

ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญของประเภทภาระผูกพัน
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กมนนุช หทัยดีพันธ์

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชี

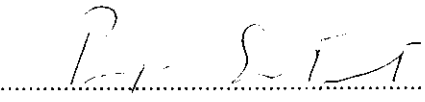
คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

พฤษภาคม 2550

ลิขสิทธิ์นี้เป็นของมหาวิทยาลัยบูรพา

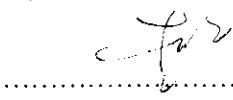
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณางาน
นิพนธ์ของ กมนนุช หทัยวุฒิปันท์ ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม
หลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

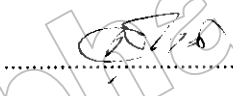
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์


.....อาจารย์ที่ปรึกษา
(ดร. ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์)

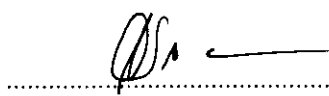
คณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์


.....ประธาน
(ดร. ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์)


.....กรรมการ
(ดร. จุตสุทธา ศิริสม)


.....กรรมการ
(รศ. สุชาติ เหล่าปรีดา)

คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์อนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของ
การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพา


.....คณบดีคณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. จีรภัฏ นกรรจ์แดง)

วันที่ 22 เดือน มิถุนายน พ.ศ. 2560

ประกาศคุณูปการ

งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความอนุเคราะห์และความปรารถนาดียิ่งของ คร. ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์ ที่คอยให้คำปรึกษา และชี้แนะแนวทางในการศึกษาค้นคว้าหาข้อมูลทำให้สามารถวิเคราะห์ปัญหาต่าง ๆ ตลอดจนคณะกรรมการสอบงานนิพนธ์ทุกท่าน ซึ่งได้กรุณาให้คำปรึกษาแนะนำแนวทางที่ถูกต้อง ตลอดจนแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ด้วยความละเอียดถี่ถ้วน และเอาใจใส่ด้วยดีเสมอมา ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ข้าพเจ้าขอกราบขอบพระคุณคุณพ่อคุณแม่ สืบสังข์ ที่ให้การสั่งสอนให้ลูกเป็นคนมีความมานะพยายาม อดทน และเป็นแบบอย่างให้ลูกสามารถดำเนินชีวิตในสังคมอย่างเหมาะสม รวมทั้งให้กำลังใจในการต่อสู้กับอุปสรรคต่าง ๆ และขอขอบทุกคนในครอบครัว ตลอดจนเพื่อน ๆ ทุกคนที่เป็นกำลังใจและคอยให้ความช่วยเหลือเป็นอย่างดี จนทำให้นิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยดี

กมนนุช หทัยวุฒิพันธ์

48920508: สาขาวิชา: การบัญชี; บช.ม.(การบัญชี)

คำสำคัญ: ประเภทภาระผูกพัน/ ราคาหลักทรัพย์/ บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย/
หุ้นสามัญ

กมนนุช หทัยวุฒิปันธุ์: ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญของ
ประเภทภาระผูกพันของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (THE VALUE RELEVANCE
OF OBLIGATIONS OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์: ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์, บช.ค., 46 หน้า ปี พ.ศ. 2550

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสามารถของประเภทภาระผูกพันในการอธิบาย
ราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญกับความสามารถขององค์ประกอบของภาระผูกพันในการอธิบายราคา
หลักทรัพย์หุ้นสามัญ โดยใช้ข้อมูลประเภทภาระผูกพันในงบดุลและหมายเหตุประกอบงบการเงิน
ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ.2546 – 2548 ทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้น
กลุ่มธนาคาร กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต และบริษัทที่ถูกจัดอยู่ใน
กลุ่มบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน วิธีการศึกษาใช้สถิติพรรณนา (Descriptive Statistics)
ประกอบด้วย ร้อยละ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และวิธีการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation
Analysis) และการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) ณ ระดับ
นัยสำคัญ 0.05

ผลการวิจัยพบว่าความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของประเภทภาระผูกพันใน
งบการเงินมีความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ ได้มากกว่าประเภทภาระผูกพันในหมายเหตุ
ประกอบงบการเงิน และผลการทดสอบองค์ประกอบของประเภทภาระผูกพัน พบว่า เจ้าหนี้
และตัวเงินยืมมีความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้ดีที่สุด

48920508: MAJOR: ACCOUNTING: M.ACC (ACCOUNTING)

KEYWORDS: OBLIGATIONS/ VALUERELEVANCE/ STOCK EXCHANGE OF
THAILAND

KAMONNUT HA THAIWUTIPAN: THE VALUE RELEVANCE OF OBLIGATIONS
OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS

ADVISOR: PANYA SUMRITPRADIT, Ph.D, 46 P. 2007

The research aims to study the value relevance of obligations and the components. Data consisted of obligations in the balance sheets and in the notes to financial statements collected from 2003 – 2005 in all sectors except those in Banking, Finance & Securities, Insurance & Rehabilitation Companies. The analysis comprise the descriptive statistics; percentage, mean, standard deviation. The correlation analysis and the multiple regression at significant level 0.05 were applied.

The results indicate that obligation in the balance sheets have higher value relevance than obligations in the notes to financial statements. The test of value relevance of components shows that accounts and notes payable gain the highest explanatory power among obligations in explaining changes in stock prices

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ฉ
สารบัญตาราง	ซ
สารบัญภาพ	ฅ
บทที่	
1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	2
กรอบแนวคิดในการวิจัย	2
คำถามของการวิจัย	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	3
ขอบเขตของการวิจัย	3
นิยามศัพท์เฉพาะ	4
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	5
แนวคิดและทฤษฎี	5
แนวคิดของประเภทภาระผูกพัน	5
งานวิจัยในประเทศ	17
งานวิจัยในต่างประเทศ	20
สรุปแนวคิดงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	22
3 วิธีดำเนินการวิจัย	24
ลักษณะประชากร	24
ลักษณะประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	24
การเก็บรวบรวมข้อมูล	24
ตัวแปรและการวัดค่า	25
การวัดค่า	26
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	26

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิจัย.....	28
การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติ.....	28
5 สรุปผลและอภิปรายผล.....	39
สรุปผลการวิจัย.....	39
ข้อจำกัดในการวิจัย.....	41
ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป.....	41
บรรณานุกรม.....	43
ประวัติย่อของผู้วิจัย.....	45

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1 แสดงความถี่ของจำนวนกลุ่มตัวอย่างตามกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้ศึกษา ปี พ.ศ. 2546 – 2548.....	28
2 สถิติเชิงพรรณนาของตัวแปร ราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญ ประเภทภาระผูกพัน สินทรัพย์รวม ตามปี พ.ศ. 2546 -2548.....	29
3 สหสัมพันธ์ของตัวแปร	32
4 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยความสัมพันธ์ข้อมูลความถดถอยเชิงพหุ ตามตัวแบบที่ 1.....	34
5 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยความสัมพันธ์ข้อมูลความถดถอยเชิงพหุ ตามตัวแบบที่ 2.....	35
6 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยความสัมพันธ์ข้อมูลความถดถอยเชิงพหุ ตามตัวแบบที่ 3.....	37
7 ผลสรุปการทดสอบสมมติฐาน.....	38

สารบัญภาพ

ภาพที่

หน้า

1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

2

มหาวิทยาลัยบูรพา
Burapha University