



รายงานวิจัย

เรื่อง

ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการตรวจสอบและประสิทธิภาพรายงานการเงิน
ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก
เพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

The Causal Factors of Auditing Quality and Financial Reporting
Efficiency Affect the Effectiveness of Investment in Listed Companies
Alternative Investment (Mai)

โดย

พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา

การวิจัยครั้งนี้ได้รับเงินทุนการวิจัยจากมหาวิทยาลัยราชภัฏ

ปีการศึกษา 2561

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยราชภัฏ

ชื่องานวิจัย: ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการตรวจสอบและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ชื่อผู้วิจัย: พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา

ปีที่ทำการวิจัยแล้วเสร็จ: 2564

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้เพื่อศึกษาปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) โดยมีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน 2) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน 3) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน

ซึ่งประกอบด้วย คุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 170 บริษัท และนำข้อมูลมาวิเคราะห์ด้วยวิธีการทางสถิติโดยใช้การวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) ด้วยโปรแกรม AMOS

ผลการศึกษาพบว่า คุณภาพการตรวจสอบ และประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิผลของการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ผลการศึกษานี้ชี้ให้เห็นว่าปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) วิเคราะห์ปัจจัยของคุณภาพการตรวจสอบ ที่มีอิทธิพลต่อการประสิทธิผลของรายงานทางการเงินและประสิทธิผลของการลงทุนจะเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างมาก

คำสำคัญ: ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน คุณภาพการตรวจสอบ ประสิทธิผลของการลงทุน

Research Title: The Causal Factors of Auditing Quality and Financial Reporting Efficiency Affect the Effectiveness of Investment in Listed Companies Alternative Investment (Mai)

Researcher: Panpen Sittipana

Year: 2021

Abstract

This research aims to study the causal factors of audit quality and financial reporting performance affecting the effectiveness of investments in listed companies on the Alternative Investment Market (MAI). (1) to analyze the causal factors of audit quality that affect the performance of financial reports; (2) to analyze the causal factors of audit quality that affect the effectiveness of investment; (3) to analyze the causal factors. of financial reporting performance that affects the effectiveness of investments which consists of Audit quality and financial reporting performance affect the effectiveness of investments. Data were collected from secondary sources from 170 companies listed on the Stock Exchange of Thailand (MAI of all industries) and analyzed by statistical methods using Structural Equation Modeling. Equation Modeling: SEM) with AMOS

The results showed that inspection quality and performance of financial reports. There was a statistically significant direct influence on investment effectiveness at the .05 level.

The results of this study suggest that the causal factors of audit quality and financial reporting performance affect the effectiveness of investments of publicly traded alternative investment (MAI) companies. examine Influencing the effectiveness of financial reports and the effectiveness of investments will greatly benefit investment decisions.

Keywords: auditing quality, financial reporting efficiency, effectiveness of investment

กิตติกรรมประกาศ

ในการศึกษางานวิจัยเรื่อง “ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการตรวจสอบและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลกระทบต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ”ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาของมหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ที่ได้รับมอบทุนการวิจัยรวมทั้ง ท่านรศ.ดร.ดวงตา สราญรมย์ ที่กรุณาให้ความรู้ คำแนะนำ และข้อเสนอแนะ เพื่อ ช่วยให้งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี

พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา

กันยายน 2564



สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ก
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	ข
กิตติกรรมประกาศ.....	ค
สารบัญ.....	ง
สารบัญตาราง.....	ฉ
สารบัญภาพ	ช
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 คำถามการวิจัย	4
1.3 วัตถุประสงค์ของการวิจัย	4
1.4 สมมติฐานการวิจัย	4
1.5 ขอบเขตการวิจัย	5
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	6
1.7 ประโยชน์ของงานวิจัย.....	9
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	10
2.1 แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการบัญชีเชิงบวก (Positive Accounting Theory: PAT).....	10
2.2 ความรู้เกี่ยวกับความรู้เกี่ยวกับคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)	13
2.3 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิผลของการลงทุน (Effectiveness of investment).....	34
2.4 ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting (EFR))	44
2.5 ตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (MAI).....	67
2.6 สรุปเข้าสู่ประเด็นปัญหาการวิจัย.....	76
2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	81
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย	85
3.1 รูปแบบการวิจัย	85
3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	86
3.3 ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย	87

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
3.4 เครื่องมือในการวิจัย	88
3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล	88
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	98
ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติพื้นฐาน ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง.....	101
ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณขององค์ประกอบปัจจัย	103
ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อตอบวัตถุประสงค์ของการศึกษา	117
ตอนที่ 4 ผลการวิเคราะห์ตามสมมติฐานการวิจัย.....	122
ตอนที่ 5 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ	123
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	126
5.1 สรุปผลการวิจัย.....	126
5.2 อภิปรายผล.....	131
5.3 ข้อเสนอแนะ	134
5.3.1 ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้.....	134
5.3.2 ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป	135
บรรณานุกรม.....	136
ภาคผนวก แบบสอบถาม.....	153
ประวัติผู้วิจัย	161

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1.1 ขอบเขตด้านเนื้อหาหรือตัวแปร.....	6
2.1 ความหมายคุณภาพการสอบบัญชี ((Auditing Quality).....	16
2.2 ตัวแปรของคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality).....	19
2.3 การประมาณมูลค่าตลาดและราคาเปลี่ยนแทนหลักทรัพย์.....	35
2.4 ความหมายของประสิทธิภาพของการลงทุน (Investment efficiency).....	39
2.5 ความหมายของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (EFFECTIVE FINANCIAL REPORTING).....	46
2.6 ตัวแปรของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting).....	48
2.7 ความหมายของความน่าเชื่อถือ (Reliability).....	55
2.8 ความหมายของความเปรียบเทียบได้ (Comparability).....	59
2.9 ความหมายของความเข้าใจได้ (Understanding).....	62
2.10 ความหมายของความสมบูรณ์แบบ (COMPLETENESS).....	65
2.11 ขอบเขตด้านเนื้อหาหรือตัวแปร.....	78
3.1 การวัดค่าตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา.....	90
4.1 สัญลักษณ์และความหมายของสัญลักษณ์ที่แทนตัวแปรและค่าสถิติ.....	99
4.2 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามลักษณะประเภทธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ).....	101
4.3 ระดับค่าเฉลี่ยของคุณภาพการตรวจสอบ.....	103
4.4 ระดับค่าเฉลี่ยการคุณภาพการตรวจสอบ.....	104
4.5 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน.....	105
4.6 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินด้านความน่าเชื่อถือ.....	105
4.7 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินด้านความเปรียบเทียบได้.....	107
4.8 ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้านความน่าเชื่อถือ.....	108
4.9 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ด้านความเข้าใจได้.....	109
4.10 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ความสมบูรณ์แบบ.....	111
4.11 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของการลงทุน.....	112

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4.12 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพการลงทุนด้าน TOBIN'S Q.....	113
4.13 ระดับค่าเฉลี่ยของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets (ROA) (ค่าสูงสุดของแต่ละอุตสาหกรรม โดยเฉลี่ยปี พ.ศ.2559 – 2563).....	114
4.14 ระดับค่าเฉลี่ยด้านอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (RETURN ON INVESTMENT: ROI) (ค่าสูงสุดของแต่ละอุตสาหกรรม โดยเฉลี่ยปี พ.ศ.2559 – 2563).....	115
4.15 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (r) ระหว่างตัวแปรสังเกตได้ในโมเดล.....	116
4.16 ค่าความสอดคล้องของโมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการก่อนปรับโมเดล.....	118
4.17 รายละเอียดการปรับโมเดลให้มีความสอดคล้องกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์.....	119
4.18 ค่าสถิติแสดงค่าความสอดคล้องของโมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการหลังปรับโมเดล.....	121
4.19 ค่าความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพการตรวจสอบกับประสิทธิภาพทางการเงินต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการ หลังปรับโมเดลโดยการเชื่อมค่าความคลาดเคลื่อน.....	122
4.20 ค่าน้ำหนักมาตรฐานเส้นอิทธิพลทางตรง(DE) เส้นอิทธิพลทางอ้อม (IE) และเส้นอิทธิพลรวม(TE) ระหว่างแต่ละตัวแปรแฝง ในการวิเคราะห์สมการโครงสร้างกับข้อมูลเชิงประจักษ์ที่มีความกลมกลืนของปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ).....	122
4.21 ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัย.....	123

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
2.1 ตัวแปรของคุณภาพการตรวจสอบ.....	22
2.2 ตัวแปรของประสิทธิผลการลงทุน.....	43
2.3 ตัวแปรของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน.....	50
2.4 กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	80
3.1 ขั้นตอนการวิเคราะห์ SEM ด้วย AMOS.....	95
4.1 การวิเคราะห์การตรวจสอบความสอดคล้องกลมกลืนของโมเดล.....	118
4.2 โมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการหลังปรับโมเดล.....	120



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาของปัญหาและความสำคัญ

ในปัจจุบันมีการมีเสรีภาพทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการเปิดเสรีทางการค้าและการลงทุนองค์กรทางธุรกิจต้องเผชิญกับการแข่งขันมากขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศส่งผลให้การขยายตัวของระบบทุนนิยมของเศรษฐกิจโลก (Babio Arcay & Muiño Vázquez, 2005; Mark Bandsuch, Larry Pate, & Jeff Thies, 2008; Sumritsakun, 2012) นักลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูง ซึ่งตลาดหลักทรัพย์มีบทบาทช่วยในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทยเป็นอย่างมาก และยังเป็นแหล่งกลางในการระดมเงินทุนจากนักลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งการลงทุนเป็นเครื่องชี้วัดถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญการปฏิบัติทางบัญชีที่เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของธุรกิจ ทั้งหมดมีจุดมุ่งหมายที่จะให้ข้อมูลทางการเงินและผลประโยชน์ที่สามารถรายงานทางการเงินในการตัดสินใจทางเศรษฐกิจ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดให้มีแหล่งกลางสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการส่งเสริมการออมทรัพย์และการระดมเงินทุนภายในประเทศ และเปิดดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2518 (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2563) ข้อมูลทางการเงินบัญชีเป็นเครื่องมือที่สำคัญของธุรกิจในการสื่อสารกับผู้ประกอบไปด้วยผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน เจ้าหนี้ หน่วยงานที่กำกับดูแล และผู้ออกกฎระเบียบและกลุ่มบุคคลที่ทำการสนใจต่อการทำธุรกิจ และการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ ของผู้ใช้ข้อมูลทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง การควบคุมคุณภาพของข้อมูลทางบัญชีให้เป็นข้อมูลที่มีประสิทธิภาพและมีคุณภาพเพื่อให้ผู้ใช้ได้ประโยชน์เกี่ยวกับข้อมูลเพราะรายงานการเงินที่ใช้เป็นสื่อกลางระหว่างกิจการกับบุคคลภายนอกรายงานการเงินนั้นย่อมมีความเชื่อถือได้ถ้าเป็นข้อมูลที่น่าเสนอในรายงานทางการเงินที่มีความครบถ้วนของข้อมูลที่เป็นประโยชน์ (อมรา ตีรศรีวัฒน์, 2549) ประกอบด้วยความเป็นกลางของข้อมูล ความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมสะท้อนความเป็นจริง ซึ่งเป็นการนำเสนอรายงานโดยยึดหลักความโปร่งใสและความรับผิดชอบต่อนักลงทุนเพราะข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏอยู่ในรายงานการเงินจะสะท้อนให้เห็นถึงคุณภาพของข้อมูล ดังนั้น เพื่อการจัดการข้อมูลทางการเงินบัญชีให้มีประสิทธิภาพในการจัดทำรายงานการเงิน ต้องมีการจัดทำข้อมูลทางการเงินบัญชีที่มีคุณภาพ

(Hongsombud.Ussahawanitchakit, & Muenthaisong., 2012; Robert W. Ingram, 1994) เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ใช้ข้อมูลรายงานทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินที่มีบทบาทสำคัญในการเสริมสร้างองค์กรมีประสิทธิภาพใช้เป็นข้อมูลที่ใช้ประโยชน์ที่มีต่อการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจ (Hongsombud. et al., 2012) ในปัจจุบันเป็นยุคแห่งข้อมูลข่าวสารการค้าและตลาดทุนเสรี ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินต้องการรายงานการเงินที่น่าเชื่อถือ ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีการทำรายงานการเงินด้วยความโปร่งใสมีจรรยาบรรณตลอดจนการจัดให้มีการกำกับดูแลที่ดีซึ่งเป็นการสร้างความน่าเชื่อถือแก่รายงานการเงิน เนื่องจากมีความสำคัญมากเพราะเป็นแหล่งข้อมูลของกิจการที่จัดทำขึ้นและนำเสนอต่อบุคคลภายนอกใช้ประโยชน์เพื่อการตัดสินใจ ดังนั้นประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน จึงมีความสำคัญมากสำหรับนักลงทุนเพื่อให้ผู้ใช้รายงานทางการเงิน ได้รับรู้และใช้ประโยชน์จากรายงานการเงินที่มีคุณภาพ อย่างไรก็ตามมีปัจจัยทั้งภายในและภายนอก กิจการที่ก่อให้เกิดประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน เช่น ความรับผิดชอบของผู้บริหาร ความสามารถของผู้ทำบัญชี ผู้ตรวจสอบภายในและคณะกรรมการตรวจสอบ ความเป็นอิสระและมีจริยธรรมของผู้สอบบัญชี ตลอดจนหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลซึ่งมีบทบาทสำคัญในการกำหนดกฎระเบียบ หากข้อมูลทางการเงินไม่มีคุณภาพไม่ได้แสดงข้อมูลในรายงานการเงินอย่างถูกต้องครบถ้วนและเที่ยงตรงทำให้รายงานการเงินดังกล่าวขาดความน่าเชื่อถือ อาจก่อผลเสียหายต่อผู้ใช้ข้อมูลทางการเงิน ทำให้เกิดการตัดสินใจผิดพลาด ส่งผลกระทบดังกล่าวเริ่มจากระดับองค์กร ซึ่งเป็นธุรกิจหน่วยงานภายในและภายนอก

ข้อมูลทางบัญชีที่ผู้ลงทุนนำมาใช้จะเป็นข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนมีความถูกต้อง ความโปร่งใส และน่าเชื่อถือ เพื่อให้การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนไม่ผิดพลาด รวมถึงได้รับความเชื่อถือและความไว้วางใจเป็นเครื่องมือที่ช่วยป้องกันการทุจริต (ชนากานต์ มงคลพร และ พัชรนันท์ เพชรเชิดชู, 2558) ก่อให้เกิดประสิทธิภาพรายงานทางการเงินและช่วยส่งเสริมคุณค่าของข้อมูลทางบัญชีการเงินเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือ ความโปร่งใส ความยุติธรรม ความรับผิดชอบ ช่วยปกป้องนักลงทุนไม่ให้ตัดสินใจผิดพลาดเพื่อการส่งเสริมการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงอีกทั้งมีงานวิจัยพบว่า (McDermott, 2012) ข้อมูลทางบัญชีจากรายงานทางการเงินที่ต้องมีคุณภาพสูงเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถนำข้อมูลไปใช้ได้อย่างถูกต้องความสามารถเกี่ยวกับการบัญชีการเงินปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ การมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดียังช่วยลดต้นทุนการแสวงหา ข้อมูลเอื้ออำนวยให้นักลงทุนจากต่างชาติเข้ามาลงทุนด้วยความมั่นใจ ของกิจการเพื่อให้มีข้อมูลที่ทันต่อความต้องการและสะท้อนความเป็นจริงและเป็นข้อมูลที่มีคุณภาพมีประโยชน์ต่อผู้ใช้ให้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ

การจัดทำบัญชีเพื่อการจัดทำรายงานทางการเงินที่ดีขึ้นในการที่จะตอบสนองต่อความผันผวนทางเศรษฐกิจการพัฒนาข้อมูลทางการเงินบัญชีให้มีคุณภาพเป็นเพื่อส่งเสริมการบันทึกและระบบการรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้องน่าเชื่อถือโปร่งใสมีการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพเป็นแหล่งข้อมูลที่มีศักยภาพของการเปรียบเทียบได้ (Cheung, Evans, & Wright, 2010; Robert W. Ingram, 1994) ความสามารถนำไปใช้ในการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจได้ประสิทธิภาพของการควบคุมระบบการจัดทำข้อมูลกระบวนการที่มีคุณภาพในกำหนดการนโยบายการบัญชี (Brazel, Agoglia, & Hatfield, 2004; Casterella, Jensen, & Knechel, 2009; Mouck, 1992; Schafer, 2011) การตรวจสอบเพื่อที่จะยืนยันความถูกต้องความแม่นยำและความสมเหตุสมผลของข้อมูลทางการเงินบัญชี (Bushman. & Smith., 2001; Hague, 2008; Hongsombud. et al., 2012; Jadranka & Meliha, 2013; Rossouw, 2010) การจัดทำข้อมูลทางการเงินบัญชีที่มีคุณภาพ (Macias & Muino, 2011) เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพของข้อมูลบัญชีโดยผ่านกระบวนการตรวจสอบของรายงานการเงินตามกรอบ Sarbanes-Oxley Act (SOX) เชื่อมโยงกับความสามารถของรายงานการเงินที่จะคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคตของกิจการซึ่งจะถือว่าเป็นตัวชี้วัดประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน และมีความครบถ้วนของข้อมูลทางการเงินเพื่อลดความเสี่ยงที่มีผลต่อนักลงทุนที่จะใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อการตัดสินใจอย่างมีประสิทธิภาพ การตรวจสอบจากนักสอบบัญชีรับอนุญาตเป็นบุคคลที่สาม ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการตรวจสอบหรือสอบทานรายงานทางการเงินพร้อมทั้งแสดงความเห็นต่อรายงานการเงินนั้นเป็นไปอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินอย่างเหมาะสม การสอบบัญชีจึงมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่งสำหรับผู้ใช้อ้างอิงข้อมูลจากรายงานทางการเงิน การสอบบัญชีที่มีคุณภาพการสอบบัญชีที่ดีเพื่อให้รายงานการเงินมีความน่าเชื่อถือในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ (Ploypailin Tantisako & Suthacha, 2017) ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินเพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลได้มีการตัดสินใจอย่างถูกต้องการจัดทำรายงานการเงินระบบสารสนเทศทางการเงินที่มีความสำคัญอย่างยิ่งในการดำเนินธุรกิจ โดยสามารถตอบสนองความต้องการข้อมูลที่มีความถูกต้อง รวดเร็วและมีคุณภาพของผู้เกี่ยวข้องโดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้บริหารองค์กรที่มีความต้องการ ข้อมูลสำหรับใช้วางแผนงานเพื่อนำองค์กรไปสู่เป้าหมายที่กำหนดไว้ทำให้องค์กรธุรกิจ (Moore & Yuen, 2001; Yodrach, 2015) ดังนั้นประสิทธิผลของการบัญชีระบบสารสนเทศในการปฏิบัติงานประสิทธิภาพของข้อมูลเพื่อตอบสนองให้ทันเวลาในการตัดสินใจ สามารถใช้ข้อมูลทางการเงินมาใช้ประโยชน์ได้อย่างมีประสิทธิภาพสำหรับการตัดสินใจเพื่อก่อให้เกิดมูลค่าทางเศรษฐกิจที่มีประสิทธิภาพ

ดังนั้น ในงานวิจัยนี้จึงได้กำหนดแง่มุมของการวัดประสิทธิภาพของการรายงานทางการเงินที่ถูกกำหนดให้เป็นคุณสมบัติของรายงานทางการเงินที่มีประโยชน์สำหรับการใช้งานในทางการเงินซึ่งรวมถึง

การรายงานความถูกต้องของข้อมูลทางการบัญชีที่ดี สะท้อนให้เห็นประสิทธิภาพการรายงานทางการเงิน ซึ่งกำหนดมาจากลักษณะสำคัญของข้อมูลในรายงานการเงินที่มีประโยชน์ต่อการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ โดยประสิทธิภาพการรายงานทางการเงิน ได้แก่ ความโปร่งใสและความน่าเชื่อถือเพื่อเป็นตัวแทนอันชอบธรรม ความเข้าใจกันได้ ความเกี่ยวข้องกับ การตัดสินใจ การเปรียบเทียบกันได้ การพิสูจน์ยืนยันได้ ความทันต่อเวลา ผู้วิจัยได้เห็นความสำคัญของประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินเพราะจะเป็นการรายงานทางการเงินเพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลได้มีการตัดสินใจอย่างถูกต้อง การจัดทำรายงานการเงินมีความสำคัญอย่างยิ่งในการดำเนินธุรกิจ โดยสามารถตอบสนองความต้องการข้อมูลที่มีความถูกต้องของข้อมูลทางการเงินที่เป็นประโยชน์ในการตัดสินใจในเชิงเศรษฐกิจ

จากสภาพปัญหาดังกล่าวทำให้ผู้วิจัยมองเห็นความสำคัญปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพการรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

1.2 คำถามการวิจัย

- 1.2.1 คุณภาพการสอบบัญชีส่งผลต่อประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินอย่างไร
- 1.2.2 คุณภาพการสอบบัญชีส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนอย่างไร
- 1.2.3 สาเหตุของประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน อย่างไร

1.3 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

- 1.3.1 เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการรายงานทางการเงิน
- 1.3.2 เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน
- 1.3.3 เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน

1.4 สมมติฐานการวิจัย

- 1.4.1 คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการรายงานทางการเงิน
- 1.4.2 คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน

1.4.3 ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน

1.5 ขอบเขตการวิจัย

ขอบเขตการวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานทางการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ผู้วิจัยได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลเชิงปริมาณจากรายงานทางการเงิน โดยการใช้เครื่องมือในการทำวิจัยผู้วิจัยกำหนดขอบเขตของการวิจัย 3 ด้าน ได้แก่ ขอบเขตด้านประชากรและกลุ่มตัวอย่าง ขอบเขตด้านตัวแปร และขอบเขตด้านระยะเวลา ดังนี้

1.5.1 ขอบเขตด้านประชากร

ประชากร ได้แก่ บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชน จำนวน 170 บริษัททั้งในรูปแบบของรายงานการเงิน และข้อมูลราคาหลักทรัพย์

1.5.2 ขอบเขตด้านระยะเวลา

ผู้วิจัยทำการศึกษาข้อมูลทางการเงินจากรายงานทางการเงินของของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เก็บข้อมูลรายงานทางการเงินของบริษัทใช้ ระยะเวลาในการจัดเก็บข้อมูลระยะ 6 เดือน

1.5.3 ขอบเขตด้านสถานที่

สถานที่ที่ศึกษาข้อมูลในรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ จากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากฐานข้อมูลที่ใช้ในงานวิจัยนี้จะได้จากสื่อข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ในระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ (SETSMART) ในระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ผู้วิจัยรวบรวมข้อมูลของแต่ละบริษัทตามกลุ่มตัวอย่างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.5.4 ขอบเขตด้านเนื้อหาหรือตัวแปร

การศึกษาวิจัยขอบเขตการวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ซึ่งสามารถอธิบายของขอบเขตด้านเนื้อหาของการวิจัย เป็นตัวแปรที่ผู้วิจัยได้ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย

ตารางที่ 1.1 ขอบเขตด้านเนื้อหาหรือตัวแปร

ตัวแปรเหตุ	ตัวแปรสังเกตได้	แหล่งข้อมูล	อ้างอิง
คุณภาพการสอบบัญชี(X1)	1. ความชำนาญในการตรวจสอบ	Annual reports	(Boyle et al., 2015; Eshleman & Guo, 2014)
	2. ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ	Annual reports	(Eshleman & Guo, 2014)
	3. ประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต	Annual reports	(Fagbemi T & Uadiale, 2011; Tazik & Mohamed, 2014)
	4. จรรยาบรรณวิชาชีพ	Annual reports	(Apisak Jaerlasukon et al., 2014; Bedard et al., 2003)
ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน (X2)	1. ความน่าเชื่อถือ	Annual reports	(Gary C. Biddle et al., 2009; Billings & Capie, 2009; Cheung et al., 2010)
	2. ความเปรียบเทียบได้	ผลการวัดจากรายงาน	
	3. ความเข้าใจได้	ทางการเงิน	
	4. ความสมบูรณ์แบบ		
ประสิทธิผลของการลงทุน (Y1)	1. Tobin's Q.	Annual reports	(Lee Jaehong et al., 2016; Yuequan., 2012)
	2. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets (ROA))	ผลการวัดจากรายงานทางการเงิน	
	3. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment: ROI)		

1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ

1.6.1 คุณภาพการตรวจสอบบัญชี (Auditing Quality: AQ) หมายถึง การสอบบัญชีโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจที่ทำการตรวจสอบและประสบการณ์โดยผ่านการรวบรวมและวิเคราะห์หลักฐานที่เพียงพอ และเหมาะสม ภาควิชาปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการตรวจพบรายงานข้อผิดพลาด ที่เป็นสาระสำคัญหลัก การปฏิบัติงานด้านจรรยาวิชาชีพ เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ

ความรู้ด้านการตรวจสอบ ทักษะการตรวจสอบ การปรับปรุงการตรวจสอบและการตรวจสอบความน่าเชื่อถือ ในรายงานการเงินที่ผู้ใช้ประโยชน์สามารถดำเนินการตัดสินใจ ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีที่มีจัดทำรายงานการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปความน่าเชื่อถือ การพัฒนาเครื่องมือเพื่อการประเมินและควบคุมความล้มเหลว เข้าถึงขั้นตอนของข้อมูลทางการบัญชีและทำความเข้าใจวิธีการบันทึกข้อมูลทางการบัญชี ที่รับผลกระทบจากปฏิสัมพันธ์ของข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับระบบกฎหมายบัญชีมาตรฐานการสอบบัญชีเพื่อสร้างประสิทธิภาพในการจัดทำรายงานทางการเงิน

1.6.2 ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน (Efficiency financial reporting: EFR) หมายถึง คุณสมบัติของรายงานทางการเงินที่มีประโยชน์สำหรับการใช้งานในทางการเงินซึ่งรวมถึงการรายงานความถูกต้องรายงานตรงเวลาเพียงพอต่อเนื่องสะท้อนให้เห็นถึงความจริงทางเศรษฐกิจคุณค่า ข้อมูลทางการบัญชีเพื่อเป็นข้อมูลที่มีประสิทธิภาพด้านโปร่งใส มีความน่าเชื่อถือ ข้อมูลสามารถเปรียบเทียบได้ เข้าใจได้ ความสมบูรณ์ และความสัมพันธ์ของข้อมูลทางการบัญชีที่มีประโยชน์ต่อผู้ใช้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ

1) ความน่าเชื่อถือ (Reliability) หมายถึง ความเชื่อถือได้ข้อมูล คือการระมัดระวัง ความถูกต้องของข้อมูล และการเปิดเผยของข้อมูล เพื่อให้ข้อมูลทางการบัญชีมีความเป็นกลาง มีความเชื่อถือได้โดยให้ความสำคัญข้อมูลที่ทำให้ความเป็นธรรมมากกว่า รูปแบบการนำเสนอในความเชื่อถือได้ของข้อมูลที่มีคุณภาพของรายงานการเงินมีความถูกต้องเป็นภาพสะท้อนถึง การแสดงรายงานทางเศรษฐกิจที่มีการจัดทำข้อมูลทางการเงินเป็นสิ่งสำคัญที่มีประโยชน์ในการตัดสินใจ

2) ความเปรียบเทียบได้ (Comparability) หมายถึง จำนวนหรือข้อมูลที่เป็นตัวเลขของรายงานการเงินในงบหรืองวดก่อนซึ่งนำมาแสดงไว้ในรายงานทางการเงิน เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบมาตรฐานการบัญชีกำหนดข้อมูลเปรียบเทียบกันทุกรายการที่แสดงในรายงานทางการเงิน งวดปัจจุบัน หากมาตรฐานรายงานการเงินมิได้อนุญาตหรือกำหนดเป็นอย่างอื่น ข้อมูลเชิงบรรยายและพรรณนาต้องแสดงข้อมูลนั้นช่วยให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินสามารถเข้าใจรายงานทางการเงินด้วย

3) ความเข้าใจได้ (Understanding) หมายถึง ข้อมูลที่มีประโยชน์จะต้องเป็นข้อมูลทางการเงินที่สามารถเข้าใจข้อมูลนั้นได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินกับการตัดสินใจ ทำให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถนำข้อมูลไปใช้ตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้

4) ความสมบูรณ์แบบ (Completeness) หมายถึง ข้อมูลในรายงานทางการเงินต้องมีความครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของความมีสาระสำคัญและต้นทุนในการจัดทำ กล่าวคือ ผู้จัดทำรายงานทางการเงิน จะต้องแสดงข้อมูลอย่างครบถ้วนรวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ เพื่อให้แน่ใจว่าผู้ใช้ข้อมูล

ทางการเงินจะไม่เข้าใจผิด แม้ว่ารายการที่ยังไม่เกิดขึ้นแต่มีผลต่อสาระสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคตควรเปิดเผยในหมายเหตุประกอบรายงานทางการเงิน

1.6.3 ประสิทธิภาพของการลงทุน (Investment efficiency: IE) หมายถึง การสร้างมูลค่าเพิ่มมูลค่าให้กับองค์กรในการได้เปรียบโดยเปรียบเทียบข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งคำนวณจากการหาจากราคาตลาด (Market Value) และผลการดำเนินงานโดยใช้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) และ ของการลงทุนที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพโปร่งใสข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพที่เกิดจากการควบคุมระบบการจัดทำข้อมูลทางการเงินให้เป็นข้อมูลที่มีคุณภาพเพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพของเงินลงทุนเกิดการเจริญเติบโตของกิจการ

1) Tobin's Q หมายถึง ตามแนวทางของ (Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981) ในการประมาณมูลค่าทางการตลาดขององค์กร จัดประเภทหลักทรัพย์ขององค์กรเป็น 3 กลุ่ม คือ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและหนี้สิน ราคาหุ้นสามัญ ในวันสิ้นปี จะนำมาคำนวณมูลค่าทางการตลาดของหุ้นสามัญ มูลค่าทางการตลาดของหุ้นบุริมสิทธิคำนวณจากการหารเงินปันผล หุ้นบุริมสิทธิด้วย ดัชนีผลตอบแทนของบุริมสิทธิ

2) Return on Investment (ROI) หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินเกี่ยวกับการเพิ่มค่าของเงินทุน ซึ่งทำให้นักลงทุนสามารถคาดการณ์อัตราผลตอบแทนที่จะได้รับในอนาคตได้สะท้อนการวัดผลประโยชน์ที่นักลงทุนจะได้รับในรูปแบบต่าง ๆ จากการลงทุน

3) Return on Assets (ROA) หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินที่วัดความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ให้เกิดกำไรหรือไม่ เพราะว่าการที่บริษัทนั้นลงทุนในสินทรัพย์ใด ๆ ก็เพื่อจุดประสงค์ในการเติบโตดังนั้นสินทรัพย์ของบริษัทควรจะเป็นสินทรัพย์ที่ทำให้ก่อเกิด

1.6.4) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) หมายถึง บริษัททุกกลุ่มอุตสาหกรรมในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาด เอ็ม เอ ไอ (MAI) สอดคล้องกับงานวิจัยของ (Gaivong, 2014; Tazik & Mohamed, 2014; นันทนา แจ้งสว่าง, 2555; อมรา ดิรศรีวัฒน์, 2549) ที่ทำการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินบัญชีที่มีต่อผลตอบแทนของบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ให้สนับสนุนให้มีการจัดทำวิจัยในช่วงระยะเวลาอื่นทั้งนี้เนื่องจากระยะเวลาเปลี่ยน อาจส่งผลทำให้สภาพแวดล้อมทางการบัญชีเปลี่ยนแปลงไปส่งผลต่อการตัดสินใจของผู้ใช้ข้อมูลทางการเงิน

1.7 ประโยชน์ของงานวิจัย

1.7.1 ด้านวิชาการ

การวิจัยในครั้งนี้ จะสามารถไปพัฒนาความรู้ทางด้านวิชาการเกี่ยวกับการจัดทำรายงานการเงินให้มีคุณภาพ ในการพัฒนา วิชาชีพทางการบัญชีให้มี หลักการจัดทำบัญชี ที่มีคุณภาพเพื่อพัฒนาระบบบัญชีให้มีความสอดคล้องกับการจัดทำข้อมูลทางบัญชีให้มีประสิทธิภาพและนำข้อมูลไปใช้อย่างถูกต้อง ส่งเสริมจริยธรรมวิชาชีพ ทางการบัญชี สนับสนุนให้มีคุณภาพการตรวจสอบที่ดี คุณภาพของผู้จัดทำบัญชีให้มีคุณภาพ การวางระบบบัญชีให้มีคุณภาพมีความเหมาะสมและเป็นแนวทางในการพัฒนาวิชาการบัญชีให้มีการพัฒนาอย่างยั่งยืน

1.7.2 ด้านปฏิบัติ

ส่งเสริมการจัดทำข้อมูลทางการบัญชีให้มีคุณภาพ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มีการจัดทำรายงานการเงินที่มีคุณภาพเพื่อประโยชน์ให้กับผู้ใช้ข้อมูลทางการบัญชีที่มี โดยผ่านคุณภาพการตรวจสอบ เพื่อให้ข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนและผู้มีส่วนได้เสียมีความถูกต้อง ตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม ทั้งนักลงทุนและนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ใช้ประเมินผลประกอบการขององค์กรและใช้วิเคราะห์สถานะของอุตสาหกรรมในช่วงเวลานั้น ๆ เพื่อประเมินซื้อขายหลักทรัพย์



บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากการที่ผู้วิจัยได้ทำการทบทวนเอกสาร วรรณกรรม และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง ผู้วิจัยจึงได้จัดทำ งานวิจัยเรื่อง “ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อ ประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) โดยมีแนวคิดจากเอกสารและตำราที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

- 2.1 แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการบัญชีเชิงบวก (Positive Accounting Theory: PAT)
- 2.2 ความรู้เกี่ยวกับความรู้เกี่ยวกับคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)
- 2.3 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิภาพของการลงทุน (Effectiveness of investment)
- 2.4 ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting (EFR))
- 2.5 ตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (MAI)
- 2.6 สรุปเข้าสู่ประเด็นปัญหาการวิจัย
- 2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการบัญชีเชิงบวก (Positive Accounting Theory: PAT)

Positive Accounting Theory (PAT) เริ่มต้นด้วยการตรวจสอบทดสอบ สมมติฐานงานวิจัยทาง บัญชีเป็นหลักฐานเชิงประจักษ์ (Ball & Brown, 1968; Mouck, 1992; Williams & Griffin, 1969) Beaver, 1968; Foster, 1977; Beaver, Clarke, & Wright, 1979; Beaver, Lambert, & Morse, 1980; Grant, 1980; McNichols & Manegold, 1983) ได้พัฒนาตามแนวคิดของ Positive Accounting Theory (PAT) ตามมุมมอง (Watts, 1986) เกี่ยวกับการปฏิบัติทางบัญชีให้มีความ เหมาะสม และรายงานงานการเงินอย่างมีคุณภาพเพื่อโดย จึงนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการวัดผลการ ปฏิบัติงานของผู้บริหารว่ามีการบริหารจัดการผลการดำเนินงานอย่างมีคุณภาพการให้ผลตอบแทน (The Bonus Plan Hypothesis) ดังนั้นเพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้บริหารสูงสุด ผู้บริหารจึงมีแนวโน้มที่รับ นโยบายบัญชีที่เหมาะสม ดังนี้เพื่อให้เกิดผลมาใช้เพื่อสร้างผลตอบแทนให้เกิดสูงสุดขึ้นเลือกวิธีการทาง บัญชีที่ส่งผลต่อการรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพ

การปฏิบัติทางการบัญชีได้เพิ่มความเข้าใจในปรากฏการณ์การบัญชีส่งผลให้ข้อมูลเชิงลึกที่สำคัญในการเชื่อมโยงระหว่างตัวเลขทางบัญชีและผลตอบแทนหุ้นและการจัดการของแรงจูงใจการรายงานทางการเงิน ปฏิบัติทางบัญชีที่มีการพัฒนาไปปัจจัย (Edwards, 1989) กระบวนการของการเปลี่ยนแปลงในทางปฏิบัติทางบัญชีที่ได้รับเกี่ยวกับการบัญชีที่สำคัญ และพัฒนาการวัดในรายงานการเงิน ที่ฝ่ายบริหารรายงานผลประกอบการที่จะตอบสนองวัตถุประสงค์ของ (Watts, 1986) ว่าการจัดการปรุงแต่งมูลค่ายุติธรรมประมาณการ (Benston, 2006) เกี่ยวกับการมูลค่ายุติธรรมอยู่ว่าใช้ผิดวัตถุประสงค์ของมูลค่ายุติธรรมโดยผู้บริหารมีส่วนทำให้ (Byrne, Clacher, & Hodgson, 2008) มีมุมมองของทฤษฎีการบัญชี เป็นสิ่งสำคัญที่จะตรวจสอบวิธีการของข้อมูลบัญชีที่ได้รับการประสบความสำเร็จในการวิธีการพัฒนาของ Positive Accounting Theory (PAT) เพื่อนำไปอธิบายการเปิดเผยข้อมูล เพื่อนำข้อมูลมาเปรียบเทียบพัฒนา เป็นทฤษฎีการเลือก (Choice of Theory) เพื่อการอธิบายความน่าเชื่อถืออาจมีการเลือกทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสีย (Kabir, 2011) มีการพัฒนาวิธีการทำบัญชีลักษณะที่น่าจะมีผลในทางเลือกของมาตรฐานการบัญชี โดยการเลือกทฤษฎีทางการบัญชีเชิงบวก (positive accounting theory (PAT) ผวนกับinstitutional theory เพื่อตอบสนอง ที่มุ่งเน้นการตอบสนองต่อความต้องการของผู้ใช้ข้อมูลทางการบัญชี การเลือกเฉพาะทฤษฎีตอบสนองหรือ (Collin, Tagesson, Andersson, Cato, & Hansson, 2009) ใช้ทฤษฎีอธิบายตัวเลือกบัญชีเพื่อการผสมผสานด้วยการแนะนำวิธีการแบบบูรณาการระหว่าง Positive Accounting Theory (PAT) และเทคโนโลยีในทางเลือกที่ผสมผสานเพื่อจัดทำข้อมูลทางการบัญชีให้เป็นระบบ ที่มีคุณภาพได้

Smith (1998) กล่าวว่า การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี และวิธีการบันทึกบัญชี เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพของข้อมูลทางการเงินให้มีคุณภาพ ผู้ตรวจสอบทางการบัญชีมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการบัญชีของกิจการเพื่อให้มีข้อมูลที่ทันต่อความต้องการและสะท้อนความเป็นจริงของข้อมูลและข้อมูลที่มีคุณภาพเพื่อประโยชน์ต่อผู้ใช้ให้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ

Mouck (1992) พบว่า ทางเลือกของการบัญชี ตามทฤษฎี Positive Accounting Theory (PAT) นโยบายบัญชี เพื่อการปฏิบัติการบัญชี ตรวจสอบส่งผลต่อปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแรงจูงใจผู้บริหาร

Fogarty & Kalbers (2000) พบว่า มุ่งเน้นการปฏิบัติทางบัญชีวิธีการบันทึกบัญชีทางเลือกทฤษฎีการบัญชีบวกที่ถูกต้องและเชื่อถือได้เพราะเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับนโยบายและการปฏิบัติของการบัญชี

Ramesh & Revsine (2000) จะเห็นได้ว่ากิจการในการเลือกวิธีการบัญชีวิธีการบันทึกบัญชีทางเลือกทฤษฎีการบัญชีบวก Positive Accounting Theory (PAT) มีแนวโน้มที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการรายงานทางการเงินที่โปร่งใส

George & Iatridis, (2008) พบว่า วิธีการบันทึกบัญชีทางเลือกทฤษฎีการบัญชีบวกที่จะเลือกสำหรับประเภทธุรกิจสร้างข้อมูลที่มีก่อให้เกิดประโยชน์ต่อธุรกิจ การเลือกวิธีการบันทึกบัญชีและการพิจารณาแรงจูงใจที่ส่งผลกระทบต่อการเงินรายงานที่มีประสิทธิภาพและเป็นข้อมูลเพื่อการสื่อสารระหว่าง องค์กรและผู้ใช้อข้อมูลทางการเงิน

Hague (2008) พบว่า การเลือกนโยบายบัญชีให้สอดคล้องกับการจัดการเพื่อการตัดสินใจเกี่ยวกับทางเลือกที่เหมาะสมที่จะปฏิบัติตามตัดสินใจต้องเนื่องจากนโยบายส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของข้อมูลรายงานการประเมินอย่างระมัดระวัง

Paglietti (2009) พบว่า พื้นฐานของคุณภาพการบัญชีที่ดีเพื่อสร้างประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน การจัดทำข้อมูลบัญชีที่ทำตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศเพื่อกำหนดวิธีการบันทึกบัญชีทางเลือกทฤษฎีการบัญชีบวกนำไปสู่การพัฒนาคุณภาพการบัญชีแต่มีกระบวนการพัฒนาระบบบัญชีของแต่ละประเทศให้มีคุณภาพต่อการจัดทำข้อมูลทางการเงิน

Mark & Terry (2010) พบว่า การบันทึกบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ(IFRS) จะมีประโยชน์ในตลาดทุน หรือเรื่องการลงทุนโดยมีการนำรายงานการเงินไปเปรียบเทียบและทำการพยากรณ์เพื่อการตัดสินใจในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น

Coetsee (2010) กล่าวว่า บทบาทของการพัฒนาทฤษฎีทางการบัญชีเพื่อการพัฒนาหลักการปฏิบัติทางบัญชีประโยชน์กับการจัดทำบัญชีให้มีคุณภาพของข้อมูลทางการเงิน เพื่อสอดคล้องกับทฤษฎีการตัดสินใจที่มีประโยชน์

Waweru (2011) พบว่าวิธีการบันทึกบัญชีทางเลือกทฤษฎีการบัญชีบวกและตรวจสอบว่าการใช้ประโยชน์ปัจจัยที่สำคัญขนาดของ องค์กรเงินทุนภายในสัดส่วนของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและแรงงาน ตรงกันข้ามกับผลที่ได้จากการศึกษาก่อนหน้านี้ขนาดขององค์กรและแหล่งเงินทุนภายในที่เกี่ยวข้องในเชิงบวกกับกลยุทธ์รายได้การศึกษาทางสถิติพิสูจน์ว่ามีความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งระหว่างทางเลือกของวิธีการบันทึกบัญชี

Casterella (2009) พบว่า กระบวนการมีส่วนสำคัญในการกำหนดการปฏิบัติงานที่มีคุณภาพรวมทั้งการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบบัญชีถูกกำหนดให้เป็นเกิดความตระหนักของการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการบัญชี การปฏิบัติทางบัญชีให้มีความถูกต้องต้องมีแสวงหาความรู้ทาง

กฎหมาย เพื่อการควบคุมเป็นคุณลักษณะของข้อมูลที่สำคัญต่อการรายงานสู่สังคม การสร้างและการปฏิบัติของการควบคุมคุณภาพการบัญชี ได้เน้นกฎระเบียบของการบัญชีการเปลี่ยนแปลงในระดับของกฎหมายเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีและหลักการบัญชีสำหรับการบัญชีที่แสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบของการบัญชีที่มีอิทธิพลต่อความต้องการใช้ข้อมูลทางการบัญชี (Neungruthai Petcharat, 2558) ทฤษฎีกฎเกณฑ์ต้องการที่จะให้คำแนะนำในการเลือกบัญชีที่เหมาะสมมากที่สุดการปฏิบัติ วิธีการที่แนะนำสิ่งที่ควรทำได้ อ้างว่าทฤษฎีที่อธิบายทางเลือกของการปฏิบัติที่บัญชีผลประโยชน์ไปหรือเพิ่มในอนาคตของความมั่งคั่งของกิจการได้เพิ่มความเชื่อมั่น

ในงานวิจัยเกี่ยวกับปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงิน ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

นั้นมีการสร้างทฤษฎีทางการบัญชี Positive Accounting Theory (PAT) นำมาอธิบายการเลือกวิธีการบันทึกบัญชีให้เป็นข้อมูลทางการบัญชีให้มีคุณภาพของข้อมูลโดยเน้นการปฏิบัติงานบัญชีให้มีคุณภาพสร้างกระบวนการบัญชีที่เกิดจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมีการพัฒนาออกแบบระบบให้มีคุณภาพรวมทั้งส่งเสริมการตรวจสอบมีคุณภาพ ส่งเสริมให้มีข้อมูลทางการบัญชีที่มีคุณภาพรวมทั้งกำหนดนโยบายและกระบวนการทางการบัญชี โดยมีการนำทฤษฎีทางการบัญชีที่มีต่อการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจและผู้ใช้ข้อมูลทางการบัญชีที่มีประสิทธิภาพต่อการสร้างความสำคัญของข้อมูลทางการบัญชีเพื่อพัฒนาข้อมูลทางการบัญชีให้มีประสิทธิภาพเป็นกระบวนการวัดและสรุปผลสื่อสารกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพื่อได้ข้อมูลที่มีความโปร่งใส เชื่อถือได้ มีข้อมูลทางการบัญชีที่มีคุณภาพในการการเปรียบเทียบได้สร้างความเข้าใจของข้อมูล เพื่อความสมบูรณ์แบบและมีความครบถ้วนพร้อมทั้งข้อมูลทางการบัญชีมีความสัมพันธ์ต่อข้อมูลทางการบัญชีสร้างความมั่นใจให้กับผู้ใช้ข้อมูลได้ตัดสินใจในประสิทธิภาพการตัดสินใจเพื่อที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพของการลงทุนทำให้ระบบเศรษฐกิจ

2.2 ความรู้เกี่ยวกับความรู้เกี่ยวกับคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)

2.2.1 ความเป็นมาและความสำคัญของคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)

ข้อมูลทางการบัญชีที่มีคุณภาพเป็นข้อมูลที่มีการจัดทำบัญชีตามแนวทางของบัญชีมีการปฏิบัติการทางการบัญชีที่เป็นระบบและความต่อเนื่องเพื่อให้ได้คุณภาพของข้อมูลทางการเงินและการรักษาคุณภาพข้อมูลทางการเงิน ดังนั้นคุณภาพการตรวจสอบจึงเป็นขั้นตอนของการตรวจสอบข้อมูลทางการบัญชีและการพัฒนาเครื่องมือสำหรับพร้อมทั้งการประเมินและควบคุมวิธีการตรวจสอบที่มี

คุณภาพจะส่งผลปฏิสัมพันธ์ที่ติระหว่างข้อมูลทางการบัญชีกับระบบกฎหมายทางการบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี (นันทวรรณ วงศ์ไชย และคณะ, 2553) คุณภาพการสอบบัญชีมีผลกระทบต่อความเป็นมืออาชีพ จรรยาบรรณวิชาชีพ ของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสามารถที่จะนำไปใช้เป็นแนวทางให้ผู้สอบบัญชี ให้ความสำคัญที่จะสร้างความเป็นมืออาชีพเพื่อให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีคุณภาพและเกิดคุณภาพในการสอบบัญชี (Ussahawanitchakit Phapruek & Intakhan Phaithun, 2011) และเป็นประโยชน์ให้สามารถดำเนินงานไปสู่เป้าหมายและบรรลุวัตถุประสงค์ และต้องอยู่บนพื้นฐานของจรรยาบรรณวิชาชีพ ในการสอบบัญชีเพื่อให้รายงานการเงินสามารถสะท้อนถึงคุณภาพของรายงานการสอบบัญชี ข้อมูลทางการบัญชีที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบที่มีคุณภาพจะเป็นข้อมูลทางบัญชีที่มีคุณภาพ มีความโปร่งใสของข้อมูล มีความน่าเชื่อถือได้ของข้อมูล เพื่อผู้ใช้ประโยชน์จากข้อมูลได้มีการตัดสินใจที่มีคุณค่าเพิ่มมากขึ้น (Nam & Ronen, 2012) พบว่า การสอบบัญชีของรายงานการเงินตามกรอบ Sarbanes-Oxley Act (SOX) เชื่อมโยงกับระบบที่มีคุณภาพความสามารถของรายงานการเงินที่จะคาดการณ์กระแสเงินสด ที่ให้โดยผู้สอบบัญชีมีความชอบธรรม และเป็นอิสระในการสอบ เพื่อการควบคุมประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน (Hanlon, Hoopes, & Shroff, 2014) พบว่า การตรวจสอบที่มีคุณภาพเป็นการป้องกันมิให้เกิดการทุจริตการจัดทำข้อมูลตามระบบที่มีคุณภาพเพื่ออำนวยความสะดวกตรวจสอบและสอดคล้องกับปัจจัยของการรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพและวิธีการที่ความสัมพันธ์ระหว่างมาตรฐานการบัญชี (Gaivong, 2014) พบว่า การสอบบัญชีที่มีคุณภาพนอกจากจะมีความรู้ทางวิชาชีพ จะต้องมีการปฏิบัติงาน และระบบการทำงานตรวจสอบที่มีคุณภาพและการพัฒนาให้มีความเชื่อมั่น และเที่ยงตรงกับงานตรวจสอบความน่าเชื่อถือของรายงานการเงิน (Financial Reporting Reliability) หมายถึง การบันทึกข้อมูลตามเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจริงปราศจากความลำเอียงและใช้ดุลพินิจที่จำเป็นในการประมาณการภายใต้ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเหตุการณ์ต่าง ๆ เพื่อให้งบการเงินมีความน่าเชื่อถือรายงานทางการเงิน คุณภาพการตรวจสอบบัญชี หมายถึง การตรวจสอบที่มีคุณภาพที่เข้าถึงขั้นตอนการตรวจสอบและการพัฒนาเครื่องมือสำหรับพร้อมทั้งการประเมินและควบคุมความล้มเหลวในการตรวจสอบทำความเข้าใจวิธีการตรวจสอบที่มีคุณภาพ ที่มีความสัมพันธ์ของ ระบบกฎหมายบัญชีมาตรฐานการสอบบัญชี (Chaney & Kim., 2007; Claro. et al., 2010; Wangcharoendate, 2014) เป็นการบูรณาการเทคนิคการตรวจสอบเพื่อเชื่อมโยงทุกขั้นตอนของระบบการตรวจสอบ เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย สอดคล้องกับ (Ebraheem Saleem Salem Alzoubi, 2016; Zafirah, Suberi, Hsu, & Wyatt, 2012) พบว่ามีคุณภาพการตรวจสอบกับการจัดการกำไรจะมีความสัมพันธ์เชิงลบหาก ที่ใช้บริการของผู้สอบบัญชีอิสระ สำนักงานสอบบัญชีขนาดเล็ก (Non-Big 4) การจัดทำบัญชีอย่างมีคุณภาพจะมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับ

บริษัทที่มีการให้บริการ (Big4) อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับบริษัทที่ใช้บริการของบริษัทตรวจสอบที่ไม่ใช่บริษัท บิ๊ก 4 จะเห็นได้ ดังนั้นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านของผู้สอบบัญชีและผู้สอบบัญชีของสำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่ (Big 4) ซึ่งประกอบไปด้วย 1) บริษัท ดีลอยด์ทูชโทมัตสึ ไชยยศ จำกัด, 2) บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด), 3) บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ เอ บีเอเอส จำกัด, และ 4) บริษัท เคพีเอ็มจี จำกัด (Ploypailin Tantisakol & Siriluck Suthachai, 2560) จะเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่นอกเหนือจากสำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่ ช่วยเพิ่มขอบเขตการบริหารรายได้ที่แท้จริง สอดคล้องกับ (Ussahawanitchakit Phapruek, 2011) พบว่า ผู้สอบบัญชีเป็นผู้เชี่ยวชาญที่มีส่วนช่วยให้ผู้มีส่วนได้เสียสามารถรับรองและยอมรับคุณภาพและความเชื่อถือได้ของรายงานการเงินและการรายงาน ดังนั้นการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่หน้าที่และหน้าที่ของผู้สอบบัญชีมีความสำคัญ ซึ่งเห็นได้ว่า คุณภาพการตรวจสอบบัญชีนั้น ช่วยให้ผู้ตรวจสอบภายในปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นในขณะ (Murphy Smith, Michael S. Drake, Michael Shaub, & from, 2009) พบว่าผู้ตรวจสอบภายในมีส่วนร่วมในกระบวนการเกี่ยวกับรายงานการเงินซึ่งมีความสำคัญทั้งในงานของผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี และหลังจากมีกฎหมาย SOX 2002 ผู้ตรวจสอบภายในปฏิบัติงานมากขึ้นเพื่อให้ผู้สอบบัญชีอิสระมีความไว้วางใจของผู้ตรวจสอบภายใน อีกทั้งคุณภาพการตรวจสอบนั้นจะต้องมีการตรวจสอบข้อมูลอย่างเป็นระบบควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี เป็นเครื่องมือสำคัญที่ใช้ในการควบคุมการปฏิบัติงานของสำนักงานสอบบัญชีไม่ว่าจะเป็นด้านกระบวนการปฏิบัติงานสอบบัญชี จรรยาบรรณ การบริหารจัดการ ทรัพยากรบุคคล การสอบทานงาน และการควบคุมติดตาม การนำระบบควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดมาตรฐานการมาตรฐานการสอบบัญชี รหัส 610 (ปรับปรุงปี 2557) (ในพระบรมราชูปถัมภ์, 2560) ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตสามารถใช้ผลงานของผู้ตรวจสอบภายใน คือ ผู้สอบบัญชีควรเชื่อมั่นว่าผู้ตรวจสอบภายใน มีความเที่ยงธรรม มีความรู้ความสามารถและมีมาตรฐานในการทำงานที่ดี (ตั้งเรือนรัตน์, 2557) ถือเป็น การสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยจะสะท้อนให้เห็นว่าผู้สอบบัญชีปฏิบัติงานตามมาตรฐานวิชาชีพ และข้อกำหนดทางกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเสนอรายงานผู้สอบบัญชีอย่างเหมาะสมสอดคล้องกับ (Ege, 2015) พบว่า การตรวจสอบที่มีคุณภาพคือการทำหน้าที่สำคัญในการตรวจสอบของกิจการภายในเพื่อให้ผู้บริหารได้ทราบถึงข้อบกพร่องแต่ทั้งนี้หน่วยงานกำกับดูแลภายในไม่ได้บังคับใช้ หรือต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการที่มีคุณภาพการควบคุมคุณภาพการควบคุมภายในให้มีผลการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับ (Wangcharoendate, 2014) พบว่า การสอบบัญชีที่มีคุณภาพ คือการสอบบัญชีโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจที่ทำการตรวจสอบและประสบการณ์โดยผ่านการรวบรวมและวิเคราะห์

หลักฐานที่เพียงพอ และเหมาะสม ภาคปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง การตรวจพบรายงานข้อผิดพลาด ที่เป็นสาระสำคัญหลัก การปฏิบัติงานด้านจรรยาวิชาชีพ เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ ในรายงานการเงินที่ผู้ใช้ประโยชน์สามารถดำเนินการตัดสินใจได้ผ่านกระบวนการตรวจสอบภายในที่มีการพัฒนากลยุทธ์การตรวจสอบภายในและเทคนิคที่ผู้ตรวจสอบภายในที่ลดการทุจริตขององค์กร มีการติดตามผลการปฏิบัติงาน และศึกษาแนวปฏิบัติที่ดียิ่งขึ้น เพื่อปรับปรุงกระบวนการจัดการความเสี่ยงของข้อมูลทางการบัญชีเพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้รายงานทางการเงิน ก่อให้เกิดประสิทธิภาพของข้อมูลทางการบัญชีในรายงานทางการเงินเพื่อนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์เพื่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจต่อไป

คุณภาพการตรวจสอบจากการทบทวนวรรณกรรมเกี่ยวกับการคุณภาพการสอบบัญชี พบว่า ความหมาย ของ คุณภาพการสอบบัญชี(Auditing Quality) ดังตารางที่ 2.1

ตารางที่ 2.1 ความหมายคุณภาพการสอบบัญชี ((Auditing Quality)

ความหมาย	นักวิจัย
ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านของผู้สอบบัญชี การเปิดเผยข้อมูลในรายงานการเงิน คณะกรรมการตรวจสอบ การเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี คุณภาพการตรวจสอบบัญชีมีความจำเป็นอย่างยิ่งในการสร้างความน่าเชื่อถือจากปฏิบัติงานด้านผู้สอบบัญชี	(สมศักดิ์ จินตวัฒน์กุล, 2554)
ข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบการตรวจสอบรายงานทางการเงิน มีความโปร่งใสของข้อมูลทางการบัญชีเกี่ยวกับตรวจสอบการกำกับดูแล การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบที่มีคุณภาพเกี่ยวกับประสิทธิภาพของระบบการควบคุมคุณภาพของความโปร่งใส	(Rogier Deumes, Caren Schelleman, Heidi Vander Bauwhede, & Vanstraelen, 2012)
คือการตรวจสอบของรายงานการเงินตามกรอบ Sarbanes-Oxley Act (SOX) ถือว่าเป็นตัวชี้วัดประสิทธิภาพรายงานทางการเงินลดความเสี่ยงที่มีผลต่อนักลงทุนที่จะใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อการตัดสินใจโดยมีการสนับสนุนการตรวจสอบให้มีคุณภาพ	(Nam & Ronen, 2012)
การเพิ่มประสิทธิภาพรายงานทางการเงินส่งเสริมคุณภาพของข้อมูลทางการบัญชีเพื่อลดปัญหาหน่วยงานระหว่างผู้ถือหุ้นและผู้บริหารและเพิ่มความถูกต้องของรายงานทางการเงินขององค์กร	(Yuequan., 2012)

ตารางที่ 2.1 ความหมายคุณภาพการสอบบัญชี ((Auditing Quality) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
การกำกับดูแลจากคณะกรรมการการตรวจสอบ ช่วยให้ผู้สอบบัญชีภายนอกได้ข้อมูลที่มีประสิทธิภาพ	(W.Bame-Aldred., Brandon., Messier., Rittenberg., & Stefaniak., 2013)
ความเป็นอิสระของกิจกรรมการตรวจสอบ เน้นการตรวจเกี่ยวกับด้านการเงินและการลงทุนรายการคงค้างที่ผิดปกติ มีบทบาทในการรายงานทางการเงินให้มีคุณภาพสามารถช่วยปฏิรูปปรับปรุงการเปลี่ยนแปลงองค์กรให้ดีขึ้น	(Johl., Johl., Subramaniam., & Cooper., 2013)
คุณภาพขอการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีบริษัทใน Big 4 มีคุณภาพตรวจสอบที่สูงกว่าการตรวจสอบผู้สอบบัญชีอื่นที่ไม่ใช่ Big 4	(Eshleman & Guo, 2014)
การตรวจสอบเป็นเครื่องมือสำคัญที่จะช่วยให้การตรวจสอบให้มีประสิทธิภาพเพิ่มความน่าเชื่อถือของฟังก์ชันการตรวจสอบผ่านการปรับปรุงในการประเมินวิเคราะห์และใช้ข้อมูลได้อย่างมีประสิทธิภาพการบูรณาการตรวจสอบ	(O’Hara & Sillanpaa., 2009)
การเพิ่มความเชื่อมั่นในการตรวจสอบจากสำนักงานขนาดใหญ่ (Big 4) กิจกรรมจึงมีโอกาสสูงทางการลงทุนมักจะใช้บริการจากสำนักงานตรวจสอบบัญชีขนาดใหญ่เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในคุณภาพการตรวจสอบ	(Lai, 2009)
ระบบการตรวจสอบอย่างต่อเนื่องสำหรับองค์กรธุรกิจที่ได้รับแสดงให้เห็นถึงวิธีการอย่างต่อเนื่องความเชื่อมั่นจะช่วยตรวจสอบการทุจริตทำให้การตรวจสอบมีคุณภาพและเพิ่มความเชื่อมั่นแก่รายงานการเงินที่มีคุณภาพ	(Deloitte, 2010)
คือความสัมพันธ์กับผู้จัดทำข้อมูลและคุณภาพการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี คุณภาพของข้อมูลทางการบัญชีให้แก่ผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่ใช้ข้อมูลทางรายงานการเงินที่มีคุณภาพใช้ข้อมูลทางการบัญชีได้อย่างต่อเนื่อง	(Mathrumandiram, 2010)

ตารางที่ 2.1 ความหมายคุณภาพการสอบบัญชี ((Auditing Quality) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
การควบคุมความเสี่ยงขององค์กร ที่ทำการตรวจสอบให้เหมาะสม กระบวนการตรวจสอบ ความเชื่อมั่นในการบริหารจัดการที่มีทำงานอยู่ การเพิ่มขึ้นของความรับผิดชอบขององค์กร	(Ruhnke & Schmidt, 2014)
การตรวจสอบที่มีคุณภาพ เป็นการป้องกันจากภายในที่มีให้เกิดการทุจริตของตัวแทนที่จะได้รับผลประโยชน์ส่วนตัว	(Hanlon et al., 2014)
ข้อมูลการตรวจสอบภายในที่เปิดเผยข้อมูลให้กับผู้มีส่วนได้เสียมีความจำเป็นในการรายงานการตรวจสอบภายในให้ความเชื่อมั่นในรายงานการตรวจสอบ	(Boyle, DeZoort, & Hermanson, 2015; Ege, 2015)

สรุปได้ว่า คุณภาพการสอบบัญชีของข้อมูลทางการบัญชีและการพัฒนาเครื่องมือสำหรับพร้อมทั้ง การประเมินและควบคุมความล้มเหลวในการตรวจสอบทำความเข้าใจวิธีการตรวจสอบที่มีคุณภาพเป็นที่ รับผิดชอบต่อผลกระทบบกปฏิสัมพันธ์ระหว่างแง่มุมที่เกี่ยวข้องของ ระบบกฎหมายบัญชีมาตรฐานการสอบบัญชี สอบบัญชีที่มีคุณภาพ คือการสอบบัญชีโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านตรวจสอบและประสบการณ์โดยผ่าน การรวบรวมและวิเคราะห์หลักฐานที่เพียงพอ และเหมาะสม ภาคปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการตรวจพบรายงานข้อผิดพลาด ที่เป็นสาระสำคัญหลัก การปฏิบัติงานด้าน จรรยาบรรณวิชาชีพ เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ ในรายงานการเงินที่ผู้ใช้ประโยชน์สามารถดำเนินการ ตัดสินใจได้

ดังนั้นการคุณภาพการสอบบัญชีคือการสอบบัญชีโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจที่ทำการ ตรวจสอบและประสบการณ์โดยผ่านการรวบรวมและวิเคราะห์หลักฐานที่เพียงพอและเหมาะสม ภาคปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการตรวจพบรายงานข้อผิดพลาดที่เป็น สาระสำคัญหลักการปฏิบัติงานด้านจรรยาวิชาชีพเพื่อสร้างความน่าเชื่อถือความรู้ด้านการตรวจสอบทักษะ การตรวจสอบการปรับปรุงการตรวจสอบ และการตรวจสอบความน่าเชื่อถือนอกจากนั้น(Ege, 2015) พบว่าการตรวจสอบที่มีคุณภาพทำหน้าที่สำคัญในการตรวจสอบของกิจการภายในเพื่อให้ผู้บริหารได้ ทราบถึงข้อบกพร่องแต่ทั้งนี้หน่วยงานกำกับดูแลภายในไม่ได้บังคับใช้ หรือต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ การที่มีคุณภาพการควบคุมคุณภาพการควบคุมภายในให้มีผลการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ

ผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายของคุณภาพการสอบบัญชีหมายถึง การสอบบัญชีโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจที่ทำการตรวจสอบและประเมินการดำเนินงานผ่านการรวบรวมและวิเคราะห์หลักฐานที่เพียงพอและเหมาะสม ภาคปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการตรวจพบรายงานข้อผิดพลาด ที่เป็นสาระสำคัญหลัก การปฏิบัติงานด้านจรรยาวิชาชีพ เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ ความรู้ด้านการตรวจสอบ ทักษะการตรวจสอบ การปรับปรุงการตรวจสอบและการตรวจสอบความน่าเชื่อถือ ในรายงานการเงินที่ผู้ใช้ประโยชน์สามารถดำเนินการตัดสินใจได้ทีผ่านกระบวนการตรวจสอบภายในมีการพัฒนากลยุทธ์การตรวจสอบภายในและเทคนิคที่ผู้ตรวจสอบภายในที่ลดการทุจริตขององค์กร (Chaney & Kim., 2007; Claro. et al., 2010; Wangcharoendate, 2014)

จากการทบทวนวรรณกรรมเกี่ยวกับการคุณภาพการสอบบัญชีโดยผู้วิจัยได้แสดงตัวแปรที่มีผลดังตารางที่ 2.2

ตารางที่ 2.2 ตัวแปรของคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)

(ชื่อผู้วิจัย/ปี ค.ศ.)	ผู้เชี่ยวชาญ การ ตรวจสอบ	ความเป็น อิสระในการ ตรวจสอบ	ประสบการณ์ ด้านการ ตรวจสอบ	จรรยาบรรณ วิชาชีพ
Ball & Brown (1968)		✓		✓
Fogarty & Kalbers (2000)		✓		✓
Caramanis & Lennox (2008)		✓		✓
Turetsky (2008)	✓		✓	
Epstein (2008)		✓		✓
Skogsvik (2008)		✓		✓
Hara & Sillanpaa (2009)		✓		✓
Lai (2009)		✓		✓
Deloitte (2010)	✓	✓	✓	✓
Mathrumandiram,(2010)	✓	✓	✓	✓
Gaio (2010)				✓
Jara (2011)		✓		✓

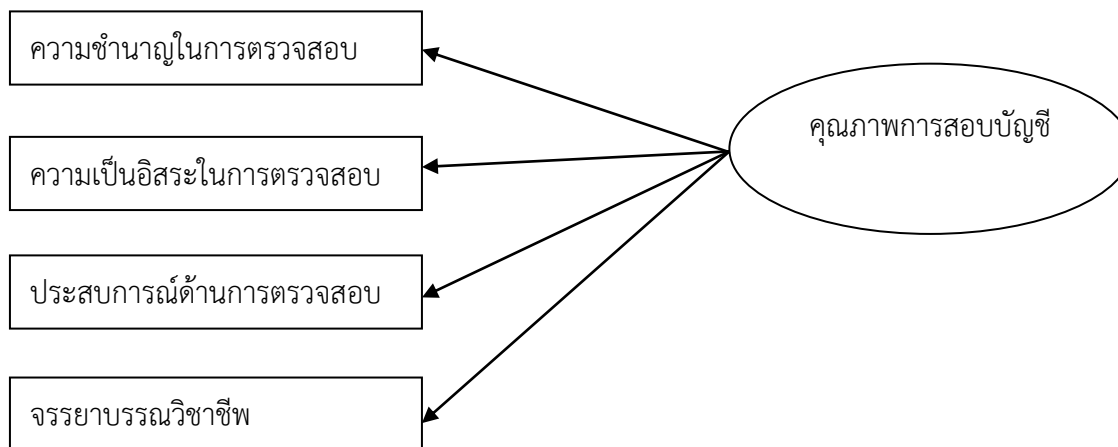
ตารางที่ 2.2 ตัวแปรของคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality) (ต่อ)

(ชื่อผู้วิจัย/ปี ค.ศ.)	ผู้เชี่ยวชาญ การ ตรวจสอบ	ความเป็น อิสระในการ ตรวจสอบ	ประสบการณ์ ด้านการ ตรวจสอบ	จรรยาบรรณ วิชาชีพ
สมศักดิ์ จินตวัฒน์กุล (2011)				✓
Ninlaphay & Ussahawanitchakit, (2011)		✓	✓	
Bhayo (2011)		✓	✓	✓
Choi & Pae (2011)		✓	✓	✓
Deumes (2012)		✓	✓	✓
Habib (2012)		✓		✓
Nam & Ronen,(2012)		✓		✓
Yuequan ,(2012)				✓
Petcharat& Mula (2012)			✓	
Johl (2013)				✓
Bame-Aldred (2013)				✓
Hope (2013)	✓			
Fathi (2013)	✓	✓	✓	
Eshleman & Guo (2014)	✓	✓	✓	
Kleinman (2014)	✓	✓	✓	
Ruhnke &Schmidt,(2014)	✓		✓	
Hanlon (2014)	✓		✓	
Wangcharoendate, (2014)	✓		✓	
สภาวิชาชีพบัญชี (2557)	✓	✓	✓	✓
DeZoort & Hermanson (2015)	✓			
Ege (2015)	✓			✓

ตารางที่ 2.2 ตัวแปรของคุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)

(ชื่อผู้วิจัย/ปี ค.ศ.)	ผู้เชี่ยวชาญ การ ตรวจสอบ	ความเป็น อิสระในการ ตรวจสอบ	ประสบการณ์ ด้านการ ตรวจสอบ	จรรยาบรรณ วิชาชีพ
Lee (2015)	✓			✓
Munteanu & Zaharia, 2014		✓	✓	✓

จากตารางที่ 2.2 พบว่า ตัวแปรของของคุณภาพการสอบบัญชีจะเห็นได้ว่าคุณภาพการตรวจสอบของข้อมูล เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพของรายงานการเงิน พบว่า มีการศึกษาเกี่ยวกับ คือ (1) ผู้เชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบ (2) ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ (3) ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ (4) จรรยาบรรณวิชาชีพ ผู้วิจัยได้พิจารณาว่า ตัวแปรที่ (1) –(4) มีความสำคัญของคุณภาพการตรวจสอบบัญชี เพื่อการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพโดยผู้เชี่ยวชาญที่ทำการตรวจสอบและประสบการณ์โดยผ่านการรวบรวมและวิเคราะห์หลักฐานที่เพียงพอ และเหมาะสม ภาคปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการตรวจพบรายงานข้อผิดพลาด ที่เป็นสาระสำคัญหลัก การปฏิบัติงานด้านจรรยาวิชาชีพ เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ ความรู้ด้านการตรวจสอบทักษะการตรวจสอบ การปรับปรุงการตรวจสอบและการตรวจสอบความน่าเชื่อถือที่ส่งผลต่อความพึงพอใจของนักลงทุนที่ใช้ข้อมูลทางการบัญชีมีมูลค่าของข้อมูลเพิ่มมากขึ้นอีกทั้งส่งผลต่อประสิทธิภาพขององค์กรการส่งเสริมการเติบโตของกิจการอย่างต่อเนื่อง โดยมีการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของข้อมูลทางการบัญชีที่มีประโยชน์ต่อผู้ใช้ข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนต่อไป จากทบทวนวรรณกรรม พบว่าคุณภาพการสอบบัญชีนั้นให้ความสำคัญกับ จะมีตัวแปรที่ (1)-(4) ที่ประกอบด้วย (1) ความชำนาญในการตรวจสอบ (2) ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ (3) ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ (4) จรรยาบรรณวิชาชีพ เป็นตัวแปรที่เกี่ยวกับการตรวจสอบบัญชีดังนั้นผู้วิจัยจึงเห็นความสำคัญของการตรวจสอบเพื่อได้รายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ จึงเลือกตัวแปรที่สำคัญ ในการกำหนดคุณภาพการสอบบัญชี จึงผู้วิจัยจึงเลือกตัวแปรของคุณภาพการตรวจสอบที่มีผลต่อการเกิดคุณภาพของการจัดทำรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพแสดงตัวแปรของคุณภาพการตรวจสอบเป็นกรอบแนวคิดดังนี้



ภาพที่ 2.1 ตัวแปรของคุณภาพการตรวจสอบ

จะเห็นได้ว่าคุณภาพการตรวจสอบ เพื่อการใช้ประโยชน์ของข้อมูลทางบัญชี ที่มีต่อการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจ เพื่อการควบคุมคุณภาพของข้อมูล(Ploypailin, Tantisako & Suthacha, 2017; Pouraghajan., Tabari., Emamgholipour., & Mansourinia., 2013)เริ่มต้นจาก การตรวจสอบที่มีคุณภาพ ดังนี้ (1) ความชำนาญในการตรวจสอบ (2) ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ (3) ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ (4) จรรยาบรรณวิชาชีพ

2.2.1 คุณภาพการสอบบัญชี (Auditing Quality)

คุณภาพการสอบบัญชีเป็นเครื่องมือสำคัญที่ใช้ในการควบคุมการปฏิบัติงานของสำนักงานสอบบัญชี ไม่ว่าจะเป็นด้านกระบวนการปฏิบัติงานสอบบัญชี จรรยาบรรณ การบริหารจัดการ ทรัพยากรบุคคล การสอบทานงานตรวจสอบบัญชี และการควบคุมติดตาม การนำระบบควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีถือเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยจะสะท้อนให้เห็นว่าผู้สอบบัญชีปฏิบัติงานตามมาตรฐานวิชาชีพ และข้อกำหนดทางกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเสนอรายงานผู้สอบบัญชี ประสิทธิภาพการสอบบัญชี (Wajeetongratana, 2017) จะสะท้อนถึงความสามารถของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการปฏิบัติงานการสอบบัญชี ตามจรรยาบรรณและมาตรฐานของวิชาชีพ อันจะนำไปสู่การบรรลุดัชนีชี้วัดประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ ประกอบไปด้วย ความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความสมบูรณ์ ความความเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี การได้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจทันเวลา โดยผู้สอบบัญชีนั้นจะต้องมีความเป็นอิสระทางความคิดในการสอบบัญชี คุณภาพของรายงานการตรวจสอบบัญชี จึงเป็นผลของการสอบทานรายงานการเงินของผู้สอบบัญชี (Gibbins, McCracken, & Salterio, 2010) โดย

อาศัยคุณสมบัติของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับ GAAP และ GAAS ว่าเป็นคุณภาพซึ่งเป็นความดีและความเป็นเลิศในด้านความสนใจและความต้องการของผู้ใช้และผู้มีส่วนได้เสียอื่นดั่งนั้นคุณภาพของรายงานการตรวจสอบสามารถให้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบ

แนวคิดเกี่ยวกับคุณภาพการสอบบัญชี

ข้อมูลจากรายงานการเงินควรมีความถูกต้องและเชื่อถือได้จึงจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจจึงก่อให้เกิดวิชาชีพสอบบัญชีเกิดขึ้นมา เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถให้ความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้ข้อมูลในทางการเงินได้ การสอบบัญชี เป็นกระบวนการของการรวบรวม และการประเมินหลักฐานการสอบบัญชี เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถสรุปผลการตรวจสอบและจัดทำรายงานและการสอบบัญชีให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลของกระบวนการตรวจสอบที่มีคุณภาพ (Wangcharoendate, 2014) กำหนดวิธีการที่ดีที่สุดตรงกับความมุ่งมั่นตรงตามมาตรฐานการตรวจสอบและมีความสำคัญในการตรวจสอบการทุจริตหรือข้อผิดพลาดของข้อมูลทางการบัญชี (Claro. et al., 2010; Torrington & Hall., 1991) การตรวจสอบที่มีคุณภาพเป็นสิ่งสำคัญเพื่อให้ได้ข้อมูลที่มีคุณภาพ และการควบคุมจากบริบทของการตรวจสอบนั้นมีความแตกต่างกันการตรวจสอบยังมีการพัฒนาทักษะการตรวจสอบประสิทธิภาพของข้อมูลทางการบัญชีให้มีความเหมาะสมที่ถูกต้อง เพื่อสร้างประสิทธิภาพในการจัดทำรายงานทางการเงินสอดคล้องกับ (Fogarty & Kalbers, 2000) พบว่า การมุ่งเน้นการปฏิบัติทางบัญชีเป็นองค์ประกอบสำคัญของข้อมูลทางการบัญชีที่ถูกต้องและมีความน่าเชื่อถือได้เพราะเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับนโยบายและการปฏิบัติของการบัญชีเพื่อการตรวจสอบให้มีคุณภาพในการตรวจสอบ ระบบบัญชีที่มีการเชื่อมต่อข้อมูลทางการบัญชีคุณภาพ เพื่อจัดทำรายงานการเงินให้มีประสิทธิภาพสอดคล้องกับงานวิจัย (Caramanis & Lennox, 2008) พบว่า คุณภาพการสอบบัญชี เป็นโอกาสหรือความน่าจะเป็นที่ผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบและรายงานความผิดพลาดที่มีสาระสำคัญซึ่งโอกาสที่ผู้สอบบัญชีตรวจพบความผิดพลาดที่มีสาระสำคัญที่เกิดขึ้นในรายงานทางการเงินอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงินสอดคล้องกับ (Kleinman et al., 2014) พบว่า กฎระเบียบที่เข้มงวดมากขึ้นในการกำกับดูแลกิจการและการรายงานทางการเงินและการสร้าง ระบบการกำกับดูแลตรวจสอบให้มีคุณภาพเพื่อมีการยึดมั่นการทำบัญชีต่อสาธารณะเป็นสิ่งสำคัญที่จะตรวจสอบการตรวจสอบการจัดทำบัญชีที่เข้มข้นของกฎระเบียบการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS) ส่งผลต่อการจัดทำข้อมูลทางบัญชีให้มีคุณภาพนอกจากนี้คุณภาพการตรวจสอบเกิดจากการตรวจสอบจากผู้ที่มีความชำนาญในการตรวจสอบบัญชีของผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต สอดคล้องกับผลการวิจัยของ (Lai, 2009) ที่พบว่า คุณภาพการตรวจสอบของกิจการจะเพิ่ม ความเชื่อมั่นในการตรวจสอบ จากสำนักงานการตรวจสอบขนาดใหญ่ (Big

4) กิจกรรมจึงมีโอกาสดูสูงทางการลงทุนมักจะใช้บริการจากสำนักงานตรวจสอบบัญชีขนาดใหญ่เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในคุณภาพการตรวจสอบ สอดคล้องกับ (Eshleman & Guo, 2014) ที่พบว่า ผู้สอบบัญชี Big 4 มีคุณภาพในการตรวจสอบข้อมูลทางบัญชีที่สูงกว่าการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีอื่นที่ไม่ใช่ Big 4 การตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีที่มีคุณภาพ เป็นตัวชี้วัดคุณภาพการตรวจสอบบัญชี ในการควบคุมคุณภาพของลูกค้าที่รับการตรวจสอบ เนื่องจากบริษัทที่มีการตรวจสอบโดยบริษัท Big 4 มีโอกาสน้อยที่จะทำการปรับปรุงข้อมูลของรายงานการเงินย้อนหลังน้อยกว่าลูกค้าของผู้สอบบัญชีรายอื่นที่ไม่ใช่ Big 4 อีกทั้งได้รับการสนับสนุน สอดคล้องกับงานวิจัย (Cheong Pei Ching, Boon Heng Teh, Ong Tze San, & Hong Yong Ho, 2015) คุณภาพการตรวจสอบบัญชี ทฤษฎีการตรวจสอบคุณภาพ จะช่วยให้การตรวจสอบบัญชีมีคุณภาพเพื่อให้รายงานการเงินมีประสิทธิภาพและนักลงทุนมีเชื่อมั่นในข้อมูลไม่ได้ถูกต้องเสมอไปในประเทศกำลังพัฒนา ของบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย นักลงทุนในตลาดไม่มีความเชื่อมั่นในรายงานทางการเงิน และประสิทธิภาพของข้อมูลทางการบัญชีที่เกิดจากผู้ตรวจสอบบัญชี รับอนุญาตที่มีคุณภาพในการตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการกำไรอย่างแท้จริงหากเป็นการตรวจสอบของสำนักงานขนาดเล็ก(ไม่ใช่ Big 4) แต่ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจะเชื่อมั่นในประสิทธิภาพของข้อมูลรายงานทางการเงิน ที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบจากกลุ่มตรวจสอบ Big 4 สอดคล้องกับงานวิจัย (Ploypailin Tantisakol & Siriluck Suthachai, 2560) พบว่า บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความเชื่อมั่นในการตรวจสอบรายงานการเงิน ระหว่าง Big 4 และ Non-Big 4 มีความแตกต่าง โดยเฉพาะในด้านความเข้าใจในอุตสาหกรรมลูกค้า, การตอบสนองความต้องการของลูกค้า, ความสามารถของผู้สอบบัญชี, การใช้ข้อมูลจาก ผู้เชี่ยวชาญด้านอื่น และจรรยาบรรณในวิชาชีพการตรวจสอบ สอดคล้องกับ (Nam & Ronen, 2012) พบว่า การตรวจสอบของรายงานการเงินตามกรอบ Sarbanes-Oxley Act (SOX) มีความเชื่อมโยงกับความสามารถของรายงานการเงินที่จะคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคตของกิจการซึ่งจะถือว่าเป็นตัวชี้วัดประสิทธิภาพรายงานทางการเงินลดความเสี่ยงที่มีผลต่อนักลงทุนที่จะใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อการตัดสินใจโดยมีการสนับสนุนการตรวจสอบให้มีคุณภาพ ที่ให้โดยผู้สอบบัญชีมีความชอบธรรม และเป็นอิสระในการสอบ เพื่อการควบคุมประสิทธิภาพรายงานทางการเงินกับนักลงทุนมากที่สุด สอดคล้องกับ (Deloitte, 2010) ที่พบว่า ระบบการตรวจสอบที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง สำหรับองค์กรธุรกิจที่ได้รับแสดงให้เห็นถึงวิธีการอย่างต่อเนื่องความเชื่อมั่นจะช่วยตรวจสอบการทุจริตทำให้การตรวจสอบมีคุณภาพและเพิ่มความเชื่อมั่นแก่รายงานการเงินที่มีคุณภาพ อีกทั้งการจัดทำข้อมูลทางการบัญชีที่มีคุณภาพ องค์กรที่มีความพร้อมของผู้จัดทำบัญชีความพร้อมในความเชี่ยวชาญของผู้ทำบัญชีและสามารถจัดทำข้อมูลทางการบัญชี และการตรวจสอบบัญชีให้มีคุณภาพของ

ข้อมูลทางการเงินบัญชีที่มีความสอดคล้อง (Mathrumandiram, 2010) พบว่า ความเชี่ยวชาญของผู้ทำบัญชี และสามารถจัดทำข้อมูลทางการเงินบัญชีและรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทและนโยบายกำกับดูแลการตรวจสอบคุณภาพของข้อมูล ให้แก่ผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่ใช้ข้อมูลทางรายงานการเงินที่มีคุณภาพ มีส่วนร่วมใช้ข้อมูลได้อย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับบทบาทของการตรวจสอบ การปฏิบัติทางบัญชีที่เหมาะสมจะเห็นได้ว่าคุณภาพของข้อมูลทางการเงินนั้นจะมีความสัมพันธ์กับผู้จัดทำข้อมูลและคุณภาพการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี นอกจากนี้การตรวจสอบภายในยังส่งผลต่อการเกิดคุณภาพของข้อมูลทางการเงินบัญชีสอดคล้องกับ (O'Hara & Sillanpaa., 2009) พบว่า การปรับตัวเทคโนโลยีการตรวจสอบสามารถช่วยฟังก์ชันการตรวจสอบภายในให้เกิดการปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการตรวจสอบและเพื่อให้บรรลุผลลัพธ์ที่องค์กรและการเพิ่มมูลค่าให้กับผู้มีส่วนได้เสีย ดังนั้นการปรับตัวเทคโนโลยีการตรวจสอบภายในเป็นเครื่องมือสำคัญที่จะช่วยให้เกิดคุณภาพการตรวจสอบที่มีประสิทธิภาพ เพิ่มความน่าเชื่อถือของฟังก์ชันการตรวจสอบภายในต่อการประเมินผลและการวิเคราะห์ใช้ข้อมูลได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีผลต่อความเชื่อมั่นในการสอบบัญชีของข้อมูลทางการเงินสอดคล้องกับงานวิจัยของ (สมศักดิ์ จินตวัฒน์กุล, 2554) พบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อคุณภาพการสอบบัญชีที่มีผลต่อความเชื่อมั่นในการสอบบัญชี ได้แก่ปัจจัย เกี่ยวกับความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านของผู้สอบบัญชี การเปิดเผยข้อมูลในรายงานการเงิน คณะกรรมการตรวจสอบ การเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี คุณภาพการตรวจสอบบัญชีมีความจำเป็นอย่างยิ่งในการสร้างความน่าเชื่อถือจากปฏิบัติงานด้านผู้สอบบัญชี ยังพบว่าคุณภาพการตรวจสอบบัญชีที่มีคุณภาพส่งผลต่อการลดต้นทุนของเงินทุน (Cost of debt) ของกิจการเนื่องจากเป็นแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้นักลงทุนมีการตัดสินใจทางด้านเศรษฐกิจ กระบวนการตรวจสอบภายในองค์กรก็จะทำให้ข้อมูลทางการเงินมีความน่าเชื่อถือมีคุณภาพมากขึ้น

2.2.2 ความชำนาญในการตรวจสอบ (Auditing Expertise)

ความชำนาญการตรวจสอบบัญชี หมายถึง การเลือกปฏิบัติโดยผู้สอบบัญชีเพื่อใช้วิจารณ์ญาณของแต่ละบุคคลในการตรวจสอบงาน (Askary., 2006) กับประสิทธิผลของการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นมืออาชีพเชี่ยวชาญในการตรวจสอบ (Apisak Jaerlasukon, Pornlapas Suwannarat, & Intakhan, 2014) มากขึ้นมีแนวโน้มที่จะดำเนินการตรวจสอบกิจกรรมและความรับผิดชอบที่ดีที่สุดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการตรวจสอบเพิ่มประสิทธิภาพในการตรวจสอบได้รับผลการตรวจสอบและการตรวจสอบความสำเร็จ (Lawrence, Minutti-Meza, & Zhang, 2011) ผู้เชี่ยวชาญการตรวจสอบ หมายถึง การตรวจสอบที่ต้องการทักษะพิเศษแรงจูงใจและความพยายาม การสอบบัญชีใช้ความชำนาญในการปฏิบัติงาน ความรู้ความสามารถที่มีคุณภาพ (Apisak Jaerlasukon et al., 2014; Ploypailin

Tantisakol & Siriluck Suthachai, 2560) มีความเป็นอิสระในการดำเนินงาน ไม่เกิดความผิดพลาดในการปฏิบัติงานที่เป็นสาระสำคัญ ยึดถือในจรรยาบรรณแห่งวิชาชีพอย่างเคร่งครัด ดังนั้น ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต้องใช้ความเป็นผู้เชี่ยวชาญการตรวจสอบในการสอบบัญชีให้แก่ธุรกิจแต่ละธุรกิจ เพื่อนำมาสู่ความแข็งแกร่ง ศักยภาพ ความอยู่รอด และความสำเร็จมีการยึดถือการปฏิบัติงานที่เป็นระบบการตรวจสอบ ผู้เชี่ยวชาญการตรวจสอบ (Robert W. Ingram, 1994) จะมีคุณค่าสูงขึ้นถ้ามีการผสมผสานทักษะต่าง ๆ เพื่อการมีคุณสมบัติเป็นผู้สอบบัญชีความเชี่ยวชาญการตรวจสอบอาจกระตุ้นให้ผู้สอบบัญชีได้รับผลการตรวจสอบที่ดีขึ้นด้วยประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการปฏิบัติงานตรวจสอบ เพื่อให้การปฏิบัติงานและกิจกรรมการตรวจประเมินที่ดีที่สุดของผู้สอบบัญชีความเป็นมืออาชีพในการตรวจสอบเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญในการกำหนดประสิทธิภาพประสิทธิผลและความสำเร็จในการตรวจสอบ ดังนั้นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านของผู้สอบบัญชีและผู้สอบบัญชีของสำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่ (Big 4) ซึ่งประกอบไปด้วย 1) บริษัท ดีลอยด์ทูชโทมัส โซยเยส จำกัด, 2) บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด), 3) บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ เอบีเอเอส จำกัด, และ 4) บริษัท เคพีเอ็มจี จำกัด (PloypailinTantisakol & Siriluck Suthachai, 2560) สอดคล้องกับ (Ussahawanitchakit Phapruek, 2011) พบว่า ผู้สอบบัญชีเป็นผู้เชี่ยวชาญที่มีส่วนช่วยให้ผู้มีส่วนได้เสียสามารถรับรองและยอมรับคุณภาพและความเชื่อถือได้ของรายงานการเงินและการรายงาน ดังนั้นการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่และหน้าที่ของผู้สอบบัญชีมีความสำคัญ ผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นมืออาชีพมากขึ้นอย่างแน่นอนจะนำเสนอความรู้ความสามารถในการตัดสินใจและความสามารถของตนเองผ่านการรายงานกิจกรรมและวิธีปฏิบัติในการตรวจสอบอันมีค่าเพื่อให้เกิดการยอมรับความน่าเชื่อถือและความเชื่อถือได้ของผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งเห็นได้ว่า คุณภาพการตรวจสอบบัญชีจากกลุ่มบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญการตรวจสอบช่วยให้ผู้ตรวจสอบปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น มุ่งมั่นกับแนวคิดเรื่องการปฏิบัติในการตรวจสอบที่เป็นจริงและเป็นธรรม (Jayalakshmy R, Seetharaman A, & Khong Tan Wei, 2005) มีความรู้ความสามารถในการตรวจสอบ ความเข้าใจด้านบัญชีการตรวจสอบและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เฉพาะเจาะจงเพื่อให้เป็นกรอบในการประเมินและรวมประสบการณ์ (Adrian S. Choo, Kevin W. Linderman, & Roger G. Schroeder, 2007; Uachanachit Daranee et al., 2012) ชี้ให้เห็นว่าผู้สอบบัญชีที่ทำหน้าที่ตรวจสอบภายใต้สายอาชีพของวิชาชีพได้ใช้ความรู้เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการตรวจสอบและการตรวจประเมินประสิทธิภาพโดยผ่านคุณภาพของงานตรวจสอบเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบ (Eshleman & Guo, 2014) ความเป็นผู้เชี่ยวชาญการตรวจสอบบัญชี (Adrian S. Choo et al., 2007; Uachanachit Daranee et al., 2012) ควรมีลักษณะดังนี้

1. ทักษะการตรวจสอบ หมายถึงความชำนาญของผู้สอบบัญชีที่ได้รับการผสมผสานของทักษะใน 6 ด้านคือ ด้านสติปัญญา เทคนิคและหน้าที่ ส่วนบุคคล ความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลและการสื่อสาร รวมทั้งทักษะในการแก้ปัญหา (Uachanachit Daranee et al., 2012)

2. การปรับปรุงการตรวจสอบ หมายถึงความต้องการของผู้สอบบัญชีเพื่อการศึกษาการฝึกอบรมและการศึกษาต่อเนื่องเพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับการศึกษาและการพัฒนาขีดความสามารถในฐานะผู้เชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบสามารถปรับปรุงประสิทธิภาพของงานได้ทำให้เกิดความเข้าใจที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติงาน (Bedard, Jackson, Ettredge, & Johnstone, 2003) ผู้สอบบัญชีที่ทำหน้าที่ตรวจสอบสามารถปรับปรุงประสิทธิภาพของงานโดยการเพิ่มข้อมูลเฉพาะงานที่นำไปสู่การเพิ่มความเข้าใจในการปฏิบัติงานในข้อเสนอนั้นจะนำไปสู่การปฏิบัติงานที่ดีขึ้น (Gibbins et al., 2010) รายงานการตรวจสอบให้มีคุณภาพเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของรายงานการเงินได้

3. ตรวจสอบสมรรถนะของความน่าเชื่อถือ หมายถึงเงื่อนไขที่ผู้มีส่วนได้เสียจะได้พบกับการทำงานและความคิดเห็นของผู้สอบบัญชีที่เชื่อถือได้และเชื่อถือได้แม้ว่าจะยอมรับข้อจำกัด (Donnelly, Quirin, & O'Bryan, 2003; Eshleman & Guo, 2014) ผู้สอบบัญชีที่ทำหน้าที่ตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ผู้มีส่วนได้เสียและความคิดเห็นของผู้สอบบัญชีที่เชื่อถือได้และเชื่อถือได้ สอดคล้องกับงานวิจัย ของ (Youssef RIAHI & Mounira BEN ARAB, 2011) แม้ว่าจะยอมรับข้อ จำกัดโดยธรรมชาติของการมีส่วนร่วมซึ่งจะให้ผลการตรวจสอบและการตรวจสอบประสิทธิภาพผ่านรายงานการตรวจสอบที่มีคุณภาพ เป็นการประเมินผลการตรวจสอบที่มีประสิทธิภาพ (Donnelly et al., 2003) การพิจารณาของผู้สอบบัญชีที่ช่วยให้ผู้สอบบัญชีสามารถทำความเข้าใจเกี่ยวกับบริบททางธุรกิจ (Ussahawanitchakit Phaprueke, 2011) เพื่อตอบคำถามเกี่ยวกับงานตรวจสอบที่ได้รับมอบหมายได้ดีบัญชี (Chaney & Kim., 2007; Claro. et al., 2010; Wangcharoendate, 2014) รวมทั้งใช้ระบบการตรวจสอบที่ใช้เครื่องมือระบบสารสนเทศด้านการตรวจสอบ รวบรวมข้อมูล เพื่อการตรวจสอบมีความเชื่อมั่นจากผู้ใช้งบการเงิน สอดคล้องกับ (R Megaw, T Rane-Malcolm, S Brannan, R Smith, & R Sanders, 2011) พบว่า การใช้ระบบสารสนเทศเข้ามาใช้ในการตรวจสอบบัญชี ในบริษัททำให้ได้ข้อมูลที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในกระบวนการตั้งแต่การป้อนข้อมูล รวบรวมข้อมูล เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เกิดความเชื่อมั่นของข้อมูล

3.3.3 ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ (Auditing Independent)

ความเป็นอิสระในการตรวจสอบเป็นอีกหนึ่งความหมายของประสิทธิภาพในการตรวจสอบ ถูกกำหนดให้เป็นผู้ทรงคุณวุฒิและเชื่อถือได้ในการนำเสนอผลประกอบการที่เป็นธรรม (Falk, Lynn, Mestelman, & Shehata, 1999) เป็นปัจจัยสำคัญในการประกอบวิชาชีพและเป็นรากฐานที่สำคัญของ

วิชาชีพตรวจสอบและเป็นส่วนประกอบสำคัญในความเชื่อมั่นของผู้ใช้รายงานการเงิน (Claro. et al., 2010; Torrington & Hall., 1991) ซึ่งรวมถึงความเป็นอิสระในความเป็นจริงซึ่งเป็นทัศนคติทางจิตที่เป็นกลางของผู้สอบบัญชีและความเป็นอิสระในลักษณะซึ่งเป็นการรับรู้โดยผู้สังเกตการณ์ที่สมเหตุสมผลว่าผู้สอบบัญชีไม่มีความสัมพันธ์กับลูกค้าผู้สอบบัญชีซึ่งจะเป็นข้อขัดแย้งกับผลประโยชน์ (Ussahawanitchakit Phapruek, 2011) ดังนั้นผู้สอบบัญชีต้องดำเนินการอย่างอิสระตามมาตรฐานการตรวจสอบด้านเสียงและหลักจริยธรรมที่เข้มแข็งและรักษาความเป็นอิสระจากลูกค้าได้ตลอดเวลาเกี่ยวกับมาตรฐานการตรวจสอบกฎระเบียบจรรยาบรรณและแนวทางอื่น ๆ ในการปฏิบัติและการปฏิบัติงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการตรวจสอบเสนอคุณภาพการตรวจสอบและเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและการตรวจสอบความสำเร็จในวิชาชีพ (Leventis, Weetman., & Caramanis, 2005) ความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญเกี่ยวกับความเป็นธรรมของรายงานการเงินและความสมบูรณ์ของการรายงานทางการเงินและความเชื่อมั่นของตลาดทุน ในทำนองเดียวกันความเป็นอิสระในการตรวจสอบหมายถึงสถานะทางจิตของความเป็นกลางและการขาดอคติ (Murphy Smith, Michael S. Drake, & Mike Shaub, 2009) เป็นผลมาจากความเชื่อมั่นของประชาชนในความน่าเชื่อถือของรายงานการเงินซึ่งขึ้นอยู่กับความรู้ของผู้สอบบัญชี มีผลต่อประสิทธิภาพในการตรวจสอบที่สำคัญความเป็นธรรมในการสอบบัญชีหมายถึงความเป็นกลางในการพิจารณา (Cameron, Prencepe, & Trombetta, 2016) ความยุติธรรมที่ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อความเป็นธรรมไม่เพียง แต่ต่อผู้บริหารและเจ้าของธุรกิจ แต่ยังรวมถึงเจ้าหน้าที่และผู้ที่เกี่ยวข้องใช้รายงานของผู้ตรวจสอบอิสระ (Roberts, 2010) เป็นส่วนประกอบสำคัญในการเชื่อมั่นในรายงานการเงินสะท้อนให้เห็นถึงความเป็นอิสระและเป็นแรงบันดาลใจให้ผู้สอบบัญชีมีความเชื่อมั่นมากขึ้นในความเห็นของผู้สอบบัญชีซึ่งเป็นการเพิ่มความน่าเชื่อถือและคุณภาพของการรายงานตัวเลขที่รายงาน ผู้สอบบัญชีจะต้องรับผิดชอบต่อเจ้าหน้าที่ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนในการตรวจสอบความเป็นอิสระ พวกเขาต้องมีความเป็นธรรมซื่อสัตย์สุจริตและปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Amel Kouaiba & Anis Jarbouib, 2014) ดังนั้นจึงเป็นการเพิ่มความน่าเชื่อถือของรายงานการเงินเนื่องจากมีแนวโน้มที่จะป้องกันไม่ให้เกิดการตรวจสอบและแก้ไขข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงและการละเลยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญและต้องตรวจสอบให้แน่ใจว่ารายงานการเงินเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป จากนั้นการตรวจสอบความเป็นอิสระมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อประสิทธิภาพในการตรวจสอบโดยอาศัยความน่าเชื่อถือของรายงานการเงิน

ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีที่มีจัดทำรายงานการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปความน่าเชื่อถือ ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีนั้นจะมีความเชื่อถือได้ แต่ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีที่มีมา

ภายใต้การตรวจสอบข้อเท็จจริงที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการ คุณภาพการตรวจสอบโดยเกิดจากผลกระทบของ ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบในการรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพนั้นคือผลจากค่าธรรมเนียมในการ ตรวจสอบจะมีความสัมพันธ์ทางตรงกับคุณภาพการรายงานทางการเงินและมีความสม่ำเสมอของข้อมูลใน รายงานทางการเงินที่มีคุณภาพสอดคล้องกับ (Johl. et al., 2013; W.Bame-Aldred. et al., 2013) พบว่าองค์กรที่ดำเนินงานภายใต้องค์กรมหาชนมีการกำกับดูแลจากคณะกรรมการ (PCAOB) คณะกรรมการตรวจสอบมีความเป็นอิสระในการให้ข้อมูลทางการบัญชีที่มีการตรวจสอบข้อมูลที่มีคุณภาพ กิจกรรมการตรวจสอบภายในส่งผลช่วยให้ผู้สอบบัญชีภายนอกได้ข้อมูลที่มีประสิทธิภาพทำให้เกิดคุณภาพ การตรวจสอบบัญชีในการส่งผลทำให้ข้อมูลทางการบัญชีเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องและเชื่อถือได้ อีกทั้งมี การสนับสนุนของนักวิจัย (Ruhnke & Schmidt, 2014; Yuequan., 2012) พบว่า คุณภาพการ ตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่มีค่าตอบแทนการสอบบัญชีที่มีมาตรฐานมีการควบคุมจาก คณะกรรมการกำกับดูแลของกิจการ มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกต่อการเพิ่มประสิทธิภาพรายงาน ทางการเงินโดยการส่งเสริมคุณภาพของข้อมูลทางการบัญชีและเพิ่มความถูกต้องของรายงานทางการเงิน (Amel Kouaiba & Anis Jarbouib, 2014) เพื่อช่วยลดความขัดแย้งระหว่างผู้ถือหุ้นกับผู้บริหารที่คาดว่า จะเผชิญกับความเสี่ยงในการแข่งขันสภาวะการณ์ของตลาดทุน การเพิ่มคุณภาพของการตรวจสอบของ ผู้สอบบัญชีจะประเมิน ความเสี่ยงทางธุรกิจ ด้านสภาพคล่องที่สูงและความเสี่ยงการชำระบัญชี อย่างมี ข้อเท็จจริงและระมัดระวัง ทำให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ถ้าหากค่าตอบแทนการ ตรวจสอบที่เกิดจากการขาดควบคุมส่งผลต่อคุณภาพของข้อมูลทางการบัญชี อีกทั้งต้องมีการบังคับใช้ ภาษีในการตรวจสอบที่มีคุณภาพมีความสัมพันธ์ระหว่างการบังคับใช้ภาษีและการรายงานทางการเงินที่มี คุณภาพสอดคล้องกับงานวิจัยของ(Hanlon et al., 2014) พบว่า การตรวจสอบที่มีคุณภาพมีความสัมพันธ์ระหว่างการบังคับใช้ภาษีของรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพ เป็นการป้องกันมิให้เกิดการ ทุจริตของตัวแทนที่จะได้รับผลประโยชน์ส่วนตัว สอดคล้องกับงานวิจัยของ (Apisak Jaerlasukon et al., 2014) พบว่า ผลการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีที่สามารถตรวจพบถึงการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง หรือหลักฐานการปฏิบัติงานบัญชีที่ส่วนใหญ่จะต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมีเหตุผลในการพิจารณา ดังนั้น การ ปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีจะต้องผ่านกระบวนการประเมินผลการดำเนินงานเพื่อแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพ ในการทำงานการที่ผู้สอบบัญชีทำงานสอบบัญชีอย่างมีประสิทธิภาพถือเป็นการบรรลุผลความสำเร็จของ การปฏิบัติงานการประเมินประสิทธิภาพการทำงานสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี จะต้องมียอดประกอบต่าง ๆ

3.3.4 ประสบการณ์วิชาชีพด้านการตรวจสอบ (Auditing Professional Experience)

ประสบการณ์วิชาชีพด้านการตรวจสอบ หมายถึง ความรู้ความสามารถและความสามารถเฉพาะด้านของผู้สอบบัญชีที่เกิดจากการปฏิบัติงานในวิชาชีพตรวจสอบ ช่วยเพิ่มความสามารถในการประมวลผลข้อมูลของผู้สอบบัญชี เพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ลูกค้าและผู้ใช้ข้อมูลจากรายงานการเงิน (Chung & Monroe, 2000) มีผลต่อประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการตัดสินใจ มีการประเมินผลงานตรวจสอบอย่างถูกต้องและมีอิทธิพลต่อการสร้างแรงจูงใจจากข้อมูลทางการเงินเพื่อการตัดสินใจสอดคล้องกับ (Wangcharoendate, 2014) พบว่า การสอบบัญชีที่มีคุณภาพ คือการสอบบัญชีโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจที่ทำการตรวจสอบและประสบการณ์โดยผ่านการรวบรวมและวิเคราะห์หลักฐานที่เพียงพอ และเหมาะสม ภาควิชาปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องการตรวจพบรายงานข้อผิดพลาด (Affes H & Smii T, 2016) ที่เป็นสาระสำคัญหลัก การปฏิบัติงานด้านจรรยาวิชาชีพเพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ ในรายงานการเงินที่ผู้ใช้ประโยชน์สามารถดำเนินการตัดสินใจได้ที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบสอดคล้องกับ (Gaivong, 2014) พบว่า การสอบบัญชีที่มีคุณภาพนอกจากจะมีความรู้ทางวิชาชีพ จะต้องมีการทำงาน และระบบการทำงานตรวจสอบที่มีคุณภาพและการพัฒนาให้มีความเชื่อมั่น และเที่ยงตรงกับงานตรวจสอบความน่าเชื่อถือของรายงานการเงิน จะเห็นได้ว่า ผู้สอบบัญชีที่มีประสบการณ์ในการตรวจสอบที่สูงมักจะได้รับประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการทำงานโดยการพัฒนาความรู้ (Takhiah Mohd Iskandar et al., 2012) การตรวจสอบที่ปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีและมาตรฐานการสอบบัญชี มุ่งเน้นเกี่ยวกับมารยาทของผู้สอบบัญชีตลอดเวลาปฏิบัติงานตรวจสอบ การจัดการกระดาษทำการที่มีคุณภาพซึ่งสามารถอ้างอิงถึงหลักฐานกระบวนการและวิธีการในการตรวจสอบได้ มุ่งเน้นวิธีการในการรวบรวมและการตรวจสอบอย่างเป็นระบบ และเข้าใจ่องแท้ในการปฏิบัติงานที่ผิดพลาดและ ระบุข้อผิดพลาดในการดำเนินงานของลูกค้าและค้นหาบัญชีที่ผิดพลาด มีแนวโน้มที่จะปรับปรุงการตัดสินใจ ด้วยการจำแนกประเภท การประเมินความเสี่ยงที่สมบูรณ์และซับซ้อนมากขึ้นและเพื่อให้ได้ผลการตรวจสอบที่ดีที่สุดบรรลุผลการตรวจสอบที่ดีเยี่ยมและประสบความสำเร็จในการตรวจสอบที่โดดเด่น (Chung & Monroe Gary, 2000; Ussahawanitchakit Phapruke, 2011) ประสบการณ์ในการตรวจสอบสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถของผู้สอบบัญชี ในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าความคาดหวังและความต้องการของลูกค้าโดยการตระหนักถึงมาตรฐานการสอบบัญชีและการปฏิบัติงานด้านการตรวจสอบผ่านความเป็นมืออาชีพ ช่วยให้ผู้สอบบัญชีสามารถให้บริการแก่ลูกค้าที่มีปัญหาทางการเงินและตระหนักถึงสถานการณ์และปัญหาของลูกค้าและต้องตรวจสอบภายใต้การปฏิบัติตามมาตรฐานกฎระเบียบข้อบังคับและการตรวจสอบและตอบสนองความต้องการของผู้มีส่วนได้เสียเป็นอย่างดี (Lai,

2009) ดังนั้นประสบการณ์ในการตรวจสอบเพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในการตรวจสอบรายงานการเงิน เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการตัดสินใจของผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินจะมีความมั่นใจมากขึ้นถ้าเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ตรวจสอบจากสำนักงานการตรวจสอบขนาดใหญ่ (Big 4) นักลงทุนจึงมีความเชื่อมั่นในคุณภาพการตรวจสอบ สอดคล้องกับ (Eshleman & Guo, 2014) ที่พบว่า ผู้สอบบัญชี Big 4 มีคุณภาพในการตรวจสอบข้อมูลทางบัญชีที่สูงกว่าการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีอื่นที่ไม่ใช่ Big 4 การตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีที่มีคุณภาพ (Ebraheem Saleem Salem Alzoubi, 2016; Zafirah et al., 2012) จากสำนักงานการตรวจสอบขนาดใหญ่ (Big 4) จะมีความรับผิดชอบในการตรวจสอบ กำหนดวิธีการตรวจสอบงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป คำนึงถึงวัตถุประสงค์ ของงานสอบบัญชีเสมอ และระยะเวลาในการสอบบัญชี การประสบการณ์วิชาชีพด้านการตรวจสอบก่อให้เกิดประสิทธิภาพการทำงานโดยการพิจารณาจากปฏิบัติงานอย่างราบรื่น ข้อมูลมีความครบถ้วน ถูกต้อง เพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ลูกค้าและผู้ใช้อข้อมูลจากรายงานทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ

3.3.3 จริยธรรมทางวิชาชีพการสอบบัญชี (Auditing Professional Ethics)

เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถให้ความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้ข้อมูลในงบการเงินได้ การสอบบัญชี ด้านกระบวนการปฏิบัติงานสอบบัญชี (Pouraghajan. et al., 2013) มีจรรยาบรรณในการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล การสอบทานงานตรวจสอบบัญชี และการควบคุมติดตาม การนำระบบควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชี ถือเป็น การสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยจะสะท้อนให้เห็นว่าผู้สอบบัญชีปฏิบัติงานตามมาตรฐานวิชาชีพ และข้อกำหนดทางกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเสนอรายงานผู้สอบบัญชีประสิทธิภาพการสอบบัญชีจริยธรรมทางวิชาชีพการสอบบัญชีเป็นสิ่งสำคัญ เป็นอีกหนึ่งผู้ดูแลความสัมพันธ์ด้านการวิจัย มันหมายถึงวิธีการที่แต่ละคนใช้เวลาในการตัดสินใจทางจริยธรรมโดยการรับรู้ทางจริยธรรมและความไวต่อความสามารถในการรับรู้ลักษณะทางจริยธรรมของสถานการณ์ในวิชาชีพ (Clikeman, Schwartz, & Lathan, 2001) พบว่า ความเชื่อว่าผลลัพธ์ที่ดีจะได้รับการละเมิดหลักเกณฑ์ทางจริยธรรมมีความสัมพันธ์ทางบวกกับความเป็นมืออาชีพและความเป็นอิสระในการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี (Mehran kaveh, Masoud khalili, Abbas Ghorbani, & Mohammad Soroush, 2014) ผู้สอบบัญชีที่มี จริยธรรมทางวิชาชีพการสอบบัญชี มากขึ้นมีแนวโน้มที่จะให้ความเป็นมืออาชีพด้านการตรวจสอบที่สูงขึ้นและมีประสิทธิภาพในการตรวจสอบความเป็นอิสระพบว่า การจริยธรรมทางวิชาชีพการสอบบัญชีมีผลกระทบเชิงบวกต่อความเป็นมืออาชีพในการตรวจสอบและความเป็นอิสระ เป็นกฎหมายที่เป็นธรรมและเหนือกว่ากฎหมายรัฐธรรมนูญและข้อบังคับของรัฐบาลที่บังคับใช้ (Christie L Comunale, Thomas R. Sexton, & Stephen C. Gara, 2006)

จริยธรรมทางวิชาชีพการสอบบัญชี หมายถึงบุคคลที่คาดว่าผลที่ดีที่สุดที่สามารถทำได้โดยการปฏิบัติ ตามหลักจริยธรรมที่ถูกต้อง (Shafer, 2008) มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจและทัศนคติของผู้สอบบัญชี ผู้สอบ บัญชีในอุดมคติที่มีระดับอุดมคติสูง (relativism) มีแนวโน้มที่จะมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจด้าน จริยธรรมที่มากขึ้น (Jeffrey, Weatherholt, & Lo, 1996) ดังนั้นจริยธรรมในวิชาชีพ ความสามารถในด้าน การประพฤติปฏิบัติ การครองตนให้มีถูกต้องเหมาะสมบนพื้นฐานของหลักคุณธรรม และจริยธรรมโดยมุ่ง ประโยชน์ส่วนรวมมากกว่าประโยชน์ของตนตลอดจนหลักแนวทางวิชาชีพ (Mehran kaveh et al., 2014) เป็นสิ่งที่จำเป็นเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของวิชาชีพบัญชีโดยการปฏิบัติตามหลักจริยธรรมพื้นฐาน ทุกสมาคมวิชาชีพของนักบัญชีแต่ละสมาคมวิชาชีพบัญชีพัฒนาจรรยาบรรณของตนเองว่ามีความ คล้ายคลึงกันมากและมีประสิทธิภาพความน่าเชื่อถือ จึงใช้แนวปฏิบัติด้านจริยธรรมเพื่อทำหน้าที่ ตรวจสอบและให้ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ (ในพระบรมราชูปถัมภ์, 2560a) ดังนี้

การตรวจสอบและรับรองบัญชีต้องรักษาจรรยาบรรณ และมีความรับผิดชอบต่อวิชาชีพ ดังนี้

1. ความเป็นอิสระ ความเที่ยงธรรม และความซื่อสัตย์สุจริต

- 1.1 ไม่รับตรวจสอบและรับรองบัญชีในกิจการที่ตนขาดความเป็นอิสระ
- 1.2 ไม่รับตรวจสอบและรับรองบัญชีในกิจการที่ตนขาดความเป็นกลางโดยมีผลประโยชน์หรือ ตำแหน่งที่เกี่ยวข้องกับกิจการนั้น หรือโดยมีเหตุอื่นที่อาจก่อให้เกิดความลำเอียงและส่งผลให้มีการ ละเว้นการเสียภาษีหรือเสียภาษีน้อยกว่าความเป็นจริง
- 1.3 ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีด้วยความเที่ยงธรรมและความซื่อสัตย์สุจริต
- 1.4 ไม่ปกปิดข้อเท็จจริงหรือบิดเบือนความจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินที่ตนลงลายมือ ชื่อรับรองไว้ในรายงาน ซึ่งอาจทำให้เกิดการหลงผิดและอาจเสียหายแก่ กิจการที่ตรวจสอบและรับรอง บัญชีนั้น หรือแก่กรมสรรพากร หรือแก่บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง
- 1.5 ไม่เป็นผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อ ขาย ออก หรือใช้ใบกำกับภาษีที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย
- 1.6 ไม่เป็นผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงบัญชีหรือการทำเอกสารประกอบการลงบัญชี ซึ่งเป็นเหตุ ให้กิจการที่ตรวจสอบและรับรองบัญชีนั้นมิต้องเสียภาษีหรือเสียภาษีน้อยลงกว่าที่ควรเสีย
- 1.7 ไม่เป็นผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือมีส่วนร่วมในการตรวจสอบและรับรองบัญชีของกิจการใด ซึ่งมี เหตุผลเชื่อได้ว่ามีข้อมูลที่ผิดหรือบิดเบือนไปจากข้อเท็จจริงและมีการละเว้นหรือปิดบังข้อมูลที่จำเป็นต้อง ยื่นต่อกรมสรรพากร
- 1.8 ไม่รับรองบัญชีที่ตนเป็นผู้จัดทำขึ้นเอง หรือช่วยเหลือ หรือเป็น ผู้จัดทำบัญชีชุดอื่นขึ้น เพื่อ เจตนาหลีกเลี่ยงภาษีอากร

2. ความรู้ความสามารถในการปฏิบัติงาน

- 2.1 ต้องปฏิบัติงานด้วยความรู้ความสามารถของวิชาชีพ
- 2.2 ไม่ตรวจสอบและรับรองบัญชีในกิจการที่เกินความรู้ความสามารถของตนที่จะปฏิบัติงานได้ และไม่ทำการตรวจสอบและรับรองบัญชีเกินกว่า 300 รายต่อปี
- 2.3 ไม่ลงลายมือชื่อรับรองในรายงานของกิจการที่ตนมิได้ปฏิบัติงานตรวจสอบหรือควบคุมการปฏิบัติงานตรวจสอบ
- 2.4 สอดส่องใช้ความรู้ความระมัดระวังในการตรวจสอบและรับรองบัญชีเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพโดยทั่วไป
- 2.5 ไม่ยินยอมให้ผู้อื่นอ้างว่าตนเป็นผู้ตรวจสอบและรับรองบัญชีใน กิจการใดโดยตนมิได้ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชี

3. จรรยาบรรณต่อผู้เสียหาย

- 3.1 ไม่เปิดเผยความลับกิจการของผู้เสียหายหรือผู้อื่นที่เกี่ยวข้องโดยนำออกแจ้งแก่ผู้ใด หรือให้ทราบโดยวิธีใดสำหรับกิจการที่ตนได้รู้มาในหน้าที่จากการตรวจสอบและรับรองบัญชีอันเป็นเหตุให้กิจการนั้นได้รับความเสียหาย เว้นแต่การกระทำนั้นเป็นการกระทำตามหน้าที่ทางวิชาชีพหรือตามกฎหมาย
- 3.2 ไม่ละทิ้งการปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีที่รับไว้แล้วโดยไม่มีเหตุอันสมควร

4. จรรยาบรรณต่อผู้ร่วมอาชีพ

- 4.1 ไม่แย่งงานตรวจสอบและรับรองบัญชีจากผู้ตรวจสอบและรับรองบัญชีอื่น
- 4.2 ไม่ทำการตรวจสอบและรับรองบัญชีเกินกว่าที่ได้รับมอบหมายจากผู้ตรวจสอบและรับรองบัญชีอื่น เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากผู้มอบหมายนั้น

5. จรรยาบรรณทั่วไป

- 5.1 ไม่กระทำการใด ๆ อันอาจนำมาซึ่งความเสื่อมเสียเกียรติศักดิ์แห่งวิชาชีพในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร หรือกฎหมายอื่น
- 5.2 ไม่โฆษณาหรือยินยอมให้ผู้อื่นโฆษณาด้วยประการใด ๆ ซึ่งการประกอบวิชาชีพอันแสดงให้เห็นว่าจะช่วยเหลือให้เสียภาษีน้อยกว่าความเป็นจริง
- 5.3 ไม่ให้หรือรับว่าจะให้ทรัพย์สินหรือประโยชน์ใด ๆ เพื่อเป็นการ จูงใจให้บุคคลอื่นแนะนำหรือจัดหางานตรวจสอบและรับรองบัญชีมาให้ตนทำ

ในการศึกษาครั้งนี้การวางแนวหลักจริยธรรมได้กลายเป็นตัวช่วยหลักในการอธิบายระดับความเป็นมืออาชีพและความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี (Jaggi, 1999) เป็นความเชื่อและความคาดหวังทาง

สังคมว่าการครอบครองความรู้และทักษะที่เฉพาะเจาะจงดำเนินการกับอาณัติของการใช้จริยธรรมและคุณธรรม การปฏิบัติงานตรวจสอบ

อย่างไรก็ตามคุณภาพของข้อมูลทางการเงินตามข้อมูลทางการบัญชีและการปฏิบัติทางบัญชีที่มีความเหมาะสมที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบที่มีคุณภาพทั้งภายในและภายนอกการควบคุมคุณภาพภายในให้ความเชื่อมั่นส่งผลต่อการตรวจสอบการออกรายงานที่มีประสิทธิภาพมีความโปร่งใสของข้อมูลทางการเงินบัญชีดังนั้นคุณภาพการตรวจสอบบัญชีมีส่วนในการส่งเสริมคุณภาพของข้อมูลทางการเงินบัญชี นอกจากนี้คุณภาพของข้อมูลทางการเงินบัญชีต้องมีการจัดทำบัญชีที่เกิดจากผู้ทำบัญชีที่มีคุณภาพผู้จัดทำข้อมูลและคุณภาพการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีล้วนแต่มีความสัมพันธ์กันในการจัดทำข้อมูลที่มีคุณภาพเพื่อรายงานทางการเงินให้มีประสิทธิภาพ

2.3 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิผลของการลงทุน (Effectiveness of investment)

ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพที่เกิดจากการควบคุมระบบการจัดทำข้อมูลทางการเงินให้เป็นข้อมูลที่มีคุณภาพเพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพของเงินลงทุนในการเพิ่มขึ้นของมูลค่ากิจการ สอดคล้องกับ (Yuequan., 2012) พบว่า ประสิทธิภาพการลงทุนในตลาดทุนมีแนวโน้มที่เน้นคุณภาพของข้อมูลทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ เป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มมูลค่าให้กับองค์กรในฐานะตลาดทุนผู้มีอำนาจในการซื้อที่มีสิทธิในการได้เปรียบโดยเปรียบเทียบข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งคำนวณจากการวัดค่า Tobin's Q. (Lee Jaehong, Cho Eunjung, & Choi Hyunjung, 2016; McNichols & Stubben, 2008) เพื่อหามูลค่าตลาดของเงินลงทุน ราคาตลาด (Market Value) และ มาเป็นตัวชี้วัดมูลค่าของกิจการ อำนาจทางการตลาดของการให้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพเพื่อให้องค์กรพัฒนาข้อมูลให้มีคุณภาพและการตรวจสอบความเสี่ยงสถานะภาพแข่งขันของ องค์กรเป็นสิ่งที่ค่าใช้จ่ายในการเปรียบเทียบหรือผลประโยชน์ให้กับผู้มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้ ยังมีนักวิจัยศึกษาเกี่ยวกับประสิทธิภาพการลงทุน โดยกำหนดการลงทุนที่ไม่มีประสิทธิภาพเป็นจำนวนเงินลงทุนที่ออกจากระดับที่เหมาะสมที่สุดตามโอกาสในการลงทุนของกิจการและประเมินความไร้ประสิทธิภาพของการลงทุนเป็นเงินลงทุนที่ผิดปกติ (Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994)

Tobin's Q เป็นตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงานเชิงเศรษฐกิจศาสตร์ที่ถูกคิดขึ้นโดย ศาสตราจารย์ James T Tobin ศาสตราจารย์แห่งมหาวิทยาลัย Yale ซึ่งได้รับรางวัลโนเบล สาขา เศรษฐศาสตร์ ในปี ค.ศ. 1981 โดยการใช้นิพจน์เกี่ยวกับการผสมผลงานข้อมูลจากทั้งในงบการเงิน และมูลค่าทางตลาด เดิม

ที่ Tobin's Q สามารถคำนวณได้จากการหารราคาตลาด (Market Value) ของสินทรัพย์ขององค์กรด้วยราคาเปลี่ยนแทน (Replacement Cost) ของสินทรัพย์นั้นโดยราคาตลาดสินทรัพย์นั้นจะวัดจากมูลค่าตลาดของหุ้นที่อยู่ในมือผู้ถือหุ้นและหนี้สิน Tobin's Q เป็นตัวชี้วัดที่ดีที่จะสะท้อนให้เห็นถึงมูลค่าขององค์กร เพราะอัตราส่วนนี้สามารถใช้ในการคาดการณ์ การลงทุนของบริษัท ในอนาคตได้

มูลค่าของกิจการ ตามแนวคิดของ Tobin's Q คือ เครื่องในการชี้วัดความเจริญเติบโต ของบริษัท ซึ่งส่วนใหญ่ประเมินมูลค่าของกิจการด้วย Tobin's Q ตามแนวคิดของ (Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994) ซึ่งวัดจากมูลค่าตลาดของบริษัทจากผลรวมของมูลค่าตลาดของหุ้น (ผลคูณของราคาตลาดของหุ้นสามัญกับจำนวนหุ้นที่อยู่ในมือผู้ถือหุ้น)

การคำนวณ Tobin's Q ตามแนวทางของ (Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981) ในการประมาณมูลค่าทางการตลาดขององค์กร จัดประเภทหลักทรัพย์ขององค์กรเป็น 3 กลุ่ม คือ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและหนี้สิน ราคาหุ้นสามัญ ในวันสิ้นปี จะนำมาคำนวณมูลค่าทางการตลาดของหุ้นสามัญ มูลค่าทางการตลาดของหุ้นบุริมสิทธิคำนวณจากการหารเงินปันผล หุ้นบุริมสิทธิด้วย ดัชนีผลตอบแทนของบุริมสิทธิ การคำนวณ Tobin's Q โดยแบ่งหลักทรัพย์ขององค์กร 3 องค์กร เช่น (Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994) สอดคล้องกับการสรุปสูตรดังตารางที่ 4

ตารางที่ 2.3 การประมาณมูลค่าตลาดและราคาเปลี่ยนแทนหลักทรัพย์

ประเภท		วิธีการคำนวณ	
มูลค่า ตลาด	หุ้นสามัญ	คำนวณมูลค่าตลาดของหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นปี (ราคาปิดของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเงิน เรียบร้อยแล้ว)	MVE
		เป็นมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้น	EQ
	หุ้นบุริมสิทธิ	เป็นมูลค่า ณ วันครบกำหนดชำระของหุ้นบุริมสิทธิ	PSALV

ตารางที่ 2.3 การประมาณมูลค่าตลาดและราคาเปลี่ยนแปลงแทนหลักทรัพย์

ประเภท		วิธีการคำนวณ	
	หนี้สิน	เท่ากับมูลค่าตามบัญชีของ หนี้สินไม่หมุนเวียน	LTD
		เท่ากับมูลค่าตามบัญชีของ หนี้สินหมุนเวียน	STD
ราคาเปลี่ยนแปลงแทนของ สินทรัพย์	อาคารและอุปกรณ์	เท่ากับมูลค่าทางบัญชี	TA (Book Value of Net Assets)
	สินค้าคงเหลือ	เท่ากับมูลค่าทางบัญชี	
	สินทรัพย์อื่น	เท่ากับมูลค่าตามบัญชี	

สามารถสรุป สูตร Tobin's Q ได้ดังนี้

Tobin's	สูตร	นักวิจัย
Tobin's Q1	$MVE + TA - EQ / TA$	(Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994)
Tobin's Q2	$MVE / \text{Book Value of Net Assets (TA)}$	(Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994)
Tobin's Q3	$MVE + LTD + STD + PSALV / TA$	(Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994)

ในงานการศึกษา ประสิทธิภาพการลงทุนผู้วิจัย ได้ทำเลือกใช้ สูตร Tobin's Q3 (Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994) เนื่องจากเป็นการคำนวณที่ทำการครบถ้วนและง่ายในการคำนวณ โดยมีสูตร ดังนี้

$$\text{Tobin's Q} = \frac{\text{มูลค่าของหุ้นสามัญ} + \text{มูลค่าของหุ้นบุริสิทธิ} + \text{มูลค่าทางบัญชีของหนี้สิน}}{\text{มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์}}$$

Tobin's Q < 1 แสดงว่าบริษัทที่มีประสิทธิภาพการลงทุนในอัตราการเติบโตช้าและมีผลประกอบการไม่ค่อยดี

Tobin's Q ≥ 1 แสดงว่าบริษัทที่มีประสิทธิภาพการลงทุนอัตราการเติบโตอย่างรวดเร็วและมีผลประกอบการดี

ธุรกิจส่วนใหญ่ใช้ผลกำไรเป็นตัววัดประสิทธิภาพและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารด้านหนึ่ง การวัดผลการดำเนินงานที่ได้จากข้อมูลทางการบัญชีใน รายงานทางการเงินซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินในอดีต เพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอ เนื่องจากรายงานทางการเงินอาจมีช่องโหว่ที่ทำให้มีการตกแต่งตัวเลขทางการเงินได้ (ภัทรพร พาณิชสุสวัสดิ์ & ศิลพร ศรีจันเพชร, 2551) อีกด้านหนึ่ง การวัดผลการดำเนินงานที่ได้จาก การวัดมูลค่าทางธุรกิจ ซึ่งมีสองทางเลือก ทางเลือก ที่หนึ่ง การวัดมูลค่าทางธุรกิจบนพื้นฐานมูลค่าตลาด ของหุ้น (market value of equity-based firm value measure) โดยใช้ Tobin's Q จะแสดงให้เห็นถึงการ วัดมูลค่าทางธุรกิจที่ทันสมัย (Turki Alshimmiri, 2004) อย่างไรก็ตาม (Peter Kien Pham, Jo-Ann Suchard, & Jason Zein, 2011) แนะนำว่า การวัดผลการดำเนินงานจากการวัดค่า Tobin's Q โดย Tobin's Q เหมาะสมกับการวัดค่าประสิทธิภาพการลงทุน จากปัจจัยที่หลากหลาย (McNichols & Stubben, 2008) นำมาปรับใช้ Tobin's Q และควบคุมการเติบโตของสินทรัพย์ระดับของการลงทุนสอดคล้องกับ (F. Chen & Li, 2013) พบว่า ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงจากภายนอกนโยบายเกี่ยวกับวิธีการบัญชีที่มีคุณภาพสูงกำกับดูแลกิจการที่ช่วยลดผลกระทบพันธทรัพยากรการบริหารจัดการและปรับปรุงความเป็นอิสระและความรู้ทางการเงิน ในการปฏิบัติความต้องการทางการเงินที่มีผลกระทบต่อกิจการ

การจัดทำข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพสูงคณะกรรมการตรวจสอบเสริมสร้างองค์กรให้มีความเข้มแข็งของข้อมูลโดยการยอมรับการตัดสินใจที่มีผลกระทบในเชิงบวกต่อมูลค่าขององค์กรและผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายผลกระทบทางเศรษฐกิจของนโยบายการกำกับดูแลที่เข้มงวด องค์กรมีการลงทุนมีประสิทธิภาพการลงทุนที่ดีจากข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพสอดคล้อง (Lamberton, 2005) พบว่า

องค์กรธุรกิจที่ต้องใช้ความมุ่งมั่นในการสร้างมูลค่าที่สำคัญของทรัพยากรเพื่อให้บรรลุการดำเนินงานอย่างยั่งยืน มีการใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพช่วยให้องค์กรธุรกิจที่จะดำเนินการเพื่อหลีกเลี่ยงความรับผิดชอบที่ไม่ยั่งยืนสอดคล้องกับ (Gowthorpe & Amat, 2005) พบว่า การจัดทำรายงานการเงินที่นำเสนอความเป็นจริงทางเศรษฐกิจให้แก่ผู้ใช้ข้อมูลเพื่อการพัฒนาาระบบเศรษฐกิจ อธิบายการจัดการของตัวเลขทางบัญชีให้มีการจัดการรายงานการเงิน ให้มีคุณภาพเพื่อประสบความสำเร็จกับการควบคุมทางบัญชี

การสร้างมูลค่าเพิ่มข้อการบัญชีสำหรับกิจการการรวมข้อมูลทางการเงิน การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมในการสนับสนุนการออกแบบของระบบบัญชีการจัดการการพัฒนายั่งยืนกับ (Gray., 2006) พบว่า รายงานการเงินมีประสิทธิภาพอย่างยั่งยืนนำไปสู่การสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อให้องค์กรเกิดมูลค่าแก่รายงานทางการเงินและเป็นแหล่งที่มีศักยภาพของการสร้างมูลค่าของกิจการสอดคล้อง กับ (Petcharat. & Mula., 2010) การเปิดเผยข้อมูลที่แสดงให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นศักยภาพการกำกับจากความรับผิดชอบต่อความเสี่ยง การจัดการกับปัญหาของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และ สนับสนุนในการทำงานให้มีประสิทธิภาพ การสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กรเป็นข้อมูลทางการเงินเพื่อการจัดการที่มีประสิทธิภาพ มีส่วนสำคัญใช้แนวความคิดการพัฒนายั่งยืนการบัญชีสำหรับการวัดค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่จะเพิ่มมูลค่าให้กับองค์กรและสร้างแรงจูงใจในการดำเนินการขับเคลื่อนด้วยการปฏิบัติงานในการสร้างข้อมูลที่มีคุณภาพทางบัญชี เพื่อจัดการข้อมูลที่ไม่มีความที่ส่งผลกระทบต่อความไม่ถูกต้องในค่าใช้จ่ายข้อมูลบัญชีเมื่อเตรียมการเปิดเผยข้อมูลผลการดำเนินงานในการตัดสินใจของนักลงทุนและผู้บริหารสอดคล้องกับ (Salehi., Enayati., & Javadi., 2014; Schaltegger & Burritt, 2010) พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างการบัญชีและการพัฒนายั่งยืนและบทบาทของการบัญชีสำหรับการพัฒนายั่งยืนที่มุ่งมั่นของการจัดการข้อมูลทางการเงินบัญชีให้มีคุณภาพ อย่างต่อเนื่องเพื่อประโยชน์ในการข้อมูลทางการเงินอย่างยั่งยืน การสร้างรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพส่งผลต่อความน่าเชื่อถือ และการเติบโตขององค์กร อีกทั้งเป็นการสร้างมูลค่าให้กับองค์กรได้อย่างเพิ่มขึ้น ทั้ง ทรัพยากร เงินทุน และราคาหุ้นที่สูงขึ้น สอดคล้องกับ (Bushman, Piotroski, & Smith, 2004) พบว่า ความโปร่งใสข้อมูลทางการเงินและความพร้อมของข้อมูล ส่งผลให้มีความโปร่งใสขององค์กรภายใน มีการตรวจสอบและเผยแพร่ข้อมูลเป็นความโปร่งใสทางการเงินที่มีคุณภาพเพื่อตอบสนองและทันเวลาของการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินผลกระทบต่อโดยตรงจากคุณภาพของข้อมูลทางการเงินในการตัดสินใจประสิทธิภาพการจัดสรรทุนเพิ่มขึ้น

ดังนั้นรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับกิจการเพราะเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อความมีประโยชน์ของข้อมูลผู้ใช้ภายนอกผู้มีส่วนได้เสียเป็นข้อมูลที่ทันต่อเวลาแก่นักลงทุนกระตุ้นการหมุนเวียนของหุ้นเพิ่มให้องค์กรมีการเพิ่มขึ้นของไม่จะเป็นทรัพย์สินรวมไปถึงการการพัฒนาทรัพยากรของกิจการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพต่อรายงานการเงินเพื่อนำไปสู่ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อการตัดสินใจทั้งภายในและภายนอก เพื่อได้ข้อมูลที่สะท้อนปรากฏการณ์ทางเศรษฐกิจต่อไป

ตารางที่ 2.4 ความหมายของประสิทธิภาพของการลงทุน (Investment efficiency)

ความหมาย	นักวิจัย
การตัดสินใจลงทุนขององค์กรในประเทศที่มีอุตสาหกรรมของประเทศที่มีสภาพแวดล้อมที่ข้อมูลที่โปร่งใสเพื่อตอบสนองโอกาสในการเติบโต ทางเศรษฐกิจและรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพจึงเป็นสิ่งที่ดีที่สุดที่ใช้ในการตัดสินใจเป็นแหล่งที่มาของข้อมูลทางการบัญชี	Borthick และ Clark (Borthick & Clark, 1990)
คุณภาพของข้อมูลบัญชีการเงินที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจการจัดสรรทุนจะใช้ที่มีคุณภาพการบัญชีเป็นข้อมูลที่มีความสำคัญทางเศรษฐกิจและส่งผลต่อการตัดสินใจใช้ประโยชน์ของข้อมูล	Wurgler (2000)
ความโปร่งใสข้อมูลทางการเงินและความพร้อมของข้อมูล ส่งผลให้มีความโปร่งใสขององค์กรภายใน มีการตรวจสอบและเผยแพร่ข้อมูลเป็นความโปร่งใสทางการเงินที่มีคุณภาพเพื่อตอบสนองและทันเวลาของการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน ผลกระทบโดยตรงจากคุณภาพของข้อมูลทางบัญชีการเงินในการตัดสินใจประสิทธิภาพการจัดสรรทุนเพิ่มขึ้น	Bushman และ คณะ (2004)
การตรวจสอบคุณภาพการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับองค์กรระดับประสิทธิภาพการลงทุนเงินทุน การบัญชีที่มีคุณภาพสูงช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนโดยการลดความไม่สมดุลข้อมูลระหว่างผู้บริหารและผู้ต้องการลงทุน เป็นทางเลือกที่มีประสิทธิภาพเพื่อข้อกำหนดทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกันที่มีคุณภาพการบัญชี	Biddle และ Hilary,(2006)
ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินคือมาตรการแสดงคุณภาพของรายการคงค้างที่มีคุณภาพมีความสัมพันธ์ มีส่วนเพื่อประสิทธิภาพการลงทุน โดยผ่านปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจและทางเลือกในการบริหารของเงินลงทุน ที่สามารถลดความไม่เท่าเทียมข้อมูลว่าเป็นอุปสรรคต่อการที่มีประสิทธิภาพนโยบายการลงทุน	Verdi (2006)

ตารางที่ 2.4 ความหมายของประสิทธิภาพของการลงทุน (Investment efficiency) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
<p>รายงานทางการเงินที่มีคุณภาพสูงขึ้นช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการลงทุน ความสัมพันธ์ระหว่างประสิทธิภาพรายงานทางการเงินและการลงทุนสำหรับองค์กรมีแนวโน้มที่จะมากกว่าการลงทุน แสดงให้เห็นว่ากลไกการเชื่อมโยงที่มีคุณภาพและการรายงานประสิทธิภาพการลงทุนคือการลดลงของความขัดแย้งทางศีลธรรมและทางเลือกที่ไม่พึงประสงค์ที่ขัดขวางการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ</p>	<p>Biddleและคณะ (2009)</p>
<p>การใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพโดยมีวิธีการควบคุมข้อมูลเพื่อการจัดทำข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ(IFRS) จะมีประโยชน์ข้อมูลเพื่อให้นักลงทุนได้ใช้ข้อมูลในเรื่องการลงทุนโดยการได้ใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพเพื่อการตัดสินใจในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น</p>	<p>Mark และTerry (2010)</p>
<p>ประสิทธิภาพการลงทุนในตลาดทุนมีแนวโน้มที่เน้นคุณภาพ ในการซื้อที่มีสิทธิในการได้เปรียบโดยเปรียบเทียบข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน อำนาจทางการตลาดของการให้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพ</p>	<p>Yuequan (2012)</p>
<p>การจัดทำข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพสูงคณะกรรมการตรวจสอบเสริมสร้าง องค์กรให้มีความเข้มแข็งของข้อมูลโดยการยอมรับการตัดสินใจที่มีผลกระทบในเชิงบวกต่อมูลค่าของ องค์กรและผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายผลกระทบทางเศรษฐกิจของนโยบายการกำกับดูแลที่เข้มงวด องค์กรมีการลงทุนมีประสิทธิภาพการลงทุนที่ดีจากข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพ</p>	<p>Chen และ Li (2013)</p>
<p>ประสิทธิภาพต่อการลงทุนที่มีความสำคัญต่อการจ่ายเงินปันผลที่มีแนวโน้มลดลง การสร้างความมั่นใจให้นักลงทุนที่เน้นบทบาทที่สำคัญของคุณภาพการรายงานทางการเงินเพื่อความขัดแย้งระหว่าง องค์กรการลงทุนและการตัดสินใจจ่ายเงินปันผลและจะช่วยลดโอกาสที่ องค์กรละเลยการลงทุนในโครงการที่มีคุณค่าในการที่จะจ่ายเงินปันผล</p>	<p>Ramalingegowda และคณะ (2013)</p>

ตารางที่ 2.4 ความหมายของประสิทธิภาพของการลงทุน (Investment efficiency) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
หลักบัญชีที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ จะเป็นตามรายงานการเงินตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศเพื่อให้มีการจัดทำข้อมูลที่มีคุณภาพ มีความชัดเจน เชื่อถือได้ เพื่อเป็นตอบสนองความพึงพอใจของนักลงทุน เพราะเป็นข้อมูลมีคุณค่า และทันต่อเวลาเพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการพยากรณ์ในการตัดสินใจในการลงทุนรวมทั้งคุณภาพของข้อมูลที่มีการตรวจสอบที่มีคุณภาพ	Eng และคณะ (2014)
ประสิทธิภาพของเงินทุนที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพโปร่งใส ข้อมูลทางการเงินโดยมีการเปิดเผยการจำนวนเงินของข้อมูลที่มีคุณภาพจากการตรวจสอบคุณภาพ ประโยชน์ของการบัญชีมีประสิทธิภาพตรวจสอบผลกระทบของสภาพแวดล้อมการรายงานทางการเงินที่มีต่อประสิทธิภาพการจัดสรรเงินทุน	Sun (2014)
ผลกระทบต่อรายงานการเงินที่มีคุณภาพผนวกกับประสิทธิภาพการลงทุนมีความสัมพันธ์ระหว่าง รายงานการเงินที่มีคุณภาพ และประสิทธิภาพการลงทุนที่เพิ่มขึ้น	Ganea (2015)

จะเห็นว่าการวัดประสิทธิภาพของการลงทุนที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพโปร่งใสข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพที่เกิดจากการควบคุมระบบการจัดทำข้อมูลทางการเงินให้เป็นข้อมูลที่มีคุณภาพเพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพของเงินลงทุนของกิจการ

ดังนั้นการตัดสินใจการจัดสรรทุนในด้านการเงินได้ส่วนใหญ่เน้นประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน การพัฒนาประสิทธิภาพการลงทุนเพื่อการสร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจจะใช้ข้อมูลที่มีคุณภาพของข้อมูลบัญชีการเงินเพื่อใช้กับการตัดสินใจ อีกทั้งสะท้อนภาวะเศรษฐกิจของประเทศ การสร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจจะต้องมีการใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีประสิทธิภาพเป็นตัววัดมูลค่าที่แท้จริง ผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายของประสิทธิภาพของการลงทุน (Investment efficiency) หมายถึง การสร้างมูลค่าเพิ่มมูลค่าให้กับกิจการการสร้างมูลค่าเพิ่มมูลค่าให้กับกิจการในการได้เปรียบโดยเปรียบเทียบข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งคำนวณจาก โดยใช้ Tobin's Q คือ เครื่องมือที่เหมาะสมกับการวัดค่าประสิทธิภาพการลงทุนของกิจการ ซึ่งส่วนใหญ่ประเมินมูลค่าของกิจการด้วย Tobin's Q ตามแนวคิดของ (Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung &

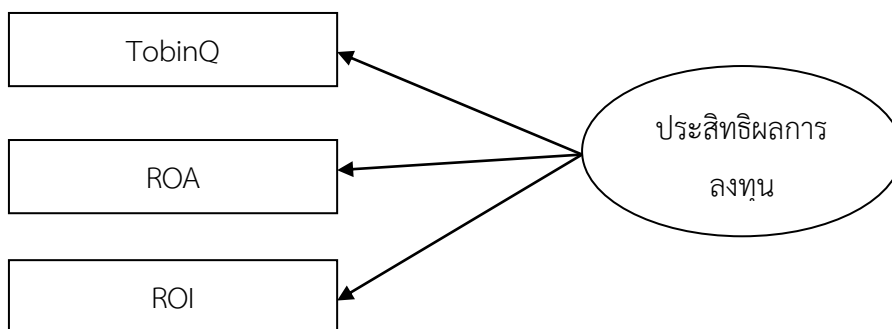
Stephen W. Pruitt, 1994) ซึ่งวัดจากมูลค่าตลาดของบริษัทจากผลรวมของมูลค่าตลาดของหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและหนี้สิน สามารถคำนวณได้จากการหารราคาตลาด (Market Value) ของสินทรัพย์ของกิจการมาเป็นตัวชี้วัดมูลค่าของกิจการ

ดังนั้นรายงานการเงินที่มีคุณภาพถือเป็นสิ่งสำคัญและเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อความมีประโยชน์ของข้อมูลผู้ใช้ภายนอกผู้มีส่วนได้เสียและหน่วยงานกำกับดูแล การเปิดเผยข้อมูลที่มีความโปร่งใสควรเป็นข้อมูลที่ทันต่อเวลาแก่นักลงทุนจะส่งผลต่อการหมุนเวียนของหุ้นเพราะประสิทธิภาพรายงานการเงินและความทันเวลาที่ตอบสนองสามารถส่งข้อมูลข่าวสารระหว่างนักลงทุนเพื่อตัดสินใจที่จะลงทุนเพิ่มแล้วจะส่งผลกระทบต่อองค์การคือ การเพิ่มขึ้นของหน่วยการเงินและการใช้ทรัพยากรได้อย่างชัดเจน จะเห็นได้ว่า ในปัจจุบันข้อมูลทางการบัญชีจากรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพส่งผลโดยตรงต่อประสิทธิภาพของการตัดสินใจลงทุน การมีข้อมูลข่าวสารที่เพียงพอและมีความน่าเชื่อถือได้ ทำให้สามารถคาดเดาผลลัพธ์ที่จะเกิดขึ้นได้ในแต่ละทางเลือกของการตัดสินใจ ทำให้ผู้ตัดสินใจสามารถเลือกทางเลือกที่ดีที่สุด ทำให้เกิดการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพการตั้งเป้าหมายสูงสุด ให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยทั่วไปแล้วการก่อตั้งกิจการจะมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลประโยชน์สูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น หรือสร้างมูลค่าเพิ่มระยะยาวให้แก่กิจการ ซึ่งในปัจจุบันพบว่ามีหลายกิจการที่มีการบริหารจัดการเพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด โดยมีงานวิจัยหลายงานวิจัยที่พบว่าความสัมพันธ์ของการใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพ กับมูลค่าของกิจการซึ่งวัดได้จากตัวแปรหลายตัว เช่น ผลการดำเนินงานด้านการจัดการ (Operating Performance) ที่สูงด้วย โดยใช้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) และ ใช้ตัวเลขจากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment: ROI) อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Assets: ROA) (Zafirah et al., 2012) นอกจากนี้ยังวัดจากประสิทธิภาพจากการทำกำไรของกิจการสอดคล้องกับ Sumritsakun (2012) พบว่าประสิทธิภาพการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีประโยชน์ข้อมูลผ่านความไว้วางใจข้อมูลและทันเวลาข้อมูลเป็นผู้ใช้ข้อมูลทั้งภายในและภายนอกการตัดสินใจการลงทุน บัญชีประสิทธิภาพระบบข้อมูลคือ การบัญชีที่มีคุณภาพการปฏิบัติที่มีประสิทธิภาพการควบคุมภายในที่ได้รับประโยชน์การวางแผนกลยุทธ์การเชื่อมโยงกิจกรรมที่มีคุณค่าข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ นอกจากนี้ยังพบว่า (Penman & Zhang, 2002) พบว่า การปฏิบัติบัญชีให้มีคุณภาพโดยมีการเพิ่มความระมัดระวังของข้อมูลมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในปริมาณของเงินลงทุนจะมีผลต่อคุณภาพของผลการดำเนินงาน การเจริญเติบโตในการลงทุนการเปลี่ยนแปลงในเงินลงทุนส่งผลให้กำไรในปัจจุบัน เป็นตัวบ่งชี้ที่ดีต่อการเติบโตของรายได้ในอนาคต การพัฒนามาตรการการปฏิบัติบัญชีเพื่อการลงทุนการบัญชีที่มีคุณภาพส่งผลต่อการคาดการณ์ในอนาคตจากสินทรัพย์ดำเนินงานสุทธิเมื่อเทียบกับผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปัจจุบันการดำเนินงานสุทธิ นอกจากนี้ยังส่งผลให้ผลตอบแทนของเงินลงทุนใน

หุ้่นมีความมั่นใจเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานผลประกอบการ สอดคล้องกับ,(Lindelöf & Löfsten, 2002) พบว่ามูลค่าเพิ่มของกิจการที่สามารถสังเกตเห็นการเจริญเติบโตของการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตและการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่จะนำไปสู่การเพิ่มทรัพยากรภายในขององค์กร สอดคล้องกับ Anderson และ Eshima (Anderson & Eshima, 2013) พบว่า นอกจากนี้ยังยืนยันการเจริญเติบโตขององค์กรที่มีคู่แข่งภายในอุตสาหกรรมมีการเพิ่มขึ้นของยอดขายอัตราการเจริญเติบโตการเจริญเติบโตของส่วนแบ่งการตลาดและการเจริญเติบโตของพนักงาน

จะเห็นว่าเป็นวัดประสิทธิภาพทั้งองค์กรที่สามารถบรรลุเป้าหมายความสำเร็จมีการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานให้มีความสำคัญของการเจริญเติบโตขององค์กรเป็นผู้ลงทุนให้ค่ามากขึ้นให้กับองค์กรการควบคุมคุณภาพการบัญชีให้มีประสิทธิภาพ องค์กรที่สามารถบรรลุเป้าหมายความสำเร็จมีการเติบโตของผลการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพการเพิ่มขึ้นของรายได้และเงินทุนสำหรับการตัดสินใจทางธุรกิจ ผู้บริหารหรือผู้จัดการต้องการทางข้อมูลการเงินและทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้องและโครงสร้างตามความต้องการและการวิเคราะห์ข้อมูลและผลการดำเนินธุรกิจของกิจการรายงานการเงินที่มีข้อมูลจากผู้เชี่ยวชาญด้านการบัญชีต้องทำข้อมูลที่มีคุณภาพเพื่อสร้างความเข้าใจกับเนื้อหาทางเศรษฐกิจ และสร้างความเข้าใจแหล่งที่มาของรายได้และการสูญเสียของธุรกิจหรือการระบุวิธีการที่จะสร้างความมั่นคงทางการเงินและเศรษฐกิจการเพิ่มประสิทธิภาพของธุรกิจ ต้องพัฒนาธุรกิจการบัญชีบริหารซึ่งหมายถึงการพัฒนาระบบสำหรับการบันทึกข้อมูลทางการเงินแต่เป็นแนวพัฒนาทางการเงินตามความต้องการของการจัดการธุรกิจ

พบว่าประสิทธิภาพการลงทุน นั้นให้จะเห็นได้ว่าตัวแปรที่เกี่ยวกับการวัด ประสิทธิภาพการลงทุนนั้นได้ ให้ความสำคัญจากการทบทวนวรรณกรรมผู้วิจัย ได้เลือกตัวแปรจากการใช้ตัวเลขจากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment: ROI) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Assets: ROA) และ TobinQ ผู้วิจัยจึงเลือกตัวแปรของประสิทธิภาพการลงทุนเป็นกรอบแนวคิดดังนี้



ภาพที่ 2.2 ตัวแปรของประสิทธิภาพการลงทุน

2.4 ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting (EFR))

ประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินถูกกำหนดให้เป็นคุณสมบัติของรายงานทางการเงินที่มีประโยชน์สำหรับการใช้งานในทางการเงินซึ่งรวมถึงการรายงานความถูกต้อง ตรงเวลาเพียงพอต่อเนื้อง สะท้อนให้เห็นถึงความจริงทางเศรษฐกิจคุณค่า (Hongsombud. et al., 2012) และนำไปสู่ความสามารถ ในการตัดสินใจทำอย่างมีประสิทธิภาพและส่งเสริมการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย (Rezaee, 2005) นอกจากนี้ความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงินที่สามารถตรวจสอบเพื่อความโปร่งใส เชื่อถือได้นำ ข้อมูลที่ได้โดยการเปรียบเทียบการคาดการณ์ผลประกอบการกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง สะท้อน ให้เห็นถึงประสิทธิภาพการใช้ประโยชน์ของข้อมูลการบัญชีสำหรับนักลงทุนและผู้ให้สินเชื่อสอดคล้องกับ (Epstein, 2008) พบว่า รายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพต่อการลงทุนเพื่อพัฒนาระบบทางเศรษฐกิจ เกี่ยวกับความโปร่งใส น่าเชื่อถือ มีความเข้าใจได้ อีกทั้งข้อมูลมีความครบถ้วน มีคุณภาพข้อมูลทางการ บัญชีที่มุ่งเน้นไปที่ผลการดำเนินงานข้อมูลทางบัญชีสำหรับนักลงทุนสอดคล้องกับนักวิจัยทางการเงิน (Iatridis, 2008) กล่าวว่า ประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินที่ก่อให้เกิดประสิทธิภาพการจัดสรร ทรัพยากรในตลาดหุ้นเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิดกับความน่าเชื่อถือของข้อมูลการรายงานทาง การเงินที่สูงขึ้นจะเพิ่มความโปร่งใสขององค์กรในการเสริมสร้างการเปิดเผยข้อมูล เพื่อนำข้อมูลไป เปรียบเทียบได้อย่างเข้าใจได้ เพื่อเป็นข้อมูลที่มีความสัมพันธ์โดยมีความครบถ้วนสมบูรณ์สอดคล้องกับ (Francis, Huang, Khurana, & Pereira, 2009) พบว่าข้อมูลทางการเงินที่มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ และความสม่ำเสมอของการรายงานทางการเงินเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนที่จะทำ ให้ ตัดสินใจในการลงทุนอย่างมั่นใจว่าเป็นข้อมูลที่นำไปเปรียบเทียบได้ นอกจากนั้นนักวิจัย (Macias & Muino, 2011) ข้อมูลในการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพส่งผลให้เกิดความน่าเชื่อถือ มี ความโปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ ครบถ้วน ชัดเจน นำไปสู่ความพึงพอใจของความต้องการของผู้มีส่วนได้ ส่วนเสีย สอดคล้องกับ (Fathi, 2013) พบว่า การพัฒนาข้อมูลทางการบัญชีให้เป็นข้อมูลที่คุณภาพจะส่ง ให้การจัดทำรายงานทางการเงินมีประสิทธิภาพเพื่อการตอบสนองขององค์กรสอดคล้องกับ (Armstrong, Guay, & Weber, 2010) พบว่า ผู้ใช้ข้อมูลจากรายงานทางการเงินคุณภาพของข้อมูลที่มีความโปร่งใส น่าเชื่อถือ ครบถ้วน เข้าใจได้ ครบถ้วน ชัดเจน โดยผู้ใช้รายงานเงินนำข้อมูลที่เปิดเผยและใช้ประโยชน์จาก การที่ประสิทธิภาพการทำงาน ดังนั้นมีข้อบ่งชี้ว่าคุณภาพของข้อมูลทางการเงินที่เป็นผลกระทบจากการ รายงานทางการเงินจะส่งผลต่อประสิทธิภาพการตัดสินใจของนักลงทุนมากขึ้น (Poungsangasuk, 2013) พบว่ารายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพสามารถประเมินความน่าเชื่อถือและนำไปคาดการณ์จากข้อมูล เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียได้รับข้อมูลที่มีประสิทธิภาพอย่างแท้จริงการคาดการณ์ความล้มเหลวทางการเงินจาก

รายงานการเงินที่มีข้อมูลที่มีคุณภาพผ่านการกำกับดูแลกิจการเพื่อให้มีการจัดทำข้อมูลในการพยากรณ์ ความล้มเหลวทางการเงินที่แม่นยำ เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียได้วิเคราะห์และตัดสินใจ ปรากฏการณ์ความเสียหายนี้ได้อย่างชัดเจนและทันต่อเวลา

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting) คือการใช้ข้อมูลทางการเงิน ให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ใช้รายงานทางการเงินในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็นผู้ใช้ภายในหรือ ภายนอกโดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้บริหารใช้ในการประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต เพื่อนำไปใช้ในการบรรลุเป้าหมาย วัตถุประสงค์ และเป็นไปตามความมุ่งหวังของธุรกิจหมายถึง (Nuttanicha Sankaew, Suttinee Prachsriphum, & Chaiyot Sumritsakun, 2557) ซึ่งรายงาน ทางการเงินต้องมี ลักษณะเชิงคุณภาพ ที่แสดงให้เห็นถึงความมีประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ด้านความเข้าใจได้ (Understandability) หมายถึงข้อมูลในงบการเงินที่ผู้ใช้งบการเงินต้องสามารถเข้าใจได้ทันทีเมื่อใช้ ข้อมูลนั้น โดยสมมติว่าผู้ใช้งบการเงินมีความรู้ตามควรเกี่ยวกับธุรกิจกิจกรรมเชิงเศรษฐกิจและการบัญชี รวมทั้งมีความตั้งใจตามควรที่จะศึกษาข้อมูลในงบการเงิน ด้านความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ (Relevance) หมายถึง ข้อมูลที่ช่วยผู้ใช้งบการเงินประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน อนาคตและเป็น ข้อมูลที่ช่วยยืนยัน หรือชี้ข้อผิดพลาดของผลการประเมินที่ผ่านมาในอดีตของผู้ใช้งบการเงินได้ ด้านความ เชื่อถือได้ (Reliability) หมายถึง ข้อมูลในงบการเงินที่ปราศจากความผิดพลาดที่เป็นนัยสำคัญซึ่งทำให้ ผู้ใช้งบการเงินสามารถเชื่อได้ว่าข้อมูลเหล่านั้นเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม ด้านการเปรียบเทียบกันได้ (Comparability) หมายถึง ข้อมูลในงบการเงินนั้นผู้ใช้ต้องสามารถเปรียบเทียบข้อมูลในงบการเงินของ กิจการเดียวกันในรอบระยะเวลาบัญชีที่ต่างกันหรือเปรียบเทียบกับข้อมูลในงบการเงินของกิจการอื่นใน รอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันได้

รายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพจะส่งผลประสบความสำเร็จตัดสินใจทางเศรษฐกิจอย่างแม่นยำ จากใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินที่มีคุณภาพของข้อมูลโดยผู้วิจัย ได้ทำการสรุป ความหมายของ ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting) ดังนี้

ตารางที่ 2.5 ความหมายของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (EFFECTIVE FINANCIAL REPORTING)

ความหมาย	นักวิจัย
รายงานทางการเงินที่สามารถตรวจสอบเพื่อความโปร่งใส เชื่อถือได้นำข้อมูลที่ได้โดยการเปรียบเทียบการคาดการณ์ผลประกอบการ กับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพการใช้ประโยชน์ของข้อมูลการบัญชีสำหรับผู้ใช้อ้างอิงทางการเงิน	Rezaee (2005)
รายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพต่อการลงทุนเพื่อพัฒนาระบบทางเศรษฐกิจเกี่ยวกับความโปร่งใส น่าเชื่อถือ มีความเข้าใจได้	Epstein (2008)
การรายงานทางการเงินที่จะเพิ่มความโปร่งใส การเปิดเผยข้อมูลซึ่งตัวกลางให้ความคุ้มครองผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อนำข้อมูลไปเปรียบเทียบได้อย่างเข้าใจได้ โดยมีความครบถ้วนสมบูรณ์	Iatridis (2008)
การรายงานทางการเงินข้อมูลทางการเงินที่มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ และความสม่ำเสมอของการรายงานทางการเงิน	Francis และคณะ (2009)
ข้อมูลในการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพน่าเชื่อถือ มีความโปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ ครบถ้วน ชัดเจน นำไปสู่ความพึงพอใจของความต้องการของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย	Macias และ Muino (2011)
การพัฒนาข้อมูลทางการเงินบัญชีให้เป็นข้อมูลที่คุณภาพจะส่งให้การจัดทำรายงานทางการเงินมีประสิทธิภาพเพื่อการตอบสนองขององค์กรและผู้ใช้อ้างอิงจากรายงานทางการเงินคุณภาพของข้อมูลที่มีความโปร่งใส น่าเชื่อถือ ครบถ้วน เข้าใจได้ ครบถ้วน ชัดเจน	Fathi (2013)
รายงานการเงินที่สามารถประเมินความน่าเชื่อถือและนำไปคาดการณ์จากข้อมูลเพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียได้รับข้อมูลที่มีประสิทธิภาพอย่างแท้จริง เพื่อให้มีการจัดทำข้อมูลในการพยากรณ์ความล้มเหลวทางการเงินที่แม่นยำ เพื่อให้นักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียได้วิเคราะห์และตัดสินใจปรากฏการณ์ความเสียหายนี้ได้อย่างชัดเจนและทันต่อเวลา	(Poungsangasuk, 2013)

ตารางที่ 2.5 ความหมายของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (EFFECTIVE FINANCIAL REPORTING)

(ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
รายงานการเงินที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีที่มีความชอบธรรม และเป็นอิสระในการสอบ ข้อมูลทางบัญชีที่มีคุณภาพ มีความโปร่งใสของข้อมูล มีความน่าเชื่อถือได้ของข้อมูล เพื่อผู้ใช้ประโยชน์จากข้อมูลได้มีการตัดสินใจที่มีคุณค่าเพิ่มมากขึ้น	(Nam & Ronen, 2012)
การควบคุมคุณภาพของการจัดทำข้อมูลทางการบัญชีเป็นการจัดทำข้อมูลที่มีการกระบวนการจัดข้อมูลอย่างถูกต้องที่มีต่อการจัดการข้อมูลของการกระบวนการจัดการภายในเกี่ยวกับการจัดข้อมูลให้มีคุณภาพ	(Sutika Rukprasoot, 2015)
ข้อมูลทางการเงินขององค์กรธุรกิจ ซึ่งถือว่าเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจข้อมูลทางการบัญชีจะสะท้อนถึงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน ความสามารถในการบริหารจัดการในรูปของตัวเงิน ที่มีความสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้บริหาร	(Mihăilă, 2014)

รายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพเป็นรายงานการเงินที่ก่อประโยชน์ให้กับผู้ใช้งานเป็นการรายงานความถูกต้องและมีความโปร่งใสของข้อมูล มีความเชื่อถือข้อมูลสามารถนำไปเปรียบเทียบพยากรณ์ข้อมูลได้อย่างแม่นยำเพราะข้อมูลมีความเข้าใจได้ อีกทั้งมีความสมบูรณ์แบบทำให้ข้อมูลมีความสัมพันธ์กันทั้งหมดทั้งเพื่อการเปิดเผยข้อมูลให้ก่อประโยชน์สูงสุดเพื่อนำข้อมูลเพื่อการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพ

ผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใสของข้อมูล ข้อมูลทางการเงินสามารถนำไป เปรียบเทียบได้ มีความเข้าใจในเนื้อหา ความสมบูรณ์ของข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานทางการเงิน(Bushman. & Smith., 2001; Cheung et al., 2010; Ege, 2015; Fathi, 2013; Hague, 2008; Hongsombud. et al., 2012; Jadranka & Meliha, 2013; Lai, 2009; Rossouw, 2010; Ruhnke & Schmidt, 2014; Williams & Griffin, 1969)

ตารางที่ 2.6 ตัวแปรของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting)

(ชื่อผู้วิจัย/ปี ค.ศ.)	ความ น่าเชื่อถือ	ความ เปรียบเทียบ ได้	ความ เข้าใจได้	ความ สมบูรณ์ แบบ	ความ สม่ำเสมอ	ความ เกี่ยวข้อง กับการ ตัดสินใจ	การ แสดง ข้อมูล ทันเวลา
Williams & Griffin, (1969)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Rezaee (2005)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Bandsuch, (2008)				✓			✓
Francis และคณะ (2009)	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Turilli & Floridi (2009)	✓	✓	✓	✓			
Cheung (2010)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Nicolaou (2010)				✓		✓	✓
Macias & Muino (2011)	✓	✓	✓	✓	✓		
McDermott (2011)				✓	✓		
Fathi (2013)	✓	✓	✓	✓		✓	✓
(Poungsangasuk, 2013)	✓	✓	✓			✓	
สภาวิชาชีพบัญชี (2557)		✓	✓		✓		✓
(Williams & Griffin, 1969)	✓	✓	✓			✓	✓
(Hongsohud. et al., 2012)	✓	✓	✓	✓	✓		
Fathi (2013)	✓	✓	✓	✓			
Macias และ Muino (2011)	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Iatridis (2008)	✓		✓				✓
Armstrong, Guay, & Weber, 2010	✓	✓	✓		✓	✓	✓
(Nuttanicha Sankaew et al., 2557)	✓	✓	✓	✓		✓	✓

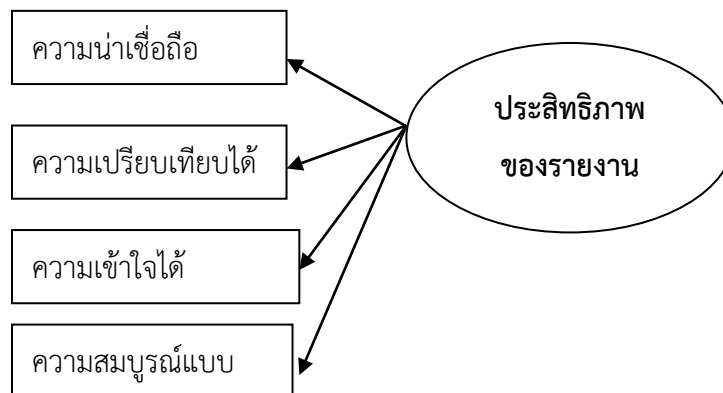
ตารางที่ 2.6 ตัวแปรของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting)

(ชื่อผู้วิจัย/ปี ค.ศ.)	ความ น่าเชื่อถือ	ความ เปรียบเทียบ ได้	ความ เข้าใจได้	ความ สมบูรณ์ แบบ	ความ สม่ำเสมอ	ความ เกี่ยวข้อง กับการ ตัดสินใจ	การ แสดง ข้อมูล ทันเวลา
(Francis et al., 2009)	✓	✓	✓	✓		✓	
Rezaee (2005)	✓	✓			✓	✓	
(Vaccaro & Madsen, 2006)	✓	✓				✓	
(นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
(Nicolaou, 2010)	✓	✓					✓
(อมรา ทิรศรีวัฒน์, 2549)	✓	✓	✓	✓		✓	✓
(ประวัฒน์ เบญญาศรีสวัสดิ, 2013)	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Petcharat & Mula (2012)	✓		✓			✓	

จากตารางที่ 2.6 พบว่า ตัวแปรของประสิทธิภาพรายงานการเงิน จะเห็นได้ว่าประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (Effective financial reporting) นั้น ให้ความสำคัญของข้อมูลเพื่อให้เกิดคุณภาพของข้อมูลทางการบัญชีเพื่อให้ประโยชน์ในการใช้รายงานการเงิน พบว่า มีการศึกษาเกี่ยวกับ คือ (1) ความน่าเชื่อถือ มากที่สุดรองลงมา คือ (2) การเปรียบเทียบได้ (3) ความเข้าใจได้ (4) ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ (5) ความสมบูรณ์แบบ (6) ความสม่ำเสมอ และ (7) การทันต่อเวลา ซึ่งผู้วิจัยได้พิจารณาว่า ตัว

แปรที่ (1) –(5) มีความสำคัญของประสิทธิภาพรายงานการเงิน ดังนั้นผู้วิจัยจะได้ทำการศึกษาผลของการใช้รายงานทางการเงินเพื่อการตัดสินใจในมิติของการเพิ่มมูลค่าของกิจการ รายงานทางการเงินที่ดีมีประสิทธิภาพนั้น ผู้วิจัย คำนึงถึง ความน่าเชื่อถือ การนำข้อมูลไปทำการเปรียบเทียบได้ รายงานทางการเงินที่มีความเข้าใจได้ในเนื้อหา ของตัวเลขทางการเงินและมีใช้ตัวเลขทางการเงิน ความสมบูรณ์ของรายงานการเงิน ข้อมูลทางการเงินที่มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ และความสม่าเสมอของการรายงานทางการเงินเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนที่จะทำให้เกิดตัดสินใจในการลงทุนอย่างมั่นใจว่าเป็นข้อมูลที่นำไปเปรียบเทียบได้ สอดคล้องกับ (Macias & Muino, 2011) พบว่าข้อมูลในการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพส่งผลให้เกิดความน่าเชื่อถือ มีความโปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ ครบถ้วน ชัดเจน อีกทั้งการสร้างระบบการจัดการข้อมูลทางการเงินให้มีจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ ในการควบคุมคุณภาพของข้อมูลทางการเงินมีความคำนึงถึงการจัดทำข้อมูลมาตรฐานบัญชีรวมถึงวิธีการบันทึกบัญชีอย่างระมัดระวัง แม่นยำ มีความโปร่งใสของข้อมูล เป็นการเสริมสร้างการควบคุมคุณภาพของข้อมูลทางการเงินที่มีความถูกต้องตามมาตรฐานบัญชี ผ่านกระบวนการตรวจสอบทั้งผู้ตรวจสอบภายในและคุณภาพการสอบบัญชีที่ดี การรวบรวมรายงานโดยผ่านกระบวนการสารสนเทศทางการเงินที่ดีทำข้อมูลได้ทันเวลามีระบบการจัดการที่มีความยืดหยุ่นได้ดี การป้อนข้อมูลที่เป็นระบบเป็นการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของข้อมูลทางการเงินที่มีประโยชน์ต่อผู้ใช้ข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนต่อไป จากทบทวนวรรณกรรมพบว่าประสิทธิภาพของรายงานการเงิน ควรเป็นรายงานทางการเงินที่ มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใสของข้อมูล ข้อมูลทางการเงินสามารถนำไป เปรียบเทียบได้ มีความเข้าใจในเนื้อหา ความสมบูรณ์ของข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานทางการเงิน

ผู้วิจัยจึงเลือกตัวแปรของประสิทธิภาพรายงานการเงินเพื่อก่อให้เกิดการเพิ่มมูลค่าให้แก่กิจการ แสดงตัวแปรของประสิทธิภาพรายงานการเงินของข้อมูลเป็นกรอบแนวคิดดังนี้



ภาพที่ 2.3 ตัวแปรของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน

ผู้วิจัยได้ศึกษาประสิทธิภาพของรายงานการเงินที่มุ่งเน้น ความโปร่งใสของข้อมูลทางการเงินเพื่อการใช้ข้อมูลมีคุณภาพมีความน่าเชื่อถือ จะเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องโปร่งใสและเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้ข้อมูล ได้รับการยอมรับจากผู้ให้ข้อมูลทางการเงินให้กับผู้ลงทุนได้ใช้ในการตัดสินใจ ข้อมูลที่มีประสิทธิภาพที่ดีนั้นต้องเป็นข้อมูลที่สามารถนำไปเปรียบเทียบได้ ทั้งในอดีต และในอนาคต สามารถนำไปพยากรณ์ให้ผู้ให้ข้อมูลทางการเงินจะต้องเป็นสามารถเปรียบเทียบข้อมูลทางรายงานทางการเงินของกิจการผ่านช่วงเวลาเพื่อที่จะระบุแนวโน้มในฐานะการเงินและผลการดำเนินงานให้กับผู้ให้ยังจะต้องสามารถที่จะเปรียบเทียบรายงานทางการเงินของหน่วยงานเพื่อประเมินสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน มีความเข้าใจได้ในข้อมูล เพื่อให้เข้าใจข้อมูลที่ควรจะนำเสนออย่างชัดเจนและรัดกุมมีความรู้ที่เหมาะสมของธุรกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพื่อให้รายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพ เป็นการแสดงข้อมูลช่วยให้นักลงทุนในการตัดสินใจมีความมั่นใจในความสมบูรณ์และความสมบูรณ์ของรายงานทางการเงินก็จะตัดสินใจจะระบุว่าเป็นข้อมูลที่มีคุณภาพเป็นสิ่งสำคัญสำหรับผู้ใช้ในการตัดสินใจบนพื้นฐานโดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำขึ้นเพื่อให้การเปรียบเทียบภายในองค์กรและระหว่างองค์กร เปรียบเทียบดำเนินงานในสถานการณ์ที่เทียบเคียงได้ให้ทางเลือกที่รายงานที่ครบถ้วนจะรวมข้อมูลทั้งหมดสำหรับผู้ให้เพื่อเข้าใจปรากฏการณ์ที่แสดง ในรายงานการเงินรวมถึงการให้ความหมายและคำอธิบายคุณภาพของข้อมูลทางการบัญชี คำนึงการระมัดระวัง ของความเกี่ยวข้องความน่าเชื่อถือและการเปรียบเทียบความเข้าใจเป็นคุณลักษณะของที่มีคุณภาพทางการเงินรายงานภายใต้มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ยังมีความน่าเชื่อถือที่สำคัญควรจะมีข้อบ่งชี้ของขอบเขตที่สะท้อนให้เห็นถึงความเป็นจริง ประสบการณ์ทางเศรษฐกิจการรายงานทางการเงินควรจะเพียงพอและที่เกี่ยวข้องในการประเมินความรับผิดชอบสำหรับการดูแลและการประเมินคุณค่าและประโยชน์การลงทุนของธุรกิจรายงานทางการเงินภายในและคุณภาพของเปิดเผยข้อมูลให้กับนักลงทุน เริ่มต้นจาก ประสิทธิภาพรายงานการเงิน ดังนี้ (1) ความน่าเชื่อถือของข้อมูลในรายงานการเงินที่จะส่งผล (2) การนำข้อมูลไปเปรียบเทียบเพื่อการวิเคราะห์ได้อย่างมีประสิทธิภาพก่อให้เกิดผู้ใช้รายงานทางการเงินที่ (3) มีความเข้าใจได้ในข้อมูลในรายงานทางการเงิน รวมทั้ง (4) ความสมบูรณ์ของข้อมูลในรายงานการเงิน นั้นจะสะท้อนให้กับผู้ใช้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจได้ดีขึ้น

2.4.1 ความน่าเชื่อถือ(Reliability)

ความโปร่งใสของข้อมูลรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องโดยผ่านกระบวนการตรวจสอบข้อมูลทางการบัญชีที่มีคุณภาพ (นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559) กล่าวว่า ความเชื่อถือได้ ข้อมูลต้องมีความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม หมายความว่า ข้อมูลทางการเงินเป็นตัวแทนของ

ปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจ (Economic Phenomena) ในรูปของข้อความและตัวเลข ความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมเป็นลักษณะเชิงคุณภาพที่สำคัญเนื่องจากผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินส่วนใหญ่ไม่มีเวลาและไม่มี ความชำนาญที่จะประเมินข้อเท็จจริงของข้อมูล ดังนั้นข้อมูลที่เป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมต้องมีความ ครบถ้วน ความเป็นกลาง และปราศจากข้อผิดพลาดอีกทั้งต้องครอบคลุมถึงข้อมูลทางการเงินที่แสดง เนื้อหาของปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจ เป็นกระบวนการที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากที่สุดสำหรับการ ใช้ลักษณะเชิงคุณภาพพื้นฐานเพื่อให้ได้ข้อมูลที่มีประโยชน์ คือต้องระบุปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจที่มี ศักยภาพที่มีประโยชน์ต่อผู้ใช้รายงานทางการเงินของกิจการที่เสนอรายงาน อีกทั้งต้องระบุประเภทของ ข้อมูลเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจมากที่สุด และพิจารณาว่าข้อมูลมีความพร้อมในการเป็นตัวแทนอันเที่ยง ธรรมเพื่อได้ข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพต่อการตัดสินใจ การจัดทำรายงานทางการเงินที่มีความเกี่ยวข้อง กับการตัดสินใจเป็นลักษณะเชิงคุณภาพพื้นฐานที่สำคัญทำให้ข้อมูล

อีกทั้งมีวิธีการจัดทำข้อมูลที่มีผู้จัดทำบัญชีที่มีความชำนาญในการจัดทำบัญชีมีความ รับผิดชอบในการปฏิบัติงานมีความโปร่งใส และปฏิบัติตามจริยธรรม เพื่อการจัดทำรายงานทางการเงินเป็นสื่อ ที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ใช้ข้อมูล และมีจริยธรรมที่ดีในการจัดทำข้อมูลทางการเงิน (อมรา ติรศรีวัฒน์, 2549) ในการนำเสนอรายงานการเงินโดยยึดมั่นต่อหลักการกำกับดูแลได้แก่ความโปร่งใส และความ รับผิดชอบ ต่อผลงานตามหน้าที่ เพื่อรายงานการเงินที่มีความโปร่งใสและมีความเชื่อถือได้จะเป็นปัจจัย หลักที่นักลงทุนให้ความสำคัญต่อความน่าเชื่อถือของนักลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ (Nicolaou, 2010) พบว่า ความโปร่งใสของข้อมูลนั้นเกิดจากกระบวนการจัดทำที่มีการเชื่อมโยงข้อมูลที่มีคุณภาพที่ เพิ่มขึ้นในการรายงานทางธุรกิจสำหรับองค์กรที่จะมีส่วนได้เสียอย่างต่อเนื่องมีส่วนร่วมในความร่วมมือ ที่ มีประสิทธิภาพความสัมพันธ์ระหว่าง การควบคุมคุณภาพการบัญชี การวางแผนการปฏิบัติงานบัญชี การ ออกแบบระบบบัญชี การเลือกวิธีการคิดการใช้จ่ายมาตรฐานการบัญชี กระบวนการและความต่อเนื่องในการ พัฒนาบัญชีการเงินประสิทธิภาพการรายงาน ความโปร่งใสข้อมูลทางการเงินและความคุ้มค่าข้อมูลทาง การเงิน ทำให้รายงานทางการเงินมีประสิทธิภาพ จึง ส่งเสริมการจัดทำข้อมูลทางการเงินที่มีความ โปร่งใส เพิ่มมูลค่าของข้อมูล เพื่อการตัดสินใจที่เป็นรูปธรรมอย่างมีประสิทธิภาพ (Hongsombud. et al., 2012) การจัดทำรายงานทางการเงินให้มีประสิทธิภาพมีผลต่อการเติบโตขององค์กรมีผลต่อการ ควบคุมคุณภาพการบัญชีเพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินบัญชีได้ใช้ข้อมูลในการตัดสินใจ

ประวัฒน์ เบญญาศรีสวัสดิ์ (2013) พบว่า เนื่องจากประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการ บัญชีโดยปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีที่อ้างอิงจากมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ และมีการกำหนด คุณภาพของข้อมูลบัญชี เอาไว้อย่างชัดเจน ความน่าเชื่อถือได้ของข้อมูลบัญชีจะเห็นได้ว่าข้อมูลทางการเงิน

บัญชีที่มีความโปร่งใสจะส่งผลให้รายงานการเงินมีความเชื่อถือได้เป็นข้อมูลที่ก่อประสิทธิภาพในความเที่ยงตรงและให้รายงานการเงินเกิดมูลค่าทางการตัดสินใจมากขึ้นข้อมูลทางบัญชีที่มีคุณภาพ มีความน่าเชื่อถือจะเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องโปร่งใสและเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้ข้อมูล จนมีผู้ให้คำนิยามของความเชื่อถือได้ข้อมูล คือการระมัดระวัง ความถูกต้องของข้อมูล และการเปิดเผยของข้อมูล เพื่อให้ข้อมูลทางการบัญชีมีความเป็นกลาง (Bottrill, 1973) มีความเชื่อถือได้โดยให้ความสำคัญข้อมูลที่ให้ความเป็นธรรมมากกว่า รูปแบบการนำเสนอในขณะที่บางส่วนขอคำนิยามเกี่ยวกับความเชื่อถือได้ของข้อมูลที่มีคุณภาพในช่วงเวลาของอาจมีความขัดแย้งกับหลักการระมัดระวัง ความไม่แน่นอนและความเสี่ยง

Kenley (1969) กล่าวว่า ความน่าเชื่อถือของรายงานการเงินมีความถูกต้องเป็นภาพสะท้อนถึง การแสดงรายงานทางเศรษฐกิจที่มีการจัดทำข้อมูลทางการเงินเป็นสิ่งสำคัญที่มีประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้บริหารและ (Halkerston, 1964) มีความเหมาะสมกับความต้องการของการปฏิบัติการบัญชีให้กับผู้มีอำนาจตัดสินใจ (Williams & Griffin, 1969) ได้อธิบายความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงิน เป็นที่น่าเชื่อถือกับผลที่ถูกต้องผู้ใช้จะสามารถทำให้การตัดสินใจและการตัดสินใจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ส่งมอบให้ที่ดังกล่าว ข้อมูลที่มีอยู่และมีการเปิดเผย ความน่าเชื่อถือและความถูกต้องความสามารถในการคาดการณ์ที่ได้รับการประเมินให้กับผู้มีอำนาจตัดสินใจ คือ ความเป็นอิสระจากอคติว่ามีความเป็นกลาง เป็นการแสดงถึงความซื่อสัตย์ของข้อมูลรวมถึงความไม่แน่นอนที่ล้อมรอบ (Henderson & Goodwin, 1990) ได้รับการพัฒนาขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของความน่าเชื่อถือสอดคล้องกับ (Cheung et al., 2010) กล่าวว่า การใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีประสิทธิภาพเพื่อการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญและสื่อสารข้อมูลทางการเงินที่ดีและเป็นผู้ให้ข้อมูลที่สำคัญในคุณภาพของข้อมูลเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นเพื่อเป็นสื่อของข้อมูลเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจ

ข้อมูลที่มีคุณภาพนอกจากนี้ยังมีความน่าเชื่อถือที่สำคัญควรจะมีข้อบ่งชี้ของขอบเขตที่จะสะท้อนให้เห็นถึงประสบการณ์ทางเศรษฐกิจ การรายงานทางการเงินควรจะนำเสนอข้อมูลที่เพียงพอมีความเกี่ยวข้องในการประเมินความรับผิดชอบสำหรับการดูแลและการประเมินคุณค่าและประโยชน์การลงทุนของธุรกิจ สอดคล้องกับ (Hongsombud. et al., 2012) กล่าวว่า กิจกรรมของบัญชีการปฏิบัติเพื่อรักษาการควบคุมคุณภาพของการใช้ขั้นตอนและการปรับปรุงคุณภาพของข้อมูลทางการเงินให้มีความน่าเชื่อถือได้การควบคุมคุณภาพการบัญชีการควบคุมคุณภาพการบัญชีที่อาจเพิ่มขึ้นตรวจสอบของ กระบวนการการรายงานกับการสร้างความมั่นใจเพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายของการรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพวิธีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เข้มงวดในการควบคุมคุณภาพการบัญชีและจะต้องมีวิธีการวัดมูลค่าของข้อมูลบัญชีอย่างเหมาะสมและนำรายงานนั้นไปแสดงไว้ในรายงาน

การเงิน (อมรา ตีรศรีวัฒน์, 2549) วิธีการวัดมูลค่าของข้อมูลนั้นจะต้องเป็นวิธีการวัดที่สามารถวัดและสะท้อนถึงเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงระบบมาตรฐานการบัญชี ความน่าเชื่อถือของรายงานการเงินจึงเป็นประเด็นสำคัญประการหนึ่งที่นักบัญชีและผู้ใช้รายงานการเงินควรให้ความสนใจ เพราะมาตรฐานการบัญชีระบุประสิทธิภาพรายงานทางการเงินในเรื่องความน่าเชื่อถือได้สอดคล้องกับ McDermott (2011) พบว่า คุณภาพของข้อมูลทางการเงิน คำนึงการระมัดระวัง ของข้อมูลที่มีความสัมพันธ์กันกับความน่าเชื่อถือและการเปรียบเทียบความเข้าใจเป็นคุณลักษณะของที่มีคุณภาพทางการเงินรายงานภายใต้มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ยังมีความน่าเชื่อถือที่สำคัญควรจะมีข้อบ่งชี้ของขอบเขต ที่สะท้อนให้เห็นถึงความเป็นจริงประสบการณ์ทางเศรษฐกิจ รายงานทางการเงินจะเป็นการนำเสนอข้อมูลที่มีคุณภาพและมีความเกี่ยวข้องในการประเมินความรับผิดชอบสำหรับการดูแล และการประเมินคุณค่าและประโยชน์การลงทุนของธุรกิจ

Awad & Krishnan (2006) พบว่า ความโปร่งใสข้อมูลทางการเงินหมายถึงคุณสมบัติที่ให้ผู้ใช้อข้อมูลทางการเงินได้เข้าถึงข้อมูลที่น่าเสนอให้ต่อสาธารณะที่ถูกต้องทันเวลาครบถ้วนตรวจสอบได้และการดำเนินงานในประสิทธิภาพเพื่อการใช้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมาย สอดคล้องกับ (Vaccaro & Madsen, 2006) พบว่า ข้อมูลทางการเงินที่จำเป็นเกี่ยวกับผู้มีส่วนได้เสียในการตัดสินใจประสิทธิภาพ การเปิดเผยข้อมูลมีความโปร่งใส ความรับผิดชอบต่อให้กับผู้มีส่วนได้เสียมากขึ้นโดยความสามารถในการตรวจสอบและตอบสนองต่อข้อมูลที่เชื่อถือได้สอดคล้องกับงานวิจัย (Mark Bandsuch et al., 2008) พบว่า ความโปร่งใสในการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีความทันสมัยเป็นสิ่งสำคัญในการช่วยให้ผู้ใช้ข้อมูลมีความเข้าใจและหาข้อสรุปเกี่ยวกับธุรกิจ (Billings & Capie, 2009) พบว่า ประสิทธิภาพการเงินจะมีคุณค่าแก่ผู้มีส่วนได้เสียจากการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่มีความโปร่งใสและความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางธุรกิจเพื่อการตัดสินใจที่ดี (Turilli & Floridi, 2009) รายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพจะส่งผลประสบความสำเร็จตัดสินใจทางเศรษฐกิจจากการใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินที่มีความโปร่งใสมีความน่าเชื่อถือของข้อมูลโดยผู้วิจัย ได้ทำการสรุปความหมายของความน่าเชื่อถือ (Reliability) เพื่อก่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน ดังนี้

ตารางที่ 2.7 ความหมายของความน่าเชื่อถือ (Reliability)

ความหมาย	นักวิจัย
คุณสมบัติที่ให้ผู้ใช้อข้อมูลทางการเงินได้เข้าถึงข้อมูลทางการเงินที่น่าเสนอให้ต่อสาธารณชนที่ถูกต้องทันเวลาครบถ้วนตรวจสอบได้และการดำเนินงานในประสิทธิภาพเพื่อการใช้ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจให้กับองค์กรประสบความสำเร็จตามเป้าหมาย	(Awad & Krishnan, 2006)
การเปิดเผยข้อมูลมีความโปร่งใส เชื่อถือได้ความรับผิดชอบต่อให้กับผู้มีส่วนได้เสียมากขึ้นโดยความสามารถในการตรวจสอบและตอบสนองต่อข้อมูลที่เชื่อถือได้ข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับผู้มีส่วนได้เสียในการตัดสินใจประสิทธิภาพ	(Vaccaro & Madsen, 2006)
คุณภาพของข้อมูลทางการเงินบัญชี คำนึงการระมัดระวัง ของข้อมูลที่มีความสัมพันธ์กันกับความน่าเชื่อถือและการเปรียบเทียบความเข้าใจเป็นคุณลักษณะของที่มีคุณภาพทางการเงินรายงานภายใต้มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ	McDermott (2011)
ความโปร่งใส เชื่อถือได้ในการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีความทันสมัยเป็นสิ่งสำคัญในการช่วยให้ผู้ใช้อข้อมูลทางการเงินที่มีความเข้าใจ และหาข้อสรุปเกี่ยวกับธุรกิจ	(Mark Bandsuch et al., 2008)
ข้อมูลทางการเงินที่มีความโปร่งใส เชื่อถือได้ และความครบถ้วนสมบูรณ์ที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพการเงินจะมีคุณค่าแก่ผู้มีส่วนได้เสียจากการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่มีกิจกรรมทางธุรกิจเพื่อการตัดสินใจที่ดี	(Billings & Capie, 2009)
ความโปร่งใสในกระบวนการการตัดสินใจอย่างชัดเจนและสามารถใช้ได้อย่างเปิดเผยบางส่วน of ข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ประโยชน์โดยผู้ที่มีศักยภาพสำหรับความเข้มแข็งในการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพ	(Turilli & Floridi, 2009)
ความเชื่อถือได้ของข้อมูลทางการเงินที่มีมูลค่าส่งผลให้องค์กรที่มีประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินมีแนวโน้มที่จะให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจ	(Macias & Muino, 2011)
การใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีประสิทธิภาพเพื่อการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญและสื่อสารข้อมูลทางการเงินที่ดีคุณภาพของข้อมูลเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นเพื่อเป็นสื่อของข้อมูลเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจ	(Cheung et al., 2010)

ตารางที่ 2.7 ความหมายของความน่าเชื่อถือ (Reliability) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
รายงานการเงินที่มีความน่าเชื่อถือจะต้องจัดทำข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศจะถือว่ารายงานการเงินนั้นมีคุณภาพที่ดี กิจการจะต้องรวบรวมข้อมูลให้เพียงพอเพื่อบันทึกเหตุการณ์ทางการเงิน	(ประวัฒน์ เบญญาศรีสวัสดิ, 2013)
การปฏิบัติตามกฎระเบียบข้อบังคับระบุประสิทธิภาพรายงานทางการเงินในเรื่องความน่าเชื่อถือได้	(อมรา ดิรศรีวัฒน์, 2549)
รายงานทางการเงินมีความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจต้องมีความสามารถเปรียบเทียบได้ในระดับหนึ่งกับความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ	(สภาวิชาชีพบัญชี, 2558)
ข้อมูลที่เป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมต้องมีความครบถ้วน ความเป็นกลาง และปราศจากข้อผิดพลาดอีกทั้งต้องครอบคลุมถึงข้อมูลทางการเงินที่แสดงเนื้อหาของปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจ เป็นกระบวนการที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากที่สุดสำหรับการใช้ลักษณะเชิงคุณภาพพื้นฐานเพื่อให้ได้ข้อมูลที่มีประโยชน์ คือต้องระบุปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจที่มีศักยภาพที่มีประโยชน์ต่อผู้ใช้รายงานทางการเงิน	(นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559)

ดังนั้นผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายได้ว่า ความน่าเชื่อถือได้ข้อมูล คือการระมัดระวัง ความถูกต้องของข้อมูล และการเปิดเผยของข้อมูล เพื่อให้ข้อมูลทางการเงินมีความเป็นกลาง มีความน่าเชื่อถือได้โดยให้ความสำคัญข้อมูลที่ทำให้ความเป็นธรรมมากกว่า รูปแบบการนำเสนอในความน่าเชื่อถือได้ของข้อมูลที่มีประสิทธิภาพรายงานทางการเงินมีความถูกต้องเป็นภาพสะท้อนถึง การแสดงรายงานทางเศรษฐกิจที่มีการจัดทำข้อมูลทางการเงินเป็นสิ่งสำคัญที่มีประโยชน์ในการตัดสินใจ

รายงานทางการเงินที่มีความโปร่งใสมีความน่าเชื่อถือได้เป็นข้อมูลที่ก่อประสิทธิภาพในความเที่ยงตรงและให้รายงานการเงินเกิดมูลค่าทางการตัดสินใจนอกจากนั้นรายงานการเงินให้มีความน่าเชื่อถือได้รวบรวมข้อมูลให้เพียงพอเพื่อบันทึกเหตุการณ์ทางการเงินมีวิธีการวัดมูลค่าของข้อมูลบัญชีและนำรายการไปแสดงไว้ในรายงานการเงินที่สามารถวัดและสะท้อนถึงเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศ เพื่อให้ผู้ใช้รายงานการเงินสามารถนำข้อมูลไปเปรียบเทียบได้

2.4.2 ความเปรียบเทียบได้ (Comparability)

ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินจะต้องนำข้อมูลสามารถไปเปรียบเทียบกับรายงานทางการเงินของกิจการผ่านช่วงเวลาเพื่อที่จะระบุแนวโน้มในฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ผู้ใช้ข้อมูลยังสามารถที่จะเปรียบเทียบรายงานทางการเงินของหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อประเมินรายงานทางการเงินเกี่ยวกับ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของกิจการ (Gole, 1964; Tootell, 1963b) สำหรับการเปรียบเทียบข้อมูลนั้นไม่ควรจะนำข้อมูลที่เกิดการสับสนไม่มีความเหมาะสมไม่เกี่ยวข้องนำมาเปรียบเทียบ (สภาวิชาชีพบัญชี, 2558) กล่าวไว้ว่า ความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจต้องมีความสามารถเปรียบเทียบได้ในระดับหนึ่งกับความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจที่คล้ายคลึงกันของกิจการที่เสนอรายงานอีกแห่งหนึ่ง แม้ปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจปรากฏการณ์หนึ่งสามารถเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมในหลายลักษณะ การอนุญาตให้เลือกใช้วิธีการบัญชีต่าง ๆ สำหรับปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจที่เหมือนกันจะทำให้ความสามารถเปรียบเทียบได้ลดลง (Williams & Griffin, 1969) ได้อธิบายความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงินเป็นที่ถูกต้องผู้ใช้จะสามารถทำให้การตัดสินใจนำข้อมูลไปเปรียบเทียบ ข้อมูลที่มีอยู่และมีการเปิดเผยความสามารถในการคาดการณ์ที่ได้รับการประเมินและคาดการณ์เพื่อการตัดสินใจได้ (Dunn, 1975) พบว่า สิ่งสำคัญสำหรับผู้ใช้ในการตัดสินใจบนพื้นฐานเสี่ยงโดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำขึ้น เพื่อให้การเปรียบเทียบภายใน องค์กรเดียวกันข้ามเวลาและ ระหว่างบริษัทเปรียบเทียบเรียกร้องให้ เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเหมือนกันในสองสถานการณ์ที่จะสะท้อนให้เห็นโดยข้อเท็จจริงบัญชีเหมือนกันตัวเลข และ เหตุการณ์ที่แตกต่างกันจะมีผลที่แตกต่างกันโดยข้อเท็จจริงบัญชีและตัวเลขในทางที่สะท้อนให้เห็นถึงความแตกต่างของปริมาณอยู่ในลักษณะที่เทียบเคียงการดำเนินงานในสถานการณ์ที่เทียบเคียงได้ (Cheung et al., 2010) พบว่า ความน่าเชื่อถือและความสอดคล้องของข้อมูล เป็นการเคลื่อนไหวไปสู่ความเท่าเทียมใช้ในการกำหนดเปรียบเทียบ จุดมุ่งหมายสูงสุดคือการช่วยให้ผู้ใช้ของรายงานทางการเงินเพื่อเปรียบเทียบรายงานการเงินภายในองค์กรเดียวกันและองค์กรที่แตกต่างกันในช่วงเวลาเดียวกัน สอดคล้องกับ McDermott (2011) พบว่า คุณภาพของข้อมูลทางการเงินบัญชี คำนึงการระมัดระวัง ของข้อมูลที่มีความสัมพันธ์กันกับความน่าเชื่อถือและการเปรียบเทียบความเข้าใจเป็นคุณลักษณะของที่มีคุณภาพทางการเงินรายงานภายใต้มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศยังมีความน่าเชื่อถือที่สำคัญควรจะมีข้อบ่งชี้ของขอบเขตที่สะท้อนให้เห็นถึงความ เป็นจริงประสบการณ์ทางเศรษฐกิจ รายงานทางการเงินจะเป็นการนำเสนอข้อมูลที่มีคุณภาพและมีความเกี่ยวข้องในการประเมินความรับผิดชอบสำหรับการดูแล และการประเมินคุณค่าและประโยชน์การลงทุนของธุรกิจ

วิธีการทางบัญชีที่เป็นการสมควรส่งผลในการเพิ่มประสิทธิภาพของความสัมพันธ์และความน่าเชื่อถือ บรรลุความเกี่ยวข้องและความน่าเชื่อถือหลักการหรือกฎข้อมูลเทียบเคียงช่วยให้การเปรียบเทียบภายในกิจการและข้ามหน่วยงานปฏิบัติทางบัญชีถูกควบคุมโดยข้อมูลจะถูกเมื่อเทียบจากรอบระยะเวลาบัญชีหนึ่ง เมื่อเปรียบเทียบภายในกิจการวิธีการเดียวกันควรจะใช้ในแต่ละรอบระยะเวลาหรืออื่น ๆ การเปลี่ยนแปลงจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกิจการที่เสนอรายงานจะมีประโยชน์มากขึ้นหากข้อมูลนั้นสามารถเปรียบเทียบได้กับข้อมูลที่คล้ายกันเกี่ยวกับกิจการอื่นและสามารถเปรียบเทียบได้กับข้อมูลที่คล้ายกันเกี่ยวกับกิจการเดียวกันนั้นความสามารถเปรียบเทียบได้เป็นลักษณะเชิงคุณภาพที่ช่วยให้ผู้ใช้สามารถระบุและเข้าใจความเหมือนหรือความแตกต่างของรายการต่าง ๆ (นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559) ให้คำนิยามว่า ความสามารถเปรียบเทียบได้ไม่เหมือนลักษณะเชิงคุณภาพอื่นคือไม่สัมพันธ์กับรายการเดียว การเปรียบเทียบต้องมีอย่างน้อย 2 รายการ อีกทั้งการนำเสนอข้อมูลรายงานการเงินที่มีคุณภาพฉบับสมบูรณ์ต้องมีการนำเสนอและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเหตุผลในการใช้งวดบัญชีแตกต่างเพื่อแสดงข้อเท็จจริงที่ว่าจำนวนเงินเปรียบเทียบที่แสดงในรายงานทางการเงิน ไม่สามารถเปรียบเทียบได้ทั้งหมด สอดคล้องกับ Chen และคณะ (2012) พบว่า ความสัมพันธ์ของข้อมูลทางการเงินในรายงานการเงินที่แสดงข้อมูลที่สามารถเปรียบเทียบที่ชัดเจนโดยแสดงข้อมูลออกมาลักษณะ ทางตัวเลข การวิเคราะห์ข้อมูลออกมาให้เกิดความชัดเจน เสริมสร้างความไว้วางใจที่มีประโยชน์ผ่านทางข้อมูลอาจจะให้ข้อมูลที่เชื่อถือได้ และให้โอกาสในการบัญชีที่จะปรับปรุงการข้อมูลให้มีความสัมพันธ์กัน มีประสิทธิภาพที่เชื่อมโยงกระบวนการทางธุรกิจ สอดคล้องกับ(สภานิติบัญญัติ, 2558) ให้คำนิยามเกี่ยวกับคุณภาพรายงานทางการเงินเกี่ยวกับความสม่ำเสมอของข้อมูลจะสัมพันธ์กับความสามารถเปรียบเทียบได้แต่ไม่เหมือนกัน ความสม่ำเสมอหมายถึงการใช้วิธีเดียวกันกับรายการเดียวกันไม่ว่าจากงวดสู่งวดภายในกิจการที่เสนอรายงานแห่งหนึ่งหรือในงวดใดงวดหนึ่งระหว่างกิจการหลายแห่ง ส่วนความสามารถเปรียบเทียบได้เป็นเป้าหมาย ความสม่ำเสมอช่วยให้บรรลุเป้าหมายนั้นความสามารถเปรียบเทียบได้ไม่ใช่ความเป็นแบบแผนเดียวกัน ในการทำให้ข้อมูลสามารถเปรียบเทียบได้

ความสามารถเปรียบเทียบได้ของข้อมูลทางการเงิน โดยการทำให้เป็นไปตามลักษณะเชิงคุณภาพพื้นฐาน ความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจต้องมีความสามารถเปรียบเทียบได้ในระดับหนึ่งกับความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจที่คล้ายคลึงกันของกิจการที่เสนอรายงานอีกแห่งหนึ่ง แม้ปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจปรากฏการณ์หนึ่งสามารถเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรมในหลายลักษณะ การอนุญาตให้เลือกใช้วิธีการบัญชีต่าง ๆ สำหรับปรากฏการณ์เชิงเศรษฐกิจที่เหมือนกันจะทำให้ความสามารถเปรียบเทียบได้ลดลง นุชจรี พิเชษฐกุล

(2559) กล่าวว่า จำนวนหรือข้อมูลที่เป็นตัวเลขของรายงานการเงินในงบหรืองวดก่อนซึ่งนำมาแสดงไว้ในรายงานทางการเงิน งวดปัจจุบันเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ มาตรฐานการบัญชีกำหนดข้อมูลเปรียบเทียบกันทุกรายการที่แสดงในรายงานทางการเงิน งวดปัจจุบันหากมาตรฐานรายงานการเงินมิได้อนุญาตหรือกำหนดเป็นอย่างอื่น ข้อมูลเชิงบรรยายและพรรณนาต้องแสดงข้อมูลนั้นช่วยให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินสามารถเข้าใจรายงานทางการเงิน นั้นได้ดีขึ้นสอดคล้องกับ Hongsombud และคณะ (2012) กล่าวว่า การบัญชีการปฏิบัติเพื่อรักษาการควบคุมคุณภาพของการปรับปรุงคุณภาพของข้อมูลทางการเงินมีความน่าเชื่อถือได้ การควบคุมคุณภาพการบัญชีในการนำข้อมูลสามารถไปเปรียบเทียบได้เพื่อการพยากรณ์กับการสร้างความมั่นใจเพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายของการรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพวิธีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เข้มงวดในการควบคุมคุณภาพการบัญชีเพื่อจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพจะส่งผลประสบความสำเร็จตัดสินใจทางเศรษฐกิจ จากใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินที่มีข้อมูลที่สามารถเปรียบเทียบได้ของข้อมูลโดยผู้วิจัย ได้ทำการสรุปความหมายของการเปรียบเทียบได้ (Comparability) เพื่อก่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน ดังนี้

ตารางที่ 2.8 ความหมายของความเปรียบเทียบได้ (Comparability)

ความหมาย	นักวิจัย
ความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงินที่ถูกต้องผู้ใช้จะสามารถทำให้การตัดสินใจ นำข้อมูลไปเปรียบเทียบ ข้อมูลที่มีอยู่และมีการเปิดเผย ความสามารถในการคาดการณ์ที่ได้รับการประเมินและคาดการณ์เพื่อการตัดสินใจได้	(Williams & Griffin, 1969)
ข้อมูลรายงานทางการเงินเพื่อเปรียบเทียบรายงานการเงินภายในองค์กรเดียวกัน และองค์กรที่แตกต่างกันในช่วงเวลาเดียวกัน ส่งผลในการเพิ่มประสิทธิภาพของความสัมพันธ์และความน่าเชื่อถือ บรรลุความเกี่ยวข้องและความน่าเชื่อถือ หลักการหรือกฎข้อมูลเทียบเคียงช่วยให้การเปรียบเทียบภายในกิจการและข้ามหน่วยงาน	Cheung และคณะ (2010)
รายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ เป็นข้อมูลทางการเงินมีความน่าเชื่อถือได้ ผ่านกระบวนการควบคุมคุณภาพการบัญชีเพื่อการพยากรณ์กับการสร้างความมั่นใจแก่ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงิน	Hongsombud และคณะ (2012)

ตารางที่ 2.8 ความหมายของความเปรียบเทียบได้ (Comparability) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
จำนวนหรือข้อมูลที่เป็นตัวเลขของรายงานการเงินในงบหรืองวดก่อนซึ่งนำมาแสดงไว้ในรายงานทางการเงิน งวดปัจจุบันเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบมาตรฐานการบัญชีกำหนดข้อมูลเปรียบเทียบกันทุกรายการที่แสดงในรายงานทางการเงิน	(นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559)

ดังนั้นผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายของการเปรียบเทียบ คือการแสดงจำนวนหรือข้อมูลที่เป็นตัวเลขของรายงานการเงินในงบหรืองวดก่อนไว้ในรายงานทางการเงิน (Cheung et al., 2010) งวดปัจจุบันเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบมาตรฐานการบัญชี การจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่สามารถนำมาเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีต เพื่อคาดคะเนแนวโน้มของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการได้เพื่อหาจุดแข็งและจุดอ่อนของกิจการได้ การวัดมูลค่าและแสดงผลกระทบทางการเงินของรายการ และเหตุการณ์ทางบัญชีที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน ข้อมูลเชิงบรรยายและพรรณนาต้องแสดงข้อมูลนั้นช่วยให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินสามารถเข้าใจรายงานทางการเงิน

จะเห็นได้ว่าผู้ใช้ในการตัดสินใจโดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้การเปรียบเทียบภายใน-ภายนอกองค์กรในแต่ละช่วงเวลาการเปรียบเทียบจะสะท้อนให้เห็นโดยข้อเท็จจริงบัญชีอันตัวแทนอันเที่ยงธรรมของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจข้อมูลที่นำเสนอในรายงานทางการเงินนั้นนอกจากเป็นข้อมูลที่นำมาเปรียบเทียบได้แล้วจะต้องเป็นข้อมูลที่ต้องมีความเข้าใจได้ โดยให้ผู้ใช้ข้อมูลเพื่อนำไปตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพ

2.4.3 ความเข้าใจได้(Understanding)

การพัฒนาแนวคิดของข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพที่จะเป็นข้อมูล เพื่อให้เข้าใจข้อมูลที่ควรจะนำเสนออย่างชัดเจนและรัดกุม มีความรู้ที่เหมาะสมของธุรกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพื่อให้รายงานง่ายและเข้าใจในการติดต่อสื่อสารได้อย่างมีประสิทธิภาพทางการเงิน การจัดประเภทบัญชีมีการกำหนดลักษณะและการนำเสนอข้อมูลอย่างชัดเจนและกระชับทำให้ข้อมูลนั้นสามารถเข้าใจได้ (สภาวิชาชีพบัญชี, 2558) โดยลักษณะของปรากฏการณ์นั้นมีความซับซ้อนและไม่สามารถทำให้ง่ายต่อความเข้าใจ การไม่รวมข้อมูลเกี่ยวกับปรากฏการณ์นั้นในรายงานทางการเงินอาจทำให้ข้อมูลในรายงานทางการเงินง่ายต่อความเข้าใจหากรายงานทางการเงินนั้นจะไม่สมบูรณ์และอาจเป็นไปได้ที่จะทำให้เกิดความเข้าใจผิด รายงานทางการเงินจัดทำ เพื่อผู้ใช้ที่มีความรู้เกี่ยวกับกิจกรรมทางธุรกิจและกิจกรรมเชิงเศรษฐกิจอย่างมี

เหตุผลและที่ทบทวนและวิเคราะห์ข้อมูล (นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559) ให้คำนิยามว่า ข้อมูลที่มีประโยชน์จะต้องเป็นข้อมูลทางการเงินที่สามารถเข้าใจข้อมูลนั้นได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินกับการตัดสินใจ ทำให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถนำข้อมูลไปใช้ตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้ ดังนั้นข้อมูลทางการเงินจัดทำควรจัดประเภท กำหนดลักษณะและการนำเสนอข้อมูลอย่างชัดเจนและกระชับ หรืออยู่ในรูปแบบและใช้ศัพท์ทางบัญชีที่ผู้ใช้ข้อมูลสามารถเข้าใจได้ โดยมีข้อกำหนดว่าผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินต้องมีความรู้เกี่ยวกับกิจกรรมทางธุรกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจสอดคล้องกับนักวิจัย (Tootell, 1963a; Williams & Griffin, 1969) ที่พบว่า ความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงินกับผู้ใช้ข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจได้จะสามารถทำให้การตัดสินใจนำข้อมูลไปเปรียบเทียบข้อมูลที่มีอยู่และมีการเปิดเผย ความน่าเชื่อถือและความถูกต้อง ความสามารถในการคาดการณ์ที่ได้รับการประเมินและคาดการณ์เพื่อการตัดสินใจได้ สอดคล้องกับ (Robert W. Ingram, 1994) พบว่า ต้องใช้ผู้เชี่ยวชาญมีความรู้จากที่เพียงพอจัดเตรียมข้อมูลไว้สำหรับด้านเทคนิคภาษาบัญชีเป็นอย่างสูงที่มีความซับซ้อนให้ผู้ใช้ข้อมูลมีความรู้ความเข้าใจใช้ข้อมูลในการตัดสินใจการลงทุน อีกทั้งมีการสนับสนุนจากนักวิจัย (Elrod., 2009) พบว่า ประสิทธิภาพข้อมูลการบัญชี, ประเมินมูลค่าทางบัญชีที่ใช้และความคุ้มค่าทางการเงินข้อมูลผลของการวิจัยตลาดทุนรายงานบัญชีจะมีเนื้อหาข้อมูลที่แสดง ความเข้าใจได้โดยมีการใช้ภาษา และเทคนิคในการนำเสนอข้อมูลที่มีคุณภาพให้ทันสมัยและเข้าใจได้เพื่อ ข้อมูลที่ช่วยในการคาดการณ์ผลการดำเนินงานเพื่อนักลงทุนประเมินความสามารถของความน่าเชื่อถือภาษาทางเทคนิคที่สื่อสารข้อมูลและการนำเสนอรายงานการเงินสอดคล้องกับ (Kuasirikun, 2011) พบว่า การแสดงข้อมูลในรายงานการเงินนั้นนอกจากจะมีการแสดงข้อมูลทางตัวเลขเพื่อความมั่นใจแก่นักลงทุน รูปแบบการนำเสนอข้อมูลต้องมีความน่าสนใจแสดงเนื้อหาออกมาทางรูปภาพ ตัวหนังสือเพื่อเป็นการสื่อสารข้อมูลเพื่อให้ให้นักลงทุนแสดงให้เห็นข้อมูลเพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจในการลงทุน ทำให้รายงานการเงินมีความเข้าใจได้ตรวจสอบข้อมูลเนื้อหาของการเล่าเรื่องการเปิดเผยข้อมูลรวมถึงความพยายามที่จะประเมินความเข้าใจ สอดคล้องกับ (Cheung et al., 2010) พบว่าในการรายงานทางการเงินในประเทศออสเตรเลียส่วนประกอบยังยืนยันการปฏิบัติตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีแสวงหาของการประสานระหว่างประเทศของมาตรฐานการบัญชีและการขยายตัวของตลาดโลก องค์ประกอบของข้อมูลที่มีคุณภาพที่จะช่วยให้นักลงทุนตัดสินใจในข้อมูลได้ง่ายมุ่งเน้นไปที่ภาษาเพื่อการสื่อสารให้เข้าใจ ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่มีความความเข้าใจและรับรู้วิธีการและตรวจสอบได้ การประเมินผล ของความน่าเชื่อถือคือ ความจริงและเป็นธรรม สอดคล้องกับ (Waweru et al., 2011) พบว่า วิธีการทางบัญชีที่มีคุณภาพทั้งระบบบัญชีโดยการแสดงความชัดเจนของ

ข้อมูลทางบัญชีและแสดงรายละเอียดเพื่อให้เกิดความเข้าใจในบริบทของรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพ ส่งผลในการเพิ่มประสิทธิภาพของความน่าเชื่อถือข้อมูล

จากใช้ข้อมูลจากรายงานทางการเงินที่มีข้อมูลที่สามารถเปรียบเทียบได้ของข้อมูลโดยผู้วิจัย ได้ทำการสรุป ความหมายของความเข้าใจได้ (Understanding) เพื่อก่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน ดังนี้

ตารางที่ 2.9 ความหมายของความเข้าใจได้ (Understanding)

ความหมาย	นักวิจัย
ประเมินมูลค่าทางบัญชีมีเนื้อหาข้อมูลที่แสดง ความเข้าใจได้โดยมีการใช้ภาษา และเทคนิคในการนำเสนอข้อมูลที่มีคุณภาพให้ทันสมัยและเข้าใจได้เพื่อ ข้อมูลที่ช่วยในการคาดการณ์ผลการดำเนินงานเพื่อนักลงทุนประเมินความสามารถของความน่าเชื่อถือภาษาทางเทคนิคที่สื่อสารข้อมูลและการนำเสนอรายงานการเงิน และเป็นการสื่อสารข้อมูลเพื่อให้นักลงทุนแสดงให้เห็นข้อมูลเพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจในการลงทุน ทำให้รายงานการเงินมีความเข้าใจได้การตรวจสอบข้อมูลเนื้อหาของ การเล่าเรื่องการเปิดเผยข้อมูลรวมถึงความพยายามที่จะประเมินความเข้าใจ	Elrod (2009)
องค์ประกอบของข้อมูลที่มีคุณภาพที่จะช่วยให้นักลงทุนตัดสินใจในข้อมูลได้ง่าย มุ่งเน้นไปที่ภาษาเพื่อการสื่อสารให้เข้าใจ ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่มีความ ความเข้าใจและรับรู้วิธีการและตรวจสอบได้ การประเมินผล ของความน่าเชื่อถือคือ ความจริงและเป็นธรรม	Cheung และคณะ (2010)
การจัดประเภทบัญชีมีการกำหนดลักษณะและการนำเสนอข้อมูลอย่างชัดเจนและ กระชับทำให้ข้อมูลนั้นสามารถเข้าใจ	สภาวิชาชีพบัญชี (2557)
ข้อมูลทางการเงินจัดทำควรจัดประเภท กำหนดลักษณะและการนำเสนอข้อมูลอย่างชัดเจนและกระชับ หรืออยู่ในรูปแบบและใช้ศัพท์ทางบัญชีที่ผู้ใช้ข้อมูลสามารถเข้าใจได้ โดยมีข้อกำหนดว่าผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินต้องมีความรู้เกี่ยวกับ กิจกรรมทางธุรกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ	(นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559)

ตารางที่ 2.9 ความหมายของความเข้าใจได้ (Understanding) (ต่อ)

ความหมาย	นักวิจัย
รายงานทางการเงินภายในและการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่ซึ่งนำไปสู่การระบุจำแนกประเภทของการปฏิบัติ หากมีการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพและถูกต้ององค์กรใช้ข้อมูลที่มีคุณภาพในการสื่อสารที่มีต่อผู้ใช้ข้อมูลมีความรู้ความเข้าใจข้อมูลได้ข้อมูลที่มีประโยชน์สำหรับนักลงทุนที่มีที่คาดหวังจะเปรียบเทียบคุณภาพของข้อมูลที่ออกผ่านทางรายงานทางการเงินภายในและคุณภาพของเปิดเผยข้อมูลให้กับนักลงทุน	Cave'lius (2011)
รายงานการเงินของผู้ใช้ประโยชน์จากรายงานการเงินกับผู้ใช้ภายในตัดสินใจจากข้อมูลทางการเงินที่เป็นไปได้ที่จะทำให้ข้อมูลที่มีประโยชน์ข้อมูลทางการเงินในปัจจุบันท้องถิ่นที่จะกลายเป็นที่ต้องการมากขึ้นและต้องเป็นรายงานการเงินที่เหมาะสมและเชื่อถือได้มีความสัมพันธ์กันและเข้าใจได้	Hernández และ Carmen (2012)

ผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายได้ดังนี้การแสดงการบันทึกข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษรที่ชัดเจนเพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในอนาคตเป็นข้อมูลทางการเงินที่สามารถเข้าใจข้อมูลนั้นได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินกับการตัดสินใจ ข้อมูลที่น่าเสนอได้มีการเปิดเผยอย่างเพียงพอสำหรับผู้ใช้อข้อมูลทางการเงินบัญชีที่มีความรู้ ความเข้าใจมุ่งเน้นให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถเข้าใจในข้อมูลที่น่าเสนอและใช้ประโยชน์ทำให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถนำไปใช้ตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ (Cheung et al., 2010) ดังนั้นการนำเสนอรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพของข้อมูลอย่างชัดเจนและกระชับทำให้ข้อมูลนั้นสามารถเข้าใจได้ปรากฏการณ์บางอย่างโดยลักษณะมีเนื้อหาข้อมูลที่แสดงความเข้าใจได้โดยมีการใช้ภาษาที่สื่อให้เข้าใจได้และเทคนิคในการนำเสนอข้อมูลที่มีคุณภาพให้ทันสมัยและเข้าใจได้แล้วต้องมีความสมบูรณ์แบบของข้อมูลที่ช่วยในการคาดการณ์ผลการดำเนินงานเพื่อนักลงทุนประเมินความสามารถต่อไป

2.4.4 ความสมบูรณ์แบบ (Completeness)

ความหมายของคำว่า สมบูรณ์แบบหรือความครบถ้วน ของรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพ เป็นการแสดงข้อมูลช่วยให้นักลงทุนในการตัดสินใจมีความมั่นใจในความสมบูรณ์และความสมบูรณ์ของรายงานทางการเงินก็จะตัดสินใจระบุว่าเป็นข้อมูลที่มีคุณภาพเป็นสิ่งสำคัญสำหรับผู้ใช้ในการตัดสินใจบนพื้นฐานโดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำที่มีความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลที่มีคุณภาพ

ข้อมูลทางการเงินในรายงานทางการเงินควรแสดงสิ่งที่กล่าวอ้างที่จะเป็นตัวแทน ความหมายก็ควรจะแสดงสิ่งที่เป็นจริงที่มีอยู่และสิ่งที่เกิดขึ้นจริงเป็นกรณีทีอาจจะมีสามลักษณะของการเป็นตัวแทนชื่อสัตย์ คือ (1) ความสมบูรณ์มีการเปิดเผยอย่างเพียงพอเต็มไปดด้วยข้อมูลที่ทั้งหมด(2)มีความเป็นกลางความยุติธรรมและความเป็นอิสระจากอคติและ(3) ความระมัดระวัง ความไม่ถูกต้องและการละเลยไม่ได้

โดยมีการทบทวนวรรณกรรมเกี่ยวกับงานการความสมบูรณ์แบบ (Completeness) ของรายงานการเงินให้ก่อประสิทธิภาพ รายงานที่ครบถ้วนจะรวบรวมข้อมูลทั้งหมดที่จำเป็นสำหรับผู้ใช้ในการเข้าใจปรากฏการณ์ที่แสดงในรายงานการเงินสภาวิชาชีพนัญชี (สภาวิชาชีพนัญชี, 2558) รวมถึงการให้ความหมายและคำอธิบายที่ ความครบถ้วนของกลุ่มสินทรัพย์ อย่างน้อยที่สุด ควรรวมการให้ความหมายของลักษณะของสินทรัพย์ในกลุ่ม ภาพที่เป็นตัวเลขของสินทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มและการให้ความหมายของสิ่งที่แสดงเป็นตัวเลขของสินทรัพย์เป็นตัวแทน ในบางรายการ ภาพที่ครบถ้วน อาจเป็นคำอธิบายของข้อเท็จจริงที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับคุณภาพและลักษณะของรายการต่าง ๆ ปัจจัยและสถานการณ์ที่อาจกระทบคุณภาพและลักษณะของรายการเหล่านั้นและกระบวนการที่ใช้เป็นการกำหนด ครอบคลุม เป็นกลาง สอดคล้องกับ Bandsuch, และคณะ (2008) นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลความโปร่งใสให้กับผู้มีส่วนได้เสียสามารถให้บริการที่รับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียมากขึ้นโดยความสามารถในการตรวจสอบและตอบสนองต่อข้อมูลที่เชื่อถือได้ สอดคล้องกับ (Turilli & Floridi, 2009) ที่กล่าวว่าการเชื่อมโยงของแนวคิดของได้รับผลกระทบความโปร่งใสในกระบวนการการตัดสินใจอย่างชัดเจนและสามารถใช้ได้อย่างเปิดเผยข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ประโยชน์โดยผู้ที่มีศักยภาพในการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพ อีกทั้งงานวิจัย (Cheung et al., 2010) พบว่าการนำเสนอรายงานการเงินที่มีความชัดเจนมีความสมบูรณ์ อาจเป็นคำอธิบายของข้อเท็จจริงที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับคุณภาพของข้อมูลทางการเงินสะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์ที่อาจกระทบคุณภาพลักษณะของรายการเหล่านั้นเป็นกระบวนการที่ใช้ในกำหนดความครบถ้วน ความเป็นกลางการให้ความหมายของลักษณะของสินทรัพย์ให้ความหมายของสิ่งที่แสดงเป็นตัวเลขที่จะสะท้อนให้เห็นโดยข้อเท็จจริงบัญชีสอดคล้องกับ (นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559) กล่าวว่า ความสมบูรณ์แบบหรือความครบถ้วน (Completeness) คือ ข้อมูลในรายงานทางการเงินต้องมีความครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของความสามารถสำคัญและต้นทุนในการจัดทำ กล่าวคือ ผู้จัดทำรายงานทางการเงินจะต้องแสดงข้อมูลอย่างครบถ้วนรวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ เพื่อให้แน่ใจว่าผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินจะไม่เข้าใจผิด แม้ว่ารายการที่ยังไม่เกิดขึ้นแต่มีผลต่อสาระสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคตควรเปิดเผยในหมายเหตุประกอบรายงานทางการเงิน

Nicolaou (2010) พบว่า แนวคิดของความโปร่งใสที่เพิ่มขึ้นในการรายงานทางธุรกิจที่อาจจะที่จำเป็นสำหรับ องค์กรที่จะมีส่วนได้เสียอย่างต่อเนื่องมีส่วนร่วมในความร่วมมือที่มีประสิทธิภาพ ดังนั้น รายงานทางการเงิน ที่มีความโปร่งใสข้อมูลจะถูกวัด เข้าถึงข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทางการเงินที่มีความถูกต้อง ตรงเวลา ครบถ้วนสมบูรณ์ การตรวจสอบได้และการดำเนินการในการตัดสินใจในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพให้กับ องค์กรเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย ตรวจสอบได้จะช่วยให้ผู้ใช้มั่นใจได้ว่า ข้อมูล สอดคล้องกับ Hongsombud (2012) พบว่า เป็นข้อมูลของรายงานทางการเงินที่นำเสนอให้ประชาชนที่ถูกต้องเป็นข้อมูลที่นำเสนออย่างรวดเร็วทันเวลา ครบถ้วน มีประสิทธิภาพการดำเนินงาน ตรวจสอบได้ รายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพจะส่งผลประสบความสำเร็จตัดสินใจทางเศรษฐกิจอย่างแม่นยำ จากใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินที่มีความสมบูรณ์แบบของข้อมูลโดยผู้วิจัย ได้ทำการสรุป ความหมายของความสมบูรณ์แบบ (Completeness) เพื่อก่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน ดังนี้

ตารางที่ 2.10 ความหมายของความสมบูรณ์แบบ (COMPLETENESS)

ความหมาย	นักวิจัย
ข้อมูลที่เชื่อถือได้ว่าสะท้อนให้เห็นถึงการทำธุรกรรมที่เกิดขึ้นจริงและได้รับการสนับสนุนโดยเอกสารได้อย่างครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความน่าเชื่อถือ ข้อตกลงระมัดระวังในสาระสำคัญขององค์ประกอบข้อมูลทางการเงินเป็นแนวคิดของการที่มีคุณภาพ	English (1989)
ข้อมูลในรายงานทางการเงิน ต้องมีความครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของความมี สาระสำคัญและต้นทุนในการจัดทำ กล่าวคือ ผู้จัดทำรายงานทางการเงิน จะต้องแสดงข้อมูลอย่างครบถ้วนรวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ	(นุชจรี พิเชษฐกุล, 2559)
การเปิดเผยข้อมูลความโปร่งใสให้กับผู้มีส่วนได้เสียสามารถให้บริการที่ รับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียมากขึ้นโดยความสามารถในการตรวจสอบและ ตอบสนองต่อข้อมูลที่เชื่อถือได้	Bandsuch, และ คณะ (2008)
การเชื่อมโยงของแนวคิดของได้รับผลกระทบความโปร่งใสในกระบวนการการ ตัดสินใจอย่างชัดเจนและสามารถใช้ได้อย่างเปิดเผยข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ ประโยชน์โดยผู้ที่มีศักยภาพในการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพ	Turilli & Floridi (2009)

ตารางที่ 2.10 ความหมายของความสมบูรณ์แบบ (COMPLETENESS)

ความหมาย	นักวิจัย
การนำเสนอรายงานการเงินที่มีความชัดเจนมีความสมบูรณ์ อาจเป็นคำอธิบายของข้อเท็จจริงที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับคุณภาพของข้อมูลทางการเงินสะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์ที่อาจกระทบคุณภาพลักษณะของรายการเหล่านั้นเป็นกระบวนการที่ใช้ในกำหนดความ ครบถ้วน ความเป็นกลางการให้ความหมายของลักษณะของสินทรัพย์ให้ความหมายของสิ่งที่แสดงเป็นตัวเลขที่จะสะท้อนให้เห็นโดยข้อเท็จจริงบัญชี	Cheung และคณะ (2010)
รายงานทางการเงิน ที่มีความโปร่งใสข้อมูลจะถูกวัด เข้าถึงข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทางการเงินที่มีความถูกต้อง ตรงเวลา ครบถ้วนสมบูรณ์ ตรวจสอบได้ และการดำเนินการในการตัดสินใจในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพให้กับองค์กรเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย ตรวจสอบได้จะช่วยให้ผู้ใช้มั่นใจได้ว่าข้อมูล	Nicolaou (2010)
ข้อมูลของรายงานทางการเงินที่นำเสนอให้ประชาชนที่ถูกต้องเป็นข้อมูลที่น่าเสนออย่างรวดเร็วทันเวลา ครบถ้วน ตรวจสอบได้และการดำเนินงานในประสิทธิภาพการดำเนินงานการตัดสินใจเพื่อ ประสบความสำเร็จตัดสินใจประสิทธิภาพ	Hongsombud และคณะ (2012)

การนำเสนอรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพของข้อมูลอย่างชัดเจนโปร่งใสเชื่อถือได้ ของข้อมูลที่มีคุณภาพให้ทันสมัยและเข้าใจได้แล้วต้องมีความสมบูรณ์แบบของข้อมูลที่จะช่วยใช้ในการตัดสินใจ โดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อให้การเปรียบเทียบสะท้อนให้เห็นโดยข้อเท็จจริงบัญชีอันตัวแทนอันเที่ยงธรรมเป็นข้อมูลที่ต้องมีความเข้าใจได้ของปรากฏการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจข้อมูล เป็นรายงานที่ครบถ้วนสมบูรณ์แบบจะรวมข้อมูลทั้งหมดสำหรับผู้ใช้เพื่อเข้าใจปรากฏการณ์ที่แสดงในรายงานการเงินมีความสัมพันธ์กันเพื่อให้ผู้ใช้รายงานการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อไป

ดังนั้น ผู้วิจัยได้ศึกษาประสิทธิภาพของรายงานการเงินที่มุ่งเน้น ความโปร่งใสของข้อมูลทางการเงินเพื่อการใช้ข้อมูลมีคุณภาพมีความน่าเชื่อถือ จะเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องโปร่งใสและเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้ข้อมูล ได้รับการยอมรับจากผู้ใช้อข้อมูลทางการเงินให้กับผู้ลงทุนได้ใช้ในการตัดสินใจ ข้อมูลที่มีประสิทธิภาพที่ดีนั้นต้องเป็นข้อมูลที่สามารถนำไปเปรียบเทียบได้ ทั้งในอดีต และในอนาคต สามารถนำไปพยากรณ์ให้ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินจะต้องเป็นสามารถเปรียบเทียบข้อมูลทางรายงานทางการเงิน

เงินของกิจการผ่านช่วงเวลาเพื่อที่จะระบุแนวโน้มในฐานะการเงินและผลการดำเนินงานให้กับผู้ใช้ยังจะต้องสามารถที่จะเปรียบเทียบรายงานทางการเงินของหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อประเมินสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน มีความเข้าใจได้ในข้อมูล เพื่อให้เข้าใจข้อมูลที่ควรจะนำเสนออย่างชัดเจนและรัดกุมมีความรู้ที่เหมาะสมของธุรกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพื่อให้รายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพ เป็นการแสดงข้อมูลช่วยให้นักลงทุนในการตัดสินใจมีความมั่นใจในความสมบูรณ์และความสมบูรณ์ของรายงานทางการเงินก็จะตัดสินใจจะระบุว่าเป็นข้อมูลที่มีคุณภาพเป็นสิ่งสำคัญสำหรับผู้ใช้ในการตัดสินใจบนพื้นฐานโดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำขึ้นเพื่อให้การเปรียบเทียบภายในองค์กรและระหว่างองค์กรเปรียบเทียบดำเนินงานในสถานการณ์ที่เทียบเคียงได้ให้ทางเลือกที่รายงานที่ครบถ้วนจะรวมข้อมูลทั้งหมดสำหรับผู้ใช้เพื่อเข้าใจปรากฏการณ์ที่แสดง ในรายงานการเงินรวมถึงการให้ความหมายและคำอธิบาย คุณภาพของข้อมูลทางการบัญชี คำนิยามการระมัดระวังของความเสี่ยงของความน่าเชื่อถือและการเปรียบเทียบความเข้าใจเป็นคุณลักษณะของที่มีคุณภาพทางการเงินรายงานภายใต้มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ยังมีความน่าเชื่อถือที่สำคัญควรจะมีข้อบ่งชี้ของขอบเขตที่สะท้อนให้เห็นถึงความเป็นจริง ประสิทธิภาพทางเศรษฐกิจการรายงานทางการเงินควรจะเป็นเพียงพอและที่เกี่ยวข้องในการประเมินความรับผิดชอบสำหรับการดูแลและการประเมินคุณค่าและประโยชน์การลงทุนของธุรกิจรายงานทางการเงินภายในและคุณภาพของเปิดเผยข้อมูลให้กับนักลงทุน

2.5 ตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (MAI)

ประวัติและพัฒนาการของตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (MAI) ศุภชัย ศรีสุชาติ (2547: 44-46) ได้กล่าวเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุนไว้ว่าตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน หรือ ตลาดหลักทรัพย์ MAI (Market for Alternative Investment) จัดตั้งภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นตลาดทางเลือกในการระดมทุนระยะยาวของธุรกิจ โดยได้เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน พ.ศ. 2542 ตลาดหลักทรัพย์ MAI เปิดโอกาสให้บริษัททุกขนาดที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงเข้าจดทะเบียนซึ่งเป็นการเพิ่มศักยภาพทางการแข่งขัน ทำให้บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนระยะยาวที่ช่วยส่งเสริมให้ธุรกิจเติบโตอย่างมั่นคง เสริมสร้างภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือ ตลอดจนจูงใจบุคลากรที่มีความสามารถเข้าร่วมงานกับบริษัทได้ง่ายขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่มีบทบาทสำคัญต่อการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ และถือเป็นรากฐานทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ซึ่งหากธุรกิจดังกล่าวได้รับการดูแลสนับสนุน และส่งเสริมที่ดีก็จะเติบโตเป็นธุรกิจขนาดใหญ่ในที่สุด ทั้งนี้รูปแบบหรือระบบการซื้อขาย

หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ MAI เหมือนกับการซื้อขายหลักทรัพย์บนกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่มีเกณฑ์การเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนบางประการที่มีความแตกต่างกัน เพื่อเป็นทางเลือกให้บริษัททุกขนาดสามารถเข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ได้

ตลาดหลักทรัพย์ MAI จัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นตลาดรองและเป็นแหล่งระดมทุนสำหรับบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่อาจยังมีคุณสมบัติไม่พร้อมที่จะเข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่มีความต้องการที่จะเข้าสู่กระบวนการเป็นบริษัทจดทะเบียน โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2541 และเปิดอย่างเป็นทางการ ในวันที่ 21 มิถุนายน พ.ศ. 2542 หลังจากนั้นได้ดำเนินการเพื่อเตรียมความพร้อมในด้านการบริหารงาน และแผนการตลาดเพื่อชักชวนให้บริษัทในกลุ่มธุรกิจที่มีการเติบโตสูงและธุรกิจที่มีศักยภาพมาเข้าร่วมเป็นบริษัทจดทะเบียน จนกระทั่ง วันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2544 ตลาดหลักทรัพย์ MAI จึงได้เริ่มเปิดการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นครั้งแรก โดยมีบริษัทจดทะเบียนที่นำหลักทรัพย์เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ MAI เป็นบริษัทแรกคือ บริษัทปรี๊ดเคอร์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และต่อมาเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับรู้ข้อมูลและเห็นภาพของแนวโน้มการเคลื่อนไหวของการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI คล้ายกับกรณีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงมีการคำนวณและเผยแพร่ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ MAI (MAI index) ซึ่งการคำนวณใช้หลักเกณฑ์เดียวกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET index) โดยใช้ในวันที่ 2 กันยายน พ.ศ. 2545 เป็นวันฐานในการคำนวณ นับจากวันแรกที่มีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ MAI มีธุรกิจที่มีศักยภาพจำนวนมากให้ความสนใจที่จะนำหลักทรัพย์เข้ามาจดทะเบียน โดยปัจจุบันมี 150 บริษัทเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI (ที่มา: เว็บไซต์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย วันที่ 8 ม.ค. 2554) ในปี พ.ศ. 2547 ทางคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ และยกเลิกข้อบังคับต่าง ๆ มีผลให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ที่มีทุนชำระแล้วเกิน 300 ล้านบาท ไม่จำเป็นต้องย้ายเข้าไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ MAI เน้นกลยุทธ์ด้านการตลาดเพื่อเพิ่มจำนวนบริษัทจดทะเบียน พร้อมทั้งสนับสนุนการพัฒนากระบวนการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามหลักการที่ดี และกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ อันจะนำไปสู่การเพิ่มคุณภาพของบริษัทจดทะเบียนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล นอกจากนี้ยังสนับสนุนการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเพื่อช่วยการขยายฐานผู้ลงทุนคุณภาพ วิสัยทัศน์และค่านิยมของตลาดหลักทรัพย์ MAI วิสัยทัศน์ของตลาดหลักทรัพย์ MAI มุ่งมั่นสู่การเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพในการสร้างมูลค่าให้กับธุรกิจที่มีศักยภาพ มีนวัตกรรม หรือบริษัทที่ได้รับการร่วมลงทุน ใน

ภูมิภาคอาเซียน ค่านิยมของตลาดหลักทรัพย์ MAI (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, วันที่สืบค้น 8 มิ.ย. 2561 จาก(http://www.set.or.th/th/about/overview/about_mai_vision.html))

1. มีความมุ่งมั่นในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้บริษัทจดทะเบียน (Focus)
2. มีจิตสำนึกในความรับผิดชอบ (Accountable)
3. มีการสร้างเครือข่ายเพื่อขยายการเติบโตของบริษัทจดทะเบียน (Networking)
4. มีความตั้งใจและกระตือรือร้นอย่างสม่ำเสมอ (Zealous)
5. มีความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ (Innovation)

หลักเกณฑ์การนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ในการพิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI จะพิจารณาทั้งจากคุณสมบัติของหุ้นสามัญและคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, วันที่สืบค้น 8 มิ.ย. 2554 จาก www.set.or.th/th/products/listing/criteria_p5.html)

1. คุณสมบัติของหุ้นสามัญ ต้องเป็นหุ้นระบุชื่อผู้ถือและไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้นเว้นแต่ข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมายที่ระบุไว้ในข้อบังคับบริษัท
2. คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอ
 - 2.1 สถานะ ต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ
 - 2.2 ทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญ ต้องมากกว่า 20 ล้านบาท
 - 2.3 การกระจายการถือหุ้นรายย่อยจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องมากกว่าหรือเท่ากับ 300 ราย และมีอัตราส่วนการถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือ ผู้ที่ไม่ได้เป็น Strategic shareholders โดย Strategic shareholders คือ กรรมการผู้จัดการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 5 นับรวมผู้ที่เกี่ยวข้อง
 - 2.4 การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน บริษัทที่จดทะเบียนต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (ยกเว้นนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ) โดยจำนวนหุ้นที่เสนอขายต้องมากกว่าร้อยละ 15 ของทุนที่ชำระแล้ว โดยเสนอขายผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 - 2.5 ผลการดำเนินงาน บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ต้องมีผลการดำเนินงานต่อเนื่องมากกว่า 2 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของผู้บริหาร ส่วนใหญ่ชุดเดียวกันมากกว่า 1 ปีก่อนการยื่นคำขอ และกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของปีที่

ยื่นคำขอในกรณีที่มีผลการดำเนินการเพียง 1 ปี สามารถเข้าจดทะเบียนได้หากมีมูลค่าราคาตลาดของหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท

2.6 ฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่า 20 ล้านบาท และสามารถพิสูจน์ได้ว่าบริษัทยังมีสถานะทางการเงินที่มั่นคง ตลอดจนมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ

2.7 การบริหารงาน สำหรับการบริหารงานบริษัทต้องมีผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.8 การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน บริษัทที่เข้าจดทะเบียนต้องมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit committee) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และจัดให้มีระบบการควบคุมภายในตามหลักเกณฑ์ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.9 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจดทะเบียนต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.10 ข้อบังคับบริษัทข้อจำกัดของบริษัทและบริษัทย่อยมีข้อจำกัดครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.11 งบการเงินและผู้สอบบัญชี บริษัทจดทะเบียนต้องมีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.12 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทจดทะเบียนต้องมีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

3. การผ่อนผันเกณฑ์คุณสมบัติในเชิงตัวเลข ในกรณีที่เห็นว่าการจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทที่ยื่นขอจะเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนของประเทศไทย คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาผ่อนผันคุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอในเชิงตัวเลขดังต่อไปนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2554: 16)

3.1 ทุนชำระแล้ว

3.2 การกระจายการถือหุ้นรายย่อย

3.3 ผลการดำเนินงาน

3.4 ฐานะการเงินและสภาพคล่อง

3.5 ทั้งนี้ในการผ่อนผัน ให้คณะกรรมการเปิดเผยการผ่อนผันคุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอต่อประชาชน

4. ขั้นตอนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ขั้นตอนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุนสามารถแบ่งเป็น 2 ขั้นตอนใหญ่ ๆ ได้ดังนี้

4.1 ขั้นเตรียมความพร้อม (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 10) บริษัทที่มีแผนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเตรียมความพร้อมด้วยตนเองในเบื้องต้นก่อนการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินในเรื่องดังนี้

4.1.1 เปลี่ยนผู้สอบบัญชีให้เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในงบการเงินปีล่าสุดก่อนปีที่ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

4.1.2 ปรับปรุงระบบบัญชีและการควบคุมภายในเพื่อให้ได้มาตรฐาน

4.1.3 เตรียมสรรหาบุคคลที่จะเป็นกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบ

4.1.4 จัดทำแผนธุรกิจเพื่อรองรับการใช้เงินที่จะได้จากการระดมทุนโดยเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชน

4.1.5 จัดเตรียมเอกสารให้เป็นหมวดหมู่ เพื่อสะดวกต่อการให้ที่ปรึกษาทางการเงินศึกษาข้อมูลภายหลังจากการเตรียมดังกล่าว บริษัทจึงทำการคัดเลือกและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อช่วยในการจัดโครงสร้างบริษัท โครงสร้างธุรกิจ โครงสร้างทุนและผู้ถือหุ้น และจัดเตรียมข้อมูลในการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทควรคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินที่เหมาะสม จะสามารถทำงานร่วมกันกับบริษัทได้เป็นอย่างดี

4.2 ขั้นตอนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 10) แบ่งเป็นขั้นตอนย่อย ๆ ได้ดังนี้

4.2.1 ขั้นตอนการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน แต่งตั้งผู้สอบบัญชี (กรณียังไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี) ใช้เวลาประมาณ 6 เดือน ถึง 1 ปี บริษัทดำเนินการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เข้ามาช่วยในการเตรียมความพร้อมของบริษัท โดยที่ปรึกษาทางการเงินมีหน้าที่ดังนี้

4.2.1.1 จัดให้มีระบบควบคุมภายในที่มีมาตรฐานที่ดี

4.2.1.2 ศึกษาข้อมูลบริษัท (Due Diligence)

4.2.1.3 จัดโครงสร้างบริษัท จัดโครงสร้างธุรกิจ จัดโครงสร้างทุนและผู้ถือหุ้น

4.2.1.4 จัดเตรียมข้อมูลบริษัท สำหรับการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.2.1.5 จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (กรณีมีใบอนุญาตการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์) หรือประสานงานในการจัดหาผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์

4.2.1.6 ดูแลบริษัทอย่างต่อเนื่องอีก 1 ปี นับจากวันที่บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.2.2 ขั้นตอนการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ใช้ระยะเวลา 1 เดือน ก่อนการยื่นคำขอเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจะต้องจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนต่อกระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จก่อน โดยปกติจะใช้เวลาประมาณ 1- 2 เดือนในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในขั้นตอนนี้จะมีที่ปรึกษากฎหมายหรือทีมงานด้านกฎหมายของบริษัทช่วยดำเนินการ ตลอดจนให้คำปรึกษาในเรื่องประเด็นทางกฎหมายและข้อบังคับต่าง ๆ

4.2.3 ขั้นตอนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนัก ก.ล.ต. และยื่นคำขอจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช้ระยะเวลา 2 - 3 เดือน ภายใต้หลักการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ที่ปรึกษาทางการเงินในฐานะตัวแทนของบริษัทจะดำเนินการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขั้นตอนนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาข้อมูลและไปเยี่ยมชมกิจการของบริษัท (Company Visit) ซึ่งให้บริษัทนำเสนอข้อมูลและตอบข้อซักถามเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะใช้เวลา 45 วัน ในการพิจารณาแบบคำขอนับจากวันที่เอกสารครบถ้วน และเมื่อบริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะอนุมัติให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จะทะเบียนโดยมีเงื่อนไขให้บริษัทดำเนินการกระจายหุ้นให้มีผู้ถือหุ้นรายย่อยครบตามเกณฑ์ที่กำหนด

4.2.4 ขั้นตอนกระจายหุ้นต่อประชาชน ใช้ระยะเวลาประมาณ 2-3 วัน เมื่อบริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน และได้รับอนุมัติให้เป็นบริษัทจดทะเบียนแบบมีเงื่อนไขให้กระจายหุ้นให้มีผู้ถือหุ้นรายย่อยครบตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดแล้ว บริษัทจะต้องแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อช่วยในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มี 2 วิธีหลักคือ

4.2.4.1 แบบ Firm Underwriting ผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จะต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ให้หมด หากไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมด ผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จะต้องรับซื้อหลักทรัพย์นั้นไว้เอง วิธีนี้บริษัทจะมั่นใจได้ว่าจะได้รับเงินจากการระดมครบทั้งจำนวน

4.2.4.2 แบบ Best Effort Underwriting ผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จะพยายามจำหน่ายให้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ และหากไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมด ก็ไม่ต้องรับซื้อหลักทรัพย์นั้นไว้เอง โดยทั่วไปวิธีนี้จะมีค่าธรรมเนียมต่ำกว่าวิธีแรก

4.2.5 ขั้นตอนการเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจากบริษัทกระจายหุ้นให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ครบถ้วนตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดแล้ว ถึงเวลาที่หลักทรัพย์ของบริษัทจะเริ่มให้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ช่วงก่อนเวลาดังกล่าวให้บริษัทดำเนินการดังนี้

4.2.5.1 แต่งตั้งนายทะเบียนหลักทรัพย์โดยเปิดบัญชีกับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

4.2.5.2 ฝากหลักทรัพย์ตามจำนวนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

4.2.5.3 เอกสารที่ต้องจัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากสิ้นสุดการกระจายหุ้นได้แก่ หนังสือรับรองทุนจากกระทรวงพาณิชย์ รายงานการกระจายหุ้น ชำระค่าธรรมเนียม

4.2.5.4 เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับเอกสารครบถ้วนแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศสั่งรับหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงของราคาที่จะเปลี่ยนแปลงจากสถานะตลาด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงต้องสนับสนุนให้หลักทรัพย์ที่มีการกระจายแล้วเสร็จเข้าซื้อขายโดยเร็ว เช่น ภายใน 3-4 วันทำการ นับจากวันที่สิ้นสุดการกระจายหุ้น เป็นต้น ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI บริษัทจะมีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ช่วยในการเตรียมการต่าง ๆ แต่หากบริษัทต้องการประหยัดค่าใช้จ่ายก็สามารถเตรียมความพร้อมด้วยตนเองก่อนการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินให้ช่วยเตรียมการในขั้นตอนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ MAI ดังนี้ (ธนบุณย์ หัวหาญ, 2553: 32)

1. เปลี่ยนผู้สอบบัญชีให้เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในงบการเงินปีล่าสุดก่อนปีที่ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
2. ปรับปรุงระบบบัญชีและการควบคุมภายในเพื่อให้ได้มาตรฐาน
3. เตรียมการสรรหาบุคคลที่จะเข้ามาเป็นกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบ
4. จัดเตรียมเอกสารภายในบริษัทให้เป็นหมวดหมู่เพื่อสะดวกต่อการให้ที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาศึกษาข้อมูล ในการเตรียมยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ MAI

5. หลังจากนั้น บริษัทจึงจะทำการคัดเลือกและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อช่วยในการจัดโครงสร้างบริษัท โครงสร้างธุรกิจ โครงสร้างทุนและผู้ถือหุ้น และจัดเตรียมข้อมูลในการยื่นคำขอ อนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI และในการขายหุ้นนั้น บริษัทจะมีผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) มาช่วยในการจัดจำหน่ายหุ้นของบริษัทไปยังผู้ลงทุนได้อย่างกว้างขวาง ตามจำนวนที่ต้องการภายในเวลาที่กำหนด

นอกจากนี้ ในการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI นั้น ก็มีขั้นตอนที่สะดวก คือ บริษัทสามารถยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ MAI ได้พร้อมกัน และโดยทั่วไปสำนักงาน ก.ล.ต. จะใช้เวลาประมาณ 2 เดือน ในการพิจารณาอนุมัติให้ขายหุ้น และตลาดหลักทรัพย์ MAI จะใช้เวลาไม่เกิน 1 สัปดาห์หลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติให้บริษัทกระจายหุ้นให้ประชาชนได้

6. คุณสมบัติของการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ตลาดหลักทรัพย์ MAI มุ่งมั่นสรรหาและคัดเลือกบริษัท ที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียนเพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุน บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนได้ ต้องเป็นบริษัทที่มีประวัติการดำเนินงานมาพอสมควร โดยมีผลกำไรที่ผ่านมาชัดเจน พร้อมการกระจายการถือหุ้นให้สาธารณชน และที่สำคัญต้องมีบรรษัทภิบาลที่ดี มีความโปร่งใส และมีความน่าเชื่อถือ โดยคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนมีดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 18)

6.1 ทุนชำระแล้วและส่วนของผู้ถือหุ้น (หลังกระจายหุ้นให้กับประชาชนแล้ว)

6.1.1 ทุนชำระแล้วและส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท

6.2 ผลการดำเนินงาน

6.2.1 มีผลการดำเนินงานต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 2 ปี ภายใต้การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่ กลุ่มเดียวกันอย่างน้อย 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ

6.2.2 มีกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของปีที่ยื่นคำขอ

6.2.3 กรณีมีผลการดำเนินการเพียง 1 ปี จะต้องมีมูลค่าราคาตลาดของหลักทรัพย์เกินกว่า 1,000 ล้านบาท

6.3 การกระจายหุ้น จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องไม่น้อยกว่า 300 ราย อัตราส่วนการถือหุ้น ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว

6.4 การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน จำนวนหุ้นที่เสนอขายต้องไม่น้อยกว่า 15 % ของทุนที่ชำระแล้ว

7. ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2554, 17-20) ได้อธิบายค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ไว้ดังนี้ ค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่าย 2 ส่วน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเตรียมเข้าตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก (IPO one-time expenses) และค่าใช้จ่ายประจำปี (Recurring expenses) โดยค่าใช้จ่ายในการเตรียมเข้าตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก ได้แก่ ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมการรับประกัน

การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Fee) ค่าประชาสัมพันธ์และจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าธรรมเนียม ก.ล.ต.และตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น ส่วนค่าใช้จ่ายประจำปี เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเป็นประจำทุกปี ได้แก่ ค่าสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์ ค่าตอบแทนคณะกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ค่าธรรมเนียมรายปี ก.ล.ต.และตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น

ประมาณการค่าใช้จ่ายดังนี้

7.1 เตรียมพร้อมเข้าจดทะเบียน

7.1.1 ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ขึ้นอยู่กับปริมาณงานและความพร้อมของบริษัท และมีวิธีการชำระค่าบริการหลายวิธี เช่นคิดเป็นราคาเหมาจ่าย คิดเป็นร้อยละของมูลค่าเงินหุ้นที่ระดมได้ หรือคิดเป็นสัดส่วนตามงานที่ทำเสร็จ

7.2 ยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต.และตลาดหลักทรัพย์ฯ

7.2.1 ยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมชำระค่าธรรมเนียมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

7.2.1.1 ชำระค่าธรรมเนียมค่างานอนุญาต 50,000 บาท

7.2.1.2 ค่าธรรมเนียมการยื่น Filing ร้อยละ 0.08 ของมูลค่าการเสนอขาย

8. ประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI นั้น ไม่ได้มีประโยชน์เฉพาะกับบริษัทที่เข้าจดทะเบียนเท่านั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทก็จะได้รับประโยชน์ด้วย ดังรายละเอียดต่อไปนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 5)

8.1 ประโยชน์ของการเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อบริษัท ประโยชน์ของการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีประโยชน์ต่อบริษัทดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 5)

8.1.1 แหล่งเงินทุนระยะยาวที่ปราศจากภาระดอกเบี้ย การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ช่วยให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไปโดยตรง เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือขยายธุรกิจของบริษัทได้โดยไม่มีภาระที่ต้องชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ยตามงวดเวลาที่กำหนด เหมือนการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทมีความยืดหยุ่นในการบริหารเงินมากขึ้น

8.1.2 เพิ่มช่องทางระดมทุนเพื่อช่วยให้การบริหารเงินอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถระดมทุนเพิ่มเติมเมื่อมีความต้องการใช้เงินเพิ่มขึ้นได้ โดยการออกตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ ได้หลากหลายยิ่งขึ้น ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เช่น หุ้นสามัญเพิ่มทุน หุ้นกู้ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ช่วยให้บริษัทสามารถจัดโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้

8.1.3 เสริมสร้างชื่อเสียงและภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัท การเป็นบริษัทจดทะเบียนจะช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือและภาพลักษณ์ที่ดีในการบริหารงานและมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัทมากขึ้น ผ่านกลไกการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทมากขึ้นแล้วยังช่วยสร้างความเชื่อถือให้แก่ลูกค้า คู่ค้า ทั้งในและต่างประเทศอีกด้วย

8.1.4 สร้างความภักดี และผลตอบแทนที่ดีให้แก่พนักงาน พนักงานของบริษัทนับว่าเป็นปัจจัยที่สำคัญยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จ การให้พนักงานมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของจะช่วยสร้างความภักดีและความภูมิใจให้แก่พนักงาน มีความทุ่มเทความสามารถอย่างเต็มที่ในการสร้างความก้าวหน้าให้แก่บริษัท การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นช่องทางหนึ่งที่บริษัทสามารถเปิดโอกาสให้พนักงานมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของบริษัทได้ ผ่านโครงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการหรือพนักงานของบริษัท (Employees stock Program)

8.1.5 สร้างความรับผิดชอบต่อการบริหารงานแบบมีอาชีพ การที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูล ข่าวสาร และความเคลื่อนไหวต่าง ๆ ผ่านช่องทางและระบบการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารของตลาดหลักทรัพย์ ช่วยทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักของผู้ลงทุนมากขึ้น ช่วยสร้างความสนใจของผู้ลงทุนในบริษัทมากขึ้น และกระตุ้นให้ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนมีความรับผิดชอบต่อการบริหารงานมากขึ้นด้วย

8.1.6 การดำรงอยู่ของธุรกิจในระยะยาว การเป็นบริษัทจดทะเบียนจะช่วยให้บริษัทที่มีการบริหารงานแบบธุรกิจครอบครัวก้าวเข้าสู่การบริหารงานแบบมีอาชีพมากขึ้น มีผู้บริหารที่เป็นมืออาชีพเข้ามาร่วมบริหารกิจการ และเปิดโอกาสให้สมาชิกในครอบครัวของเจ้าของกิจการที่มีเป้าหมายในการดำเนินชีวิตหรือมีความถนัดที่แตกต่างกันไปสามารถเลือกประกอบอาชีพที่ต้องการโดยยังคงมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทและได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นอยู่เช่นเดิม

8.2 ประโยชน์ของการเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อผู้ถือหุ้น ประโยชน์ของการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 6)

8.2.1 เพิ่มสภาพคล่องให้กับผู้ถือหุ้นการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ช่วยให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีศูนย์กลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ถือไว้เป็นเงินสดได้ง่ายสะดวก ซึ่งจะช่วยให้เกิดสภาพคล่องให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้

8.2.2 ลดภาระค่าประกันของผู้ถือหุ้นและกรรมการการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนจะช่วยให้บริษัทมีความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทจะต้องปรับปรุงให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

นอกจากนี้การเป็นบริษัทจดทะเบียนและเข้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้หลักทรัพย์ของบริษัทมีราคาอ้างอิง และมีสภาพคล่องเป็นหลักทรัพย์ที่มีความน่าเชื่อถือ ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถนำไปเป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินได้ หรือเพื่อใช้ลดการค้ำประกันการกู้ยืมเงินที่ทำไว้ก่อนการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้

8.2.3 ได้รับการยกเว้นภาษีกำไรจากการขายหุ้น บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนจะได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำกำไรที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มารวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

2.6 สรุปเข้าสู่ประเด็นปัญหาการวิจัย

จากการทบทวนวรรณกรรมเพื่อใช้เป็นแนวทางในการสร้างกรอบแนวคิดของการวิจัยและทดสอบสมมติฐาน พบว่า มีปัจจัยสำคัญต่าง ๆ ที่นำมาสร้างกรอบแนวคิดของการวิจัย ดังนั้น ทางผู้วิจัยจึงศึกษาปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) กรอบแนวคิดในการศึกษาการวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) โดยผู้วิจัยได้มีการทบทวนวรรณกรรมของต่างประเทศและภายในประเทศเพื่อนำมาพัฒนากรอบแนวคิดโดยการสร้างกรอบแนวคิดสำหรับการศึกษางานวิจัย ทฤษฎีทางการจัดทำข้อมูลทางการเงินบัญชีต้องมีการควบคุมข้อมูลให้เป็นการจัดทำข้อมูลที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการใช้ทฤษฎีการบัญชีเชิงบวก (Positive Accounting Theory) (Cheung et al., 2010; Robert W. Ingram, 1994) เป็นทฤษฎีที่ใช้ในการอธิบายการรายงานทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ การควบคุมที่มีผลการสร้างคุณภาพของข้อมูลทางการเงินขึ้นประกอบคุณภาพการสอบตรวจสอบบัญชีจะเห็นได้ว่าตัวแปรดังนี้

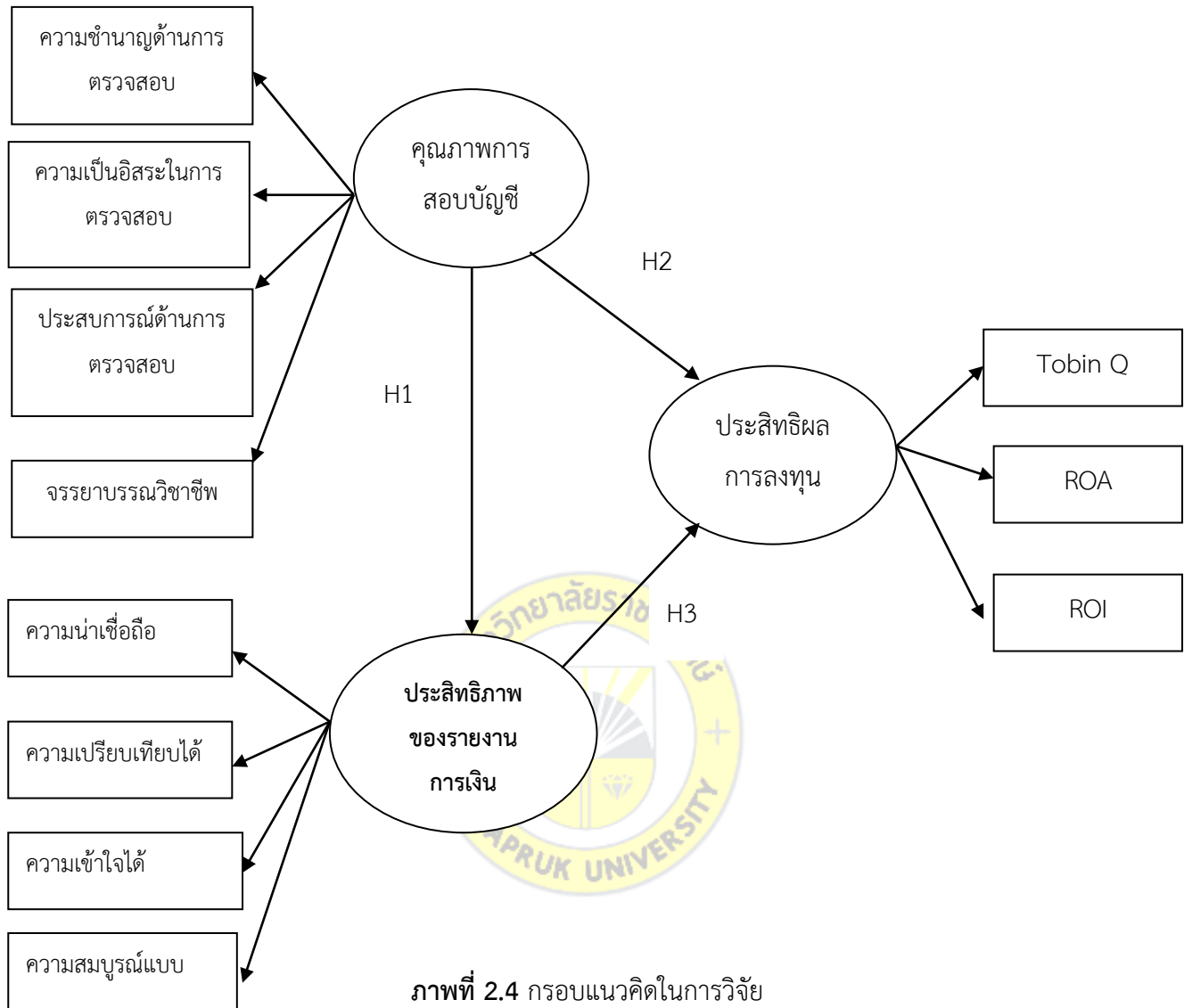
ตารางที่ 2.11 ขอบเขตด้านเนื้อหาหรือตัวแปร

ตัวแปรเหตุ	ตัวแปรสังเกตได้	แหล่งข้อมูล	อ้างอิง
คุณภาพการสอบ บัญชี (X1)	1.ความชำนาญในการตรวจสอบ	Annual reports	(Boyle et al., 2015; Eshleman & Guo, 2014)
	2.ความเป็นอิสระในการ ตรวจสอบ	Annual reports	(Eshleman & Guo, 2014)
	3.ประสบการณ์ในการตรวจสอบ บัญชีรับอนุญาต	Annual reports	(Fagbemi T & Uadiale, 2011; Tazik & Mohamed, 2014)
	4.จรรยาบรรณวิชาชีพ	Annual reports	(Apisak Jaerlasukon et al., 2014; Bedard et al., 2003)
ประสิทธิภาพของ รายงานทางการเงิน (X2)	1.ความน่าเชื่อถือ	Annual reports ผลการวัดจากรายงาน ทางการเงิน	(Gary C. Biddle et al., 2009; Billings & Capie, 2009; Cheung et al., 2010)
	2.ความเปรียบเทียบได้		
	3.ความเข้าใจได้		
	4.ความสมบูรณ์แบบ		
ประสิทธิผลของการ ลงทุน (Y1)	1.Tobin's Q.	Annual reports ผลการวัดจากรายงาน ทางการเงิน	(Lee Jaehong et al., 2016; Yuequan., 2012)
	2.อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets (ROA))		
	3. อัตราผลตอบแทนจากการ ลงทุน(Return on Investment: ROI)		

ผู้วิจัยจึงเลือกตัวแปรของคุณภาพการตรวจสอบที่มีผลต่อการเกิดคุณภาพของการจัดทำรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพที่ก่อให้เกิดประโยชน์ให้กับผู้ใช้งานเป็นการรายงานความถูกต้องและมีความโปร่งใสของข้อมูล มีความเชื่อถือข้อมูลสามารถนำไปเปรียบเทียบพยากรณ์ข้อมูลได้อย่างแม่นยำเพราะข้อมูลมีความเข้าใจได้ อีกทั้งมีความสมบูรณ์แบบทำให้ข้อมูลมีความสัมพันธ์กันทั้งหมดทั้งเพื่อการเปิดเผยข้อมูลให้ก่อ

ประโยชน์สูงสุดเพื่อการนำข้อมูลเพื่อการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพ คุณภาพการตรวจสอบ ในส่วนของการสอบบัญชีนั้น จะมีตัวแปรที่ (1)-(4) ที่ประกอบด้วย (1)ผู้เชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบ (2) ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ (3) ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ (4) จรรยาบรรณวิชาชีพ เป็นตัวแปรที่เกี่ยวกับการตรวจสอบบัญชีดังนั้นผู้วิจัยจึงเห็นความสำคัญของการตรวจสอบเพื่อได้รายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ จึงเลือกตัวแปรที่สำคัญ ในการกำหนดคุณภาพการสอบบัญชี (Sutika Rukprasoot, 2015; Takiah Mohd Iskandar, Ria Nelly Sari, Zuraidah Mohd Sanusi, & Rita Anugerah, 2012; Uachanachit Daranee, Ussahawanitchakit Phaprueke, & Pratoon Karun, 2012; Ussahawanitchakit Phaprueke, 2011)

ผู้วิจัยได้ทำการสรุปความหมายของประสิทธิภาพของรายงานการเงิน มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใส ของข้อมูล ข้อมูลทางการเงินสามารถนำไป เปรียบเทียบได้ มีความเข้าใจในเนื้อหา ความสมบูรณ์ของ ข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานทางการเงิน(Bushman. & Smith., 2001; Cheung et al., 2010; Ege, 2015; Fathi, 2013; Hague, 2008; Hongsombud. et al., 2012; Jadranka & Meliha, 2013; Lai, 2009; Rossouw, 2010; Ruhnke & Schmidt, 2014; Williams & Griffin, 1969) จะเห็นได้ว่าตัวแปรที่เกี่ยวกับการวัด ประสิทธิภาพการลงทุนนั้นได้ ให้ความสำคัญจากการทบทวนวรรณกรรมผู้วิจัย (Alshammari, 2004; Eric B. Lindenberg & Stephen A. Ross, 1981; Kee H. Chung & Stephen W. Pruitt, 1994) ได้เลือกตัวแปรจากการใช้ตัวเลขจากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment: ROI) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Assets: ROA) และ TobinQ โดยภาพรวมกรอบแนวคิดในการวิจัยเน้นความสำคัญปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) โดยมีรายละเอียดตามกรอบแนวคิดการวิจัย ดังนี้



2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินและการสร้างมูลค่าเพิ่มของกิจการของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Ninlaphay และ Ussahawanitchakit (2011) ได้ทำการศึกษา Accounting Professionalism Financial Reporting Quality and Information usefulness evidence from exporting firms in Thailand มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเข้าใจที่ชัดเจนของความสัมพันธ์ระหว่างบัญชีความเป็นมืออาชีพที่มีคุณภาพการรายงานทางการเงินและประโยชน์ข้อมูล ความเป็นมืออาชีพการบัญชีประกอบด้วยการมุ่งเน้นการปฏิบัติทางบัญชีในการปรับปรุงทักษะของบัญชีการดำเนินการควบคุมการรับรู้และการวางแผนจรรยาบรรณในการเป็นมืออาชีพของนักบัญชี การรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพและข้อมูลที่มีประโยชน์ ผลการศึกษาครั้งนี้กับบัญชีที่มีคุณภาพจะมีการจัดทำข้อมูลรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพ ความเป็นมืออาชีพในการบันทึกบัญชีในรูปแบบใหม่ มีความเข้าใจและในการเก็บรวบรวมข้อมูลเพิ่มระดับของความน่าเชื่อถือยิ่งขึ้น การศึกษาครั้งนี้จะช่วยให้องค์กรที่จะเข้าใจความเป็นผู้จัดทำบัญชีที่มีความชำนาญ ในการเพิ่มคุณภาพของรายงานทางการเงินและข้อมูลความมีประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการบัญชีมุ่งเน้นการปฏิบัติการควบคุมการรับรู้การดำเนินงานและเป็นผู้ถืออาชีพการวางแผนทางจริยธรรมมีความสำคัญเพื่อให้มีคุณภาพรายงานทางการเงินและข้อมูลที่เป็นประโยชน์องค์กรควรรักษาและเสริมสร้างความผู้จัดทำบัญชีให้มีคุณภาพ นอกจากนี้องค์กรควรจะพัฒนาความเป็นมืออาชีพในการบัญชีการบัญชีคุณภาพของข้อมูลและการตัดสินใจที่มีประสิทธิภาพที่จะได้รับข้อมูลทางบัญชีที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจและการรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพ บริษัทควรจะทำงานร่วมกับผู้จัดทำบัญชีที่มีความชำนาญ วัตถุประสงค์ของการศึกษาครั้งนี้คือการตรวจสอบผลกระทบของความเป็นมืออาชีพการบัญชีเกี่ยวกับประโยชน์ข้อมูลผ่านการเงินรายงานที่มีคุณภาพ ความเป็นมืออาชีพบัญชีประกอบด้วยการมุ่งเน้นการปฏิบัติทางบัญชีทักษะของผู้สอบบัญชีการปรับปรุงกฎระเบียบของการรับรู้การดำเนินงานและการวางแผนจรรยาบรรณในการเป็นมืออาชีพ การศึกษาครั้งนี้ข้อมูลที่เก็บรวบรวมจาก บริษัท ส่งออกในประเทศไทย ผลที่ได้จากการวิเคราะห์การถดถอย OLS แสดงให้เห็นว่ามุ่งเน้นการปฏิบัติการบัญชี, การควบคุมการรับรู้การดำเนินงานและการวางแผนจรรยาบรรณในการเป็นมืออาชีพมีผลในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อคุณภาพของรายงานทางการเงินและคุณภาพของรายงานทางการเงินมีนัยสำคัญสมาคมบวกกับข้อมูลที่มีประโยชน์ ในทางตรงกันข้ามการปรับปรุงทักษะของผู้สอบบัญชีไม่ส่งผลกระทบต่อรายงานทางการเงินที่มีคุณภาพ นอกจากนี้ผลแสดงให้เห็นว่าผลกระทบของการดูแลบัญชีความสามารถในความสัมพันธ์ระหว่างความเป็นมืออาชีพทางบัญชีในมิติของการควบคุมการรับรู้การดำเนินงานและคุณภาพของรายงานทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

Hongsombud และคณะ(2012) ได้ทำการศึกษา Accounting Quality control and Firm Growth an: Empirical Investigation Of Corporate Governance Awarded Firms In Thailand การศึกษานี้พยายามที่จะบูรณาการองค์ประกอบที่สำคัญของการควบคุมคุณภาพการบัญชีในรูปแบบใหม่วัตถุประสงค์หลักของการวิจัยนี้เพื่อศึกษาผลของการควบคุมการบัญชีเกี่ยวกับการเจริญเติบโตของ บริษัท และตรวจสอบ และผลกระทบของการควบคุมคุณภาพการบัญชีในการกำกับดูแลกิจการบริษัท ที่ได้รับรางวัลในประเทศไทย คำถามการวิจัยที่สำคัญคือวิธีการควบคุมคุณภาพการบัญชีที่มีอิทธิพลต่อการเจริญเติบโตของข้อมูลที่เก็บได้จากตัวอย่างของการกำกับดูแลกิจการที่ได้รับรางวัล 90 บริษัท ในประเทศไทย ผลโดยรวมแสดงให้เห็นผลในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญบางส่วนของความสัมพันธ์ระหว่างการควบคุมคุณภาพการบัญชีกับการวางแผนการปฏิบัติ, การบัญชีการออกแบบระบบบัญชีการเลือกวิธีการบัญชีการใช้มาตรฐานการบัญชีความคิดเห็นกระบวนการและความต่อเนื่องในการพัฒนาบัญชีการเงินประสิทธิภาพการรายงานข้อมูลทางการเงินที่โปร่งใสและความคุ้มค่าข้อมูลทางการเงิน ประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินที่ส่งเสริม ข้อมูลทางการเงินที่โปร่งใสค่าข้อมูลทางการเงินและการตัดสินใจที่เป็นรูปธรรมอย่างมีประสิทธิภาพ ในการควบคุมคุณภาพการบัญชี นอกจากนี้งานวิจัยนี้มุ่งเน้นไปที่มิติของคุณภาพการบัญชีรวมถึงการวางแผนการควบคุมการปฏิบัติทางบัญชี การบัญชีการออกแบบระบบบัญชีการเลือกวิธีการบัญชีการใช้มาตรฐานการบัญชีความคิดเห็นกระบวนการและความต่อเนื่องในการพัฒนาบัญชีที่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการรายงานทางการเงินที่โปร่งใสข้อมูลทางการเงินข้อมูลทางการเงินมูลค่าการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างต่อเนื่องทำให้การตัดสินใจที่เป็นรูปธรรมอย่างมีประสิทธิภาพและการเจริญเติบโตของบริษัท นอกจากนี้การดูแลผลกระทบของความสามารถปรับตัวให้เข้าบัญชีที่มีผลต่อคุณภาพการบัญชีการควบคุมในรูปแบบเดียวกัน

Cheung และคณะ (2010) ได้ทำการศึกษา An historical review of quality in financial reporting in Australiaพบว่าวัตถุประสงค์ในการวิจัย การยอมรับในช่วงต้นของออสเตรเลียมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS) ในปี 2005ได้รับอิทธิพลจากการโต้แย้งว่าคุณภาพของรายงานทางการเงินจะได้รับการปรับปรุงให้ดีขึ้นเป็นผลวัตถุประสงค์ของงานวิจัยนี้คือการให้มีการทบทวนประวัติศาสตร์ที่มีคุณภาพในความสัมพันธ์กับการรายงานทางการเงินในประเทศออสเตรเลียโดยการตรวจสอบว่าลักษณะเชิงคุณภาพของความเกี่ยวข้องและความน่าเชื่อถือการเปรียบเทียบและทำความเข้าใจได้รับการพัฒนาในประเทศออสเตรเลียระหว่างปี 1961 และ 2004 การออกแบบแสดงความคิดเห็นทางวิชาการและวิชาชีพที่เกี่ยวข้องวรรณกรรมในช่วงระยะเวลาเช่นเดียวกับการรายงานเกี่ยวกับการสำรวจความคิดเห็นของนักวิชาการ ที่มีส่วนร่วมการอภิปรายเกี่ยวกับลักษณะของการบัญชีผลการวิจัย – ในประเทศออสเตรเลียความคิดของ "คุณภาพ" สามารถ

จับตามความน่าเชื่อถือเปรียบเทียบและทำความเข้าใจ เป็นลักษณะเชิงคุณภาพของข้อมูลทางการบัญชี

Sakolpond Piboonvong (2011) ได้ทำการศึกษา The opinion of accountants in listed company in the Market for Alternative Investment (MAI) about Internal Control and Internal Environments Influence on the Accounting Information Quality. การศึกษานี้พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน เป็นบริษัทที่มีอัตราการเจริญเติบโตสูง มุ่งเน้น นวัตกรรม มีโอกาสประสบความสำเร็จในธุรกิจโดยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจาก นักบัญชี บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทางเลือกเพื่อการลงทุน จำนวน 42 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือ สถิติที่ใช้ในการ วิเคราะห์ข้อมูลได้แก่สถิติเชิงพรรณนาการทดสอบ F-test และการทดสอบ T-test

ผลการวิจัยพบว่านักบัญชีส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงอายุ 31 - 35 ปี ระดับการศึกษาว่าปริญญาตรีตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายบัญชีประสบการณ์การทำงานมากกว่า 15 ปีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 40,000 บาท และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุนส่วนใหญ่มีระยะเวลาดำเนินงานมากกว่า 15 ปี มีจำนวนพนักงานไม่เกิน 200 คน มีทุนจดทะเบียนไม่เกิน 200 ล้านบาท มีรายได้เฉลี่ยต่อปีมากกว่า 600 ล้านบาท

นักบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการวางระบบการควบคุมภายในและสภาพแวดล้อมภายในองค์กรที่มีผลต่อคุณภาพข้อมูลทางบัญชีโดยรวมอยู่ในระดับดีทุกด้าน นักบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน ที่มีระดับการศึกษาตำแหน่งงาน และประสบการณ์การทำงานที่แตกต่างกัน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการวางระบบการควบคุมภายในและสภาพแวดล้อมภายในองค์กรที่มีผลต่อคุณภาพข้อมูลทางบัญชีแตกต่างกัน โดย กลุ่มนักบัญชีที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกันมีความคิดเห็นแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ .05 กลุ่ม นักบัญชีที่มีตำแหน่งงานแตกต่างกัน มีความคิดเห็นแตกต่างกันอย่างมี นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และกลุ่ม นักบัญชีที่มีประสบการณ์ทำงานแตกต่างกัน มีความ คิดเห็นความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ .05 นักบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน มีความคิดเห็นใน ภาพรวมเกี่ยวกับการวางระบบบัญชีมีผลต่อคุณภาพข้อมูลทางบัญชีในด้านกิจกรรมการควบคุม ด้านสารสนเทศและการสื่อสาร ด้านการติดตามและประเมินผล มีผลต่อความคิดเห็นของนักบัญชี เกี่ยวกับคุณภาพข้อมูลทางบัญชีในระดับมากที่สุด ที่ระดับมีนัยสำคัญ ทางสถิติ 0.001 และด้าน สภาพแวดล้อมการควบคุม ด้านการประเมินความเสี่ยงมีผลต่อความคิดเห็นในระดับรองลงมาที่ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 นักบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการ ลงทุน มีความคิดเห็นในภาพรวมเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมภายในองค์กรมีผลต่อคุณภาพข้อมูลทาง บัญชีโดยด้านการบริหารจัดการ ด้าน

โครงสร้างองค์กร มีผลต่อคุณภาพข้อมูลบัญชีที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.001 ด้านวัฒนธรรมองค์กร ไม่มีผลต่อความคิดเห็นของนักบัญชีฯ นักบัญชี บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน มีความคิดเห็นในภาพรวมด้าน คุณภาพข้อมูลทางบัญชี โดย ด้านความเชื่อถือได้และด้านการเปรียบเทียบได้มีผลต่อความคิดเห็น ของนักบัญชีฯ ในลำดับสูงที่สุดที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.001 ด้านความเข้าใจ ด้านความ เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจมีผลต่อความคิดเห็นในลำดับรองลงมา ที่ระดับนัยสำคัญ ทางสถิติ 0.01

Nantana Jaengsawang (2012) ได้ทำการศึกษา An Analysis Of The Relationship Between Accounting Information And Security Returns Of Listed Companies In The Stock Exchange Of Thailand ผลการ ศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลทางบัญชี ซึ่งประกอบด้วย โครงสร้างคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น ข้อมูลจากรายงานทางการเงิน และคุณภาพกำไรที่มีต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้นกลุ่มธุรกิจการเงิน และกลุ่มบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน จำนวน 339 บริษัท ในช่วงปี 2550-2554 และนำข้อมูลมาวิเคราะห์ด้วยวิธีการทางสถิติโดยใช้การวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) ด้วยโปรแกรม AMOS

ผลการศึกษาพบว่า โครงสร้างคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์ทางตรงในเชิงบวกต่อข้อมูลจากรายงานทางการเงินและคุณภาพกำไร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ .05 แต่ไม่พบความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ ส่วนข้อมูลจากรายงานทางการเงินมีความสัมพันธ์ทางตรงในเชิงบวกต่อคุณภาพกำไรอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ .05 แต่ไม่พบความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ รวมถึงคุณภาพกำไรมีความสัมพันธ์ทางตรงในเชิงบวกต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์อย่างนัยสำคัญทางสถิติที่ .05

บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงิน ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) โดยมีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน 2) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน 3) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน ซึ่งการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรที่ศึกษานี้ ผู้วิจัยขอเสนอระเบียบวิธีวิจัยโดยแบ่งเนื้อหาเป็น 6 หัวข้อ ดังนี้

- 3.1 รูปแบบการวิจัย
- 3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.3 ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย
- 3.4 เครื่องมือในการวิจัย
- 3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล
- 3.6 การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

3.1 รูปแบบการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ใช้รูปแบบการวิจัยแบบผสมผสาน (Mixed method) โดยใช้ทั้งการวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) และการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) เริ่มจากการทบทวนวรรณกรรมเพื่อให้ผู้วิจัยได้ทราบถึงปัญหาของการวิจัย

3.1.1 การวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เก็บข้อมูลจากรายงานทางการเงิน และวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Content analysis ใช้การวิจัยเชิงตีความ (Interpretive Research) การวิเคราะห์ข้อมูลมีการใช้ในการวิเคราะห์เชิงอุปนัย มีหลักการทั่วไป เกี่ยวกับการวิเคราะห์ข้อมูลดังต่อไปนี้

กำหนดไว้การวิเคราะห์ ข้อมูลโดยตรง วิธีการพื้นฐานของการวิเคราะห์คือการพัฒนากลุ่มประเภท (Categories) จากข้อมูลดิบไปสู่แบบจำลอง (Model) หรือกรอบแนวคิด (Framework) ซึ่งผู้วิจัยจับหัวข้อเรื่อง (themes) และกระบวนการหลัก (Major Processes) จากเอกสารและบทความที่ผู้วิจัยได้พิจารณาแล้วว่าเป็นประเด็นหรือเนื้อเรื่องที่มีความสำคัญ (สุชาติ ประสิทธิ์รัฐสินธุ์, 2554)

3.1.2 การวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลรายงานการเงินประจำปีของบริษัท 170 บริษัท แหล่งข้อมูลจากรายงานการเงินของบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างในตลาดหลักทรัพย์ โดยผ่านการสกัดสำหรับการวิจัยเชิงปริมาณ จาก การทบทวน แนวคิด ทฤษฎี งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเอกสารที่เกี่ยวข้อง จากนั้นผู้วิจัยจึงนำข้อมูลที่เก็บรวบรวมได้มาวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปสามารถสรุปผลการวิจัยได้ตามวัตถุประสงค์ของการวิจัยในครั้งนี้

3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

3.2.1 การวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เก็บข้อมูลจากรายงานทางการเงินและวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Content analysis ใช้การวิจัยเชิงตีความ(Interpretive Research) การวิเคราะห์ข้อมูลมีการใช้ในการวิเคราะห์เชิงอุปนัย มีหลักการทั่วไป ของบริษัทที่เป็นตัวแทนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย ซึ่งได้เลือกจากบริษัทที่ทำการจัดเก็บข้อมูลแบบสอบถามในการวิจัยเชิงปริมาณ

3.2.2 การวิจัยเชิงปริมาณ กำหนดประชากรในงานวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ใช้วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่าง (วรรณิ แกมเกตุ, 2556) ตามวัตถุประสงค์การวิจัย (Purposive sampling methods) เป็นการเลือกกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งเป็นกลุ่มตัวอย่างสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการวิจัย ให้ตรงตามวัตถุประสงค์งานวิจัย (พิสนุ พงศ์ศรี, 2553) ที่ต้องการความการเลือกกลุ่มตัวอย่างซึ่งบริษัทที่เลือกของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชน ทั้งในรูปแบบของรายงานการเงิน และข้อมูลราคาหลักทรัพย์ และกลุ่มตัวอย่างที่เลือกเพื่อการศึกษาตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย โดยสอดคล้องกับการเลือกกลุ่มประชากรของนักวิจัย (Neungruthai Petcharat, 2558; ชนากานต์ มงคลพร & พัทธนันท์ เพชรเชิดชู, 2558; อมรา ติรศรีวัฒน์, 2549) ได้แก่ กลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาด เอ็ม เอ ไอ (Market for Alternative Investment: MAI) รวมทั้งสิ้น 170 บริษัทโดยมีหลักเกณฑ์การเลือกกลุ่มตัวอย่างดังนี้ (Sierra García et al., 2010; ฐิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์, 2050; ณัฐวุฒิ ตันติเศรษฐ์, 2558; นันทนา แจ้งสว่าง, 2555) โดยมีหลักเกณฑ์การเลือกกลุ่มตัวอย่างดังนี้

1) ต้องเป็นบริษัทที่ไม่ถูกจัดประเภทให้อยู่ในกลุ่มบริษัทที่กำลังฟื้นฟูการดำเนินงาน เพื่อเป็นประโยชน์ในการจัดเก็บข้อมูลเพราะบริษัทในกลุ่มดังกล่าวนี้จะไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษา และกลุ่มบริษัทที่อยู่ในการฟื้นฟูกิจการอาจจะเป็นตัวแทนของกลุ่มตัวอย่างที่ไม่ดีเนื่องจากสถานะของธุรกิจไม่เป็นที่สนใจของนักลงทุน เนื่องจาก ต้องการบริษัทที่มีกระบวนการจัดทำรายงานการเงินที่เป็นข้อมูลเพื่อการตัดสินใจของนักลงทุน

2) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ทุกกลุ่มอุตสาหกรรม สอดคล้องกับงานวิจัยของ (Gaivong, 2014; Tazik & Mohamed, 2014; นันทนา

แจ้จ้งสว่าง, 2555; อมรา ตรีศรีวัฒน์, 2549) นักวิจัยที่ทำการวิเคราะห์ข้อมูลทางการบัญชีที่มีต่อผลตอบแทนของบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ให้สนับสนุนให้มีการจัดทำวิจัยในช่วงระยะเวลาอื่นทั้งนี้เนื่องจากระยะเวลาเปลี่ยน อาจส่งผลทำให้สภาพแวดล้อมทางการบัญชีเปลี่ยนแปลงไปส่งผลการตัดสินใจของผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินขึ้นอีกทั้งควรขยายการศึกษาไปยังบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและเล็กเนื่องจากเป็นตลาดที่มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการเช่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ให้นักลงทุนทราบถึงข้อมูลของรายงานการเงินที่มีคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของกิจการ

3.3 ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย

การวิจัยเกี่ยวกับปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) มีขั้นตอนการดำเนินการวิจัย 8 ขั้นตอน ดังนี้

ขั้นตอนที่ 1 ขั้นตอนการศึกษาแนวคิด ทฤษฎีต่าง ๆ และทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เพื่อให้ผู้วิจัยได้รับความรู้พื้นฐานในการวิจัยและพัฒนากรอบแนวคิดการวิจัย (วิจิต อู่อัน, 2555) ขั้นตอนการกำหนดกรอบแนวคิดในการวิจัย ซึ่งการวิจัยในครั้งนี้ผู้วิจัยทำการวิเคราะห์เกี่ยวกับปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ขั้นตอนที่ 2 ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือการวิจัยผู้วิจัยได้สร้างข้อคำถามงานวิจัยจากการสังเคราะห์ รายงานการเงินของบริษัทและสอดคล้องกับการทบทวนวรรณกรรมเกี่ยวกับ ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ขั้นตอนที่ 3 ผู้วิจัยได้นำผลเพื่อพัฒนาเป็นแบบสอบถาม เพื่อรวบรวมในรายงานทางการเงินอย่างมีคุณภาพและประสิทธิภาพการตัดสินใจ

ขั้นตอนที่ 4: สร้างเครื่องมือการวิจัย โดยผู้วิจัยได้สร้างเครื่องมือแบบสอบถามจากการสังเคราะห์และพัฒนาข้อคำถามจากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องส่วนการทดสอบคุณภาพ ของเครื่องมือการวิจัย โดยผู้วิจัยได้ทำการทดสอบหาค่าความเที่ยงตรง (Validity) ด้วยการนำแบบสอบถามที่ผู้วิจัยได้พัฒนาขึ้นมาเพื่อให้ผู้เชี่ยวชาญและอาจารย์ที่ปรึกษาทำการตรวจสอบคุณภาพด้านความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) โดยผู้เชี่ยวชาญ

3.4 เครื่องมือในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) เพื่อใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล ซึ่งมีขั้นตอนการดำเนินงานตามลำดับ ดังนี้

3.4.1 ศึกษาแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องจากตำรา บทความ เอกสารต่าง ๆ และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาใช้ในการสร้างแบบสอบถามให้ครอบคลุมกับสิ่งที่ต้องการศึกษาวิจัย

3.4.2 รูปแบบที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล จากรายงานการเงิน

3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ สามารถเก็บรวบรวมข้อมูลได้จาก แหล่งข้อมูลที่มีอยู่แล้ว ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) โดยฐานข้อมูลที่ใช้ในงานวิจัยนี้จะได้จาก สื่อข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ในระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งแฟ้มข้อมูลผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ในระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

3.5.1 เข้าสู่เว็บไซต์ <http://www.setsmart.com> และ Login เข้าสู่ระบบ โดยพิมพ์ชื่อ Username และ Password ตามรหัสผ่านบนบัตรSETSMART เพื่อเก็บข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาวิจัยมาจากงบกำไรขาดทุนหรืองบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน งบกระแสเงินสด ข้อมูลการซื้อขายและข้อมูลสถิติของหลักทรัพย์

3.5.2 ศึกษาข้อมูลจากรายงานการเงินและ รายงานประจำปีของรายงานการเงินของบริษัทตามแบบแสดง รายการข้อมูลประจำปี (แบบ-1)56 ในปี 2563

3.5.3 เก็บรวบรวมข้อมูล ตรวจสอบข้อมูล และคำนวณหาข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

3.5.4 การวัดค่าตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

การวัดค่าตัวแปรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ เป็นการวัดค่าของตัวแปรสังเกตแต่ละตัวแปรโดยพิจารณาจากการทบทวนวรรณกรรมที่ผ่านมา และเป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย คือแบบสอบถาม ซึ่งผู้วิจัยได้ศึกษาการสร้างข้อคำถามในแบบสอบถาม

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 4 ข้อ โดยลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบตัวเลือก (Checklist) จำนวน 4 ข้อ

ส่วนที่ 2 ปัจจัยด้านคุณภาพการสอบบัญชี

ผู้วิจัยใช้มาตรวัดจากงานวิจัยของโดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นแบบ แบบตัวเลือก (Checklist)จำนวน 4 ข้อ

ส่วนที่ 3 ปัจจัยเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงิน จำนวน 15 ข้อ

ส่วนที่ 4 ปัจจัยประสิทธิผลการลงทุน จำนวน 3 ข้อ

การวัดค่าตัวแปรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ เป็นการวัดค่าของตัวแปรสังเกตแต่ละตัวแปรโดยพิจารณาจากการทบทวนวรรณกรรมที่ผ่านมา ดังนี้



ตารางที่ 3.1 การวัดค่าตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

คำนิยามของตัวแปร	ตัวแปรเหตุ	ตัวแปรสังเกตได้	วิธีวัด	แหล่งข้อมูล	อ้างอิง
AQ	คุณภาพการสอบบัญชี				
		1. ความชำนาญในการตรวจสอบ	โดยแสดงตัวแปร: 2 ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในบริษัทตรวจสอบตรวจสอบ Big 4 โดยแสดงตัวแปร: 1 ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีไม่ใช่ในบริษัทตรวจสอบ Big 4	Annual reports	(Boyle et al., 2015; Eshleman & Guo, 2014)
		2. ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ	ความเห็นของผู้สอบบัญชี	Annual reports	hlesman & Guo, 2014)
		3. ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ	โดยแสดงตัวแปร: 2 ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ จำนวนเกิน 5 ปี โดยแสดงตัวแปร: 1 มีประสบการณ์ตรวจสอบ ระยะเวลาไม่เกินกว่า 5 ปี	Annual reports	(Apisak Jaerlasukon et al., 2014; Bedard et al., 2003)
		4. จรรยาบรรณวิชาชีพ	ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีด้วยความเที่ยงธรรมและความซื่อสัตย์สุจริต ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีในกิจการที่ขาดความเป็นอิสระ ปฏิบัติงานด้วยความรู้ความสามารถของวิชาชีพ	Annual reports	(Fagbemi T & Uadiale, 2011; Tazik & Mohamed, 2014)

ตารางที่ 3.1 การวัดค่าตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

คำนิยาม ของตัวแปร	ตัวแปรเหตุ	ตัวแปรสังเกตได้	วิธีวัด	แหล่งข้อมูล	อ้างอิง
EFR	ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน	ผลการวัดจากรายงานทางการเงิน		Annual reports	(Gary C. Biddle et al., 2009; Billings & Capie, 2009; Cheung et al., 2010)
	Rel	1.ความน่าเชื่อถือ			
	Com	2.ความเปรียบเทียบได้			
	Und	3.ความเข้าใจได้			
	Comp	4.ความสมบูรณ์แบบ			
IE		2.ประสิทธิภาพของการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> - Tobin's Q. - อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment: ROI) - อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(Return on Assets (ROA) 	งบการเงิน ของบริษัท ใน Annual reports	(Lee Jaehong et al., 2016; Yuequan., 2012)

3.6 การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

3.6.1 การวิจัยเชิงคุณภาพ

การวิจัยเชิงคุณภาพ โดยการวิเคราะห์เนื้อหาจากรายงานการเงินการเปิดเผยรายการในรายงานการเงินการวิจัยเชิงคุณภาพ เป็นลักษณะการวิจัยเชิงตีความ(Interpretive Research) การวิเคราะห์ข้อมูลมีการใช้ในการวิเคราะห์เชิงอุปนัย มีหลักการทั่วไป เกี่ยวกับการวิเคราะห์ข้อมูลดังต่อไปนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลขึ้นอยู่กับวัตถุประสงค์ของการวิจัยการอ่านและการตีความหลาย ๆ ครั้งดังนั้น ข้อค้นพบที่ได้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ ของการวิจัยตามที่ผู้วิจัย กำหนดไว้การวิเคราะห์ข้อมูลโดยตรง วิธีการพื้นฐานของการวิเคราะห์คือการพัฒนากลุ่มประเภท (Categories)จากข้อมูลดิบไปสู่แบบจำลอง (Model) หรือกรอบแนวคิด (Framework) ซึ่งผู้วิจัยจัดหัวข้อเรื่อง (themes) และกระบวนการหลัก (Major Processes) จากเอกสารและบทความที่ผู้วิจัยได้พิจารณาแล้วว่าเป็นประเด็นหรือเนื้อเรื่องที่มีความสำคัญ(สุชาติ ประสิทธิ์รัฐสินธุ์, 2554)

ข้อค้นพบของการวิจัยที่ได้จากบทวนการตีความหลาย ๆ ครั้งได้จากข้อมูลดิบโดยผู้วิจัย กำหนดรหัส (Code) ซึ่งข้อค้นพบนั้นถูกกำหนดรูปร่างตามความคิดหรือข้อสมมติ (Assumptions) และประสบการณ์ของผู้ทำวิจัยที่ทำการวิจัยและในขณะที่ทำการวิเคราะห์ในการที่จะทำให้ข้อค้นพบใช้ประโยชน์ได้ผู้วิจัย (หรือผู้วิเคราะห์ข้อมูล) ต้องตัดสินใจว่าข้อมูลอะไรสำคัญมาก อะไรสำคัญน้อย

ขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูลงานวิจัยเชิงคุณภาพ

3.6.1.1 การเตรียมการวิเคราะห์ข้อมูล เป็นการเตรียมเนื้อหา ในการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยต้องสร้างข้อคำถามในการสัมภาษณ์สอดคล้องกับ คำถามงานวิจัยอย่างมีระบบและตีความข้อมูลที่เก็บรวบรวมมา การวิเคราะห์เป็นการพรรณนาว่าเป็นอะไรในข้อมูลและการตีความเพื่อสร้างความเข้าใจว่าข้อมูลหมายถึงอะไร

3.6.1.2 การวิจัยเชิงปริมาณ

การวิจัยเชิงปริมาณผู้วิจัยได้ทำการใช้แบบสอบถามจำนวน146 ชุด จากกลุ่มตัวอย่าง 150 บริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการวิเคราะห์ข้อมูล และสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลการวิจัยครั้งนี้ มีการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมทางสถิติสำเร็จรูปเพื่อการวิจัยในการหาค่าทางสถิติที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1) สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ผู้วิจัยนำมาใช้ในการอธิบายหรือ บรรยายผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น เพื่อให้ทราบลักษณะโดยทั่วไปของตัวแปรที่เก็บรวบรวมได้และเป็นการทดสอบข้อตกลงเบื้องต้น (Assumption) ของการใช้การวิเคราะห์สมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) (กริช แรงสูงเนิน, 2554; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) ได้แก่

1) ข้อมูลมีความครบถ้วน เพื่อตรวจสอบข้อมูลตัวแปรสังเกตว่าครบถ้วนหรือไม่มีการแจกแจง ข้อมูล เพื่อตรวจสอบว่าข้อมูลมีการแจกแจงปกติหรือไม่ ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่าง ตัวแปร

สังเกตเพื่อตรวจสอบค่าความสัมพันธ์ระหว่างคู่ตัวแปรสังเกตต้องไม่เกินโดยสถิติที่ใช้ใน 0.80 การวิเคราะห์ประกอบด้วยจำนวนความถี่ (Frequency: F) ค่าร้อยละ (Percentage) ของกลุ่มอุตสาหกรรม ส่วนค่าเฉลี่ย (Mean: M) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation: SD) ค่าความเบ้ (Skewness) และค่าความโด่ง (Kurtosis) โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS for Windows เพื่ออธิบายถึงลักษณะของการแจกแจงและการกระจายของตัวแปร

สถิติผู้วิจัยนำมาใช้ในการอธิบายหรือบรรยายผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น เพื่อให้ทราบลักษณะโดยทั่วไปของตัวแปรที่เก็บรวบรวมได้และเป็นการทดสอบข้อตกลงเบื้องต้น (Assumption) ของการใช้การวิเคราะห์สมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) (กรีซ แร่งสูงเนิน, 2554; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) ได้แก่

- 1) ข้อมูลมีความครบถ้วน เพื่อตรวจสอบข้อมูลตัวแปรสังเกตว่าครบถ้วนหรือไม่
- 2) ข้อมูลมีการแจกแจงข้อมูล เพื่อตรวจสอบว่าข้อมูลมีการแจกแจงปกติหรือไม่
- 3) ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรสังเกต เพื่อตรวจสอบค่าความสัมพันธ์ระหว่างคู่ตัวแปรสังเกตต้องไม่เกิน 0.80 โดยสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ประกอบด้วย จำนวนความถี่ (Frequency: F) ค่าร้อยละ (Percentage) ของกลุ่มอุตสาหกรรม ส่วนค่าเฉลี่ย (Mean: M) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation: SD) โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS for Windows (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2550)

1. สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ผู้วิจัยนำมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐานการวิจัย ได้แก่ การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้การวิเคราะห์สมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) ด้วยโปรแกรม การวิเคราะห์สมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) เป็นเทคนิคการวิเคราะห์สมมติฐานระหว่างตัวแปรแฝง (Latent Variable) หลาย ๆ ปัจจัยพร้อมกัน ส่วนโปรแกรม AMOS จะทำงานควบคู่กับข้อมูลที่ได้นับที่ไว้ในโปรแกรมสำเร็จรูปทางสังคมศาสตร์ (ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) จึงเหมาะแก่การใช้งานเพื่อการวิเคราะห์เชิงปริมาณ เพื่อพิสูจน์การยอมรับหรือปฏิเสธความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรและในการวิเคราะห์สมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling: SEM) ผู้วิจัยได้กำหนดสมการโครงสร้างไว้ก่อนล่วงหน้า การใช้โปรแกรม AMOS นิยมเลือกใช้วิธีการประมาณการโดยใช้วิธี Maximum Likelihood (ML) เนื่องจากเป็นวิธีการที่พยายามทดสอบว่า ชุดข้อมูลตัวแปรที่ได้จากการสังเกตนั้นสามารถนำมาสร้างเป็นโมเดลความสัมพันธ์ได้หรือไม่ โดยการหาค่าโดยการประมาณการเปรียบเทียบเมทริกซ์ความสัมพันธ์ของตัวแปรที่ได้จากการคำนวณกับเมทริกซ์ที่ได้จากการสังเกต และจะมีการปรับค่าให้ใกล้เคียงกันมากที่สุด นอกจากนั้นวิธีการนี้ยังกำหนดให้ข้อมูลตัวอย่างที่เก็บได้ต้องมีกระจายปกติหลายตัวแปร (Multivariate Normal Distribution) (Kline, 2005; กรีซ แร่งสูงเนิน, 2554; พิเชษฐกุล & ปานมณี, 2555) โดยการเลือกวิธี Maximum Likelihood (ML) ในการวิเคราะห์จะให้ค่าสถิติที่สำคัญ เช่น ค่าไคสแควร์ค่าพารามิเตอร์

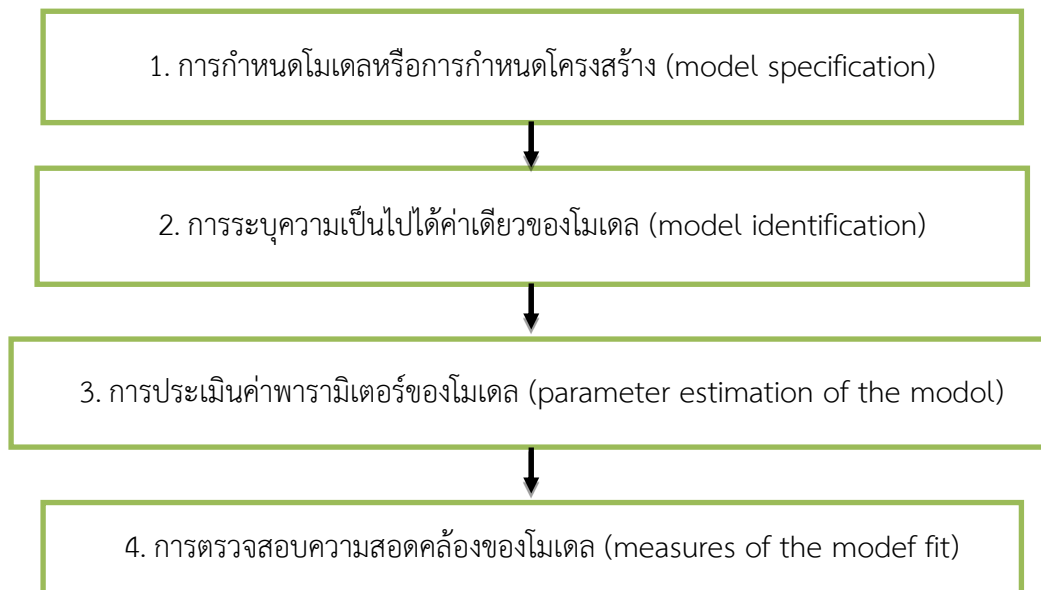
ของโมเดล ค่าน้ำหนักของตัวแปร ค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ค่าเฉลี่ย ค่าความแปรปรวนของตัวแปรในโมเดล เป็นต้น

โมเดลสมการโครงสร้าง (Structural equation modeling หรือ SEM) เป็นเทคนิคทางสถิติที่ได้รับความนิยมอย่างแพร่หลาย เนื่องจากเป็นวิธีการทางสถิติที่สามารถใช้ในการยืนยันโครงสร้างของทฤษฎีว่าสามารถนำไปใช้กับข้อมูลเชิงประจักษ์ได้จริง และที่สำคัญการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างเป็นวิธีการที่ผ่อนคลายข้อตกลงเบื้องต้นโดยยอมให้ความคลาดเคลื่อนของข้อมูลที่ได้จากการวัดตัวแปรสังเกตได้แต่ละตัวแปรมีความสัมพันธ์กันได้

ทำให้ผลการวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างมีความถูกต้องมากยิ่งขึ้น (Suksawang Poonpong, 2015; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) โดยมีผู้ที่พัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ให้สามารถวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างให้มีความถูกต้อง แม่นยำ การวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง หรือ SEM ที่แตกต่างกัน

สิ่งสำคัญที่ควรทราบก่อน ทำการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง คือ โมเดลสมการโครงสร้าง หรือ SEM นั้นเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการตรวจสอบว่าโมเดลสมการโครงสร้างที่พัฒนาขึ้นมีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์หรือไม่ ดังนั้นควรตระหนักว่าการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างเป็นเพียง 1 ในวิธีที่ใช้ยืนยันความสอดคล้องของทฤษฎีกับข้อมูลที่เก็บรวบรวมมาได้ ส่วนผลการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างที่พัฒนาขึ้น จะมีความสมเหตุสมผลหรือไม่ขึ้นอยู่กับทฤษฎีที่นำมาใช้ในการอ้างอิงโดยหลักการกำหนดสมมติฐานทางการวิจัยสำหรับการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างเป็นดังนี้ “โมเดลตามสมมติฐานมีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์” (Suksawang Poonpong, 2015; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ขั้นตอนของการวิเคราะห์ SEM ด้วย Amos มี 4 ขั้นตอน ดังนี้



ภาพที่ 3.1 ขั้นตอนการวิเคราะห์ SEM ด้วย AMOS

ที่มา: ยุทธ ไกยวรรณ (2013)

1) ขั้นตอนการกำหนดโมเดลหรือการกำหนดโครงสร้างโมเดล (model specification)

ขั้นตอนนี้เป็นขั้นตอนการสร้างโมเดลด้วยผู้วิจัยเอง จากการศึกษาทฤษฎี แนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องอย่างหนักแน่นแล้วนำแนวคิดทฤษฎีที่ค้นพบนี้มาวาดเป็นโมเดลงานวิจัย ของผู้วิจัย

2) ขั้นตอนการระบุความเป็นไปได้ค่าเดียวของโมเดล(model identification)

เป็นขั้นตอนที่สำคัญที่สุดเรียกว่าของการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง เนื่องจากเป็นขั้นตอนที่ต้องเชื่อมโยงทฤษฎี งานวิจัย และสารสนเทศที่ต้องใช้ในการพัฒนาโมเดลก่อนเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล โดยนักวิจัยต้องระบุโมเดลจำเพาะ (Particular model) ที่ใช้ในการยืนยันหรือตรวจสอบความสอดคล้องกับข้อมูลที่อยู่ในรูปของความแปรปรวน-ความแปรปรวนร่วม (Variance covariance data) ซึ่งการระบุโมเดลจำเพาะนั้นผู้วิจัยต้องอธิบายเหตุผลที่ใช้ในการคัดเลือก หรือ ตัดตัวแปรสังเกตได้ออกจากโมเดลจำเพาะซึ่งนับเป็นขั้นตอนที่ยากที่สุดในการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง (Suksawang Poonpong, 2015) และโมเดลที่พัฒนาขึ้นนี้จะเป็โมเดลที่เหมาะสมก็ต่อเมื่อการกำหนดข้อมูลเฉพาะของโมเดลมีความสมเหตุสมผล และความแปรปรวน-ความแปรปรวนร่วมของโมเดลจำเพาะนั้นมีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์ (Suksawang Poonpong, 2015; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013)

การระบุความเป็นไปได้ค่าเดียวของโมเดล (Model identification) เป็นขั้นตอนที่เชื่อมโยงระหว่างโมเดลสมการโครงสร้างที่ผ่านการกำหนดข้อมูลเฉพาะของโมเดล (Model specification)

โดยพิจารณาความสมเหตุสมผลอย่างถี่ถ้วนกับโปรแกรมที่ใช้ในการตรวจสอบความสอดคล้องของโมเดลจึงนับเป็นขั้นตอนที่สำคัญประการหนึ่ง เพราะถ้าการระบุค่าความเป็นไปได้ค่าเดียวไม่ถูกต้องจะทำให้ผลการวิเคราะห์ไม่เป็นไปตามที่ต้องการ การระบุค่าความเป็นไปได้ค่าเดียวของโมเดลคือการระบุว่าโมเดลนั้นสามารถนำมาประมาณค่าพารามิเตอร์ได้เป็นค่าเดียวหรือไม่ (Suksawang Poonpong, 2015; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) ถ้าจำนวนสมการที่คำนวณน้อยกว่าจำนวนพารามิเตอร์ที่ไม่ทราบค่าในโมเดลและจะประมาณค่าพารามิเตอร์ได้ค่าเดียวสำหรับพารามิเตอร์ที่ไม่ทราบค่าแต่ละตัว (ค่าองศาอิสระเป็นบวก) เรียกโมเดลนั้นว่า โมเดลระบุเกินพอดี (Over-identified model) และถ้าจำนวนสมการที่คำนวณเท่ากับจำนวนพารามิเตอร์ที่ไม่ทราบค่าในโมเดลและจะประมาณค่าพารามิเตอร์ได้ ค่าเดียวสำหรับพารามิเตอร์ที่ไม่ทราบค่าแต่ละตัว (ค่าองศาอิสระเป็นศูนย์) เรียกโมเดลนั้นว่า (Suksawang Poonpong, 2015; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) โมเดลระบุพอดี (Just-identified model) ซึ่งทั้งโมเดลระบุเกินพอดี (Over-identified model) และโมเดลระบุพอดี (Just-identified model) ผู้วิจัยสามารถวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างได้ แต่ถ้าโมเดลระบุไม่พอดี (Under-identified model) กล่าวคือ จำนวนสมการที่คำนวณมากกว่าจำนวนพารามิเตอร์ที่ไม่ทราบค่าในโมเดลและจะประมาณค่าพารามิเตอร์ได้ค่าเดียวสำหรับพารามิเตอร์ที่ไม่ทราบค่าแต่ละตัว จะไม่สามารถประมาณค่าพารามิเตอร์ได้เนื่องจากค่าองศาอิสระติดลบ (MacCallum, Wegener, Uchino & Fabrigar, 1993) โดยการตรวจสอบค่าความเป็นไปได้ค่าเดียวของโมเดลก่อนทำการประมาณค่าพารามิเตอร์ว่าจะ เป็นโมเดลระบุเกินพอดี (Over-identified model) โมเดลระบุพอดี (Just-identified model) หรือโมเดลระบุไม่พอดี (Under-identified model) นั้น จะพิจารณาจากค่าองศาอิสระ (degree of freedom) โดยใช้สูตรคำนวณค่าองศาอิสระ (Suksawang Poonpong, 2015; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) ดังนี้

$\text{Degree of freedom} = [NI - (NI+1)/2]$ number of parameter estimation เมื่อกำหนดให้ NI หมายถึง จำนวนตัวแปรสังเกตได้ทั้งหมดที่ใช้ในการประมาณค่าพารามิเตอร์

ถ้า Degree of freedom มีค่ามากกว่า 0 แสดงว่า โมเดลระบุเกินพอดี (Over-identified model)

ถ้า Degree of freedom มีค่าเท่ากับ 0 แสดงว่า โมเดลระบุพอดี (Just-identified model)

ถ้า Degree of freedom มีค่าน้อยกว่า 0 แสดงว่า โมเดลระบุไม่พอดี (Under-identified model)

3) การประเมินค่าพารามิเตอร์ของโมเดล (parameter estimation of the model)

ในขั้นตอนการประมาณค่าพารามิเตอร์ของโมเดล เมื่อโมเดลมีลักษณะเป็น Over-identification โปรแกรมจะประมาณค่าพารามิเตอร์ทุกค่าในโมเดลแล้วนำค่าพารามิเตอร์ เหล่านั้น

คำนวณเป็นค่าความแปรปรวน (variance) และค่าความแปรปรวนร่วม (Covariance matrices) ของตัวแปรสังเกตได้ (manifest variables) ในโมเดลแล้วแสดงในรูปเมทริกซ์ที่ได้จากผลลัพธ์การคำนวณด้วยคอมพิวเตอร์เรียกว่า เมทริกซ์ ว่า เมทริกซ์ความแปรปรวนและความแปรปรวนร่วม การประมาณค่าพารามิเตอร์ในโมเดลจากโปรแกรม เมื่อมีลักษณะเป็น Over-identification โปรแกรมจะนำค่าพารามิเตอร์ทั้งหมดมาคำนวณเมทริกซ์ความแปรปรวน และความแปรปรวนร่วมของตัวแปรสังเกตได้

4) การตรวจสอบความสอดคล้องของโมเดล (measures of the model fit)

โมเดลที่ผู้วิจัยพัฒนาขึ้นมาตามทฤษฎีหรืองานวิจัยนั้นสอดคล้องกับข้อมูลที่รวบรวมจากกลุ่มตัวอย่าง (samples) หรือไม่นั้นจะต้องตรวจสอบความสอดคล้องของโมเดล ถ้าหากว่า ความสอดคล้องเรียกว่า model fit ซึ่งการตรวจสอบก็คือ การตรวจสอบ โดยพิจารณา จากดัชนีการตรวจสอบซึ่งมีหลายดัชนีได้แก่ โมเดลมีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์ ซึ่งพิจารณาได้จากค่า Chi-square (χ^2), Chi-square/df, p, GFI, CFI, RMR, RMSEA ถ้าหากโมเดลยังไม่สอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์ซึ่งงานวิจัยครั้งนี้ได้ทำการวิเคราะห์สมการโครงสร้างการวิเคราะห์ SEM ด้วย Amos



บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงิน ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) โดยมีวัตถุประสงค์มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน 2) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน 3) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยเชิงสาเหตุของประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุน

ซึ่งการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรที่ศึกษานี้ โดยผู้วิจัยกำหนดการวิเคราะห์ข้อมูล ออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 สัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปร

ส่วนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล



ส่วนที่ 1 สัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปร

ผู้วิจัยกำหนดสัญลักษณ์ของตัวแปร สำหรับการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

ตารางที่ 4.1 สัญลักษณ์และความหมายของสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปรและค่าสถิติ

สัญลักษณ์	ความหมาย
\bar{X}	ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Arithmetic Mean)
SD	ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)
χ^2	ดัชนีตรวจสอบความกลมกลืนประเภทค่าสถิติไค-สแควร์ (Chi-square)
df	ค่าองศาความเป็นอิสระ (Degree of Freedom)
R	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน
R^2	ค่าสหสัมพันธ์พหุคูณยกกำลังสองหรือสัมประสิทธิ์การพยากรณ์
P-value	ค่าสัดส่วนของความผิดพลาดที่เกิดขึ้นจากการปฏิเสธสมมติฐานและเป็นค่าที่คำนวณได้จากข้อมูลเชิงประจักษ์ (Observed Significance Level)
***	ค่านัยสำคัญทางสถิติที่ระดับนัยสำคัญ 0.001 ($P < .001$)
**	ค่านัยสำคัญทางสถิติที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ($P < .01$)
*	ค่านัยสำคัญทางสถิติที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ($P < .05$)
Estimate	ค่าน้ำหนักหรืออิทธิพลทางตรงระหว่างคู่ตัวแปร
C.R.	ค่าที่หรือค่า critical ratio (t-value)
S.E.	ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน
CFI	ดัชนีวัดความสอดคล้องกลมกลืนเชิงสัมพัทธ์ (Comparative Fit Index)
GFI	ดัชนีวัดระดับความกลมกลืน (Goodness of Fit Index)
RMSEA	ดัชนีรากที่สองของค่าเฉลี่ยความคลาดเคลื่อนโดยประมาณ (Root Mean Square Error of Approximation)
γ	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระกับตัวแปรตามในโมเดล
β	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามในโมเดล
TE	ขนาดอิทธิพลรวม (Total Effects)
IE	ขนาดอิทธิพลทางอ้อม (Indirect Effects)

ตารางที่ 4.1 สัญลักษณ์และความหมายของสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปรและค่าสถิติ (ต่อ)

สัญลักษณ์	ความหมาย
DE	ขนาดอิทธิพลทางตรง (Direct Effects)
AQ	คุณภาพการสอบบัญชี
aq1	ความชำนาญในการตรวจสอบ
aq2	ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ
aq3	ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ
aq4	จรรยาบรรณวิชาชีพ
EFR	ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน
rel	ความน่าเชื่อถือ
com	ความเปรียบเทียบได้
und	ความเข้าใจได้
comp	ความสมบูรณ์แบบ
EI	.ประสิทธิผลของการลงทุน
Q	Tobin's Q.
ROA	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(Return on Assets (ROA))
ROI	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน(Return on Investment: ROI)

ส่วนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้วิจัยนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเป็น 3 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติพื้นฐาน ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่างจำแนก ดังนี้ ลักษณะประเภทธุรกิจ

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณขององค์ประกอบ ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ประกอบด้วยตัวแปรสังเกตได้และตัวแปรแฝงรายชื่อ ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (\bar{X}) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) และการสังเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ

ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์โมเดลปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ตอนที่ 4 ผลการวิเคราะห์ตามสมมติฐานการวิจัย

ตอนที่ 5 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติพื้นฐาน ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง

1) ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติพื้นฐานข้อมูลทั่วไปของตามลักษณะประเภทธุรกิจ

ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามลักษณะประเภทธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ลักษณะประเภทธุรกิจ	จำนวน	ร้อยละ
ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม		
ด้านการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	8	4.71
สินค้าอุปโภคบริโภค	14	8.24
ธุรกิจการเงิน	10	5.88
สินค้าอุตสาหกรรม	35	20.59
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	32	18.82
ทรัพยากร	12	7.06
บริการ	43	25.29
เทคโนโลยี	16	9.41
รวม	170	100.00

ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามลักษณะประเภทธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ลักษณะประเภทธุรกิจ	จำนวน	ร้อยละ
ทุนจดทะเบียน		
50,000,000 –100,000,000 บาท	56	32.94
100,000,001– 150,000,000 บาท	37	21.76
150,000,001 –200,000,000 บาท	35	20.59
มากกว่า 200,000,000 บาท	42	24.71
รวม	170	100.00
มูลค่าสินทรัพย์รวม		
ต่ำกว่า 500,000,000 บาท	57	33.53
500,000,00 – 1,000,000,000 บาท	42	24.71
1,000,000,001 – 2,000,000,000 บาท	46	27.06
มากกว่า 2,000,000,000 บาท	25	14.71
รวม	170	100.00
ระยะเวลาในการดำเนินงาน		
น้อยกว่า 5 ปี	44	13.70
5 – 10 ปี	78	36.30
10 – 15 ปี	46	31.50
มากกว่า 15 ปี	2	18.50
รวม	170	100.00

ตารางที่ 4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่ากลุ่มตัวอย่างของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ส่วนใหญ่ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม บริการ จำนวน 43 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 25.29 รองลงมา คือประเภท สินค้าอุตสาหกรรม จำนวน 35 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.59 อุตสาหกรรมที่น้อยที่สุด ธุรกิจการเงินจำนวน 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 5.88

มูลค่าทุนจดทะเบียนบริษัทส่วนใหญ่ 50,000,000 –100,000,000 บาท จำนวน 56 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 32.94 รองลงมาเป็นมากกว่า 200,000,000 บาท จำนวน 42 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 24.71และน้อยที่สุดทุนจดทะเบียน 150,000,001 –200,000,000 บาท จำนวน 35 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.59

มูลค่าสินทรัพย์รวมบริษัทส่วนใหญ่ ต่ำกว่า 500,000,000 บาทจำนวน 56 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 33.53 รองลงมาเป็นมูลค่าสินทรัพย์รวม 1,000,000,001 – 2,000,000,000 บาทจำนวน 46 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 27.06 และน้อยที่สุดมูลค่าสินทรัพย์รวม มากกว่า 2,000,000,000 บาทจำนวน 25 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 14.71

จำแนกตามระยะเวลาในการดำเนินงานพบว่า บริษัทส่วนใหญ่ มีระยะเวลาในการดำเนินงาน 5-10 ปี จำนวน 78 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 36.30 รองลงมา มีระยะเวลาในการดำเนินงาน 10 – 15 ปี จำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 31.50 และน้อยที่สุดมีระยะเวลาในการดำเนินงานน้อยกว่า 5 ปี จำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 18.50

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณขององค์ประกอบปัจจัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณขององค์ประกอบปัจจัย คุณภาพการตรวจสอบประสิทธิภาพรายงานการเงิน และประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ประกอบด้วยตัวแปรสังเกตได้และตัวแปรแฝงรายชื่อ ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (\bar{X}) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) ค่าความเบ้ (Skewness: Sk) ค่าความโด่ง (Kurtosis: Ku)

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณขององค์ประกอบปัจจัย การควบคุมคุณภาพของการจัดทำข้อมูลทางการบัญชี ดังนี้

1) ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับการคุณภาพการตรวจสอบบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ตารางที่ 4.3 ระดับค่าเฉลี่ยของคุณภาพการตรวจสอบ

คุณภาพการตรวจสอบ	N	Mean	SD
1. ความชำนาญในการตรวจสอบ	170	1.0882	0.28447
2. ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ	170	1.0000	0.00000
3. ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ	170	1.3059	0.46214
4. จรรยาบรรณวิชาชีพ	170	1.0000	0.00000

จากตารางแสดงให้เห็นว่า คุณภาพการตรวจสอบพบว่า ภาพรวมคุณภาพการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) นั้นคุณภาพการตรวจสอบผู้สอบบัญชีมีความชำนาญในการตรวจสอบ และความเป็นอิสระในการตรวจสอบ และประสบการณ์ด้านการตรวจสอบอย่างมีจรรยาบรรณวิชาชีพ

ตารางที่ 4.4 ระดับค่าเฉลี่ยการคุณภาพการตรวจสอบ

คุณภาพการตรวจสอบ	จำนวน	ร้อยละ
1.ความชำนาญในการตรวจสอบ		
ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในบริษัทตรวจสอบตรวจสอบ Big 4	122	71.80
ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีไม่ใช่ในบริษัทตรวจสอบ Big 4	48	28.20
2.ความเป็นอิสระในการตรวจสอบ		
การตรวจสอบบัญชีอิสระในการปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีโดยยึดมั่นความสมบูรณ์ครบถ้วนตามหลักฐานที่เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง	170	100
3.ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ		
ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ จำนวนเกิน 5 ปี	148	87.00
ประสบการณ์ด้านการตรวจสอบ จำนวนไม่เกิน 5 ปี	22	13.00
4.จรรยาบรรณวิชาชีพ		
ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีด้วยความเที่ยงธรรมและความซื่อสัตย์สุจริต	170	100

จากตารางที่ 4.4 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับคุณภาพการตรวจสอบ ด้านคุณภาพการสอบบัญชี ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความชำนาญในการตรวจสอบพบว่า ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในบริษัทตรวจสอบตรวจสอบ Big 4 จำนวนบริษัททั้งสิ้นจำนวน 122 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 71.80 การตรวจสอบมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบ โดยการตรวจสอบบัญชีอิสระในการปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีโดยยึดมั่นความสมบูรณ์ครบถ้วนตามหลักฐานที่เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ทั้งหมด จำนวน 170 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 100 การตรวจสอบมีประสบการณ์ด้านการตรวจสอบจำนวนเกินกว่า 5 ปี จำนวน 148 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 87.00 การตรวจสอบแบบมีจรรยาบรรณวิชาชีพปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีด้วยความเที่ยงธรรมและความซื่อสัตย์สุจริต จำนวน 170 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 100

2) ผลการวิเคราะห์ภาพรวมระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน

ตารางที่ 4.5 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน

ประสิทธิภาพของรายงาน การเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความน่าเชื่อถือ	170	4.102	0.579	มากที่สุด	2
ความเปรียบเทียบได้	170	4.269	0.5687	มากที่สุด	4
ความเข้าใจได้	170	4.695	0.270	มากที่สุด	3
ความสมบูรณ์แบบ	170	4.732	0.459	มากที่สุด	1
รวม		4.574	0.546	มากที่สุด	

จากตารางที่ 4.5 พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ในภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด ($\bar{X} = 4.574$, $SD = 0.546$) ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นมากเป็นอันดับหนึ่ง ได้แก่ ความสมบูรณ์แบบ ($\bar{X} = 4.732$, $SD = 0.459$) รองลงมา ได้แก่ ความน่าเชื่อถือ ($\bar{X} = 4.602$, $SD = 0.569$)

4.1) ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้านความน่าเชื่อถือ

ตารางที่ 4.6 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินด้านความน่าเชื่อถือ

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความน่าเชื่อถือ					
1. กิจการมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลทางบัญชี ที่แสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริง มีความชัดเจนของข้อมูล	170	4.438	0.684	มากที่สุด	4
2. กิจการให้ความสำคัญกับการเสนอข้อมูลทางการบัญชีที่สะท้อนกิจกรรมทางระบบเศรษฐกิจอย่างแท้จริงมีความน่าเชื่อถือ และปราศจากความลำเอียง	170	4.520	0.501	มากที่สุด	1

ตารางที่ 4.6 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิผลของรายงานทางการเงินด้านความน่าเชื่อถือ (ต่อ)

ประสิทธิผลของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความน่าเชื่อถือ					
3. กิจการให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานทางการเงินบัญชี โดยยึดหลักความระมัดระวังในการรับรู้เกี่ยวกับเรื่องที่ยังไม่แน่นอน	170	4.472	0.577	มากที่สุด	2
4. กิจการตระหนักถึงความครบถ้วนของข้อมูลเพื่อสร้างความเชื่อถือให้กับผู้ใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินภายใต้ข้อจำกัดของความมีนัยสำคัญ	170	4.445	0.643	มากที่สุด	3
5. กิจการมั่นใจในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการเงินที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง	170	4.390	0.555	มากที่สุด	5
รวม		4.602	0.569	มากที่สุด	

จากตารางที่ 4.6 พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิผลของรายงานทางการเงินด้าน ความน่าเชื่อถือในภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด (\bar{X} =4.602, SD =0.569) ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นมากเป็นอันดับหนึ่งคือการให้ความสำคัญกับการเสนอข้อมูลทางการเงินบัญชีที่สะท้อนกิจกรรมทางระบบเศรษฐกิจอย่างแท้จริงมีความน่าเชื่อถือ และปราศจากความลำเอียง (\bar{X} =4.520, SD =0.501) รองลงมาคือการให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานทางการเงินบัญชี โดยยึดหลักความระมัดระวังในการรับรู้ เกี่ยวกับเรื่องที่ยังไม่แน่นอน (\bar{X} =4.472, SD =0.577) และความคิดเห็นน้อยที่สุดคือ กิจการมั่นใจในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการเงินที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง (\bar{X} =4.390, SD =0.555)

4.2) ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้าน ความเปรียบเทียบได้

ตารางที่ 4.7 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินด้านความเปรียบเทียบได้

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปล ผล	อันดับ
ความเปรียบเทียบได้					
1. กิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอ รายงานทาง การเงินเปรียบเทียบในรอบระยะเวลาบัญชีที่แตกต่างกัน	170	4.315	0.607	มาก ที่สุด	4
2. กิจการให้ความสำคัญกับการเปรียบเทียบ รายงาน การเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน	170	4.369	0.551	มาก ที่สุด	1
3. กิจการมีการวัดมูลค่าและแสดงผลกระทบทางการ เงินของรายการ และเหตุการณ์ทางบัญชีที่มีลักษณะ คล้ายคลึงกัน	170	4.308	0.627	มาก ที่สุด	5
4. กิจการสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการบัญชี ในรูปของงบการเงิน ที่สามารถเปรียบเทียบกับกิจการอื่นเพื่อ หาจุดแข็งและจุดอ่อนของกิจการได้	170	4.356	0.672	มาก ที่สุด	2
5. กิจการมีการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการบัญชี ที่ สามารถนำมาเปรียบกับข้อมูลในอดีต เพื่อคาดคะเนแนวโน้ม ของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการได้	170	4.342	0.615	มาก ที่สุด	3
รวม		4.369	0.587	มาก ที่สุด	

จากตารางที่ 4.7 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของ
รายงานทางการเงินด้านความเปรียบเทียบได้ ในภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด (\bar{X} =4.369,
SD=0.587) ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นมากเป็นอันดับหนึ่งคือ กิจการให้ความสำคัญกับการ
เปรียบเทียบรายงานการเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน (\bar{X} =4.369, SD=0.551) รองลงมากิจการ
สามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการบัญชีในรูปของงบการเงิน ที่สามารถเปรียบเทียบกับกิจการ
อื่นเพื่อหาจุดแข็งและจุดอ่อนของกิจการได้ (\bar{X} =4.356, SD=0.672) และความคิดเห็นน้อยที่สุดคือ

กิจการมีการวัดมูลค่าและแสดงผลกระทบทางการเงินของรายการ และเหตุการณ์ทางบัญชีที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน ($\bar{X}=4.308$, $SD=0.627$)

4.3) ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้าน ความน่าเชื่อถือ

ตารางที่ 4.8 ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้านความน่าเชื่อถือ

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความน่าเชื่อถือ					
1. กิจการมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลทางบัญชีที่แสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงมีความชัดเจนของข้อมูล	170	4.438	0.684	มากที่สุด	4
2. กิจการให้ความสำคัญกับการเสนอข้อมูลทางการเงินทางบัญชีที่สะท้อนกิจกรรมทางระบบเศรษฐกิจอย่างแท้จริงมีความน่าเชื่อถือ และปราศจากความลำเอียง	170	4.520	0.501	มากที่สุด	1
3. กิจการมั่นใจในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง	170	4.390	0.555	มากที่สุด	5
4. กิจการตระหนักถึงความครบถ้วนของข้อมูลเพื่อสร้างความเชื่อถือให้กับผู้ใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินภายใต้ข้อจำกัดของความมีนัยสำคัญ	170	4.445	0.643	มากที่สุด	3
5. กิจการมั่นใจในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง	170	4.390	0.555	มากที่สุด	5
รวม		4.602	0.569	มากที่สุด	

จากตารางที่ 4.8 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินด้านความน่าเชื่อถือ ในภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด (\bar{X} =4.602, SD=0.569) ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นมากเป็นอันดับหนึ่งคือการให้ความสำคัญกับการเสนอข้อมูลทางการเงินที่สะท้อนกิจกรรมทางระบบเศรษฐกิจอย่างแท้จริงมีความน่าเชื่อถือ และปราศจากความลำเอียง (\bar{X} =4.520, SD=0.501) รองลงมาคือการให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานทางการเงิน โดยยึดหลักความระมัดระวังในการรับรู้ เกี่ยวกับเรื่องที่ยังไม่แน่นอน (\bar{X} =4.472, SD=0.577) และความคิดเห็นน้อยที่สุดคือ กิจกรรมมั่นคงในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการเงินที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง (\bar{X} =4.390, SD=0.555)

4.3) ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินด้านความเข้าใจได้

ตารางที่ 4.9 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ด้านความเข้าใจได้

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความเข้าใจได้					
1. กิจกรรมมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลในรายงานการเงินที่ช่วยข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างผู้ใช้รายงานทางการเงิน มีความเข้าใจในข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอย่างถูกต้องและครบถ้วน	170	4.342	0.615	มากที่สุด	5
2. กิจกรรมให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับกิจการเพื่อให้ผู้ใช้รายงานการเงิน ได้รับผลประโยชน์ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจอย่างครบถ้วน	170	4.445	0.575	มากที่สุด	3
3. กิจกรรมให้ความสำคัญกับข้อมูลที่นำเสนอได้มีการเปิดเผยอย่างเพียงพอสำหรับผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีความรู้ ความเข้าใจ ทางบัญชี อย่างสมควร	170	4.349	0.660	มากที่สุด	4
4. กิจกรรมให้ความสำคัญกับการบันทึกข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษรที่ชัดเจน เพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในอนาคต	170	4.342	0.708	มากที่สุด	5

ตารางที่ 4.9 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิผลของรายงานทางการเงิน ด้านความเข้าใจได้ (ต่อ)

ประสิทธิผลของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความเข้าใจได้					
5. กิจการมีการจัดทำรายการทางการเงิน โดยมุ่งเน้นให้ผู้ใช้อข้อมูลสามารถเข้าใจในข้อมูลที่นำเสนอ และใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพ	170	4.493	0.624	มากที่สุด	2
6. กิจการมีความสามารถในการจัดทำรายงานทางการเงินเพื่อใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ใช้อข้อมูลทางการบัญชีอย่างเพียงพอ	170	4.506	0.624	มากที่สุด	1
รวม		4.595	0.570	มากที่สุด	

จากตารางที่ 4.9 พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิผลของรายงานทางการเงินด้านความเข้าใจได้ในภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด ($\bar{X} = 4.595$, $SD = 0.570$) ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นมากเป็นอันดับหนึ่งกิจการให้ความสำคัญกับกิจการมีความสามารถในการจัดทำรายงานทางการเงินเพื่อใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ใช้อข้อมูลทางการบัญชีอย่างเพียงพอ ($\bar{X} = 4.506$, $SD = 0.624$) รองลงมากิจการมีการจัดทำรายการทางการเงิน โดยมุ่งเน้นให้ผู้ใช้อข้อมูลสามารถเข้าใจในข้อมูลที่นำเสนอ และใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ($\bar{X} = 4.493$, $SD = 0.624$) และความคิดเห็นน้อยที่สุดคือกิจการให้ความสำคัญกับการบันทึกข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษรที่ชัดเจน เพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในอนาคต ($\bar{X} = 4.342$, $SD = 0.708$)

4.4) ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้านความสมบูรณ์แบบ

ตารางที่ 4.10 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ความสมบูรณ์แบบ

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน	N	Mean	SD	แปลผล	อันดับ
ความสมบูรณ์แบบ					
1. กิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอข้อมูลที่มีความครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของควมมีสาระสำคัญ ความสมบูรณ์แบบมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ	170	4.472	0.589	มากที่สุด	4
2. กิจการมีการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินบัญชีที่ให้ความรู้เกี่ยวกับการคาดคะเนถึงฐานะทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตได้	170	4.554	0.575	มากที่สุด	3
3. กิจการมีการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินบัญชีที่ให้ความรู้เกี่ยวกับการคาดคะเนถึงฐานะทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตได้	170	4.554	0.575	มากที่สุด	3
4. กิจการมุ่งมั่นในการนำเสนอข้อมูลที่จะนำไปใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับปัญหาที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วนมีความเป็นกลางความยุติธรรมและความเป็นอิสระจากอคติ ได้ทันตามความต้องการ	170	4.472	0.527	มากที่สุด	4
5. กิจการสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินบัญชีด้วยความระมัดระวัง ซึ่งนำไปให้การตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ	170	4.657	0.580	มากที่สุด	1
รวม		4.732	0.459	มากที่สุด	

จากตารางที่ 4.10 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานการเงินด้านความสมบูรณ์แบบในภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด (\bar{X} = 4.732, SD = 0.459)

ด้านที่กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นมากเป็นอันดับหนึ่งกิจการให้ความสำคัญกับกิจการสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินด้วยความระมัดระวัง ซึ่งนำไปสู่การตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงินเป็นอย่างดีอย่างมีประสิทธิภาพ ($\bar{X}=4.657$, $SD=0.580$) รองลงมา กิจการมีความสามารถในการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่เหมาะสมในการนำใช้อย่างครบถ้วนสมบูรณ์เพื่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพในการประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต ($\bar{X}=4.561$, $SD=0.562$) และความคิดเห็นน้อยที่สุดคือกิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอข้อมูลที่มีความครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของความมีสาระสำคัญ ความสมบูรณ์แบบมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และ กิจการมุ่งมั่นในการนำเสนอข้อมูลที่จะนำไปใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับปัญหาที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วนมีความเป็นกลางความยุติธรรมและความเป็นอิสระจากอคติ ได้ทันตามความต้องการ ($Mean=4.472$, $SD=0.527$)

3) ผลการวิเคราะห์ภาพรวมระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของการลงทุน

ตารางที่ 4.11 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพของการลงทุน

ประสิทธิภาพของการลงทุน	N	Mean	แปลผล
Tobin's Q	170	1.09	ประสิทธิภาพการลงทุนดี
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(Return on Assets (ROA))	170	34.75	อัตราผลตอบแทนดี
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน(Return on Investment: ROI)	170	40.84	อัตราผลตอบแทนดี

จากตารางที่ 4.11 พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการสร้างมูลค่าเพิ่มของกิจการ ด้านประสิทธิภาพของการลงทุนในภาพรวมอยู่ในระดับประสิทธิภาพของการลงทุนระดับดี ($\bar{X}=1.09$, $SD=1.052$) และประสิทธิภาพของการตัดสินใจของผู้บริหารระดับมากที่สุด ($\bar{X}=4.828$, $SD=0.378$)

5.1) ผลการวิเคราะห์ภาพรวมระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประสิทธิภาพการลงทุน

ตารางที่ 4.12 ระดับค่าเฉลี่ยประสิทธิภาพการลงทุนด้าน TOBIN'S Q

ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม	N	Mean Tobin's Q	แปลผล ประสิทธิภาพการลงทุน	อันดับ
การเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	8	0.94	ไม่ค่อยดี	6
สินค้าอุปโภคบริโภค	14	0.83	ไม่ค่อยดี	8
ธุรกิจการเงิน	10	3.55*	ดี	1
สินค้าอุตสาหกรรม	35	0.85	ไม่ค่อยดี	7
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	32	1.21*	ดี	2
ทรัพยากร	12	0.98	ไม่ค่อยดี	4
บริการ	43	1.01*	ดี	3
เทคโนโลยี	16	1.22	ไม่ค่อยดี	5
รวม	170	1.09*	ดี	

*Tobin's Q ≥ 1 แสดงว่าบริษัทที่มีอัตราประสิทธิภาพการลงทุนดีและมีผลประกอบการดี

Tobin's Q < 1 แสดงว่าบริษัทที่มีอัตราประสิทธิภาพการลงทุนไม่ค่อยดีและมีผลประกอบการไม่ค่อยดี

จากตารางที่ 4.12 ผลการวิเคราะห์บริษัทด้านประสิทธิภาพการลงทุนจากตารางพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่เป็นบริษัทในกลุ่มจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่า ภาพรวมอยู่ในระดับประสิทธิภาพของการลงทุนระดับดี (Mean=1.09, SD=1.052) แต่ทำการวิเคราะห์รายกลุ่มอุตสาหกรรมบริษัทพบว่า อุตสาหกรรมธุรกิจการเงินจะมีประสิทธิภาพการลงทุนระดับดี (Mean=3.55) อาจเป็นเพราะธุรกิจการเงิน มีประสิทธิภาพการลงทุนด้านสินทรัพย์และมีภาระหนี้สินน้อยกว่าธุรกิจประเภทอื่น รองลงมาเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างมีประสิทธิภาพการลงทุนระดับดี (Mean=1.21) และกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีประสิทธิภาพการลงทุนน้อยที่สุดได้แก่ อุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค (Mean=0.83)

ตารางที่ 4.13 ระดับค่าเฉลี่ยของกิจการด้านอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (RETURN ON ASSETS (ROA) (ค่าสูงสุดของแต่ละอุตสาหกรรม โดยเฉลี่ยปี พ.ศ.2559 – 2563)

ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม	N	ROA	อันดับ
การเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	8	27.89	6
สินค้าอุปโภคบริโภค	14	15.63	8
ธุรกิจการเงิน	10	32.46	3
สินค้าอุตสาหกรรม	35	29.81	4
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	32	29.15	5
ทรัพยากร	12	17.65	7
บริการ	43	53.96	2
เทคโนโลยี	16	71.51*	1
รวม	170	34.757	

จากตารางที่ 4.13 พบว่ากลุ่มเทคโนโลยี มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (RETURN ON ASSETS (ROA) โดยเฉลี่ยระหว่างปี 2559 – 2563 สูงสุดถึง 71.51 เท่า รองลงมาคือ กลุ่มบริการ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ โดยเฉลี่ย 53.96 เท่า และน้อยที่สุด คือ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ โดยเฉลี่ย 15.63 เท่า แสดงให้เห็นว่ากลุ่มเทคโนโลยี สามารถนำสินทรัพย์ที่มีไปใช้ประโยชน์ในดำเนินการของกิจการได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด ทำให้กิจการได้รับผลตอบแทนผลตอบแทนสูง ส่วนกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคนั้นไม่สามารถนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ไปใช้ในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ผลตอบแทนจากการใช้สินทรัพย์ไม่ดีเท่าที่ควร

ตารางที่ 4.14 ระดับค่าเฉลี่ยด้านอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (RETURN ON INVESTMENT: ROI) (ค่าสูงสุดของแต่ละอุตสาหกรรม โดยเฉลี่ยปี พ.ศ.2559 – 2563)

ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม	N	ROI	อันดับ
การเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	8	34.09	5
สินค้าอุปโภคบริโภค	14	19.96	8
ธุรกิจการเงิน	10	65.03	1
สินค้าอุตสาหกรรม	35	33.31	6
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	32	44.25	3
ทรัพยากร	12	33.11	7
บริการ	43	42.19	4
เทคโนโลยี	16	54.82	2
รวม	170	40.84	

จากตารางที่ 4.13 พบว่ากลุ่มธุรกิจการเงิน มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน(Return on Investment: ROI) โดยเฉลี่ยระหว่างปี 2559 – 2563 สูงสุดถึง 65.03 เท่า รองลงมาคือ กลุ่มเทคโนโลยี มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเฉลี่ย 54.82 เท่า และน้อยที่สุด คือ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ โดยเฉลี่ย 19.49 เท่า แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริการมีศักยภาพและมีความสามารถในการเปลี่ยนเงินลงทุนที่ผู้ถือหุ้นลงทุนไปได้ดีมาก และสามารถในการบริหารและทำกำไรจากส่วนของผู้ถือหุ้นได้มากขึ้น ทำให้ผู้ลงทุนที่ถือหุ้นของธุรกิจกลุ่มการเงินนั้น ๆ มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูง ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคนั้น มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างต่ำ จึงแสดงว่ากิจการมีความสามารถในการทำกำไรต่ำ เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น จึงทำให้กิจการสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้ต่ำกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ

ตารางที่ 4.15 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (R) ระหว่างตัวแปรสังเกตได้ในโมเดล

Correlations	aq1	aq2	aq3	aq4	rel	com	und	comp	Q	ROA	ROI
aq1	1	0.290362	0.213212	-0.20269	0.077565	0.254911	0.286915	0.407375	0.450562	0.36572	0.14676
aq2		1	0.40707	-0.12517	0.109678	0.221794	0.102334	0.292385	0.262288	0.239278	0.310329
aq3			1	0.046967	0.240915	0.249827	0.244176	0.484783	0.256602	0.283367	0.209989
aq4				1	-0.07645	-0.16484	-0.15764	-0.07068	-0.21483	-0.16386	-0.16524
rel					1	-0.02318	-0.0744	0.0177	-0.1306	-0.11484	-0.08101
com						1	0.472343	0.525663	0.438227	0.418631	0.248253
und							1	0.475662	0.670697	0.518073	0.164862
comp								1	0.479442	0.356419	0.29073
Q									1	0.49661	0.318265
ROA										1	0.316631
ROI											1



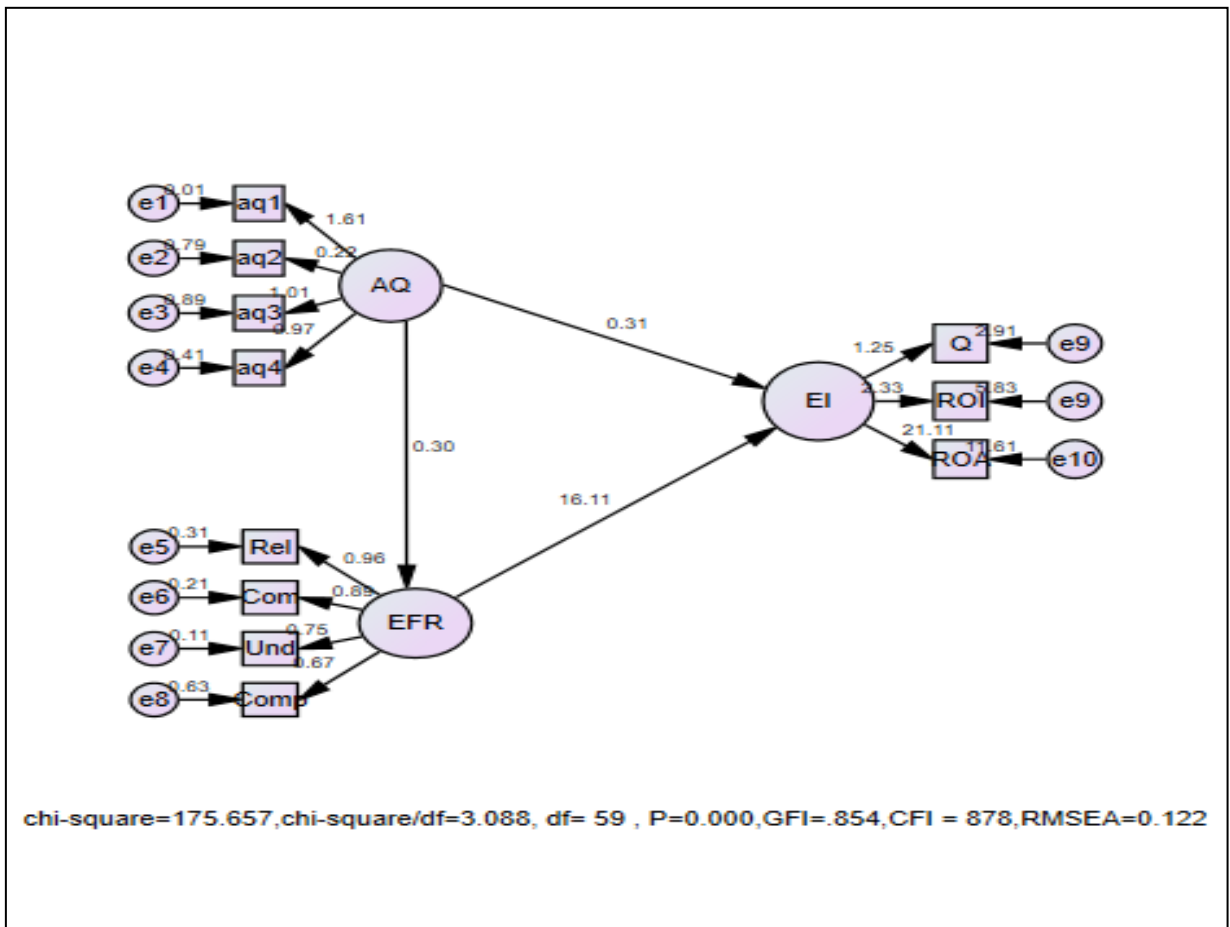
ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรสังเกตได้

ผู้วิจัยวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปรสังเกตได้โดยพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน (Pearson's Product Moment Correlation) เพื่อตรวจสอบข้อตกลงเบื้องต้นในการวิเคราะห์โมเดลสมการเชิงโครงสร้าง (Structural Equation Model: SEM) เนื่องจากข้อตกลงเบื้องต้นที่สำคัญของการวิเคราะห์ กำหนดไว้ว่าตัวแปรต้องมีความสัมพันธ์กัน (กริช แรงสูงเนิน, 2554; ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) เพื่อวัตถุประสงค์หลักของการวิเคราะห์องค์ประกอบในการรวมกลุ่มของตัวแปรที่สัมพันธ์กัน เพื่อทดสอบว่าตัวแปรสังเกตได้ทั้งหมดเป็นเมทริกซ์เอกลักษณ์ (Identity Matrix) หรือไม่ จากตารางพบว่า ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างตัวแปรส่วนใหญ่มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเป็นความสัมพันธ์ทางบวก ที่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01 โดยมีตัวแปรสังเกตได้ที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกกันในระดับปานกลาง

ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อตอบวัตถุประสงค์ของการศึกษา

ผลการวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยันและการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของ ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ผลการวิเคราะห์ปัจจัยของการควบคุมคุณภาพการจัดทำข้อมูลบัญชี คุณภาพการตรวจสอบประสิทธิภาพของรายงานการเงิน และประสิทธิผลของการลงทุนผู้วิจัยเสนอเอาไว้ดังนี้



ภาพที่ 4.1 การวิเคราะห์การตรวจสอบความสอดคล้องกลมกลืนของโมเดล

จากภาพที่ 4.1 การวิเคราะห์การตรวจสอบความสอดคล้องกลมกลืนของโมเดลด้วยดัชนีต่าง ๆ รอบไม่มีใช้โมเดลดัชนีต่าง ๆ แสดงไว้ด้วย Chi-square (χ^2)=175.657, df=59, p= 0.000, Chi-square /df =3.088, GFI=0.854, CFI=0.876, RMSEA=0.122 ปรากฏไว้ในตารางดังนี้

ตารางที่ 4.16 ค่าความสอดคล้องของโมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการ ก่อนปรับโมเดล

ดัชนีความสอดคล้อง	ค่าที่แสดงความสอดคล้อง	ค่าที่ยอมรับได้ที่มีความสอดคล้อง	ค่าสถิติที่ได้จากการวิเคราะห์	ผลการพิจารณา
Chi-square (χ^2)	-		175.657	-
Df	-		59	-
Chi-square/df	$0 < \chi^2 /df \leq 2$	$0 < \chi^2 /df \leq 3$	3.088	ไม่ผ่านเกณฑ์
P-value	$0.05 < P \leq 1.00$	$0.01 < P \leq 0.05$	0.000	ไม่ผ่านเกณฑ์

ตารางที่ 4.16 ค่าความสอดคล้องของโมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการ ก่อนปรับโมเดล (ต่อ)

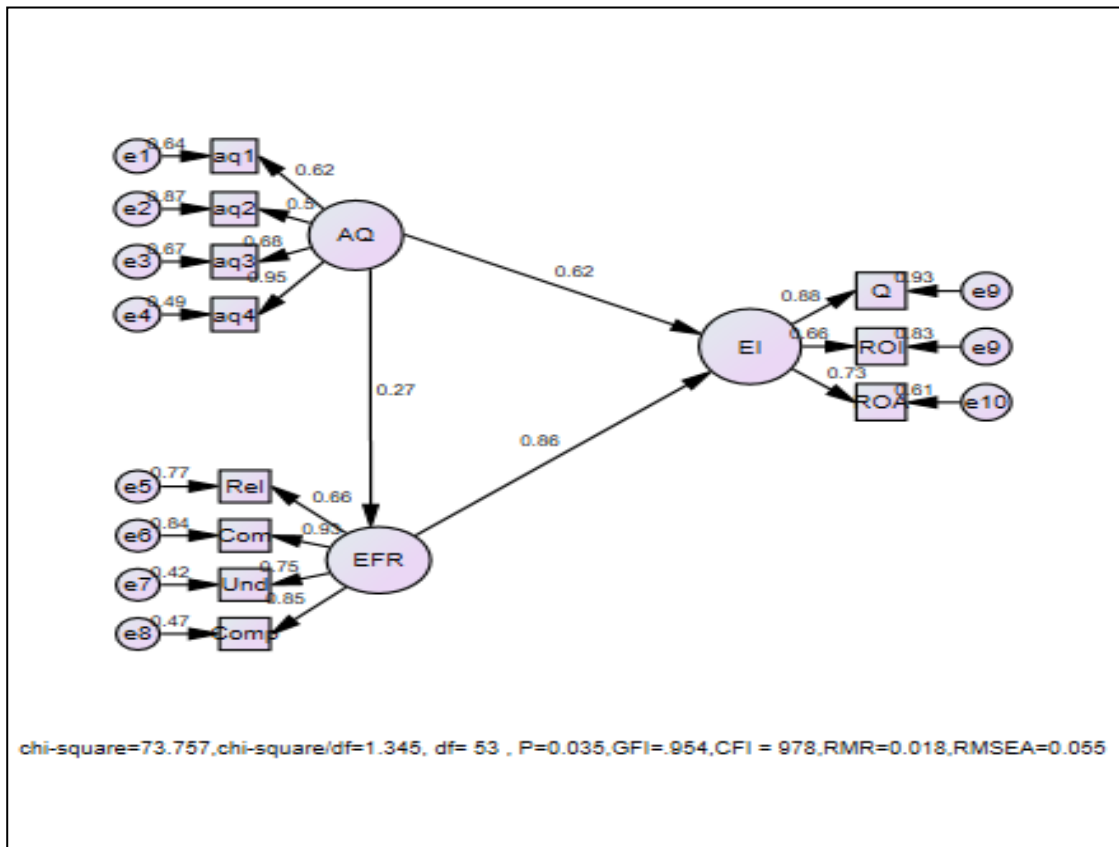
ดัชนีความสอดคล้อง	ค่าที่แสดงความสอดคล้อง	ค่าที่ยอมรับได้ว่ามีความสอดคล้อง	ค่าสถิติที่ได้จากการวิเคราะห์	ผลการพิจารณา
GFI	$0.95 \leq GFI \leq 1.00$	$0.90 \leq GFI \leq 0.95$	0.854	ไม่ผ่านเกณฑ์
CFI	$0.97 \leq CFI \leq 1.00$	$0.95 \leq CFI \leq 0.97$	0.876	ไม่ผ่านเกณฑ์
RMSEA	$0 \leq RMSEA \leq 0.05$	$0.05 \leq RMSEA \leq 0.08$	0.122	ไม่ผ่านเกณฑ์

จากตารางที่ 4.16 พบว่าการวิเคราะห์ต่อความสอดคล้องของโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการ ครั้งแรกพบว่า Chi-square /df เท่ากับ 3.088 ค่าสถิติ P-value เท่ากับ 0.000 ค่าดัชนีวัดระดับความกลมกลืน (GFI) เท่ากับ 0.854 และวัดระดับความสอดคล้องเปรียบเทียบ (CFI) เท่ากับ 0.876 และค่าดัชนีรากกำลังสองเฉลี่ยของความคลาดเคลื่อนในการประมาณค่า (RMSEA) เท่ากับ 0.122 เมื่อนำค่าสถิติที่ได้ไปเปรียบเทียบกับเกณฑ์ในการพิจารณาที่กำหนด ค่าอัตราส่วนของสัดส่วนของ Chi-square (χ^2) และค่า Chi-square/df ควรน้อยกว่า 2 ค่าสถิติ P-value ต้องไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ค่าดัชนีวัดระดับความกลมกลืน (GFI) และวัดระดับความสอดคล้องเปรียบเทียบ (CFI) ควรมากกว่า 0.9 ส่วน ค่าดัชนีรากกำลังสองเฉลี่ยของความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน (RMR) และค่าดัชนีรากกำลังสองเฉลี่ยของความคลาดเคลื่อนในการประมาณค่า (RMSEA) ควรน้อยกว่า 0.05 โมเดลสมการโครงสร้างการสร้างมูลค่าเพิ่มของกิจการจึงไม่มีโมเดลที่มีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์(ยุทธ ไถยวรรณ, 2013) ผู้วิจัยจึงวิเคราะห์เพื่อปรับผู้วิจัยจึงทำการวิเคราะห์ใหม่เพื่อปรับโมเดลให้มีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์โดยได้โมเดลดังนี้

ตารางที่ 4.17 รายละเอียดการปรับโมเดลให้มีความสอดคล้องกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์

ครั้งที่	คู่ความสัมพันธ์ของค่าความคาดเคลื่อนที่ทำการปรับ	χ^2 / dt	df	p	GFI	AGFI	CFI	RMSEA
1	e5 กับ e9	3.577	71	0.000	0.910	0.867	0.899	0.087
2	e6 กับ e10	3.190	70	0.000	0.920	0.880	0.915	0.080
3	e4 กับ e11	3.029	69	0.000	0.924	0.884	0.922	0.077
4	e5 กับ e10	2.872	68	0.000	0.927	0.887	0.929	0.074
5	e3 กับ e11	2.792	67	0.000	0.930	0.890	0.933	0.073

ตารางที่ 4.17 พบว่า การแสดงรายละเอียดการปรับโมเดลให้มีความสอดคล้องกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์ ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการปรับแก้โมเดล (Model Modification) โดยพิจารณาในการปรับค่าพารามิเตอร์ในโมเดลด้วยค่าดัชนีปรับโมเดล (Model Modification Indices: M.I) ที่มีค่าสูงที่สุดในการปรับโมเดลแต่ละครั้ง รวมทั้งสิ้นจำนวน 15 ครั้ง โมเดลจึงมีความเหมาะสมและสอดคล้องกลมกลืน (Model Fit) กับข้อมูลเชิงประจักษ์ที่สุดเมื่อทำการวิเคราะห์เพื่อปรับผู้วิจัยจึงทำการวิเคราะห์ใหม่เพื่อปรับโมเดลให้มีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์โดยได้โมเดลดังนี้



ภาพที่ 4.2 โมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการหลังปรับโมเดล

จากภาพที่ 4.2 การวิเคราะห์การตรวจสอบความสอดคล้องกลมกลืนของโมเดลด้วยดัชนีต่าง ๆ รอบไม่มีใช้โมเดลดัชนีต่าง ๆ แสดงไว้ด้วย Chi-square (χ^2)=73.757, df=53, p= 0.0035, Chi-square /df =1.345, GFI=0.954, CFI=0.978, RMR=0.018 , RMSEA=0.055 ปรากฏไว้ในตารางดังนี้

โมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการหลังปรับโมเดล พบว่ามีค่าสถิติที่ใช้ในการตรวจสอบความสอดคล้องกลมกลืนของโมเดลด้วยดัชนีต่าง ๆ ได้ค่าดัชนีดังนี้

ตารางที่ 4.18 ค่าสถิติแสดงค่าความสอดคล้องของโมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการหลังปรับโมเดล

ดัชนีความสอดคล้อง	ค่าที่แสดงความสอดคล้อง	ค่าที่ยอมรับได้ว่ามี ความสอดคล้อง	ค่าสถิติที่ได้จากการวิเคราะห์	ผลการพิจารณา
Chi-square (χ^2)	-		72.758	-
Df	-		52	-
Chi-square/df	$0 < \chi^2/df \leq 2$	$0 < \chi^2/df \leq 3$	1.399	ผ่านเกณฑ์
P-value	$0.05 < P \leq 1.00$	$0.01 < P \leq 0.05$	0.030	ผ่านเกณฑ์
GFI	$0.95 \leq GFI \leq 1.00$	$0.90 \leq GFI \leq 0.95$	0.936	ผ่านเกณฑ์
CFI	$0.97 \leq CFI \leq 1.00$	$0.95 \leq CFI \leq 0.97$	0.978	ผ่านเกณฑ์
RMR	$0 \leq RMR \leq 0.05$	$0.05 \leq RMR \leq 0.08$	0.018	ผ่านเกณฑ์
RMSEA	$0 \leq RMSEA \leq 0.05$	$0.05 \leq RMSEA \leq 0.08$	0.052	ผ่านเกณฑ์

จากตารางที่ 4.18 พบว่า โมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการหลังปรับโมเดล ผ่านเกณฑ์ที่กำหนด โดยค่า Chi-square (χ^2) มั่นมีนัยสำคัญทางสถิติ P-value เท่ากับ 0.030 ค่า Chi-square /df เท่ากับ 1.399 ค่าดัชนีวัดระดับความกลมกลืน (GFI) เท่ากับ 0.936 และวัดระดับความสอดคล้องเปรียบเทียบ (CFI) เท่ากับ 0.978 ค่าดัชนีรากของค่าเฉลี่ยกำลังสองของความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน(RMR) เท่ากับ 0.018 และค่าดัชนีรากกำลังสองเฉลี่ยของความคลาดเคลื่อนในการประมาณค่า (RMSEA) เท่ากับ 0.052 เมื่อนำค่าสถิติที่ได้ไปเปรียบเทียบกับเกณฑ์ในการพิจารณาที่กำหนด ค่าอัตราส่วนของสัดส่วนของ Chi-square (χ^2) และค่า Chi-square/df ควรน้อยกว่า 2 ค่าสถิติ P-value ต้องไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ค่า ดัชนีวัดระดับความกลมกลืน (GFI) และวัดระดับความสอดคล้องเปรียบเทียบ (CFI) ควรมากกว่า 0.9 ส่วน ค่าดัชนีรากของค่าเฉลี่ยกำลังสองของความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน(RMR)และค่าดัชนีรากกำลังสองเฉลี่ยของความคลาดเคลื่อนในการประมาณค่า (RMSEA) ควรน้อยกว่า 0.05 (ยุทธ ไกยวรรณ, 2013) โมเดลสมการโครงสร้างต่อประสิทธิผลของการลงทุนกิจการที่ได้ปรับโมเดลจึงมีความสอดคล้องกลมกลืนกับโมเดลทางทฤษฎีในระดับที่ยอมรับได้ แสดงค่าดัชนีการวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้าง (Structure Equation Modeling: SEM) ผ่านเกณฑ์ทุกดัชนี สรุปได้ว่า ปัจจัยการ คุณภาพการตรวจสอบ(AQ) ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน (EFR) และประสิทธิผลของการลงทุน(EI) ที่ประกอบในโมเดลสมการโครงสร้างกับข้อมูลเชิงประจักษ์มีความกลมกลืนกันอย่างเหมาะสมโดยมีสมมติฐานของโมเดลสมการโครงสร้างมีความกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์ ดังนี้

ตารางที่ 4.19 ค่าความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพการตรวจสอบกับประสิทธิภาพทางการเงินต่อ ประสิทธิภาพของการลงทุนกิจการ หลังปรับโมเดลโดยการเชื่อมค่าความคลาดเคลื่อน

ตัวแปร	Estimate	S.E	C.R.	p
EFR ← AQ	0.351	0.072	4.842	*****
EI ← AQ	2.794	0.940	2.971	0.003***
EI ← EFR	0.001	0.002	4.808	*****

โดย *** หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ($p < 0.05$)

EFR หมายถึง ประสิทธิภาพรายงานการเงิน

AQ หมายถึง คุณภาพการตรวจสอบ

Ei หมายถึง ประสิทธิภาพของการลงทุน

ผลการวิเคราะห์ดังกล่าวข้างต้นผู้วิจัยสามารถนำเสนอผลการวิจัยเพื่อตอบคำถามการวิจัย และสมมติฐานการวิจัยโดยมีรายละเอียดดังนี้

1. คุณภาพการตรวจสอบ (AQ) มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิภาพของรายทางการเงิน (EFR)
2. คุณภาพการตรวจสอบ (AQ) มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิภาพของการลงทุน (EI)
3. ประสิทธิภาพของรายทางการเงิน (EFR) มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิภาพของการลงทุน (EI)

ตอนที่ 4 ผลการวิเคราะห์ตามสมมติฐานการวิจัย

ผลการวิเคราะห์ดังกล่าวข้างต้น ผู้วิจัยสามารถนำเสนอผลการวิจัยเพื่อตอบคำถามการวิจัย และสมมติฐานการวิจัยโดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 4.20 ค่าน้ำหนักมาตรฐานเส้นอิทธิพลทางตรง(DE) เส้นอิทธิพลทางอ้อม (IE) และเส้นอิทธิพลรวม (TE) ระหว่างแต่ละตัวแปรแฝง ในการวิเคราะห์สมการโครงสร้างกับข้อมูลเชิงประจักษ์ที่มีความกลมกลืนของปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ตัวแปร/ผล	อิทธิพล	AQ	EFR	EI
IE	DE	0.10	0.000	0.000
	IE	0.000	0.000	0.000
	TE	0.10	0.000	0.000

จากตารางที่ 4.19 แสดงค่าน้ำหนักเส้นอิทธิพลทางตรง (Direct Effect: DE) เส้นอิทธิพลทางอ้อม (Indirect Effect: IE) และเส้นอิทธิพลรวม (Total Effect: TE) ระหว่างแต่ละตัวแปรแฝงในการวิเคราะห์สมการโครงสร้างกับข้อมูลเชิงประจักษ์ที่มีความกลมกลืนของปัจจัยเชิงสาเหตุที่ส่งผลต่อตามสมมติฐาน ดังนี้

สมมติฐานข้อที่ 1: คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงินผลการทดสอบสมมติฐาน คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อที่ 2: คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนผลการทดสอบสมมติฐาน คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อที่ 3: ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนผลการทดสอบสมมติฐาน ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 4.21 ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัย

ข้อที่	สมมติฐาน	ผลการทดสอบ
1	คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่ออิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิภาพของรายทางการเงิน	ยอมรับ
2	คุณภาพการสอบบัญชีที่มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิผลของการลงทุน	ยอมรับ
3	ประสิทธิภาพของรายทางการเงินที่มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิผลของการลงทุน	ยอมรับ

ตอนที่ 5 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ เป็นข้อมูลเกี่ยวกับการวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ผู้วิจัยได้เก็บข้อมูลจากรายงานทางการเงิน และวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Content analysis ใช้การวิจัยเชิงตีความ (Interpretive Research) การวิเคราะห์ข้อมูลมีการใช้ในการวิเคราะห์เชิงอุปนัย สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพ ผู้วิจัยได้ดำเนินการเก็บข้อมูลจากรายงานทางการเงิน และวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Content analysis การวิเคราะห์ข้อมูลมีการใช้ในการวิเคราะห์เชิงอุปนัย กรอบแนวความคิดโครงสร้างของตัว

แปรในการวิจัย ด้วยการจดบันทึกแล้วนำมาวิเคราะห์เชิงเนื้อหา (Content Analysis) โดยผู้วิจัยได้ทำการสรุปเนื้อหาแยกตามโครงสร้างแต่ละตัวแปรที่ศึกษา ดังบทสรุปประเด็นดังนี้

ประเด็นที่ 1 เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยของการคุณภาพการตรวจสอบ ที่มีอิทธิพลต่อการประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินและประสิทธิผลของการลงทุน

บทสรุปประเด็น

วิเคราะห์ปัจจัยปัจจัยของการคุณภาพการตรวจสอบที่มีอิทธิพลต่อการประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินและประสิทธิผลของการลงทุนจากวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Content analysis ให้ความเห็นทิศทางเดียวกันว่าปัจจัยของการคุณภาพการตรวจสอบที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงิน ดังนี้

1. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ในกลุ่มธุรกิจได้ใช้ระบบบัญชี ที่มีการต่อเชื่อมกับระบบบัญชี แปลว่า มีการใช้ระบบการบัญชีมีความเหมาะสม และสอดคล้องกับธุรกิจ คำนึงถึงความถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดไว้

2. รายงานทางการเงิน หรือ ข้อมูลในงบการเงิน จะเป็นการจัดทำบัญชีข้อมูลตามมาตรฐานบัญชี โดยมีการผ่านการตรวจสอบของผู้รับบัญชีรับอนุญาตภายนอก ถ้ามีการตรวจพบว่า มีการจัดทำบัญชีที่ไม่ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี จะแจ้งข้อบกพร่องแล้วให้มีการปรับปรุง บัญชี แล้วแจ้งคณะกรรมการตรวจสอบภายใน เพื่อยอมรับ การแก้ไข ในกรณี พบข้อผิดพลาดในการตรวจสอบเกี่ยวข้องกับมาตรฐานการบัญชี

3. วิธีการบันทึกบัญชี ต้องมีระบบการจัดทำบัญชี ที่ชัดเจน โดยมีการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศทางบัญชีในการจัดทำและบันทึกบัญชี มีการบันทึก บัญชีที่มีความสอดคล้องกับธุรกิจ เช่น การตั้งสำรองลูกหนี้สงสัยจะสูญ การบันทึกบัญชี เกี่ยวกับลูกหนี้ต้องมีความสัมพันธ์กัน รวมไปถึงการบันทึกที่ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี

4. กระบวนการหรือนโยบาย บริษัท จะมีคู่มือในการบันทึกบัญชีให้มีความชัดเจน โดยการสร้างกลไกที่เข้มแข็ง ในการจัดทำข้อมูลทางการเงิน

5. ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ในการจัดทำ ข้อมูลทางการเงิน เป็นรายงานทางการเงินรายไตรมาส โดยมีการรับรองการตรวจสอบงบการเงินทุกไตรมาส เมื่อเกิดข้อผิดพลาด จะเป็นการสื่อสารให้นักลงทุนทราบผลประกอบการของบริษัท

6. บริษัทคำนึงถึงความสำคัญในการเลือกผู้สอบบัญชี ที่รายชื่อในการประกาศของตลาดหลักทรัพย์ และต้องได้รับการอนุมัติโดยผู้ถือหุ้นว่า มีคุณสมบัติ เหมาะสมและค่าตอบแทนการตรวจสอบ

7. การควบคุมคุณภาพผู้สอบบัญชี โดยสภาวิชาชีพบัญชีและผู้จัดทำบัญชี มีคุณภาพของบริษัท

8. การตรวจสอบอย่างมีความต่อเนื่อง ของผู้ตรวจสอบบัญชี จะส่งผลต่อ คุณภาพการบริหาร การตรวจสอบที่มีคุณภาพ มีความอิสระ

9. การเลือกใช้บริการจากบริษัทตรวจสอบบัญชีในกลุ่ม Big 4 เพื่อมีความเป็นสากล และ ได้รับการยอมรับ จากผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในการลงทุน

10. การตรวจสอบบัญชีของบริษัทหลัก ๆ จะมี 2 ประเด็น

1. ผู้ตรวจสอบรับรอง

2. หน่วยงานรัฐบาล มีการตรวจสอบสภาพกิจการ ทุกปี มีความสัมพันธ์กับผู้มีส่วนได้เสีย **ประเด็นที่ 2** เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยปัจจัยของประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อ ประสิทธิภาพของการลงทุน ดังนี้

1. ประสิทธิภาพของรายงานการเงินจะต้องไม่บิดเบือนข้อมูลหรือไม่แก้ไขตัวเลขในรายงาน การเงินมีการปฏิบัติงานอย่างตรงไปตรงมา ละเอียดรอบคอบ

2. ปฏิบัติงานอย่างเต็มความสามารถเพื่อให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียมั่นใจว่าได้รับความเป็นธรรม

3. ข้อมูลในรายงานการเงินความละเอียดของตัวเลขที่นำเสนอต้องถูกต้อง ครบถ้วนและ ชัดเจนมีเอกสารหลักฐานอ้างอิงแหล่งที่มาของรายการ.

4. รายการหรือเหตุการณ์ที่ถูกลบทิ้งไว้อย่างครบถ้วน

5. ลักษณะเชิงวิเคราะห์ ควรมีการ แสดง รายละเอียดเกี่ยวกับ ข้อมูล เป็นร้อยละ เป็นกราฟ แนวโน้มเพิ่มในข้อมูลทางการเงิน เอาข้อมูลทางการเงิน เป็นร้อยละ หรือ แนวโน้ม ว่ามีการเพิ่มขึ้น ลดลง โดยมีการเปรียบเทียบกับ คู่แข่งหรือ กลุ่มอุตสาหกรรม เดียวกัน

6. รายงานทางการเงิน มีข้อมูลที่เกี่ยวข้อง กับการตัดสินใจ เกี่ยวข้อง โดยมีเรื่องภาษีมา เกี่ยวข้อง เช่นค่ารับรอง จะต้องเป็น ค่ารับรองลูกค้า

7. ประสิทธิภาพการลงทุนที่มีการเพิ่มขึ้นของหุ้นจะมีความสัมพันธ์ กับการหมุนเวียนของหุ้น ที่ดี ก่อให้เกิดการลงทุนเพิ่มมากขึ้นโดยกระตุ้นผลประโยชน์ การดีจะส่งผล หุ้นเพิ่มขึ้น การจัดอันดับ ของตลาดหลักทรัพย์ มีการเลื่อนระดับ ของการออกหุ้น เพิ่มทุนได้ นักลงทุนโดยไม่มีต้นทุนของ เงินทุน.

บทที่ 5

สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) สามารถสรุปผลการวิจัยตามลำดับหัวข้อดังนี้ สรุปผล อภิปรายผล ข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผล

การวิจัยครั้งนี้เป็นปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ประชากรและกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาครั้งนี้ คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 170 บริษัท แหล่งข้อมูลจากรายงานการเงินของบริษัทโดยผู้วิจัยจัดเก็บข้อมูลในการวิจัยเชิงปริมาณจากแหล่งข้อมูลจากรายงานการเงินของบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างในตลาดหลักทรัพย์ และข้อมูลในการวิจัยเชิงคุณภาพจากเก็บข้อมูลจากรายงานทางการเงิน และวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Content analysis ใช้การวิจัยเชิงตีความ (Interpretive Research) การวิเคราะห์ข้อมูลมีการใช้ในการวิเคราะห์เชิงอุปนัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลที่เก็บรวบรวมจากรายงานการเงินจำนวน 170 บริษัท พบว่าคุณลักษณะผลการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่ากลุ่มตัวอย่างของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ส่วนใหญ่ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม บริการ จำนวน 43 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 25.29 มูลค่าทุนจดทะเบียนบริษัทส่วนใหญ่ 50,000,000 –100,000,000 บาท จำนวน 56 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 32.94 รองลงมาเป็นมากกว่า 200,000,000 บาท จำนวน 42 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 24.71 มูลค่าสินทรัพย์รวมบริษัทส่วนใหญ่ ต่ำกว่า 500,000,000 บาทจำนวน 56 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 33.53 จำแนกตามระยะเวลาในการดำเนินงานพบว่า บริษัทส่วนใหญ่ มีระยะเวลาในการดำเนินงาน 5-10 ปี จำนวน 78 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 36.30

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) พบว่า เชิงปริมาณขององค์ประกอบปัจจัย คุณภาพการตรวจสอบ ประสิทธิภาพรายงานการเงิน และประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ประกอบองค์ประกอบในแต่ละปัจจัยตามลำดับ ดังนี้

1. คุณภาพการตรวจสอบ พบว่า ความชำนาญในการตรวจสอบนั้นผู้ตรวจสอบส่วนใหญ่มาจากผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในบริษัทตรวจสอบตรวจสอบ Big 4 การตรวจสอบมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบ โดย การตรวจสอบบัญชีอิสระในการปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีโดยยึดมั่นความสมบูรณ์ครบถ้วนตามหลักฐานที่เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง การตรวจสอบมีประสบการณ์ด้านการตรวจสอบจำนวนเกินกว่า 5 ปี การตรวจสอบแบบมีจรรยาบรรณวิชาชีพปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีด้วยความเที่ยงธรรมและความซื่อสัตย์สุจริต กิจกรรมให้ความสำคัญกับการจัดทำรายงานการสอบบัญชีซึ่งได้พิจารณาและการเปรียบเทียบประโยชน์ที่จะได้รับจากการนำเสนอรายงานการสอบบัญชีที่ทันต่อเวลากับความเชื่อถือได้เสมอ ให้ความสำคัญกับรายงานการตรวจสอบสามารถเปรียบเทียบพิจารณาประโยชน์ที่ได้รับจากรายงานการตรวจสอบที่ทันเวลาและมีความครบถ้วนตามเกณฑ์มาตรฐานการตรวจสอบที่กำหนด กิจกรรมมีการประชุมในการสรรหาผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณภาพเป็นผู้ที่มีการนำเสนอรายงานการตรวจสอบที่ได้ให้ความสำคัญของข้อมูลที่ใช้ในการตัดสินใจที่มีประสิทธิผล กิจกรรมให้ความสำคัญกับการจัดทำรายงานการสอบบัญชีซึ่งได้ใช้ภาษาสื่อสารที่ชัดเจนในสาระสำคัญ เพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลมีความเข้าใจได้อย่างชัดเจนของรายงานเพื่อป้องกันความเข้าใจผิดพลาดของผู้ใช้ข้อมูลเสมอ กิจกรรมให้ความสำคัญกับการตรวจสอบบัญชีอิสระในการปฏิบัติงานตรวจสอบบัญชีโดยยึดมั่นความสมบูรณ์ครบถ้วนตามหลักฐานที่เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง กิจกรรมให้ความสำคัญกับการใช้ระบบสารสนเทศเพื่อประโยชน์ของหลักฐานการสอบบัญชีและวิธีการตรวจสอบที่มีประสิทธิภาพ

2. ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน ประกอบไปด้วย ความน่าเชื่อถือ ความเปรียบเทียบได้ ความเข้าใจได้ และ ความสมบูรณ์แบบ

2.1 ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน (ด้านความน่าเชื่อถือ) กิจกรรมให้ความสำคัญกับการเสนอข้อมูลทางการเงินที่สะท้อนกิจกรรมทางระบบเศรษฐกิจอย่างแท้จริงมีความน่าเชื่อถือ และปราศจากความลำเอียง กิจกรรมให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานทางการเงินบัญชี โดยยึดหลักความระมัดระวังในการรับรู้ เกี่ยวกับเรื่องที่ยังไม่แน่นอน กิจกรรมตระหนักถึงความครบถ้วนของข้อมูล เพื่อสร้างความเชื่อถือให้กับผู้ใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินภายใต้ข้อจำกัดของความมีนัยสำคัญ กิจกรรมมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลทางการเงิน ที่แสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงมีความชัดเจนของข้อมูล กิจกรรมมั่นใจในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการเงินบัญชีที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง

2.2 ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน (ด้านความเปรียบเทียบได้) กิจกรรมให้ความสำคัญกับการเปรียบเทียบรายงานการเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน กิจกรรมสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินในรูปแบบของงบการเงิน ที่สามารถเปรียบเทียบกับกิจการอื่นเพื่อหาจุดแข็งและจุดอ่อนของกิจการได้ กิจกรรมมีการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่สามารถนำมาเปรียบกับข้อมูลในอดีต เพื่อคาดคะเนแนวโน้มของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการได้

กิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอ รายงานทางการเงินเปรียบเทียบในรอบระยะเวลาบัญชีที่แตกต่างกัน และ กิจการมีการวัดมูลค่าและแสดงผลกระทบทางการเงินของรายการ และเหตุการณ์ทางบัญชีที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

2.3 ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน (ด้านความเข้าใจได้) กิจการให้ความสำคัญกับกิจการมีความสามารถในการจัดทำรายงานทางการเงินเพื่อใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินบัญชีอย่างเพียงพอ กิจการมีการจัดทำรายการทางการเงิน โดยมุ่งเน้นให้ผู้ใช้ข้อมูลสามารถเข้าใจในข้อมูลที่นำเสนอ และใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพ กิจการให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับกิจการเพื่อให้ผู้ใช้รายงานการเงิน ได้รับผลประโยชน์ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจอย่างครบถ้วน กิจการให้ความสำคัญกับข้อมูลที่นำเสนอได้มีการเปิดเผยอย่างเพียงพอสำหรับผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินที่มีความรู้ ความเข้าใจ ทางบัญชี อย่างสมควร กิจการให้ความสำคัญกับการบันทึกข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษรที่ชัดเจน เพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในอนาคตกิจการมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลในรายงานการเงินที่ช่วยข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างผู้ใช้รายงานทางการเงิน มีความเข้าใจในข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอย่างถูกต้องและครบถ้วน

2.4 ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงิน (ด้านความสมบูรณ์แบบ) กิจการให้ความสำคัญความสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินด้วยความระมัดระวัง ซึ่งนำไปสู่การตัดสินใจของผู้ใช้การเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ มีความสามารถในการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินบัญชีที่เหมาะสมในการนำใช้อย่างครบถ้วนสมบูรณ์เพื่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพในการประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต มีการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่ให้ความรู้เกี่ยวกับการคาดคะเนถึงฐานะทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตได้ อีกทั้งกิจการมุ่งมั่นในการนำเสนอข้อมูลที่จะนำไปใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับปัญหาที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วนมีความเป็นกลางความยุติธรรมและความเป็นอิสระจากอคติ ได้ทันตามความต้องการ และกิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอข้อมูลที่มีความครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของความมีสาระสำคัญ ความสมบูรณ์แบบมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ

3. ประสิทธิภาพของการลงทุน

3.1 การประสิทธิผลของการลงทุนพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่เป็นบริษัทในกลุ่มจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่า ภาพรวมอยู่ในระดับประสิทธิภาพของการลงทุนระดับดีแต่ทำการวิเคราะห์รายกลุ่มอุตสาหกรรมบริษัทพบว่าอุตสาหกรรมธุรกิจการเงินจะมีประสิทธิภาพการลงทุนอาจเป็นเพราะธุรกิจการเงิน มีประสิทธิภาพการลงทุนด้านสินทรัพย์และมีภาระหนี้สินน้อยกว่าธุรกิจประเภทอื่น รองลงมาเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างมีประสิทธิภาพการลงทุนระดับดี

กิจการให้ความสำคัญกับผู้บริหารสามารถตัดสินใจจากข้อมูลจากรายงานการเงินโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดและความคุ้มค่าขององค์กร ภายใต้การใช้ทรัพยากรที่มีอย่างจำกัด ผู้บริหารสามารถนำข้อมูลทางการเงินไปวิเคราะห์ระบุปัญหาและสร้างทางเลือกได้อย่างรวดเร็วทันต่อสถานการณ์ที่จะต้องตัดสินใจ และ ผู้บริหารสามารถตัดสินใจจากข้อมูลทางการเงินได้ทันต่อเวลาในสถานการณ์ที่เกิดปัญหาหรือเกิดทางเลือก โดยไม่เกิดความเสียหายต่อธุรกิจ ผู้บริหารสามารถนำข้อมูลทางการเงินไปวิเคราะห์ระบุปัญหาและสร้างทางเลือกได้อย่างรวดเร็วทันต่อสถานการณ์ที่จะต้องตัดสินใจ มุ่งเน้นกำหนดวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจแต่ละเรื่องให้สอดคล้องกับเป้าหมายโดยรวมของกิจการ ผู้บริหารสามารถสร้างความสมดุลระหว่างต้นทุนที่เกิดกับประโยชน์ที่ได้รับจากการตัดสินใจได้อย่างเหมาะสม และเกิดประโยชน์สูงสุด ได้รับการสนับสนุนการตัดสินใจด้วยข้อมูลจากรายงานการเงินเพื่อการวางแผนและกลยุทธ์ให้กับกิจการเพื่อความสำเร็จของกิจการ คำนึงถึงผลลัพธ์ที่ได้รับจากการตัดสินใจ ได้รับการยอมรับจากผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย นำไปสู่การปฏิบัติร่วมกันในการดำเนินงานของกิจการ ผู้บริหารมีศักยภาพในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์ในการปรับปรุงการดำเนินงานให้เกิดประโยชน์สูงสุด สามารถนำข้อมูลทางการเงินไปวิเคราะห์ระบุปัญหาและสร้างทางเลือกได้อย่างรวดเร็วทันต่อสถานการณ์ที่จะต้องตัดสินใจ

จากผลการศึกษาปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) สมมติฐานทั้ง 3 ข้อ พบผลการศึกษาดังต่อไปนี้

สมมติฐานข้อที่ 1: คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงินผลการทดสอบสมมติฐาน คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อที่ 2: คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนผลการทดสอบสมมติฐาน คุณภาพการสอบบัญชีที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อที่ 3: ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนผลการทดสอบสมมติฐาน ประสิทธิภาพรายงานทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

วิเคราะห์ปัจจัยของคุณภาพของการสอบบัญชี มีข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ในการจัดทำ ข้อมูลทางการเงินบัญชี เป็นรายงานทางการเงิน รายไตรมาส โดยมีการรับรองการตรวจสอบงบการเงินทุกไตรมาส เมื่อเกิดข้อผิดพลาด จะเป็นการสื่อสารให้นักลงทุนทราบผลประกอบการของ

บริษัทคำนึงถึงความสำคัญในการเลือกผู้สอบบัญชี ที่รายชื่อในการประกาศของตลาดหลักทรัพย์ และต้องได้รับการอนุมัติโดยผู้ถือหุ้น ว่ามีคุณสมบัติ เหมาะสมและค่าตอบแทนการตรวจสอบ การควบคุม คุณภาพผู้สอบบัญชี โดยสภาพวิชาชีพบัญชีและผู้จัดทำบัญชี มีคุณภาพของบริษัท การตรวจสอบ อย่างมีความต่อเนื่อง ของผู้ตรวจสอบบัญชี จะส่งผลต่อ คุณภาพการบริหารการตรวจสอบที่มีคุณภาพ มีความอิสระ เลือกใช้บริการจากบริษัทตรวจสอบบัญชีในกลุ่ม Big 4 เพื่อมีความเป็นสากล และได้รับการยอมรับ จากผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในการลงทุน วิเคราะห์ปัจจัยของการระบบสารสนเทศทางการ บัญชีด้านการแสดงข้อมูลทันต่อเวลาและการควบคุมข้อมูล ให้ความคิดเห็นที่สอดคล้องในทิศทาง เดียวกันว่าปัจจัยของการระบบสารสนเทศทางการบัญชีมีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพรายงานการเงิน คือ ใช้ระบบบัญชีที่มีการต่อเชื่อมกับระบบบัญชี มีการใช้ระบบการบัญชีมีความเหมาะสม และ สอดคล้อง กับธุรกิจ คุณภาพของระบบต้องเป็นเทคโนโลยี ที่มีการออกรายงานทางการเงิน ให้มีความถูกต้อง รวดเร็ว ทันต่อเวลา ในแง่การตรวจสอบและการทำบัญชี กำหนดระยะเวลา บัญชี และการกำหนด ระยะเวลาทำรายงานแสดงข้อมูลให้ทันต่อความต้องการ ภายในสิ้นงวดระยะเวลาบัญชีเช่น 31 ธันวาคมเอกสารทางบัญชี ที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบ มีการออกแบบระบบต้องมีการแบ่งแยกหน้าที่ให้ชัดเจน ในการจัดทำข้อมูลทางการบัญชี ต้องมีการกำหนดแยกหน้าที่ให้ชัดเจน เช่น ผู้จัดทำบัญชี ผู้สอบทานการบันทึกบัญชี ผู้อนุมัติ ในการบันทึกบัญชีเข้าไปในระบบบัญชี มีการควบคุมการบันทึกให้ สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชี เช่น มาตรฐานการบัญชี สามารถใช้ระบบสารสนเทศในด้านภาษี อากาศ ต้องเข้าใจรายละเอียดเกี่ยวกับภาษีอากร รู้จักใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีให้คุ้มค่า ต้องทราบว่า รายได้ใดควรได้รับการยกเว้น รายการใดสามารถหักลดหย่อนได้ ซึ่งข้อมูลต่าง ๆ ที่ทราบก็มาจากการ เก็บรวบรวมข้อมูลทางบัญชีและมีการจัดทำเอกสารทางบัญชีที่มีเอกสารสนับสนุนอย่างครบถ้วน เพื่อ ไม่ให้เกิดปัญหาในอนาคตการมีใช้ระบบสารสนเทศในการสื่อสารอย่างเหมาะสม ทันต่อเวลา ระบบ สารสนเทศในการวางแผนต้นทุน เพื่อให้องค์กรได้รับผลตอบแทนสูงสุด

ปัจจัยของประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อมูลค่าเพิ่มของกิจการที่มี ประสิทธิภาพเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน และการตัดสินใจของผู้บริหาร ประสิทธิภาพการลงทุนที่มีการ เพิ่มขึ้นของหุ้นจะมีความสัมพันธ์ กับการหมุนเวียนของหุ้นที่ดี ก่อให้เกิดการลงทุนเพิ่มมากขึ้นโดย กระตุ้นผลประกอบการ ดีจะส่งผล หุ้นเพิ่มขึ้น การจัดอันดับของตลาดหลักทรัพย์ มีการเลื่อนระดับ ของการออกหุ้น เพิ่มทุนได้ นักลงทุนโดยไม่มีต้นทุนของเงินทุน. ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน จะต้องไม่บิดเบือนข้อมูลหรือไม่แก้ไขตัวเลขในรายงานงบการเงินมีการปฏิบัติงานอย่างตรงไปตรงมา ละเอียดรอบคอบปฏิบัติงานอย่างเต็มความสามารถเพื่อให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียมั่นใจว่าได้รับความ เป็นธรรม. ข้อมูลในรายงานการเงินความละเอียดของตัวเลขที่น่าเสนอต้องถูกต้อง ครบถ้วนและชัดเจนมี เอกสารหลักฐานอ้างอิงแหล่งที่มาของรายการหรือเหตุการณ์ที่ถูกบันทึกไว้อย่าง ครบถ้วนลักษณะเชิง วิเคราะห์ ควรมีการ แสดง รายละเอียดเกี่ยวกับ ข้อมูล เป็นร้อยละ เป็นกราฟ แนวโน้มเพิ่มในข้อมูล

ทางการเงิน เอาข้อมูลทางการเงิน เป็นร้อยละ หรือ แนวโน้ม ว่ามีการเพิ่มขึ้น ลดลง โดยมีการเปรียบเทียบกับ คู่แข่งหรือ กลุ่มอุตสาหกรรม เดียวกัน.รายงานทางการเงิน มีข้อมูลที่เกี่ยวข้อง กับการตัดสินใจของกิจการดังนั้นปัจจัยของประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อการสร้างมูลค่าเพิ่ม

5.2 อภิปรายผล

ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อ ประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ดำเนินการศึกษาตามระเบียบวิธีการวิจัยแบบผสมผสาน (Mixed Method Research) ด้วยการวิเคราะห์ข้อมูลทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ ซึ่งสามารถนำมาพร้อมกัน อภิปรายผลดังนี้

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) เมื่อพิจารณาจากการทบทวนวรรณกรรมพบว่า สอดคล้องกับงานวิจัยของ สอดคล้องกับ(Epstein, 2008) ที่ศึกษางานวิจัยเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพต่อการลงทุนเพื่อพัฒนาระบบทางเศรษฐกิจเกี่ยวกับความโปร่งใส น่าเชื่อถือ มีความเข้าใจได้ อีกทั้งข้อมูลมีความครบถ้วน มีคุณภาพข้อมูลทางการบัญชีที่มุ่งเน้นไปที่ผลการดำเนินงาน ข้อมูลทางบัญชีสำหรับนักลงทุนอีกทั้งงานวิจัยในครั้งนี้ สอดคล้องกับ(Armstrong, Guay, & Weber, 2010) ศึกษาเกี่ยวกับประสิทธิภาพการรายงานทางการเงินที่ก่อให้เกิดมีประสิทธิภาพการจัดสรรทรัพยากรในตลาดหุ้นเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิดกับความน่าเชื่อถือของข้อมูลการรายงานทางการเงินที่สูงขึ้นจะเพิ่มความโปร่งใสขององค์กรในการเสริมสร้างการเปิดเผยข้อมูล เพื่อนำข้อมูลไปเปรียบเทียบได้อย่างเข้าใจได้ เพื่อเป็นข้อมูลที่มีความสัมพันธ์โดยมีความครบถ้วนสมบูรณ์สอดคล้องกับ (Poungsangasuk, 2013) ศึกษาเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินที่มีความน่าเชื่อถือ โปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ และความสม่ำเสมอของการรายงานทางการเงินเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนที่จะทำให้เกิดตัดสินใจในการลงทุนอย่างมั่นใจว่าเป็นข้อมูลที่นำไปเปรียบเทียบได้ นอกจากนั้นสอดคล้องกับนักวิจัย (Macias & Muino, 2011) ศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของข้อมูลในการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีประสิทธิภาพส่งผลให้เกิดความน่าเชื่อถือ มีความโปร่งใส ครบถ้วน เข้าใจได้ ครบถ้วน ชัดเจน นำไปสู่ความพึงพอใจของความต้องการของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย(Hongsombud. et al., 2012)

คุณภาพการตรวจสอบส่งผลต่อประสิทธิภาพรายงานการเงินและ ประสิทธิภาพของการลงทุน ในงานวิจัยครั้งนี้พบว่าปฏิบัติงานตามแนวคิดในการตรวจสอบที่ได้วางไว้อย่างต่อเนื่องด้วยความถูกต้องชัดเจนเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของทุกฝ่าย อีกทั้งกิจการมีความยึดมั่นเสมอว่าแผนการ

ตรวจสอบที่ผ่านการกลั่นกรองเป็นอย่างดี สามารถช่วยให้การทำงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น กิจกรรมมีการประชุมในการสรรหาผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณภาพเป็นผู้ที่มีการนำเสนอรายงานการตรวจสอบที่ได้ให้ความสำคัญของข้อมูลที่ใช้ในการตัดสินใจที่มีประสิทธิผลของกิจการ สอดคล้องกับ (Arena & Azzone, 2009; Munteanu & Zaharia, 2014b) ได้ทำการศึกษาข้อมูลทางการบัญชีเป็นข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลที่เกิดขึ้นจากกระบวนการต่าง ๆ ทางเศรษฐกิจ การตรวจสอบภายใน เป็นการสร้างคุณค่าเพิ่มให้แก่องค์กรซึ่งผู้ตรวจสอบภายในจำเป็นต้องมีความรู้ในการปฏิบัติงานและปรับปรุงการปฏิบัติงาน เพื่อความเข้าใจและการประเมินการควบคุมภายในและการวิเคราะห์ความเสี่ยงองค์กร จะเห็นว่าการตรวจสอบภายในสอดคล้องกับ (Rukprasoot, 2015) ได้ทำการศึกษามีบทบาทหลายอย่างในองค์กร และบทบาทที่สำคัญอย่างหนึ่งคือการพิจารณาการจัดการความเสี่ยงเพื่อสร้างความเชื่อมั่นเกี่ยวกับประสิทธิผลในการจัดการความเสี่ยงองค์กรในการปฏิบัติงานตรวจสอบสอดคล้อง (Murphy Smith, Michael S. Drake, & Mike Shaub, 2009) ได้ทำการศึกษาพบว่า ผู้ตรวจสอบภายในมีส่วนร่วมในกระบวนการเกี่ยวกับงบการเงินซึ่งมีความสำคัญทั้งในงานของผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี และหลังจากมีกฎหมาย SOX 2002 ผู้ตรวจสอบภายในปฏิบัติงานมากขึ้นเพื่อให้ผู้สอบบัญชีอิสระมีความไว้วางใจงานของผู้ตรวจสอบภายในเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับ (Habib, 2012; Kleinman et al., 2014; Rogier Deumes et al., 2012) พบว่า การกำกับดูแลการกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบที่บริษัทตรวจสอบการออกรายงานความโปร่งใสที่มีข้อมูลเกี่ยวกับตรวจสอบการกำกับดูแลสอดคล้องกับ (Johl. et al., 2013) พบว่า การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบที่มีคุณภาพที่เกิดขึ้นของความโปร่งใสของข้อมูล การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีที่มีคุณภาพ การกำกับดูแลกิจกรรมเกี่ยวกับประสิทธิภาพของระบบการควบคุมคุณภาพภายใน นอกจาก คุณภาพการสอบบัญชีนั้นก็มีความสำคัญเกี่ยวกับ คุณภาพการตรวจสอบ ดังนั้นกิจการให้ความสำคัญกับการจัดทำรายงานการสอบบัญชีซึ่งได้พิจารณาและการเปรียบเทียบประโยชน์ที่จะได้รับจากการนำเสนอรายงานการสอบบัญชีที่ทันต่อเวลากับความเชื่อถือได้เสมอ ให้ความสำคัญกับรายงานการตรวจสอบสามารถเปรียบเทียบพิจารณา ประโยชน์ที่ได้รับจากรายงานการตรวจสอบที่ทันเวลาและมีความครบถ้วนตามเกณฑ์มาตรฐานการตรวจสอบที่กำหนดคุณภาพการสอบบัญชีมีผลกระทบต่อความเป็นมืออาชีพ จรรยาบรรณวิชาชีพ ของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสามารถที่จะนำไปใช้เป็นแนวทางให้ผู้สอบบัญชี ให้ความสำคัญที่จะสร้างความเป็นมืออาชีพเพื่อให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีคุณภาพและเกิดคุณภาพในการสอบบัญชีสอดคล้องกับ (Ussahawanitchakit Phapruek & Intakhan Phaithun, 2011) ได้ทำการศึกษาพบว่า คุณภาพของรายงานการสอบบัญชี ข้อมูลทางการบัญชีที่ผ่านกระบวนการตรวจสอบที่มีคุณภาพจะเป็นข้อมูลทางบัญชีที่มีคุณภาพ มีความโปร่งใสของข้อมูล มีความน่าเชื่อถือได้ของข้อมูล เพื่อผู้ใช้ประโยชน์จากข้อมูลได้มีการตัดสินใจที่มีคุณค่าเพิ่มมากขึ้นสอดคล้องกับ (Kleinman et al., 2014) พบว่า กฎระเบียบที่เข้มงวดมากขึ้นในการกำกับดูแล

กิจการและการรายงานทางการเงินและการสร้าง ระบบการกำกับดูแลตรวจสอบให้มีคุณภาพเพื่อมีการยึดมั่นการทำบัญชีต่อสาธารณะเป็นสิ่งสำคัญที่จะตรวจสอบการตรวจสอบการจัดทำบัญชีที่เข้มข้นของกฎระเบียบการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ส่งผลต่อการจัดทำข้อมูลทางบัญชีให้มีคุณภาพนอกจากนี้คุณภาพการตรวจสอบเกิดจากการตรวจสอบจากผู้ที่มีความชำนาญในการตรวจสอบบัญชีของผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตสอดคล้องกับ (Eshleman & Guo, 2014) ที่พบว่า ผู้สอบบัญชี Big 4 มีคุณภาพในการตรวจสอบข้อมูลทางบัญชีที่สูงกว่าการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีอื่นที่ไม่ใช่ Big 4 การตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีที่มีคุณภาพ เป็นตัวชี้วัดคุณภาพการตรวจสอบบัญชี ในการควบคุมคุณภาพของลูกค้าที่รับการตรวจสอบ เนื่องจากบริษัทที่มีการตรวจสอบโดยบริษัท Big 4 มีโอกาสน้อยที่จะทำการปรับปรุงข้อมูลของรายงานการเงินย้อนหลังสอดคล้องกับงานวิจัย (Cheong Pei Ching et al., 2015) คุณภาพการตรวจสอบบัญชี ทฤษฎีการตรวจสอบคุณภาพ จะช่วยให้การตรวจสอบบัญชีมีคุณภาพเพื่อให้รายงานการเงินมีประสิทธิภาพและนักลงทุนมีเชื่อมั่นในข้อมูลสอดคล้องกับ (Deloitte, 2010) ที่พบว่า ระบบการตรวจสอบที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง สำหรับองค์กรธุรกิจที่ได้รับแสดงให้เห็นถึงวิธีการอย่างต่อเนื่องความเชื่อมั่นจะช่วยตรวจสอบการทุจริตทำให้การตรวจสอบมีคุณภาพและเพิ่มความเชื่อมั่นแก่รายงานการเงินที่มีคุณภาพ อีกทั้งการจัดทำข้อมูลทางการเงินที่มีคุณภาพ องค์กรที่มีความพร้อมของผู้จัดทำบัญชีความพร้อมในความเชี่ยวชาญของผู้ทำบัญชีและสามารถจัดทำข้อมูลทางการเงินบัญชี และการตรวจสอบบัญชีให้มีคุณภาพของข้อมูลทางการเงิน

ประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพของการลงทุนของการตัดสินใจของผู้บริหารกิจการให้ความสำคัญกับผู้บริหารสามารถตัดสินใจจากข้อมูลจากรายงานการเงินโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดและความคุ้มค่าขององค์กร ภายใต้การใช้ทรัพยากรที่มีอย่างจำกัด ผู้บริหารสามารถนำข้อมูลทางการเงินไปวิเคราะห์ระบุปัญหาและสร้างทางเลือกได้อย่างรวดเร็วทันต่อสถานการณ์ที่จะต้องตัดสินใจ สอดคล้องกับ (Hongsombud. et al., 2012) พบว่าการเพิ่มประสิทธิภาพของข้อมูลเพื่อการวิเคราะห์การตัดสินใจการทำข้อมูลที่มีคุณภาพและการตรวจสอบทุกแง่มุมของการบัญชีที่สนับสนุนการวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจโดยเน้นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการตัดสินใจในลักษณะที่มุ่งเน้นความสำคัญที่สำคัญของเศรษฐกิจกำไรส่วนในการตัดสินใจและความสัมพันธ์ระหว่างเศรษฐกิจผลกำไรที่ความเสี่ยงและการสร้างมูลค่าให้กับองค์กรมากขึ้นสอดคล้องกับ (McDermott., 2011) การสร้างมูลค่าในเรื่องการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุน หุ่นมีราคาสูงขึ้น และมีทรัพยากรทางการเงินเพิ่มมากขึ้น รายงานทางตัวเงินและรายงานที่ไม่ใช่ตัวเงินที่ก่อให้เกิดการสร้างการเพิ่มคุณค่าของกิจการ สอดคล้องกับ (Salehi. et al., 2014) พบว่า การใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพทุนและประสิทธิภาพของโครงสร้างเงินทุน และมูลค่าทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นโดยมีการใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อให้ได้รายงานการเงินที่มีคุณภาพจากองค์กรจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างประสิทธิภาพทาง

การเงินของ องค์กรและเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งเน้นผู้ถือหุ้นเพื่อการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับกิจการสอดคล้องกับ (Yuequan., 2012) พบว่า ประสิทธิภาพการลงทุนในตลาดทุนมีแนวโน้มที่เน้นคุณภาพของข้อมูลทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ เป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มมูลค่าให้กับองค์กรในฐานะตลาดทุนผู้มีอำนาจในการซื้อที่มีสิทธิในการได้เปรียบโดยเปรียบเทียบข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุนสร้างรายงานการเงินที่มีประสิทธิภาพส่งผลต่อความน่าเชื่อถือ และการเติบโตขององค์กร อีกทั้งเป็นการสร้างมูลค่าให้กับองค์กรได้อย่างเพิ่มขึ้น

สรุปโดยภาพรวม ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) องค์กรประกอบของแต่ละด้านสามารถเป็นองค์ประกอบร่วมของตัวแปรแฝงของโมเดล มีความกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์สามารถสนับสนุนประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินและประสิทธิผลของการลงทุนได้อย่างชัดเจนปัจจัยที่มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินได้แก่ คุณภาพการตรวจสอบ ประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินปัจจัยที่มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิผลของการลงทุน

5.3 ข้อเสนอแนะ

ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อ คุณภาพการตรวจสอบและประสิทธิภาพรายงานการเงิน จากการศึกษาครั้งนี้พบว่า มีข้อเสนอแนะ ดังนี้

5.3.1 ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

1. คุณภาพการตรวจสอบ

1.1 คุณภาพการตรวจสอบค่านึงถึงกระบวนการของผู้สอบบัญชีส่วนใหญ่เป็นการตรวจเอกสารแล้วนำมาวิเคราะห์สถานการณ์ประกอบกับการสอบถามผู้บริหารและผู้ปฏิบัติงานแล้วจึงตัดสินใจ ออกความเห็นต่องบการเงิน แต่ขณะเดียวกัน ก็อาจมีตัวแปรอื่นที่เข้ามามีผลกระทบ เช่น กฎหมาย เทคโนโลยี สภาพสังคม การเมือง ซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่อยู่นอกเหนือการควบคุม และมีผลต่อผลงานของผู้สอบบัญชี ที่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการตัดสินใจ

1.2 คุณภาพการตรวจสอบค่านึงถึงกระบวนการของการตรวจสอบ เริ่มจากเอกสาร สอบถามวิเคราะห์ ลงความเห็น ส่วนอื่นที่เกี่ยวข้องจะตามมาไม่ว่าจะเป็นการรับรู้มาตรฐาน หรือภาษีท้องถิ่นที่องค์กรนั้นตั้งอยู่

2. ประสิทธิภาพรายงานการเงิน

2.1 ประสิทธิภาพรายงานการเงินให้ความสำคัญกับการเก็บรวบรวมข้อมูลมีความสำคัญ

ในทางบัญชี เพราะจะต้องเก็บรวบรวมข้อมูลทางการค้าให้อยู่ในรูปตัวเลขแล้ว ยังต้องสามารถนำข้อมูลทางการเงินดังกล่าวมาใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้บริหาร เช่น นำตัวเลขมาคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน เพื่อใช้ในการวางแผนการลงทุนทางธุรกิจ

2.2 ประสิทธิภาพของรายงานการเงินจะต้องมีความโปร่งใสของข้อมูลไม่บิดเบือนข้อมูลหรือไม่แก้ไขตัวเลขในรายงานงบการเงิน

3. ประสิทธิภาพของการลงทุน

3.1 คุณภาพการตรวจสอบและประสิทธิภาพของรายงานการทางการเงิน มีกระบวนการวิเคราะห์ เพื่อให้ผลงานออกมาน่าเชื่อถือ และเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงินและการตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

5.3.2 ข้อเสนอแนะสำหรับงานวิจัยครั้งต่อไป

ควรศึกษาปัจจัยอื่น ๆ ที่มีความสัมพันธ์ต่อปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) เพื่อให้การศึกษามีความสมบูรณ์ ครบคลุมมากยิ่งขึ้น

1. ควรศึกษาปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ที่มีคุณลักษณะขององค์ประกอบที่ใกล้เคียงกับการศึกษาวิจัยครั้งนี้ เพื่อเปรียบเทียบประสิทธิภาพของเครื่องมือที่นำไปใช้กับนักบัญชี

2. ผู้สนใจสามารถนำปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) ไปประยุกต์ใช้กับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หรือธุรกิจด้านอื่น ๆ

3. ควรศึกษาปัจจัยเชิงสาเหตุของคุณภาพการสอบบัญชีและประสิทธิภาพรายงานการเงินส่งผลต่อประสิทธิภาพการลงทุนของของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไปประยุกต์ใช้กับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หรือธุรกิจด้านอื่น ๆ

บรรณานุกรม

- กริช แรงสูงเนิน. (2554). การวิเคราะห์ปัจจัยด้วย SPSS และ AMOS เพื่อการวิจัย. กรุงเทพฯ: ซี เอ็ดดูเคชั่น.
- ชนากานต์ มงคลพร และ พัทธนันท์ เพชรเชิดชู. (2558). คุณค่าของข้อมูลทางบัญชีที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการตัดสินใจ: ก่อนและหลังปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ. วารสารบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- ฐิตาภรณ์ สีนจรรยาศักดิ์. (2550). การศึกษามูลค่าทางบัญชีและกำไรทางบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ ของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ซึ่งจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วารสารวิจัย มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี, 2(10): 70-78.
- ณัฐวุฒิ ดันติเศรฐ. (2558). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพของงบการเงินและประสิทธิภาพในการตัดสินใจของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. บริหารธุรกิจศรีนครินทร์วิโรฒ, 6(2), 20-35.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2559). สรุปจำนวนหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน ค้นเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2564, จาก <http://www.set.or.th/set/marketstatistics.do?language=th&country=TH>
- ตั้งเรือนรัตน์, ช. (2557). มาตรฐานการสอบบัญชีฉบับใหม่ ป.พ.ศ. 2557: การใช้ผลงานของผู้ตรวจสอบภายใน. วารสารวิชาชีพบัญชี, 10(27), 64-74.
- นันทนา แจ้งสว่าง. (2555). การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลทางการบัญชีที่มีต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การจัดการดุขฉบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการธุรกิจ มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- นันทวรรณ วงศ์ไชย, จินดารัตน์ ปิมนิ, & การุณย์ ประทุม. (2553). ผลกระทบของความเป็นมืออาชีพ และจรรยาบรรณวิชาชีพที่มีต่อคุณภาพ การสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในเขตกรุงเทพมหานคร. วารสารการบัญชีและการจัดการ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม, 2(4), 38-51.
- นุชจรี พิเชษฐกุล. (2559). รายงานการเงินและวิเคราะห์งบการเงิน (Vol. 1). กรุงเทพมหานคร.
- ในพระบรมราชูปถัมภ์, ส. (2560a). จรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพสอบบัญชี.
- ในพระบรมราชูปถัมภ์, ส. (2560b). มาตรฐานการสอบบัญชี รหัส 610 การใช้ผลงานของผู้ตรวจสอบภายใน

- ประวัฒน์ เภณญาศรีสวัสดิ์. (2013). **ความน่าเชื่อถือได้ของข้อมูลบัญชี (Reliability of Accounting Information)**. ค้นเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2564, จาก http://www.bu.ac.th/knowledgecenter/executive_journal/jan_mar_12/pdf/aw06.pdf
- พิเชษฐกุล, น., & ปานมณี, พ. (2555). *The determinants of sticky cost behavior: a structural equation modeling approach*. วารสารวิชาชีพบัญชี, 8(23), 29-61.
- พิสนุ ฟองศรี. (2553). **การสร้างและพัฒนาเครื่องมือวิจัย**. กรุงเทพฯ.
- ภัทรพร พาณิชสุสวัสดิ์ และ ศิลปพร ศรีจันเพชร. (2551). *ความสัมพันธ์ระหว่างการทำกับดูแลกิจการที่ดี มุมมองด้านบทบาทความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และมูลค่าเพิ่มของกิจการ (EVA) กรณีศึกษา บริษัทหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET 50)*. วารสารวิชาชีพบัญชี, 4(9), 42-54.
- ยุทธ ไกยวรรณ. (2013). **การวิเคราะห์โมเดลสมการโครงสร้างด้วย Amos (Vol. 1)**. จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- วรรณิ แกมเกต. (2556). **วิธีการสุ่มตัวอย่างในการวิจัย**. ค้นเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2564, จาก http://rlc.nrct.go.th/ewt_dl.php?nid=1054
- วิจิต อุ๋อัน. (2555). **การวิจัยและการสืบค้นข้อมูลทางธุรกิจ (Vol. 2)**. กรุงเทพมหานคร.
- สภาวิชาชีพบัญชี. (2557). **กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน**.
- สภาวิชาชีพบัญชี. (2558). **กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน**.
- สมศักดิ์ จินตวัฒน์กุล. (2554). *คุณภาพการสอบบัญชี*. วารสาร มทร. อีสาน, 4(2), 70-75.
- อมรา ทิรศรีวัฒน์. (2549). *ปัจจัยที่มีผลต่อความน่าเชื่อถือของรายงานการเงินตามทรรศนะของนักวิเคราะห์การลงทุนไทย*. วารสารวิชาชีพบัญชี, 1(2), 34-52.
- Accountingverse.com. (2015). *Qualitative Characteristics of Financial Information*.
- Adrian S. Choo, Kevin W. Linderman, & Roger G. Schroeder. (2007). *Method and Psychological Effects on Learning Behaviors and Knowledge Creation in Quality Improvement Projects*. *Management Science*, 53(3), 437-450.
- Affes H, & Smii T. (2016). *The Impact of the Audit Quality on that of the Earnings Management: Case Study in Tunisia*. *Journal of Accounting & Marketing*, 5(3).
- Al-Zwyalif, I. M. (2013). *IT Governance and its Impact on the Usefulness of Accounting Information Reported in Financial Statements*. *International Journal of Business and Social Science*, 4(2).
- Alshammari, T. (2004). *Board Composition, Executive Remuneration, and Corporate Performance: the case of REITS (Vol. 2)*.

- Amel Kouaiba, & Anis Jarbouib. (2014). External audit quality and ownership structure: interaction and impact on earnings management of industrial and commercial Tunisian sectors. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 19, 78-89.
- Anderson, B. S., & Eshima, Y. (2013). The influence of firm age and intangible resources on the relationship between entrepreneurial orientation and firm growth among Japanese SMEs. *Journal of Business Venturing*, 28(3), 413-429. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jbusvent.2011.10.001>
- Apisak Jaerlasukon, Pornlapas Suwannarat, & Intakhan, P. (2014). Effects of Auditing Review on Auditing Efficiency of Certified Public Accountants in Thailand. *วารสารมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม*, 33 (3).
- Armstrong, C. S., Guay, W. R., & Weber, J. P. (2010). The role of information and financial reporting in corporate governance and debt contracting. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2), 179-234. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.10.001>
- Askary., S. (2006). Accounting professionalism – a cultural perspective of developing countries. *Managerial Auditing Journal*, 21(1), 102 – 111.
- Awad, N., & Krishnan, F. a. (2006). The Personalization Paradox: an Empirical Evaluation of Information Transparency and the Willingness to be Profiled Online for Personalization. *MIS Quarterly*, 30(1), 13-28.
- Babío Arcay, M. R., & Muiño Vázquez, M. F. (2005). Corporate Characteristics, Governance Rules and the Extent of Voluntary Disclosure in Spain. *Advances in Accounting*, 21(0), 299-331. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S0882-6110\(05\)21013-1](http://dx.doi.org/10.1016/S0882-6110(05)21013-1)
- Ball, R. J., & Brown, P. (1968). An empirical evaluation of accounting income numbers. *Journal of Accounting Research*, 6, 159-178.
- Barth, M. E., Wayne R. Landsman, M. L., & Williams, C. (2012). Are IFRS-based and US GAAP-based Accounting Amounts Comparable. *Accounting & Economics*, 54(1), 68-93.
- Bedard, J. C., Jackson, C., Ettredge, M. L., & Johnstone, K. M. (2003). The effect of training on auditors' acceptance of an electronic work system. *International*

- Journal of Accounting Information Systems*, 4(4), 227-250. doi: <https://doi.org/10.1016/j.accinf.2003.05.001>
- Benston, G. J. (2006). Fair value accounting: A cautionary tale from Enron. *Journal of Accounting and Public Policy*, 25, 465-484.
- Biddle, G. C., Callahan, C. M., Hong, H. A., & Knowles, R. L. (2016). Do Adoptions of International Financial Reporting Standards Enhance Capital Investment Efficiency? . doi: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2353693>
- Biddle, G. C., & Hilary, G. (2006). Accounting Quality and Firm-Level Capital Investment. *The Accounting Review*, 81(5), 963-982. doi: [doi: 10.2308/accr.2006.81.5.963](https://doi.org/10.2308/accr.2006.81.5.963)
- Biddle, G. C., Hilary, G., & Verdi, R. S. (2009). How does financial reporting quality relate to investment efficiency? *Journal of Accounting and Economics*, 48(2-3), 112-131. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jacceco.2009.09.001>
- Billings, M., & Capie, F. (2009). Transparency and Financial Reporting in mid-20th Century British Banking. *Accounting Forum*, 33, 38-53.
- Borthick, A. F., & Clark, R. L. (1990). Making accounting information systems work: An empirical investigation of the creative thinking paradigm. *Journal of Information Systems*, 4(3), 48-62.
- Bottrill, G. W. (1973). Accounting for changing values. *The Australian Accountant*(April), 142-148.
- Boyle, D., DeZoort, F. T., & Hermanson, D. R. (2015). The Effects of Internal Audit Report Type and Reporting Relationship on Internal Auditors' Risk Judgments. *Accounting Horizons*, 0(0), null. doi: [doi: 10.2308/acch-51110](https://doi.org/10.2308/acch-51110)
- Brazel, J. F., Agoglia, C. P., & Hatfield, R. C. (2004). Electronic versus Face-to-Face Review: The Effects of Alternative Forms of Review on Auditors' Performance. *The Accounting Review*, 79(4), 946-966.
- Brochet, F., Jaglinzer, A. D., & Riedl, E. J. (2013). Mandatory IFRS Adoption and Financial Statement Comparability. *Contemporary Accounting Research*, 30(4), 373-1400.
- Bushman, R. M., Piotroski, J. D., & Smith, A. J. (2004). What Determines Corporate Transparency? *Journal of Accounting Research*, 42(2).

- Bushman., R. M., & Smith., A. J. (2001). Financial accounting information and corporate governance. *Journal of Accounting & Economics–J ACCOUNT ECON* 32(1), 237-333. doi: 10.1016/S0165-4101(01)00027-1.
- Byrne, A., I., Clacher, D. H., & Hodgson, A. (2008). Fair value accounting and management discretion.
- Cameran, M., Prencipe, A., & Trombetta, M. (2016). Mandatory Audit Firm Rotation and Audit Quality. *European Accounting Review*, 25(1), 35-58. doi: 10.1080/09638180.2014.921446
- Caramanis, C., & Lennox, C. (2008). Audit effort and earnings management. *Journal of Accounting and Economics*, 45(1), 116-138. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jacceco.2007.05.002>
- Casterella, J. R., Jensen, K., L., & Knechel, R., W. (2009). Is Self-Regulated Peer Review Effective at Signaling Audit Quality? *The Accounting Review*, 84(3), 713.
- Cave'lius, F. (2011). Opening the "black box" How internal reporting systems contribute to the quality of financial disclosure. *Journal of Applied Accounting Research*, 12(3), 187-211.
- Chaney, C., & Kim., G. (2007). The Integrated Auditor. *The Internal Auditor*, 64(4), 46-52.
- Chen, F., & Li, Y. (2013). Voluntary Adoption of More Stringent Governance Policy on Audit Committees: Theory and Empirical Evidence. *The Accounting Review*, 88(6), 1939-1969. doi: doi: 10.2308/accr-50541
- Chen, H.-J., Chiu, S. Y. H. A.-A., & Fu-Chuan Pai. (2012). The ERP system impact on the role of accountants. *Industrial Management & Data Systems*, 112(1), 83 – 101.
- Cheng, M., Dhaliwal, D., & Zhang, Y. (2013). Does investment efficiency improve after the disclosure of material weaknesses in internal control over financial reporting? *Journal of Accounting and Economics*, 56(1), 1-18. doi: <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.03.001>
- Cheong Pei Ching, Boon Heng Teh, Ong Tze San, & Hong Yong Ho. (2015). The Relationship among Audit Quality, Earnings Management, and Financial Performance of Malaysian Public Listed Companies. *Journal of Economics and Management*, 9(1), 211 – 229.

- Cheung, E., Evans, E., & Wright, S. (2010). An historical review of quality in financial reporting in Australia. *Pacific Accounting Review*, 22(2), 147-169.
- Christie L Comunale, Thomas R. Sexton, & Stephen C. Gara. (2006). Professional ethical crises: A case study of accounting majors. *Managerial Auditing Journal*, 21(6), 636-656. doi: <https://doi.org/10.1108/02686900610674906>
- Chung, J., & Monroe, G. (2000). The effects of experience and task difficulty on accuracy and confidence assessments of auditors. *Accounting & Finance*, 40(2), 135-151. doi: 10.1111/1467-629x.00040
- Chung, J., & Monroe Gary. (2000). The effects of experience and task difficulty on accuracy and confidence assessments of auditors. *Accounting and Finance*, 40(2), 135-151.
- Claro., J., Neufville., R. D., Mikati., S., Turatto., R., & ., N. D. B. (2010). Integrated method for assessing and planning uncertain technology investments. *International Journal of Engineering Management and Economics*, 1(1). doi: 10.1504/IJEME.2010.034598
- Clikeman, P. M., Schwartz, B. N., & Lathan, M. H. (2001). The effect of the 150-hour requirement on new accountants' professional commitment, Ethical orientation, and Professionalism. *Critical Perspectives on Accounting*, 12(5), 627-645. doi: <http://dx.doi.org/10.1006/cpac.2000.0456>
- Coetsee, D. (2010). The role of accounting theory in the development of accounting principles. *Meditari Accountancy Research*, 18(1), 1 – 16.
- Collin, S.-O. Y., Tagesson, T., Andersson, A., Cato, J., & Hansson, K. (2009). Explaining the choice of accounting standards in municipal corporations: Positive accounting theory and institutional theory as competitive or concurrent theories. *Critical Perspectives on Accounting*, 20(2), 141-174. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.cpa.2008.09.003>
- Deloitte. (2010). Global Survey of Health Care Consumers Behaviors, attitudes and unmet needs.
- Doms, M. E., Jarmin, R. S., & Klimek, S. D. (2004). Information technology investment and firm performance in U.S. retail trade. *Economics of Innovation and New Technology*, 13(7), 595-613.

- Donnelly, D. P., Quirin, J. J., & O'Bryan, D. (2003). Auditor Acceptance of Dysfunctional Audit Behavior: An Explanatory Model Using Auditors' Personal Characteristics. *Behavioral Research in Accounting*, 15(1), 87-110. doi: 10.2308/bria.2003.15.1.87
- Dunn, R. C. (1975). The institute's role in the communication process. *The Chartered Accountant in Australia*, 46, 16-26.
- Ebraheem Saleem Salem Alzoubi. (2016). Audit quality and earnings management: evidence from Jordan. *Journal of Applied Accounting Research*, 17(2), 170-189.
- Edwards, J. R. (1989). *A history of financial accounting*, . London, England: Routledge.
- Ege, M. S. (2015). Does Internal Audit Function Quality Deter Management Misconduct? *The Accounting Review*, 90(2), 495-527. doi: doi: 10.2308/accr-50871
- elrod., G. B. (2009). *Is There Predictive Value In The Words Managers Use? A Key Word Analysis Of The Annual Report's Management Discussion And Analysis*. (Doctor Of Philosophy), University of Texas at Arlington, Texas. (UMI 3409572)
- English, L. (1989). Interview: Professor Ray Chambers. *Australian Accountant*, 59(11), 12-15.
- Epstein, M. J. (2008). *Making Sustainability Work*,. San Francisco, CA.
- Eric B. Lindenberg, & Stephen A. Ross. (1981). Tobin's q Ratio and Industrial Organization *The Journal of Business*, 54(1), 1-32.
- Eshleman, J. D., & Guo, P. (2014). Do Big 4 Auditors Provide Higher Audit Quality after Controlling for the Endogenous Choice of Auditor? *AUDITING: A Journal of Practice & Theory*, 33(4), 197-219. doi: doi: 10.2308/ajpt-50792
- Fagbemi T, & Uadiale, O. (2011). An Appraisal of the Determinants of Timeliness of Audit Report in Nigeria: Evidence from Selected Quoted Companies. *The New Orleans International Academic Conference New Orleans Louisiana USA*.
- Falk, H., Lynn, B., Mestelman, S., & Shehata, M. (1999). Auditor independence, self-interested behavior and ethics: some experimental evidence. *Journal of Accounting and Public Policy*, 18(4), 395-428. doi: http://dx.doi.org/10.1016/S0278-4254(99)00012-5

- Fan, Q., & Zhang, X. J. (2012). Accounting Conservatism, Aggregation, and Information Quality. *Contemporary Accounting Research*, 29(1), 38–56.
- Fathi, J. (2013). Corporate Governance System and Quality of Financial Information. *Mediterranean Journal of Social Sciences Published by MCSEER-CEMAS-Sapienza University of Rome*, 4 (2), 129-142.
- Fogarty, & Kalbers. (2000). An empirical evaluation of the interpersonal and organizational correlates of professionalism in internal auditing. *Accounting and Business Research*, 30(2), 125-136.
- Francis, J. R., Huang, S., Khurana, I. K., & Pereira, R. (2009). Does Corporate Transparency Contribute to Efficient Resource Allocation? *Journal of Accounting Research*, 47(4), 943-989. doi: 10.1111/j.1475-679X.2009.00340.x
- Gaivong, S. (2014). A Study on the factors affecting the Professional Skills of Thai Accounting Profession In Certified Public Accountants and Tax Auditor Context. *Suddhiparitat*.
- Ganea, M. (2015). Determinant Factors of the Economic Value Added in the Case of Romanian Companies Listed on the Bucharest Stock Exchange. *Audit financiar*, 3(121), 100-107.
- Gibbins, M., McCracken, S., & Salterio, S. E. (2010). The auditor's strategy selection for negotiation with management: Flexibility of initial accounting position and nature of the relationship. *Accounting, Organizations and Society*, 35(6), 579-595. doi: <https://doi.org/10.1016/j.aos.2010.01.001>
- Gole, V. L. (1964). The presentation of financial statements. *The Australian Accountant*, January, 13-20.
- Gowthorpe, C., & Amat, O. (2005). Creative Accounting: Some Ethical Issues of Macro- and Micro-Manipulation. *Journal of Business Ethics*, 57(1), 55-64. doi: 10.1007/s10551-004-3822-5
- Gray, R. (2006). Social, environmental and sustainability reporting and organisational value creation? Whose value? Whose creation? *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 19 (6), 793-819.
- Hague, I. (2008). Evaluating the choices. *CA Magazine*, 141, 52-54.

- Hair J. F, Anderson, R. E., Jatham, R. L., Black, W. C., & (1998). *Multivariate Data Analysis* (Vol. 5): NJ Prentice Hall.
- Halkerston, K. W. (1964). What the investing public needs. *The Australian Accountant*(1), 625-631.
- Hanlon, M., Hoopes, J. L., & Shroff, N. (2014). The Effect of Tax Authority Monitoring and Enforcement on Financial Reporting Quality. *Journal of American Taxation Association*, 36(2), 137-170.
- Henderson, S., & Goodwin, J. (1990). The seeds of change. *Australian Accountant*, 60(7), 34-38.
- Hongsombud., A.-p., Ussahawanitchakit., P., & Muenthaisong., K. (2012). Accounting Quality control and Firm Growth an: Empirical Investigation Of Corporate Governance Awarded Firms In Thailand *Journal of Academy of Business and Economics*, 12(5).
- Iatridis, G. (2008). Accounting Disclosure and Firms' Financial Attributes: Evidence from the UK Stock Market. *International Review of Financial Analysis*, 17, 219-241.
- Ingram, R. W. (1994). *Financial Accounting Information for Decisions*. Copyright ©1994 by South-Western Publishing Co. Cincinnati, Ohio, ISBN: 0-538-82702-5.
- Jadranka, K., & Meliha, B. (2013). Accounting Policies and Accounting for The purpose of ensuring the satisfactory level of financial reporting quality. *Business Consultant / Poslovni Konsultant*, 5(31), 9.
- Jaggi, B. J. T. (1999). Determinants of Audit Report Lag: Further Evidence from Hong Kong. *Accounting and Business Research*, 30(1), 17-28.
- Jayalakshmy R, Seetharaman A, & Khong Tan Wei. (2005). The Changing Role of the Auditors. *Managerial Auditing Journal*, 20(3), 249-271.
- Jeffrey, C., Weatherholt, N., & Lo, S. (1996). Ethical development, professional commitment and rule observance attitudes: A study of auditors in Taiwan. *The International Journal of Accounting*, 31(3), 365-379. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S0020-7063\(96\)90025-4](http://dx.doi.org/10.1016/S0020-7063(96)90025-4)
- Johl., S. K., Johl., S. K., Subramaniam., N., & Cooper., B. (2013). Internal audit function, board quality and financial reporting quality: evidence from Malaysia. *Managerial Auditing Journal*, 28(9), 780-814.

- Kabir, M. H. (2011). Positive Accounting Theory and Science. *Journal of CENTRUM Cathedra*, 3(2), 136-149.
- Kanokon Kaewaprapa, Ratiya Khailaihong, & Orapan Khanwang. (2013). Audit Quality and Earnings Management. *Naresuan University Journal* 21(2), 37-44.
- Kaynak, H. (2003). The Relationship between Total Quality Management Practices and their Effects on Firm Performance. *Journal of Operations Management*, 21, 405-435.
- Kee H. Chung, & Stephen W. Pruitt. (1994). A Simple Approximation of Tobin's q. *Financial Management*, 23(3), 70-74.
- Kenley, W. J. (1969). The basic concepts of accounting – their relevance to Australian financial reporting. *The Australian Accountant*, 413-419.
- Kerr, D. S., & Murthy, U. S. (2013). The importance of the CobiT framework IT processes for effective internal control over financial reporting in organizations: An international survey. *Information & Management*, 50(7), 590-597. doi: <https://doi.org/10.1016/j.im.2013.07.012>
- Kleinman, G., Lin, B. B., & Palmon, D. (2014). Audit Quality: A Cross-National Comparison of Audit Regulatory Regimes. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 29(1), 61-87.
- Kline, R. B. (2005). *Principles and practice of structural equation modeling*. New York: The Guilford Press.
- Kuasirikun, N. (2011). The portrayal of gender in annual reports in Thailand. *Critical Perspectives on Accounting*, 22(1), 53-78. doi: <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2009.11.008>
- Lai, K.-W. (2009). Does audit quality matter more for firms with high investment opportunities? *Journal of Accounting and Public Policy*, 28, 33 – 50.
- Lamberton, G. (2005). Sustainability accounting-a brief history and conceptual framework. *Accounting Forum*, 29(1), 7-26. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.accfor.2004.11.001>
- Lawrence, A., Minutti-Meza, M., & Zhang, P. (2011). Can Big 4 versus Non-Big 4 Differences in Audit-Quality Proxies Be Attributed to Client Characteristics? *The Accounting Review*, 86(1), 259-286. doi: 10.2308/accr.00000009

- Lee, H. S., Li, X., & Sami, H. (2015). Conditional Conservatism and Audit Fees. *Accounting Horizons*, 29(1), 83-113. doi: doi: 10.2308/acch-50928
- Lee Jaehong, Cho Eunjung, & Choi Hyunjung. (2016). The Effect Of Internal Control Weakness On Investment Efficiency. *The Journal of Applied Business Research*, 32(3), 649-662.
- Leventis, Weetman., & Caramanis. (2005). Determinants of Audit Report Lag: Some Evidence from the Athens Stock Exchange. *International Journal of Auditing*, 9(1), 45-58.
- Li Li Eng, Li Sun, & Thanyaluk Vichitsarawong. (2014). Are International Financial Reporting Standards–Based and U.S. GAAP–Based Accounting Amounts Comparable? Evidence From U.S. ADRs. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 29(2), 163-187.
- Lin., S. (2012). Discussion Of The Determinants and Consequences of Heterogeneous IFRS Compliance Levels Following Mandatory IFRS Adoption: Evidence from a Developing Country. *Journal of International Accounting Research: Spring*, 11(1), 113-118.
- Lindelöf, P., & Löfsten, H. (2002). Growth, management and financing of new technology-based firms—assessing value-added contributions of firms located on and off Science Parks. *Omega*, 30(3), 143-154. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S0305-0483\(02\)00023-3](http://dx.doi.org/10.1016/S0305-0483(02)00023-3)
- Macias, M., & Muino, F. (2011). Examining Dual Accounting Systems in Europe. *The International Journal of Accounting & Economics*, 46, 51-78.
- Mark Bandsuch, Larry Pate, & Jeff Thies. (2008). Rebuilding Stakeholder Trust in Business: An Examination of Principle-Centered Leadership and Organizational Transparency in Corporate Governance. *Business and Society Review*, 113(1), 99-127.
- Mark, K., & Terry., W. (2010). Accounting Standard Attributes and Accounting Quality: Discussion and Analysis. *Research in Accounting Regulation*, 22, 59-70.
- Mary, B., Wayne, L., & Mark, L. (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*, 46(3).

- Mathrumandiram, P. (2010). *The impact of geography on corporate financial reporting*. (Doctor of Philosophy in Accountancy), University of Illinois at Urbana-Champaign.
- McDermott, K. E. (2012). *FINANCIAL REPORTING QUALITY AND INVESTMENT IN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*. University of North Carolina, Chapel Hill.
- McDermott., K. E. (2011). *Financial Reporting Quality and Investment in Corporate Social Responsibility*. University of North Carolina, Chapel Hill.
- McNichols, M. F., & Stubben, S. R. (2008). Does Earnings Management Affect Firms' Investment Decisions? *The Accounting Review*, 83(6), 1571-1603. doi: 10.2308/accr.2008.83.6.1571
- Mehran kaveh, Masoud khalili, Abbas Ghorbani, & Mohammad Soroush. (2014). Professional Ethics in Accounting and Auditing. *World Essays Journal*, 1(2), 85-93.
- Mihailă, M. (2014). Managerial Accounting and Decision Making, in Energy Industry. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 109(0), 1199-1202. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.sbspro.2013.12.612>
- Moores, K., & Yuen, S. (2001). Management accounting systems and organizational configuration: a life-cycle perspective. *Accounting, Organizations and Society*, 26(4), 351-389. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S0361-3682\(00\)00040-4](http://dx.doi.org/10.1016/S0361-3682(00)00040-4)
- Mouck, T. (1992). The Rhetoric of Science and the Rhetoric of Revolt in the “Story of Positive Accounting Theory. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 5(4).
- Murphy Smith, Michael S. Drake, Michael Shaub, & from. (2009). Pivotal Change in US Public Policy: How the Sarbanes-Oxley Act Affected Internal Auditing and its Relationship to External Auditing. *International Journal of Accounting and Auditing and Performance Evaluation*, . doi: <http://ssrn.com/abstract=1455985>
- Murphy Smith, Michael S. Drake, & Mike Shaub. (2009). Pivotal Change in US Public Policy: How the Sarbanes-Oxley Act Affected Internal Auditing and its Relationship to External Auditing. *International Journal of Accounting*,

Auditing & Performance Evaluation, . doi: from <http://ssrn.com/abstract=1455985>

Nam, S., & Ronen, J. (2012). The Impact of Nonaudit Services on Capital Markets. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 27(1), 32-60.

Neungruthai Petcharat. (2558). Can Management Accountants Play an Important Role in Moving Towards a Corporate Sustainability?: Evidence of Thailand. *วารสารวิชาการสมาคมสถาบันอุดมศึกษาเอกชนแห่งประเทศไทย (สสอท.)*, 1(21), 103-114.

Nicolaou, A. I. (2010). Integrated information systems and transparency in business reporting. *International Journal of Disclosure and Governance*, 7(3), 216-226.

Nuttanicha Sankaew, Suttinee Prachsriphum, & Chaiyot Sumritsakun. (2557). The Effects of Bookkeeping Quality Control on Financial Reporting Effectiveness of Auto Part Export Business in Thailand. *วารสารมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม*, 33 (4), 247-256.

O'Hara, R. B., & Sillanpaa., M. S. (2009). A review of Bayesian variable selection methods: What, How and Which. *Bayesian Analysis*, 4(1), 85-118.

Paglietti, P. (2009). Investigating the Effects of the EU Mandatory Adoption of IFRS on Accounting Quality: Evidence from Italy. *International Journal of Business and Management*, 4(12), 1-18.

Penman, S. H., & Zhang, X. J. (2002). Accounting Conservatism, the Quality of Earnings, and Stock Returns. *The Accounting Review*, 77(2), 237-264.

Petcharat., N., & Mula., J. M. (2010). *Sustainability Management Accounting System (SMAS): Towards a Conceptual Design for the Manufacturing Industry*. Paper presented at the Accounting & Finance Association of Australia and New Zealand Conference (AFAANZ 2010), Christchurch, New Zealand.

Peter Kien Pham, Jo-Ann Suchard, & Jason Zein. (2011). Corporate governance and alternative performance measures: evidence from Australian firms. *Australian Journal of Management*, 36(3), 371-386.

Ploypailin Tantisako, & Suthacha, S. (2017). *The study of Audit Quality between international auditing firms (Big 4) and local auditing firms (Non-Big 4) in*

- Thailand*. Paper presented at the การประชุมวิชาการผลงานวิจัยบัณฑิต ระดับชาติ และนานาชาติ 2560, มหาวิทยาลัยขอนแก่น.
- Ploypailin Tantisakol, & Siriluck Suthachai. (2560). *The study of Audit Quality between international auditing firms (Big 4) and local auditing firms (Non-Big 4) in Thailand*. Paper presented at the การประชุมวิชาการเสนอผลงานวิจัยบัณฑิตศึกษาระดับชาติและนานาชาติ 2560, มหาวิทยาลัยขอนแก่น.
- Poungsangskuk, S. (2013). *Corporate governance and prediction of financial failure of companies listed on the stock exchange of Thailand*. Rajamangala University of Technology Thanyaburi. faculty of Business Administration.
- Pouraghajan., A., Tabari., N. A. Y., Emamgholipour., M., & Mansourinia., E. (2013). The Effect of Audit Quality on Earnings Management: Evidence from Iran. *International Journal of Basic Sciences & Applied Research.*, 2(4), 399-404.
- R Megaw, T Rane-Malcolm, S Brannan, R Smith, & R Sanders. (2011). Revalidation and electronic cataract surgery audit: a Scottish survey on current practice and opinion. *Revalidation and electronic cataract surgery audit*, 11, 1471-1477.
- Ramalingegowda., S., Wang., C.-S., & Yu., Y. (2013). The Role of Financial Reporting Quality in Mitigating the Constraining Effect of Dividend Policy on Investment Decisions. *The Accounting Review*, 88(3), 1007-1039. doi: doi: 10.2308/accr-50387
- Ramesh, K., & Revsine, L. (2000). The effects of regulatory and contracting costs on banks' choice of accounting method for other postretirement employee benefits. *Journal of Accounting and Economics*, 30(2), 159-186. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00003-9](http://dx.doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00003-9)
- Rezaee, Z. (2005). Causes, Consequences, and Deterrence of Financial Statement Fraud. *Critical Perspectives on Accounting*, 16, 277-298.
- Roberts, M. L. (2010). Independence, impartiality, and advocacy in client conflicts. *Research in Accounting Regulation*, 22(1), 29-39. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.racreg.2009.11.001>
- Rogier Deumes, Caren Schelleman, Heidi Vander Bauwhede, & Vanstraelen, A. (2012). Audit Firm Governance: Do Transparency Reports Reveal Audit Quality?

- AUDITING: A Journal of Practice & Theory*, 31(4), 193-214. doi: doi: 10.2308/ajpt-10301
- Rossouw, J. (2010). Empirical results of the accounting policies chosen by South African listed companies. *Meditari Accountancy Research*, 18 (2), 38 – 56.
- Ruhnke, K., & Schmidt, M. (2014). Misstatements in Financial Statements: The Relationship between Inherent and Control Risk Factors and Audit Adjustments. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 33(4), 247-269.
- Rukprasoot, S. (2015). The Factors on Financial Reporting Quality: Literature Review and Recommendation. *SUTHIPARITHAT*, 90 (29), 1-13.
- Salehi., M., Enayati., G., & Javadi., P. (2014). The Relationship between Intellectual Capital with Economic Value Added and Financial Performance. *Iranian Journal of Management Studies (IJMS)*, 7(2), 245-269.
- Schafer, S. M. (2011). Implementing a Quality Control Review Process: The Need for Quality Control Review. . *Implementing a Quality Control Review Process The Appraisal Journal*, Summer, 241-251.
- Schaltegger, S., & Burritt, R. L. (2010). Sustainability accounting for companies: Catchphrase or decision support for business leaders? *Journal of World Business*, 45(4), 375-384. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jwb.2009.08.002>
- Shafer, W. E. (2008). Ethical climate in Chinese CPA firms. *Accounting, Organizations and Society*, 33(7), 825-835. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.aos.2007.08.002>
- Sierra García, L., Ruiz Barbadillo, E., & Orta Pérez, M. (2010). Audit committee and internal audit and the quality of earnings: empirical evidence from Spanish companies. *Journal of Management & Governance*, 16(2), 305-331. doi: 10.1007/s10997-010-9152-3
- Smith, M. (1998). Creative accounting: the auditor effect. *Managerial Auditing Journal*, 13(3), 155 – 158.
- Socea, A.-D. (2012). Managerial Decision-Making and Financial Accounting Information. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 58, 47-55. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.sbspro.2012.09.977>
- Soderstrom., N. S., & Sun., K. J. (2007). IFRS Adoption and Accounting Quality: A Review. *SSRN eLibrary*.

- Sumritsakun, C. (2012). The effect of accounting information system effectiveness on accounting information usefulness via information trust and information timeliness as mediators: case study of Thai-listed companies. *International Academy of Business and Economics*, 12(1).
- Sun., K. (2014). The relationship between capital allocation efficiency and financial reporting quality international evidence. *International Journal of Business, Accounting, and Finance*, 8(2).
- Sutika Rukprasoot. (2015). The Role of Internal Auditors on Enterprise Risk Management: Antecedents and Consequences. *SUTHIPARITHA*, 29(92), 37-51.
- Takiah Mohd Iskandar, Ria Nelly Sari, Zuraidah Mohd Sanusi, & Rita Anugerah. (2012). Enhancing auditors' performance: The importance of motivational factors and the mediation effect of effort. *Managerial Auditing Journal*, 27(5), 462-476. doi: <https://doi.org/10.1108/02686901211227959>
- Tazik, H., & Mohamed, Z. M. (2014). Accounting Information System Effectiveness, Foreign Ownership and Timeliness of Corporate Financial Report. *Proceedings of 5th Asia-Pacific Business Research Conference*.
- Tootell, G. C. (1963a). Some comments and criticisms the annual financial report. *The Chartered Accountant in Australia*, 34, 483-493.
- Tootell, G. C. (1963b). Some comments and criticisms the annual financial report. *The Chartered Accountant in Australia*, 34, 483-493.
- Torrington, D., & Hall., L. (1991). *Personnel management- A New Approach*.
- Turilli, M., & Floridi, L. (2009). The Ethics of Information Transparency. *Ethics Inf Technol*, 11, 105-112.
- Turki Alshimmiri. (2004). BOARD COMPOSITION, EXECUTIVE REMUNERATION, AND CORPORATE PERFORMANCE: THE CASE OF REITS. *Corporate Ownership and Control*, 2(1), 104-118.
- Uachanachit Daranee, Ussahawanitchakit Phapruek, & Pratoom Karun. (2012). Audit competency and audit survival of CPAs in Thailand: an empirical investigation of the antecedents and consequences. *Review of Business Research*, 12(3).
- Ussahawanitchakit Phapruek. (2011). Audit practice and audit performance of CPAS in Thailand. *Journal of Academy of Business and Economics*, 11(2).

- Ussahawanitchakit Phapruek, & Intakhan Phaithun. (2011). Audit professionalism, audit independence and audit effectiveness of CPAs in Thailand. *International Journal of Business Research*, 11(2).
- Vaccaro, A., & Madsen, P. (2006). Firm Information Transparency: Ethical Questions in the Information Age. In *Social Informatics: An Information Society for all? In Remembrance of Rob Kling* New York: Springer, 223, 145-156.
- Verdi, R. S. (2006). *Financial Reporting Quality and Investment Efficiency*. (Degree of Doctor of Philosophy), University of Pennsylvania in Partial.
- W.Bame-Aldred., C., Brandon., D. M., Messier., W. F., Rittenberg., L. E., & Stefaniak., C. M. (2013). A Summary of Research on External Auditor Reliance on the Internal Audit Function. *A Journal of Practice & Theory*, 32(1), 251-286. doi: doi: 10.2308/ajpt-50342
- Wajeetongratana, P. (2017). Auditing Efficiency of the Certified Public Accountants in Thailand. *Journal of the Association of Researchers* 22(2), 252-263.
- Wangcharoendate, S. (2014). Dynamic Internal Audit Innovation and Ongoing Firm Survival: An Empirical Study of Thai-Listed Firms. *NIDA DEVELOPMENT JOURNAL*, 54(7).
- Watts, R., & Zimmerman, J. . (1986). Towards a positive theory of the determination of accounting standards. *Accounting Review*, 53, 112-134.
- Waweru, N. M., Ntui, P. P., & Mangena, M. (2011). Determinants of different accounting methods choice in Tanzania. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 1(2), 144 – 159.
- Williams, T. H., & Griffin, C. H. (1969). On the nature of empirical verification in accounting. *Abacus*, 5(2), 143-178.
- Wurgler, J. r. (2000). Financial markets and the allocation of capital. *Journal of Financial Economics* 58 187-214.
- Yodrach, W. (2015). Effectiveness of an Accounting Information System Affecting the Performance of Listed Companies in The Stock Exchange Thailand. *Research Methodology & Cognitive Science*, 12(2), 58-69.

- Youssef RIAHI, & Mounira BEN ARAB. (2011). Disclosure frequency and earnings management: An analysis in the Tunisian context. *Journal of Accounting and Taxation*, 3(3), 47-59. doi: <http://www.academicjournals.org/JAT>
- Yuequan., W. (2012). *Essays on financial reporting quality: evidences from seasoned equity offering and product market competition*. The Hong Kong Polytechnic University, Hong Kong.
- Zafirah, A., Suberi, M., Hsu, G., & Wyatt, A. (2012). *The relation between firm growth and accounting quality: A test of the life cycle hypothesis*. The University of Queensland, Queensland.





ภาคผนวก
แบบสอบถาม

แบบสอบถามงานวิจัย

เรื่อง

ปัจจัยเชิงสาเหตุที่ส่งผลต่อคุณภาพของรายงานทางการเงินและประสิทธิภาพการตัดสินใจ
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

คำชี้แจง

แบบข้อความทั้งหมดแบ่งเป็น 4 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 4 ข้อ

ส่วนที่ 2 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับคุณภาพการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 4 ข้อ

ส่วนที่ 3 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 20 ข้อ

ส่วนที่ 4 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 3 ข้อ

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำชี้แจง: โปรดทำเครื่องหมาย (v) ในช่องที่ตรงกับข้อมูลของท่านตามความเป็นจริง

1. ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม

- | | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| 1. () การเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร | 2. () สินค้าอุปโภคบริโภค |
| 3. () ธุรกิจการเงิน | 4. () สินค้าอุตสาหกรรม |
| 5. () อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง | 6. () ทรัพยากร |
| 7. () บริการ | 8. () เทคโนโลยี |

2. ทุนจดทะเบียน

- | | |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. () 50,000,000 –100,000,000 บาท | 2. () 100,000,001– 150,000,000 บาท |
| 3. () 150,000,001 –200,000,000 บาท | 4. () มากกว่า 200,000,000 บาท |

3. มูลค่าสินทรัพย์รวม

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 1. () ต่ำกว่า 500 ล้านบาท | 2. () 500 ล้านบาท– 1,000 ล้านบาท |
| 3. () 1,001,000,001 – 2,000,000,000 บาท | 4. () มากกว่า 2,000,000,000 บาท |

4. ระยะเวลาในการดำเนินงาน

1. () น้อยกว่า 5 ปี
 2. () 5 – 10 ปี
 3. () 10 – 15 ปี
 4. () มากกว่า 15 ปี

ส่วนที่ 2 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับคุณภาพการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
 ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 4 ข้อ

1. ความชำนาญในการตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

1. ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในบริษัทตรวจสอบ Big 4
 2. ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในบริษัทตรวจสอบไม่ใช่ Big 4

2. ความเห็นของผู้สอบบัญชี

1. ความเห็นของผู้สอบบัญชีครบถ้วนตามหลักการตรวจสอบ
 1. ความเห็นของผู้สอบบัญชีขาดความครบถ้วน

3. ประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชี

1. ประสบการณ์ตรวจสอบ ระยะเวลาเกินกว่า 5 ปี
 2. ประสบการณ์ตรวจสอบ ระยะเวลาไม่เกินกว่า 5 ปี

4. จรรยาบรรณวิชาชีพ

1. ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีด้วยความเที่ยงธรรมและความซื่อสัตย์สุจริต
 2. ปฏิบัติงานตรวจสอบและรับรองบัญชีในกิจการที่ขาดความเป็นอิสระ
 3. ปฏิบัติงานด้วยความรู้ความสามารถของวิชาชีพ

ส่วนที่ 3 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาด
 หลักทรัพย์ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ) จำนวน 20 ข้อ

คำชี้แจง: โปรดทำเครื่องหมาย (v) เพียงช่องเดียวเท่านั้น

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน		นำเชื่อถือ	ไม่นำเชื่อถือ
ความน่าเชื่อถือ			
1	กิจการให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานทางการบัญชี โดยยึดหลักความระมัดระวังในการรับรู้ เกี่ยวกับเรื่องที่ยังไม่แน่นอน		

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน		น่าเชื่อถือ	ไม่น่าเชื่อถือ
ความน่าเชื่อถือ			
2	กิจการตระหนักถึงความครบถ้วนของข้อมูล เพื่อสร้างความเชื่อถือให้กับผู้ใช้ข้อมูลจากรายงานการเงินภายใต้ข้อจำกัดของความมีนัยสำคัญ		
3	กิจการมั่นใจในรายงานการเงินที่จัดทำด้วยระบบสารสนเทศทางการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีรับรองความถูกต้อง		
4	กิจการมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลทางบัญชี ที่แสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงมีความชัดเจนของข้อมูล		
5	กิจการให้ความสำคัญกับการเสนอข้อมูลทางการบัญชีที่สะท้อนกิจกรรมทางระบบเศรษฐกิจอย่างแท้จริงมีความน่าเชื่อถือ และปราศจากความลำเอียง		
ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน		ความเปรียบเทียบได้	ไม่มีความเปรียบเทียบได้
ความเปรียบเทียบได้			
6	กิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอ รายงานทางการเงินเปรียบเทียบในรอบระยะเวลาบัญชีที่แตกต่างกัน		
7	กิจการให้ความสำคัญกับการเปรียบเทียบ รายงานการเงินกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน		
8	กิจการมีการวัดมูลค่าและแสดงผลกระทบทางการเงินของรายการ และเหตุการณ์ทางบัญชีที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน		
9	กิจการสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการบัญชีในรูปแบบของงบการเงิน ที่สามารถเปรียบเทียบกับกิจการอื่น เพื่อหาจุดแข็งและจุดอ่อนของกิจการได้		

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน		ความ เปรียบเทียบได้	ไม่มีความ เปรียบเทียบได้
ความเปรียบเทียบได้			
10	กิจการมีการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่ สามารถนำมาเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีต เพื่อคาดคะเน แนวโน้มของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ กิจการได้		
ความเข้าใจได้			
11	กิจการมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลในรายงานการเงินที่ช่วย ข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างผู้ใช้รายงานทางการเงิน มีความ เข้าใจในข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอย่างถูกต้องและ ครบถ้วน		
12	กิจการให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็น เกี่ยวกับกิจการเพื่อให้ผู้ใช้รายงานการเงิน ได้รับ ผลประโยชน์ในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจอย่างครบถ้วน		
13	กิจการให้ความสำคัญกับข้อมูลที่นำเสนอได้มีการ เปิดเผยอย่างเพียงพอสำหรับผู้ใช้อข้อมูลทางการเงินที่มีความรู้ ความเข้าใจ ทางบัญชี อย่างสมควร		
14	กิจการให้ความสำคัญกับการบันทึกข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษรที่ชัดเจน เพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในอนาคต		
15	กิจการมีการจัดทำรายการทางการเงิน โดยมุ่งเน้นให้ผู้ใช้อ ข้อมูลสามารถเข้าใจในข้อมูลที่นำเสนอ และใช้ ประโยชน์ต่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพ		
ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน		ความสมบูรณ์ แบบ	ไม่มีความ สมบูรณ์แบบ
ความสมบูรณ์แบบ			
16	กิจการให้ความสำคัญกับการนำเสนอข้อมูลที่มีความ ครบถ้วนภายใต้ข้อจำกัดของความมีสาระสำคัญ ความ สมบูรณ์แบบมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ		

ประสิทธิภาพของรายงานการเงิน		ความสมบูรณ์	ไม่มีความ
ความสมบูรณ์แบบ		แบบ	สมบูรณ์แบบ
17	กิจการมีการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่ให้ความรู้เกี่ยวกับการคาดคะเนถึงฐานะทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตได้		
18	กิจการมุ่งมั่นในการนำเสนอข้อมูลที่จะนำไปใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับปัญหาที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วนมีความเป็นกลางความยุติธรรมและความเป็นอิสระจากอคติ ได้ทันตามความต้องการ		
19	กิจการมีความสามารถในการจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่เหมาะสมในการนำไปใช้อย่างครบถ้วนสมบูรณ์เพื่อการตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพในการประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต		
20	กิจการสามารถจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินด้วยความระมัดระวัง ซึ่งนำไปสู่การตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ		

ส่วนที่ 4 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับประสิทธิผลของการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ทางเลือกเพื่อการลงทุน (เอ็ม เอ ไอ)

ตัวแปร	ค่าตัวแปร	ผลการวิเคราะห์
ประสิทธิผลของการลงทุน	- Tobin's Q	
	- อัตราผลตอบแทนจากการสินทรัพย์ Return on Assets (ROA)	
	- อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment: ROI)	

ข้อมูลเกี่ยวกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการด้านประสิทธิภาพการลงทุน

$$\text{Tobin's Q} = \frac{\text{มูลค่าของหุ้นสามัญ} + \text{มูลค่าของหุ้นบุริสิทธิ} + \text{มูลค่าทางบัญชีของหนี้สิน}}{\text{มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์}}$$

มูลค่าของหุ้นสามัญ =

มูลค่าของหุ้นบุริสิทธิ =

มูลค่าทางบัญชีของหนี้สิน =

มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ =

Tobin's Q =

ผลการวิเคราะห์บริษัท ด้านประสิทธิภาพการลงทุน

() Tobin's Q < 1 แสดงว่าบริษัทที่มีอัตราการเติบโตช้าและมีผลประกอบการไม่ค่อยดี

() Tobin's Q ≥ 1 แสดงว่าบริษัทที่มีอัตราการเติบโตอย่างรวดเร็วและมีผลประกอบการดี



ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ	ดร.พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา
วัน เดือน ปีเกิด	วันที่ 10 เดือน เมษายน พ.ศ. 2520
ประวัติการศึกษา	บธ.ด. (การบัญชีเพื่อการจัดการ) มหาวิทยาลัยศรีปทุม บธ.ม.(การบัญชี) มหาวิทยาลัยเกริก ศศ.บ. (การจัดการทั่วไป (แขนงวิชาการบัญชี)) สถาบันราชภัฏอุดรดิตถ์
ตำแหน่งและสถานที่ทำงาน	คณบดีคณะบัญชี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์
ประสบการณ์ทำงาน	
พ.ศ. 2543 –2549	อาจารย์สอนการบัญชี โรงเรียนเทคนิคพิชฌุโลก
พ.ศ. 2550 –2551	อาจารย์สอนการบัญชี วิทยาลัยพิชฌุโลก
พ.ศ.2551 – 2562	อาจารย์สาขาวิชาการบัญชี คณะบัญชีมหาวิทยาลัยราชพฤกษ์
พ.ศ.2562 – ปัจจุบัน	คณบดี คณะบัญชีมหาวิทยาลัยราชพฤกษ์
ชื่อผลงานทางวิชาการที่ตีพิมพ์เผยแพร่	
เพ็ญจันทร์ แสงอาวุธ, ปุณณพล เทพประสิทธิ์, รัชณี บินยาเซ็น, พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา และจักรพันธ์ พงษ์เกตุรา. (2564). <i>ความสัมพันธ์ระหว่างการทำกักตุนแลกิจการกับมูลค่ากิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</i> . วารสารมหาจุฬาลงกรณราชวิทยาลัย. 9(1). (มกราคม-เมษายน 2565).	
พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา. (2563). <i>ความคาดหวังของผู้เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในจังหวัดกรุงเทพมหานคร ที่มีต่อรายการหักลดหย่อน</i> . ในการประชุมวิชาการระดับชาติและระดับนานาชาติเบญจมิตรวิชาการ ครั้งที่ 10 (น.8-282-8-289). เชียงใหม่: มหาวิทยาลัยนอร์ท-เชียงใหม่. (22 พฤษภาคม 2563).	
พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา และสุนันทา สังข์ทัศน์. (2564). <i>People's Expectations For Financial Planning in Bang Khanun Sub-District, Bang Kruai District, Nonthaburi Province</i> . ในการประชุมเชิงวิชาการผลงานวิจัยบัณฑิตศึกษาระดับภูมิภาค ครั้งที่ 7 ประจำปี 2564 (น. 672-679) ขอนแก่น: มหาวิทยาลัยศรีปทุม วิทยาเขตขอนแก่น. (16 มกราคม 2564) (เกณฑ์มาตรฐานผลงาน 0.40).	

พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา. (2564). การปรับตัวของนักศึกษาสาขาบัญชีมหาวิทยาลัยราชพฤกษ์จากการระบาดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19). ในการประชุมวิชาการระดับชาติและระดับนานาชาติเบญจมิตรวิชาการ ครั้งที่ 11 (น.8-282-8-289). กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัย Southeast Bangkok College.

พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา, เยาวรักษ์ สุขวิบูลย์, มณีรัตน์ เอียดงามสม และจักรพันธ์ พงษ์เกตรา. (2564). การศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแรงจูงใจในการเข้ารับการทดสอบเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตกรณีศึกษา นิสิต ชั้นปีที่ 4 สาขาบัญชี คณะการบัญชี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์. ในการประชุมวิชาการระดับชาติและนานาชาติครบรอบ 15 ปี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ (ISSUE3) (น.373-383) นนทบุรี: มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ (26 พฤศจิกายน 2564).

พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา, สันธยา ชูทรัพย์, ณิตญา แซ่มซ้อย และธัญญ์ธารีย์ ใหญ่น้อย. (2564). ปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพของผู้ทำบัญชีในสถานการณ์ที่เกิดโรคระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 ในเขตพื้นที่จังหวัดนนทบุรี. ในการประชุมวิชาการระดับชาติและนานาชาติครบรอบ 15 ปี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ (ISSUE2) (น.434-444) นนทบุรี: มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ (26 พฤศจิกายน 2564).

พรรณเพ็ญ สิทธิพัฒนา, สันธยา ชูทรัพย์, ณัฐชา ฤทธิธรรม และรุจิรัตน์ เอี่ยมประภาค และคณะ. (2564). ปัจจัยที่มีผลต่อการยื่นแบบแสดงรายการและชำระภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาผ่านทางอินเทอร์เน็ตของประชาชนในเขตพื้นที่อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี. ในการประชุมวิชาการระดับชาติและนานาชาติครบรอบ 15 ปี มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ (ISSUE2) (น.419-433) นนทบุรี: มหาวิทยาลัยราชพฤกษ์ (26 พฤศจิกายน 2564).