

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด

กรณีศึกษา : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปิยะฉัตร ผ่องแผ้ว

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชี

คณะกรรมการจัดการและการท่องเที่ยว มหาวิทยาลัยบูรพา

พฤษภาคม 2553

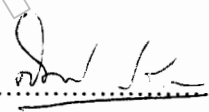
ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณา
งานนิพนธ์ของ ปิยะฉัตร ผ่องแผ้ว ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม
หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

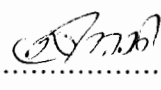
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์


.....อาจารย์ที่ปรึกษา
(ดร.ศิลปชัย ปวิณพงษ์พัฒน์)

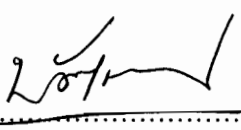
คณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์


.....ประธาน
(ดร.ศิลปชัย ปวิณพงษ์พัฒน์)


.....กรรมการ
(ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ)


.....กรรมการ
(รองศาสตราจารย์สุชาติ เหล่าปรีดา)

คณะกรรมการจัดการและการท่องเที่ยวอนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของ
การศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพา


.....คณบดีคณะกรรมการจัดการและการท่องเที่ยว
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์พัชนี นนทศักดิ์)

วันที่ 31 เดือน พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๖๖

ประกาศคุณูปการ

ข้าพเจ้าขอกราบขอบพระคุณ อาจารย์ ดร.ศิลป์ชัย ปวีณพงษ์พัฒน์ อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์ ที่กรุณาให้คำปรึกษาแนะนำแนวทางที่ถูกต้องจนงานนิพนธ์นี้สำเร็จลุล่วงลงได้ด้วยดีรวมทั้งอาจารย์ทุกท่านผู้ร่วมประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ให้แก่อนิสิตด้วยความเมตตาเสมอมา ผู้วิจัยจึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงและขอขอบพระคุณคณะกรรมการสอบงานนิพนธ์ทุกท่านที่ให้คำแนะนำเพิ่มเติมจนทำให้งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยดี

ข้าพเจ้าขอกราบขอบพระคุณมารดา และทุกคนในครอบครัวที่ให้การสนับสนุนและเป็นกำลังใจด้วยดีตลอดมา รวมถึงพี่ ๆ เพื่อน ๆ ตลอดจนเพื่อนร่วมงานและท่านอื่น ๆ ที่มีได้เอื้อนนามในที่นี้ ที่มีส่วนช่วยให้กำลังใจและความช่วยเหลือด้วยดีมาตลอดในการศึกษาหลักสูตรนี้ จนทำให้งานนิพนธ์ฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์

ปิยะฉัตร ผ่องแผ้ว

51924657: สาขาวิชา: การบัญชี; บช.ม. (บัญชีมหาบัณฑิต)

คำสำคัญ: หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด/บริษัทจดทะเบียน/ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปิยะฉัตร ผ่องแผ้ว: ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด กรณีศึกษา : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (THE FACTOR AFFECTED ON HOLDING MARKETABLE SECURITIES: EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND) อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์ : ศิลป์ชัย ปวีณพงษ์พัฒน์, บช.ด. 60 หน้า. ปี พ.ศ. 2553.

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด โดยศึกษา 3 ปัจจัยได้แก่ ขนาดของกิจการ กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน และกระแสเงินสดใช้ไปในอนาคตจากการลงทุน กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 7 กลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้นกลุ่มธุรกิจการเงิน การศึกษานี้ใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ ณ ระดับนัยสำคัญ ที่ 0.01 จากการศึกษ พบว่า กระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีอิทธิพลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด แต่ปัจจัยจากกระแสเงินสดใช้ไปในอนาคตและขนาดของกิจการอาจจะไม่มีอิทธิพลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่อย่างไรก็ดี หากกรณีมีการแยกพิจารณาหลักทรัพย์เป็นแต่ละประเภท ได้แก่หลักทรัพย์เพื่อค้า และหลักทรัพย์เพื่อขายจะพบว่า กระแสเงินสดจากการดำเนินงานและกระแสเงินสดใช้ไปในอนาคตจากการลงทุนมีอิทธิพลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์เพื่อค้า แต่ปัจจัยจากขนาดกิจการอาจจะไม่มีอิทธิพลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์เพื่อค้า ในขณะที่ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน กระแสเงินสดใช้ไปในอนาคตจากการลงทุนและขนาดของกิจการไม่มีอิทธิพลต่อการถือครองหลักทรัพย์เพื่อขายอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

51924657: MAJOR: ACCOUNTING; M.ACC (ACCOUNTING)

KEYWORDS: MARKETABLE SECURITIES /LISTED COMPANY CERTIFIED/ THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND

PIYACHAT PHONGPAEW: THE FACTOR AFFECTED ON HOLDING MARKETABLE SECURITIES : EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. ADVISOR: SINCHAI PAVEENPONGPAT, Ph.D. 60 P. 2010.

Main objective of this study is to explore what influence and motivate managements to hold marketable securities. Size of organization, cash from operation and cash outcome in the future from investment are focused in this study by using collection of data set which is disclosed in Financial Statement and Footnote during 2007 – 2009 from 7 sectors, excluded financial business. Multiple regression analysis is used as a tool in this research at 0.01 level of significance.

From the study, we found that cash flow from operating factor is significant influenced to hold the marketable securities. However, cash outcome in the future from investment and size of organization factor are not statistically affected to the selection of statistical term. However, if separated type of securities stock into 2 types which are Trading securities and Available for Sale from this additional study, we found that cash flow from operating factor and cash outcome in the future from investment significant influence in holding the marketable securities Nevertheless, size of organization factor does not statistically affect to Available for Sale Cash flow from operating factor, cash outcome in the future from investment and size of organization factor do not statistically affect to selection of statistical team.

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
สารบัญ.....	ฉ
สารบัญตาราง.....	ซ
บทที่	
1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	3
สมมติฐานของการวิจัย.....	3
กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	5
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	5
ขอบเขตของการวิจัย.....	6
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	6
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	8
ทฤษฎีการบริหารทางการเงิน.....	8
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 105 เรื่องการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตรา สารหนี้และตราสารทุน.....	11
บทความ : หลักเกณฑ์การบริหารหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด...	17
บทความ : การบริหารสภาพคล่องและเงินสดในอุตสาหกรรม.....	18
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	21
สรุปแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	22
3 วิธีดำเนินงานวิจัย.....	23
ลักษณะประชากรและการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง.....	23
การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	24
วิธีดำเนินงานวิจัย.....	25

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	25
ตัวแบบที่ใช้ในการวิจัย.....	25
ตัวแปรและการวัดค่า.....	26
การทดสอบสมมติฐาน.....	27
4 ผลการวิจัย.....	29
ลักษณะทั่วไปของข้อมูล.....	29
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา.....	32
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้วิธีวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ.....	43
การทดสอบเพิ่มเติม.....	45
สรุปผลการทดสอบเพิ่มเติม.....	51
สรุปผลสมมติฐานงานวิจัย.....	52
5 สรุปผล อภิปรายและข้อเสนอแนะ.....	53
สรุปผลการวิจัย.....	53
อภิปรายผลการวิจัย.....	55
ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป.....	56
บรรณานุกรม.....	57
ประวัติย่อของผู้วิจัย.....	59

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	จำนวนบริษัทที่นำมาสำรวจการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด.....	24
2	สรุปวิธีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา.....	27
3	จำนวนร้อยละของบริษัทที่มีการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ปี พ.ศ. 2549-2551.....	30
4	จำนวนมูลค่าการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดและร้อยละของบริษัทที่มีการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551.....	31
5	ค่าเฉลี่ยมูลค่าหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามขนาดของกิจการ.....	33
6	มูลค่าเฉลี่ยของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด สินทรัพย์รวม และสัดส่วนหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดต่อสินทรัพย์รวม ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามขนาดของกิจการ.....	34
7	มูลค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน กระแสเงินสดใช้ไปในอนาคตจากการลงทุน และหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามขนาดของกิจการ.....	35
8	ประเภท จำนวน ร้อยละ ของการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551 แบ่งตามขนาดของกิจการ.....	36
9	ค่าเฉลี่ยมูลค่าหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามประเภทอุตสาหกรรม.....	37
10	มูลค่ารวมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด สินทรัพย์รวมและสัดส่วนแสดงหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดต่อสินทรัพย์รวม ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามประเภทอุตสาหกรรม.....	39
11	ค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน กระแสเงินสดใช้ไปในอนาคตจากการลงทุน และหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามประเภทอุตสาหกรรม.....	40

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
12	ประเภทปริมาณและจำนวนเงินการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551 แยกตามประเภทอุตสาหกรรม.....	42
13	ผลการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551.....	44
14	ผลการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์เพื่อค้า ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551.....	47
15	ผลการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณการถือครองหลักทรัพย์เพื่อขาย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551.....	48
16	ผลการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณการถือครองหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551...	49
17	ผลการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณการถือครองหลักทรัพย์เพื่อค้า ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551.....	50
18	ผลการวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุของปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณการถือครองหลักทรัพย์เพื่อขาย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2549-2551.....	52
19	สรุปสมมติฐานงานวิจัย.....	53