

[หน้า 29]

## ความสัมพันธ์ระหว่างหน้าที่งาน ทรัพยากร และความเสี่ยงกับความสามารถในการทำกำไร วิภาวดี วงศ์ศิริติกุล

บทความนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างหน้าที่งาน ทรัพยากร และความเสี่ยงประเภทต่างๆ กับความสามารถในการทำกำไร และการเปลี่ยนแปลงของความสัมพันธ์ดังกล่าว เมื่อบริษัทเลือกใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจที่แตกต่างกัน และอยู่ในอุตสาหกรรมหลักที่แตกต่างกัน การศึกษาใช้การวิจัยเชิงสำรวจ โดยการแจกแบบสอบถามให้กับบริษัทผู้ผลิตขนาดใหญ่จำนวน 385 บริษัท ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักบริหารภาษีธุรกิจขนาดใหญ่ กรมสรรพากร สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ คือ การวิเคราะห์กลุ่มย่อยโดยใช้ Chow test และการวิเคราะห์ถดถอยพหุ ผลการศึกษาพบว่าหน้าที่งาน ทรัพยากรที่ไม่มีรูปร่าง และความเสี่ยงประเภทต่างๆ มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยที่ความสัมพันธ์นี้แตกต่างกันไปตามประเภทของอุตสาหกรรม วัดความสามารถในการทำกำไรที่ใช้ ผลการศึกษายังพบว่า กลยุทธ์ทางธุรกิจและอุตสาหกรรมหลักของบริษัทเป็นตัวแปรที่ไปปรับเปลี่ยนความสัมพันธ์

ดังกล่าว โดยที่อุตสาหกรรมหลักเป็นตัวแปรปรับที่มีอิทธิพลมากกว่ากลยุทธ์ทางธุรกิจ กล่าวโดยละเอียด การผลิตและทรัพยากรที่ไม่มีรูปร่างด้านการผลิตส่งผลในทางบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่เลือกใช้กลยุทธ์ความเป็นผู้นำด้านต้นทุน บริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าผู้ผลิต ในขณะที่การตลาดและทรัพยากรที่ไม่มีรูปร่างด้านการเงินส่งผลในทางบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่เลือกใช้กลยุทธ์ด้านความแตกต่าง และบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ผลการศึกษายังชี้ให้เห็นว่า โดยทั่วไปแล้ว การวิจัยและพัฒนาและการบริหารบุคคลส่งผลในทางบวกต่อความสามารถในการทำกำไรมากกว่าการเงิน ในขณะที่ผลกระทบของความเสี่ยง ความผันผวนของเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ยต่อความสามารถในการทำกำไรอาจเป็นบวกเป็นลบ หรือไม่ชัดเจน ผลการศึกษาดังกล่าวสามารถนำไปประยุกต์ใช้กับการบริหารเชิงกลยุทธ์ การกำหนดราคาโอน และการศึกษาเปรียบเทียบทางภาษี

**คำสำคัญ:** หน้าที่งาน ทรัพยากร ความเสี่ยง ความสามารถในการทำกำไร การกำหนดราคาโอน

This paper aims to study the relationship between functions, assets and risks, and profitability, and the change in such relationship when firms adopt different business strategies and engage in different industries. The study involved a survey research in which the questionnaires were distributed to 385 large manufacturing firms under supervision of Bureau of Large Business Tax Administration, Revenue Department. The statistical techniques utilized in the analysis were subgroup analysis basing on Chow test and multiple regression analysis. The study found that functions, intangible assets and risks have the relationship with firms' profitability where such relationship varies depending on the types of profitability measure used. The study also found that firms' business strategy and main industry are the moderators that change the relationship between functions, intangible assets and risks, and profitability where main industry

has stronger influence than business strategy. That is, production and manufacturing intangibles positively affect profitability of firms adopting cost leadership strategy and firms engaging in producer goods industry whereas marketing and marketing intangibles positively affect profitability of firms adopting differentiation strategy and firms engaging in consumer goods industry. The findings also show that, in general, research & development and personnel management have more positive effects on profitability than finance. Nonetheless, the effects of risks from fluctuation of economy and interest rate on profitability may be positive, negative, or unclear. The findings of the study can be applied to strategic management, transfer pricing, and benchmarking study for taxation.

**Keyword:** Function, Asset, Risk, Profitability, Transfer pricing