน หมายถึง เงินเดือน ค่าจ้าง ค่าล่วงเวลา โบนัส เงินบำเหน็จ เงินเพิ่มค่าครองชีพ ผลประโยชน์ของพนักงาน เงินทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานส่วนที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้จ่ายให้ เงินช่วยเหลือเพื่อสวัสดิการภาษี เงินได้ที่ธนาคารพาณิชย์ออกให้ และเงินอื่นที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายให้แก่พนักงานและลูกจ้าง (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2558) ซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน รวมถึงผลประโยชน์ตอบแทนทางอ้อมที่เกี่ยวกับการป้องกันการสูญเสียรายได้ (Milkovich & Newman, 2011) โดยการบริหารค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานนั้น จะใช้ระบบการจ่ายทั้งตามผลการปฏิบัติงาน และทักษะการปฏิบัติงานแตกต่างกันออกไปตามประเภทของการจ่าย (Mackay, 1997)

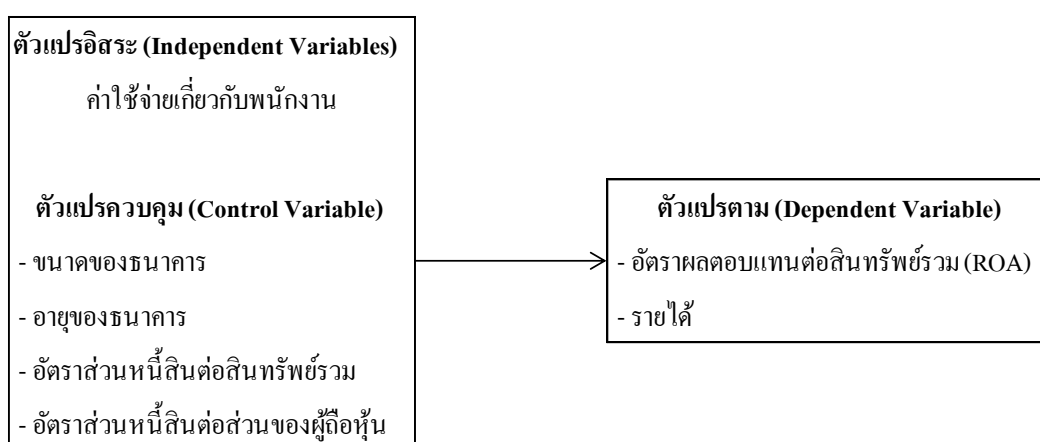
แนวคิดเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน

ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาเลือกใช้ผลการดำเนินงานที่วัดด้วยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เนื่องจากเป็นตัววัดความสามารถของกิจการที่น่าสินทรัพย์ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินงาน เพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานของกิจการ (กฤษฎา เสกตระกูล, 2557) และรายได้ เนื่องจากเป็นการเพิ่มขึ้นของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในรอบระยะเวลาบัญชีในรูปของกระแสรับเข้าของสินทรัพย์ (สภาวิชาชีพบัญชี, 2561) หรือผลตอบแทนที่กิจการได้รับทั้งจากการดำเนินงานของกิจการและผลตอบแทนอื่น ๆ เช่น ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล เป็นต้น

แนวคิดเกี่ยวกับค่าตอบแทนต่อผลการดำเนินงาน

การจ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้ปฏิบัติงานทั้งในรูปแบบตัวเงิน หรือไม่ใช่ตัวเงิน หรือรางวัลที่เป็นเงิน และสิ่งอื่นใดที่มีมูลค่าเป็นเงินรูปแบบทางตรงและทางอ้อม รวมไปถึงสวัสดิการที่ผู้ปฏิบัติงานได้รับตามหน้าที่ความรับผิดชอบ เป็นปัจจัยหนึ่งที่สำคัญ และมีความสัมพันธ์กับแรงจูงใจของพนักงานในการทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ มีผลการปฏิบัติงานของพนักงานที่ดีขึ้น และส่งผลต่อไปยังผลการดำเนินงานรวมขององค์กร (Mondy & Noe, 2005) ดังนั้นจึงศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร

กรอบแนวคิด



รูปที่ 1 กรอบแนวคิดความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานกับผลการดำเนินงาน

วิธีการดำเนินการวิจัย

สมมติฐาน

H1: ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตัวแปรและการวัดค่า

ตารางที่ 1 ตัวแปร วิธีการวัดค่า และทิศทางความสัมพันธ์

ตัวแปร	วิธีการวัดค่า	ความสัมพันธ์ที่คาดหวัง
ตัวแปรตาม		
- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	กำไรสุทธิ หารด้วยสินทรัพย์รวม	สัมพันธ์กับ ตัวแปรอิสระ
- รายได้	รายได้รวม 12 เดือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี	
ตัวแปรอิสระ		
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานรวม 12 เดือน (ตั้งแต่เดือนมกราคม ถึง ธันวาคม ของทุกปี)	สัมพันธ์กับ ตัวแปรตาม
ตัวแปรควบคุม		
- ขนาดของธนาคาร	มูลค่าสินทรัพย์รวมของกิจการ	สัมพันธ์กับ ตัวแปรตาม
- อายุของธนาคาร	ระยะเวลาการดำเนินกิจการ	
- อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	หนี้สิน หารด้วยสินทรัพย์รวม	
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	หนี้สินรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น	

การวิเคราะห์ข้อมูล

- สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statics) ได้แก่ ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
- สถิติเชิงอนุมาน (Inference Statistics) ประกอบด้วย การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน และการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณ

ผลการศึกษา

ผลจากการศึกษาด้วยการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปรด้วยวิธีเพียร์สัน พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กันเองในระดับสูง จึงแบ่งตัวแบบในการวิจัยเป็น 4 ตัวแบบ ตามตารางที่ 2 เพื่อวิเคราะห์สมการถดถอยแบบพหุคูณ ทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลจากการวิเคราะห์พบว่า ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณมีค่า Tolerance เข้าใกล้ 0 และ VIF มีค่าเข้าใกล้ 10

แสดงว่ามีความสัมพันธ์กันเองในระดับสูงจนทำให้เกิดปัญหา Multicollinearity แฝงอยู่ในตัวแบบในการวิจัยทั้ง 4 ตัวแบบ ซึ่งส่งผลต่อการตีความของผลการวิจัยอาจไม่ถูกต้องและความน่าเชื่อถือลดน้อยลง (เบญจวรรณ ศุภภัทรพร, 2561)

ตารางที่ 2 ตัวแบบในการวิจัย 4 ตัวแบบ

ตัวแบบ	ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม	ตัวแปรควบคุม
1	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (EXPENSE)	อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	- ขนาดของธนาคาร (SIZE) - อายุของธนาคาร (AGE) - อัตราส่วนของหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A)
2	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (EXPENSE)	อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	- ขนาดของธนาคาร (SIZE) - อายุของธนาคาร (AGE) - อัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)
3	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (EXPENSE)	รายได้ (Revenue)	- ขนาดของธนาคาร (SIZE) - อายุของธนาคาร (AGE) - อัตราส่วนของหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (D/A)
4	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (EXPENSE)	รายได้ (Revenue)	- ขนาดของธนาคาร (SIZE) - อายุของธนาคาร (AGE) - อัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)

ผู้ศึกษาจึงเปลี่ยนวิธีการวัดค่าของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยวัดจากอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานต่อรายได้ของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร ผลการวิเคราะห์โดยใช้สมการถดถอยพหุคูณตามตารางที่ 3

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ (ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานวัดจากอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานต่อรายได้)

ตัวแปรอิสระ	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม		รายได้	
	ผลการทดสอบสมมติฐาน	ทิศทาง	ผลการทดสอบสมมติฐาน	ทิศทาง
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	ปฏิเสธ H_0 (สัมพันธ์กัน)	บวก	ปฏิเสธ H_0 (สัมพันธ์กัน)	ลบ
ตัวแปรควบคุม	ความสัมพันธ์	ทิศทาง	ความสัมพันธ์	ทิศทาง
ขนาดของธนาคาร	ไม่สัมพันธ์กัน	-	สัมพันธ์กัน**	บวก
อายุของธนาคาร	ไม่สัมพันธ์กัน	-	ไม่สัมพันธ์กัน	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	สัมพันธ์กัน**	ลบ	ไม่สัมพันธ์กัน	-
ตัวแปรอิสระ	ผลการทดสอบสมมติฐาน	ทิศทาง	ผลการทดสอบสมมติฐาน	ทิศทาง
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	ยอมรับ H_0 (ไม่สัมพันธ์กัน)	-	ยอมรับ H_0 (ไม่สัมพันธ์กัน)	-
ตัวแปรควบคุม	ความสัมพันธ์	ทิศทาง	ความสัมพันธ์	ทิศทาง
ขนาดของธนาคาร	ไม่สัมพันธ์กัน	-	สัมพันธ์กัน	บวก
อายุของธนาคาร	ไม่สัมพันธ์กัน	-	สัมพันธ์กัน	บวก
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	สัมพันธ์กัน	ลบ	ไม่สัมพันธ์กัน	-

หมายเหตุ** ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

* ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 3 สรุปได้ดังนี้ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 หรือที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร โดยมีค่า R Square เท่ากับ 0.779 สามารถอธิบายได้ว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม มีปัจจัยมาจาก การเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ขนาดของธนาคาร อายุของธนาคาร และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 77.90 ส่วนอีกร้อยละ 22.10 เป็นผลมาจากปัจจัยอื่น ๆ และที่ระดับนัยสำคัญเดียวกัน พบว่า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน มีความสัมพันธ์เชิงลบกับรายได้ของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร โดยมีค่า R Square เท่ากับ 0.929 สามารถอธิบายได้ว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม มีปัจจัยมาจาก การเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ขนาดของธนาคาร อายุของธนาคาร และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 92.90 ส่วนอีกร้อยละ 7.10 เป็นผลมาจากปัจจัยอื่น ๆ

อภิปรายผลการศึกษา

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานที่วัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและรายได้ของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2561 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และสอดคล้องกับแนวคิดของ Mondy and Noe (2005) ที่พบว่า ค่าตอบแทนที่จ่ายให้กับผู้ปฏิบัติงาน ทำให้ผลการปฏิบัติงานของพนักงานดีขึ้น ส่งผลต่อไปยังผลการดำเนินงานรวมขององค์กร รวมถึงสอดคล้องกับงานวิจัยของพิมพ์พร อังสกุลวงศ์ (2554) อธิบายว่า ค่าตอบแทนเป็นปัจจัยหนึ่งที่สำคัญ เป็นแรงจูงใจในการทำงาน และส่งผลให้องค์กรมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ และสอดคล้องกับงานวิจัยของกฤษณะ สุกพันธ์, อิศราภรณ์ ทนุผล, และเนตรดาว ชัยเขต (2559) อธิบายว่า ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานของกิจการ และสอดคล้องกับงานวิจัยของ Gardner, Van Dyne and Pierce (2004) อธิบายว่า ค่าตอบแทนจากการทำงานเป็นปัจจัยสำคัญที่มีอิทธิพลต่อความสำเร็จและผลประกอบการขององค์กร

สำหรับตัวแปรควบคุม พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลการดำเนินงานที่วัดจากอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม แสดงให้เห็นว่าบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารที่มีความเสี่ยงทางการเงินต่ำ จะมีผลการดำเนินงานของบริษัทที่ดีกว่าบริษัทที่มีความเสี่ยงทางการเงินสูง สอดคล้องกับงานวิจัยของยุวดี เครือรัฐติกาล (2557) และเบญจวรรณ ศุภภัทรพร (2561) อธิบายว่า กิจการที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูง จะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกิจการลดลง รวมถึงขนาดของธนาคาร และอายุของธนาคารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลการดำเนินงานที่วัดจากรายได้ แสดงให้เห็นว่าบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารที่มีขนาดใหญ่หรือมีอายุการดำเนินงานมานานจะมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าบริษัทที่มีขนาดเล็กหรือเพิ่งเริ่มดำเนินงานไม่นานนัก

ข้อเสนอแนะจากการศึกษา

จากการศึกษาพบว่า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเป็นอัตราส่วนที่บ่งบอกถึงความสามารถในการบริหารสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ และสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงาน

ของบริษัท ดังนั้นผู้บริหารจึงควรให้ความสำคัญในการวางแผน ควบคุม และประเมินสำหรับการจ่ายค่าตอบแทนเกี่ยวกับพนักงานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร มีผลการดำเนินงานที่ดี

จากการศึกษาพบว่า อัตราส่วนของหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นว่าบริษัทที่มีการกู้ยืมเงินสูง จะส่งผลทำให้มีผลการดำเนินงานที่แย่ลง ซึ่งอาจเนื่องมาจากการที่บริษัทอาจมีภาระในการจ่ายดอกเบี้ยที่สูง ดังนั้นผู้บริหารสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวสำหรับการบริหารจัดการโครงสร้างเงินทุนของบริษัท เพื่อสร้างให้เกิดผลตอบแทนที่ดีต่อบริษัท

จากการศึกษาพบว่า ขนาดของธนาคาร และอายุของธนาคาร มีความสัมพันธ์กับรายได้ของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่ และก่อตั้งมายาวนาน น่าจะมีแนวโน้มที่จะเป็นที่รู้จักและมีความน่าเชื่อถือ จึงก่อให้เกิดผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทจดทะเบียนธุรกิจธนาคาร ดังนั้นผู้บริหารควรมุ่งเน้นประชาสัมพันธ์ให้ลูกค้าเกิดการรับรู้ในความน่าเชื่อถือ และเป็นที่รู้จัก เพื่อให้ลูกค้าใช้บริการมากยิ่งขึ้น

บรรณานุกรม

- กฤษฎา เสกตระกูล. (2557). *คัมภีร์วิเคราะห์งบการเงิน*. กรุงเทพฯ: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- กฤษณะ สุขพันธ์, อภิราภรณ์ หนูผล, และเนตรดาว ชัยเขต. (2559). รูปแบบค่าตอบแทนที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมในเขตภาคตะวันออก. *วารสารการจัดการธุรกิจ มหาวิทยาลัยบูรพา คณะการจัดการและการท่องเที่ยว มหาวิทยาลัยบูรพา*, 5(1), 1-14.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2558). *การจัดทำและการประกาศงบการเงินของธนาคารพาณิชย์และบริษัทโฮลดิ้งที่เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน*. สืบค้นจาก <https://www.bot.or.th/ThaiFIPCS/Documents/FPG/2558/ThaiPDF/25580266.pdf>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2562). *ธุรกรรมการชำระเงินผ่านบริการ Mobile banking และ Internet banking*. สืบค้นจาก https://www.bot.or.th/App/BTWS_STAT/statistics/ReportPage.aspx?reportID=688&language=th
- เบญจวรรณ ศุภภัทรพร. (2561). ผลกระทบของระดับคะแนนการกำกับดูแลกิจการต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารสถาบันเทคโนโลยีแห่งสุวรรณภูมิ*, 4(2), 171-190.
- พิมพ์พร อังสกุลวงศ์. (2553). *การศึกษาความสัมพันธ์ของความคิดเห็นที่มีต่อระบบการจ่ายค่าตอบแทน ที่ส่งผลต่อแรงจูงใจในการทำงานของพนักงานบัญชีในองค์กร*. (การค้นคว้าแบบอิสระบัญชีมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์).
- ยุวดี เครือรัฐติกาล. (2557). ความสัมพันธ์ระหว่างกลไกการกำกับดูแลกิจการกับตัวชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI. *วารสารวิชาการศรีปทุม ชลบุรี*, 11(1): 41-50.
- สภาวิชาชีพบัญชี. (2561). *มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า*. สืบค้นจาก <http://www.fap.or.th/upload/9414/AurJJ4EpJN.pdf>
- Gardner, D. G., VanDyne, L., & Pierce, J. L. (2004). The effects of pay level on organization-Based self-esteem and performance: A field study. *Journal of Occupational and Organizational Psychology*, (77), 307-322.

Mackay, P. (1997). *Which Remuneration and Rewards System will Work Best for Us: Performance Based or Skill Based?*. NZ: The Management Development Centre Wellington.

Milkovich, G. T., Newman, J. M., & Gerhart, B. (2011). *Compensation*. New York: McGraw-Hill.

Mondy, R.W., & Noe, R.M. (2005). *Human Resource management*. Upper Saddle River, NJ: Prentice-Hall.