

วิทยานิพนธ์เรื่อง	ปัจจัยการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือ ที่มีต่อฐานะการเงินและผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
คำสำคัญ	นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือ/ฐานะการเงิน/อัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์
นักศึกษา	กัญญาพัชญ์ อรุณรัตน์
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์	ดร.ฐิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์
หลักสูตร	บัญชีมหาบัณฑิต
คณะ	บัญชี
ปีการศึกษา	2557

บทคัดย่อ

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือ ที่มีต่อฐานะการเงิน และผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1.ศึกษาปัจจัยที่มีต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย 2.เปรียบเทียบผลกระทบจากการเลือกใช้นโยบายสินค้าน้ำคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย 3. ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินของบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ยกับต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ในการศึกษาปัจจัยที่มีต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือ ได้ทำการศึกษาปัจจัย 4 ด้าน ได้แก่ ด้านประเภทอุตสาหกรรม ด้านขนาดของกิจการ ด้านผลตอบแทนผู้บริหาร ด้านจำนวนคณะกรรมการบริษัท และได้ทำการเปรียบเทียบผลกระทบจากการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย ที่มีต่อฐานะการเงิน ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตรากาหมุนเวียนสินค้าน้ำคงเหลือ และได้ทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ กลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จำนวน 33 บริษัท ได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินตั้งแต่ปี 2552-2556 ในการวิเคราะห์ข้อมูลและการทดสอบสมมติฐาน ใช้สถิติเชิงพรรณนาในการบรรยายลักษณะตัวอย่างที่ศึกษา และในการทดสอบสมมติฐาน ปัจจัยการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าน้ำ

คงเหลือใช้สถิติ Chi-square Test และในการเปรียบเทียบผลกระทบจากการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ ใช้สถิติ t-Test และศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ จะใช้สถิติ Multiple Regression Analyze โดยกำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.05

จากการศึกษา ปัจจัยการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ พบว่า ประเภทอุตสาหกรรม และขนาดของกิจการเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย เนื่องจากในการตีราคาสินค้าคงเหลือ ต้องคำนึงถึงประเภทอุตสาหกรรมและขนาดของกิจการ เพราะสินค้านี้คงเหลือแต่ละประเภท มีลักษณะที่แตกต่างกันสินค้านี้คงเหลือบางประเภทเก็บไว้นานจะมีมูลค่าเพิ่ม บางประเภทมีมูลค่าลดลง แล้วแต่ประเภทของอุตสาหกรรม แต่ปัจจัยทางด้านผลตอบแทนผู้บริหาร และจำนวนคณะกรรมการบริษัท ไม่มีอิทธิพลต่อการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือ สำหรับในด้านผลกระทบจากการเลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ย มีผลกระทบต่อฐานะการเงิน ทั้ง 4 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตราการหมุนเวียนสินค้านี้คงเหลือ และผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างฐานะการเงินกับผลตอบแทนหลักทรัพย์ พบว่า กลุ่มบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน และอัตราส่วนกำไรขั้นต้น มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ส่วน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว และอัตราการหมุนเวียนสินค้านี้คงเหลือ ไม่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ส่วนฐานะการเงินบริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีถัวเฉลี่ย พบว่า อัตราส่วนกำไรขั้นต้นมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ส่วนอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว และอัตราการหมุนเวียนสินค้านี้คงเหลือ ไม่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญที่สถิติ 0.05 ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่า บริษัทที่เลือกใช้นโยบายการตีราคาสินค้าคงเหลือวิธีเข้าก่อนออกก่อนและวิธีถัวเฉลี่ยสามารถใช้ข้อมูลทางบัญชีในด้านอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเป็นเกณฑ์ในการพิจารณาและตัดสินใจในการลงทุนหลักทรัพย์ได้

TITLE	THE FACTORS OF CHOOSING THE INVENTORY VALUATION POLICY THAT HAS EFFECTS ON FINANCIAL POSITION AND STOCK RETURN OF LISTED-COMPANIES IN MARKET FOR ALTERNATIVE INVESTMENT (MAI)
KEYWORD	INVENTORY VALUATION POLICY/ FINANCIAL POSITION/ RATE OF STOCK RETURN
STUDENT	KANYAPAT AROONRAT
ADVISOR	DR. TITAPORN SINCHAROONSAK
LEVEL OF STUDY	MASTER OF ACCOUNTING PROGRAM
FACULTY	ACCOUNTANCY SRIPATUM UNIVERSITY
ACADEMIC YEAR	2014

Abstract

The study of “The Factors of Choosing the Inventory Valuation Policy that have Effects in Financial Position and Stock Return of Listed-Companies in Market for Alternative Investment (MAI)” is aimed to study the factors of choosing the inventory valuation policy of First-in First-out (FIFO) and the average method. The second aim is to compare the effects of choosing the inventory of valuation policy of FIFO and the average method. The last aim is to study the relations between the company financial position that select to use the inventory of valuation policy of FIFO and the average method with the stock return. 4 factors (industry group, the size of the companies, executive compensation, and the number of board of directors) were study here for choosing the inventory valuation policy. The factors that were studied to compare the effects of choosing the inventory of valuation policy of FIFO and the average method that have effects on financial position are current ratio, quick ratio, gross profit margin, and inventory turnover ratio. Moreover, the researcher also did the research of the relations between the company financial positions with the stock return. The

participants of the study were from 33 companies in the listed- companies in MAI. The data was collected from financial statement during 2009 to 2013. The researcher utilized descriptive statistics to describe the study sample of data analysis and hypothesis examination. The researcher used Chi-Square statistics to analyze the factors of choosing the inventory valuation policy. The T-Test was used in comparing the effects of choosing the inventory valuation policy. Moreover, Multiple Regression Analyze was used to analyze the relations between the company financial positions with the stock return by determining the level of significance 0.05.

The study's result showed that the factors, types of industries and size of the companies have effects on choosing the inventory of valuation policy of FIFO and the average method. The inventory valuation must be considered for types of industries and the size of the companies because the inventory of each type of products is different. Some type of inventory stocks' value will be increased if they are kept for a long time. But some types of the inventory stocks' value will be reduced. It depends on what types of the industries are. However, the executive compensation and the number of board of directors do not have any effect on the choosing of the inventory valuation policy. The effect of choosing the inventory valuation policy of FIFO and the average method has effects on financial position for 4 ratios (current ratio, quick ratio, gross profit margin, and inventory turnover ratio). In addition, the outcome of the study of relations between the company financial positions with the stock return showed that the company groups that used the inventory valuation policy of FIFO, current ratio, gross profit margin have the relations with the turnover ratio. On the other hand, quick ratio and inventory turnover ratio did not have any relations with the turnover ratio. Moreover, the companies that have financial position choose to use average method for inventory valuation policy found that gross profit margin has relations with the turnover ratio. On the other side, current ratio, quick ratio and inventory turnover ratio do not have any relations with the turnover ratio at level of significance 0.05. The result of the study of this research explained that the companies that choose to use the inventory of valuation policy of FIFO and the average method can use the accounting data of current ratio and gross profit margin as a criterion for stock investment consideration.