

รศจรินทร์ กุลศรีสอน 2552: ความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างผู้ถือหุ้นและคุณภาพกำไร
ปริญญาปรัชญามหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ภาควิชาบัญชี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
รองศาสตราจารย์ศศิวิมล มีอำพล, D.B.A. 159 หน้า

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างผู้ถือหุ้นและคุณภาพกำไรซึ่งโครงสร้างผู้ถือหุ้นจะแบ่งออกเป็นการกระจุกตัวของการถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร โดยการวิจัยครั้งนี้วัดคุณภาพกำไรจากตัวแบบรายการคงค้างที่ใช้ในงานวิจัยของ Bradshaw *et al.* (1999) ซึ่งแบ่งออกเป็นรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียนและรายการคงค้างจากการดำเนินงานสุทธิ และการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยกำหนดตัวแปรควบคุมคือ จำนวนปีที่จดทะเบียน ขนาดกิจการ ประเภทสำนักงานสอบบัญชี ประเภทอุตสาหกรรม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยประกอบด้วย ประชากรกลุ่มที่ 1 คือ บริษัทจดทะเบียนที่รายชื่อหลักทรัพย์ของบริษัทถูกนำมาใช้ในการคำนวณดัชนี SET 100 ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2551 – วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 จำนวน 68 บริษัท และประชากรกลุ่มที่ 2 คือ บริษัทจดทะเบียนที่รายชื่อหลักทรัพย์ของบริษัทถูกนำมาใช้ในการคำนวณดัชนี SET 100 ตลอดช่วงระยะเวลาระหว่างปี พ.ศ. 2548- พ.ศ.2550 โดยบริษัทที่นำมาศึกษานั้นต้องมีรายชื่ออยู่ในการคำนวณดัชนี SET 100 ครบทั้ง 3 ปี ซึ่งทำให้มีจำนวน 43 บริษัท โดยการวิจัยครั้งนี้จะไม่รวมบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน บริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงงวดบัญชีและบริษัทที่อยู่ในหมวดฟื้นฟูผลการดำเนินงาน สำหรับระยะเวลาในการวิจัยครั้งนี้จะใช้ข้อมูลจากปี พ.ศ. 2548 – พ.ศ. 2550 โดยทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเทคนิคการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ

ผลการวิจัยจากประชากรทั้ง 2 กลุ่มพบว่าการกระจุกตัวของการถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของกรรมการบริษัทและผู้บริหารไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียนและรายการคงค้างจากการดำเนินงานสุทธิซึ่งเป็นตัวแทนในการวัดคุณภาพกำไร แต่อย่างไรก็ตามผลการวิจัยจากประชากรกลุ่มที่ 1 พบว่าจำนวนปีที่จดทะเบียนและขนาดกิจการที่วัดจากค่าลอการิทึมธรรมชาติของสินทรัพย์รวมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียน แต่ขนาดกิจการที่วัดจากค่าลอการิทึมธรรมชาติของรายได้รวมมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียน ด้านผลการวิจัยของประชากรกลุ่มที่ 2 พบว่าในปี พ.ศ. 2550 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียน นอกจากนี้ผลการวิจัยจากประชากรทั้ง 2 กลุ่มยังพบว่าปัจจัยเกี่ยวกับประเภทอุตสาหกรรมมีผลต่อความแตกต่างของรายการคงค้างทั้งรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียนและรายการคงค้างจากการดำเนินงานสุทธิ