

ความสามารถในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนระหว่าง
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และกำไรขาดทุนจากการดำเนินงาน:
กรณีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นุชนารถ ละเอียดธนะกิจ

24 พ.ย. 2547

185590

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาการบัญชี

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยบูรพา

พฤษภาคม 2547

ISBN 974-383-781-7

ลิขสิทธิ์นี้เป็นของมหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณา
งานนิพนธ์ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชี
มหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์

Panya Eunirumritอาจารย์ที่ปรึกษา
(ดร.ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์)

คณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์

Panya Eunirumritประธาน
(ดร.ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์)

ดร.ศรกรรมการ
(รองศาสตราจารย์สุชาติ เหล่าปรีดา)

ดร.ศรกรรมการ
(ดร.ศิลป์ชัย ปวีณพงษ์พัฒน์)

คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์อนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการ
ศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพา

ดร.จรัส อนุวรรตคณบดีคณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.จรัส อนุวรรต)

วันที่ 24 เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2544

ประกาศคุณูปการ

งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยความช่วยเหลืออย่างดียิ่งของ อาจารย์ที่ปรึกษา คร. ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ อาจารย์สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ และท่านคณะกรรมการทุกท่าน ที่ได้สละเวลาอันมีค่าให้คำแนะนำอันเป็นประโยชน์อย่างยิ่งในการวิจัย และตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ จนกระทั่งสำเร็จเป็นงานวิจัยฉบับนี้

ท้ายสุดนี้ ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา ท่านอาจารย์ทุกท่าน พี่ๆ และเพื่อนๆ ที่ให้การสนับสนุน ให้ความรู้ ให้คำแนะนำ ให้ความช่วยเหลือ ตลอดจนเป็นกำลังใจในการจัดทำงานวิจัยนี้เสมอมา ไว้ ณ ที่นี้ด้วย

นุชนารถ ละเอียรชนะกิจ

45922301: สาขาวิชา: การบัญชี; บช.ม (บัญชีมหาบัณฑิต)

คำสำคัญ: อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน/กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ/กำไรขาดทุนสุทธิ/ความสามารถในการอธิบาย

นุชนารถ ละเอียดชนะกิจ: ความสามารถในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนระหว่างกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และกำไรขาดทุนสุทธิ: กรณีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (COMPARATIVE VALUE RELEVANCE OF COMPREHENSIVE INCOME AND NET INCOME: THE CASE OF THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND) อาจารย์ผู้ควบคุมงาน
นิพนธ์: ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์, บช.ด. 65 หน้า, ปีพ.ศ. 2547. ISBN 974-383-781-7

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบว่ากำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จมีความสามารถในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีปัจจุบันและในปีถัดจากปีปัจจุบันมากกว่ากำไรขาดทุนหรือไม่ โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2543 – 2545 ทุกกลุ่ม ยกเว้นกลุ่มธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์ และประกันภัย

การทดสอบใช้สมการวิเคราะห์ความถดถอย (Regression Analysis Model) ซึ่งตัวแปรตามคือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ตัวแปรอิสระคือ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จต่อหุ้นและกำไรขาดทุนสุทธิต่อหุ้น โดยเปรียบเทียบความแตกต่างของค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (Adjusted R^2) ในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีปัจจุบันและปีถัดจากปีปัจจุบันระหว่าง กำไรเบ็ดเสร็จต่อหุ้นและกำไรขาดทุนสุทธิต่อหุ้น

ผลการศึกษาพบว่า ความสามารถร่วมกันในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีปัจจุบันของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและกำไรขาดทุนสุทธิสูงถึงร้อยละ 14.6 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่ความสามารถส่วนเพิ่มในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีปัจจุบันของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเป็นร้อยละ 0.50 ไม่มากกว่าความสามารถของกำไรขาดทุนสุทธิอย่างไม่มีนัยสำคัญ และพบว่าความสามารถร่วมกันในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีถัดจากปีปัจจุบันของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและกำไรขาดทุนสุทธิสูงถึงร้อยละ 4.5 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่ความสามารถส่วนเพิ่มในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีถัดจากปีปัจจุบันของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเป็นร้อยละ 1.9 ไม่มากกว่าความสามารถของกำไรขาดทุนสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

45922301: MAJOR: ACCOUNTING; M.Acc. (MASTER OF ACCOUNTANCY)

KEYWORDS: RETURN ON INVESTMENT/COMPREHENSIVE INCOME/

NET INCOME/VALUE REVELANCE

NUCHANARD LAEIDTANAKIT: COMPARATIVE VALUE RELEVANCE OF
COMPREHENSIVE INCOME AND NET INCOME: THE CASE OF THE STOCK
EXCHANGE OF THAILAND. INDEPENDENT STUDIES ADVISOR: PANYA
SUMRITPRADIT, PhD. 65 P. 2004. ISBN 974-383-781-7

The objective of this study is to investigate the value relevance of comprehensive income and earnings. The study tests whether comprehensive income has greater value relevance than earnings in both current year and one year next to the current year.

Data is collected from the financial statements and notes to financial statement of listed companies from 2000 to 2002 in all sectors except banking, financial institution, and insurance.

The study employs the regression analysis model, using stock return as dependent variable and comprehensive income per share and earnings per share as independent variable. The study focuses on measuring the difference of coefficient of determination (Adjusted R^2) of comprehensive income and earnings in both current year and the year next to current year.

The results indicate that though combined value relevance of comprehensive income and earnings is 14.6% and 4.5% statistically, comprehensive income does not possess greater incremental value relevance 0.5% and 1.9% respectively, than earnings does, both in current year and the year next to current year.

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
สารบัญ.....	ฉ
บทที่	
1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	5
กรอบแนวความคิด.....	6
คำถามของการวิจัย.....	7
สมมติฐานของการวิจัย.....	7
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการวิจัย.....	8
ขอบเขตของการวิจัย.....	9
ข้อจำกัดของการวิจัย.....	9
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	10
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	11
แนวคิดและทฤษฎี.....	11
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	15
3 วิธีดำเนินการศึกษา.....	23
ลักษณะประชากร.....	23
กลุ่มตัวอย่าง.....	23
การรวบรวมข้อมูล.....	24
สมมติฐานทางสถิติ.....	25
ตัวแปรและการวัดค่า.....	27
การวิเคราะห์ข้อมูล.....	30

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	31
4 ผลการศึกษา.....	35
ค่าสถิติของตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย.....	35
ลักษณะทั่วไปของข้อมูล.....	37
สหพันธ์ของตัวแปร.....	38
ความสามารถในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนระหว่าง กำไรขาดทุนสุทธิ และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	39
ความสามารถในการอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปีถัดจาก ปีปัจจุบันระหว่าง กำไรขาดทุนสุทธิ และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ.....	43
การทดสอบเพิ่มเติม.....	46
5 สรุปและอภิปรายผล.....	48
สรุปผลการวิจัย.....	48
ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป.....	51
บรรณานุกรม.....	53
ภาคผนวก.....	56
ประวัติย่อของผู้วิจัย.....	65