

เนตรเจลิยว สิริกวินวิทย์ 2555: ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน  
และความคิดเห็นของนักลงทุนต่อการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน  
ปริญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ  
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: รองศาสตราจารย์ศศิวิมล มีอำพล, D.B.A. 159 หน้า

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน  
จากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุนที่มีต่อรายการในงบการเงินเฉพาะกิจการ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ  
ความสามารถในการจ่ายเงินปันผล และความคิดเห็นของนักลงทุนต่อการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน  
โดยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิจาก งบการเงิน และเงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานรอบระยะเวลาบัญชี  
ปี 2549 ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน  
เพื่อนำมาศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน และข้อมูลปฐมภูมิจากแบบสอบถาม  
เพื่อศึกษาความคิดเห็นของนักลงทุนต่อการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุนจากกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งเป็นนัก  
ลงทุนในกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2551 โดยทำการ  
วิเคราะห์ข้อมูลที่เก็บรวบรวมได้ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ พร้อมทั้งอธิบายลักษณะของข้อมูลด้วยสถิติเชิง  
พรรณนา ได้แก่ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย และทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติเชิงอนุมาน ได้แก่ สถิติ t-test F-test (One-way  
ANOVA) และLeast-Significant Different (LSD) ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

ผลการวิจัย พบว่า กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่จัดสรร สิ้นทรัพย์รวม อัตราส่วนกำไรต่อหุ้น และอัตรา  
การจ่ายเงินปันผล ตามวิธีราคาทุนแตกต่างไปจากวิธีส่วนได้เสียอย่างมีนัยสำคัญ แต่กำไร (ขาดทุน) สุทธิ อัตรา  
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น  
ตามวิธีราคาทุนไม่แตกต่างไปจากวิธีส่วนได้เสียอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งบริษัทส่วนใหญ่ยังคงมีความสามารถในการ  
จ่ายเงินปันผลตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ไม่ทราบเกี่ยวกับการประกาศเปลี่ยนแปลงวิธีการ  
บันทึกบัญชีเงินลงทุนของสภาวิชาชีพบัญชี ทั้งนี้ ในส่วนของนักลงทุนที่ทราบเกี่ยวกับการประกาศเปลี่ยนแปลงวิธีการ  
บันทึกบัญชีเงินลงทุน ก็จะให้ความสำคัญมากกับผลกระทบที่มีต่อผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินที่ปรากฏใน  
งบการเงินเฉพาะกิจการ ตลอดจนเกิดความสับสนมากกว่าควรใช้กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ตามงบการเงินใดเป็นข้อมูล  
ในการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้ ยังพบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ใช้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์เป็น  
เกณฑ์ในการตัดสินใจลงทุน และยังคงให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์งบการเงินรวมมากกว่า  
งบการเงินเฉพาะกิจการ แต่ไม่ว่าจะเป็นการวิเคราะห์งบการเงินรวมและหรืองบการเงินเฉพาะกิจการ นักลงทุนต่าง  
ก็ให้ความสำคัญกับอัตราส่วนกำไรต่อหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน  
ของผู้ถือหุ้น ซึ่งล้วนเป็นอัตราส่วนที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุนทั้งสิ้น

---

ลายมือชื่อผู้เขียน

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก