

คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ

จิตรีรัตน์ ดิษฐานพงศ์¹
ดร.พัทธนันท์ เพชรเชิดชู²

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษานี้ คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 7 กลุ่มอุตสาหกรรม รวม 346 บริษัท โดยทำการศึกษาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2554 – พ.ศ. 2558 ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ ได้แก่ มูลค่าหุ้นตามบัญชี และอัตรากำไรต่อหุ้น และตัวแปรตาม ได้แก่ มูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญ วิธีทางสถิติที่ใช้คือ การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ และการวิเคราะห์ความแปรปรวน โดยทำการทดสอบสมมติฐานที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

ผลจากการศึกษาพบว่า หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อยู่ในกลุ่มดัชนี SET 100 Index และ ไม่อยู่ในกลุ่มดัชนี SET 100 Index ไม่แตกต่างกัน แต่ผลการวิจัยกลับพบว่า คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) ที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่แตกต่าง และปีการเงินมีความแตกต่างกัน

1. บทนำ

การพัฒนาและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของตลาดทุนถือเป็นองค์ประกอบที่สำคัญ ของตลาดการเงินในประเทศไทย โดยมีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand) เป็นสถาบันที่มีความสำคัญอย่างยิ่ง ในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์แห่งเดียวในประเทศ (ศุภชัย ศรีสุชาติ ,2549) ปัจจุบันบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องจากบริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการระดมเงินทุนจากในประเทศ และต่างประเทศเพื่อขยายการเติบโตให้แก่บริษัท รวมทั้งสร้างภาพลักษณ์ที่ดีของบริษัทให้เป็นที่

¹ นักศึกษาหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

² อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

น่าเชื่อถือ และทำให้บริษัทสามารถสร้างมูลค่าให้กับธุรกิจได้ รวมทั้งสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน ทั้งนี้ข้อมูลรายงานทางการเงินที่เป็นมาตรฐานสากลถือเป็นสิ่งที่สำคัญอย่างยิ่ง สำหรับนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อให้สามารถใช้ข้อมูลในการวิเคราะห์ เปรียบเทียบฐานะการเงินของบริษัท และอัตราผลตอบแทนต่าง ๆ รวมทั้งเป็นข้อมูลที่เป็นรูปแบบเดียวกันเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้ (อังครัตน์ เปรียบจริยวัฒน์ ,2555)

สำหรับประเทศไทย สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ (สภาวิชาชีพฯ) ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศมาใช้เป็นอย่างมาก เนื่องจากในปัจจุบันนักลงทุนต่างชาติได้หันมาลงทุนในประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น ทำให้ต้องมีการจัดทำรายงานทางการเงินเพื่อให้เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับมาตรฐานสากลและให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจมากยิ่งขึ้น ทำให้สภาวิชาชีพบัญชีฯ ได้มีการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีให้สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ตลอดจนการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชีไทยและมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย ฉบับปรับปรุงปี 2552 กับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (เกียรตินิยม และสุธา, 2554) ซึ่งมีผลให้บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (Thailand Financial Reporting Standards: TFRS) อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2554 เป็นต้นไป และปัจจุบันมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยนั้น สภาวิชาชีพบัญชีฯ ได้มีการพัฒนา ปรับปรุง และประกาศใช้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้รายงานทางการเงินมีความน่าเชื่อถือ

ปัจจุบัน ข้อมูลทางบัญชีถือเป็นข้อมูลที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อนักลงทุนในการพยากรณ์ และการตัดสินใจ อีกทั้งเป็นปัจจัยพื้นฐานของการวิเคราะห์ และประเมินมูลค่าบริษัทฯ ซึ่งคุณค่าของข้อมูลทางบัญชีที่มีผลต่อการตัดสินใจคือการที่ผู้ใช้งบการเงินสามารถใช้ข้อมูลเพื่ออธิบายความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นกับมูลค่าตลาดในส่วนของเจ้าของได้ และสามารถวิเคราะห์ราคาหุ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ (Barth et al., 2001) ซึ่งตามทฤษฎีตลาดทุน (Capital Market-Association Theory) พบว่าการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินจะสะท้อนให้เห็นการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นในตลาดเงินและตลาดทุน ส่งผลให้ผู้บริหารจะการเลือกนโยบายบัญชีที่ทำให้บริษัทมีกำไรสูง และการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส (รมิตา วิริยวิโรจน์, 2556) และสอดคล้องกับ ขวัญฤทัย และจินดา (2550) พบว่าระดับการเปิดเผยข้อมูล กำไรทางบัญชี อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น และขนาดกิจการมีอิทธิพลต่อราคาหลักทรัพย์ ข้อมูลทางบัญชีที่มีคุณภาพของรายงานทางการเงินควรประกอบด้วย ความเข้าใจได้ ความเกี่ยวข้องกันกับการตัดสินใจ ความเชื่อถือได้ และการเปรียบเทียบกันได้ ซึ่งจะนำไปสู่การตอบสนองวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูล ซึ่งเป็นประโยชน์ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ (อัญชลี วิรุฬห์จรรยา, ม.ป.ป) เนื่องจากรายงานทางการเงินจะสะท้อนถึงผลการดำเนินงานขององค์การได้อย่างน่าเชื่อถือ ซึ่งสอดคล้องกับการที่ประเทศอินเดียที่มีการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (International Financial Reporting Standards: IFRS) ซึ่งส่งผลให้ข้อมูลทางบัญชีหลังจากการปรับใช้ IFRS แล้ว สามารถให้ข้อมูลทางบัญชีที่ใช้ในการพยากรณ์ได้ดียิ่งขึ้น (อัญลักษ์ณ์ วิจิตรสารวงค์, ม.ป.ป) และอัตราผลตอบแทนที่สามารถ

เปรียบเทียบได้อย่างน่าเชื่อถือ และเป็นข้อมูลที่มีประโยชน์ต่อการเปรียบเทียบกับองค์กรอื่น (กฤติยา ยง วาณิชย์ ,2556)

ผู้วิจัยมีความสนใจในการศึกษาคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังจากการปรับเปลี่ยนเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งมีผลบังคับใช้ในปีพ.ศ. 2554 เป็นต้นมา ซึ่งผลการศึกษาจะทำให้ทราบถึงข้อมูลทางบัญชีสามารถให้ประโยชน์สำหรับนักลงทุน หรือผู้ใช้งบการเงินได้หรือไม่และอย่างไร

2. วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

เพื่อทดสอบคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีระหว่างมูลค่าหุ้นตามบัญชี อัตรากำไรต่อหุ้น และมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ

3. วิธีดำเนินวิจัย

กลุ่มประชากรในการศึกษานี้ คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีการนำส่งรายงานทางการเงินครบถ้วน ถูกต้องตั้งแต่ ไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ. 2554 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปีพ.ศ.2558 จำนวน 346 บริษัท แต่จะไม่รวมบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน (Financials Industry) เนื่องจากเป็นอุตสาหกรรมที่มีลักษณะเฉพาะในการดำเนินธุรกิจและมีข้อจำกัดในการเปิดเผยข้อมูล (พรชนก วิถีธรรม ,2554) และบริษัทที่อยู่ระหว่างการแก้ไขงบการเงินตามคำสั่งการของสำนักงานหรือบริษัทจดทะเบียนที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP และบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในกลุ่ม Non-Performing Group หรือ NPG และ กลุ่มกองทุนและธุรกิจขนาดกลาง (MAI) เนื่องจากต้องปฏิบัติตามข้อบังคับเฉพาะที่เกี่ยวข้อง

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา คือ มูลค่าหุ้นตามบัญชี อัตรากำไรต่อหุ้น และมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญ โดยมีเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ คือ การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (multiple regression analysis) และการวิเคราะห์ความแปรปรวน (One-way ANOVA) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ในการทดสอบสมมติฐาน สำหรับการทบทวนวรรณกรรม พบว่าได้มีผู้ศึกษาข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) และมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญ ซึ่งขอยกตัวอย่างการศึกษาโดยสังเขป ดังนี้

1) คุณค่าของข้อมูลทางการบัญชีที่มีผลต่อการตัดสินใจ (Value Relevance) โดยพบว่า

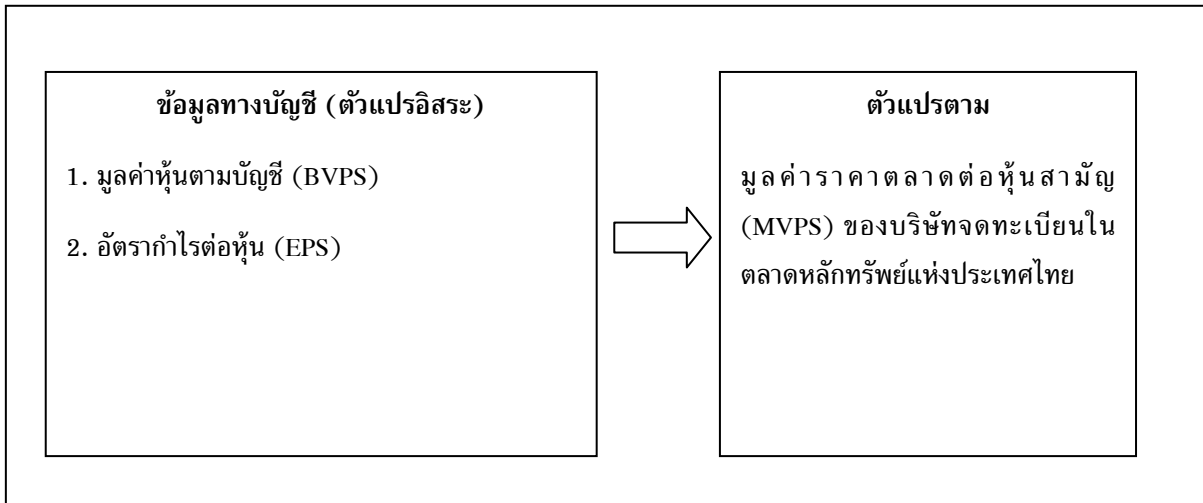
Keller and Staelin (1987) และ Stock and Harell (1995) (อ้างถึงในวิจิตร กินาวงค์, 2553) ศึกษาผลกระทบของคุณภาพข้อมูลและปริมาณข้อมูลที่มีต่อประสิทธิภาพการตัดสินใจ โดยใช้แบบจำลองทางคณิตศาสตร์เกี่ยวกับประสิทธิภาพการตัดสินใจและคุณภาพข้อมูล พบว่าประสิทธิภาพการตัดสินใจจะเพิ่มขึ้นตามปริมาณข้อมูล จนถึงจุดหนึ่งแล้วค่อยลดลงตามปริมาณข้อมูลที่เพิ่มขึ้น ส่วนคุณภาพข้อมูลนั้นเมื่อระดับคุณภาพข้อมูลเพิ่มขึ้น ประสิทธิภาพการตัดสินใจจะเพิ่มขึ้นในอัตราถดถอย และคุณภาพการตัดสินใจระดับบุคคลในรูปแบบการตัดสินใจที่มีความมั่นคง และการตัดสินใจโดยใช้ฉันทมติ (consistency and consensus

judgment) จะลดลงตามระดับข้อมูลทางการบัญชีที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับ Beisland (2009) ซึ่งพบว่าข้อมูลทางบัญชีจะแสดงค่าที่เกี่ยวข้องหากมีการความสัมพันธ์ทางสถิติระหว่างจำนวนข้อมูลทางบัญชี และมูลค่าตลาดของผู้ถือหุ้น และชี้ให้เห็นว่าคุณภาพของงบการเงินด้านความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ความทันต่อเวลา และการเปรียบเทียบกันได้มีความสำคัญที่ช่วยสนับสนุนให้ผู้ใช้งบการเงินเกิดประโยชน์ในการตัดสินใจ (ณัฐวุฒิ, 2558)

การยอมรับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ มีผลต่อความสัมพันธ์ของข้อมูลบัญชีและมูลค่าตลาด (Chalmers, Clinch, & Godfrey, 2011) ซึ่งสอดคล้องกับ Bertin and Moya , (2013) ที่เห็นว่าการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศมาใช้ในตลาดทุนของประเทศชิลี ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัททำให้เพิ่มความเกี่ยวข้องและความน่าเชื่อถือของข้อมูลทางบัญชี รวมทั้ง Devalle, Onali, and Magarini (2010) ที่แสดงให้เห็นว่าข้อมูลทางบัญชีในช่วงระยะเวลาที่สหภาพยุโรป เริ่มนำมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศมาใช้ ทำให้ทราบว่ากำไรทางบัญชีมีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น แต่มูลค่าตามบัญชีกลับมีความสัมพันธ์ลดลง ในประเทศรัสเซีย พบว่าหลังจากมีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ได้มีการตรวจสอบความสัมพันธ์ของมูลค่าทางบัญชีที่ใช้มาตรฐานการบัญชีของรัสเซีย และมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ พบว่ามีความสัมพันธ์ของข้อมูลทางการเงินเพิ่มขึ้น หลังจากมีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ให้แก่ผู้ใช้ภายนอก (Garanina and Kormiltseva, 2011)

2) ความสัมพันธ์ของข้อมูลทางบัญชีและมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้น โดย Azeem and Kouser (2011) ศึกษาผลกระทบของมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IASs) ของค่าความสัมพันธ์ของข้อมูลทางบัญชีระหว่างมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น และกำไรต่อหุ้น พบว่ามีความเกี่ยวข้องกันและสัมพันธ์ และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นได้ ซึ่งเป็นผลจากการได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี เนื่องจากการยอมรับของ IAS / IFRSs โดยสหภาพยุโรป และประเทศอื่นๆ โดยในปีค.ศ.2005 ประเทศปากีสถานได้มีการนำ IASs มาปฏิบัติ และได้มีการวิจัยการทดสอบด้วยวิเคราะห์การถดถอย ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการยอมรับ IASs นั้นมีความสัมพันธ์ของมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น และกำไรต่อหุ้น หลังการนำ IASs มาปฏิบัติ เพื่อให้ความคุ้มค่าและความเกี่ยวข้องในการตัดสินใจของการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับ Musthafa and Jahfer (2013) ที่กล่าวถึงความสัมพันธ์มูลค่าของข้อมูลทางบัญชีในประเทศศรีลังกา ของมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น, กำไรต่อหุ้น และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น และราคาตลาดต่อหุ้น มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกและมีนัยสำคัญทางสถิติ

ในการศึกษาคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) และมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญ มีกรอบแนวคิด ดังนี้



4. ผลการวิจัย

ข้อมูลทั่วไปของผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในระหว่างปี พ.ศ. 2554 – พ.ศ.2558 เมื่อวิเคราะห์ข้อมูลรายอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีค่าเฉลี่ยมูลค่าหุ้นตามบัญชีสูงสุดเป็น 7.37 บาทต่อหุ้น แต่มูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญมีค่าเฉลี่ยต่ำสุดเป็น 1.90 บาทต่อหุ้น และกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี มีค่าเฉลี่ยของมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่ำสุดเป็น 1.34 บาทต่อหุ้น และกำไรต่อหุ้นมีค่าเฉลี่ยต่ำสุด เป็น 0.32 บาทต่อหุ้น โดยในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรมมีกำไรต่อหุ้นสูงสุดเป็น 0.98 บาทต่อหุ้น และกลุ่มอุตสาหกรรมบริการพบว่า มีค่าเฉลี่ยมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสูงสุดเป็น 7.017 บาทต่อหุ้น

และผลการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในภาพรวม พบว่าค่าเฉลี่ยมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็น 2.10 บาทต่อหุ้น โดยมีค่าสูงสุดและต่ำสุดเป็น 5.922 และ 0.20 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 4.85 และอัตรากำไรต่อหุ้นมีค่าเฉลี่ย 0.93 บาทต่อหุ้น โดยมีค่าสูงสุดและต่ำสุดเป็น 1.34 และ (5.20) ตามลำดับ และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 3.69 ทั้งนี้มูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญมีค่าเฉลี่ยเป็น 3.78 บาทต่อหุ้น และค่าสูงสุดเป็น 2.15 และ 0.00เป็นค่าต่ำสุด ซึ่งมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 1.1.64 โดยผลการศึกษาสรุปได้ดังนี้

- 1) หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจในแต่ละปี แตกต่างกันอย่างน้อย 1 ปี ในระดับนัยสำคัญ 0.05 นั่นคือ ปีการเงินมีผลต่อคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ตามตารางที่ 4.1

ตารางที่ 4.1 ตารางแสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน หลังการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ในแต่ละปีไม่แตกต่างกัน

ANOVA					
R ²					
	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	640.078	4	160.020	6.243	.004
Within Groups	384.468	15	25.631		
Total	1024.546	19			

1) หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ในแต่ละกลุ่มดัชนีตลาดหลักทรัพย์ แตกต่างกันอย่างน้อย 1 ปี ในระดับนัยสำคัญ 0.05 นั่นคือ กลุ่มดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ไม่มีผลต่อคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ตามตารางที่ 4.2

ตารางที่ 4.2 ตารางแสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน หลังการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ในแต่ละกลุ่มดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไม่แตกต่างกัน

ANOVA					
R ²					
	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	8.372	1	8.372	.044	.835
Within Groups	7243.232	38	190.611		
Total	7251.604	39			

2) หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม แตกต่างกันอย่างน้อย 1 ปี ในระดับนัยสำคัญ 0.05 นั่นคือ กลุ่มอุตสาหกรรมมีผลต่อคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ตามตารางที่ 4.3

ตารางที่ 4.3 ตารางแสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวน หลังการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ คุณลักษณะของข้อมูลบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ในแต่ละกลุ่มดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไม่แตกต่างกัน

ANOVA					
R ²					
	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	2453.683	6	408.947	3.207	.006
Within Groups	16957.769	133	127.502		
Total	19411.452	139			

5. อภิปรายผล

คุณลักษณะของข้อมูลบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Value Relevance) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศนั้น พบว่า ปีการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรม มีผลต่อคุณลักษณะของข้อมูลทางบัญชีเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ในระดับนัยสำคัญ 0.05 หลังจากปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าข้อมูลบัญชีตามปีการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรม มีผลต่อมูลค่าราคาตลาดต่อหุ้นสามัญ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ในการตัดสินใจได้ ซึ่งสอดคล้องกับ Azeem and Kouser (2011) ซึ่งพบว่าผลกระทบของมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IASs) ของค่าความสัมพันธ์ของข้อมูลทางบัญชีระหว่างมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น และกำไรต่อหุ้น มีความเกี่ยวข้องกัน และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นได้ อันเนื่องมาจากได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี และประเทศปากีสถานได้มีการนำ IASs มาปฏิบัติ โดยมีการวิจัยการทดสอบด้วยวิเคราะห์การถดถอย ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการยอมรับ IASs นั้น มีความสัมพันธ์ของมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น และกำไรต่อหุ้น หลังการนำ IASs มาปฏิบัติ เพื่อให้ความคุ้มค่าและความเกี่ยวข้องในการตัดสินใจของการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับ Musthafa and Jahfer (2013) ที่กล่าวถึงความสัมพันธ์มูลค่าของข้อมูลทางบัญชีในประเทศศรีลังกา ของมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น, กำไรต่อหุ้น และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อหุ้น และราคาตลาดต่อหุ้น นั้นมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกและมีนัยสำคัญทางสถิติ

Bertin and Moya (2013) ที่แสดงให้เห็นว่าการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ มาใช้ในตลาดทุนของประเทศชิลีนั้น ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัททำให้เพิ่มความเกี่ยวข้องและความน่าเชื่อถือของข้อมูลทางบัญชี และเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับ Ball และ Brown (1968), Beaver (1968), Dechow และSchamd (2004) และปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ (2545) (อ้างถึงในอรธณีย์ บุรณะชาติ, 2556) ที่พบว่าความสำคัญของข้อมูลทางบัญชีต่อตลาดทุน ต้องมีการพัฒนามาตรฐานการบัญชีของไทยให้สอดคล้องมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อให้การรายงานทางการเงินเป็นมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งจะทำให้ข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง

ครบถ้วน ชัดเจน โปร่งใส เปรียบเทียบได้ และเป็นมาตรฐานสากลมากขึ้น และข้อมูลบัญชีมีเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของนักลงทุนซึ่งเป็นเรื่องที่สำคัญอย่างยิ่ง เนื่องจากจะเป็นตัวช่วยในการตัดสินใจของนักลงทุน มีความระมัดระวัง และรอบคอบในการติดตามข้อมูลทางการเงิน ทั้งนี้ข้อมูลมูลค่าตามบัญชียังมีความสำคัญต่อการกำหนดราคาหลักทรัพย์ และซึ่งผลการศึกษาดังกล่าวสอดคล้องกับความคิดเห็นของผู้วิจัย ในการนำข้อมูลทางบัญชีที่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจของนักลงทุน

บรรณานุกรม

กฤติยา ยงวานิชย์ . การบัญชีการเงิน IFRS = Financial accounting : information for Decisions.

กรุงเทพฯ : แมคกรอ-ฮิล, 2556

เกียรตินิยม คุณติสุข และ สุธา เจียรนัยกุลวานิช. (2554). บทบาทสำคัญของมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ในโลกยุคปัจจุบัน. Executive Journal.

ขวัญฤทัย บุญถึง และจินดา ชันทอง. ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กรณีศึกษา อุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง. สืบค้นเมื่อ 20 มีนาคม 2557 , จาก

<http://kucon.lib.ku.ac.th/Fulltext/KC5015008.pdf>

ณัฐวุฒิ ตันติเศรษฐ (2558). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพของงบการเงินและประสิทธิภาพในการตัดสินใจของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วารสารบริหารธุรกิจศรีนครินทรวิโรฒ ฉบับที่ 6 เดือนมกราคม – เมษายน 2550.

ธัญลักษณ์ วิจิตรสารวงศ์. ประโยชน์ของตัวเลขทางบัญชี: เรื่องราวของสองประเทศ (จีนและอินเดีย). สืบค้น 2 กุมภาพันธ์ 2557, จาก

http://www.sec.or.th/TH/Documents/SEC_WPF/sec_wpf_0158_02_ab.pdf

พรชนก วิถีธรรม. (2554). การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าตอบแทนผู้ตอบบริหารกับมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐศาสตร์และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะการจัดการและการท่องเที่ยว มหาวิทยาลัยบูรพา

รมิตา วิริยวิโรจน์(2556). ความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการตรวจสอบและความมีคุณค่าของข้อมูลทางการเงินบัญชี : กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

วิจิตรา กิณวงศ์.(2553). ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพข้อมูลทางการเงินบัญชีและประสิทธิภาพการตัดสินใจของธุรกิจที่ได้รับมาตรฐาน ISO 9000 ในกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ศุภชัย ศรีสุชาติ. ตลาดหุ้นในประเทศไทย. กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549

- อรรถนีย์ บุระชาติ.(2556). ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีไทยสู่มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศต่อข้อมูลทางการเงินสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- อังครัตน์ เปรียบจรรย์วัฒน์. IFRS ข้อกำหนดที่สำคัญของมาตรฐานและการตีความ. กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2555
- อัญชลี วิรุฬห์จรรยา. งบการเงินของบริษัทในเครือตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปัจจุบัน. Executive Journal.
- Devalle, A., Magarini R., and Onali E. (2010). Assessing the value relevance of accounting data After the introduction of IFRS in Europe. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 21, 85-119.
- Keryn Chalmers, Greg Clinch and Jayne M. Godfrey(2011). Changes in Value Relevance of Financial Information Upon IFRS Adoption: Evidence from Australia. *Australian Journal of Management*, Vol. 36, No. 2
- Leif Atle Beisland. (2009). A Review of the Value Relevance Literature, *The Open Business Journal*, 2009, 2, 7-27
- Mary E. Bartha, William H. Beaver, and Wayne R. Landsmanb. (2001). The relevance of the value relevance literature for financial accounting standard setting: another view. *Journal of Accounting and Economics* ,31, 77-104.
- Mauricio Jara Bertin and José Tomás Arias Moya (2013). The effect of mandatory IFRS adoption on accounting conservatism of reported earnings: Evidence from Chilean firms. *Academia Revista Latinoamericana de Administración*, Vol. 26 Iss: 1, pp.139 - 169
- Muhammad Azeem and Rehana Kouser. (2011). International Accounting Standards and Value Relevance of Book value and Earnings: Panel study from Pakistan. *International Journal of Contemporary Business Studies* Vol: 2, No: 9.September, 2011
- Sulaima Lebbe Musthafa nd Athambawa Jahfer.(2013). Value Relevance of Accounting Information : Evidence from Sri Lanka. *Proceedings of the Third International Symposium*, 6-7 July 2013
- Tatiana A. Garanina and Polina S. Kormiltseva. (2011). The effect of international financial reporting standards (IFRS) adoption on the value relevance of financial reporting: a case of Russia, *Accounting in Emerging Economies*, Volume 13