

บทที่ 5

สรุป และอภิปรายผล

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงผลของการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีที่มีต่อรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร และศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ที่มีต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้นักลงทุนและผู้เกี่ยวข้องใช้ในการประกอบการตัดสินใจและพิจารณาถึงงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และทำให้มีความเข้าใจในผลของการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากการประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี และเพื่อเป็นหลักฐานเชิงประจักษ์ให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เห็นผลของการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ที่มีต่อรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร โดยการวิจัยครั้งนี้ในส่วนแรกเป็นการศึกษาผลของการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีที่มีต่อรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร และในส่วนที่สองเป็นการศึกษาถึงการใช้จ่ายรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ในช่วงก่อนและหลังการออกประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี และในส่วนที่สามยังได้ศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ที่มีต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ได้ใช้วิธีการศึกษาเหตุการณ์สำคัญเป็นวิธีในการศึกษา เพื่อทดสอบผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ โดยการนำข้อมูลมาวิเคราะห์เบื้องต้น โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา และการทดสอบสมมติฐาน ด้วยการวิเคราะห์ความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของประชากร 1 กลุ่ม และ 2 กลุ่ม

สรุปและอภิปรายผลการวิจัย

1. การหมุนเวียนผู้สอบบัญชีกับรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

ผลการทดสอบการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีกับรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารของบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงระหว่างปีก่อนและหลังการประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% จะมีค่าเฉลี่ยรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ เนื่องจากการทดสอบสมมติฐานการวิจัยที่ 1 เป็นการเปรียบเทียบรายการคงค้าง โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารของบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2547 - พ.ศ. 2551 ก่อนและหลังที่บริษัทดังกล่าวมีการหมุนเวียนผู้สอบ ซึ่งในช่วงปี พ.ศ. 2547 - พ.ศ. 2548 ยังไม่มีการประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี แต่บริษัทจดทะเบียนมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี

โดยการสมัครใจ และในช่วงปี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2551 มีการประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี เมื่อนำช่วงปีดังกล่าวมาทดสอบรวมกัน ทำให้ไม่พบการเปลี่ยนแปลงของค่าเฉลี่ยรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

2. การใช้รายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร เมื่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี

ผลการทดสอบการใช้รายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารกับประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีของบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ในช่วงปีหลังออกประกาศ (พ.ศ. 2549 - พ.ศ. 2551) ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่า ค่าเฉลี่ยของรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารของบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีในช่วงปีที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีมีค่าน้อยกว่าค่าเฉลี่ยของรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ในช่วงปีก่อนที่จะมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แสดงว่าบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีในช่วงหลังออกประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี มีการเปลี่ยนแปลงของค่าเฉลี่ยรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารปีที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีน้อยกว่าปีก่อนที่จะมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ดังนั้นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ต้องมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ทุก 5 ปี ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2548 ที่กำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี จากผลการวิจัยทำให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทราบผลกระทบของการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีต่อรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ซึ่งจะทำให้คุณภาพของการสอบบัญชีดีขึ้นและรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารจะลดลง

3. การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี

ผลการทดสอบการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ มีความสัมพันธ์กับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ในช่วงเวลา ก่อน และหลังวันที่มีการแจ้งข่าวเรื่องการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี (วันที่มีมติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเรื่องการพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3 วัน ($t \pm 1$), 5 วัน ($t \pm 2$), และ 7 วัน ($t \pm 3$) แสดงว่า เมื่อมีการแจ้งข่าวการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียน นักลงทุนจะรับรู้ถึงการเปลี่ยนแปลงข่าวสารดังกล่าว ผ่านราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนนั้น ๆ

ดังนั้นการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีมีผลต่อการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ และให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน

ข้อจำกัดในการวิจัย

สรุปและอภิปรายผลการวิจัยในครั้งนี้ อาจมีความคลาดเคลื่อนไปจากที่เป็นจริง เนื่องจากข้อจำกัดดังต่อไปนี้

1. เนื่องจากการใช้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์คำนวณผลตอบแทนปกติโดยใช้ Set Index ได้มีการรวมกลุ่มของกลุ่มธุรกิจการเงิน และกลุ่มรัฐวิสาหกิจแล้ว แต่กลุ่มที่ใช้สำหรับการวิจัยไม่รวมกลุ่มบริษัทดังกล่าวในการศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์
2. การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ อาจมีผลกระทบของเหตุการณ์อื่นนอกเหนือจากที่ผู้วิจัยได้ควบคุมไว้แล้ว

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งนี้

1. จากการศึกษาครั้งนี้พบว่า เมื่อ กสท. ประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ค่าเฉลี่ยของการใช้รายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ในช่วงหลังและก่อนการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ดังนั้น การออกประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี มีผลทำให้บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการใช้รายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารลดลง ดังนั้น ในส่วนของนักลงทุน ผู้ใช้งบการเงิน และผู้ที่เกี่ยวข้อง ควรพิจารณาถึงการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีเพิ่มเติม เมื่อนำข้อมูลในงบการเงินไปใช้เพื่อประกอบการตัดสินใจ
2. จากการศึกษาครั้งนี้พบว่า มีการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี แสดงให้เห็นว่านักลงทุนมีการใช้ข้อมูลจากการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

หากต้องการทดสอบเพิ่มเติมในอนาคตอาจพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงเรื่องอื่นดังต่อไปนี้

1. การวิจัยในครั้งต่อไปอาจศึกษาแรงจูงใจในการมีรายการคงค้างเกินปกติที่มาจากการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารของบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีในด้านต่าง ๆ เพิ่มเติม
2. ในการวิจัยครั้งต่อไป อาจศึกษาถึงทิศทางของรายการคงค้างเกินปกติที่มาจากการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารร่วมด้วย