หัวข้อวิจัย : ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีที่มีต่อการตัดสินใจของนักลงทุน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้วิจัย : นางสาวฐิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์
หน่วยงาน : คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม
ปีที่พิมพ์ : พ.ศ. 2560

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีที่มีต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติและผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และศึกษาผลกระทบดังกล่าวโดยเปรียบเทียบระหว่าง ราคาตามบัญชีต่อหุ้นที่แตกต่างกัน การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงประจักษ์ มีกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย คือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2560 จำนวน 230 บริษัท สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ การวิเคราะห์กลุ่มย่อยโดยใช้ Chow Test และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ

ผลการวิจัยของหน่วยวิเคราะห์ทั้งหมด พบว่า รายงานของผู้สอบบัญชี การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม การกำกับดูแลกิจการที่ดี อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติ และผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม

สำหรับผลการวิจัยของการวิเคราะห์กลุ่มย่อย สรุปได้ ดังนี้

(1) บริษัทที่มีราคาตามบัญชีต่อหุ้นต่ำ พบว่า การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม การกำกับดูแลกิจการที่ดี อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย และอัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ ส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติ และผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม และรายงานของผู้สอบบัญชี ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติ

SPU CHONBURI

(2) บริษัทที่มีราคาตามบัญชีต่อหุ้นสูง พบว่า อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติและผลตอบแทนปกติสะสม รายงานของผู้สอบบัญชี ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยส่งผลกระทบเชิงบวกต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือ ส่งผลกระทบเชิงลบต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติและผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม

นอกจากนั้นยังพบว่า ราคาตามบัญชีต่อหุ้น เป็นตัวแปรปรับที่มีอิทธิพลระหว่าง ข้อมูลที่เปิดในรายงานประจำปีกับผลตอบแทนที่ผิดปกติและผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม หรือการตัดสินใจของนักลงทุน

ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า นักลงทุนใช้ข้อมูลที่เปิดเผยในรายงานประจำปีในการตัดสินใจกำหนดราคาหลักทรัพย์ ผลการวิจัยจึงเป็นประโยชน์ในการนำไปประยุกต์ใช้กับผู้ใช้งบการเงิน ผู้ที่เกี่ยวข้องในการวิเคราะห์ข้อมูล การพัฒนามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน มาตรฐานการสอบ และการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปี

คำสำคัญ : การเปิดเผยข้อมูล รายงานประจำปี นักลงทุน ผลตอบแทนที่ผิดปกติ งบการเงิน

SPU CHONBURI

Research Title	:	The Impact of the Disclosure in the Annual Report on the Decisions of Investors of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand
Name of Researcher	:	Miss Titaporn Sincharoonsak
Name of Institution	:	School of Accountancy, Sripatum University
Year of Publication	:	B.E. 2560

ABSTRACT

This research aims to study the impacts of data disclosure in annual reports to the irregular returns and accumulative irregular returns of listed companies of the Stock Exchange of Thailand, and to study the said impacts by comparing the variation of values of the stock prices. The research is an empirical research. The research's sample groups were 230 listed companies in the Stock Exchange of Thailand between B.E. 2556-2560. The statistics used for data analysis were Chow Test subgroup analysis and Multiple Regression analysis.

The research results of all analytical units revealed that auditor's report, investments in subsidiaries and associated companies, corporate governance, current ratio, quick ratio, operating profit margin, return on asset ratio, return on equity ratio, interest coverage ratio, dividend payout ratio, and debt to equity ratio, impacted the abnormal returns and cumulative abnormal returns.

In summary, the research results on subgroups are as follows:

(1) For companies with low book value per share, the study revealed that investments in subsidiaries and associated companies, corporate governance, current ratio, quick ratio, operating profit margin, return on asset ratio, return on equity ratio, interest coverage ratio, dividend payout ratio, and debt to equity ratio, positively impacted the abnormal returns and cumulative abnormal returns; and auditor's report positively impacted the abnormal returns.

SPU CHONBURI

(2) For companies with high book value per share, the study revealed that operating profit margin, return on asset ratio, and return on equity ratio, positively impacted the abnormal return and cumulative abnormal return. Auditor's report positively impacted the cumulative abnormal return. Interest coverage ratio positively impacted the abnormal return. However, debts to equity ratio negatively impacted the abnormal return and cumulative abnormal returns.

Nevertheless, it was found that the book per share was an influential variable between the disclosed in the annual report and the abnormal return and accumulative abnormal returns, or the decision making of investors.

The research results reveal that investors utilize disclosed from the annual report in making decisions on specifying asset prices. The research results, therefore, are useful in applying by utilizers of the financial statement i.e. officials related to data analysis, developing accounting standards, developing financial reporting standards, developing evaluation standards, auditing standard, and disclosing annual report data.

Keywords : Disclosure, Annual report, Investors, Abnormal return , Financial statement

SPU CHONBURI