

ผลกระทบของวิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน ที่มีต่อปัจจัยปัจจัยความเสี่ยงจากภาวะล้มละลายของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : เปรียบเทียบระหว่างวิธีเข้าก่อน-ออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักครั้งนี้ เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบผลกระทบจากวิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน โดยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน และวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ที่มีต่อปัจจัยปัจจัยความเสี่ยงที่ได้จากข้อมูลทางการเงินในตัวแทนพยากรณ์ภาวะล้มละลายของ (1) Altman (1968 : 589-609), (2) Castagna and Matolcsy (1981: 55-77) และ (3) สุพจน์ สุทธรินคะ อารี สิริพงษ์สาร และ ศิริลักษณ์ บวรเนกสกุล (2541 : 12-21) โดยจะทำการศึกษาเปรียบเทียบแบ่งเป็น 4 ช่วงเวลา คือ (1) ปี พ.ศ. 2547 (2) ปี พ.ศ. 2548 (3) ปี พ.ศ. 2549 และ (4) ปี พ.ศ. 2547 ถึง ปี พ.ศ. 2549 จากรายงานทางการเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณชน ผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของ 23 ประเภทอุตสาหกรรม ซึ่งพบว่ามี 15 ประเภทอุตสาหกรรม ที่มีวิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน วิธีเข้าก่อน-ออกก่อน และวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คิดเป็นร้อยละ 65.2 และใช้บริษัทตัวอย่างทั้งหมด 110 บริษัท ได้แก่ วิธีเข้าก่อน-ออกก่อน จำนวน 55 บริษัท และวิธีราคาทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จำนวน 55 บริษัท มาทำการศึกษาคูหาเปรียบเทียบกัน เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยเป็นแบบการวิเคราะห์ประกอบด้วย ปัจจัยปัจจัยความเสี่ยงจากภาวะล้มละลายของบริษัทโดยแบ่งเป็น 7 กลุ่ม ได้แก่ (1) ปัจจัยเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนของธุรกิจ (2) ปัจจัยเกี่ยวกับสภาพคล่องของธุรกิจ (3) ปัจจัยเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ (4) ปัจจัยเกี่ยวกับเงินทุนสะสมจากแหล่งภายในของธุรกิจ (5) ปัจจัยเกี่ยวกับสัดส่วนแห่งภาระผูกพันทางการเงินของธุรกิจ (6) ปัจจัยเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของธุรกิจ และ (7) ค่าดัชนีวัดภาวะล้มละลายของธุรกิจ

การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS for window version 11.0 จะใช้ Descriptive Statistics เพื่อศึกษาค่าเฉลี่ย (Mean) ค่ามัธยฐาน (Median) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ค่าต่ำสุด (Minimum) และค่าสูงสุด (Maximum) การทดสอบสมมุติฐาน จะใช้สถิติ t - tests for

Independent – Samples of Means ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 และการเปรียบเทียบโดยกราฟแท่ง ซึ่งมีผลการวิจัยสรุปได้ดังนี้

(1) ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ย โดยใช้สถิติ t – tests for Independent – Samples of Means พบว่าวิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน ระหว่างวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน กับ วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก มีผลกระทบต่อปัจจัยบ่งชี้ความเสี่ยงจากภาวะล้มละลายของบริษัท ได้แก่ ปัจจัยเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับสภาพคล่องของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของธุรกิจ และ ค่าดัชนีวัดภาวะล้มละลายของธุรกิจ (Overall Index) โดยเฉลี่ยแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

(2) ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ย โดยกราฟแท่ง พบว่าวิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน โดยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน มีค่าเฉลี่ยมากกว่า วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ได้แก่ ปัจจัยเกี่ยวกับสภาพคล่องของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับเงินทุนสะสมจากแหล่งภายในของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับสัดส่วนแห่งภาระผูกพันทางการเงินของธุรกิจ ปัจจัยเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของธุรกิจ และ ค่าดัชนีวัดภาวะล้มละลายของธุรกิจ และผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ย โดยกราฟแท่ง พบว่าวิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน โดยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน มีค่าเฉลี่ยน้อยกว่า วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ได้แก่ ปัจจัยเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนของธุรกิจ

การศึกษาครั้งนี้ได้เสนอข้อเสนอแนะ และแนวทางการวิจัยในอนาคตไว้ด้วย

The effect of the inventory valuation method at cost on risk's factors from a failure of listed companies on the Stock Exchange of Thailand: A comparison between first-in, first-out method and weighted average method was survey research. The objective of this research was to comparative study the effects of the inventory valuation method at cost by first-in, first-out method and weighted average method on risk's factors from a bankruptcy prediction models of (1) Altman (1968 : 589-609), (2) Castagna and Matolcsy (1981: 55-77), and (3) Suphot, Aree, and Sirilak (2541 : 12-21). This comparative study has been separated into four periods of time, namely, (1) year 2004, (2) year 2005, (3) year 2006, and (4) year 2004 to 2006 from annual reports that disclosure to public at the Stock Exchange of Thailand of twenty three industries sector. The study found that fifteen industries sector that had the inventory valuation method at cost by first-in, first-out method and weighted average method or 65.2 percent. The study used total sample companies equal to 110 companies such as first-in, first-out method 55 companies and weighted average method 55 companies for comparative study the effects of the inventory valuation method at cost. The research tools as analysis form were implemented risk's factors from a failure that separated 7 factors such as (1) firm's capital structure-related factors, (2) firm's liquidity-related factors, (3) firm's profitability-related factors, (4) firm's retained capital from internal source-related factors, (5) firm's proportion of financial market-related factors, (6) firm's asset utilization-related factors, and (7) firm's bankruptcy prediction index-related factors.

Data analysis was carried out by SPSS for window version 11.0. Statistical analysis included descriptive statistics, namely, Mean, Median, Standard Deviation, Minimum, and Maximum. Hypotheses testing used t – tests for Independent – Samples of Means at the .05 level of significance and compared means by Bar Charts. The results of the study were as follows:

(1) Results of compared means by t – tests for Independent – Samples of Means found that the inventory valuation method at cost by first-in, first-out method and weighted average method affected risk's factors from a failure such as firm's capital structure-related factors, firm's liquidity-related factors, firm's profitability-related factors, firm's asset utilization-related factors, and firm's bankruptcy prediction index-related factors at the .05 level of significance.

(2) Results of compared means by Bar Charts found that means of the inventory valuation method at cost by first-in, first-out method more than weighted average method such as firm's liquidity-related factors, firm's profitability-related factors, firm's retained capital from internal source-related factors, firm's proportion of financial market-related factors, firm's asset utilization-related factors, and firm's bankruptcy prediction index-related factors.

Results of compared means by Bar Charts found that means of the inventory valuation method at cost by first-in, first-out method less than weighted average method such as firm's capital structure-related factors.

The study included some useful advice and possible areas for future research.