

พท 122156

พ 120627



รายงานการวิจัย
เรื่อง

ผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
ที่มีต่องบการเงินบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Effect of The Auditor Rotation on Investor Confidence in
Financial Reports of Listed Companies in
The Stock Exchange of Thailand

มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY
นางสาวจารุวรรณ บุตรสุวรรณ

สำนักวิทยบริการฯ มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
วันรับ.....
วันลงทะเบียน..... 11 พ.ค. 2560
เลขทะเบียน..... ๘๙. 249735
เลขเรียงหนังสือ..... 332.6322 ๑274A 2559

มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
2559

A.2

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม

(งานวิจัยนี้ได้รับทุนอุดหนุนจากสถาบันวิจัยและพัฒนา มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม ปีงบประมาณ 2559)

กิตติกรรมประกาศ

วิจัยเล่มนี้ สำเร็จสมบูรณ์ได้ด้วยความกรุณาและความช่วยเหลืออย่างสูงยิ่ง จากบุคคล
ทั้งหลาย ผู้วิจัยขอขอบพระคุณผู้ที่ให้ความอนุเคราะห์ในด้านต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ขอขอบพระคุณ คณบดีคณะวิทยาการจัดการ และอาจารย์ในสาขาวิชาการบัญชีทุกท่าน
ที่คอยเป็นกำลังใจให้ความช่วยเหลือ และเป็นแรงสนับสนุนในการทำวิจัยให้สำเร็จลุล่วงด้วยดี และ
ผู้เกี่ยวข้องทุกท่านที่ได้สละเวลาอันมีค่าและให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการวิจัยครั้งนี้

ขอขอบพระคุณ สถาบันวิจัยและพัฒนา มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม ที่สนับสนุนทุน
วิจัยในครั้งนี้เป็นอย่างสูง

คุณค่าและประโยชน์จากวิจัยเล่มนี้ ผู้วิจัยขอมอบเป็นเครื่องบูชาพระคุณบิดา มารดา
ตลอดจนบูรพาจารย์ และผู้มีพระคุณทุกท่านที่มีส่วนทำให้ผู้วิจัยประสบความสำเร็จในการดำเนินชีวิต
ซึ่งผู้วิจัยจะนำความรู้ที่ได้รับไปพัฒนาการทำงานให้ดียิ่งขึ้น เพื่อประโยชน์ต่อตนเอง สังคม และ
ประเทศชาติสืบไป



จารุวรรณ บุตรสุวรรณ
2559

มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

หัวข้อวิจัย ผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
ที่มีต่อการเงินบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้ดำเนินการวิจัย นางสาวจรรววรรณ บุตรสุวรรณ

หน่วยงาน สาขาวิชาการบัญชี คณะวิทยาการจัดการ
มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม

ปี พ.ศ. 2559

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยศึกษาข้อมูลจากฐานข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและรายงานประจำปี (56-1) ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในระหว่างปี พ.ศ. 2555 - 2556 จำนวน 442 บริษัท ผู้วิจัยวัดความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี และอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น โดยใช้สถิติการวิเคราะห์การถดถอยอย่างง่าย

ผลการวิจัย พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่ต่ำกว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์เชิงลบกับความเชื่อมั่นต่อการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่อการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ดังนั้นการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในการแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทเป็นปัจจัยหนึ่งที่เป็นความเชื่อมั่นต่อการเงินของนักลงทุนใช้ในการตัดสินใจลงทุน

Research Title	The Effect of The Auditor Rotation on Investor Confidence in Financial Reports of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand
Researcher	Miss Jaruwan Bootsuan
Organization	Major of Accounting, Faculty of Management Science, Rajabhat Maha Sarakham University
Year	2016

ABSTRACT

This study was to investigate the effect of the auditor rotation of companies listed on the investor confidence in financial reports. The analyzed sample contains 536 SET listed companies, covering the period from 2013 – 2014, for which data has been collected from the SET SMART database and annual reports(Form 56-1). Specifically, the investor confidence studied were trading volume ratio, P/E ratio, P/BV ratio, Change in stock price ratio. Data analysis was undertaken using the Regression Analysis for calculating the model of investor confidence. The results of the study will be useful information to all stakeholders for them to make decisions.

The results demonstrate that the shares trading turnover ratio and market price to earnings ratio for the listed companies in which the auditors have been changed are higher than the listed companies that the auditors have not been changed. Furthermore, the book value ratio for the listed firms that the auditors have been changed is lower than the listed firms in which the auditors have not been changed. Therefore, the changing in auditor has a impact on investor confident in financial report. Investors should pay attention before making a decision

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ข
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ช
บทที่ 1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญ	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	2
กรอบแนวคิดของการวิจัย	2
คำถามการวิจัย	3
สมมติฐานการวิจัย	3
ขอบเขตของการวิจัย	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
นิยามศัพท์เฉพาะ	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	6
ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	6
แนวคิดเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี	13
แนวคิดเกี่ยวกับความเชื่อมั่นของงบการเงิน	18
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	27

	หน้า
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย	31
รูปแบบการวิจัย	31
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	31
ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย	32
เครื่องมือการวิจัย	33
การเก็บรวบรวมข้อมูล	34
การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิจัย	35
บทที่ 4 ผลการวิจัย	36
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	49
สรุปผลการวิจัย	49
อภิปรายผล	51
ข้อเสนอแนะ	54
บรรณานุกรม	55
บรรณานุกรมภาษาไทย	55
บรรณานุกรมภาษาต่างประเทศ	56
ภาคผนวก	59
ภาคผนวก ก รายชื่อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์	60
ประวัติผู้วิจัย	86



มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
3.1	สรุปจำนวนตัวอย่างที่ใช้สำหรับการวิจัย	32
4.1	แสดงสัญลักษณ์และความหมายของสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปร และค่าสถิติ	36
4.2	ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่างของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีแต่ละประเภท กลุ่มอุตสาหกรรม ปี 2555	37
4.3	ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่างของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีแต่ละประเภท กลุ่มอุตสาหกรรม ปี 2556	38
4.4	ผลการวิเคราะห์ห้อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น	39
4.5	ผลการวิเคราะห์ห้อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี	40
4.6	ผลการวิเคราะห์ห้อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น	41
4.7	ผลการวิเคราะห์ การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น	42
4.8	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงินโดยรวม ปี 2555	43
4.9	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านอัตรการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น ปี 2555	44
4.10	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านอัตรส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี ปี 2555	44
4.11	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านอัตรส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2555	45
4.12	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ปี 2555	45
4.13	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงินโดยรวม ปี 2556	46
4.14	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านอัตรการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น ปี 2556	46
4.15	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านอัตรส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี ปี 2556	47
4.16	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านอัตรส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2556	47
4.17	การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่น ต่องบการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ปี 2556	48

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
1.1	กรอบแนวคิดงานวิจัย	2
2.1	ขั้นตอนการแปรสภาพบริษัทจำกัด เป็นบริษัทมหาชนจำกัด	11
3.1	แสดงขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย	33
3.2	การกำหนดวันที่เหตุการณ์	34



มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญ

จากประเด็นเรื่องอื้อฉาวทางการบัญชีที่ผ่านมามีปัญหาเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีได้ถูกนำขึ้นมาพิจารณา เนื่องมาจากบริษัทที่มีปัญหามักจะตรวจสอบโดยสำนักงานบัญชีแห่งเดียวหรือผู้สอบบัญชีคนเดิมเป็นระยะเวลาานาน ทำให้มีความคุ้นเคยกันและผู้สอบบัญชีอาจพยายามรักษาลูกค้าให้อยู่กับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีให้นานเท่าที่จะเป็นไปได้ กรณีเช่นนี้ทำให้ดูเหมือนว่าผู้สอบบัญชีอาจจะไม่เข้มงวดหรือละเลยการเลือกใช้นโยบายการบัญชีของผู้บริหารซึ่งมักจะเลือกนโยบายที่เป็นประโยชน์ต่อตนเอง โดยไม่ได้คำนึงถึงเนื้อหาเชิงเศรษฐกิจ จากปัญหาเรื่องความเป็นอิสระดังกล่าวจึงเป็นที่มาของการที่จะต้องมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี (Auditor Rotation) ซึ่งอาจจะทำในระดับสำนักงานสอบบัญชีหรือในระดับของหุ้นส่วน (Audit Partner) โดยประเทศสหรัฐอเมริกาได้มีการดำเนินการตามกฎหมาย Sarbannes - Oxley Act (SOX) หมวด 2 มาตรา 203 ได้กำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีโดยการเปลี่ยน Audit Partner ทุก ๆ 5 ปี และสำหรับประเทศไทยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้มีการกำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีโดยการเปลี่ยน Audit Partner ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) โดยมีผลบังคับใช้ให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในรอบบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2549 เป็นต้นไปจัดให้มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีทุก 5 รอบปีบัญชี โดยสามารถหมุนเวียนไปใช้ผู้สอบบัญชีรายอื่นในสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันได้และจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายเดิมได้เมื่อพ้นระยะเวลาอย่างน้อย 2 รอบปีบัญชี (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2548)

งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งข้อมูลเบื้องต้นที่สำคัญของนักลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน (เพชร ชุมทรัพย์, 2544) และงบการเงินจะต้องได้รับรองจากบุคคลที่สามารถให้ความเห็นชอบต้องการเงินได้อย่างอิสระ ดังที่ ภาพร เอกอรรถพร. (2545) ได้กล่าวว่า บุคคลที่เป็นอิสระในการให้ความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้งบการเงินต่อความถูกต้องตามที่ควรของงบการเงิน คือผู้สอบบัญชีรับอนุญาต พร้อมเป็นผู้ที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาตลาดทุนของประเทศให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และมีความน่าเชื่อถือ โดยหากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่องบการเงินก็ย่อมทำให้นักลงทุนมีความต้องการที่จะลงทุนในหลักทรัพย์นั้น โดยวัดได้จากข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจที่จะลงทุนของนักลงทุนได้แก่ อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio: P/E) และอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (Price to Book Value Ratio: P/BV) กล่าวคือ ถ้าอัตราส่วนเหล่านี้สูงขึ้นจะเป็นตัวสะท้อนว่านักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่องบการเงินมากขึ้นโดยมีการศึกษาเชิงประจักษ์เป็นจำนวนมากที่แสดงให้เห็นว่านักลงทุนสามารถใช้การ

เปรียบเทียบนี้เป็นเครื่องมือในการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนการลงทุนในหุ้นสามัญในอนาคต (Keim, 1990; Harris and Sarston, 1994; Campbell and Shiller, 1998) รวมถึง ข้อมูลของราคา และปริมาณการซื้อขาย เป็นข้อมูลช่วยให้นักลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ (ศุภณัฐธัญเตปิยะ, 2555; ธนโชติ บุญวรโชติ, 2555) ซึ่งผู้วิจัยนำมาเป็นตัวแทนการตอบสนองของนักลงทุนที่มีความเชื่อมั่นต่องบการเงิน

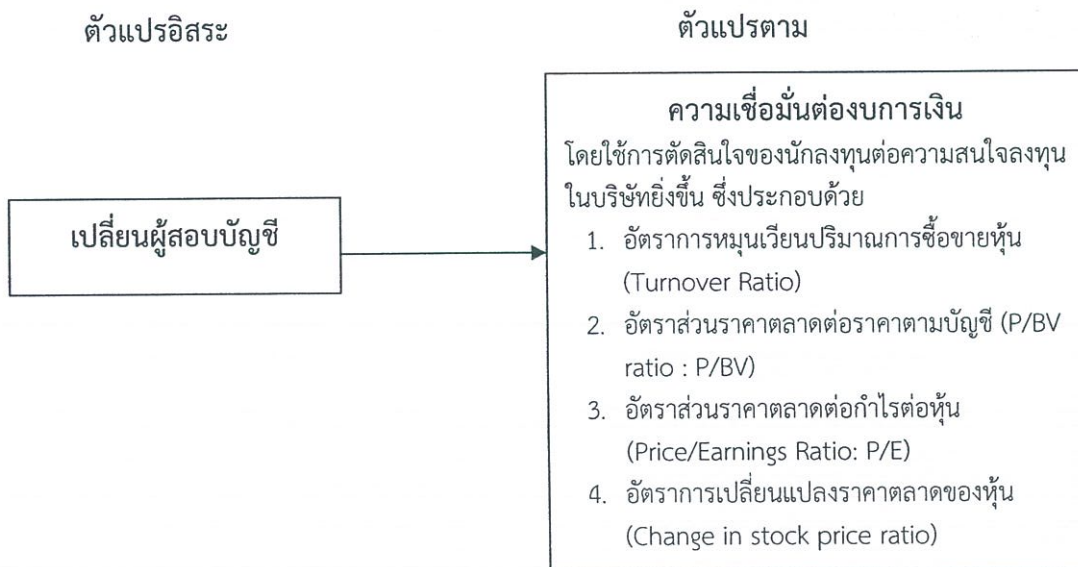
จากข้อมูลดังกล่าว ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาถึงว่าการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีจะมีการตอบสนองของนักลงทุนอย่างไร โดยวัดจากอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี และการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้นซึ่งเป็นตัวแทนในการวัดความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ซึ่งผลการวิจัยนี้จะเป็นแนวทางแก่ผู้ใช้งบการเงิน โดยเฉพาะนักลงทุนนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนและอื่นๆ ต่อไป

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม
2. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น
3. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีส่งผลต่อความเชื่อมั่นในงบการเงินของนักลงทุน

กรอบแนวคิดการวิจัย

การศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน โดยใช้การตอบสนองของนักลงทุนเป็นตัวชี้วัดความเชื่อมั่นต่องบการเงินในกรณีที่มี การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี โดยสามารถอธิบายได้ดังกรอบแนวคิดการวิจัย



ภาพประกอบที่ 1.1 กรอบแนวคิดการวิจัย

คำถามการวิจัย

บริษัทที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีจะมีผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในงบการเงินหรือไม่

สมมติฐานการวิจัย

เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อ
งบการเงิน

ขอบเขตของการวิจัย

การศึกษาถึงผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อ งบ
การเงิน ปัจจัยที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ประกอบด้วย การตอบสนองของนักลงทุน โดยมีขอบเขต
การวิจัยดังนี้

1.1 ขอบเขตด้านเนื้อหา

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงประจักษ์ (Empirical Research) โดยศึกษาค้นคว้า
จากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ ได้แก่ การศึกษาและค้นคว้าจากเอกสาร สิ่งพิมพ์ วิทยานิพนธ์ งานวิจัย
บทความ ตำรา และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
นอกจากนี้การเก็บรวบรวมข้อมูลในการวิเคราะห์คำนวณตามตัวแบบจำลอง รวบรวมข้อมูลจาก
ฐานข้อมูล SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.2 ขอบเขตด้านกลุ่มตัวอย่าง

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่น
ของนักลงทุนที่มีต่อการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาครั้ง
นี้เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในระหว่าง

ช่วงปี พ.ศ. 2555 - 2556 โดยศึกษาทุกกลุ่ม ยกเว้นกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระหว่างฟื้นฟูกิจการ

1.3 ขอบเขตด้านตัวแปร

การทดสอบการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ซึ่งประกอบไปด้วย

ตัวแปรอิสระ ได้แก่ การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

ตัวแปรตาม ได้แก่ ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ประกอบด้วย ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น และด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น

1.4 ขอบเขตด้านเวลา

ระยะเวลาที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล ได้แก่ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 - 30 เมษายน 2559

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ประโยชน์ทางด้านวิชาการ

เป็นแนวทางให้ผู้ใช้งบการเงิน อาทิเช่น นักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้ที่สนใจ นำไปใช้ในการประกอบการตัดสินใจในการลงทุนและด้านอื่น ๆ

2. ประโยชน์ทางด้านวิชาชีพหรือการนำไปปฏิบัติ

2.1 เป็นแนวทางให้นักลงทุนได้ใช้ข้อมูลทางการเงินได้อย่างถูกต้อง และนำไปใช้เป็นเกณฑ์สำหรับการตัดสินใจในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

2.2 ใช้เป็นหลักเกณฑ์ในการพิจารณาและทบทวนเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีภายใน 5 ปี

นิยามศัพท์เฉพาะ

1. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี หมายถึง การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หากผู้สอบบัญชีรายเดิมปฏิบัติหน้าที่สอบทานหรือตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทมาแล้ว บริษัทสามารถแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายใหม่ที่สังกัดต่างสำนักงานสอบบัญชี

2. การตอบสนองของนักลงทุน หมายถึง ความเชื่อถือในรายงานของผู้สอบบัญชี ความเชื่อถือต่องบการเงิน (รายงานทางการเงิน) ทำให้สนใจลงทุนในบริษัทยิ่งขึ้น ซื้อหุ้นมากขึ้น มีความต้องการลงทุนมากขึ้น ทำให้ราคาหุ้นสูงขึ้น และอัตราส่วนที่เกี่ยวข้องเปลี่ยนแปลงไปในแนวทางที่คาดหวัง ซึ่งประกอบด้วย

2.1 อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น (Turnover Ratio) หมายถึง อัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดปริมาณการซื้อขายหุ้นเทียบกับปริมาณหุ้นจดทะเบียน (หน่วยเป็นเท่า) อัตราการหมุนเวียนการซื้อขายสำหรับรายปี หลักการพิจารณา ถ้ามีอัตราการ

หมุนเวียนการซื้อขายสูง แสดงว่าเป็นหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อขายได้ง่ายและรวดเร็ว เป็นหลักทรัพย์ที่มีความสนใจของ นักลงทุนมีการต้องการ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น} = \frac{\text{การหมุนเวียนการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}{\text{ค่าเฉลี่ยปริมาณทุนจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}$$

2.2 อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (P/BV Ratio: P/BV) หมายถึง อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชีของหุ้นสามัญ 1 หุ้น ตามงบการเงินล่าสุดของบริษัทผู้ออกหุ้นสามัญ ซึ่งแสดงราคาหุ้น ณ ขณะนั้นเป็นที่เท่าของ มูลค่าทางบัญชีหลักเกณฑ์การพิจารณา อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชีต่ำ แสดงว่า นักลงทุนในตลาดประเมินมูลค่าหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง หากเป็นกรณีนี้ นักลงทุนก็จะมีโอกาสทำกำไรหากราคาหุ้นกลับเข้ามาสู่มูลค่าที่เหมาะสมโดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{ราคาต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น}}$$

2.3 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (Price/Earnings Ratio: P/E) หมายถึง อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญที่บริษัทนั้นทำได้ในรอบระยะเวลา 12 เดือน หรือในรอบ 1 ปี ล่าสุด หลักเกณฑ์การพิจารณา อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นต่ำ แสดงว่า ผู้ลงทุนจ่ายเท่าไรเพื่อได้กำไร 1 บาท แต่หุ้นที่มี P/E ต่ำไม่ได้ หมายถึง จะเป็นหุ้นที่อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมเสมอไป เพราะทางบริษัทที่ถูกคาดการณ์ว่า จะมีอัตรากำไรที่ต่ำลง ราคาหุ้นก็จะลดลงก่อนทำให้ P/E ต่ำ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)}}$$

2.4 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น (Change in stock price ratio) หมายถึง นักลงทุนพิจารณาแล้วว่าราคาตลาดที่ตนเองสนใจ ราคาต่ำ และคิดว่าถ้าอนาคตจะราคาสูงเพื่อหวังผลกำไร จำนวนเงินที่นักลงทุนพิจารณาว่าเหมาะสมต่อการซื้อขาย หรือถือหุ้นนั้นๆ ไว้หรือไม่ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น} = \frac{\text{ราคาตลาดของหุ้นปีก่อน-ราคาตลาดของหุ้นของปีปัจจุบัน}}{\text{ราคาตลาดของหุ้นปีก่อน}}$$

3. ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน หมายถึง ข้อมูลที่ปราศจากความผิดพลาดที่มีสาระสำคัญและความลำเอียง ซึ่งทำให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถเชื่อได้ว่าข้อมูลนั้นเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของข้อมูลที่ต้องการให้แสดง หรือสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผล เกิดความเชื่อมั่นต่อการลงทุนของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อการเงิน โดยแบ่งผลการศึกษาค้นคว้าได้แก่

1. ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. แนวคิดเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี
3. แนวคิดเกี่ยวกับความเชื่อมั่นของงบการเงิน
4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. ประวัติและความเป็นมา

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Securities Exchange of Thailand : SET) มีจุดเริ่มต้นจากการประกาศใช้แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 1 (พ.ศ. 2504 – 2509) เพื่อรองรับการเติบโต และส่งเสริมความมั่นคงทางเศรษฐกิจและพัฒนาคุณภาพชีวิตของประชาชน ต่อมาแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 2 (พ.ศ. 2510 - 2514) ได้เสนอให้มีการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ที่มีระบบระเบียบเป็นครั้งแรก และเสนอให้กำหนดการพัฒนาตลาดทุนเป็นส่วนสำคัญในการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ โดยพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแล โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยเน้นให้ตลาดทุนมีบทบาทที่สำคัญ คือ การเป็นแหล่งระดมเงินทุนเพื่อสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของประเทศ ทำหน้าที่เป็นตลาดรองเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ และเพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้โดยสะดวก ปัจจุบันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558)

สำหรับพัฒนาการของตลาดทุนไทยในยุคใหม่ สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ยุค คือ เริ่มจาก “ตลาดหุ้นกรุงเทพ” (Bangkok Stock Exchange) ซึ่งเป็นองค์การเอกชนและต่อมาเป็น “ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ภายใต้ชื่อภาษาอังกฤษว่า “The Securities Exchange of Thailand” ซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมของภาครัฐ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558)

ยุคที่ 1 ยุคเริ่มแรกของการจัดตั้งตลาดหุ้นกรุงเทพ

การจัดตั้งตลาดหุ้นของไทยเริ่มขึ้นในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2505 ในรูปห้างหุ้นส่วนจำกัดและเปลี่ยนชื่อเป็น “ตลาดหุ้นกรุงเทพ” (Bangkok Stock Exchange) ในเวลาต่อมา อย่างไรก็ตาม การดำเนินกิจการก็ยังไม่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนแม้จะมีพื้นฐานในการจัดตั้งที่ดี ในที่สุดตลาดหุ้นกรุงเทพก็ต้องปิดกิจการลง เป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไปว่าตลาดหุ้นกรุงเทพ

ไม่ประสบความสำเร็จเท่าที่ควร เนื่องจากขาดการสนับสนุนจากภาครัฐ ประกอบกับประชาชนยังขาดความรู้ความเข้าใจที่เพียงพอในเรื่องตลาดทุน

ยุคที่ 2 การจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แม้ว่าการจัดตั้งตลาดหุ้นกรุงเทพจะไม่ประสบผลสำเร็จ แต่แนวความคิดในการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ที่มีระบบระเบียบ และได้รับการสนับสนุนอย่างเป็นทางการนั้นได้รับความสนใจจากประชาชนเป็นอย่างมาก ดังนั้นแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 2 (พ.ศ. 2510 - 2514) จึงได้เสนอแผนการจัดตั้งตลาดทุนขึ้นเป็นครั้งแรก โดยให้มีเครื่องมืออำนวยความสะดวกและมาตรการสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสม ตามลำดับดังนี้

ปี พ.ศ. 2512 รัฐบาลได้ทำการว่าจ้างศาสตราจารย์ชิตนีย์ เอ็ม รอบบิ้นส์ ศาสตราจารย์ประจำภาควิชาการเงินจากมหาวิทยาลัยโคลัมเบีย ประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อมาทำการศึกษาช่องทางการพัฒนาตลาดทุนไทย

ปี พ.ศ. 2515 รัฐบาลได้เข้ามามีบทบาทโดยการแก้ไขประกาศคณะปฏิวัติที่ 58 เกี่ยวกับการควบคุมธุรกิจการค้า ที่มีผลกระทบต่อความปลอดภัยและความเป็นอยู่ของประชาชน การแก้ไขดังกล่าวส่งผลให้รัฐบาลสามารถกำกับดูแล การดำเนินงานของบริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ ให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างมีระเบียบและยุติธรรม

ปี พ.ศ. 2517 รัฐบาลได้ประกาศใช้พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดให้มีแหล่งกลางสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมการออมทรัพย์และการระดมเงินทุนในประเทศ ต่อมามีการแก้ไขบทบัญญัติเกี่ยวกับรายได้ เพื่อให้สามารถนำเงินออมมาลงทุนในตลาดทุนได้

ปี พ.ศ. 2518 ได้เปิดทำการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการเป็นครั้งแรกในวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ภายใต้ชื่อภาษาอังกฤษว่า “The Securities Exchange of Thailand” โดยเน้นให้ตลาดทุนมีบทบาทที่สำคัญคือ การเป็นแหล่งระดมเงินทุนเพื่อสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของประเทศ

ปี พ.ศ. 2534 เปลี่ยนชื่อภาษาอังกฤษเป็น “The Stock Exchange of Thailand (SET)” เมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2534

2. บทบาทของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีบทบาทสำคัญอย่างมากต่อการพัฒนาระบบเศรษฐกิจของไทยในการระดมทุนจากภาคการเงินได้อย่างกว้างขวาง เป็นทั้งแหล่งระดมทุนและแหล่งลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นที่สนใจของธุรกิจที่ต้องการเงินทุน และผู้ที่มีเงินออมที่ต้องการจะลงทุน ทำให้การระดมทุนโดยการออกหุ้นทุนหรือหุ้นกู้ในตลาดสามารถกระทำได้ดีขึ้น รวมทั้งเป็นกลไกสำคัญในการระดมเงินทุนและจัดสรรเงินทุนระยะยาวให้แก่ภาคธุรกิจต่าง ๆ ซึ่งจะช่วยสนับสนุน ตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ดังนั้นภาวการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ในขณะนั้นจะมีความสำคัญและสัมพันธ์กับทิศทางและแนวโน้มของพัฒนาการทางเศรษฐกิจ เนื่องจากกลไกตลาดทุนในขณะนั้นจะสะท้อนถึงความต้องการเพื่อการลงทุนของภาคการผลิตและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าพัฒนาการและภาวะของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นดัชนีชี้การพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญประการหนึ่ง เนื่องจากผู้ลงทุนให้ความสนใจซื้อหลักทรัพย์จดทะเบียนและขอรับ

อนุญาตออกใหม่มากขึ้นโดยการส่งเสริมของตลาดรองที่มีประสิทธิภาพและเป็นตลาดที่มีระบบตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

2.1 บทบาทที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์

ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลาดหลักทรัพย์มีบทบาทสำคัญ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558) ดังนี้

2.1.1 ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ จัดทะเบียน และพัฒนาระบบต่างๆ ที่จำเป็นเพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์

2.1.2 ดำเนินธุรกิจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี (Clearing House) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ หรือกิจกรรมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

2.1.3 การดำเนินธุรกิจอื่นๆ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2.2 ลักษณะการดำเนินงาน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517

2.2.1 ทำหน้าที่ส่งเสริมการออมและการระดมเงินทุนระยะยาวเพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ เป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์และให้บริการที่เกี่ยวข้อง โดยไม่นำผลกำไรมาแบ่งปันกัน

2.2.2 สนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของกิจการธุรกิจและอุตสาหกรรมภายในประเทศ

2.2.3 เริ่มเปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นครั้งแรก เมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518

2.2.4 ปัจจุบันดำเนินงานภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

2.2.5 การดำเนินงานหลัก ได้แก่ การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนและดูแลการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน การซื้อขายหลักทรัพย์และการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ การกำกับดูแลบริษัทสมาชิกส่วนที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงการเผยแพร่ข้อมูลและการส่งเสริมความรู้ให้แก่ผู้ลงทุน

2.3 ประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นสถาบันที่มีความเกี่ยวข้องกับนักลงทุนและสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังมีสมาชิกภาพองค์กรระหว่างประเทศ ได้แก่ Asian and Oceanian Stock Exchanges Federation: AOSEF ตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าเป็นสมาชิกในปี พ.ศ. 2525 องค์กรคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (International Organization of Securities Commissions: IOSCO) ตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าเป็นสมาชิกประเภท Full Member ในปี พ.ศ. 2533 และเปลี่ยนเป็น Affiliate Member ในปี พ.ศ. 2535 เนื่องจากการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. สหพันธ์ตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (The

World Federation of Exchanges - WFE) และเข้าเป็นสมาชิกในปี พ.ศ. 2533 ซึ่งจะเป็นเครือข่ายในการทำความร่วมมือในการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ฯ อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ในด้านต่าง ๆ เช่น

2.3.1 ประโยชน์ต่อการจัดสรรเงินออมและการลงทุนในระยะยาว ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นสถาบันการเงินที่มีความสำคัญในตลาดทุนและตลาดการเงินไทย ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ และเป็นกลไกหรือตัวกลางในการระดมเงินออมหรือเงินทุนส่วนเกินจากภาคครัวเรือนมาจัดสรรสู่ภาคการผลิตที่ต้องการเงินทุน ทำให้การออมและการลงทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ผู้มีเงินออมมีแรงจูงใจในการออมและมีทางเลือกในการออมและการลงทุนเพิ่มมากขึ้น เมื่อเงินออมเข้าสู่ระบบการเงินผ่านกลไกตลาดทุนมากขึ้น ก็จะมีช่องทางและโอกาสในการระดมทุนระยะยาวในตลาดทุนเพิ่มขึ้นด้วย ทำให้การใช้ทรัพยากรหรือเงินออมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สนับสนุนการพัฒนาธุรกิจและระบบเศรษฐกิจโดยตรง

2.3.2 ประโยชน์ต่อการปรับโครงสร้างทางการเงินของธุรกิจ การระดมเงินทุนจากตลาดทุนโดยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนของธุรกิจต่าง ๆ นอกเหนือจากการกู้เงินจากสถาบันการเงินโดยทั่วไป ทำให้กิจการนั้นสามารถระดมเงินทุนระยะยาวเพื่อใช้ในการลงทุนและดำเนินธุรกิจได้ตามที่ต้องการโดยไม่ต้องมีภาระจากดอกเบี้ยเงินกู้และสัดส่วนหนี้ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น

2.3.3 เปิดโอกาสให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ การที่บริษัทจดทะเบียนสามารถระดมทุนผ่านตลาดทุนโดยการออกหลักทรัพย์และเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปนั้น ถือเป็นโอกาสอันดีสำหรับผู้ลงทุนหรือผู้มีเงินออมที่จะได้มีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการต่าง ๆ ที่เสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

2.3.4 ช่วยขยายฐานภาษีของรัฐบาล เนื่องจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาด เอ็ม เอ ไอ เป็นกิจการที่มีการบริหารจัดการที่เป็นมาตรฐานและโปร่งใส มีระบบบัญชีที่รัดกุมทั้งมีการจัดทำงบการเงินและรายงานผลการดำเนินงานที่ถูกต้องและเป็นไปตามมาตรฐาน มีการเปิดเผยข้อมูลไปยังผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อย่างแพร่หลาย ซึ่งข้อมูลและรายงานทางการเงินดังกล่าวนอกจากจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการวิเคราะห์การลงทุนและเป็นประโยชน์ต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทในการวิเคราะห์การลงทุนและติดตามฐานะทางการเงินของธุรกิจแล้ว ยังเป็นประโยชน์ต่อหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้องอีกด้วย โดยเป็นข้อมูลฐานภาษีที่ถูกต้องและจะช่วยให้การจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทเป็นไปอย่างสะดวก ถูกต้องและครบถ้วนอีกด้วย

2.3.5 ช่วยลดภาระหนี้ต่างประเทศ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อต้องการระดมทุนนั้น นับเป็นการระดมเงินทุนโดยผ่านตลาดทุนในประเทศเพื่อธุรกิจภายในประเทศ เงินทุนที่บริษัทจดทะเบียนต่าง ๆ ระดมมาได้นั้น จะถูกใช้ไปในกระบวนการดำเนินธุรกิจที่เกิดขึ้นในประเทศเป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในธุรกิจประเภทใหม่หรือขยายกิจการ ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงทำหน้าที่เป็นกลไกสำคัญที่ช่วยตอบสนองความต้องการเงินทุนของธุรกิจภายในประเทศ ซึ่งนอกจากจะลดความต้องการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินภายในประเทศแล้ว ยังช่วยลดความต้องการกู้ยืมเงินตราจากต่างประเทศได้อีกด้วย

2.3.6 เป็นดัชนีชี้การพัฒนาทางเศรษฐกิจของประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นทั้งแหล่งระดมทุนและแหล่งลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นที่สนใจของธุรกิจที่ต้องการเงินทุน และผู้ที่มีเงินออมที่ต้องการจะลงทุนรวมทั้งเป็นกลไกสำคัญในการระดมเงินทุนและจัดสรรเงินลงทุนระยะยาวให้แก่ภาคธุรกิจต่าง ๆ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ดังนั้น ภาวการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ในขณะนั้น ๆ จะมีความสำคัญและสัมพันธ์กับทิศทางและแนวโน้มของพัฒนาการทางเศรษฐกิจ เนื่องจากกลไกตลาดทุนในขณะนั้นจะสะท้อนถึงความต้องการเพื่อการลงทุนของภาคการผลิตและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าพัฒนาการและภาวะของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นดัชนีชี้การพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญประการหนึ่ง

3. หลักเกณฑ์ในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดว่าบริษัทจำกัดที่มีความประสงค์เสนอขายหุ้นออกใหม่ให้กับประชาชนทั่วไปต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้น ดังนั้น บริษัทจำกัดใดที่ต้องการขายหุ้นออกใหม่ให้กับประชาชนจึงต้องแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดก่อน ดังขั้นตอนต่อไปนี้

3.1 ขั้นตอนการแปรสภาพตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558) ดังนี้

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติพิเศษให้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด คณะกรรมการต้องจัดให้มีการพิจารณาเรื่อง ดังต่อไปนี้

- 1) แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่จำเป็นต้องแก้ไข โดยต้องแก้ไขวัตถุประสงค์ให้มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชน
- 2) เปลี่ยนข้อบังคับของบริษัทให้เป็นไปตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด กำหนด
- 3) เลือกตั้งคณะกรรมการ
- 4) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท

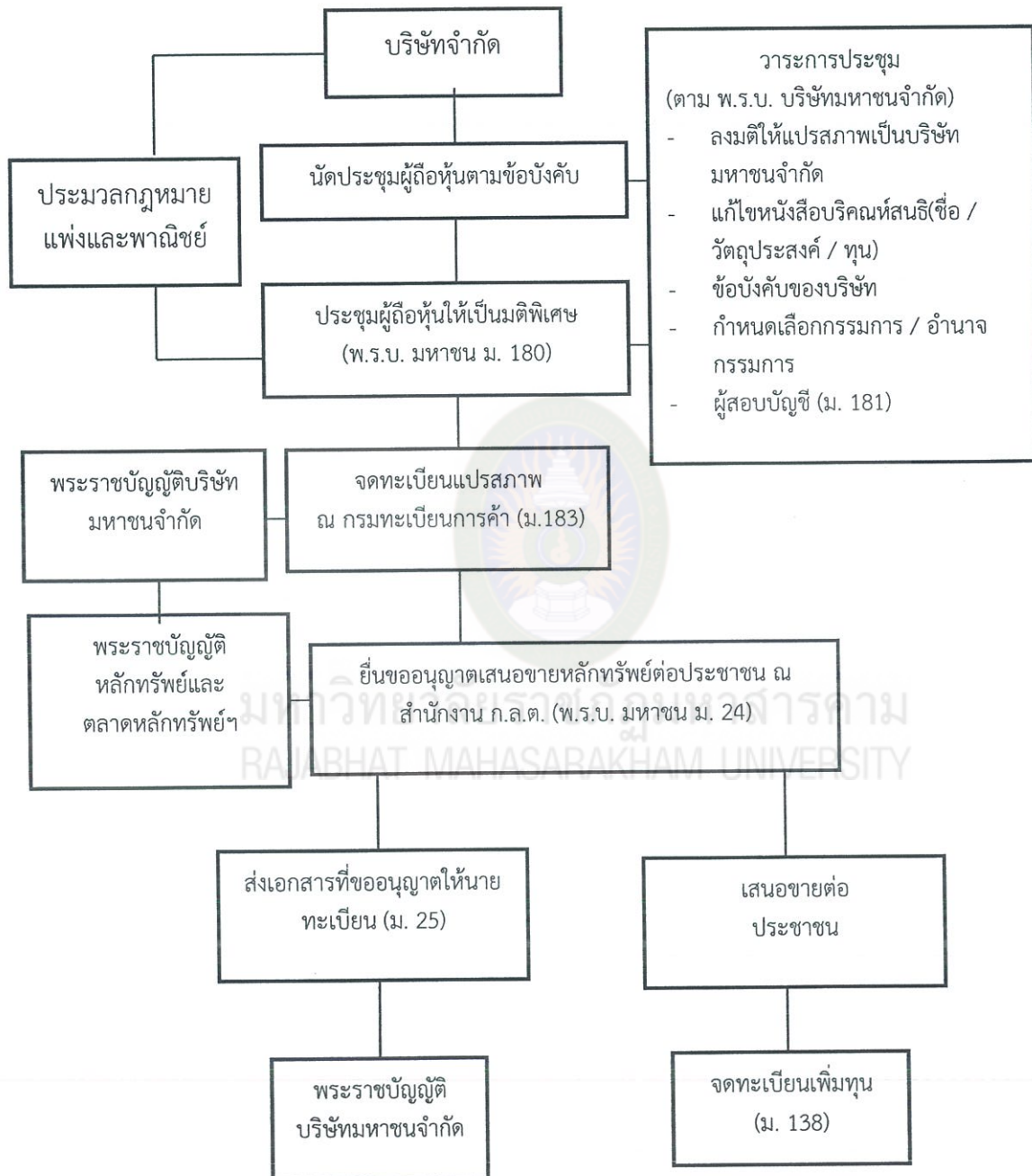
3.2 คณะกรรมการบริษัทเอกชนต้องส่งมอบกิจการ ทรัพย์สิน บัญชี เอกสารและหลักฐานต่างๆ ของบริษัทเอกชนให้แก่คณะกรรมการที่ได้รับเลือกตั้งใหม่ภายใน 7 วัน นับแต่วันเสร็จสิ้นการประชุม

3.3 คณะกรรมการที่ได้รับเลือกตั้งใหม่ต้องขอจดทะเบียนการแปรสภาพบริษัทเอกชนพร้อมกับยื่นรายงานการประชุมหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับตามที่ประชุมและได้รับอนุมัติแล้วต่อนายทะเบียน ณ กรมทะเบียนการค้าภายใน 14 วัน นับแต่วันเสร็จสิ้นการประชุม

3.4 เมื่อนายทะเบียนรับจดทะเบียนการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด แล้วให้บริษัทเอกชนเดิมหมดสภาพจากการเป็นบริษัทจำกัดตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และให้นายทะเบียนหมายเหตุไว้ในทะเบียน

3.5 หลังจากที่ได้จดทะเบียนการแปรสภาพแล้ว สามารถดำเนินการขออนุญาตเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อได้รับเงินชำระค่าหุ้น

ครบตามจำนวนที่กำหนด ให้คณะกรรมการดำเนินการขอจดทะเบียนการเพิ่มทุนต่อกรมทะเบียนการค้าและกระทรวงพาณิชย์ ภายใน 14 วัน ดังภาพประกอบที่ 2.1



ภาพประกอบที่ 2.1 ขั้นตอนการแปรสภาพบริษัทจำกัด เป็นบริษัทมหาชนจำกัด

4. การแบ่งกลุ่มอุตสาหกรรม

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558) ได้กล่าวไว้ว่า ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2547 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้จัดกลุ่มอุตสาหกรรม ระบบใหม่ โดยเพิ่มการจัดกลุ่มในระดับใหญ่ที่เรียกว่า กลุ่มอุตสาหกรรม (Industry Group) ซึ่งเป็นการจัดรวมหมวดกลุ่มธุรกิจ (Sector) ที่มีลักษณะธุรกิจที่สอดคล้องกันมาอยู่ด้วยกัน เพื่อให้โครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรมมีความกระชับและชัดเจนมากยิ่งขึ้น และเกิดความสะดวกแก่ผู้ลงทุนในการสรรหาบริษัทเพื่อลงทุนอย่างเป็นลำดับขั้นตอน จากกลุ่มอุตสาหกรรมใหญ่ไปถึงย่อย และสามารถพิจารณาเปรียบเทียบการเคลื่อนไหวหลักทรัพย์ในระดับกลุ่มอุตสาหกรรมของไทยกับตลาดอื่นๆ ได้ เพราะโครงสร้างที่จัดใหม่นี้สอดคล้องกับที่มีอยู่ในต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดการแบ่งกลุ่มอุตสาหกรรม ดังนี้

4.1 กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro & Food Industry) ประกอบด้วย หมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม

4.2 กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Products) ประกอบด้วย หมวดของใช้ในครัวเรือน หมวดของใช้ในส่วนตัวและเวชภัณฑ์ และหมวดแฟชั่น

4.3 กลุ่มธุรกิจการเงิน (Financials) ประกอบด้วย หมวดธนาคาร หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ และหมวดประกันภัยและประกันชีวิต

4.4 กลุ่มวัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) ประกอบด้วย หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ หมวดเครื่องมือและเครื่องจักร หมวดบรรจุภัณฑ์ หมวดกระดาษและวัสดุการพิมพ์ และหมวดยานยนต์

4.5 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property & Construction) ประกอบด้วย หมวดวัสดุก่อสร้าง และหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

4.6 กลุ่มทรัพยากร (Resources) ประกอบด้วย หมวดพลังงาน และหมวดเหมืองแร่

4.7 กลุ่มบริการ(Service) ประกอบด้วย หมวดพาณิชย์ หมวดบันเทิงและสันทนาการ หมวดการแพทย์ หมวดโรงแรมและบริการท่องเที่ยว หมวดการพิมพ์และสิ่งพิมพ์ หมวดบริการเฉพาะกิจ และหมวดขนส่ง และโลจิสติกส์

4.8 กลุ่มเทคโนโลยี (Technology) ประกอบด้วย หมวดสื่อสาร หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์ และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

แนวคิดเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาเกี่ยวกับแนวคิดที่เกี่ยวข้องมาใช้ประกอบการศึกษาผลของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีที่มีความเชื่อมั่นต่อการเงินของนักลงทุน ดังต่อไปนี้

1. แนวคิดเกี่ยวกับการสอบบัญชี

นิพนธ์ เห็นโชคชัยชนะ และศิลปพร ศรีจันเพชร. (2548) ได้กล่าวถึงกลุ่มผู้ใช้ประโยชน์จากงบการเงิน ซึ่งได้แก่บุคคลหลายฝ่ายที่สนใจในกิจกรรมกิจการผู้ใช้แต่ละฝ่ายต้องการใช้ข้อมูลจากงบการเงินในการตัดสินใจในการลงทุน เพื่อตอบสนองความต้องการของตนที่แตกต่างกันออกไป ทั้งนี้ ข้อมูลจากงบการเงินควรมีความถูกต้องและเชื่อถือได้ จึงก่อให้เกิดวิชาชีพขึ้น ได้แก่วิชาชีพสอบบัญชี เพื่อให้ความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้งบการเงิน

ดังนั้นความจำเป็นและประโยชน์ของการสอบบัญชี ในการประกอบธุรกิจ ผลประกอบกิจการโดยฝ่ายบริหารจะแสดงในรูปงบการเงินซึ่งเกี่ยวข้องกับบุคคลหลายฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น เจ้าหนี้ และผู้ลงทุน เป็นต้น ดังนั้น ความถูกต้อง เชื่อถือได้ของงบการเงินจึงมีความสำคัญอย่างมาก จึงมีความจำเป็นที่จะต้องมีการสอบบัญชีโดยผู้สอบบัญชี ที่มีความอิสระในการตรวจสอบรายงานและหลักฐานที่จำเป็นและสำคัญของงบการเงินตลอดจนการแสดงความเห็นต่องบการเงินว่าจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปหรือไม่ มีการปกปิดข้อมูลที่ผิดพลาดหรือมีการแสดงข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินหลงผิดหรือไม่

การสอบบัญชี (Auditing) เป็นกระบวนการตรวจสอบที่เป็นอย่างมีระบบ เพื่อทำการรวบรวมข้อมูล และประเมินหลักฐานการสอบบัญชี เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถสรุปผลการตรวจสอบและจัดทำรายงานและการสอบบัญชีได้ วัตถุประสงค์ของการสอบบัญชี ตามที่มาตรฐานการสอบบัญชีรหัส 200 เรื่อง วัตถุประสงค์และหลักการพื้นฐานของการสอบบัญชี ได้กำหนดวัตถุประสงค์ของการสอบบัญชี ไว้ดังนี้ “การตรวจสอบงบการเงินมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถแสดงความเห็นต่องบการเงินว่างบการเงินนั้นได้จัดทำในส่วนสาระสำคัญเป็นไปตามแม่บทการบัญชีในการทำรายงานทางการเงินหรือไม่” สิ่งเหล่านี้คือสิ่งที่ผู้สอบบัญชีควรคำนึงถึงในการตรวจสอบและรับรองงบการเงินของผู้สอบบัญชี (สภาวิชาชีพบัญชีในพระราชบัญญัติฉบับที่ 2558)

2. ข้อกำหนดการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินด้วยความรับผิดชอบ ตามจรรยาบรรณวิชาชีพบัญชี และตามข้อกำหนดของกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี ข้อกำหนดที่ประกาศออกตามกฎหมายว่าด้วยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นการยกระดับคุณภาพและความน่าเชื่อถือของระบบการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทและผู้สอบบัญชีในตลาดทุน อันเป็นการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของตลาดทุนไทย คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงมุ่งเน้นที่จะสนับสนุนให้ผู้สอบบัญชีในตลาดทุนไทยให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีทั้งในระดับสำนักงานและคุณภาพของแต่ละงานสอบบัญชี โดยกำหนดหลักเกณฑ์ในการให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลคุณภาพงานของผู้สอบบัญชีทั้งในระดับสำนักงานสอบบัญชีและระดับรายบุคคล ด้วยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ออกประกาศเพื่อกำหนดให้บริษัทจดทะเบียน

จัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี (Auditor Rotation) และได้ออกประกาศเกี่ยวกับเกณฑ์การขอผ่อนผันการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ดังที่คณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดขึ้น

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2548) ได้กล่าวถึงการปรับเปลี่ยนผู้สอบบัญชีเป็นการลดปัญหาเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีได้ถูกหยิบยกขึ้นมาพิจารณา เนื่องจากบริษัทที่มีปัญหาดังกล่าว ส่วนใหญ่มักจะตรวจสอบโดยสำนักงานสอบบัญชีแห่งเดียว หรือ Audit Partner คนเดิมเป็นระยะเวลาชาน โดยหน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐอเมริกาได้มีคำถามว่า ในกรณีที่สำนักงานสอบบัญชีหรือผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์ที่ค่อนข้างยาวนานกับลูกค้า จะเป็นสิ่งที่ทำให้ดูเหมือนว่าผู้สอบบัญชีอาจจะไม่เข้มงวด หรือละเลยนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารเลือกที่จะใช้ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีเปิดทางให้เลือก (ผู้บริหารส่วนใหญ่มักเลือกนโยบายที่เป็นประโยชน์ต่อตนเอง โดยไม่ได้มีการคำนึงถึงเนื้อหาเชิงเศรษฐกิจ) โดยอาจจะมึเหตุผลอื่นเนื่องมาจากผู้บริหารกับผู้สอบบัญชีมีความคุ้นเคยกัน ทำให้ผู้สอบบัญชีพยายามที่จะรักษาลูกค้าไว้ให้อยู่กับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีให้นานเท่าที่จะเป็นไปได้ จากปัญหาเรื่องความเป็นอิสระดังกล่าวจึงเป็นที่มาของการที่จะต้องมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี (Auditor Rotation) โดยการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีอาจจะทำให้ระดับของสำนักงานสอบบัญชี หรือในระดับของหุ้นส่วน (Audit Partner) การหมุนเวียนผู้สอบบัญชีโดยการเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชียังเป็นที่ยกเถียงในหลายประเทศ แต่การหมุนเวียนโดยการเปลี่ยน Audit Partner ได้มีการยอมรับมากกว่าและมีการดำเนินการไปแล้วในหลายประเทศ เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกาตามกฎหมาย Sabanes - Oxley Act of 2002 ได้กำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี โดยการเปลี่ยน Audit Partner ทุก ๆ 5 ปี ในสหราชอาณาจักร และสำหรับประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ก็ได้มีการกำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ตามประกาศคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20)

บริษัทจดทะเบียนต้องจัดให้มีการปรับเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ทุก 5 รอบปีบัญชี แต่สามารถหมุนเวียนไปใช้ผู้สอบบัญชีรายอื่นในสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันได้โดยเมื่อมีการปรับเปลี่ยนไปใช้ผู้สอบบัญชีรายใหม่แล้ว บริษัทจดทะเบียนต้องเว้นช่วงอย่างน้อย 2 รอบปีบัญชี ก่อนจะกลับมาใช้ผู้สอบบัญชีรายเดิมได้ ในเกณฑ์ข้างต้นจะเริ่มมีผลใช้บังคับสำหรับรอบบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 เป็นต้นไป ซึ่งมีผลให้ในรอบบัญชีปีบัญชี พ.ศ. 2549 หากบริษัทได้ใช้ผู้สอบบัญชีรายเดิมติดต่อกันมาแล้ว 5 ปี บริษัทนั้นต้องเปลี่ยนไปใช้ผู้สอบบัญชีรายใหม่ในรอบปีบัญชี พ.ศ. 2549 หากเกณฑ์ดังกล่าวไม่ใช้บังคับกับกรณีรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณที่ใช้บริการสอบบัญชีของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน หากไม่ปฏิบัติตามเป็นการฝ่าฝืนมาตรา 56 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งมีบทลงโทษตามกฎหมาย

2.1 หลักเกณฑ์การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้ (คณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2548) ได้ทำการประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) ลงวันที่ 12 ตุลาคม พ.ศ. 2548 โดยให้ยกเลิกข้อความใน 5 แห่ง ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 40/2540 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 พฤศจิกายน พ.ศ. 2540 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 6/2546 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 6 พฤษภาคม พ.ศ. 2546 โดยในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีได้กำหนดให้ในรอบปีบัญชีที่เริ่มในหรือลงวันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2549 เป็นต้นไป ให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี (Auditor rotation) หากผู้สอบบัญชีรายเดิมปฏิบัติหน้าที่สอบทานหรือตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทมาแล้วห้ารอบปีบัญชีติดต่อกันเว้นแต่บริษัทจดทะเบียนที่เป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณและมีสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้สอบบัญชี และประกาศดังกล่าวคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดเพื่อให้สอดคล้องกับ Sarbanes - Oxley Act (SOX) หมวด 2 มาตรา 203 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีผู้เป็นหุ้นส่วน (Audit Partner Rotation) และเพื่อรับรองโครงการประเมินเสถียรภาพในภาคการเงินของประเทศ (Financial Sector Assessment Program : FSAP) Sarbanes-Oxley Act (SOX) หมวด 2 มาตรา 203 ได้ระบุไว้ดังนี้

“AUDIT PARTNER ROTATION-LT shall be unlawful for a registered public accounting firm to provide audit services to an issuer if the lead audit partner (having primary responsibility for the audit) or the audit partner for reviewing the audit that is assigned to perform those audit services has performed audit services for that issuer in each of the 5 previous fiscal years of that issuer.”

“การหมุนเวียนของผู้สอบบัญชี - เป็นการผิดกฎหมายสำหรับสำนักงานสอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตให้สอบบัญชีบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถ้าหุ้นส่วนที่เป็นผู้นำในการรับผิดชอบงานสอบบัญชีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (มีความรับผิดชอบหลักในการตรวจสอบ) หรือผู้สอบบัญชีผู้เป็นหุ้นส่วนที่รับผิดชอบในการสอบทานงานตรวจสอบได้ให้บริการงานสอบบัญชีแก่บริษัทดังกล่าวมาแล้วมากกว่าห้ารอบปีบัญชี”

2.2 หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ทำการประกาศ ที่ กจ. 39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี โดยกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand : SET) เป็นตลาด

หลักทรัพย์ของประเทศไทย จัดตั้งขึ้นโดยพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดทำการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการครั้งแรกในวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ทำหน้าที่เป็นตลาดรองเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุน ของบริษัทต่าง ๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ และเพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้โดยสะดวก ปัจจุบันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

โดยมีบทบาทต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และเป็นประโยชน์ต่อการจัดสรรเงินออม การลงทุนในระยะยาว และการปรับโครงสร้างทางการเงินของธุรกิจ โดยเปิดโอกาสให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ ช่วยขยายภาษีของรัฐบาล ช่วยลดภาระหนี้ เป็นต้นซึ่งการพัฒนาทางเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นทั้งแหล่งระดมทุนและแหล่งลงทุนที่มีประสิทธิภาพ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2550) โดยมีคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นผู้กำหนดนโยบายในการดำเนินงานและบริหารองค์กร ดังนั้น หลักเกณฑ์ เงื่อนไข ประกาศ กฎหมาย และข้อบังคับต่างๆของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงถูกกำหนดขึ้นโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) สำหรับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่วนที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี

2.3 ข้อกำหนดตามประกาศเกี่ยวกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีจากประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามประกาศ ณ วันที่ 12 ตุลาคม พ.ศ. 2548 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี มีดังนี้

ในรอบปีบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 เป็นต้นไป ให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี หากผู้สอบบัญชีรายเดิมปฏิบัติหน้าที่สอบทานหรือตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทมาแล้วห้ารอบปีบัญชีติดต่อกัน เว้นแต่บริษัทจดทะเบียนที่เป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณและมีสำนักงานตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้สอบบัญชี

การหมุนเวียนผู้สอบบัญชีตามวรรคหนึ่งให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

1. บริษัทสามารถแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายใหม่ที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีเดียวกับผู้สอบบัญชีรายเดิมก็ได้

2. บริษัทจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายที่พ้นจากการปฏิบัติหน้าที่เนื่องจากการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทได้เมื่อพ้นระยะเวลาอย่างน้อย 2 รอบบัญชีนับแต่บัญชีผู้สอบบัญชีรายดังกล่าวพ้นจากการปฏิบัติหน้าที่

ใน 2 รอบปีบัญชีนับแต่ปีบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 หากบริษัทจดทะเบียนมีเหตุจำเป็นและสมควรทำให้ไม่สามารถจัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีตามวรรค

หนึ่งได้ให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวยื่นขอผ่อนผันตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

ในกรณีที่รายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินล่าสุดของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามวรรคหนึ่งมีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละยี่สิบ ให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์จัดทำคำอธิบายสาเหตุของความแตกต่างดังกล่าว และส่งต่อสำนักงานพร้อมกับงบการเงินตามข้อ 4 วรรคหนึ่ง (1) หรือ (2) แล้วแต่กรณี

สำหรับกรณีบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เป็นบริษัทจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งมีหน้าที่ตามประกาศนี้เนื่องจากการเสนอขายหลักทรัพย์ ดังต่อไปนี้ วิธีการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำงวดการบัญชีตามข้อ 4/1 ประกอบข้อ 4 วรรคหนึ่ง (1) และ (2) ต้องเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดตามกฎหมายว่าด้วยการบัญชี หรือ International Financial Report Standards (IFRS) หรือ Financial Accounting Standards (FAS) หรือ United States Generally Accepted Accounting Principle (US GAAP) หรือมาตรฐานการบัญชีอื่นที่สำนักงานยอมรับ ซึ่งประกอบด้วย

(1) หุ้นกู้ยืมพันธบัตรที่ได้รับอนุญาตตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ยืมพันธบัตรที่ออกใหม่ หรือ

(2) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับอนุญาตตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่

ซึ่งประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 ตุลาคม พ.ศ. 2548 เป็นต้นไป เว้นแต่ ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย การปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินและงบการเงินรวมตามมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัด ให้เริ่มตั้งแต่งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่สิ้นสุดในปี พ.ศ. 2548 และงบการเงินรายไตรมาสหลังปีบัญชีดังกล่าว เป็นต้นไป

สำหรับประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ก็ได้มีการออกประกาศเกี่ยวกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีเช่นกัน คือ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) ข้อ 5 (1) ว่าในรอบปีบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 เป็นต้นไป ให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี หากผู้สอบบัญชีรายเดิมปฏิบัติหน้าที่สอบทานหรือตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทมาแล้วห้ารอบปีบัญชีติดต่อกัน เว้นแต่บริษัทจดทะเบียนเป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณและมีสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้สอบบัญชี อย่างเช่น เกียรตินิยม คุณดีสุข (2551) ระบุว่า การหมุนเวียนผู้สอบบัญชี จะทำให้คุณภาพของการสอบบัญชีดีขึ้นและรายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารจะลดลง ในทางตรงข้ามก็มีงานวิจัยผลลัพธ์ออกมาว่าไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนสำนักสอบบัญชีหรือการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีโดยการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี จะส่งผลให้คุณภาพการสอบบัญชีลดลงและรายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจของ

ผู้บริหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้สอบบัญชีใหม่ยังมีประสบการณ์ในการตรวจสอบไม่มากนักในกิจการที่ตรวจสอบ และ จีราภรณ์ พินิจนรชัย (2550) ได้ศึกษาการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉพาะบริษัทที่มีผลการดำเนินงานในช่วงปี พ.ศ. 2542 - 2549 พบว่าเมื่อมีบริษัทตัวอย่างมีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ค่าเฉลี่ยรายการคงค้างโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

2.4 ความเป็นอิสระ กับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี จากประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2548 กำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี และความขัดแย้งของผลกระทบของการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีจากหลักฐานเชิงประจักษ์ของการทบทวนวรรณกรรม ผู้วิจัยจึงศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ที่มีต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ความเป็นอิสระคือความสามารถในการรายงานการตรวจสอบการกระทำผิด (DeAngelo, 1986 อ้างใน Fearnley et al., 2005) ซึ่งรวมถึงความสามารถในการอดทนต่อแรงกดดันของลูกค้า (Knapp, 1985 อ้างใน Fearnley et al., 2005) และเป็นคุณลักษณะสำคัญของผู้ที่มีความซื่อสัตย์และไว้วางใจได้ (Magil and previts, 1991 อ้างใน Fearnley et al., 2005) สำหรับการปฏิบัติงานสอบบัญชีในประเทศไทยเพื่อให้งานสอบบัญชีมีคุณภาพเนื่องจากผู้สอบบัญชีต้องรับผิดชอบต่อผู้ใช้งบการเงินหลายฝ่ายได้แก่ ทางราชการ ผู้ลงทุน เจ้าหนี้ ผู้ถือหุ้น พนักงาน ผู้บริหาร และสาธารณชนทั่วไป หน่วยงานที่เกี่ยวข้องจึงได้ออกกฎหมายเพื่อกำหนดภาระหน้าที่และบทลงโทษควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีโดยกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับงานสอบบัญชีได้แก่ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประมวลรัษฎากรและพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 ซึ่งกฎหมายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับความเป็นอิสระและการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี

แนวคิดเกี่ยวกับความเชื่อมั่นของงบการเงิน

1. แนวคิดเกี่ยวกับความเชื่อมั่นของงบการเงิน

1.1 ความสำคัญของงบการเงินต่อการตัดสินใจ

งบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญของนักลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน (เพชร ชุมทรัพย์, 2544) ด้วยเหตุนี้งบการเงินจำเป็นต้องนำเสนอข้อมูลที่มีความถูกต้องเพื่อสามารถนำมาใช้เป็นข้อมูลเบื้องต้นในการตัดสินใจลงทุน และที่สำคัญจะต้องไม่แสดงข้อมูลที่บิดเบือนทำให้ผู้ใช้ข้อมูลตัดสินใจลงทุนผิดพลาด การที่กลไกของตลาดทุนจะทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพนั้น งบการเงินจะต้องได้รับรองจากบุคคลที่สามารถให้ความเห็นชอบต่องบการเงินได้อย่างอิสระ (ภาพร เอกอรรถพร, 2545)

ดังนั้นจึงกล่าวได้ว่า ผู้สอบบัญชีเป็นองค์ประกอบที่สำคัญในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศให้มีประสิทธิภาพ ยุติธรรม โปร่งใส และมีความน่าเชื่อถือ ในฐานะที่เป็นบุคคลอิสระในการ

ให้ความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้ งบการเงินในความถูกต้องตามที่ควรของงบการเงิน โดยใช้ความเห็นประเภทต่าง ๆ ในรายงานของผู้สอบบัญชีเพื่อปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานของการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงิน (Financial Statement) หมายถึง รายงานข้อมูลทางการเงินที่ได้จัดทำขึ้นจากข้อมูลทางการเงินที่กิจการได้จัดบันทึกไว้ในรอบระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งสามารถแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินหรือการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของกิจการในรอบระยะเวลานั้น ๆ (พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543) หรืองบการเงิน หมายถึง รายงานผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน หรือการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของกิจการ ไม่ว่าจะรายงานโดยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบกระแสเงินสด งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น งบประกอบ หรือหมายเหตุประกอบงบการเงิน หรือคำอธิบายอื่นซึ่งระบุไว้ว่าเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน (กรอบแนวคิดแม่บทการบัญชี) งบการเงินถูกจัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินของกิจการ อันเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงิน ทุกประเภทในการนำไปใช้ตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็นเจ้าของกิจการ เจ้าหนี้ นักลงทุน ฝ่ายบริหาร บริษัทลูกค้า ลูกค้าของบริษัท งบการเงินแสดงผลการบริหารงานของฝ่ายบริหาร หรือความรับผิดชอบของฝ่ายบริหารในการบริหารทรัพยากรของกิจการ ผู้ประกอบการสามารถใช้งบการเงินมาประเมินผลการบริหารงานหรือความรับผิดชอบของฝ่ายบริหารเพื่อใช้ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ ซึ่งการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจนี้อาจรวมถึงการตัดสินใจขายหรือถือเงินลงทุนในกิจการต่อไป หรือแม้กระทั่งการตัดสินใจโยกย้ายหรือเปลี่ยนผู้บริหารข้อมูลต่าง ๆ ในงบการเงินไม่เพียงแต่มีประโยชน์ต่อผู้บริหารหรือเจ้าของกิจการเท่านั้น แต่ยังมีประโยชน์กับเจ้าหนี้ ผู้ถือหุ้น บริษัทคู่ค้าลูกค้า และบุคคลอื่นที่สนใจในกิจการรวมถึงนักลงทุนภายนอกหากเป็นบริษัทที่มีการจดทะเบียนในตลาดหุ้น อีกทั้งรัฐบาลยังใช้ประโยชน์จากงบการเงินในการคำนวณภาษีที่จะเรียกเก็บจากกิจการอีกด้วย สำหรับระยะเวลาในการจัดทำงบการเงิน โดยงบการเงินจัดทำขึ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง เพื่อตอบสนองความต้องการข้อมูลของผู้ใช้งบการเงินทุกประเภท เนื่องจากผู้ใช้งบการเงินต้องการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของกิจการสำหรับระยะเวลาที่ต่างกัน ดังนั้นงบการเงินจึงแสดงข้อมูลของระยะเวลาที่ผ่านมาด้วยเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน (สถาบันพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, 2552)

จากการที่ศึกษาจากนักวิชาการและทบทวนวรรณกรรม พบว่า การรายงานของผู้สอบบัญชีเป็นผลงานของผู้สอบบัญชีเพื่อการรายงานให้ผู้ใช้งบการเงินทราบถึงความเห็นของผู้สอบบัญชีหรือข้อเท็จจริงที่ได้พบภายหลังจากการปฏิบัติงานตามวัตถุประสงค์และขอบเขตการปฏิบัติงานที่ได้ตกลงกับลูกค้า และผู้สอบบัญชีติดต่อสื่อสารกับผู้ใช้บริการของผู้สอบบัญชีผ่านทางรายงานของผู้สอบบัญชี ดังนั้นรายงานของผู้สอบบัญชีเป็นเรื่องสำคัญที่ผู้ใช้บริการหรือผู้สอบบัญชีต้องให้ความสนใจและมีความเข้าใจที่ถูกต้อง ความสำคัญของรายงานของผู้สอบบัญชี รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นสื่อที่ใช้ในการอธิบายถึงสิ่งที่ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติและสรุปที่ได้จากการรวบรวมและประเมินหลักฐานการสอบบัญชี รายงานของผู้สอบบัญชียังระบุถึงขอบเขตของการปฏิบัติงานตรวจสอบ ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีในการแสดงความเห็นต่องบการเงิน รวมทั้งถ้อยคำที่ระบุถึงความ

รับผิดชอบของผู้บริหารต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินที่ตรวจสอบ รายงานของผู้สอบบัญชีถือเป็นขั้นตอนสุดท้ายของกระบวนการสอบบัญชี

1.2 กฎหมาย Sarbanes Oxley Act

ปี ค.ศ. 2002 เป็นที่รู้จักกันในบริษัทมหาชนจำกัดและนักลงทุนการบัญชีการปฏิรูปพระราชบัญญัติคุ้มครองปี ค.ศ. 2002 เป็นที่ทราบกันโดยทั่วไปว่าเป็นกฎหมายที่ใช้อยู่ในสหรัฐอเมริกา มีจุดประสงค์เพื่อปกป้องนักลงทุนจากการตกแต่งบัญชีของบริษัท เนื่องจากในอดีตมีการล้มของบริษัทใหญ่ ที่ส่งผลกระทบต่อนักลงทุนจำนวนมาก เช่น บริษัท Enron บริษัท Tyco และบริษัท WorldCom เป็นต้น ดังนั้น จึงมีการออกกฎหมายฉบับนี้ เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทมีความถูกต้อง น่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น โดยมีหลักสำคัญ ๆ 5 ประการ คือ (ธมนวรรณ ป้อมสนาม. 2554)

1.2.1 การกำกับดูแลผู้สอบบัญชี คือ SEC (Security and Exchange Commission) ของ U.S. จะทำหน้าที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี โดยมีการขึ้นทะเบียนสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมาตรฐานการบัญชีที่ SEC ยอมรับ จะต้องออกโดยหน่วยงานอิสระที่ไม่ถูกครอบงำโดยสำนักงานตรวจสอบบัญชีและหน่วยงานกำหนดมาตรฐานการบัญชีต้องเสนอรายงานประจำปีให้ SEC และเผยแพร่ต่อสาธารณชน ซึ่งต้องกำหนดความถี่ในการเข้าตรวจสอบ และมีบทลงโทษสำนักงานสอบบัญชีหากมีการปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง

1.2.2 มาตรฐานการบัญชี คือ จะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ Off-Balance Sheet หรือภาวะผูกพัน หรือความสัมพันธ์กับบริษัทที่ได้นำงบการเงินรวม ทั้งนี้การจัดทำประมาณการทางการเงินต้องจัดทำตาม GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) คือขอบเขตหรือข้อกำหนดมาตรฐานสำหรับบัญชีการเงิน จะต้องไม่เป็นเท็จ ไม่ปกปิดข้อมูลและทำให้เข้าใจผิด และสามารถเปรียบเทียบเพื่ออธิบายเหตุผลของความแตกต่างจากงบการเงิน

1.3 ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี คือ การกำหนดประเภทและเงื่อนไขของการบริการอื่น (Non-Audit Services) ที่ห้ามสำนักงานสอบบัญชีให้บริการลูกค้า และต้องมีการหมุนเวียน Audit Partner ทุก 5 ปี พร้อมทั้งห้ามรับงานสอบบัญชีในบริษัทจดทะเบียนที่มีผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญและเคยเป็นลูกจ้างของสำนักงานสอบบัญชื่อนั้นในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา และสำนักงานสอบบัญชีจะต้องเสนอรายงานต่อ Audit Committee ในเรื่องนโยบายการบัญชีที่ใช้และการสื่อสารระหว่างผู้สอบบัญชีและบริษัท

1.4 ผู้ทำบัญชี คือ จะกล่าวถึงความรับผิดชอบของ CEO (Chief of Executive Officer) และ CFO (Chief of Financial Office) ซึ่งต้องรับผิดชอบโดยจัดให้มีระบบการควบคุมและประเมินประสิทธิภาพภายใน รับรองความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน และถ้าบริษัท ถูกสั่งให้แก้ไขตัวเลขในงบการเงิน CEO หรือ CFO จะต้องคืนโบนัส ค่าตอบแทน และกำไรที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ในช่วง 12 เดือน หลังยื่นรายงานในครั้งแรกด้วย นอกจากนี้ยังมีข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหาร คือ ห้ามใช้อิทธิพล บังคับ หรือให้ข้อมูลผิดๆ จนทำให้ผู้สอบบัญชีแสดงความคิดเห็นต่องบการเงินไม่ถูกต้อง ห้ามกู้หรือเพิ่มวงเงินสินเชื่อส่วนบุคคลทั้งทางตรงและทางอ้อม และ SEC มีอำนาจสั่งห้ามบุคคลใดๆ เป็นกรรมการหรือผู้บริหาร หากพบว่าไม่เหมาะสม

5. กรรมการตรวจสอบ จะต้องมีความเป็นอิสระ และควรมีผู้เชี่ยวชาญทางการเงินอย่างน้อย 1 คน (ถ้าไม่มีให้เปิดเผยเหตุผล) มีหน้าที่แต่งตั้ง กำหนดค่าตอบแทน ดูแลการทำงานของสำนักงานสอบบัญชี และอนุมัติการกำหนดกระบวนการรับข้อร้องเรียนและการจ้างที่ปรึกษาอิสระ

ข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ประเทศสหรัฐอเมริกา เรื่องความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับขอบเขตการให้บริการ

เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2545 สำนักงาน ก.ล.ต. ประเทศสหรัฐอเมริกา ได้เห็นชอบ ในการกำหนดหลักเกณฑ์สืบเนื่องจาก Sarbanes-Oxley Act ซึ่งกำหนดให้มีการเก็บรักษาเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชี ข้อกำหนดดังกล่าว ได้แก่ การให้บริการอื่นที่ไม่ใช่การสอบบัญชี การหมุนเวียนผู้สอบบัญชี การเปิดเผยค่าธรรมเนียม การให้ความเห็นชอบตามคณะกรรมการตรวจสอบการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ การรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ กรณีที่สมาชิกในทีมตรวจสอบลาออกไปเป็นพนักงานของลูกค้า ตลอดจนข้อจำกัดสำหรับหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชีในการรับผลตอบแทนทางตรงจากการให้บริการอื่นนอกเหนือจากการสอบบัญชีสำหรับการให้บริการอื่นที่ไม่ใช่การสอบบัญชี นั้น Sarbanes-Oxley Act อนุญาตให้สำนักงานสอบบัญชีให้บริการทางภาษีได้ แต่ SEC เห็นว่าการให้บริการทางภาษีสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นการให้บริการพิเศษเฉพาะด้าน (Expert Services) ซึ่งไม่สามารถกระทำได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการว่าด้วยรายงาน (Committee Report) ของ SEC เห็นว่าผู้สอบบัญชีไม่ควรเป็นผู้แทนลูกค้าศาลในเรื่องเกี่ยวกับภาษี เนื่องจากสำนักงานสอบบัญชีไม่ควรให้บริการในลักษณะเป็นการแก้ต่างให้ลูกค้าในการบริการด้านกฎหมายหรือบริการพิเศษเฉพาะด้านในกรณีถูกดำเนินคดีทางกฎหมาย หรือข้อกำหนดใดๆ ซึ่ง SEC จะได้พิจารณาว่าควรห้ามในเรื่องการให้บริการด้านภาษีหรือไม่ต่อไป

ประกาศ SEC ยังกำหนดให้ต้องมีการเปิดเผยค่าธรรมเนียมนการให้บริการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งแบ่งออกเป็น 4 ประเภทใหญ่ๆ คือ ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชี ค่าธรรมเนียม การให้บริการเกี่ยวกับภาษีอากร และค่าธรรมเนียมอื่น โดยจะต้องเปิดเผยข้อมูลสำหรับ 2 ปีล่าสุด และมาตรา 204 กำหนดให้สำนักงานสอบบัญชีจะต้องรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นระยะๆ เกี่ยวกับ นโยบายและวิธีปฏิบัติทางบัญชีที่สำคัญทางเลือกปฏิบัติเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงิน ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทจดทะเบียนเลือกปฏิบัติภายใต้หลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และทางเลือกที่สำนักงานสอบบัญชีเห็นว่าเหมาะสม หลักฐานที่แสดงการติดต่อสื่อสารระหว่างสำนักงานสอบบัญชีและฝ่ายบริหารของบริษัทจดทะเบียน เช่น จดหมายตอบรับจากฝ่ายบริหาร (Management Letter) หรือตารางที่แสดงรายการผลต่างที่ยังไม่ปรับปรุง

1.2 คุณสมบัติของที่น่าเชื่อถือของงบการเงิน

สภาวิชาชีพบัญชีในพระราชบัญญัติ (2552) ได้กำหนดลักษณะของที่น่าเชื่อถือของข้อมูลทางการเงินบัญชีในแม่บทการบัญชี ดังนี้

1.2.1 ข้อมูลจะมีคุณสมบัติของความเชื่อถือได้หากปราศจากความผิดพลาดที่มีสาระสำคัญและความลำเอียง ซึ่งทำให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถเชื่อถือได้ว่าข้อมูลนั้นเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของข้อมูลที่ต้องการให้แสดง หรือสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าแสดงได้

1.2.2 ข้อมูลอาจมีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจแต่การบันทึกข้อมูลดังกล่าวอาจทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจผิด เนื่องจากข้อมูลขาดความน่าเชื่อถือ ตัวอย่างเช่น ประเมินการค่าเสียหาย

จากการถูกฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาคดีอาชญากรรมที่น่าเชื่อถือ เนื่องจากจำนวนค่าเสียหาย และผลการพิจารณาคดียังไม่เป็นที่แน่นอน ดังนั้น อาจเป็นการไม่เหมาะสมที่กิจการจะรับรู้ค่าเสียหายดังกล่าว

ข้อมูลทางการบัญชีที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ใช้ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลนั้นจะต้องมีคุณสมบัติของความเชื่อถือได้อย่างมีนัยสำคัญ เมื่อรายการและเหตุการณ์ทางการบัญชีได้ถูกแสดงไว้อย่างเที่ยงธรรม ตามควรและเข้าเกณฑ์การรับรู้รายการ ณ วันที่เสนอรายงาน โดยแม่บทการบัญชี (Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements) คือ กรอบหรือแนวคิดขั้นพื้นฐานในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน ตลอดจนการกำหนดและนำมาตราฐานการบัญชีมาปฏิบัติ เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินทุกฝ่ายมีความเข้าใจและนำไปปฏิบัติในแนวทางเดียวกัน ซึ่งลักษณะเชิงคุณภาพของงบการเงินหรือข้อมูลทางการบัญชี ที่จะก่อให้เกิดความเชื่อถือได้ คือ คุณสมบัติที่ทำให้ข้อมูลในงบการเงินมีประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงิน ลักษณะเชิงคุณภาพหลักของงบการเงินมี 4 ประการ ได้แก่ ความเข้าใจได้ ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ความเชื่อถือได้ และการเปรียบเทียบกันได้ และคุณลักษณะเชิงคุณภาพรองของคุณภาพของงบการเงินข้อมูลที่จะทำให้ข้อมูลทางการบัญชีมีความเชื่อถือได้ ความน่าเชื่อถือของข้อมูลทางการบัญชี (Reliability of Accounting Information) (สภาวิชาชีพบัญชีในพระราชูปถัมภ์, 2557)

1.3 แนวคิดเกี่ยวกับความเชื่อถือต่องบการเงิน

ความน่าเชื่อถือ (Accountability) ของงบการเงินที่จะเกิดขึ้น ย่อมมาจากการดำเนินธุรกิจด้วยจรรยาบรรณ ความดีงามในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส มีการกำหนดระยะเวลาที่แน่นอนเพื่อรายงานผลความคืบหน้าขององค์กรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยการเปิดเผย ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เชื่อถือได้ เป็นข้อมูลที่ปราศจากความผิดพลาดที่มีนัยสำคัญและความลำเอียง (กฤษทิรา อาษาศรี, 2552)

กรอบแนวคิดทางการบัญชี สภาวิชาชีพบัญชีในพระราชูปถัมภ์. (2558) หลักการพิจารณาความน่าเชื่อถือของข้อมูลทางการเงินการบัญชี ผู้ตรวจสอบจะทำการยืนยันหรือรับรอง ให้พิจารณาตามลำดับดังนี้ คือ

- (1) ความครบถ้วน (Completeness)
- (2) ความสมเหตุสมผล (Validity)
- (3) ความถูกต้องเที่ยงตรง (Accuracy)

ลักษณะข้อมูลทางการเงินการบัญชี ที่เป็นประโยชน์ต้องเชื่อถือได้ โดยเป็นข้อมูลที่ปราศจากความผิดพลาดที่มีนัยสำคัญและความลำเอียง ซึ่งประกอบด้วยลักษณะ ดังต่อไปนี้

- (1) การเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม หมายถึง ข้อมูลควรแสดงตามเหตุการณ์ที่ได้เกิดขึ้นแล้ว นั่นคือเป็นข้อมูลที่เข้าเกณฑ์การรับรู้รายการ ณ วันที่เสนอรายงาน
- (2) เนื้อหาสำคัญกว่ารูปแบบ หมายถึง ข้อมูลต้องบันทึกและแสดงตามเนื้อหาและความเป็นจริงเชิงเศรษฐกิจ ไม่ใช่ตามรูปแบบทางกฎหมายเพียงอย่างเดียว
- (3) ความเป็นกลาง หมายถึง ข้อมูลที่แสดงต้องมีความเป็นกลาง หรือปราศจากความลำเอียง โดยไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชี้นำผู้ใช้งบการเงิน

(4) ความระมัดระวัง หมายถึง การใช้ดุลยพินิจที่จำเป็นในการประมาณการภายใต้ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเหตุการณ์ต่างๆ เพื่อให้งบการเงินมีความน่าเชื่อถือ

(5) ความครบถ้วน หมายถึง ข้อมูลในงบการเงินต้องมีความครบถ้วน โดยพิจารณาความมีนัยสำคัญและต้นทุนในการจัดทำ เพื่อมิให้มีความผิดพลาด หรือทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจผิด

ดังที่ กิตติภูมิ มีประดิษฐ์ (2556) ได้กล่าวถึง ความน่าเชื่อถือของงบการเงินไว้ ดังนี้ ผู้จัดทำงบการเงินต้องเอาใจใส่ในความรู้สึกของผู้ใช้งบการเงินโดยการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินให้ชัดเจน เข้าใจง่ายและครบถ้วนเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีให้มากที่สุด รายการใดที่แตกต่างจากความคาดหมายหรือผิดปกติ หรือเปรียบเทียบไม่ได้กับปีก่อนก็ควรให้ข้อมูลเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินหรือชี้แจงให้เข้าใจโดยกระจ่างเมื่อได้รับการสอบถามก็จะช่วยลดความกังขาของผู้ใช้งบการเงินในความโปร่งใสจริงใจของธุรกิจและผู้บริหารลงได้ ความน่าเชื่อถือของงบการเงินเป็นเรื่องละเอียดอ่อนขึ้นอยู่ทั้งงบการเงินนั้นให้ข้อมูลชัดเจนและครบถ้วน และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีเพียงใด ผู้ใช้งบการเงินสามารถทราบจากงบการเงินถึงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดที่เป็นจริงได้แค่ไหน รวมทั้งงบการเงินสามารถสะท้อนปัญหาหรือข้อผิดพลาดในการดำเนินกิจการให้เห็นอย่างถูกต้องหรือไม่ เพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจให้กับผู้ใช้งบการเงิน ยังมีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอีกด้วย โดยผู้สอบบัญชีจะแสดงความเห็นต่องบการเงินนั้นประกอบ การมีผู้สอบบัญชีตรวจสอบงบการเงินก่อนนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นหรือเจ้าของกิจการอนุมัตินั่นเอง จึงเป็นการสร้างความน่าเชื่อถือให้งบการเงินได้ในอีกระดับหนึ่ง

ปัจจัยที่สำคัญยิ่งในการสร้างความน่าเชื่อถือให้งบการเงินได้มากที่สุดก็คือผู้บริหารที่มีหน้าที่รับผิดชอบต่อการจัดทำงบการเงิน ถ้าบุคคลเหล่านี้แสดงออกถึงการมีคุณธรรม มีความสุจริต มีความโปร่งใสและมีความรับผิดชอบ ด้วยการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นไปตามข้อเท็จจริง ไม่บิดเบือน ซ่อนเร้น หรือหลีกเลี่ยง และจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชี ทำให้ผู้ใช้งบการเงินได้ข้อมูลที่ถูกต้อง ชัดเจนและครบถ้วนย่อมสร้างความมั่นใจในความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้มากที่สุด

เหนือสิ่งอื่นใดนักบัญชีที่อยู่ในธุรกิจซึ่งเป็นผู้จัดทำงบการเงินในนามของผู้บริหารก็มีส่วนสำคัญยิ่งต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงิน นักบัญชีเหล่านี้จะต้องมีความรู้ความสามารถ และมีความเป็นธรรมด้วย จะต้องมิใช่เพียงแค่สนองความต้องการของผู้บริหาร หรือถูกครอบงำจนเสียความเป็นมืออาชีพไป นักบัญชีจะต้องยึดมั่นกับหลักการที่ใช้ในการจัดทำบัญชีและงบการเงินอย่างเคร่งครัดสามารถชั่งจูงและโน้มน้าวให้ผู้บริหารปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี งบการเงินจึงจะมีคุณภาพและเชื่อถือได้ ความน่าเชื่อถือของงบการเงินจึงเป็นสิ่งสำคัญ หากงบการเงินมีคุณสมบัติที่เชื่อถือได้ รายการผิดปกติ หรือรายการที่ชวนสงสัยในงบการเงินก็จะไม่มี ผู้เกี่ยวข้องกับงบการเงินก็จะนำงบการเงินนั้นไปใช้ด้วยความสบายใจ

ทั้งหมดที่กล่าวมาแล้วล้วนแล้วแต่เป็นข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาหลักเกณฑ์ความเชื่อมั่นของงบการเงินตามที่กฎหมายกำหนด ดังนั้นสิ่งที่มิใช่ผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนอีกอย่างหนึ่งก็คือ ถ้านักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่องบการเงินก็ย่อมทำให้นักลงทุนมีความต้องการที่จะลงทุนในหลักทรัพย์นั้น

2. ทฤษฎีเกี่ยวกับการตอบสนองนักลงทุน

ผู้วิจัยได้นำ ทฤษฎี และแนวคิดที่เกี่ยวข้องมาใช้ประกอบการศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในความเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

2.1 การลงทุน (Investment)

ก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์นักลงทุนควรทำการวิเคราะห์หลักทรัพย์ก่อน เพื่อให้การตัดสินใจลงทุนได้ถูกต้องมากขึ้น การวิเคราะห์หลักทรัพย์แบ่งเป็น 2 แนวคิด คือ

2.1.1 การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) เป็นการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ประเมินหามูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ โดยพิจารณาถึงกระแสเงินสดที่นักลงทุน คาดว่าจะได้รับ เช่น เงินปันผล ราคาหุ้นที่คาดว่าจะขายได้ และพิจารณาถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ผลจากการวิเคราะห์สามารถนำมาใช้เป็นเกณฑ์ในการตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ การวิเคราะห์แนวคิดนี้เชื่อว่ากระแสเงินสดรับ เช่น เงินปันผล และความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดจากการลงทุนมีปัจจัยพื้นฐานต่างๆ เป็นตัวกำหนด ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะการเมือง ภาวะอุตสาหกรรม และผลการดำเนินงาน รวมทั้งฐานะการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558)

2.1.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) เป็นการวิเคราะห์หลักทรัพย์จากการเคลื่อนไหวของราคา และปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในอดีต เพื่อประมาณราคาหลักทรัพย์ในอนาคต (Reilly & Norton, 2006)

นักลงทุนจึงใช้การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้ง 2 วิธี คือ การวิเคราะห์จากปัจจัยพื้นฐานควบคู่กับการวิเคราะห์ทางเทคนิค เพื่อให้สามารถตัดสินใจในการลงทุนได้ดี ในการวิเคราะห์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์เป็นส่วนที่ทำให้ให้นักลงทุนมีการตัดสินใจในการลงทุนสิ่งนั้น ก็คือการตอบสนองความต้องการของนักลงทุน

2.2 ผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)

Reilly & Norton (2006) ได้กล่าวถึง ผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับจากการลงทุนเกิดจาก 2 แหล่งใหญ่ คือ 1. รายได้ เช่น ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ และ 2. ราคาของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไป กรณีเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น เรียกว่า กำไรจากส่วนต่างของราคา (Capital Gain) แต่ถ้าเปลี่ยนแปลงลดลง เรียกว่า ขาดทุนจากส่วนต่างของราคา (Capital Loss) นักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนจำเป็นต้องอาศัยตัวแบบทางการเงินในการพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่สนใจโดย Valuation Models ที่ได้รับความนิยมในประชาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในประเทศไทย และยังมีเครื่องมืออีกรูปแบบหนึ่งนักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนใช้ในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์สนใจอีกรูปแบบหนึ่งคือการเปรียบเทียบ ดังที่ Comparables) Keim (1990) Harris and Sarston (1994) และ Campbell and Shiller (1998) ได้กล่าวถึงวิธีการเปรียบเทียบเพื่อการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้แก่ อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (Price/Earnings Ratio: P/E) อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (P/BV Ratio: P/BV) โดยมีการศึกษาเชิงประจักษ์เป็นจำนวนมากที่แสดงให้เห็นว่านักลงทุนสามารถใช้การเปรียบเทียบนี้เป็นเครื่องมือในการพยากรณ์อัตราผลตอบแทน

การลงทุนในหุ้นสามัญในอนาคต ที่แสดงให้เห็นว่า อัตราส่วนนี้เป็นเครื่องมือที่ดีที่สามารถใช้ในการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนการลงทุนในหุ้นสามัญในอนาคต และสอดคล้องกับสมชาย และประสารัน, (2553) ได้ทำการศึกษาปัจจัยกำหนดอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี และอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรตามแนวคิดของ Residual Income Model พบว่า เครื่องมือที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนใช้ในการวิเคราะห์เป็นที่น่าสนใจและเป็นเครื่องมือที่สะดวกและรวดเร็วอย่างมากในการพิจารณาเลือกหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน

2.3 ความคล่องตัวในการซื้อขาย หมายถึง หลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือขายได้ง่ายและรวดเร็ว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคา ขนาดของตลาดหลักทรัพย์ที่หุ้นนั้นจดทะเบียน ขนาดของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ จำนวนผู้ถือหุ้น และความสนใจที่ประชาชนทั่วๆ ไปมีต่อหุ้นนี้ หุ้นที่มีราคาสูงมักจะขายได้ยากกว่าหุ้นที่มีราคาต่ำกว่า และสถานที่ซื้อขายหุ้นเหมือนกัน ย่อมทำให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนมากกว่า และขายได้เร็วกว่าหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหุ้นเล็กๆ หุ้นของบริษัทใหญ่จำหน่ายได้ง่ายกว่าหุ้นของบริษัทเล็ก ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทใหญ่มีหุ้นออกจำหน่ายจำนวนมาก ทำให้การซื้อขายดำเนินติดต่อกันตลอดเวลา ด้วยเหตุนี้หุ้นของบริษัทใหญ่จึงมีความคล่องตัวมากกว่า ถ้ากล่าวถึงการซื้อขายหลักทรัพย์ คือ ข้อมูลของราคาและปริมาณการซื้อขาย ซึ่งความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นข้อมูลช่วยให้นักลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ศุภณัฐณ์ เตปิยะ (2555) ได้ศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ราคาและปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์กลุ่มเล็กในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า ราคาและปริมาณมีความสัมพันธ์กับการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยราคาเป็นเหตุที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงปริมาณการซื้อขาย อีกทั้งพรจิตรา จวบฤกษ์เย็น และธนโชติ บุญวรโชติ (2555) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนแต่ละประเภทและอัตราผลตอบแทนจากดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุน มีผลต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ และปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ จากที่ศึกษาเกี่ยวกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นส่วนประกอบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนในการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ผู้วิจัยจึงได้นำอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น และราคาต่อหุ้น มาใช้ในการพิจารณาการตอบสนองของนักลงทุนเพื่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน

การทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ผู้วิจัยได้ทำการวิเคราะห์ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่องบการเงินโดยใช้การตอบสนองของนักลงทุนในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ โดยได้นำวิธีการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินมาใช้ในการวิจัย ซึ่งประกอบไปด้วย

2.1 อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น (Turnover Ratio) หมายถึง อัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดปริมาณการซื้อขายหุ้นเทียบกับปริมาณหุ้นจดทะเบียน (หน่วยเป็นเท่า) อัตราการหมุนเวียนการซื้อขายสำหรับรายปี หลักการพิจารณา ถ้ามีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายสูง แสดงว่าเป็นหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อขายได้ง่ายและรวดเร็ว เป็นหลักทรัพย์ที่มีความสนใจของ นักลงทุนมีการต้องการ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น} = \frac{\text{การหมุนเวียนการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}{\text{ค่าเฉลี่ยปริมาณทุนจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}$$

2.2 อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (P/BV Ratio: P/BV) หมายถึง อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชีของหุ้นสามัญ 1 หุ้น ตามงบการเงินล่าสุดของบริษัทผู้ออกหุ้นสามัญ ซึ่งแสดงราคาหุ้น ณ ขณะนั้นเป็นกี่เท่าของ มูลค่าทางบัญชี หลักเกณฑ์การพิจารณา อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชีต่ำ แสดงว่า นักลงทุนในตลาดประเมินมูลค่าหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง หากเป็นกรณีนี้ นักลงทุนก็จะมีโอกาสทำกำไรหากราคาหุ้นกลับเข้ามาสู่มูลค่าที่เหมาะสมโดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{ราคาต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น}}$$

2.3 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (Price/Earnings Ratio: P/E) หมายถึง อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญที่บริษัทนั้นทำได้ในรอบระยะเวลา 12 เดือน หรือในรอบ 1 ปี ล่าสุด หลักเกณฑ์การพิจารณา อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นต่ำ แสดงว่า ผู้ลงทุนจ่ายเท่าไรเพื่อได้กำไร 1 บาท แต่หุ้นที่มี P/E ต่ำไม่ได้ หมายถึง จะเป็นหุ้นที่อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมเสมอไป เพราะทางบริษัทที่ถูกคาดการณ์ว่า จะมีอัตรากำไรที่ต่ำลง ราคาหุ้นก็จะลดลงก่อนทำให้ P/E ต่ำ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)}}$$

2.4 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น (Change in stock price ratio) หมายถึง นักลงทุนพิจารณาแล้วว่าราคาตลาดที่ตนเองสนใจ ราคาต่ำ และคิดว่าถ้าอนาคตจะราคาสูง เพื่อหวังผลกำไร จำนวนเงินที่นักลงทุนพิจารณาว่าเหมาะสมต่อการซื้อขาย หรือถือหุ้นนั้นๆ ไว้หรือไม่

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

วีรพงษ์ กิตติวงศ์ (2550) ได้ศึกษาผลของการเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีและประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชีคนก่อนที่มีต่อการสร้างกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่าเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีของบริษัทในช่วงปี พ.ศ. 2544 – 2548 การเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีมีผลต่อการสร้างกำไรโดยทำให้ผลกำไรแตกต่างกัน และยังพบว่าการเพิ่มขึ้นของความเสียหายทางการเงิน ความไม่แน่นอนที่จะดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง และต้นทุนทางการเงินเป็นมูลเหตุสำคัญที่ส่งผลต่อการสร้างกำไร

ศิริพร พวงย่อย (2551) ได้ศึกษาโครงสร้างเป็นเจ้าของกับผลการดำเนินงานของกิจการและตอบสนองของนักลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า การกระจุกตัวของการถือหุ้นอยู่ในระดับสูง โดยผู้ถือหุ้นสูงสุด 5 อันดับแรก คือ หุ้นรวมกันเกินกว่าครึ่งหนึ่งของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว และเมื่อทำการศึกษาความสัมพันธ์กับตัวแปร พบว่า การกระจุกตัวของการถือหุ้น ไม่ได้มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของกิจการและการตอบสนองของนักลงทุน ส่วนการถือหุ้นรายใหญ่เป็นกลุ่มครอบครัวไม่พบความแตกต่างระหว่างการตอบสนองของนักลงทุน

ธนวรรณ ป้อมสนาม (2554) ได้ศึกษาหลักฐานเชิงประจักษ์ของการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีในประเทศไทย พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีและรายการคงค้างซึ่งใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่หากพิจารณาเป็นช่วงเวลาหลังจากการมีการออกประกาศให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี พบว่า ค่าเฉลี่ยรายการคงค้างซึ่งใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารของบริษัทที่มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีในช่วงเวลาหลังจากที่มีหมุนเวียนผู้สอบบัญชีมีค่าน้อยกว่าค่าเฉลี่ยของรายการคงค้างซึ่งใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร สรุปได้ว่า การหมุนเวียนผู้สอบบัญชีให้ข้อมูลที่เป็ประโยชน์ต่อการตัดสินใจของนักลงทุน เพราะมีการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในทิศทางบวกต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี

อนุชา ฤาพะยอม (2555) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาการเป็นผู้สอบบัญชีในบริษัทลูกค้า การหมุนเวียนผู้สอบบัญชีกับคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET 100 พบว่า ระยะเวลาการเป็นผู้สอบบัญชีในบริษัทลูกค้าไม่มีความสัมพันธ์กับคุณภาพกำไร เนื่องจากการศึกษาหลังจาก กลต. ประกาศบังคับให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีทุก 5 ปี ในปี พ.ศ. 2549 ส่งผลให้การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีมีความระมัดระวังมากขึ้น และส่งผลต่อระยะเวลาการเป็นผู้สอบบัญชีที่ยาวนานขึ้น ไม่ได้ทำให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระในการปฏิบัติงาน ดังนั้นจึงขอเสนอแนะให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องพิจารณารูปแบบการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีให้มีความเป็นอิสระเพื่อเพิ่มคุณภาพการสอบบัญชีให้สูงขึ้น และในการศึกษาครั้งนี้ยังขาดตัวแปรควบคุม ได้แก่ ประเภทผู้สอบบัญชี ขนาดของกิจการ และประเภทอุตสาหกรรม มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับคุณภาพกำไร

พรจิตรา จวบฤกษ์เย็น และธนโชติ บุญวรโชติ (2555) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนแต่ละประเภทและอัตราผลตอบแทนจากดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุน มีผลต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ จากที่ศึกษาเกี่ยวกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นส่วนประกอบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนในการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ผู้วิจัยจึงได้นำอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น และราคาต่อหุ้น มาใช้ในการพิจารณาการตอบสนองของนักลงทุนเพื่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน

Carey and Simnett (2006) ได้ทำการศึกษาในประเทศออสเตรเลียในกลุ่มที่ยังไม่ได้กำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีโดยทำการศึกษาความสัมพันธ์ของคุณภาพงานสอบบัญชีกับระยะเวลาที่ให้บริการสอบบัญชีซึ่งตัววัดค่า 3 ตัวที่ใช้ทำการทดสอบ คือ 1) การรายงานความเห็นของผู้สอบบัญชีเรื่องความอยู่รอดของกิจการ (Going-Concern) สำหรับบริษัทที่กำลังประสบปัญหา 2) รายการคงค้างในการดำเนินงานที่ผิดปกติ (Abnormal Working Capital Accruals) และ 3) ทำให้ผลประกอบการสูงกว่า/น้อยกว่าที่ควรจะเป็น (Benchmarks) ผลการวิจัยพบว่า การให้บริการสอบบัญชีที่ยาวนานจะทำให้ผู้สอบบัญชีขาดคุณภาพในการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับความอยู่รอดของกิจการและทำให้ผลประกอบการสูงกว่า/น้อยกว่าที่ควรจะเป็นและถึงแม้ไม่พบหลักฐานของความสัมพันธ์ของการให้บริการสอบบัญชีที่ยาวนานกับรายการคงค้างในการดำเนินงานที่ผิดปกติแต่ก็สามารถสรุปได้ว่าการลดลงของคุณภาพงานสอบบัญชีมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาที่ให้บริการสอบบัญชีที่ยาวนาน

Junnings et al., (2006) ได้ทำการศึกษาผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการหมุนเวียนสำนักงานสอบบัญชีกับการรับรู้ความเป็นอิสระและคติความพึงรื่องทางกฎหมายได้ผลการศึกษาว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการหมุนเวียนสำนักงานสอบบัญชีจะเพิ่มการรับรู้ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีและคติความพึงรื่องทางกฎหมายของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับความผิดในการแสดงงบการเงินในทางทุจริตจะน้อยลงถ้าการหมุนเวียนสำนักงานสอบบัญชีเป็นส่วนหนึ่งข้อกำหนดขั้นต่ำของการปฏิบัติตามการกำกับดูแลกิจการที่ดี Jenningser (2006) ได้อ้างว่ามีงานวิจัยหลายชิ้นซึ่งสนับสนุนว่าการหมุนเวียนสำนักงานสอบบัญชีทำให้ผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระมากขึ้น

Wu Chun Chi and others (2005) ได้ศึกษาผลของการบังคับให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีกับคุณภาพของงานสอบบัญชี โดยใช้ข้อมูลจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ TSEC หรือ GTSM ของประเทศไต้หวันในช่วงระหว่างปี 1999 ถึง 2004 จำนวน 553 บริษัท และศึกษาการรับรู้ของนักลงทุนต่อคุณภาพของผู้สอบบัญชีพบว่า การบังคับให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีกับคุณภาพของการสอบบัญชีนั้น ผู้บริหารของบริษัทจะมีการบริหารจัดการรายได้ให้เพิ่มขึ้น และลดรายการคงค้าง นักลงทุนจะรับรู้ถึงการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับคุณภาพของการสอบบัญชี ซึ่งการบังคับให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีนั้นจะช่วยเพิ่มความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีด้วย

จากการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องผู้วิจัยสามารถสรุปเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นงบการเงินของนักลงทุน ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา มีนักค้นคว้าและนักวิจัยหลายท่านได้มุ่งเน้นการศึกษางานวิจัยเกี่ยวกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ราคาหลักทรัพย์ และข้อมูลทางการเงินของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น เนื่องจากข้อมูลในงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนเหล่านั้นส่งผลต่อผู้ใช้งบการเงิน โดยเฉพาะนักลงทุนเป็นอย่างมาก จึงต้องมีการจัดทำรายงานของผู้สอบบัญชีโดยผู้สอบบัญชี เพื่อให้ความน่าเชื่อถือต่องบการเงิน และต่อมาได้มีการออกกฎหมายที่เรียกว่า Sarbanes - Oxley Act ซึ่งมีผลต่อผู้ประกอบการวิชาชีพและผู้สอบบัญชีทั่วโลก รวมทั้งประเทศไทยด้วย เนื่องจากเครือข่ายของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา จะถูกบังคับให้ใช้พระราชบัญญัติฉบับนี้เช่นเดียวกับบริษัทแม่ ซึ่งทำให้สำนักงานบัญชีที่เกี่ยวข้องต้องมีการปรับตัวอย่างมากทั้งในด้านการบริหารและโครงสร้างขององค์กร โดยเฉพาะอย่างยิ่งงานที่ส่งผลต่อความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี เช่น สำนักงานสอบบัญชีต้องทบทวนว่างานบริการใดที่ตนสามารถทำได้ สำนักงานสอบบัญชีในต่างประเทศที่มีบริษัทแม่ในสหรัฐอเมริกาก็จะต้องมีการขยายตัว หรืออาจต้องรวมกิจการหรือปรับโครงสร้าง เพื่อให้มีจำนวนผู้สอบบัญชีมากขึ้นจนสามารถปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ในเรื่องการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีได้ สำหรับการศึกษาในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้รวบรวมงานวิจัยและการศึกษาเกี่ยวกับการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีกับความเชื่อถือของงบการเงิน การตอบสนองของนักลงทุน



บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ผู้วิจัยได้ดำเนินการตามขั้นตอน ดังต่อไปนี้

1. รูปแบบการวิจัย
2. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
3. ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย
4. เครื่องมือการวิจัย
5. การรวบรวมข้อมูล

รูปแบบการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงประจักษ์ (Empirical Research) โดยศึกษาค้นคว้าจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ ได้แก่ การศึกษาและค้นคว้าจากเอกสาร สิ่งพิมพ์ วิทยานิพนธ์ งานวิจัย บทความ ตำรา และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้การเก็บรวบรวมข้อมูลในการวิเคราะห์คำนวณตามตัวแบบจำลอง รวบรวมข้อมูลจากฐานข้อมูล SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มประชากรและกลุ่มตัวอย่าง คือ งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในระหว่างช่วงปี พ.ศ. 2555 - 2556 เฉพาะบริษัทที่มีผลการดำเนินงานต่อเนื่องและมีรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม เนื่องจากมีการเก็บรวบรวมข้อมูลราคาปิดของหุ้นและมีการใช้ข้อมูลในงบการเงินจึงมีการวัดผลในระยะเวลาเดียวกันเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้ กลุ่มตัวอย่างดังกล่าวนี้ไม่รวม กลุ่มฟื้นฟูการดำเนินงานที่มีกฎหมายและหลักเกณฑ์กำกับดูแลนอกเหนือจากกฎเกณฑ์ทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่อง ถูกสั่งห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ หากนำมาคำนวณอาจเกิดความคลาดเคลื่อนได้ โดยงบการเงินบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ได้ทำการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจงมีจำนวน 442 งบการเงิน โดยจำแนกตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3.1 สรุปจำนวนตัวอย่างที่ใช้สำหรับการวิจัย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	จำนวนตัวอย่างบริษัท	
	ปี 2555	ปี 2556
จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	106	118
บวก จำนวนตัวอย่างที่ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	336	324
รวมกลุ่มตัวอย่าง	442	442

ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย

สำหรับขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย ผู้วิจัยมีกระบวนการดำเนินการ 5 ขั้นตอนหลัก เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ดังนี้

ขั้นตอนที่ 1 การศึกษาแนวคิด ทฤษฎีต่างๆ และทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Sources) เพื่อให้ผู้วิจัยได้รับความรู้พื้นฐานในการวิจัยและพัฒนากรอบแนวคิดการวิจัย

ขั้นตอนที่ 2 ขั้นตอนการกำหนดกรอบแนวคิดการวิจัย ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยมีจุดมุ่งหมายที่จะพัฒนาสารสนเทศให้มีคุณค่าและที่สำคัญยิ่งคือผลการวิจัยที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมส่วนรวมทั้งในเชิงวิชาการและในเชิงวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจำกัดที่มีการจัดทำงบการเงินนำเสนอต่อบุคคลภายนอกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการศึกษาเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี การตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นของงบการเงิน

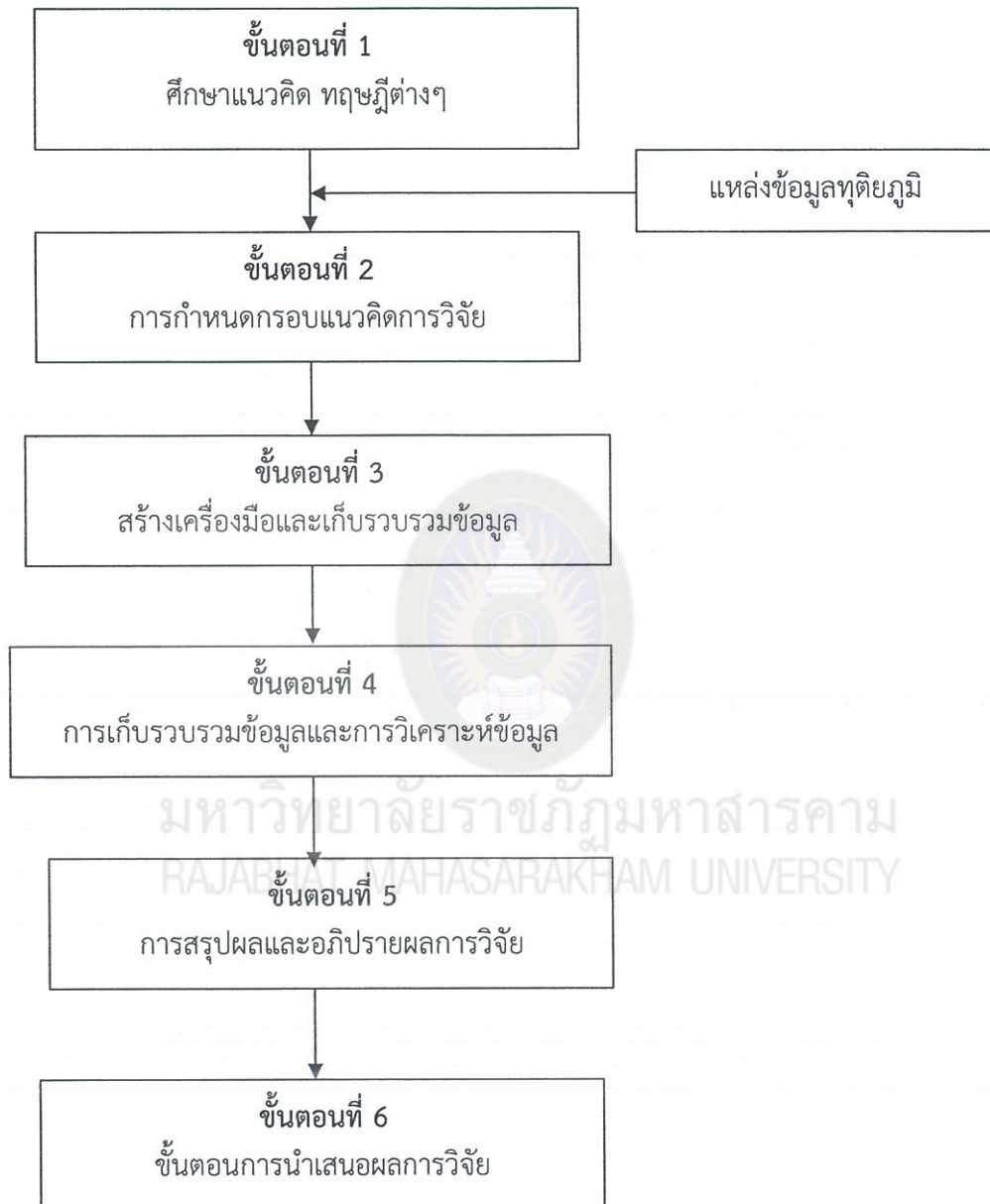
ขั้นตอนที่ 3 การสร้างเครื่องมือและเก็บรวบรวมข้อมูลโดยการนำข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีในระหว่างปี พ.ศ. 2555 – 2556 เพื่อหาความเชื่อมั่นของงบการเงิน

ขั้นตอนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินของนักลงทุน ซึ่งประกอบด้วย อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น แล้วนำข้อมูลที่ทำกรวิเคราะห์เบื้องต้นมาหาความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีกับความเชื่อมั่นของงบการเงินในมุมมองของนักลงทุน โดยใช้สถิติ ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และ Sample Regression ตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ แล้วนำเสนอข้อมูลต่อไป

ขั้นตอนที่ 5 การสรุปผลและอภิปรายผลการวิจัย เป็นขั้นตอนที่ผู้วิจัยสรุปและอธิบายเนื้อหาสาระสำคัญให้มีความครอบคลุมถึงวัตถุประสงค์ของการศึกษา คำถามในการวิจัย และสมมติฐานการวิจัยที่ผู้วิจัยได้กำหนดไว้ ตามหลักการวิจัยทางสังคมศาสตร์และวิทยาศาสตร์

ขั้นตอนที่ 6 ขั้นตอนการนำเสนอผลการวิจัยตามที่ผู้วิจัยได้ทำการวิเคราะห์ สรุปผลและอภิปรายผลการวิจัย โดยนำเสนอผลการวิจัยที่มีเหตุผลประกอบตามหลักการ และเป็นที่ยอมรับได้ รวมถึงเป็นการสื่อสารที่สามารถเข้าใจได้ง่าย

ซึ่งขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย สามารถแสดงได้ดังภาพประกอบที่ 3.1 แสดงขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย



ภาพประกอบที่ 3.1 แสดงขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย

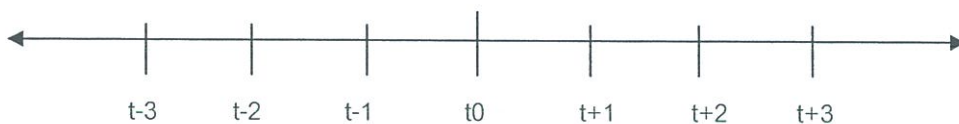
เครื่องมือการวิจัย

ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยมุ่งที่จะศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อการเงิน เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปีที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีและไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในระหว่างช่วงปี พ.ศ. 2555 - 2556 ที่มีผลการดำเนินงานต่อเนื่องและมีรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม จะรวบรวมข้อมูลจากฐานข้อมูล SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยมุ่งที่จะศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อการเงิน โดยทำวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี 2555- 2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีและไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี แล้วนำข้อมูลในงบการเงินมาใช้ในการวิเคราะห์และทดสอบสมมติฐานการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีที่มีต่อความเชื่อมั่นของงบการเงิน เพื่อทำการทดสอบอิทธิพลระหว่างการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีที่มีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นต่อการเงินของนักลงทุน ผู้วิจัยได้ศึกษาความเชื่อมั่นต่อการเงินของนักลงทุนโดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน สามารถสรุปขั้นตอน ดังนี้

1. กำหนดให้วันที่มีเหตุการณ์ คือ วันที่มีการแจ้งข่าวเรื่องการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี (วันที่มีมติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเรื่องการพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาการตอบสนองของนักลงทุน (ราคาตลาดของหลักทรัพย์) เป็น 1 ช่วงเวลา คือ 3 วัน ($t \pm 1$), 5 วัน ($t \pm 2$) และ 7 วัน ($t \pm 3$) ดังแผนภาพต่อไปนี้



t_0 คือ วันที่มีการแจ้งข่าว เรื่องการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

ภาพประกอบที่ 3.2 การกำหนดวันที่เหตุการณ์

2. ทำการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นต่อการเงินของนักลงทุน ซึ่งประกอบด้วย

2.1 อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น (Turnover Ratio) หมายถึง อัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดปริมาณการซื้อขายหุ้นเทียบกับปริมาณหุ้นจดทะเบียน (หน่วยเป็นเท่า) อัตราการหมุนเวียนการซื้อขายสำหรับรายปี หลักการพิจารณา ถ้ามีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายสูง แสดงว่าเป็นหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อขายได้ง่ายและรวดเร็ว เป็นหลักทรัพย์ที่มีความสนใจของ นักลงทุนมีการต้องการ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\frac{\text{อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น}}{\text{การหมุนเวียนการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}} = \frac{\text{การหมุนเวียนการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}{\text{ค่าเฉลี่ยปริมาณหุ้นจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}$$

2.2 อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (P/BV Ratio: P/BV) หมายถึง อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชีของหุ้นสามัญ 1 หุ้น ตามงบการเงินล่าสุดของบริษัทผู้ออกหุ้นสามัญ ซึ่งแสดงราคาหุ้น ณ ขณะนั้นเป็นที่เท่าของ มูลค่าทางบัญชีหลักเกณฑ์การพิจารณา อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชีต่ำ แสดงว่า นักลงทุนในตลาดประเมินมูลค่าหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง หากเป็นกรณีนี้ นักลงทุนก็จะมีโอกาสทำกำไรหากราคาหุ้นกลับเข้ามาสู่มูลค่าที่เหมาะสมโดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{ราคาต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น}}$$

2.3 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (Price/Earnings Ratio: P/E) หมายถึง อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญที่บริษัทนั้นทำได้ในรอบระยะเวลา 12 เดือน หรือในรอบ 1 ปี ล่าสุด หลักเกณฑ์การพิจารณา อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นต่ำ แสดงว่า ผู้ลงทุนจ่ายเท่าไรเพื่อได้กำไร 1 บาท แต่หุ้นที่มี P/E ต่ำไม่ได้ หมายถึง จะเป็นหุ้นที่อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมเสมอไป เพราะทางบริษัทที่ถูกคาดการณ์ว่า จะมีอัตรากำไรที่ต่ำลง ราคาหุ้นก็จะลดลงก่อนทำให้ P/E ต่ำ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)}}$$

2.4 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น (Change in stock price ratio) หมายถึง นักลงทุนพิจารณาแล้วว่าราคาตลาดที่ตนเองสนใจ ราคาต่ำ และคิดว่าถ้าอนาคตจะราคาสูงเพื่อหวังผลกำไร จำนวนเงินที่นักลงทุนพิจารณาว่าเหมาะสมต่อการซื้อขาย หรือถือหุ้นนั้นๆ ไว้หรือไม่ โดยคำนวณดังต่อไปนี้

$$\frac{\text{อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น}}{\text{ราคาตลาดของหุ้น}} = \frac{\text{ราคาตลาดของหุ้นปีก่อน-ราคาตลาดของหุ้นของปีปัจจุบัน}}{\text{ราคาตลาดของหุ้นปีก่อน}}$$

การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลในส่วนการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี สำหรับการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย โดยการหาอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่องบการเงิน โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลในงบการเงินในช่วงปี พ.ศ. 2555 - 2556 ที่บริษัทดังกล่าวมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีและไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชีตามสมมติฐานงานวิจัย ดังนั้น การวิเคราะห์ข้อมูล จึงใช้โปรแกรมเพื่อการคำนวณสถิติ ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และการวิจัยนี้ทำการหาอิทธิพลระหว่างการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

กับความเชื่อมั่นของงบการเงินในมุมมองของนักลงทุน โดยใช้สถิติ Sample Regression เพื่อหาความสัมพันธ์ตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ แล้วนำเสนอข้อมูลต่อไป



มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

บทที่ 4

ผลการวิจัย

การวิจัยเรื่องผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ผู้วิจัยนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเป็น 3 ตอนดังนี้

ตอนที่ 1 ลักษณะทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินของนักลงทุน

ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์เพื่อตอบสนองมติฐานการวิจัย โดยการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ และการสร้างสมการพยากรณ์

สำหรับการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปรและค่าสถิติ รวมถึงกำหนดความหมายของสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปรและค่าสถิติ เพื่อให้ การนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลมีความเข้าใจตรงกันเกี่ยวกับสัญลักษณ์ต่าง ๆ ที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ซึ่งสามารถแสดงได้ดังตารางที่ 2 ดังนี้

ตารางที่ 4,1 แสดงสัญลักษณ์และความหมายของสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปรและค่าสถิติ

สัญลักษณ์	ความหมาย
\bar{X}	ค่าเฉลี่ย (Mean)
S.D.	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)
SE _{est}	ความคลาดเคลื่อนมาตรฐานเนื่องจากการวัด
R	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ
AdjR ²	ค่าสัมประสิทธิ์ของการพยากรณ์ปรับปรุง
a	ค่าคงที่ของสมการพยากรณ์ในรูปคะแนนดิบ (Constant)
P-value	ระดับนัยสำคัญทางสถิติ (Significance)
B	ค่าน้ำหนักองค์ประกอบมาตรฐานเป็นรายองค์ประกอบ
T	สถิติทดสอบที่ใช้พิจารณาในการแจกแจงแบบ t-test
AUT	การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี
TST	ความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม
AST	ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น
BST	ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี
EST	ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น
PST	ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น

ตอนที่ 1 ลักษณะทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างในการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย สามารถอธิบายรายละเอียดได้ตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมสำหรับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในระหว่างปี 2555-2556 แสดงได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.2 ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่างของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในแต่ละประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม ปี 2555

ประเภทอุตสาหกรรม	งบการเงิน			
	เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	ร้อยละ
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	8	7.55	36	10.71
พลังงานและสาธารณูปโภค	11	10.38	16	4.76
เทคโนโลยี	10	9.43	22	6.55
ธุรกิจการเงิน	14	13.21	28	8.33
ธุรกิจบริการ	20	18.87	54	16.07
สินค้าอุตสาหกรรม	15	14.15	52	15.48
สินค้าอุปโภคบริโภค	10	9.43	27	8.04
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	18	16.98	101	30.06
รวม	106	100.00	336	100.00

จากตารางที่ 4.2 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2555 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจบริการ คิดเป็นร้อยละ 18.87 รองลงมา กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 16.98 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในปี 2555 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 30.06 รองลงมา ธุรกิจบริการ คิดเป็นร้อยละ 16.07

ตารางที่ 4.3 ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่างของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในแต่ละประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม ปี 2556

ประเภทอุตสาหกรรม	งบการเงิน			
	เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	ร้อยละ
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	12	10.17	32	9.88
พลังงานและสาธารณูปโภค	11	9.32	16	4.94
เทคโนโลยี	12	10.17	20	6.17
ธุรกิจการเงิน	16	13.56	26	8.02
ธุรกิจบริการ	17	14.41	57	17.59
สินค้าอุตสาหกรรม	18	15.25	49	15.12
สินค้าอุปโภคบริโภค	9	7.63	28	8.64
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	23	19.49	96	29.63
รวม	118	100.00	324	100.00

จากตารางที่ 4.3 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2556 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 19.49 รองลงมา กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 15.25 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในปี 2556 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 29.63 รองลงมา ธุรกิจบริการ คิดเป็นร้อยละ 17.59

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินของนักลงทุน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในช่วงระหว่าง 2555-2556 เพื่อทดสอบความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ได้แก่ อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นและอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น มีดังนี้

ตอนที่ 2.1 การคำนวณหาอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น โดยการใช้สูตรในการคำนวณ ดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย} = \frac{\text{การหมุนเวียนการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}{\text{ค่าเฉลี่ยปริมาณทุนจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลานั้น}}$$

อธิบายค่าที่ได้ในการคำนวณอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ถ้ามีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายสูง แสดงว่าเป็นหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อขายได้ง่ายและรวดเร็ว โดยสามารถคำนวณแยกตามการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีและไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี ได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4.4 ผลการวิเคราะห์อัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ปี 2555-2556

ประเภทอุตสาหกรรม	เปลี่ยนผู้สอบบัญชี		ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	
	(\bar{X})	(S.D.)	(\bar{X})	(S.D.)
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	78.12	46.67	103.12	231.95
พลังงานและสาธารณูปโภค	296.01	459.25	215.78	301.81
เทคโนโลยี	253.95	276.13	259.49	510.80
ธุรกิจการเงิน	100.35	77.17	111.55	139.54
บริการ	226.54	278.34	119.05	182.96
สินค้าอุตสาหกรรม	214.27	397.47	128.27	204.08
สินค้าอุปโภคบริโภค	341.68	465.72	66.94	180.86
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	229.02	224.10	167.46	270.25
รวม	217.49	280.57	146.45	252.78

จากตารางที่ 4.4 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ในช่วงปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูง ($\bar{X} = 217.49$, S.D. = 280.57) กว่าอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้นในช่วงปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 146.45$, S.D. = 252.78)

ตอนที่ 2.2 การคำนวณหาอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี โดยการใช้สูตรในการคำนวณ ดังต่อไปนี้

$$\text{ราคาต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น}}$$

อธิบายค่าที่ได้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (P/BV) อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชีต่ำ แสดงว่า นักลงทุนในตลาดประเมินมูลค่าหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง หากเป็นกรณีนี้ นักลงทุนก็จะมีโอกาสทำกำไรหากราคาหุ้นกลับเข้ามาสู่มูลค่าที่เหมาะสม

ตารางที่ 4.5 ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ปี 2555 -2556

ประเภทอุตสาหกรรม	เปลี่ยนผู้สอบบัญชี		ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	
	(\bar{X})	(S.D.)	(\bar{X})	(S.D.)
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	1.29	0.24	424.28	569.16
พลังงานและสาธารณูปโภค	2.645	0.09	39.09	25.57
เทคโนโลยี	3.52	1.36	14.38	3.33
ธุรกิจการเงิน	1.13	0.17	10.94	1.85
บริการ	2.565	1.44	13.51	0.32
สินค้าอุตสาหกรรม	1.095	0.37	13.19	3.15
สินค้าอุปโภคบริโภค	0.905	0.15	40.06	38.03
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	2.055	0.26	16.27	2.89
รวม	1.90	0.11	72.93	69.40

จากตารางที่ 4.5 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ในปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่ต่ำ ($\bar{X} = 1.90$, S.D = 0.11) กว่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ในปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 72.93$, S.D = 69.40)

ตอนที่ 2.3 การคำนวณหาอัตราส่วนราคาต่อกำไร โดยการใช้สูตรในการคำนวณดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E)} = \frac{\text{ราคาปิดของหุ้นสามัญ}}{\text{กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)}}$$

อธิบายค่าที่ได้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี ถ้าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นต่ำ แสดงว่า ผู้ลงทุนจ่ายเท่าไรเพื่อได้กำไร 1 บาท แต่หุ้นที่มี P/E ต่ำไม่ได้ หมายถึงจะเป็นหุ้นที่อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมเสมอไป เพราะทางบริษัทที่ถูกคาดการณ์ว่า จะมีอัตรากำไรที่ต่ำลง ราคาหุ้นก็จะลดลงก่อนทำให้ P/E ต่ำ โดยสามารถคำนวณแยกตามการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีและไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี ได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4.6 ผลการวิเคราะห์ อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2555 - 2556

ประเภทอุตสาหกรรม	เปลี่ยนผู้สอบบัญชี		ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	
	(\bar{X})	(S.D.)	(\bar{X})	(S.D.)
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	13.04	8.53	2.20	0.43
พลังงานและสาธารณูปโภค	19.25	9.14	1.91	0.03
เทคโนโลยี	19.52	6.50	5.97	3.35
ธุรกิจการเงิน	13.56	4.05	1.74	0.03
บริการ	33.90	25.64	4.25	0.10
สินค้าอุตสาหกรรม	19.63	0.40	6.08	0.13
สินค้าอุปโภคบริโภค	11.71	13.21	1.14	0.01
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	17.93	6.00	1.99	0.09
รวม	18.57	3.75	3.16	0.48

จากตารางที่ 4.6 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ในปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่า ($\bar{X} = 18.75$, S.D = 3.75) กว่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 3.16$, S.D = 0.48)

ตอนที่ 2.4 การคำนวณหาการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น

อธิบายค่าที่ได้ในของการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ถ้านักลงทุนพิจารณาแล้วว่าราคาตลาดที่ตนเองสนใจ ราคาต่ำ และคิดว่าถ้าอนาคตจะราคาสูงเพื่อหวังผลกำไรโดยสามารถคำนวณแยกตามการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีและไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี ได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4.7 ผลการวิเคราะห์ การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ปี 2555 - 2556

ประเภทอุตสาหกรรม	เปลี่ยนผู้สอบบัญชี		ไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	
	(\bar{X})	(S.D.)	(\bar{X})	(S.D.)
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	95.60	105.22	42.53	10.33
พลังงานและสาธารณูปโภค	24.83	2.82	41.37	11.89
เทคโนโลยี	33.48	12.78	21.47	0.36
ธุรกิจการเงิน	15.29	1.15	66.88	4.83
บริการ	23.19	0.52	65.96	1.54
สินค้าอุตสาหกรรม	3.31	0.36	31.65	3.18
สินค้าอุปโภคบริโภค	78.87	56.75	30.12	1.51
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	38.28	9.09	12.41	5.34
รวม	39.10	5.92	39.09	2.60

จากตารางที่ 4.7 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ในปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่า ($\bar{X} = 39.01$, S.D = 5.92) กว่าอัตราส่วนการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ในปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 39.09$, S.D = 2.60)

ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์เพื่อตอบสนองมติฐานการวิจัย โดยการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ และการสร้างสมการพยากรณ์

การสร้างสมการพยากรณ์ในการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน ผู้วิจัยทำการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณและการสร้างสมการพยากรณ์ตามที่ได้ตั้งสมมติฐาน ดังนี้

H_1 : การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม

H_2 : การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น

H_3 : การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี

H_4 : การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น

H_5 : การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น

ผู้วิจัยทดสอบสหสัมพันธ์แบบพหุคูณและการสร้างสมการพยากรณ์ โดยการนำตัวแปรเข้ามามีวิเคราะห์โดยมีความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม (TST) ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น (AST) ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี (BST) ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (EST) และ ด้านอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดต่อหุ้น (PST) เป็นตัวแปรตาม (Dependent Variable) และการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี เป็นตัวแปรอิสระ (Independent) เพื่อสร้างสมการทำนาย โดยสามารถอธิบายแยกตามปี ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4.8 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน โดยรวม ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน โดยรวม	Unstandardized		Standaraized	t	P-value
	Coefficients		Coefficients		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	87.128	45.901		1.898	0.058
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	-28.481	23.843	-0.054	-1.195	0.233

F = 1.427 p = 0.233

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.8 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม (TST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.9 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน อัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	11.080	31.157		0.356	0.722
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	12.637	16.184	0.035	0.781	0.435

F = 0.610 p = 0.435

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.9 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวก
กับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น (AST) อย่างมีนัยสำคัญทาง
สถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.10 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	18.380	4.371		4.205	0.000*
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	-2.984	2.270	-0.059	-1.314	0.189

F = 1.728 p = 0.189

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.10 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวก
กับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี (BST) อย่างมีนัยสำคัญทาง
สถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.11 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	11.569	5.843		1.980	0.048*
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	2.848	3.035	0.042	0.938	0.349

F = 0.881 p = 0.349

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.11 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (EST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.12 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	307.484	178.128		1.726	0.085
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	-	95.528	-0.062	-1.366	0.172

126.426

F = 1.867 p = 0.172

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.12 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น (PST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.13 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน โดยรวม ปี 2556

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน โดยรวม	Unstandardized		Standaraized	t	P-value
	Coefficients		Coefficients		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	-45.128	48.651		-0.982	0.354
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	37.647	22.845	0.074	1.648	0.100

F = 2.716 p = 0.100

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.13 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม (TST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.14 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น ปี 2556

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน อัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น	Unstandardized		Standaraize	t	P-value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	60.389	32.815		1.840	0.066
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	-12.018	15.409	-0.035	-0.780	0.436

F = 0.608 p = 0.436

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.14 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น (AST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.15 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี ปี 2556

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน อัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	9.952	4.474		2.225	0.027*
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	1.230	2.101	0.026	0.585	0.559

F = 0.343 p = 0.559

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.15 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี (BST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.16 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	49.341	5.967		8.269	0.000*
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	-16.038	2.802	-0.250	-5.724	0.000*

F = 32.765 p = 0.000

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.16 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงลบกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (EST) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

เมื่อนำความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (EST) ไปทำการวิเคราะห์เพื่อนำไปสร้างสมการพยากรณ์ของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

$$EST = 49.341 - 16.038 \text{ AUT}$$

ตารางที่ 4.17 การทดสอบความสัมพันธ์ของสัมประสิทธิ์การถดถอยกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน
ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ปี 2555

ความเชื่อมั่นต่องบการเงิน การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น	Unstandardized		Standaraize	t	P- value
	Coefficients		d		
	B	Std.Error	Beta		
(Constant)	-	188.682		-1.591	0.112
	300.194				
เปลี่ยนผู้สอบบัญชี	177.413	88.598	0.090	2.002	0.046*

F = 4.010 p = 0.046

หมายเหตุ *P < .05

จากตารางที่ 4.17 พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวก
กับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น (PST) อย่างมีนัยสำคัญทาง
สถิติที่ระดับ 0.05

เมื่อนำความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น (PST) ไป
ทำการวิเคราะห์เพื่อนำไปสร้างสมการพยากรณ์ของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

$$PST = -300.194 + 177.413 \text{ AUT}$$

มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่อง ผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่องบการเงิน โดยผู้วิจัยได้ทำการศึกษารอบแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี มีความสัมพันธ์กับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ได้ทำการกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่างผู้ให้ข้อมูลในการวิจัย คือ งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 536 บริษัท โดยได้ดำเนินการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเพื่อวัดการตอบสนองความต้องการของนักลงทุน สำหรับการนำเสนอเนื้อหาในบทที่ 5 ผู้วิจัยแบ่งหัวข้อการนำเสนอออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

1. สรุปผลการวิจัย
2. อภิปรายผล
3. ข้อเสนอแนะ

สรุปผลการวิจัย

การสรุปผลการวิจัย ผู้วิจัยแบ่งหัวข้อการนำเสนอออกเป็น 3 หัวข้อ คือ (1) ลักษณะทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง (2) การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินของนักลงทุน (3) ผลการวิเคราะห์เพื่อตอบสนองมติฐานการวิจัย โดยการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ และการสร้างสมการพยากรณ์ มีรายละเอียดดังนี้

1. ลักษณะทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง

1.1 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2555 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2555 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจบริการ คิดเป็นร้อยละ 18.87 รองลงมา กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 16.98 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในปี 2555 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 30.06 รองลงมา ธุรกิจบริการ คิดเป็นร้อยละ 16.07

1.2 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2556 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2556 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 19.49 รองลงมา กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 15.25 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในปี 2556 โดยเรียงตามลำดับ ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 29.63 รองลงมา ธุรกิจบริการ คิดเป็นร้อยละ 17.59

2. การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการตอบสนองของนักลงทุนต่อความเชื่อมั่นต่อการเงินของนักลงทุน

2.1 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ในช่วงปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูง ($\bar{X} = 217.49$, S.D = 280.57) กว่าอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้นในช่วงปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 146.45$, S.D = 252.78)

2.2 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ในปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่ต่ำ ($\bar{X} = 1.90$, S.D = 0.11) กว่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ในปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 72.93$, S.D = 69.40)

2.3 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ในปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่า ($\bar{X} = 18.75$, S.D = 3.75) กว่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 3.16$, S.D = 0.48)

2.4 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แยกตามประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม โดยภาพรวมมีการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ในปี 2555-2556 ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่า ($\bar{X} = 39.01$, S.D = 5.92) กว่าอัตราส่วนการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ในปี 2555-2556 ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ($\bar{X} = 39.09$, S.D = 2.60)

3. ผลการวิเคราะห์เพื่อตอบสนองมติฐานการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ตั้งสมมติฐานการวิจัย 5 สมมติฐาน ซึ่งจากผลการวิเคราะห์สามารถนำเสนอเป็นรายสมมติฐาน ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่อการเงินโดยรวม

สมมติฐานที่ 2 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่อการเงินด้านอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น

สมมติฐานที่ 3 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่อการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาบัญชี

สมมติฐานที่ 4 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่อการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น

สมมติฐานที่ 5 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่อการเงิน ด้านอัตราเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น

จากผลการวิเคราะห์เพื่อตอบสนองมติฐานของการวิจัย พบว่า การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี มีอิทธิพลเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่อการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นและด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ 4 และ 5 โดยสามารถสร้างสมการพยากรณ์ได้ดังต่อไปนี้

$$EST = 49.341 - 16.038 \text{ AUT}$$

$$PST = -300.194 + 177.413 \text{ AUT}$$

อภิปรายผล

การวิจัย เรื่อง ผลกระทบของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อการเงิน สามารถอภิปรายผลตามวัตถุประสงค์ของงานวิจัยได้ ดังนี้

1. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่า ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี เนื่องจากนักลงทุนมีการตอบสนองต่อการลงทุนโดยทำการพิจารณาจากอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายหุ้น สอดคล้องกับ Reilly & Norton, 2006 ได้กล่าวไว้ว่า เป็นการวิเคราะห์หลักทรัพย์จากการเคลื่อนไหวของราคา และปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในอดีต เพื่อประมาณการราคาหลักทรัพย์ในอนาคต ดังนั้นการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีผลต่อการตอบสนองการลงทุนของนักลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับศุภณัฐญ์ เตปิยะ (2555) ได้ศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ราคาและปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์กลุ่มเล็กในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า ราคาและปริมาณมีความสัมพันธ์กับการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยราคาเป็นเหตุที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงปริมาณการซื้อขาย อีกทั้ง และสอดคล้องกับงานวิจัยของ พรจิตรา จวบฤกษ์เย็น และธนโชติ บุญวรโชติ (2555) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนแต่ละประเภทและอัตราผลตอบแทนจากดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุน มีผลต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ และปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์

2. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่ต่ำกว่าที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี เนื่องจาก นักลงทุนให้ความสนใจเกี่ยวกับการตัดสินใจทางการลงทุนในเรื่องของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี เพราะราคาตลาดต่อราคาตามบัญชีมีแนวโน้มในระดับต่ำ แสดงว่านักลงทุนในตลาดประเมินมูลค่าหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง หากเป็นกรณีนี้ นักลงทุนก็จะมีโอกาสทำกำไรหากราคาหุ้นกลับเข้ามาสู่มูลค่าที่เหมาะสม ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ Farma and French (1992) พบว่า อัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทน Gitman & Joehnk (1998) กล่าวว่า การคำนวณหุ้นได้ต่ำกว่า BV มากเท่าไร (P/BV ต่ำ) ก็ หมายความว่าเราสามารถซื้อหุ้นได้ในราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีของบริษัท และสอดคล้องกับงานวิจัย สมชาย และประสารัน, (2553) ได้ทำการศึกษาปัจจัยกำหนดอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี และอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรตามแนวคิดของ Residual Income Model พบว่า เครื่องมือที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนใช้ในการวิเคราะห์เป็นที่น่าสนใจและเป็นเครื่องมือที่สะดวกและรวดเร็วอย่างมากในการพิจารณาเลือกหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน

3. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่าที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี เนื่องจากหุ้นไม่มีการเติบโต หรือยอดขายเริ่มตกลงอย่างถาวร และกำไรลดลง โดยเป็นการประเมินมูลค่าหรือราคาหุ้น ว่าผู้ลงทุนจ่ายเงินออกไปแล้วได้กำไรกลับมาเท่าไร มุมมองของนักลงทุนมองว่าถ้าหุ้นที่ P/E ต่ำ เพราะกำไรสุทธิต่อหุ้นโตมากขณะที่ราคาหุ้นไม่เพิ่มขึ้น ในมุมมองของนักลงทุนเพราะเป็นหุ้นที่น่าสนใจ อาทิเช่น ถ้าลงทุนในหุ้นที่มี P/E เท่ากับ 10 เท่า แปลว่า คุณจ่ายเงินไป 10 บาท ได้กำไรกลับมา 1 บาท แสดงว่านักลงทุนไม่มีการตอบสนองต่อการลงทุนในเรื่องเกี่ยวกับการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของกชกร เฉลิมกาญจนา (2547) ได้กล่าวว่า ความสามารถในการทำกำไร ได้แก่ Price-Earnings Ratio (P/E Ratio) คือ อัตราส่วนของราคาหุ้นสามัญในตลาดกับกำไรต่อหุ้น ของหุ้นนั้น ๆ นักลงทุนมักจะใช้ค่านี้ในการบ่งชี้จำนวนเงินที่ต้องจ่ายเพื่อแลกกับกำไรหนึ่งบาท ค่า P/E ของบริษัทที่มีอัตราการเติบโตสูงมักจะมีค่ามากและมีค่าน้อยสำหรับบริษัทที่มีการเติบโตช้า และสอดคล้องกับงานวิจัยของ สมชาย และประสารัน, (2553) ได้ทำการศึกษาปัจจัยกำหนดอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี และอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรตามแนวคิดของ Residual Income Model พบว่า เครื่องมือที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนใช้ในการวิเคราะห์เป็นที่น่าสนใจและเป็นเครื่องมือที่สะดวกและรวดเร็วอย่างมากในการพิจารณาเลือกหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน

4. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในอัตราที่สูงกว่า ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี เนื่องจากราคาซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป สามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้สูงสุด นักลงทุนมองว่าโอกาสที่บริษัทจะขาดทุนในช่วงนี้มีน้อย ดังนั้น ความเสี่ยงจากการลงทุนก็น้อยไปด้วย นักลงทุนจึงกล้าที่จะลงทุนเพิ่มขึ้น จึงเป็นโอกาสให้ราคาหุ้นมักปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงเวลานี้ ในทางตรงกันข้าม ถ้าเศรษฐกิจไม่ดี หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจไม่ดีจะมีราคาตกลง เนื่องจากนักลงทุนจะมีความกังวลในผลประกอบการของบริษัท กล่าวคือช่วงที่เศรษฐกิจไม่ดี กำลังซื้อของประชาชนลดลง ยอดขายของบริษัทจะลดลง กำไรของบริษัทจะลดลงหรือขาดทุน และท้ายที่สุดนักลงทุนจะไม่ได้รับการจัดสรรกำไรจากบริษัท เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้นักลงทุนรู้สึกถึงความเสี่ยงจากการลงทุนจึงมีการขาย หุ้นออกมา เมื่อมีการขายหุ้นออกมาจำนวนมากก็จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงในที่สุด ซึ่งสอดคล้องกับวรมัญชวี พงษ์นาเดชาพันธ์ (2551) พบว่า หลักทรัพย์มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็นในอนาคตราคาอาจจะปรับตัวสูงขึ้นนักลงทุนควรลงทุนในหลักทรัพย์เหล่านี้ก่อนที่ราคาจะปรับตัวขึ้น และสอดคล้องกับงานวิจัยของขวัญหล้า จันทะพันธ์ (2545) พบว่า ราคาหลักทรัพย์มีราคาต่ำกว่าที่ควรจะเป็น แต่ในอนาคตราคาจะสูงขึ้น

5. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีไม่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม ด้านอัตรา การหมุนเวียนปริมาณซื้อขายหุ้น และด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี ไม่สอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยข้อที่ 1 2 และ 3 เนื่องจาก การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนมองที่การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีการอื่น จึงไม่ให้ความสำคัญในการพิจารณาในเรื่องของการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี โดยที่อาจจะมองในปัจจัยอื่น ๆ เกี่ยวกับการรับรองงบการเงินโดยผู้สอบบัญชีในด้านอื่นก็ได้ ผลงานวิจัยนี้สอดคล้องกับงานวิจัย Brian et, al. (2011) พบว่า การเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีในระดับเดียวกันไม่

มีเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ Chang et, al (2010) พบว่า ความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างอัตราผลตอบแทนของตลาดกับการเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีจากสำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่ไปสู่สำนักงานสอบบัญชีขนาดเล็ก แสดงให้เห็นว่าบริษัทและนักลงทุน มีการยอมรับสำนักงานสอบบัญชีขนาดเล็กเพิ่มมากขึ้น

6. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลเชิงลบกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยข้อที่ 4 เนื่องจากการวิเคราะห์อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี มีอัตราจำนวนเท่าที่สูง ดังนั้นการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีทำให้นักลงทุนเกิดความกังวลในเรื่องของการรับรองงบการเงินและคุณภาพ การตรวจสอบลดลง เพราะอาจขาดความเชี่ยวชาญในการตรวจสอบบริษัทใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ Berton (1991) และ Petty and Cuganesan (1996) ที่ระบุว่า การให้บริการสอบบัญชีลูกค้ารายใหม่ จะเพิ่มสัดส่วนความผิดพลาดของการสอบบัญชีและ Pricewaterhouse Coopers (2002) กล่าวว่า ความไม่รู้เกี่ยวกับลักษณะของลูกค้า จะเพิ่มความน่าจะเป็นในการสอบบัญชีผิดพลาดในช่วงแรกของความสัมพันธ์ระหว่างลูกค้าและผู้สอบบัญชี จึงทำให้อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นมีอัตราที่สูงขึ้น อาจเนื่องจาก หุ่นไม่มีการเติบโต หรือยอดขายเริ่มตกลงอย่างถาวร และกำไรลดลง เพราะกำไรต่อหุ้น ถือว่าเป็นตัวแปรที่สำคัญต่อความเชื่อมั่น บ่งบอกถึงความสามารถในการทำกำไรของผู้บริหาร มีผลต่อผู้ใช้งบการเงิน นักลงทุน กำไรที่ดีก็สร้างความเชื่อมั่นสูง อาจทำให้นักลงทุนมีความกล้าในการลงทุน Ghosh and Mood (2005) พบว่า การตอบสนองของกำไรโดยการประมวลผลจากผลตอบแทนและกำไร เพื่อศึกษาการรับรู้ของนักลงทุนที่มีต่อการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี วีรพงษ์ กิตติวงศ์ (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ผลของการเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีและประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชีคนก่อนที่มีต่อการสร้างกำไรของบริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่าเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีของบริษัทในช่วงปี พ.ศ. 2544 – 2548 การเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีมีผลต่อการสร้างกำไรโดยทำให้ผลกำไรแตกต่างกัน และยังพบว่า การเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงทางการเงิน ความไม่แน่นอนที่จะดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง และต้นทุนทางการเงินเป็นมูลเหตุสำคัญที่ส่งผลต่อการสร้างกำไร

7. การเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมีอิทธิพลเชิงบวกกับความเชื่อมั่นต่องบการเงิน ด้านการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยข้อที่ 5 เนื่องจากนักลงทุนได้ทำการใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์การลงทุนแล้ว ยังเล็งเห็นความสำคัญเกี่ยวกับการแสดงความเห็นต่องบการเงินที่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีด้วย เพราะถ้ามีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีอาจทำให้ราคาหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงไป น่าจะเกิดจากการที่ผู้ลงทุนคาดการณ์ ถ้ามีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีอาจส่งผลกระทบต่อปฏิบัติงานทางด้านการตรวจสอบที่มีคุณภาพ และเป็นอิสระมากขึ้น งบการเงินที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์การลงทุนมีความน่าเชื่อถือมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ Jeong et al. (2004) สรุปได้ว่าการกำหนดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีจะเพิ่มคุณภาพการสอบบัญชี ดังนั้นจึงเพิ่มความน่าเชื่อถือของการรายงานทางการเงิน

ข้อเสนอแนะ

ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป ดังนี้

1. เพิ่มกลุ่มตัวอย่างและขยายระยะเวลาการเก็บข้อมูล เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูล บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ใช้โดยเก็บข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2555-2556 ทำให้จำนวนตัวอย่างของบริษัทที่เปลี่ยนผู้สอบบัญชีจำนวนน้อย ซึ่งหากสามารถเก็บข้อมูลย้อนหลังได้มากกว่านี้ และในอนาคตบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีเปลี่ยนผู้สอบบัญชีมากขึ้น จะทำให้ได้จำนวนบริษัท ตัวอย่างที่มากขึ้น ซึ่งจะให้เห็นผลการศึกษชัดเจนขึ้น
2. แยกทดสอบตามประเภทอุตสาหกรรม ในอนาคตถ้าบริษัทตัวอย่างมีจำนวนมากขึ้น อาจแยกทดสอบตามแต่ละหน่วยอุตสาหกรรม โดยอาจพิจารณาใช้รูปแบบในการพยากรณ์ค่าเฉลี่ย ความเชื่อมั่นต่องบการเงินที่เหมาะสมกับแต่ละอุตสาหกรรม ซึ่งจะให้เห็นผลการศึกษาที่ชัดเจนขึ้นว่า บริษัทในอุตสาหกรรมใดที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี
3. ควรพิจารณาปัจจัยอื่นเพิ่มเติม ผู้ศึกษาในอนาคตอาจจะนำปัจจัยอื่นๆ เข้ามาทดสอบว่าปัจจัยดังกล่าวมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นต่องบการเงินหรือไม่ เช่น ความเชี่ยวชาญของผู้สอบบัญชีในแต่ละอุตสาหกรรม ค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชี ฐานะทางการเงินของลูกค้า เป็นต้น

ข้อจำกัดในการวิจัย

จำนวนบริษัทตัวอย่างที่นำมาใช้ทดสอบสมมติฐานมีน้อย และไม่กระจายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม กล่าวคือบริษัทตัวอย่างที่นำมาทดสอบ ซึ่งหากทดสอบด้วยการเพิ่มกลุ่มตัวอย่างที่มากกว่างานวิจัยนี้ อาจทำให้ผลการทดสอบแตกต่างออกไป

บรรณานุกรม

บรรณานุกรมภาษาไทย

- กชกร เฉลิมกาญจนา . (2544). การบัญชีบริหาร. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
กิตติภูมิ มีประดิษฐ์, (2556). งบการเงินและงบดุล. กรมพัฒนาธุรกิจการค้า: กรุงเทพฯ.
กฤษีรา อาษาศรี. (2552). ผลกระทบของวิสัยทัศน์ขององค์กรที่มีต่อประสิทธิภาพการกำกับดูแล
กิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์.
วิทยาลัยมหาสารคาม: มหาสารคาม.
เกียรตินิยม คุณติสุข, (2551). การหมุนเวียนผู้สอบบัญชี. <[http://account.bu.ac.th/ejournal/
ejournaldetail.php?id](http://account.bu.ac.th/ejournal/ejournaldetail.php?id) >. 20,21กรกฎาคม 2554.
ขวัญหล้า จันทะพันธ์. (2545). การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่ม
สื่อสารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. รายงานการศึกษาอิสระปริญญาเศรษฐศาสตร์
มหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
จิราภรณ์ พินิจนรชัย. (2550). การหมุนเวียนผู้สอบบัญชี กับการตกแต่งกำไรผ่านรายการคงค้าง
ซึ่งใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร : กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย. วิทยานิพนธ์บัณฑิตมหาบัณฑิต. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัย
ธรรมศาสตร์ : กรุงเทพฯ.
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2548). ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด
หลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผย
ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่
20). 18 ตุลาคม 2548.
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
< [http://www.set.or.th/th/about/
overview/history_p1.html#history](http://www.set.or.th/th/about/overview/history_p1.html#history) >
1 กุมภาพันธ์ 2558.
นิพันธ์ เห็นโชคชัยชนะ และคณะ. การสอบบัญชีและการให้ความเชื่อมั่น. ทีพีเอ็น เพรส :
กรุงเทพฯ.
นิพันธ์ เห็นโชคชัยชนะ และศิลปพร ศรีจันทพร. (2548). การสอบบัญชีระดับปริญญาตรี.
กรุงเทพฯ : ที พี เอ็น เพรส
ธนโชติ บุญวรโชติ. (2555). ใบบริของคลังสินค้า : เครื่องมือเพิ่มประสิทธิภาพตลาดจริงและตลาด
สินค้า. กรุงเทพฯ.
ธนมวรรณ ป้อมสนาม. การหมุนเวียนผู้สอบบัญชี/ รายการคงค้าง/ การตอบสนองของ
ราคาหลักทรัพย์. บัณฑิตมหาบัณฑิต. วิทยานิพนธ์. มหาวิทยาลัยบูรพา : ชลบุรี.
พรจิตรา จวบฤกษ์เย็น และธนโชติ บุญวรโชติ. (2556). ความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการซื้อขาย
หลักทรัพย์ของนักลงทุนแต่ละประเภทและอัตราผลตอบแทนจากดัชนีหลักทรัพย์ในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยาลัยเกษตรศาสตร์ (สังคม) ปีที่ 34 หน้า 60-76.

- เพชร ชุมทรัพย์. (2544). หลักการลงทุน. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์: กรุงเทพฯ.
- ภาพร เอกอรรถพร. (2545). กลบัญชี. กรุงเทพฯ : ซีเอ็ดดูเคชั่น.
- วรมัญชรี พัทธนาเดชาพันธ์. (2551). การวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงกลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. รายงานการศึกษาระดับปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมธิราช.
- วีรพงษ์ กิตติวงศ์. (2550). ผลของการเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชีและประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชีคนก่อนที่มีต่อการสร้างกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. บัญชีมหาบัณฑิต. วิทยานิพนธ์. มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ : เชียงใหม่.
- ศุภณัฐ ฤกษ์ เตปิยะ; (2555). ความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์กลุ่มเหล็ก ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ : เชียงใหม่.
- สมชาย สุภัทรกุล และ ประสาธน์ จงเจริญกุล. (2553). ปัจจัยกำหนดอัตราส่วนราคาตลาดต่อราคาตามบัญชี (P/B Ratio) และอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไร (P/E Ratio) ตามแนวคิดของ Residual Income Model. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.ปีที่ 33 ฉบับที่ 125 มกราคม – มีนาคม.
- สถาบันพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม. (2552). นิยาม SMEs. <http://www.ismed.or.th/SME/src/bin/controller.php?view=generalContents.GeneralContent&form=&rule=generalContents.FMGeneralContent.bctrl_Id=273> 1 ตุลาคม 2552.
- สภาวิชาชีพบัญชีในพระราชูปถัมภ์. (2552). กรอบแนวคิดสำหรับรายงานทางการเงิน. <www.fap.or.th>. 1 ตุลาคม 2552.
- อนุชา ฤกษ์ยอม. (2555). ความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาการเป็นผู้สอบบัญชีในบริษัทลูกค้า การหมุนเวียนการสอบบัญชีกับคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET 100. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. วิทยานิพนธ์. มหาวิทยาลัยบูรพา : ชลบุรี.

บรรณานุกรมภาษาต่างประเทศ

- Arel, B., Brody, R., and Pany, K. (2005), Audit Firm Rotation and Audit Quality. The CPA Journal, January 2005.
- Barton, J., & Simko, P. (2002). The Balance sheet as an earnings management constraint. The Accounting Review, 77(3), 1-27
- Brody, R. G. & Moscovice, S. A. (1998). Mandatory Auditor Rotation. The national Public Accountant, Vol. 43, No. 3, pp. 32-36

- Brian, T.C., C.W. Hollingsworth, and J.D. Stanley. (2011). **Recent Auditor Downgrade Activity and Changes in Clients' Discretionary Accruals.** *Auditing: A Journal of Practice & Theory* 30(3):33-58.
- Campbell, J.Y. and R.J. Shiller. (1998). "Valuation Ratios and the Long-Run Stock Market Outlook" *Journal of Portfolio Management*. pp. 11-25.
- Carey and Simnett. (2006). "Audit Partner Tenure and Audit Quality," *The Accounting Review*. Vol. 81 No.3 (2006); pp.653-676.
- Chang, H., C.S.A. Cheng, and J.R. Kenneth. (2010). **Market Reaction to Auditor Switching from Big 4 to Third-Tier Small Accounting Firms,** *Auditing A Journal of Practice & Theory* 29(2):83-114.
- Davidson Jon, Charlier Bruce and Hora M. John. (2005). **Mineral isochrons and isotopic fingerprinting: Pitfalls and promises.** Santa Rosa Junior College, 1501 Mendocino Avenue, Santa Rosa, California 95401-4395, USA
- Fama and French. (1992). The Cross-Section of Expected Stock Returns. *Journal of Finance*, 47(2), 427-465.
- Fearnley Stella, Beattie A. Vivien and Brandt Richard. "Auditor Independence and Audit Risk: A Reconceptualization." *Journal of International Accounting Research*. Vol.4 No.1 (2005); pp. 39-11.
- Fearnley Stella, Beattie A. Vivien, and Brandt Richard. (2005). "Auditor Independence and Audit Risk: A Reconceptualization." *Journal of International Accounting Research*. Vol.4 No.1 (2005); pp.39-71.
- Ghosh, A., and D. Moon. 2005. **Auditor tenure and perceptions of audit quality.** *The Accounting Review*. 80 (2): 585-612.
- Gitman, Lawrence J.(1998). **Manajemen Investasi. Edisi Indonesia,** Penerbit. Salemba Empat, Simon & Schuster(Asia) Pte.Ltd, Prentice-Hall, Jakarta.
- Junnings Moody Marianne, Pany J.Kurt and Reckers M.J.Philip. (2006). "Strong Corporate Governance and Audit Firm Rotation : Effects on Judges's Independence Perceptions and Litigation Judgments." *Accounting Horizons*. Vol.20 No.3 (2006); pp.253-270.
- Keim. D.B. (1990). "A New Look at the Effects of firm Size and E/P Ratio on Stock Returns." *Financial Analysis Journal*. Pp. 56-57.
- Kemp, W.M., Boynton, W.R., Twilley, R. R., Stevenson, J.C., Means, J. C. (1983). **The decline of submerged vascular plants in Chesapeake Bay: A summary of results concerning possible causes.** *Mar. Techn. Soc. J.* 17: 78-89

- Kim Jeong-Bon, Min Chuang-Ki and Yi. H. Cheong. (2004). "Selective Auditor Rotation and Earning Management; Evidence from Korea." Research partially funded by the Hong Kong Polytechnic Universtiy, June. 2004.
- Harris, R.S. and F.C. Marston. (1994). "Value versus Growth Stocks: Book-to-Market, Growth, and Beta" Financial Analysts Journal, pp. 18-24.
- Mautz, R.K & Sharas. H.A. (1961). *The Philosophy of Auditing*. (Monograph No.6) Sarasota; FL ; American Accounting Association.
- Myers N. James, Myers A. Linda and Omer C. Thomas. (2003). "Exploring the Term of the Auditor-Client Relationship and the Quality of Earnings: A Case for Mandatory Auditor Rotation?" *The Accounting Review*. Vol.73 No.3 (2003); pp. 779.
- Petty,R.&Cuganesan,S.(1996). *Auditor rotation: Framing the debate*. Australian Accounting,(May), 40-41.
- Reilly, F.K., & Norton, E.A. (2006). *Investment*. Ontario, Canada: Thomson South-Western.
- Wolf, A., Natharius, J., Danielson, J., Ward, B. & Pender, J. (1999). *International river basins of the world*. International Journal of Water Resources Development, 15 (4), 387-427.
- Wu Chun Chi, Huichi Huang, Yichun Liao & Hong Xie. (2005). *Mandatory Audit-Partner Rotation, Audit Quality and Market Perception : Evidence from Taiwan*. Taipei. Department of Accounting National Chengchi University.

ภาคผนวก ก

รายชื่อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์

มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

ชื่อย่อ หลักทรัพย์	ชื่อเต็มบริษัท / หลักทรัพย์จดทะเบียน	ตลาด	กลุ่มอุตสาหกรรม
AJD	บริษัท คราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
CEI	บริษัท คอมพาสส์ อีสต์ อินดัสตรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TTL	บริษัท ทีทีแอล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
EARTH	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
CSL	บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
JAS	บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยีสารสนเทศ
TWZ	บริษัท ทีดีบีบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
ASK	บริษัท เอเชียเสริมกิลส์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
CHARAN	บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
FSS	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
KCAR	บริษัท กรุงไทยคาร์เร้นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
LHBBANK	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
ML	บริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน

<u>PL</u>	บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
<u>THANI</u>	บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
<u>TIC</u>	บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
<u>UOBKH</u>	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
<u>ZMICO</u>	บริษัทหลักทรัพย์ ซิมโก้ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
<u>AMARIN</u>	บริษัท อมารินทรพรินติ้ง แอนด์ พับลิชซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>AQUA</u>	บริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>CENDEL</u>	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>CSS</u>	บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>GLOBAL</u>	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>IT</u>	บริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>KAMART</u>	บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>LOXLEY</u>	บริษัท ล็อกซเลย์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>MACO</u>	บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>MATCH</u>	บริษัท แม็ทซิ่ง แม็กซิไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>MONO</u>	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>NMG</u>	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>RCL</u>	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>SE-ED</u>	บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>TBSP</u>	บริษัท ไทยบริติช ซีเคียวริตี้ พรินติ้ง จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>VIH</u>	บริษัท ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>WAVE</u>	บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
<u>AMC</u>	บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>APCS</u>	บริษัท เอเชีย พรินซ์ชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม

<u>CITY</u>	บริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>CRANE</u>	บริษัท ชูโก จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>CSP</u>	บริษัท ซีเอสพี สตีลเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>CWT</u>	บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>INOX</u>	บริษัท โพลสโค-ไทยน็อกซ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>MAX</u>	บริษัท แมกซ์ เมทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>MCS</u>	บริษัท เอ็ม.ซี.เอส.สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>MILL</u>	บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>PAP</u>	บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>PTL</u>	บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>SUTHA</u>	บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>THE</u>	บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>TYCN</u>	บริษัทไทยคุณ เวลด์ไวด์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
<u>AJD</u>	บริษัท คราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
<u>CEI</u>	บริษัท คอมพาสส์ อีสต์ อินดัสตรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
<u>TTL</u>	บริษัท ทีทีแอล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
<u>ANAN</u>	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
<u>AP</u>	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
<u>DRT</u>	บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
<u>ESTAR</u>	บริษัท อีสเทอร์น สตาร์ เรียล เอสเตท จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
<u>EVER</u>	บริษัท เอเวอร์แลนด์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

<u>GEL</u>	บริษัท เจนเนอร์ล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>GLAND</u>	บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>GOLD</u>	บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอป เมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>LALIN</u>	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>LH</u>	บริษัทแลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>LPN</u>	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>MJD</u>	บริษัท เมเจอร์ ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>PE</u>	บริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>QH</u>	บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>SCC</u>	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>SEAFCO</u>	บริษัท ซีพีแฉี่ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>SENA</u>	บริษัท เสนาดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>SE</u>	บริษัท สยามฟิวเจอร์ ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>STPI</u>	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>TFD</u>	บริษัท ไทยพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>TPOLY</u>	บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>TRC</u>	บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
<u>AQ</u>	บริษัท เอคว เอสเตท จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

ASCON	บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
BJCHI	บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
BKKCP	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์บางกอก	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
BROCK	บริษัท บ้านร็อคคาร์เด็น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CCP	บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CGD	บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CNT	บริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CPNCG	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CPNRF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รี เทล โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CPTGF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี. ทาวเวอร์ โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CRYSTAL	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์คริสตัล รีเทล โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
CTARAF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรม และรีสอร์ทในเครือฯ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
DCON	บริษัท ดีคอนโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
EMC	บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
EPG	บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

ERWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ โฮเทล โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
FUTUREPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค	SET	อสังหาริมทรัพย์และ การก่อสร้าง
GOLDPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
HEMRAJ	บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
HPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
IMPACT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็ค โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
ITD	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
JCP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เจซี	SET	อสังหาริมทรัพย์และ การก่อสร้าง
KC	บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
KPNPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เคพีเอ็น	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
KTP	บริษัท เคบเปิล ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
LHPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าแลนด์ แอนด์ เฮาส์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
LHSC	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช ซุปป์ เซ็นเตอร์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
LUXF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ลักซ์ซัวร์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
M-AAA	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-อะเมซิ่งอะลา อันดามัน	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MBK	บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
M-II	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่าเอ็มเอฟซี อินดัสเตรียล อินเวสเมนต์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

MIPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มิลเลียนแนร์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MJLF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาฯ เมเจอร์ ซีเนี เพล็กซ์ ไลฟ์สไตล์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MK	บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MNIT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-นิชดา ธานี	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MNIT2	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์นิชดาธานี 2	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MNRF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มัลดีเนชั่นแนลเรสซิ เดนซ์ฟันด์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
MONTRI	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แบบมีกรรมสิทธิ์ 101 มন্ত্রী สโตร์เรจ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
M-PAT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี ป่าตอง เฮอริเทจ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
M-STOR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-สแตรทิ จิกสโตเรจฟันด์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
NCH	บริษัท เอ็น. ซี. เฮาส์ซิง จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
NNCL	บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
NOBLE	บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
NPARK	บริษัท แนนเซอร์ล พาร์ค จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
NUSA	บริษัท อนุศาสนิรี จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
NWR	บริษัท เนวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PACE	บริษัท เพช ดีเวลลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PAE	บริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PLE	บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

POLAR	บริษัท โพลาริส แคปปิตัล จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
POPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพร่ มออฟฟิศ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ปิ่นทอง อินดัสเตรีย ล ปาร์ค	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PPP	บริษัท พรีเมียร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PREB	บริษัท พรีเมิลท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PRECHA	บริษัท ปรีชากรู๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PRIN	บริษัท ปริณสิริ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PRINC	บริษัท พรินซิเพิล แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
PS	บริษัท พฤษา เรียดเอสเตท จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
Q-CON	บริษัท ควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
QHHR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ควอลิตี้ เฮาส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
QHOP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ ฮอสพิทอลลิตี้	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
QHPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ เฮาส์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
RCI	บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
RICHY	บริษัท ริชี เพลซ 2002 จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
RML	บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
ROJNA	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
S	บริษัท สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

SAMCO	บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SBPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ สมุยบุรี	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SC	บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SCAN	บริษัท สแกนโกลบอล จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SCCC	บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SCP	บริษัท ทักษิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SINGHA	บริษัท สิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SIRI	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SIRIP	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แสนสิริ ไพร์มออฟ ฟิศ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SPALI	บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ สนามบินสมุย	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SPWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์โรงแรมศรีพินวา	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SRICHA	บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SSPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ศาลาแอสซาทร	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SSTPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัพย์ศรีไทย	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SSTSS	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ทรัพย์ศรีไทย สมาร์ท สโตร์เรจ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
STEC	บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอน สตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
SUPER	บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

SYNTEC	บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TASCO	บริษัท ทีบีทีแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TCIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ไทยคอมเมอร์เชียลอินเวสเมนต์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TCMC	บริษัท อุตสาหกรรมพรมไทย จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TFUND	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TGROWTH	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน อินดัสเทรียล โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
THIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ไทยโฮเทลอินเวสเมนต์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TICON	บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TLGF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า เทสโก้ โลตัส รีเทล โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TLOGIS	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่พาร์คโลจิสติกส์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TNPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าตรี นิตี้	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TPIPL	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิ การเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TRIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยรีเทล อินเวส เมนต์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TTCL	บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TTLPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ตลาด ไท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
TU-PF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ที ยู โดม เรสซิเดนซ์เซียล คอมเพล็กซ์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
UMI	บริษัท สหโมเสคอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง

UNIPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ยูนิลอฟท์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
UNIQ	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
UOB8TF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ยูโอบี พร็อพเพอร์ตี้ เอท ทองหล่อ	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
URBNPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เออร์ บานา	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
UV	บริษัท ยูนิ เวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
VNG	บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
WHAPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ดับบลิวเอชเอ พรีเมียม แฟคทอรีแอนด์แวร์ เฮาส์ ฟินด์	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
WHART	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิ การเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
WIIK	บริษัท วิก แอนด์ อีคลันด์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
WIN	บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน)	SET	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง
APURE	บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
BRR	บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
CBG	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
CFRESH	บริษัท ซีเฟรชอินเตอร์สตีร์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
CHOTI	บริษัท ห้างเย็นโซติวัฒน์ขนาดใหญ่ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
CM	บริษัท เชียงใหม่โพรเซ่นฟู้ดส์ จำกัด(มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร

CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
CPI	บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
F&D	บริษัท ฟู้ดแอนด์ดริ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรม
GFPT	บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
ICHI	บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
KBS	บริษัท น้ำตาลครบุรี จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
KSL	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
KTIS	บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
LEE	บริษัท ลีพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
LST	บริษัท ลำสูง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
MALEE	บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
OISHI	บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
PB	บริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
PM	บริษัท พรีเมียร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
PR	บริษัท เพอร์ซิเดนท์โรซิปโรดส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
PRG	บริษัท ปทุมโรซมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SAPPE	บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร

SAUCE	บริษัท ไทยเทพรส จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SFP	บริษัท อาหารสยาม จำกัด(มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SNP	บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SORKON	บริษัท ส. ขอนแก่นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SSC	บริษัท เสริมสุข จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SSF	บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
SST	บริษัท ทรีพีซีไทย จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
STA	บริษัท ศรีตรังแอมโกลอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TC	บริษัท ทรอปปิคอลแคนนิง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TF	บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TIPCO	บริษัท ทิปปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TLUXE	บริษัท ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TRS	บริษัท ตรังผลิตภัณฑ์อาหารทะเล จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TRUBB	บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TUF	บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TVO	บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
TWS	บริษัท ไทยวาสดารซ์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
UPOIC	บริษัท สหอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร

UVAN	บริษัท ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
VPO	บริษัท วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์ จำกัด (มหาชน)	SET	เกษตรและ อุตสาหกรรมอาหาร
ABC	บริษัท แอสเซท ไบรท์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
CPH	บริษัท คาสเซอร์ฟิคโซลดี้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	อาหารและเครื่องดื่ม
CPL	บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
DSGT	บริษัท ดีเอสจี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
DTCI	บริษัท ดี.ที.ซี.อินเตอร์สตรี้ตส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
FANCY	บริษัท แฟนซีวูด อินเตอร์สตรี้ตส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคและ บริโภค
ICC	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
IFEC	บริษัท อินเทอร์เน็ต ฟาร์อีสท์ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
JCT	บริษัท แจ็กเจียอุตสาหกรรม (ไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
KYE	บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
L&E	บริษัท โลห์ดี้ง แอนด์ อีควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
LTX	บริษัท ลักกี้เทคซ์ (ไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
MODERN	บริษัท โมเดิร์นฟอรั่มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
NC	บริษัท นิวซีดี (กรุงเทพฯ) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
OCC	บริษัท โอ ซี ซี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
OGC	บริษัท โอเซียนกลาส จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
PAF	บริษัท แพนเอเชียฟูดแวร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
PG	บริษัท ประชาอาหารณ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
PRANDA	บริษัท แพรนด้า จิวเวลรี่ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าอุปโภคบริโภค
ROCK	บริษัท ร็อกเวิช จำกัด (มหาชน)	SET	

S & J	บ.เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพร์ส จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
SABINA	บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
SAWANG	บริษัท สว่างเอ็กซ์พอร์ต จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
SIAM	บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
SITHAI	บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
STHAI	บริษัท ชันไทยอุตสาหกรรมถุงมือยาง จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
SUC	บริษัท สหยูเนี่ยน จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TNL	บริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TOG	บริษัท ไทยออปติคอลล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TPCORP	บริษัท เท็กซ์ไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TR	บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TSR	บริษัท เจริญสุรัตน์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TTI	บริษัท โรงงานผ้าไทย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
TTTTM	บริษัท ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลลส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
UPF	บริษัท ยูเนี่ยนไฟโอเนียร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
UT	บริษัท ยูเนี่ยนอุตสาหกรรมสิ่งทอ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
WACOAL	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค
ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	SET	ทรัพยากร
AI	บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร

DEMCO	บริษัท เต็มโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาค	SET	ทรัพยากร
EASTW	ตะวันออก จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
GLOW	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
LANNA	บริษัท ลานนารีเซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
PDI	บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
PTTEP	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
RATCH	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทย แคปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด	SET	ทรัพยากร
TCC	(มหาชน)	SET	ทรัพยากร
THL	บริษัท ทุ่งคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	SET	ทรัพยากร
ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
BLISS	บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน) บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย)	SET	เทคโนโลยี
DELTA	จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี

EIC	บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
FORTH	บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
HANA	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
IEC	บริษัท อินเตอร์เนชั่นเนลเอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
INET	บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
JMART	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
JTS	บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
KCE	บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
METCO	บริษัท มูราโมโต้ อิเล็กตรอน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
MFEC	บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
MLINK	บริษัท เอ็ม ลิงค์ เอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
MSC	บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
PT	บริษัท พรีเมียร์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SAMART	บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SAMTEL	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SIM	บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SIS	บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SMT	บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SPPT	บริษัท ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SVI	บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี

SVOA	บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SYMC	บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
SYNEX	บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
TEAM	บริษัท ทีมพีริซัน จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
THCOM	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
TRUEIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทร โกธ	SET	เทคโนโลยี
TT&T	บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
TRUE	บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	เทคโนโลยี
AMANA	บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
ASP	บริษัท หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
AYUD	บริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
BFIT	บริษัทเงินทุน กรุงเทพธนาทร จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
BKI	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
CGH	บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
CIMBT	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
CNS	บริษัท หลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
ECL	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
FNS	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
GBX	บริษัท โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
GL	บริษัท กรูปลีส จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
IFS	บริษัท ไอเอฟเอส แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
INSURE	บริษัท อินทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
JMT	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเช็ส จำกัด	SET	ธุรกิจการเงิน

(มหาชน)			
KBANK	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
KGI	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
KTC	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
MBKET	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
MFC	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
MTI	บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
MTLS	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
NKI	บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
NSI	บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
PE	บริษัท พรีเมียร์เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
SAWAD	บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
SCBLIF	บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
SMG	บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
SMK	บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
TCAP	บริษัท ทูนอนชาต จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
THRE	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
THREL	บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
TIP	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
TISCO	บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
TK	บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน

TNITY	บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
TSI		SET	ธุรกิจการเงิน
TVI	บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	SET	ธุรกิจการเงิน
AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
AHC	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
AS	บริษัท เอเชียซอฟต์แวร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
ASIMAR	บริษัท เอเชีย มาร์ติน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BA	บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BEAUTY	บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BGH	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	SET	บริการ
BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BIGC	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BMCL	บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
BTS GIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่ง มวลชนทางราง บีทีเอสโกโรท	SET	บริการ
BWG	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
CMR	บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ

CSR	บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
DTC	บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
EPCO	บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
ERW	บริษัท ดี เอรಾವิน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
FE	บริษัท ฟาร์อีสท์ ดีตีบี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
GENCO	บริษัทบริหารและพัฒนาเพื่อการอนุรักษ์ สิ่งแวดล้อม จำกัด(มหาชน)	SET	บริการ
GRAMMY	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
GRAND	บริษัท แกรนด์ แอสเสท ไฮเทคส์ แอนด์ พรอพ เพอร์ตี้ จำกัด(มหาชน)	SET	บริการ
HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
JUTHA	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
KDH	บริษัท ธนบุรี เมดิเคิล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
KWC	บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
LIVE	บริษัท โลฟ อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
LRH	บริษัท ลาภูน้ำ รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MAJOR	บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MAKRO	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MANRIN	บริษัท แมนดารินโฮเทล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MATI	บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MC	บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
M-CHAI	บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MCOT	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MEGA	บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MIDA	บริษัท ไมต้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
MPIC	บริษัท เอ็ม พิคเจอร์ส อินเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ

NEW	บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
NOK	บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
NTV	บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
NYT	บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
OFM	บริษัท ออฟฟิศเมท จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
OHTL	บริษัท โอเอชทีแอล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
POST	บริษัท โปสต์ พับลิชซิง จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
PRAKIT	บริษัท ประกิต โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
PRO	บริษัท โปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี (1999) จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
PSL	บริษัท พีรเซียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
RAM	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
ROBINS	บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
ROH	บริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
RS	บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SHANG	บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SINGER	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SKR	บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SMM	บริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SPC	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SPI	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SPORT	บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
SVH	บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
TH	บริษัท ดงฮั่ว คอมมูนิเคชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ

TKS	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
TSTE	บริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
TTA	บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
VGI	บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
VIBHA	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	SET	บริการ
AH	บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
ALUCON	บริษัท อลูคอน จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
BAT-3K	บริษัท ไทยสโตเรจ แบตเตอรี่ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
BSBM	บริษัท บางสะพานบาร์มิล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
CEN	บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
CSC	บริษัท ฝาจีบ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
CTW	บริษัท จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
EASON	บริษัท อีซัน เพ้นท์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
FMT	บริษัท ฟรุ๊กวา เมททัล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
GC	บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
GJS	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
GSTEL	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
GYT	บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
HFT	บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
IHL	บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
IRC	บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
KKC	บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม

LHK	บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
NEP	บริษัท เอ็นอีพี อสังหาริมทรัพย์ และ อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
NPP	บริษัท นิปปอน แพ็ค(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
PATO	บริษัท พาโตเคมีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
PCSGH	บริษัท พี.ซี.เอส.แมชชีน กรุ๊ปโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
PERM	บริษัท เพิ่มสินสตีลเวคส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
PK	บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
RICH	บริษัท ริช เอเชีย สตีล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SAM	บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SAT	บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SMC	บริษัท เอสเอ็มซี พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SMIT	บริษัท สหมิตรเครื่องกล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SMPC	บริษัท สหมิตรถังแก๊ส จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SNC	บริษัท เอส เอ็น ซี พอร์เมออร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SPACK	บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SPG	บริษัท สยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SSI	บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
SSSC	บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
STANLY	บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TCB	บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TCCC	บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TCJ	บริษัท ที.ซี.เจ.เอเชีย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TCOAT	บริษัท อุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม

TFI	บริษัท ไทยฟิล์มอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TGCI	บริษัท ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TGPRO	บริษัท ไทย-เยอรมัน โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
THIP	บริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TIW	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TKT	บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TMD	บริษัท อุตสาหกรรมถังโลหะไทย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TMT	บริษัท คำเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TNPC	บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TOPP	บริษัท ไทย โอ.พี.พี. จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TPA	บริษัท ไทยโพลีโอคริลิก จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TPC	บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TPP	บริษัท ไทยบรรจุภัณฑ์และการพิมพ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TRU	บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TSC	บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TSTH	บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TUCC	บริษัท ไทยยูนิคคอยล์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
TWP	บริษัท ไทยไวร์โปรดักท์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
UP	บริษัท ยูเนี่ยนพลาสติก จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
UTP	บริษัท ยูไนเต็ด เปเปอร์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
VARO	บริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
VNT	บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
WG	บริษัท ไวท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม
YCI	บริษัท ยงไทย จำกัด (มหาชน)	SET	สินค้าอุตสาหกรรม

YNP

บริษัท ยานยนต์ จำกัด (มหาชน)

SET

สินค้าอุตสาหกรรม



มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
RAJABHAT MAHASARAKHAM UNIVERSITY

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ นางสาวจากรุวรรณ บุตรสุวรรณ

สถานที่เกิด จังหวัดกรุงเทพมหานคร

สถานที่อยู่ปัจจุบัน เลขที่ 97/80 ถนนสารคาม-วาปีปทุม ตำบลตลาด อำเภอเมือง
จังหวัดมหาสารคาม

ตำแหน่งที่ทำงานปัจจุบัน อาจารย์ประจำสาขาวิชาการบัญชี

สถานที่ทำงานปัจจุบัน คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม
เลขที่ 80 ถนนนครสวรรค์ ตำบลตลาด อำเภอเมือง จังหวัดมหาสารคาม

ประวัติการศึกษา

พ.ศ. 2545 ปริญญาบริหารธุรกิจบัณฑิต (บธ.บ.) สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัย
มหาสารคาม

พ.ศ. 2551 ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต (บข.ม.) มหาวิทยาลัยมหาสารคาม

ผลงานด้านวิจัย

พ.ศ. 2551 ผลกระทบของการเรียนรู้ขององค์กร และการสนับสนุนขององค์กร ที่มีต่อ
ประสิทธิภาพระบบสารสนเทศทางการบัญชีของนักบัญชีธุรกิจโรงแรมในประเทศไทย
ได้รับรางวัลวิทยานิพนธ์ดีเด่น

พ.ศ. 2554 ความรู้ความสามารถด้านบัญชีสำหรับการศึกษาระดับปริญญาตรี มหาวิทยาลัย
ราชภัฏมหาสารคาม ตามความคิดของบัณฑิต คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม

พ.ศ. 2555 ผลกระทบของการประยุกต์ใช้ต้นทุนต่อหน่วยผลผลิตที่มีต่อคุณภาพกำไรของ
ธุรกิจจอสั่งหาริมทรัพย์ในประเทศไทย

พ.ศ. 2556 การพัฒนาการจัดทำบัญชีครัวเรือน เพื่อการพึ่งพาตนเองของประชาชน
หมู่บ้านเขวา ตำบลเขวา อำเภอเมือง จังหวัดมหาสารคาม

พ.ศ. 2557 กระบวนการจัดทำบัญชีต้นทุนเกี่ยวกับข้าวบนฐานแนวคิดเศรษฐกิจ
พอเพียงของประชาชนในบ้านเขวา ตำบลเขวา อำเภอเมือง จังหวัดมหาสารคาม

พ.ศ. 2558 ผลกระทบของการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่สำคัญที่มีต่อคุณภาพกำไรของ
บริษัทจำกัดในเขตอำเภอเมือง จังหวัดมหาสารคาม