

ตัวชี้วัดทางการเงินที่เหมาะสมในอุตสาหกรรมรถยนต์



นาย กิตติศักดิ์ สรแพทย์

ศูนย์วิทยทรัพยากร

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชี ภาควิชาการบัญชี


คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2548

ISBN 974-53-2498-1

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

PROPER FINANCIAL MEASURES WITHIN THE AUTOMOBILE INDUSTRY



Mr. Kittisak Sorapat

ศูนย์วิทยทรัพยากร

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of Master of Accountancy Program in Accounting

Department of Accountancy

Faculty of Commerce and Accountancy

Chulalongkorn University

Academic Year 2005

ISBN 974-53-2498-1

กิตติศักดิ์ สรแพทย์ : ตัวชี้วัดทางการเงินที่เหมาะสมในอุตสาหกรรมรถยนต์
(PROPER FINANCIAL MEASURES WITHIN THE AUTOMOBILE INDUSTRY)

อ. ที่ปรึกษา : อาจารย์ ดร.วรศักดิ์ ทูมมานนท์, 99 หน้า. ISBN 974-53-2498-1

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ 3 ประการคือเพื่อศึกษา 1) ความสัมพันธ์ของตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงิน และตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงินที่เหมาะสมกับอุตสาหกรรมรถยนต์ที่เป็นธุรกิจผลิตรถยนต์ (บริษัท T) 2) ความสัมพันธ์ของตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงิน และตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงินที่เหมาะสมกับอุตสาหกรรมรถยนต์ที่เป็นธุรกิจซื้อขายรถยนต์ (บริษัท L) และ 3) ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมกับอุตสาหกรรมรถยนต์ที่เป็นธุรกิจผลิตรถยนต์และอุตสาหกรรมรถยนต์ที่เป็นธุรกิจซื้อขายรถยนต์การศึกษานี้ใช้การวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นที่เป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงิน และเพื่อศึกษาตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมในอุตสาหกรรมรถยนต์ที่มีประเภทธุรกิจแตกต่างกัน

ผลการศึกษาพบว่าจากค่าทดสอบระดับความมีนัยสำคัญของความถดถอย ซึ่งบ่งบอกการให้ความสำคัญของตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงินของบริษัท T โดยแบ่งการวิเคราะห์ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินออกเป็น 3 ตัว ได้แก่ ตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี ตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย และตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์อย่างง่าย บริษัท T จะให้ความสำคัญกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงินคือ ยอดขายรายไตรมาสต่อจำนวนลูกค้า ผลผลิตไตรมาสปัจจุบันต่อผลผลิตไตรมาสที่ผ่านมา และค่าใช้จ่ายในการฝึกอบรมต่อจำนวนพนักงาน ส่วนบริษัท L สามารถแบ่งการวิเคราะห์ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินได้ 3 ตัว คือตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี ตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจำหน่าย และตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์อย่างง่าย บริษัท L จะให้ความสำคัญกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงินคือ ยอดขายรายไตรมาสต่อจำนวนลูกค้า สำหรับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมพบว่าค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจ (Adjusted R²) ของตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์อย่างง่ายของบริษัท T มีค่ามากที่สุด ดังนั้นมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์เป็นตัวชี้วัดทางการเงินที่เหมาะสมที่สุดของบริษัท T ที่เป็นธุรกิจผลิตรถยนต์ ส่วนบริษัท L มีค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจของตัวชี้วัดทางการเงินที่เป็นกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีมากที่สุด ดังนั้นกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเป็นตัวชี้วัดทางการเงินที่เหมาะสมที่สุดของบริษัท L ที่เป็นธุรกิจซื้อขายรถยนต์

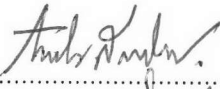
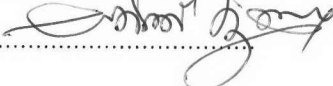
ภาควิชา.....การบัญชี.....

สาขาวิชา.....การบัญชี.....

ปีการศึกษา.....2548.....

ลายมือชื่อนิสิต.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

#4582165026 : MAJOR ACCOUNTING

KEY WORD : FINANCIAL MEASURES/ KEY PERFORMANCE INDICATOR/ AUTOMOBILE INDUSTRY

KITTISAK SORAPAT:PROPER FINANCIAL MEASURES WITHIN THE AUTOMOBILE INDUSTRY.THESIS ADVISOR: VORASAK TOOMMANON, 99 pp. ISBN 974-53-2498 -1.

The objectives of this study are to study (1) the relationship between financial and non financial indicators as well as proper non financial indicators for an automobile manufacturing firm (company T) (2) the relationship between financial and non financial indicators as well as proper non financial indicators for an automobile dealer (company L) and 3) proper financial indicators for both automobile manufacturing firm and automobile dealer. This study uses multiple regression analysis to test the significance of non financial indicators. Moreover, it uses multiple regression analysis to determine proper financial indicators for a diverse business automobile firm.

Using three financial indicators, this study finds significant relationships between financial and non financial indicators for company T, including Net Operating Profit after Tax (NOPAT), financial measure of Earnings before Interest, Tax, Depreciation, and Amortization (EBITDA) and Economic Value Added.(Simple EVA). For company T, significant non financial indicators include quarterly sales per customer, current quarterly to previous quarterly productivity and training cost per employee. For company L, significant financial indicators include NOPAT, EBITDA and EVA while the only significant non financial indicator is sales per customer. Additionally, based on Adjusted R Square criterion, the most proper financial measure for company T is EVA while that of company L is NOPAT.

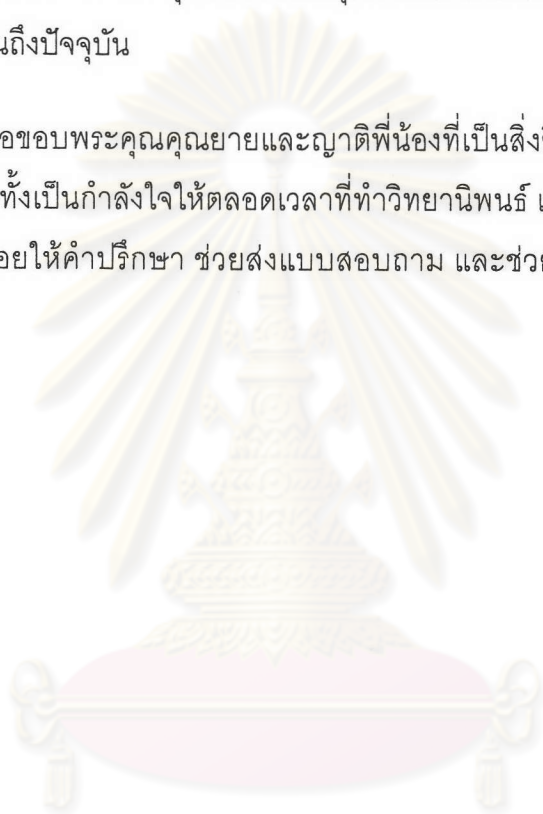
Department.....Accountancy.....
Field of study.....Accounting.....
Academic year2005.....

Student's Signature. *K. Sorapat.*
Advisor's Signature. *V. Toommanon*

กิตติกรรมประกาศ

ผู้วิจัยขอขอบพระคุณ อาจารย์ ดร. วรศักดิ์ ทุมมานนท์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ที่กรุณาใช้เวลาอันมีค่าให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะต่างๆ ในการทำวิทยานิพนธ์แก้ไขและตรวจทานจนวิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จด้วยดี ขอขอบพระคุณผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ดนุชา คุณพนิชกิจ ประธานกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ ขอขอบพระคุณ คุณทอง โชติสรยุทธ์ กรรมการสอบวิทยานิพนธ์ที่กรุณาให้คำแนะนำในการจัดทำวิทยานิพนธ์ให้มีความถูกต้องและเหมาะสมยิ่งขึ้น และขอขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านที่ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้แก่ผู้วิจัยตั้งแต่การศึกษาระดับต้นจนถึงปัจจุบัน

ขอขอบพระคุณคุณยายและญาติพี่น้องที่เป็นสิ่งยึดเหนี่ยวทางใจยามที่ท้อแท้ และคอยสนับสนุนรวมทั้งเป็นกำลังใจให้ตลอดเวลาที่ทำวิทยานิพนธ์ และสุดท้ายนี้ขอขอบคุณรุ่นพี่ และเพื่อนๆ ทุกคนที่คอยให้คำปรึกษา ช่วยส่งแบบสอบถาม และช่วยตรวจทานจนวิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยดี



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฅ
สารบัญภาพ.....	ฎ
บทที่ 1: บทนำ.....	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	2
1.3 สมมติฐานการวิจัย.....	3
1.4 ขอบเขตการวิจัย.....	3
1.5 กรอบแนวคิดของการวิจัย.....	3
1.6 คำจำกัดความที่ใช้ในการวิจัย.....	5
1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	6
1.8 ลำดับขั้นตอนการเสนอผลการวิจัย.....	7
บทที่ 2: เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	8
2.1 แนวคิดเกี่ยวกับดัชนีวัดผลการดำเนินงาน.....	8
2.2 แนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับตัวชี้วัดทางการเงิน.....	9
2.3 แนวคิดเกี่ยวกับจุดแข็งและจุดอ่อนของตัวชี้วัดทางการเงิน.....	10
2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	12
บทที่ 3: วิธีดำเนินการวิจัย.....	21
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่างในการวิจัย.....	21
3.2 ข้อมูลและตัวแปรที่เกี่ยวข้อง.....	21
3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	23
3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	23
3.5 การวิเคราะห์ข้อมูล.....	24

	หน้า
บทที่ 4: ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	29
4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุ.....	29
4.2 สรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลโดยการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุ.....	46
บทที่ 5: สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ.....	49
5.1 สรุปผลการวิจัย.....	49
5.2 ข้อจำกัดของการวิจัย.....	51
5.3 ข้อเสนอแนะงานวิจัย.....	52
รายการอ้างอิง.....	54
ภาคผนวก.....	58
ภาคผนวก ก แบบสอบถามชุดที่ 1.....	59
ภาคผนวก ข แบบสอบถามชุดที่ 2.....	63
ภาคผนวก ค ดัชนีวัดสถานะและศักยภาพอุตสาหกรรม.....	66
ภาคผนวก ง รายชื่อบริษัทในอุตสาหกรรม.....	84
ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์.....	99



 ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
2.1	สรุปงานวิจัยและบทความเกี่ยวกับประสิทธิภาพในการใช้ตัวชี้วัดทางการเงิน.....	14
2.2	สรุปงานวิจัยและบทความที่เกี่ยวกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ทางการเงิน..	18
2.3	สรุปงานวิจัยและบทความที่เกี่ยวกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน.....	19
3.1	แสดงรายละเอียดตัวแปรต้นที่ใช้ในการวิจัยของบริษัท T.....	22
3.2	แสดงรายละเอียดตัวแปรต้นที่ใช้ในการวิจัยของบริษัท L.....	22
3.3	แสดงรายละเอียดตัวแปรตามที่ใช้ในการวิจัย.....	22
3.4	แสดงขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูลความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้น.....	27
3.5	แสดงขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูลขั้นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสม	27
4.1	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท T เพื่อศึกษา ความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นตัวแบบที่ 1	31
4.2	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท L เพื่อศึกษา ความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นตัวแบบที่ 1	32
4.3	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท T เพื่อศึกษา ความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นตัวแบบที่ 2	33
4.4	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท L เพื่อศึกษา ความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นตัวแบบที่ 2	35
4.5	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท T เพื่อศึกษา ความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นตัวแบบที่ 3	36
4.6	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท L เพื่อศึกษา ความมีนัยสำคัญของตัวแปรต้นตัวแบบที่ 3	37
4.7	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท T เพื่อศึกษา ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมตัวแบบที่ 1.....	39
4.8	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท L เพื่อศึกษา ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมตัวแบบที่ 1.....	40
4.9	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท T เพื่อศึกษา ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมตัวแบบที่ 2.....	41
4.10	แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท L เพื่อศึกษา ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมตัวแบบที่ 2.....	42

ตาราง	หน้า
4.11 แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท T เพื่อศึกษา ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมตัวแบบที่ 3.....	43
4.12 แสดงผลการวิเคราะห์ความถดถอยแบบเชิงพหุของบริษัท L เพื่อศึกษา ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมตัวแบบที่ 3.....	44



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สารบัญภาพ

ภาพประกอบ	หน้า
1.1 แนวคิดในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน ที่ไม่ใช่ทางการเงินกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงิน.....	4
1.2 แนวคิดในการศึกษาตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินที่เหมาะสมของ ธุรกิจผลิตรถยนต์และธุรกิจซื้อขายรถยนต์.....	4



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย