

172724

วรรณกรรม ตระการศิริพันธ์ : ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลทางการเงินบัญชีกับความเสี่ยงจากการลงทุน
 ในหลักทรัพย์ของธุรกิจประเภทบริการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (THE
 RELATIONSHIP BETWEEN ACCOUNTING INFORMATION AND STOCK -
 INVESTMENT RISK OF SERVICE COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE
 OF THAILAND) อ. ที่ปรึกษา : อ.ดร.เอมอร ใจเก่งกิจ, 151 หน้า. ISBN 974-53-2036-6.

ผลการวิจัยในอดีตพบว่า ข้อมูลทางการเงินบัญชีมีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
 วิทยานิพนธ์ฉบับนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลทางการเงินบัญชีกับความเสี่ยงจากการ
 ลงทุนในหลักทรัพย์ โดยศึกษากับธุรกิจที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมประเภทธุรกิจบริการที่จดทะเบียนในตลาด
 หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2542 ถึงปี พ.ศ. 2546 จำนวน 60 บริษัท

ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบด้วย ความเสี่ยงที่เป็นระบบ ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ
 และความเสียงรวม สำหรับอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้เป็นตัวแทนของข้อมูลทางการเงินบัญชีเพื่อหาความสัมพันธ์กับ
 ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้มี 6 อัตราส่วน ประกอบด้วย อัตราผลตอบแทนจาก
 สินทรัพย์ อัตราส่วนคุณภาพของกำไร อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อัตราการหมุนเวียน
 ของสินค้าคงเหลือ และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ การทดสอบนัยสำคัญของความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูล
 ทางการเงินบัญชีกับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ อาศัยวิธีการทางสถิติ คือ การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ

ผลการวิจัยพบว่า ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกัน
 ข้ามกับความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ และความเสียงรวมในหลักทรัพย์ของกิจการ นั่นคือ หากอัตราผลตอบแทนจาก
 สินทรัพย์เพิ่มขึ้น ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการจะลดลง ส่วนที่ระดับนัยสำคัญ 0.1 อัตรา
 ผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับลอการิทึมฐาน 10 ของความเสี่ยงที่เป็นระบบ
 ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ และความเสียงรวมในหลักทรัพย์ของกิจการ นั่นคือ หากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
 เพิ่มขึ้น ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการจะลดลง และอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลมีความสัมพันธ์
 ในทิศทางตรงกันข้ามกับความเสียงรวมของกิจการ นั่นคือ หากอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น ความเสียงรวม
 จากการลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการจะลดลง ข้อมูลทางการเงินบัญชีที่มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงจากการลงทุน
 ในหลักทรัพย์ที่ได้จากผลการศึกษาคาดว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการนำไปใช้ประกอบการประเมินความ
 เสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุน และค่าความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้อาจนำไปใช้
 เปรียบเทียบระหว่างหลักทรัพย์ของกิจการได้

4582340426 : MAJOR ACCOUNTANCY

KEY WORD: ACCOUNTING INFORMATION / FINANCIAL RATIO / RISK

WORRAPHAN TRAKARNSIRINONT : THE RELATIONSHIP BETWEEN
ACCOUNTING INFORMATION AND STOCK - INVESTMENT RISK OF SERVICE
COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS
ADVISOR : AIM-ORN JAIKENGKIT, Ph.D., 151 pp. ISBN 974-53-2036-6.

Previous research suggested that there is relationship between accounting information and stock-investment risk. Following previous research the objective of this study is to examine the relationship between accounting information and stock-investment risk of 60 service companies listed on the Stock Exchange of Thailand during 1999-2004.

The stock-investment risk consists of systematic risk, unsystematic risk, and total risk. The financial ratios used for representing accounting information can be categorized into 6 ratios. They are return on assets, profit quality ratio, dividend payout ratio, current ratio, inventory turnover ratio, and debt to equity ratio. The hypotheses for the significance of relationship between accounting information and stock-investment risk are tested using statistical multiple regression.

The results of the study show that at significant 0.05, return on assets has opposite relation with unsystematic risk and total risk. That mean if return on assets is increase then stock-investment risks will decrease. At significant 0.1, return on assets has opposite relation with logarithm of systematic risk, unsystematic risk, and total risk. That mean if return on assets is increase then stock-investment risks will decrease. While dividend payout ratio has opposite relation with total risk that mean if dividend payout ratio is increase then total risk will decrease. Accounting information that relate to stock-investment risk from this research is useful for investors. Investors can use accounting information in evaluating the risk of investing in securities. The stock-investment risk can also be used to compare the risk between securities.