

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของผลกระทบจากภาวะผูกพันทางการเงิน กับคุณภาพกำไรของกลุ่มสถาบันการเงินที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อศึกษาความแตกต่างของการใช้ผลกระทบจากภาวะผูกพันทางการเงินในการวัดคุณภาพกำไรของกลุ่มสถาบันการเงินที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3 กลุ่ม อันได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และกลุ่มบริษัทประกันภัยและประกันชีวิต ในช่วงปี พ.ศ. 2545 ถึงปี พ.ศ. 2549 โดยแบ่งการศึกษาออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ การศึกษาผลกระทบจากภาวะผูกพันทางการเงินกับคุณภาพกำไรของกลุ่มสถาบันการเงิน และการศึกษาความแตกต่างภายในระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินทั้ง 3 กลุ่ม และใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุด้วยวิธี Stepwise เพื่อพิสูจน์ความสัมพันธ์ที่เหมาะสมที่สุด และป้องกันปัญหาความสัมพันธ์อันอาจจะเกิดขึ้นกับตัวแปรอิสระด้วยตนเอง ซึ่งตัวแบบที่ใช้ในงานวิจัยนี้ตั้งขึ้นจากการใช้แนวคิดของการพยากรณ์แบบอัตโนมัติโดยผสมค่าเฉลี่ยของเครื่องมือเคลื่อนที่ ขั้นที่ 1

จากการวิจัยพบว่า ผลกระทบจากภาวะผูกพันทางการเงินมีส่วนสำคัญที่ก่อให้เกิดคุณภาพกำไรจริง ด้วยการอ้างอิงจากการวัดเสถียรภาพของกำไร ทั้งนี้ความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามนั้นเป็นความสัมพันธ์ในเชิงตามกัน อันเป็นหลักฐานในการอ้างอิงถึงความเป็นตัวแทนที่ดีของการบอกถึงการมีคุณภาพของกำไร ในการวัดความสัมพันธ์ซึ่งแยกออกเป็น 3 กลุ่มย่อยพบว่า มีเพียงกลุ่มบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์เท่านั้นที่ผลกระทบจากภาวะผูกพันทางการเงินมีความสัมพันธ์กับเสถียรภาพของกำไรจริง แต่กลุ่มอื่นๆ ของสถาบันการเงินนั้นในงานวิจัยนี้ยังไม่สามารถระบุได้ถึงความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้น เนื่องจากกระบวนการสกัดความสัมพันธ์ของการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ ด้วยวิธี Stepwise ทำให้ผลกระทบจากภาวะผูกพันทางการเงินนั้นถูกลดออกไปจากตัวแบบ

The objective of this study is to investigate the relationship between the financial leverage effect and ending earning. This study bases on the earning persistence approach and focuses on the financial institutes listed in the SET during the year 2002 to 2006. The financial institutes are commercial bank group, broker company group, and insurance company group. There are 2 parts of the study. Firstly, this study uses the whole population to quest the relationship of all variables. Another study uses the cross-sectional analysis to compare the relationship between 3 subgroups of the financial institutes. The stepwise multiple regression is used to find the suitable relationship and prevented the multicollinearity problems from the independent variables. Essentially, the model of this study is constructed from the concept of the 1st order of Autoregressive Integrate Moving Average (ARIMA).

The result of this study is pointed out that the financial leverage effect truly reflects the earning quality. According to the persistence approach, the earning quality will be defined by the financial leverage effect from positive manner of the relation only. From this paper, there is strong evidence that financial leverage effect is present the good sign of earning quality. By the way, in the cross-sectional study, it is found that the financial leverage effect is complete the earning persistence test only in the broker company group; however, the others still can not be identified the relationship from the financial leverage effect because of the stepwise multiple regression method, the financial leverage effect is reduced from the model.

*The research was financially supported by University of the Thai Chamber of Commerce.