

บทที่ 5

สรุปและอภิปรายผล

สรุปผลการวิจัย

การศึกษานี้เป็นการสำรวจการใช้นโยบายการบัญชี ในเรื่องการค้าของสินทรัพย์ และศึกษาปัจจัยที่เป็นลักษณะเฉพาะของกิจการที่มีผลกระทบต่อการค้าของสินทรัพย์ โดยศึกษา ปัจจัย 4 ปัจจัย คือ กลุ่มอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการ สำนักงานสอบบัญชี และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งได้ศึกษาข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้จะไม่ศึกษากลุ่มธนาคาร เงินทุนหลักทรัพย์และการประกันภัย เนื่องจากทั้ง 3 กลุ่มนี้มีลักษณะการดำเนินงานและการวัดประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แตกต่างไปจากกลุ่มอื่น

ในการศึกษาได้ใช้ข้อมูลงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2542 – 2545 จากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 214 บริษัท โดยผู้วิจัยได้เก็บรวบรวมข้อมูลเพื่อการวัดค่าของตัวแปรต่าง ๆ และดำเนินการวิจัยตามขั้นตอนเพื่อทดสอบสมมติฐานของงานวิจัยดังนี้

H1 : ปัจจัยทางด้านกลุ่มอุตสาหกรรมมีความสัมพันธ์กับระดับความแตกต่างของการค้าของสินทรัพย์

H2 : ปัจจัยทางด้านขนาดของกิจการมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับการค้าของสินทรัพย์

H3 : ปัจจัยทางด้านสำนักงานสอบบัญชีมีความสัมพันธ์กับระดับความแตกต่างของการค้าของสินทรัพย์

H4 : ปัจจัยทางด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (โครงสร้างเงินทุน) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับการค้าของสินทรัพย์

ผลจากการวิเคราะห์สมการถดถอยเพื่อทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรตาม (การค้าของสินทรัพย์) และตัวแปรอิสระ (ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการ สำนักงานสอบบัญชี และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น) พบว่า

- ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมไม่มีอิทธิพล (ความสัมพันธ์) ต่อความแตกต่างของการค้าของสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานงานวิจัย อาจเนื่องจากการค้าของสินทรัพย์เป็นมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ เพิ่งมีผลบังคับใช้ ทำให้แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมปฏิบัติตาม

อย่างเคร่งครัด

- ขนาดของกิจการมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับการด้อยค่าของสินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญ และขนาดของกิจการยังมีผลให้การด้อยค่าสินทรัพย์ที่แตกต่างกัน ณ ระดับ นัยสำคัญ

- สำนักงานสอบบัญชีไม่มีอิทธิพล (ความสัมพันธ์) ต่อความแตกต่างของการด้อยค่าของสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานงานวิจัย อาจเนื่องจากสำนักงานสอบบัญชีทั้งสำนักงานขนาดใหญ่ (Big 4) หรือสำนักงานขนาดเล็ก ต่างให้ความสำคัญและปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีในเรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการด้อยค่าของสินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญ

งานวิจัยปัจจัยที่เป็นลักษณะเฉพาะของกิจการที่มีผลกระทบต่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยปัจจัยที่เป็นตัวแทนของการศึกษาในครั้งนี้คือ ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการที่วัดจากมูลค่าของสินทรัพย์รวม สำนักงานสอบบัญชี และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (โครงสร้างเงินทุน) ผลที่คาดว่าจะได้รับการวิจัยครั้งนี้คือ ปัจจัยทางด้านประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม ขนาดของกิจการ สำนักงานสอบบัญชี และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (โครงสร้างเงินทุน) มีความสัมพันธ์ที่ส่งผลต่อความแตกต่างของการด้อยค่าของสินทรัพย์ ซึ่งผลการวิจัยพบว่า ปัจจัยทางด้านขนาดของกิจการและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีผลต่อความแตกต่างของการด้อยค่าของสินทรัพย์ ส่วนปัจจัยอื่น ไม่มีผลต่อความแตกต่างของการด้อยค่าของสินทรัพย์ ผลงานวิจัยในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนที่สามารถใช้เป็นข้อมูลประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจ และเป็นแนวทางหนึ่งในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ รวมทั้งเป็นหลักฐานทางวิชาการสำหรับผู้สนใจที่จะนำไปศึกษาหรือเพื่อเป็นประโยชน์ทางวิชาการต่อไป

ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

1. ในการศึกษาครั้งต่อไป อาจนำประเด็นในเรื่อง การตกแต่งตัวเลขในงบการเงิน มาทำการวิจัย เนื่องจากมาตรฐานการบัญชี เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ มีการประมาณการกระแสเงินสดสุทธิในอนาคตและอัตราคิดลดจะมีผลต่อจำนวนมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนที่ใช้ในการพิจารณาการด้อยค่า รวมถึง การพิจารณาว่า ณ วันที่ ในงบดุลมีปัจจัยบ่งชี้ถึงการด้อยค่าของสินทรัพย์หรือไม่ ก็ขึ้นอยู่กับ การพิจารณาของผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีด้วยเช่นกัน จึงทำให้สามารถตกแต่งตัวเลขได้

2. การด้อยค่าของสินทรัพย์ มีผลกระทบต่องบการเงินของกิจการ ดังนั้น อาจพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินอื่น ๆ ของกิจการที่มีการด้อยค่าสินทรัพย์ เพื่อศึกษาผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกิจการ
3. ศึกษาการผลกระทบจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยเปรียบเทียบ 2 กลุ่ม ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ระหว่างกิจการที่มีการด้อยค่าของสินทรัพย์ และกิจการที่ไม่มีการด้อยค่าของสินทรัพย์
4. ขยายขอบเขตของข้อมูลออกเป็นรายไตรมาสเพื่อให้มีจำนวนข้อมูลที่เพียงพอที่จะทำให้ผลการทดสอบตามสมมติฐานของงานวิจัยมีความชัดเจนมากขึ้น