

ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล
หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กับข้อมูลทางการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัย
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จุฬาลักษณ์ ชมจันทร์

สารนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต
สาขาวิชาการบัญชี คณะการบัญชี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

พ.ศ. 2555

**Factors relating to information disclosure level about financial report
for persons or businesses in non-life insurance companies registered
with the stock exchange of Thailand**



CHULALUX CHOMCHUN

**A Thematic Paper Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of Master of Accountancy Program
Department of Accountancy
Faculty of Accountancy, Dhurakij Pundit University**

2012

กิตติกรรมประกาศ

สารนิพนธ์ ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาและความช่วยเหลืออย่างดียิ่งจาก อาจารย์ ดร.ศิริเดช คำสุพรหม ซึ่งได้กรุณาเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ และสละเวลาอันมีค่าให้ คำปรึกษา คำแนะนำ ตลอดจนตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ แก่ผู้เขียน ทำให้สารนิพนธ์ฉบับนี้ สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณท่านเป็นอย่างสูงในความกรุณาของท่านไว้ ณ โอกาสนี้ และขอกราบขอบพระคุณท่านอาจารย์ ดร.ปริเปรม นนทลีรักษ์ ที่ท่านได้กรุณาเป็นประธาน สอบสารนิพนธ์ ตลอดจนการให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่องานวิจัยครั้งนี้ และขอกราบ ขอบพระคุณท่านอาจารย์ ดร. พัทธนันท์ เพชรเชิดชู ที่ท่านได้กรุณาเป็นกรรมการสอบสารนิพนธ์ ตลอดจนคำแนะนำเพิ่มเติมที่ทำให้สารนิพนธ์ฉบับนี้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น รวมถึงคณาจารย์ทุกท่าน ที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ และทักษะในการศึกษาหลักสูตรปริญญาบัญญัตินิติศาสตรบัณฑิต

ผู้เขียน ขอกราบขอบพระคุณ คุณพ่อคุณแม่ และพี่ๆ ที่คอยส่งเสริมและสนับสนุน ทางด้านการเรียนของผู้เขียนมาโดยตลอด และเป็นกำลังใจให้เสมอมา เพื่อให้การเขียนสารนิพนธ์ ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี

สุดท้ายนี้ คุณประโยชน์ของสารนิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนขอมอบแด่ผู้มีพระคุณและ คณาจารย์ทุกท่านที่ได้กรุณาให้คำชี้แนะอันเป็นประโยชน์ในการแก้ไขสารนิพนธ์ฉบับนี้ให้สมบูรณ์ มากยิ่งขึ้น หากสารนิพนธ์ฉบับนี้มีความผิดพลาดหรือความคลาดเคลื่อนประการใด ผู้เขียนขอน้อม รับไว้แต่เพียงผู้เดียว

จุฬาลักษณ์ ชมจันทร์

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	๗
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	๖
กิตติกรรมประกาศ.....	๗
สารบัญตาราง.....	๘
สารบัญภาพ.....	๙
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์การวิจัย.....	3
1.3 ขอบเขตงานวิจัย.....	3
1.4 สมมติฐานการศึกษา.....	4
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ.....	6
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	7
2. แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	8
2.1 แนวคิดเกี่ยวกับลักษณะการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพ.....	8
2.2 การเปิดเผยข้อมูลของธุรกิจประกันภัย.....	10
2.3 การเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน.....	12
2.4 วรรณกรรมปริทัศน์.....	17
2.5 การวัดมูลค่าตัวแปร.....	30
3. ระเบียบวิธีวิจัย.....	34
3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา.....	34
3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	36
3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	37
3.4 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล.....	38
3.5 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล.....	39

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4. ผลการศึกษา.....	46
4.1 ระดับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน.....	46
4.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล.....	75
4.3 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน.....	98
5. สรุปผลการศึกษา.....	99
5.1 สรุปผลการศึกษา	99
5.2 อภิปรายผลการศึกษา	101
5.3 ปัญหาและข้อจำกัด	102
5.4 ข้อเสนอแนะ	103
บรรณานุกรม.....	105
ภาคผนวก.....	109
ภาคผนวก ก แบบตรวจสอบระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน.....	110
ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	118
ประวัติผู้เขียน.....	146

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
2.1 เปรียบเทียบความแตกต่างของ TAS 24 (ปรับปรุง 2552) กับ ฉบับที่ 47.....	14
2.2 สรุปปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล.....	21
3.1 สรุปวิธีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย.....	39
3.2 คะแนนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน.....	40
4.1 จำนวนร้อยละของกลุ่มตัวอย่างที่มีรายการบัญชีระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน.....	47
4.2 ค่าเฉลี่ยดัชนีระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน.....	50
4.3 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 2 ข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์.....	52
4.4 ระดับการเปิดเผยข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์.....	54
4.5 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 3 ข้อมูลการลงทุน.....	55
4.6 ระดับการเปิดเผยข้อมูลการลงทุน.....	56
4.7 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 4 ลูกหนี้การค้า.....	57
4.8 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า.....	58
4.9 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 5 เจ้าหนี้การค้า.....	59
4.10 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า.....	60
4.11 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 6 ข้อมูลเงินให้กู้ยืม.....	62
4.12 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืม.....	63
4.13 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 7 ข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี.....	64
4.14 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี.....	65
4.15 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 8 ภาวะค้าประกันหรือภาวะผูกพัน....	66
4.16 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค้าประกันหรือภาวะผูกพัน.....	67
4.17 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 9 สัญญาเช่าทรัพย์สินหรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว.....	68
4.18 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สินหรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว.....	70

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4.19 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 10 ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ ผู้บริหารสำคัญ.....	71
4.20 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ.....	72
4.21 ค่าเฉลี่ยตัวแปรอิสระของบริษัทปี พ.ศ.2552.....	73
4.22 ค่าเฉลี่ยตัวแปรอิสระของบริษัทปี พ.ศ.2553.....	74
4.23 ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของตัวแปรอิสระและ ตัวแปรตามของปี พ.ศ.2552.....	76
4.24 ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของตัวแปรอิสระและ ตัวแปรตามของปี พ.ศ.2553.....	78
4.25 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะ ความสัมพันธ์ 2552.....	80
4.26 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุน 2552.....	81
4.27 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า 2552.....	82
4.28 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า 2552.....	83
4.29 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืม 2552.....	84
4.30 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมฯ 2552.....	85
4.31 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค้าประกันฯ 2552.....	86
4.32 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าหรือ สัญญาให้เช่า 2552.....	87
4.33 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ 2552..	88
4.34 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์ 2553.....	89
4.35 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุน 2553.....	90
4.36 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า 2553.....	91
4.37 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า 2553.....	92

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4.38 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืม 2553.....	93
4.39 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมฯ 2553.....	94
4.40 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาระค้ำประกันฯ 2553.....	95
4.41 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าหรือ สัญญาให้เช่า2553.....	96
4.42 ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ 2553...	97

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1.1 ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา.....	5
3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา.....	35

หัวข้อสารนิพนธ์

ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กับข้อมูลทางการเงินของธุรกิจ
ประกันวินาศภัย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน

จุฬาลักษณ์ ชมจันทร์

อาจารย์ที่ปรึกษา

ดร.ศิริเดช คำสุพรหม

สาขาวิชา

การบัญชี

ปีการศึกษา

2554

บทคัดย่อ

ปัจจุบันธุรกิจประกันภัยมีอัตราการเจริญเติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี โดยได้รับแรงสนับสนุนจากทั้งภาครัฐและภาคธุรกิจ เป็นตัวขับเคลื่อนให้ธุรกิจประกันภัยเป็นศูนย์กลางทางการเงิน ระหว่างผู้ออมและผู้ลงทุน โดย ภาครัฐได้ ส่งเสริมให้ประชาชนในทุกระดับชั้น ได้มีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจประกันภัยเพิ่มมากขึ้น และ เล็งเห็น ถึงความสำคัญของการทำประกันภัยเพื่อผลประโยชน์ของตนเองและครอบครัว ทำให้ธุรกิจประกันภัยมีอัตราการขยายตัวเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้เกิดธุรกรรมระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งความสัมพันธ์ดังกล่าวอาจทำให้เกิดการถ่ายเทความมั่งคั่งระหว่างผู้มีส่วนได้เสียที่เข้ามาเกี่ยวข้องกับธุรกิจ

การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา ถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับข้อมูลทางการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ 5 ด้าน คือ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงิน

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยทำการศึกษาจากข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) เช่น รายงานประจำปี การเปิดเผยข้อมูลมูลค่าจากการประเมินความครอบคลุม มินรายละเอียด การเปิดเผยในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ประยุกต์ดัชนีการเปิดเผยข้อมูล แสดงระดับการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละบริษัท ตามวิธีของ สุรรัตน์ คีใหญ่ (2006). ซึ่งกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วยงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ของปี

พ.ศ. 2552-2553 จำนวน 15 บริษัท โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา และทดสอบสมมติฐานโดยใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

ผลการวิจัยสรุปได้ว่า บริษัทในกลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับสูง คือปัจจัยความสามารถในการทำกำไร ซึ่งมีผลเกี่ยวกับการเปิดเผย ข้อมูลในหัวข้อ เจ้าหนี้การค้า ข้อมูลสัญญาเช่าทรัพย์สิน หรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว การเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง ได้แก่ ลักษณะความสัมพันธ์ ลูกหนี้การค้า เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี และการค้าประกันหรือภาระผูกพัน ส่วนข้อมูลที่เปิดเผยน้อยที่สุดคือข้อมูลด้านการลงทุนในบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อย ข้อมูลเงินให้กู้ยืม โดยโครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีความสัมพันธ์กับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ จากการเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูล ของแต่ละบริษัทฯ พบว่า บริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลตามข้อบังคับ ในระดับที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

Thematic Paper Title	Factors relating to information disclosure level about financial report of persons or businesses in non-life insurance companies registered with the stock exchange of Thailand
Author	Chulalux Chomchun
Thematic Paper Advisor	Dr. Siridech Kumsuprom
Department	Accountancy
Academic Year	2011

ABSTRACT

The growth rate of insurance businesses has increased every year because the encouragement power derived from both private and business sectors. This kind of power makes an insurance business as a financial driver to drive the need between savings owners and investors. The government sector plays its role in promoting people to know and understand an insurance business more, and to aim and engage people concerning with benefit for themselves and their families. From these causes, the increment in insurance growth rate is continuous insurance transactions between a person and a business. Such relationship, it may result in transferring wealth among those who are interested in an insurance business.

This research aims to study the factors affecting financial disclosure level of non-life insurance businesses registered in the Stock Exchange of Thailand (SET). There are 15 non-life insurance businesses studied in this research and also are sample in this research. In literature, there are five factors focused on this research such as Capital Structure, Proprietary Structure, Profit-making Ability, Business Liquidity, and Financial Security.

The research is a quantitative research and studies through secondary data (i.e. an annual report). An annual report of each listed non-life insurance company was examined in information disclosure level. The level of information disclosure was assessed by a level of provided details in financial report of each non-life insurance company registered with SET. The study followed disclosure index from Sureerat Deeyai (2006). Secondary data in this study comprised of balance sheets year 2009 and 2010 and their remarks attached of 15 listed non-life

insurance companies. Descriptive statistic was used and hypothesis was tested. Multiple regression was analyzed significant statistical level at 0.05.

The result of this research found that information disclosure of profitability factor in listed non-life insurance businesses is highest level. The highest level of information disclosure in profitability factor relates to account payable data and leasing long-term asset data. The second level of information disclosure is focused on the relationship between person and a related organization, account receivable, loan and overdraft and contingent liabilities. Moreover, the low level of information disclosure fall into the investment in joint venture organization and sub-organization, information of loan details, capital structure, owner's equity structure, liquidity, financial stability. Finally, the level of information disclosure is not different among non-life insurance organization sector.

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

สืบเนื่องจากวิกฤตการเงินโลกที่ได้เริ่มก่อตัวขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2551 ซึ่งเกิดจากการเก็งกำไรของตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ และการปล่อยสินเชื่อที่หละหลวมของสหรัฐอเมริกา จนทำให้เกิดปัญหาการขาดทุนของวาณิชธนกิจรายใหญ่ในสหรัฐฯ อย่าง Bear Stearns ส่งผลให้เกิดความล้มเหลวในตลาดสินเชื่อของสหรัฐฯ และลุกลามไปถึงภาคสถาบันการเงิน วิกฤติดังกล่าวส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และส่งผลลุกลามไปทั่วโลกตั้งแต่ปี 2551 สำหรับประเทศไทยได้รับผลกระทบตั้งแต่ปลายปี 2551 โดยมีผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2551 หดตัวร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันกับปีก่อน และส่งผลต่อเนื่องมายังปี 2552 โดย GDP ในไตรมาสที่ 1 ปี 2552 หดตัวร้อยละ 7.1 ส่วน GDP ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2552 หดตัวร้อยละ 4.9 (ภาพรวมเศรษฐกิจไทยวิกฤติปี 2552 และแนวโน้มในปี 2553 โดยพลายพล คຸ້ມທຣ໌ພີ ແລະ ຮຸ່ນກາ ໂອກາສປີຢູນຍາສາຣ, 2552)

นอกจากนี้ วิกฤตการเงินโลกได้ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน มีแนวโน้มชะลอลงในไตรมาสที่ 4 ปี 2551 และต่อเนื่องมาจนถึงปี 2552 (ภาพรวมเศรษฐกิจไทยวิกฤติปี 2552 และแนวโน้มในปี 2553 โดยพลายพล คຸ້ມທຣ໌ພີ ແລະ ຮຸ່ນກາ ໂອກາສປີຢູນຍາສາຣ , 2552) และได้มีการปรับตัวดีขึ้นใน ไตรมาส 3 และต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาสสุดท้ายของปี 2552 GDP ของประเทศปรับตัวเป็นบวก โดยประเทศจีนเป็นตัวขับเคลื่อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเอเชียและของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลดีต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศไทย ทำให้ปริมาณการส่งออกและการท่องเที่ยวขยายตัวเพิ่มขึ้น

สำหรับธุรกิจประกันภัยในปี 2552 มีอัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12.42 โดยธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราการเติบโตร้อยละ 16.67 และธุรกิจประกันวินาศภัยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 3.54 (รายงานธุรกิจประกันภัยไทย , 2552: 3) และ ในปี 2553 ธุรกิจประกันภัยมีสัดส่วนเบี่ยงประกันภัยต่อ GDP ในประเทศอยู่ที่ร้อยละ 4.21 โดยแบ่งเป็นเบี่ยงประกันชีวิต จำนวน 296,106 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.53 เบี่ยงประกันวินาศภัย จำนวน 124,936 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.54 สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ)

คาดการณ์ว่าธุรกิจประกันภัยในปี 2554 จะมีเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งสิ้นประมาณ 489,389 ล้านบาท สามารถขยายตัวประมาณร้อยละ 16.23 (อรุณศรี เมธิสริยพงศ์, 2554: 39-44.) ซึ่งธุรกิจประกันชีวิต จะทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางทางการเงิน ระหว่างผู้ออมและผู้ลงทุนเช่นเดียวกับสถาบันการเงิน ปัจจุบัน สำนักงาน คปภ. มีนโยบายและยุทธศาสตร์การพัฒนาระบบการประกันภัยของไทยเพื่อรองรับความ ท้าทายในอนาคต คือ 1). การพัฒนาระบบการประกันภัยของไทยเพื่อรองรับความท้าทายที่เกิดจาก ปรากฏการณ์โลกร้อน และการเปลี่ยนแปลง สภาพภูมิอากาศ คือการจัดตั้งกองทุนมหันตภัย (Catastrophic Fund) ซึ่งเป็นความร่วมมือระหว่างภาครัฐและภาคธุรกิจประกันภัย เพื่อเป็นเครื่องมือ ในการให้ความช่วยเหลือ และบรรเทาความเสียหายของประชาชนที่เกิดจากมหันตภัย 2). สนับสนุน ให้ประชาชนมีการออมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ และการช่วยเหลือกลุ่มผู้สูงอายุมีชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น โดยภาครัฐได้ออกมาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการประกันชีวิต การประกันสุขภาพให้กับบุคลากร และการออมในรูปแบบประกันชีวิตแบบบำนาญ 3). การปรับปรุงเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจ จ ประกันภัย มาตรฐานการบัญชี และมาตรฐานการรายงานทางการเงินให้เป็นมาตรฐานสากล ทำให้ ธุรกิจประกันภัยมีความมั่นคงทางการเงินและมีการบริหารที่โปร่งใสตรวจสอบได้ รวมทั้งการแก้ไข ปรับปรุงกฎหมาย เพื่อเปิดโอกาสให้ธุรกิจประกันภัย สามารถหาพันธมิตรร่วมลงทุนในบริษัท ประกันภัยให้มีความเข้มแข็งทางการเงิน และมีการบริหารจัดการ ที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ (อรุณศรี เมธิสริยพงศ์, 2554: 39-44.) อีกทั้งภาครัฐได้มีการส่งเสริมและประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับการ ประกันภัยอย่างต่อเนื่อง คือ ส่งเสริมให้ประชาชนระดับรากหญ้าได้มีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจ ประกันภัยเพิ่มมากขึ้น และเห็นความสำคัญของการทำประกันภัยเพื่อผลประโยชน์ของตนเองและ ครอบครัว มีการออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ให้เหมาะสมกับรายได้ของครอบครัว ส่งเสริมให้ ประชาชนทุกระดับชั้นได้เข้าถึงการประกันภัย รับรู้ถึงประโยชน์ของการประกันภัย (รายงานธุรกิจ ประกันภัยไทย, 2552: 3) ทำให้ธุรกิจประกันภัย มีอัตราการขยายตัวเพิ่มมากขึ้น ทำให้เกิดธุรกรรม ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเกิดขึ้น ในการดำเนินธุรกิจ และหลายองค์กรมีการรวม ธุรกิจเพื่อให้กิจการสามารถได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในหลายรูปแบบ เช่น การเข้าถึงแหล่ง วัตถุดิบที่มีคุณภาพด้วยต้นทุนที่สามารถควบคุมได้ ความสัมพันธ์ดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการฟ้องถ่าย ความมั่งคั่งระหว่างผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ เช่น ระหว่างเจ้าของที่มีอำนาจในการบริหารและ เจ้าของที่ไม่มีอำนาจในการบริหาร ระหว่างผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจค ควบคุมและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม ระหว่างเจ้าของและผู้บริหาร หรือ ระหว่างเจ้าของกิจการและเจ้าหน้าที่ เป็นต้น ความขัดแย้ง เกี่ยวกับส่วนได้เสียของบุคคลหรือกิจการต่างๆ สามารถนำไปสู่ภาวะภัยทางศีลธรรม(Moral Hazard)

ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจึงเป็นประเด็นสำคัญ (ผศ.ดร.วิศรุต ศรีบุญนาท, 2554)

ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะศึกษาถึง ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกัน วิทยาศาสตร์ที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อวิเคราะห์ถึงปัญหาการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ และรายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินทราบถึงลักษณะของรายการนั้นๆ และทราบต่อไปว่าธุรกรรมต่างๆ ตั้งอยู่บนพื้นฐานของความถูกต้อง และเป็นไป ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้เพื่อเป็นเครื่องมือที่จะช่วยลดความเสี่ยงในการทำประกันภัยได้เป็นอย่างดี

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษา ถึงความสัมพันธ์ระหว่าง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ของธุรกิจประกันวิทยาศาสตร์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 ขอบเขตงานวิจัย

1. การศึกษาครั้งนี้จะทำการศึกษาเฉพาะกลุ่มธุรกิจประกัน วิทยาศาสตร์ที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อจะได้อยู่บนพื้นฐานของกฎระเบียบและข้อบังคับที่เหมือนกัน สำหรับการศึกษาค้นคว้าข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลจะมีขอบเขตเพียงการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงิน และหมายเหตุประกอบ งบการเงินปี 2552-2553 ของกลุ่มธุรกิจประกันวิทยาศาสตร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 15 บริษัท ดังนั้น การกำหนดระดับการเปิดเผยข้อมูลของธุรกิจประกันภัยวิทยาศาสตร์ที่อยู่ในการศึกษานี้จะนำข้อมูลจากแหล่งข้อมูลตามข้างต้นเท่านั้นมาทำการวิเคราะห์ผล

2. การศึกษาครั้งนี้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

1.4 สมมติฐานการศึกษา

งานวิจัยในครั้งนี้ ได้กำหนดสมมติฐานการศึกษาไว้ 5 สมมติฐาน ประกอบด้วย

1. โครงสร้างเงินทุน

บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อหนี้สินผู้เอาประกันภัยสูง จะมีการเปิดเผย ข้อมูล สูงกว่าบริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อหนี้สินผู้เอาประกันภัยต่ำ ดังนั้นการศึกษานี้ จึงตั้งสมมติฐานว่า

H_1 : โครงสร้างเงินทุน มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่ เกี่ยวข้องกันในงบการเงินในทิศทางลบ

2. โครงสร้างความเป็นเจ้าของ

บริษัทที่มีสัดส่วนการถือหุ้นแต่ละรายสูง จะมีการกระจายสัดส่วนการถือหุ้นต่ำ โครงสร้างความเป็นเจ้าของก็จะสูง ผู้ถือหุ้นเป็นเครือญาติกันทำให้มีการเปิดเผยข้อมูลน้อย ดังนั้น การศึกษานี้จึงตั้งสมมติฐานว่า

H_2 : โครงสร้างความเป็นเจ้าของ มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือ กิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินในทิศทางลบ

3. ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง จะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มี ความสามารถในการทำกำไรต่ำ ดังนั้นการศึกษานี้จึงตั้งสมมติฐานว่า

H_3 : ความสามารถในการทำกำไร มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือ กิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินในทิศทางบวก

4. สภาพคล่องของกิจการ

บริษัทที่มีสภาพคล่องสูงจะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีสภาพคล่องต่ำ ดังนั้น การศึกษานี้จึงตั้งสมมติฐานว่า

H_4 : สภาพคล่องของกิจการ มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่ เกี่ยวข้องกันในงบการเงินในทิศทางบวก

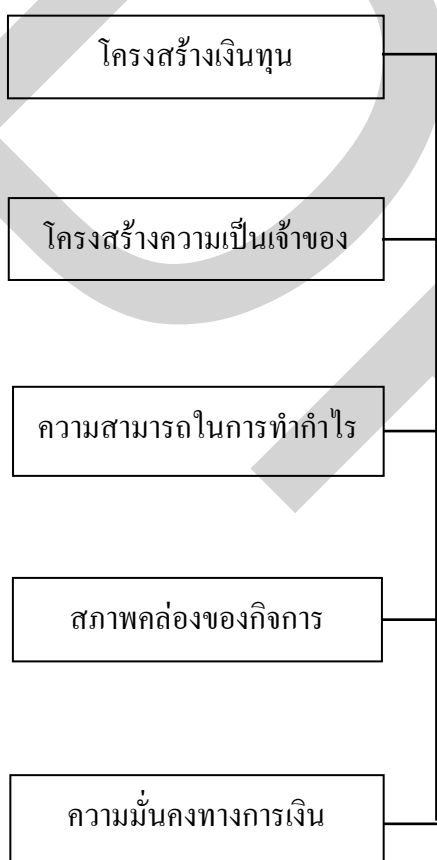
5. ความมั่นคงทางการเงิน

บริษัทที่มีความมั่นคงทางการเงินสูงจะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีความ มั่นคงทางการเงินต่ำ

H_5 : ความมั่นคงทางการเงินสูง มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินในทิศทางบวก

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้จะประกอบด้วยตัวแปร 2 ชนิด คือตัวแปรอิสระ 5 ตัวแปรตาม 1 ตัวแปร ดังนี้

ตัวแปรอิสระ (Independent Variables)



ตัวแปรตาม (Dependent Variables)

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ

- มีรายการระหว่างกันหรือไม่
- การเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์
- ข้อมูลการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย
- ข้อมูลลูกหนี้การค้า
- ข้อมูลเจ้าหนี้การค้า
- ข้อมูลเงินให้กู้ยืม
- ข้อมูลเงินกู้ยืมหรือวงเงินเบิกเกินบัญชี
- ข้อมูลการระค้ำประกันหรือภาระผูกพัน
- สัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าสินทรัพย์ระยะยาว
- ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหาร

ภาพที่ 1.1 ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ

กลุ่มธุรกิจประกันภัย หมายถึง บริษัท ประกัน วินาศภัย ที่ยังเปิดดำเนินการอยู่ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2552 ถึงปี 2553 รวมทั้งสิ้น 15 บริษัท

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) หมายถึง มาตรฐานการบัญชีของไทย ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

การเปิดเผยข้อมูล หมายถึง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงิน ประกอบด้วย งบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึง บุคคลหรือกิจการอื่นที่มีอำนาจการควบคุมร่วมในกิจการ การร่วม คำที่กิจการเป็นผู้ร่วมคำ และ โครงการผลประโยชน์ตอบแทนหลังการจ้างงาน สำหรับผลประโยชน์ของพนักงานของกิจการ หรือของกิจการใดๆ ที่เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกับกิจการ

ปัจจัยของบริษัท หมายถึง โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงิน

การ ดำรงเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย หมายถึง การดำรงเงินกองทุน ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551 ได้กำหนดให้บริษัทประกันภัยต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัย เป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่คณะกรรมการประกาศกำหนด โดยคณะกรรมการจะกำหนดตามขนาดหรือประเภทของสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงรวมทุกประเภท หรือแต่ละประเภทก็ได้

เงินกองทุน หมายถึง ทรัพย์สินส่วนที่เกินกว่าหนี้สินของบริษัทตามราคาประเมินทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทที่ประเมินตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535

ข้อกำหนดในการดำรงเงินกองทุนตามกฎหมาย

บริษัทประกันชีวิต ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสองของเงินสำรองประกันภัย แต่ทั้งนี้ต้องไม่ต่ำกว่าห้าสิบล้านบาท

บริษัทประกันวินาศภัย ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่ได้รับทั้งหมด สำหรับปีปฏิทินที่ล่วงแล้ว แต่ทั้งนี้ต้องไม่ต่ำกว่าสามสิบล้านบาท

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1) เพื่อชี้ให้เห็นระดับ การให้ความสำคัญในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

2) เพื่อเป็นประโยชน์แก่ผู้ใช้งบการเงิน ในการตัดสินใจทางเศรษฐกิจ เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงิน มั่นใจว่างบการเงินของกิจการได้เปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นและเป็นประโยชน์ และตระหนักถึงความ เป็นไปได้ที่ฐานะทางการเงินและกำไรหรือขาดทุนของกิจการอาจได้รับผลกระทบจากการที่ กิจการมีบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และจากการมีรายการและยอดคงค้างกับบุคคลหรือกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน

3) เพื่อเป็นแนวทางที่เป็นประโยชน์ต่อประชาชนทั่วไป ในการนำข้อมูลไปใช้ประกอบการ ตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยได้ตรงตามวัตถุประสงค์

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กับข้อมูลทางการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ผู้ศึกษาได้รวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย

2.1 แนวคิดเกี่ยวกับลักษณะการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพ

2.2 การเปิดเผยข้อมูลของธุรกิจประกันภัย

2.3 การเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

2.4 วรรณกรรมปริทัศน์

2.1 แนวคิดเกี่ยวกับลักษณะการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพ

ในการดำเนินงานต่างๆ บริษัทต้องตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงิน และมีใช่ข้อมูลทางการเงิน โดยข้อมูลเหล่านี้มีความจำเป็นและสำคัญอย่างยิ่งต่อการบริหารงานและการตัดสินใจที่จะดำเนินการใดๆ โดยเฉพาะผู้ที่มีส่วนได้เสียในธุรกิจด้วยแล้ว บริษัทควรมีการเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายด้วยความเป็นธรรม ถูกต้อง เชื่อถือได้ โดยข้อมูลที่เปิดเผยนั้นควรเป็น การเปิดเผย ตามแม่บทการบัญชี และเป็นข้อมูลลักษณะเชิงคุณภาพ (แม่บทการบัญชี ปรับปรุง 2552; สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ 2554: 10-12)

ลักษณะเชิงคุณภาพ หมายถึง คุณสมบัติที่ทำให้ข้อมูลในงบการเงินมีประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงิน ลักษณะเชิงคุณภาพหลักของงบการเงินมีสี่ประการ ได้แก่ ความเข้าใจได้ ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ความเชื่อถือได้ และการเปรียบเทียบกันได้

1. ความเข้าใจได้ (Understandability) ข้อมูลในงบการเงินต้องสามารถเข้าใจได้ในทันทีที่ผู้ใช้งบการเงินใช้ข้อมูลดังกล่าว ซึ่งมีข้อสมมติว่าผู้ใช้งบการเงินมีความรู้ตามควรเกี่ยวกับธุรกิจ กิจกรรมเชิงเศรษฐกิจและการบัญชี รวมทั้งมีความตั้งใจที่จะศึกษาข้อมูลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม

ถึงแม้ข้อมูลจะมีความซับซ้อน แต่ถ้าเกี่ยวกับการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจต้องไม่ละเว้นที่จะแสดงในงบการเงินเพียงเหตุผลที่ว่า ข้อมูลดังกล่าวยากเกินกว่าที่ผู้ใช้งบการเงินบางส่วนจะเข้าใจได้

2. ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ (Relevance) ข้อมูลที่มีประโยชน์ต้องเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน ข้อมูลจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้ก็ต่อเมื่อข้อมูลนั้นช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต รวมทั้งช่วยยืนยันหรือชี้ข้อผิดพลาดของผลการประเมินที่ผู้ใช้งบการเงินได้ ข้อมูลที่ช่วยในการคาดคะเนและยืนยันความถูกต้องของการคาดคะเนที่ผ่านมามีความสัมพันธ์กัน เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับปริมาณและโครงสร้างของสินทรัพย์ที่กิจการมีอยู่ในปัจจุบัน มีประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงิน เมื่อผู้ใช้งบการเงินพยายามคาดคะเนถึงความสามารถของกิจการในการได้รับประโยชน์จากโอกาสใหม่ๆ และความสามารถในการแก้ไขสถานการณ์ ข้อมูลเดียวกันนี้มีบทบาทในการยืนยันความถูกต้องของการคาดคะเนในอดีตที่เกี่ยวกับโครงสร้างของกิจการที่คาดว่าจะเป็ น และผลของการดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ สำหรับข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอดีตของกิจการ มักใช้เป็นเกณฑ์ในการคาดคะเนฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานในอนาคต รวมทั้งเรื่องอื่นๆ ที่ผู้ใช้งบการเงินสนใจ เช่น การจ่ายเงินปันผล การจ่ายค่าจ้าง การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ และความสามารถของกิจการในการชำระภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจะมีประโยชน์ต่อการคาดคะเนได้โดยไม่จำเป็นต้องจัดทำในรูปของประมาณการ ความสามารถในการคาดคะเนจะเพิ่มขึ้นได้ด้วยลักษณะการแสดงผลข้อมูลในงบการเงินของรายการและเหตุการณ์ทางบัญชีที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างเช่น งบกำไรขาดทุนจะมีประโยชน์ในการคาดคะเนที่เพิ่มขึ้น หากรายการเกี่ยวกับการดำเนินงานที่มีลักษณะไม่เป็นปกติ รายการผิดปกติ และรายการที่ไม่เกิดขึ้นบ่อยของรายได้ และค่าใช้จ่ายได้แสดงแยกต่างหากจากกัน

3. ความมีสาระสำคัญ ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของข้อมูลขึ้นอยู่กับลักษณะและความมีสาระสำคัญของข้อมูลนั้น ในบางกรณี ลักษณะของข้อมูลเพียงอย่างเดียวก็เพียงพอต่อการพิจารณาว่าข้อมูลมีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจหรือไม่ ตัวอย่างเช่น การรายงานส่วนงานใหม่ อาจส่งผลกระทบต่อประเมินความเสี่ยงและโอกาสของกิจการ แม้ว่าผลการดำเนินงานของส่วนงานในงวดนั้นจะไม่มีสาระสำคัญ ในบางกรณี ทั้งลักษณะและความมีสาระสำคัญของข้อมูลมีส่วนสำคัญต่อการพิจารณาว่าข้อมูลมีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจหรือไม่ ตัวอย่างเช่น มูลค่าของสินค้าคงเหลือที่แยกตามประเภทหลักที่เหมาะสมกับธุรกิจนั้น หากมูลค่าของสินค้าคงเหลือไม่มีสาระสำคัญ ข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าคงเหลืออื่นนั้น ก็ไม่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ข้อมูลจะถือว่าเป็นสาระสำคัญหากการไม่แสดงข้อมูลหรือการแสดงผลผิดพลาดมีผลกระทบต่อตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงิน ความมีสาระสำคัญขึ้นอยู่กับขนาดของรายการหรือขนาดของความ

ผิดพลาดที่เกิดขึ้นภายใต้สภาพการณ์เฉพาะ ซึ่งต้องพิจารณาเป็นแต่ละกรณี ดังนั้น ความมีสาระสำคัญจึงถือเป็นข้อพิจารณามากกว่าจะเป็นลักษณะเชิงคุณภาพ ซึ่งข้อมูลต้องมีหากข้อมูลนั้นจะถือว่ามิประโยชน์

4. ความเชื่อถือได้ ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต้องเชื่อถือได้ ข้อมูลจะมีคุณสมบัติของความเชื่อถือได้ หากปราศจากความผิดพลาดที่มีสาระสำคัญและความลำเอียง ซึ่งทำให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถเชื่อถือได้ว่าข้อมูลนั้นเป็น ตัวแทนอันเที่ยงธรรมของข้อมูลที่ต้องการให้แสดงหรือสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าแสดงได้ ข้อมูลอาจมีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ แต่การบันทึกข้อมูลดังกล่าวอาจทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจผิด เนื่องจากข้อมูลขาดความน่าเชื่อถือ ตัวอย่างเช่น ประมาณการค่าเสียหายจากการฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาคดีอาจขาดความน่าเชื่อถือเนื่องจากจำนวนค่าเสียหาย และผลการพิจารณาคดียังไม่เป็นที่แน่นอน ดังนั้น อาจเป็นการไม่เหมาะสมที่กิจการจะรับรู้ค่าเสียหายดังกล่าวในงบดุล แต่กิจการต้องเปิดเผยจำนวนค่าเสียหายที่มีการเรียกร้องและเหตุการณ์เกี่ยวกับการฟ้องร้องดังกล่าว (แม่บทการบัญชี ปรับปรุง 2552; สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์, 2554: 10-12)

2.2 การเปิดเผยข้อมูลของธุรกิจประกันภัย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ได้ออกประกาศเรื่องหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของ บริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2551 เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินเป็นปัจจุบันและน่าเชื่อถือออกสู่สาธารณะ ซึ่งถือเป็นการกำกับตนเองโดยกลไกของตลาด ทำให้ธุรกิจประกันภัยของไทยสามารถแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ และทำให้ผู้มีส่วนได้เสีย โดยเฉพาะผู้เอาประกันภัยได้ทราบเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทประกันภัย นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลมีส่วนช่วยให้ผู้เอาประกันภัยได้รับทราบข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการตัดสินใจเลือกซื้อกรมธรรม์ประกันภัย ซึ่งประกาศนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป โดยข้อมูลที่บริษัทต้องเปิดเผยได้แก่

1. ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท คือ งบดุล และฐานะเงินกองทุน อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
2. ผลการดำเนินงาน คือ งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด สัดส่วนร้อยละของเบี้ยประกันภัยรับแยกตามประเภทของการรับประกันภัย
3. การรับประกันภัย การจ่ายค่าสินไหมทดแทน และวิธีการติดต่อกับบริษัท

4. บริษัทต้องเปิดเผยฐานะการเงินรายปีที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา และฐานะการเงินรายไตรมาสที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยข้อมูลดังกล่าวต้องเป็นปัจจุบันและดำรงอยู่ตลอดเวลา มีความชัดเจนเพียงพอต่อการตัดสินใจในการทำสัญญาประกันภัย และบริษัทต้องรับรองความถูกต้องของข้อมูลที่เปิดเผย โดยให้เปิดเผยข้อมูล ผ่านสื่อ และปิดประกาศ ณ สถานที่ตามที่นายทะเบียนกำหนด

ในการกำกับบริษัทประกันภัย กฎหมายได้กำหนดข้อห้ามในการขายหรือให้อสังหาริมทรัพย์ใดๆ หรือสังหาริมทรัพย์ที่มีมูลค่ารวมกันสูงกว่าที่นายทะเบียนกำหนด หรือซื้อทรัพย์สินจากกรรมการซึ่งรวมถึงบุคคลผู้เกี่ยวข้องกับกรรมการด้วย สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย จึงได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2552 ให้บุคคลดังต่อไปนี้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัท ซึ่งห้ามมิให้บริษัทขาย หรือให้อสังหาริมทรัพย์ใดๆ หรือสังหาริมทรัพย์ที่มีมูลค่ารวมกันสูงกว่าที่นายทะเบียนกำหนด หรือห้ามมิให้บริษัทซื้อทรัพย์สินจากบุคคลดังกล่าว เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากคณะกรรมการบริษัท และความเห็นชอบจากนายทะเบียน คือ

- 1) คู่สมรสของกรรมการบริษัท
 - 2) บุตร หรือบุตรบุญธรรมของกรรมการบริษัท
 - 3) นิติบุคคล หรือบริษัทที่กรรมการบริษัท หรือบุคคลตาม 1 หรือ 2 เป็นผู้มีอำนาจในการจัดการ
 - 4) นิติบุคคลหรือบริษัทที่กรรมการบริษัท หรือบุคคลตาม 1 หรือ 2 มีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงตั้งแต่ร้อยละยี่สิบขึ้นไปในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
 - 5) นิติบุคคลหรือบริษัทที่กรรมการบริษัท หรือบุคคลตาม 1 หรือ 2 มีอำนาจควบคุมในการแต่งตั้ง หรือถอดถอนกรรมการ
 - 6) บริษัทแม่ของนิติบุคคล หรือของบริษัท ตาม 3 หรือ 4 หรือ 5
 - 7) บริษัทลูกของนิติบุคคล หรือของบริษัท ตาม 3 หรือ 4 หรือ 5
 - 8) บริษัทร่วมของนิติบุคคล หรือของบริษัท ตาม 3 หรือ 4 หรือ 5
 - 9) ตัวการ ตัวแทน ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ของกรรมการบริษัท
- ในกรณีที่กรรมการ หรือบุคคลตาม 1 หรือ 2 ถือหุ้นในนิติบุคคลใด หรือบริษัทใดตั้งแต่ร้อยละยี่สิบขึ้นไปของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดไม่ว่าโดยตรง หรือทางอ้อมให้สันนิษฐาน

ไว้ก่อนว่านิติบุคคล หรือบริษัทนั้นเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว เว้นแต่จะพิสูจน์ได้ว่ามิได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง

2.3 การเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ขอบเขต

1) มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้ ใช้กับ

- 1.1 การระบุลักษณะความสัมพันธ์และรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- 1.2 การระบุยอดคงค้างของรายการระหว่างกิจการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- 1.3 การระบุสถานการณ์ที่ต้องเปิดเผยรายการตามข้อ 1 และ ข้อ 2
- 1.4 การกำหนดการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน

2) กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการและยอดคงค้างของรายการบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทใหญ่ ผู้ร่วมค้าหรือผู้ลงทุน ซึ่งงบการเงินดังกล่าวนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การเปิดเผยข้อมูล

1. กิจการต้องเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทใหญ่ และบริษัทย่อยในทุกกรณีไม่ว่าจะมีรายการระหว่างกันหรือไม่ และเปิดเผยชื่อของบริษัทใหญ่ และบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดในกิจการ หากมิได้เป็นบริษัทใหญ่
2. หากบริษัทใหญ่และบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดในกิจการไม่ได้จัดทำงบการเงินเพื่อเสนอต่อสาธารณชน กิจการต้องเปิดเผยชื่อของบริษัทใหญ่ที่อยู่ในลำดับใกล้เคียงกิจการมากที่สุด ซึ่งมีการจัดทำงบการเงินเพื่อเสนอต่อสาธารณชนด้วย
3. กิจการต้องเปิดเผยจำนวนค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญของกิจการเป็นยอดรวมและแยกประเภทดังต่อไปนี้
 - 3.1 ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน
 - 3.2 ผลประโยชน์หลังออกจากงาน
 - 3.3 ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น ๆ
 - 3.4 ผลประโยชน์เมื่อถูกเลิกจ้างงาน
 - 3.5 ผลประโยชน์ของพนักงานที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

4) กรณีที่กิจการมีรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กิจการต้องเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และต้องเปิดเผยข้อมูลทุกข้อต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย

4.1 จำนวนเงินของรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

4.2 จำนวนเงินของยอดคงค้าง และข้อกำหนด เงื่อนไข หลักประกัน(ถ้ามี) และลักษณะของสิ่งตอบแทนที่จะใช้ในการชำระยอดคงค้างดังกล่าว และรายละเอียดของการค้าประกันที่ให้หรือได้รับ

4.3 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียที่เกี่ยวข้องกับจำนวนเงินของยอดคงค้าง

4.4 หนี้สูญหรือหนี้สงสัยจะสูญเสียที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างงวดที่เกิดขึ้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

4.5 ในการเปิดเผยข้อมูลข้างต้น กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลแยกจากกันตามแต่ละประเภทดังต่อไปนี้คือ บริษัทใหญ่ กิจการอื่น ที่มีการควบคุมร่วมหรือมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญในกิจการบริษัทย่อย บริษัทร่วม การร่วมค้าที่กิจการเป็นผู้ร่วมค้า ผู้บริหารสำคัญของกิจการหรือของบริษัทใหญ่ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันอื่นๆ

5) การเปิดเผยว่ารายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า เช่นเดียวกับรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะทำให้ต่อเมื่อกิจการสามารถพิสูจน์ได้ว่ารายการที่เกิดขึ้นเป็นไปตามเงื่อนไขที่ได้เปิดเผยไว้

6) กิจการอาจ ปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรวมรายการที่มีลักษณะคล้ายคลึงกันไว้ด้วยกัน เว้นแต่การแยกเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวที่จำเป็นต่อการทำความเข้าใจถึงผลกระทบของรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีต่อบการเงินของกิจการ

ตารางที่ 2.1 เปรียบเทียบความแตกต่างของ TAS ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) กับ ฉบับที่ 47

หัวข้อ	มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 (พ.ศ.2542)
ขอบเขต	กำหนดให้มีการเปิดเผยค่าตอบแทน แก่ผู้บริหารสำคัญ	ไม่มีข้อกำหนดในเรื่องดังกล่าว
	ครอบคลุมถึงกิจการที่ถูกควบคุมโดย รัฐ กล่าวคือ กิจการซึ่งแสวงหากำไรจะ ไม่ได้รับการยกเว้นการเปิดเผยรายการ กับกิจการอื่นๆ ที่ถูกควบคุมโดยรัฐ	ไม่มีข้อกำหนดในเรื่องดังกล่าว
การกำหนดราคา สำหรับรายการบัญชี ที่เกิดกับบุคคลหรือ กิจการที่เกี่ยวข้อง ข้องกัน	ตัด วิธีการกำหนดราคาของรายการ และการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องระหว่าง บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	มีการอภิปรายถึงการกำหนดราคาของ รายการบัญชีที่เกิดกับบุคคลหรือกิจการ ที่เกี่ยวข้องกันว่าอาจทำได้หลายวิธี ดังนี้ 1. วิธีเปรียบเทียบกับราคาภายนอก 2. วิธีขายต่อ 3. วิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม
คำนิยาม	คำนิยามของคำว่า “บุคคลหรือกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน” ได้ขยายความให้ ครอบคลุมไปถึง บุคคลหรือกิจการอื่นที่มี อำนาจการควบคุมร่วมในกิจการ การร่วมค้าที่กิจการเป็น ผู้ร่วมค้า โครงการผลประโยชน์ตอบแทน หลังการจ้างงานสำหรับ ผลประโยชน์ของพนักงานของกิจการ หรือของกิจการใดๆ ที่เป็นกิจการที่ เกี่ยวข้องกันกับกิจการ	“บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน” ตาม คำนิยามเดิม หมายถึง บุคคลหรือ กิจการที่สามารถควบคุมบุคคลหรือ กิจการอื่น หรือสามารถใช้อิทธิพลอย่าง เป็นสาระสำคัญในการตัดสินใจด้าน การเงิน หรือการดำเนินงานของบุคคล หรือกิจการอื่น

ตารางที่ 2.1 (ต่อ)

หัวข้อ	มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 (พ.ศ.2542)
การเปิดเผยข้อมูล	<p>กำหนดให้ชัดเจนในส่วนของข้อกำหนดในการเปิดเผยเกี่ยวกับยอดคงค้างกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงข้อกำหนด เงื่อนไข หลักประกัน (ถ้ามี) และลักษณะของสิ่งตอบแทนที่จะใช้ในการชำระยอดคงค้างดังกล่าว</p> <p>รายละเอียดของการค้าประกันที่ให้หรือได้รับ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ การชำระหนี้แทนกิจการ หรือการที่กิจการชำระหนี้แทนบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</p>	ไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว
	<p>กำหนดให้ชัดเจนว่า กิจการจะเปิดเผยว่ารายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าเช่นเดียวกับรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันได้ ก็ต่อเมื่อกิจการสามารถพิสูจน์เงื่อนไขดังกล่าวได้</p>	ไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว

ตารางที่ 2.1 (ต่อ)

หัวข้อ	มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 (พ.ศ.2542)
การเปิดเผยข้อมูล (ต่อ)	มีข้อกำหนดในการเปิดเผยเพิ่มเติม อื่นๆ ได้แก่ จำนวนเงินของรายการและยอด คงค้างที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน การเปิดเผยแค่สัดส่วน ของจำนวนเงินของรายการและยอด คงค้างดังกล่าวไม่เพียงพออีกต่อไป หนี้สูญหรือหนี้สงสัยจะสูญที่รับรู้ เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างงวดที่ เกิดขึ้นจากบุคคลหรือกิจการที่	ไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว
	เกี่ยวข้องกัน การจัดประเภทลูกหนี้และ เจ้าหนี้ที่เป็นบุคคลหรือกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน ชื่อของบริษัทใหญ่ และบุคคล หรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมสูงสุด ในกิจการไม่ได้จัดทำงบการเงินเพื่อ เสนอต่อสาธารณชน กิจการต้อง เปิดเผยชื่อบริษัทใหญ่ที่อยู่ในลำดับ ใกล้ชิดกับกิจการมากที่สุด ซึ่งมีการ จัดทำงบการเงินเพื่อเสนอต่อ สาธารณชน	ไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว

ที่มา: สุวัจชัย เมฆะอำนวยชัย (2554)

2.4 วรรณกรรมปริทัศน์

จากการศึกษา งานวิจัยในอดีต ที่เกี่ยวข้องกับ ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัย ที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล และการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบงานวิจัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเป็นจำนวนมาก แต่ในงานวิจัยครั้งนี้จะนำวรรณกรรมที่สัมพันธ์กับปัจจัยในการเปิดเผยข้อมูล มาทำการศึกษา โดย แบ่งกลุ่มตามประเภท ของตัวแปร ที่ได้ นำมาศึกษาในครั้งนี้จำนวน 5 ตัวแปร ประกอบด้วย

1) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน (Disclosure & Fund Structure)

การกำหนดโครงสร้างเงินทุนถือเป็นสิ่งสำคัญของการดำเนินธุรกิจ นอกเหนือจากการกำหนดกลยุทธ์ช่องทางการจำหน่ายหรือการผลิตสินค้า ซึ่งโครงสร้างเงินทุนถือเป็นเงินลงทุนระยะยาวของบริษัท ประกอบไปด้วยหนี้สินระยะยาว และส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนั้น การที่บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลสู่สาธารณะ มากขึ้นเท่าใด ก็จะเป็นเครื่องมือในการ ช่วยลดความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูล อีกทั้งยังช่วยลดต้นทุนเงินทุนของกิจการได้ (Botosan and Plumlee, 2002 และ Diamond and Verrecchia, 1991) (อ้างถึงใน บุญทริกา ไจกระจำง, 2546: 94) นอกจากนี้ งานวิจัยของ บุญทริกา ไจกระจำง (2546) ยังบอกอีกว่า “การเปิดเผยข้อมูลที่มีคว ามละเอียดและทันเวลาออกสู่สาธารณะ จะทำให้ผู้กู้ยืมหรือผู้ค้าประกันมีความเข้าใจในการชำระหนี้ของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลให้ บริษัทสามารถลดต้นทุนในการก่อหนี้ได้ ” การที่บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนมากขึ้นเท่าใด ยังจะทำให้บริษัทได้รับประโยชน์มากขึ้น เท่านั้น ทั้งนี้บริษัทที่มีหนี้สินระยะยาวต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นสูงจะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีหนี้สินระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ เนื่องจากบริษัทที่มีหนี้สินระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงมีความต้องการที่จะได้รับความเชื่อมั่นจากเจ้าหนี้ว่าบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตได้ (ณัฐวรรณ ศิริชานันท์, 2550: 122) นอกจากนี้ Camfferman and Cooke (2002: 3-31) ยังได้ศึกษาถึงความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร และประเทศเนเธอร์แลนด์ พบว่า โครงสร้างเงินทุน มีผลต่อการ ปิดเผยข้อมูลในทิศทางบวก แต่การเปิดเผยข้อมูลของแต่ละประเทศจะมีความแตกต่างกัน เนื่องมาจากข้อกำหนด ตามกฎหมายของแต่ละประเทศ และ ข้อกำหนดตามมาตรฐานการบัญชี

2) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างความเป็นเจ้าของ (Disclosure & Ownership Structure)

งานวิจัยครั้งนี้ พิจารณาโครงสร้างความเป็นเจ้าของจากการถือหุ้นในบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยวัดจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อันดับแรก เนื่องจากบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยส่วนใหญ่แล้วจะมีการถือหุ้นที่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่มผู้ถือหุ้น 5 อันดับแรก ทั้งนี้บริษัทประกันวินาศภัย จะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกัน ภัย (สำนักงานคปภ.) ซึ่งต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535 แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551

จากการศึกษางานวิจัยของ นวพร พงษ์ตันตกุล (2546: 122) เกี่ยวกับคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลกับโครงสร้างความเป็นเจ้าของ พบว่า บริษัทที่มีการถือหุ้นโดยบุคคลภายใน เช่น การถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร ก็ไม่ ส่งผลให้มีการเปิดเผยข้อมูล น้อยลงแต่อย่างใด แต่รายการที่เปิดเผยนั้น ส่วนใหญ่แล้วไม่ค่อยมีความสำคัญต่อการตัดสินใจของนักลงทุน โดยบริษัทที่มีขนาดใหญ่จะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีขนาดเล็ก แต่งานวิจัยของ ฌัฐวรรณ ศิริชานันท์ (2550: 114-122) กลับพบว่า โครงสร้างความเป็นเจ้าของมีผลในทิศทางลบกับการเปิดเผยข้อมูล กล่าวคือ บริษัทที่มีการถือหุ้นโดยบุคคลใกล้ชิด จะมีการเปิดเผยข้อมูลน้อยกว่าการถือหุ้นโดยบุคคลภายนอก

นอกจากนี้งานวิจัยของ บุญทริกา ไจกร ะจ่าง (2546: 93-94) ได้กล่าวไว้ว่า “องค์กรที่มีการถือหุ้นโดยรัฐเป็นส่วนใหญ่ จะมีอิทธิพลต่อการเพิ่มขึ้นของระดับการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีสาระสำคัญ และบริษัทที่มีการทำธุรกิจในระดับนานาชาติ จะมีแนวโน้มด้านการเปิดเผยข้อมูลตามบริษัทแม่”

3) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร (Disclosure & Profitability)

จากการศึกษางานวิจัยในอดีต พบว่า หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี จะมีแนวโน้มการเปิดเผยข้อมูลที่มากขึ้น ซึ่งในงานวิจัยของ Lang and Lundholm, (1996) อ้างถึงใน บุญทริกา ไจกระจ่าง (2546: 95) ว่า “กิจการจะเพิ่มระดับการเปิดเผยข้อมูล หากคาดว่าจะมีการออกหุ้นใหม่ในอนาคตอันใกล้ และราคาหุ้นที่ออกใหม่สูงกว่าที่ผ่านมา” นอกจากนี้ผลการวิจัยของบุญทริกา ไจกระจ่าง ยังพบอีกว่า ความสามารถในการทำกำไร มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลในระดับที่มีนัยสำคัญ โดยบริษัทที่มีอายุการก่อตั้งมานานจะมีความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าบริษัทที่มีอายุการก่อตั้งน้อย ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ฌัฐวรรณ ศิริชานันท์, (2250) และ Singhvi and Desai, (1971) (อ้างถึงใน บุญทริกา ไจกระจ่าง (2546: 96) ที่ว่า “หากบริษัทมีอัตราผลตอบแทนในการดำเนินงานสูง ผู้บริหารก็ยินดีที่จะเพิ่มระดับการเปิดเผยข้อมูล เพื่อรักษาตำแหน่งและผลตอบแทนต่างๆ ในทางตรงข้ามหากอัตราผลตอบแทนต่ำ หรือมีกำไรลดลง ก็จะไม่เปิดเผยข้อมูลให้น้อยที่สุด”

4) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสภาพคล่องของกิจการ (Disclosure & Liquidity)

สภาพคล่องของกิจการ หมายถึง การที่บริษัทมี ความสามารถ ในการที่จะเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินให้เป็นเงินสดได้ทันตามกำหนดระยะเวลาในการที่จะต้องใช้เงินสด แต่ในธุรกิจประกันภัย การวิเคราะห์อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทประกันวินาศภัย จะเปรียบเทียบระหว่างสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย โดยสินทรัพย์สภาพคล่องจะประกอบด้วย พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นทุนที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หุ้นกู้- หุ้นกู้แปลงสภาพ หน่วยลงทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิการซื้อหุ้นสามัญ- หุ้นกู้- หน่วยลงทุน ตั๋วสัญญาใช้เงิน- ตั๋วแลกเงิน หุ้นทุนที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ต่างประเทศ เงินฝากสถาบันการเงิน สลากออมทรัพย์ ซึ่งสินทรัพย์ตามข้างต้นนี้ ต้องปราศจากภาระผูกพันใดๆ ทั้งสิ้นเว้นแต่ที่วางไว้กับนายทะเบียน (<http://www.oic.or.th/th/statistics/inner.php>)

จากงานวิจัยของ ฉัฐวรรณ สิริธำนันท์ (2550: 121) พบว่า สภาพคล่องของกิจการไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ นอกจากนี้ในงานวิจัยของ Camfferman and Cooke (2002: 3-31) พบว่า สภาพคล่องของกิจการมีความสัมพันธ์ในทิศทางลบกับการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร และประเทศเนเธอร์แลนด์ และงานวิจัยนี้ยังพบอีกว่าบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการค้าและบริการจะมีการเปิดเผยข้อมูลน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจการผลิต

5) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความมั่นคงทางการเงิน (Disclosure & Financial Stability)

ความมั่นคงทางการเงิน หมายถึง การที่บริษัทมีรายการสินทรัพย์มากกว่ารายการหนี้สิน ซึ่งการที่บริษัทบริหารกิจการโดยมีสินทรัพย์สภาพคล่องสูง ก็อาจถือได้ว่าบริษัทมีความมั่นคงทางการเงินสูงเช่นกัน ความมั่นคงทางการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัย จะใช้วิธีการวัดจากเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ซึ่งการกำหนดอัตราการดำรงเงินกองทุน คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย จะกำหนดตามขนาดหรือประเภท ของสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงรวมทุกประเภท หรือแต่ละประเภทก็ได้ ทั้งนี้ ห้ามมิให้บริษัทนำเงินกองทุนไปใช้ก่อภาระผูกพัน (พระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535 แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551)

นอกจากนี้ งานวิจัยเกี่ยวกับการศึกษาถึงการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของ อรุณี ยศบุตร, (2548: 215-218) พบว่า บริษัทที่มีขนาดใหญ่จะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีขนาดเล็ก ซึ่งงานวิจัยนี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ อรรถ ทรายมูล (2548: 99-102) ที่ว่า บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชี ส่วนใหญ่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีรายละเอียดย่อยบังคับให้ต้องเปิดเผยรายการที่มากกว่ามาตรฐานการบัญชี และได้มีผู้วิจัยในลักษณะ

เดียวกันนี้คือ วลัยลักษณ์ ชัยชนะกิจการ (2548: 149-154) ได้ศึกษาเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่า บริษัทที่มีทุนจดทะเบียนมาก จะมีการเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันมากตามไปด้วย ส่วนบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบจากสำนักงานบัญชีเดียวกัน จะมีการเปิดเผยข้อมูลและการแสดงรายการที่คล้ายคลึงกัน

กอบชัย ชิคเชื้อสกุลชน (2549: 84-86) ยังได้กล่าวเพิ่มเติมอีกว่า “ระดับการเปิดเผยข้อมูล ไม่ได้เพิ่มขึ้นหรือลดลงตามความต้องการของผู้บริหาร แต่จะเป็นไปตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี และข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทส่วนใหญ่มีแนวโน้มในการเปิดเผยข้อมูลที่มากขึ้นเรื่อย ๆ” นอกจากนี้ สุริรัตน์ ดีใหญ่ (2549: 83-87) กล่าวว่า การวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลจำเพาะข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในหมายเหตุประกอบงบการเงิน อาจเป็นข้อมูลเพียงส่วนใดส่วนหนึ่ง ซึ่งไม่ได้ครอบคลุมข้อมูลทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้การตัดสินใจของนักลงทุนยังใช้ปัจจัยข้อมูลข่าวสารที่บริษัทนำเสนอสู่สาธารณะ งานวิจัยยังพบอีกว่า การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในทุกกลุ่มอุตสาหกรรมอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน

จากงานวิจัยข้างต้นจะเห็นได้ว่า การเปิดเผยข้อมูลจะมีระดับสูงต่ำไม่เท่ากัน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับขนาดและองค์ประกอบของกิจการในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม กิจการที่มีขนาดใหญ่มีทุนจดทะเบียนสูง ก็จะมีการเปิดเผยข้อมูลสูงตามไปด้วย แต่อย่างไรก็ตามลักษณะการเปิดเผยข้อมูลก็อยู่ในระดับเกณฑ์ขั้นต่ำตามที่มาตรฐานการบัญชี หรือตามที่หน่วยงานกำกับดูแลได้กำหนดไว้ และสิ่งทีกิจการมีการเปิดเผยน้อยที่สุดคือเรื่องแผนการดำเนินงาน เนื่องจากบริษัทกลัวคู่แข่งจะรู้ความเคลื่อนไหวของบริษัท หรืออาจนำแผนของบริษัทไปใช้ ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทได้

ส่วนการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จากงานวิจัยข้างต้น จะเห็นได้ว่าในแต่ละกลุ่มธุรกิจจะมีการเปิดเผยข้อมูลในประเด็นหลักๆ คือ ความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการที่มีสาระสำคัญ การกำหนดราคาประเภทและองค์ประกอบของรายการทางบัญชี และการจำแนกประเภทการเปิดเผยรายการ ซึ่งจากงานวิจัยของ วลัยลักษณ์ ชัยชนะกิจการ (2548: 149-154) พบว่า บริษัทที่มีทุนจดทะเบียนมาก รายละเอียดการเปิดเผยก็จะมากตามไปด้วย และบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบจากสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันจะมีการเปิดเผยข้อมูลที่คล้ายคลึงกัน และงานวิจัยของ (Singhvi and Desai (1971) (อ้างถึงใน บุญทริกา ใจกระจ่าง , 2546: 37) พบว่า บริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไรต่ำ จะเปิดเผยข้อมูลน้อยกว่าบริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง ดังนั้น งานวิจัยข้างต้นจึงเป็นที่มาของการศึกษาถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูล ในกลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัย ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) และเพื่อเป็นการศึกษาว่ากลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัยนั้น มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นอย่างไร

ตารางที่ 2.2 สรุปปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล

ลำดับ	ผู้ทำการวิจัย	ปีที่ศึกษา	ชื่องานวิจัย	จำนวนกลุ่มตัวอย่าง	จำนวนตัวแปรอิสระ	ตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญทางสถิติ	วิธีการศึกษา
1	นวพร พงษ์ตันตกุล	2546	โครงสร้างการเป็นเจ้าของและคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	80	5	- ขนาดองค์กร - โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ
2	บุญทริกา ใจกระจ่าง	2546	ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของเครื่องมือทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	93	6	- ขนาดกิจการ - โครงสร้างความเป็นเจ้าของ - โครงสร้างเงินทุน - ประเภทสำนักงานสอบบัญชี - ความสามารถในการทำกำไร - โครงสร้างกรรมการอิสระ	การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ และการวิเคราะห์สหสัมพันธ์

ตารางที่ 2.2 (ต่อ)

ลำดับ	ผู้ทำการวิจัย	ปีที่ศึกษา	ชื่องานวิจัย	จำนวนกลุ่มตัวอย่าง	จำนวนตัวแปรอิสระ	ตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญทางสถิติ	วิธีการศึกษา
3	อรุณี ขสนบุตร	2548	ศึกษาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มสื่อสาร	17	5	<ul style="list-style-type: none"> - เปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ - รายการที่มีสาระสำคัญ - นโยบายการกำหนดราคา - ประเภทและองค์ประกอบของรายการทางบัญชี - การจำแนกการเปิดเผยรายการ 	ความถี่ ร้อยละ และค่าเฉลี่ย
4	อรทัย ทรายมูล	2548	ศึกษาวิธีปฏิบัติทางการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	8	6	<ul style="list-style-type: none"> - เปิดเผยความสัมพันธ์ - รายการที่มีสาระสำคัญ - นโยบายการกำหนดราคา - ประเภทและองค์ประกอบรายการทางบัญชี - ประเภทการเปิดเผยรายการ 	ความถี่ ร้อยละ และค่าเฉลี่ย

ตารางที่ 2.2 (ต่อ)

ลำดับ	ผู้ทำการวิจัย	ปีที่ศึกษา	ชื่องานวิจัย	จำนวนกลุ่มตัวอย่าง	จำนวนตัวแปรอิสระ	ตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญทางสถิติ	วิธีการศึกษา
5	วัลย์ลักษณ์ ชัยชนะ กิจการ	2548	การศึกษาการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มการแพทย์	12	3	- การเปิดเผยความสัมพันธ์ - การเปิดเผยรายการทางบัญชี - การกำหนดราคาสำหรับรายการบัญชี	เปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชี
6	กอบชัย ชิดเชื้อ สกุลชน	2549	ความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงในระดับรายการคงค้างที่ขึ้นกับดุลพินิจของผู้บริหาร และการเปลี่ยนแปลงในระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	82	-	- ระดับรายการคงค้างที่ขึ้นอยู่กั ดุลพินิจของผู้บริหาร	การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ

ตารางที่ 2.2 (ต่อ)

ลำดับ	ผู้ทำการวิจัย	ปีที่ศึกษา	ชื่องานวิจัย	จำนวนกลุ่มตัวอย่าง	จำนวนตัวแปรอิสระ	ตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญทางสถิติ	วิธีการศึกษา
7	ณัฐวรรณ ศิริธำนันท์	2550	ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	50	5	- ขนาดองค์กร - โครงสร้างเงินทุน - โครงสร้างความเป็นเจ้าของ - อายุการดำเนินงาน - ความสามารถในการทำกำไร	- ใช้สถิติเชิงพรรณนา - วิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ - ทดสอบครุสคัล-วัลลิส (Kruskal-Wallis H Test)
8	Singhvi and Desai	1971	An Empirical Analysis of the Quality of Corporate Financial Disclosure	155	6	- โครงสร้างความเป็นเจ้าของ - ความสามารถในการทำกำไร	การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงเส้น
9	Cooke	1992	The Impact of Size, Stock Market Listing and Industry Type of Disclosure in the Annual Reports	100	3	- อุตสาหกรรม - การจดทะเบียนในตลาดหุ้น	การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงเส้น

ตารางที่ 2.2 (ต่อ)

ลำดับ	ผู้ทำการวิจัย	ปีที่ศึกษา	ชื่องานวิจัย	จำนวนกลุ่มตัวอย่าง	จำนวนตัวแปรอิสระ	ตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญทางสถิติ	วิธีการศึกษา
10	Lang and Lundholm	1993	Cross-Sectional Determinants of Analyst Ratings of Corporate Disclosures	351	5	- ขนาดองค์กร - ผลการดำเนินงาน - แผนการออกหลักทรัพย์ของบริษัท	การวิเคราะห์ความถดถอย
11	Meek, Robert and Gray	1995	Factors Influencing Voluntary Annual Report Disclosures by U.S. , U.K. and Continental European Multinational Corporations	226	7	- ขนาดองค์กร - อุตสาหกรรม - การจดทะเบียนในตลาดสากล - ภูมิภาคของประเทศแหล่งกำเนิด	การวิเคราะห์ความถดถอย
12	Camfferman and Cooke	2002	An analysis of disclosure in the Annual report of U.K. and Dutch companies	161	6	- ขนาดองค์กร - โครงสร้างเงินทุน - สภาพคล่องของกิจการ - อุตสาหกรรม	การวิเคราะห์ความถดถอย

จากตารางที่ 2.1 ทำให้เห็นได้ว่า ตัวแปรที่นำมาใช้ในการศึกษาถึงความสัมพันธ์ในการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละงานวิจัยนั้น มีความแตกต่างกันบ้างไม่มากก็น้อย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับวัตถุประสงค์ของงานวิจัยที่แตกต่างกัน ซึ่งมีตัวแปรที่ ถูกนำมาใช้ในงานวิจัย ค่อนข้างบ่อย ได้แก่ ขนาดขององค์กร โครงสร้างความเป็นเจ้าของ โครงสร้างเงินทุน ความสามารถในการทำกำไร ประเภทสำนักงานสอบบัญชี และการจดทะเบียนในตลาดหุ้น ส่วนรายการที่มีการนำมาใช้ไม่มากนัก แต่ผู้วิจัยหลายท่านก็ได้นำมาพิจารณาใช้ในงานวิจัย เช่น โครงสร้างกรรมการอิสระ อายุการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน แผนการออกหลักทรัพย์ของบริษัท สภาพคล่องของกิจการ ประเภทอุตสาหกรรม โดยตัวแปรที่นำมาใช้ในงานวิจัยค่อนข้างบ่อยนั้น ทำให้มีความน่าเชื่อถือได้ว่าอาจมีความสัมพันธ์กับการเปิดเผยข้อมูล จริงๆ ซึ่งผู้วิจัยจะนำมาใช้ในการศึกษาครั้งนี้เพียง 4 ตัวแปร คือ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร และสภาพคล่องของกิจการ ส่วนตัวแปรที่เกี่ยวกับความมั่นคงทางการเงินที่ผู้วิจัยได้นำมาเป็นตัวแปรอิสระในการวิจัยเพิ่มเติมก็เพื่อให้สอดคล้องกับกิจการที่ผู้วิจัยได้นำมาใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างในการวิจัยครั้งนี้ เนื่องจากธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นสถาบันการเงินอย่างหนึ่งเช่นกัน ดังนั้นจึงจำเป็นต้องมีการวัดสถานะทางการเงินว่ามีความมั่นคงเพียงใด ยกเว้นตัวแปรขนาดองค์กร ประเภทสำนักงานสอบบัญชี และการจดทะเบียนในตลาดหุ้น ผู้วิจัยไม่ได้นำมาพิจารณาเนื่องจาก ขนาดองค์กรของธุรกิจประกัน วินาศภัยที่ใช้เป็นกลุ่มประชากรนั้นไม่มีความแตกต่างกันมาก ส่วนตัวแปรเกี่ยวกับประเภทสำนักงานสอบบัญชี เนื่องจากธุรกิจประกัน วินาศภัยจะใช้สำนักงานสอบบัญชีที่ ผู้สอบบัญชีได้ขึ้นทะเบียนไว้กับสำนักงานตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่ม Big 4 จึงทำให้ไม่มีความแตกต่างกันในส่วนนี้ และตัวแปรเกี่ยวกับการจดทะเบียนในตลาดหุ้น เนื่องจากผู้วิจัยได้ศึกษาเฉพาะบริษัทประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอยู่แล้ว จึงไม่มีความแตกต่างในเรื่องของตัวแปรดังกล่าว

สำหรับตัวแปรที่ถูกนำมาใช้ในการศึกษาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยส่วนใหญ่แล้วจะพิจารณาจากมาตรฐานการบัญชีเป็นหลัก เช่น การเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท รายการที่มีสาระสำคัญ เช่น รายการยอดคงค้างกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นโยบายการกำหนดราคา ประเภทและองค์ประกอบของรายการทางบัญชี ประเภทของการเปิดเผยรายการ ซึ่งรายการหลักเหล่านี้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี โดยงานวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยจะอ้างอิงรายการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ส่วนตัวแปรอื่นๆ ที่ถูกนำมาพิจารณาในงานวิจัย ของ บุญทริกา ไจกระจำ (2546: 8) ซึ่งศึกษาเกี่ยวกับระดับการเปิดเผยข้อมูลของเครื่องมือทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียน

ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น โครงสร้างกรรมการอิสระ เพื่อพิจารณาว่า “ธนาคารมีโครงสร้างกรรมการอิสระมากหรือไม่ ซึ่งจะสะท้อนถึงการปฏิบัติตามแนวคิดด้านบรรษัทภิบาลของธนาคารด้านการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ” แต่ปัจจุบันนี้สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีข้อกำหนดให้บริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน อย่างถูกต้อง ครบถ้วนทันเวลา โปร่งใส ผ่านช่องทางตลาดหลักทรัพย์ฯ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี ทั้งข้อมูลที่เป็นภาษาไทย และเป็นภาษาอังกฤษ ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ โดยมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องสามารถ เข้าถึงข้อมูลได้ง่าย อย่างเท่าเทียมกัน และน่าเชื่อถือ จึงไม่จำเป็นต้องนำตัวแปรเหล่านี้มาพิจารณาในงานวิจัยครั้งนี้ เนื่องจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทุกบริษัทมีการปฏิบัติอยู่ภายใต้กฎ ระเบียบ ข้อบังคับ ทั้งของ สำนักงาน ก.ล.ต. และของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย อยู่แล้ว ส่วนตัวแปรด้านประเภทสำนักงานสอบบัญชี เนื่องจากธุรกิจประกันภัยจะใช้ผู้สอบบัญชีที่ได้ขึ้นทะเบียนไว้กับสำนักงานตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่จะอยู่ในสำนักงานกลุ่ม Big 4 ได้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ไชยยศ จำกัด บริษัท ไพ ร์ชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด และบริษัท สำนักงานเอ็นส์ที แอนด์ ซี จำกัด และมีสำนักงานอื่นๆ บ้างเล็กน้อย เช่น สำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน และผู้สอบบัญชีอิสระอื่น ดังนั้นผู้วิจัยจึงไม่นำตัวแปรนี้มาใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ส่วนตัวแปรเกี่ยวกับขนาดขององค์กร ในผลงานวิจัยของ นวพร พงษ์ตันตกุล (2546); บุญทริกา ใจกระจ่าง (2546: 6); ธีรธรรม ศิริชานันท์ (2550: 52); Lang and Lundholm (1993: 246-271); Meek et al. (1995: 555-572) และ Camfferman and Cooke (2002: 3-31) ได้แบ่งขนาดองค์กรออกเป็น 3 ขนาดด้วยกัน คือ เล็ก กลาง ใหญ่ โดยใช้สินทรัพย์รวมของแต่ละธนาคารเป็นเกณฑ์ในการแบ่ง แต่ในงานวิจัยครั้งนี้จะไม่นำตัวแปรเกี่ยวกับขนาดองค์กรมาพิจารณา เนื่องจากผู้วิจัยมองว่าขนาดองค์กรของธุรกิจประกัน วินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น มีขนาดองค์กรที่ไม่แตกต่างกัน ส่วนตัวแปรด้านอายุการดำเนินงาน ในผลงานของธีรธรรม ศิริชานันท์ (2550: 110) มาจากความเชื่อที่ว่า “บริษัทที่มีอายุการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์มายาวนาน มักจะเป็นบริษัทที่มีผลการดำเนินงานที่ดี และได้รับความเชื่อถือจากลูกค้าในเรื่องของความมั่นคงและความสามารถทางธุรกิจของบริษัท รวมถึงได้รับความสนใจจากนักลงทุน จึงต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการประกอบธุรกิจที่ยาวนานของบริษัท” งานวิจัยครั้งนี้จะไม่นำอายุการดำเนินงานของธุรกิจมาพิจารณา เนื่องจากบริษัทประกันวินาศภัยที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปัจจุบันนี้นั้น มีอายุการดำเนินงานที่ มีความ

ใกล้เคียงกัน ซึ่งผู้วิจัยมองว่าไม่น่าจะมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งในงานวิจัยอื่นๆ ก็ไม่ได้นำตัวแปรนี้มาพิจารณาในการศึกษาเช่นกัน

อีกทั้งตัวแปรอื่นๆ บางตัวที่ถูกนำมาใช้ในงานวิจัยของ Cooke (1992: 229-237); Lang and Lundholm (1993: 246-271); Meek et al. (1995: 555-572) และ Camfferman and Cooke (2002: 3-31) เช่น ประเภทอุตสาหกรรม การจดทะเบียนในตลาดหุ้น ผลการดำเนินงาน แผนการออกหลักทรัพย์ของบริษัท การจดทะเบียนในตลาดสากล ภูมิภาคของประเทศ แหล่งกำเนิด เป็นตัวแปรที่เกิดจากความแตกต่างทางวัฒนธรรม และภูมิศาสตร์ของแต่ละประเทศ ดังนั้น งานวิจัยครั้งนี้จึงไม่นำตัวแปรเหล่านี้มาพิจารณา เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาเฉพาะบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีกฎระเบียบ ข้อบังคับ ทั้งของหน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทประกันภัยจะต้องอยู่ภายใต้ข้อบังคับเดียวกันนี้

จากการวิเคราะห์ข้างต้น สามารถสรุป ตัวแปรที่นำมาใช้ในการวิจัย ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กับข้อมูลทางการเงินของธุรกิจประกันภัย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะใช้ตัวแปรในการวิจัยครั้งนี้จำนวน 5 ตัวแปร ประกอบด้วย โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงิน ซึ่งตัวแปรทั้ง 5 ตัวนี้ประยุกต์มาจากงานวิจัยที่ได้มีการศึกษามาแล้วตามข้างต้น และตัวแปรบางตัวกำหนดขึ้นมาเพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจประกันภัย ดังนี้

1. โครงสร้างเงินทุน (Capital structure)

จากการศึกษางานวิจัยในอดีตของ บุญทริกา ใจกระจ่าง (2546:89-97); ณัฐวรรณศิริชานันท์ (2550: 122); Meek, Robert and Gray (1995: 555-572) และ Camfferman and Cooke (2002: 3-31) พบว่า บริษัทที่มีระดับหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมากมีความเป็นไปได้ที่จะเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีระดับหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ เนื่องจากบริษัทที่มีการใช้เงินทุนจากการกู้ยืมมากกว่าการระดมทุนจากนักลงทุนทำให้บริษัทมีความเสี่ยงทางการเงินในระดับสูง ในขณะที่บริษัทที่ใช้การระดมทุนจากผู้ถือหุ้นจะมีความเสี่ยงทางการเงินในระดับต่ำ และสามารถทำให้เจ้าหนี้มั่นใจได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตได้ อีกทั้งยังเป็นการช่วยลดต้นทุนในการก่อหนี้ของบริษัทได้อีกด้วย

2. โครงสร้างความเป็นเจ้าของ (Ownership structure)

จากการศึกษางานวิจัยในอดีตของ นวพร พงษ์ตันกุล (2546: 122-123) พบว่า บริษัทที่มีการกระจุกตัวของการถือหุ้นส่วนใหญ่ จะอยู่ในกลุ่มของผู้ถือหุ้นที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท

และหากการถือหุ้นของบริษัทที่เป็นบุคคลภายในบริษัทจำนวนมากจะมีการเปิดเผยข้อมูล น้อยกว่า การถือหุ้นโดยบุคคลภายนอก เนื่องจาก การถือหุ้นโดยบุคคลภายในบริษัท ผู้ถือหุ้นจะทราบข้อมูล ภายในบริษัทอยู่แล้วจึงมีการเปิดเผยข้อมูลน้อย แต่การถือหุ้น โดยบุคคลภายนอก ซึ่งไม่ทราบข้อมูล ภายในบริษัท จึงต้องการให้บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลจำนวนมาก เพื่อให้ผู้ถือหุ้นจะได้ใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจ งานวิจัยของ บุญชริกา ใจกระจ่าง (2546: 93-94) พบว่า “องค์กรที่มีการถือหุ้นโดยรัฐ เป็นส่วนใหญ่ จะมีอิทธิพลต่อการเพิ่มขึ้นของระดับการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีสาระสำคัญ และหาก บริษัทมีการทำธุรกิจในระดับนานาชาติ จะมีแนวโน้มด้านการเปิดเผยข้อมูลตามบริษัทแม่ และหาก กิจการมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งหนี้สิน จะมีต้นทุนในเรื่องของดอกเบี้ยต่ำกว่าการออกหุ้นสามัญ เพิ่มทุน นอกจากนี้งานวิจัยของ ฌฐวรรณ ศิริธานันท์ (2550: 111) ยังพบว่าบริษัทส่วนใหญ่มีการถือ หุ้นที่กระจุกตัวอยู่กับบุคคลภายในของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นการดำเนินธุรกิจลักษณะครอบครัว ซึ่งเป็นปกติการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย

3. ความสามารถในการทำกำไร (Profitability)

จากการศึกษาผลงานวิจัยในอดีตของบุญชริกา ใจกระจ่าง (2546: 95-96) และ Singhvi and Desai (1971: 139-148) พบว่า บริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง ก็จะมีการเปิดเผยข้อมูลที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้หากการเปิดเผยข้อมูลในอดีตส่งผล ให้บริษัทมีผลตอบแทนที่ดีขึ้น สามารถสร้าง กำไร ให้บริษัท แต่หากเมื่อบริษัทขาดทุนการเปิดเผยข้อมูลก็จะอยู่ในระดับต่ำตามที่ กำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชีเท่า นั้น ดังนั้น ผู้ใช้งบการเงินจะต้องมีความระมัดระวังในการนำ ข้อมูลไปประกอบการตัดสินใจ

4. สภาพคล่องของกิจการ (Liquidity)

จากการศึกษางานวิจัยในอดีต ของ Camfferman and Cooke (2002) (อ้างถึงใน ฌฐวรรณ ศิริธานันท์ , 2550: 54) พบว่า “การเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีจะลดลงตาม อัตราส่วนสภาพคล่อง เนื่องจากบริษัทที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องต่ำจะพยายามที่จะเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทหรือสภาพแวดล้อมทั้งภายในและภายนอกที่มีผลต่อการ ดำเนินงานของบริษัทมากขึ้น เพื่อที่จะอธิบายสาเหตุที่ทำให้ บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินที่ไม่ดี และแสดงถึงว่าบริษัทยังคงสามารถดำเนินงานต่อไปได้ ถึงแม้จะมีสภาพคล่องต่ำ”

5. ความมั่นคงทางการเงิน (Financial security)

งานวิจัยในครั้งนี้ใช้วิธีการวัดความมั่นคงทางการเงิน เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจ ประกันภัย โดยวัดจากการดำรงเงินกองทุน ซึ่งบริษัทป ระกันภัยต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุน ตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิต หรือประกันวินาศภัย เป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่คณะกรรมการประกาศกำหนด

ดังนั้น การศึกษาในครั้งนี้ จึงใช้ตัวแปรในการศึกษาทั้งหมด 5 ตัวแปร เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยตัวแปร 4 ตัว นำมาจากการศึกษางานวิจัยในอดีต และ ศึกษาเพิ่มเติมอีก 1 ตัว เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจประกันภัย ประกอบด้วย

1. โครงสร้างเงินทุน
2. โครงสร้างความเป็นเจ้าของ
3. ความสามารถในการทำกำไร
4. สภาพคล่องของกิจการ
5. ความมั่นคงทางการเงิน

2.5 การวัดมูลค่าตัวแปร

จากการทบทวนงานวิจัยในอดีตเกี่ยวกับเกณฑ์ในการวัดมูลค่าของตัวแปรแต่ละตัวนั้น ผู้วิจัยจะอ้างอิงกรอบแนวคิดงานวิจัยในอดีตที่สรุปไว้ในตารางที่ 2.1 ซึ่งจะพิจารณาเฉพาะตัวแปรที่ได้นำมาใช้ในการวิจัยครั้งนี้เท่านั้น โดยจะอธิบายถึงวิธีการวัดมูลค่าตัวแปรแต่ละตัวตามลำดับดังนี้

1) โครงสร้างเงินทุน (Capital structure)

งานวิจัยในอดีตส่วนใหญ่จะใช้ “อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นเกณฑ์ในการวัดระดับโครงสร้างเงินทุน เนื่องจากจำนวนหนี้สินระยะยาวน่าจะมีความสัมพันธ์กับระดับการเปิดเผยข้อมูล คือ บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินอย่างละเอียด เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ให้กู้ที่ต้องการทราบถึงความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยและชำระหนี้ของบริษัท ” (ฉัตรวรรณ ศิริธำนันท์ , 2550: 57) การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาของกิจการธุรกิจประกันภัย ซึ่งในงบการเงินจะไม่มีหนี้สินระยะยาว หนี้สินของธุรกิจประกันภัย กรณีเป็นธุรกิจประกันชีวิต หนี้สินหัวข้อหลัก ๆ ประกอบด้วย เงินสำรองประกันชีวิต เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันชีวิตค้างจ่าย เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ค่าเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ เป็นต้น และหากเป็นบริษัทประกันวินาศภัย หนี้สินหัวข้อหลัก ๆ ประกอบด้วย เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ค่านายหน้าค้างจ่าย เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า เป็นต้น ดังนั้น การวิจัยครั้งนี้จึงใช้อัตราส่วนหนี้สินรวม ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นตัววัดโครงสร้างเงินทุน

$$\text{โครงสร้างเงินทุน} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

2) โครงสร้างความเป็นเจ้าของ (Ownership structure)

จากการศึกษางานวิจัยในอดีต ของ บุญทริกา ไจกระจำง (2546: 57-58) และ ฉัฐวรรณ ศิริชานันท์ (2550: 57-58) ใช้ร้อยละการถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรกต่อจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว ทั้งหมด เป็นเกณฑ์ในการวัดโครงสร้างความเป็นเจ้าของ ซึ่งงานวิจัยของ นวพร พงษ์คัตณฑกุล (2546: 54) ใช้ร้อยละการถือหุ้นสูงสุด 5 อันดับแรกต่อจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด เป็นเกณฑ์ในการวัดโครงสร้างความเป็นเจ้าของ เนื่องจากผลการวิจัยข้างต้นเห็นว่าหากบริษัทมีโครงสร้างความเป็นเจ้าของที่มีลักษณะการกระจายตัวของการถือหุ้นที่อยู่ในกลุ่มที่มีความสนิทกัน จะทำให้บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับต่ำเช่นกัน ดังนั้นในการศึกษาครั้งนี้จะใช้ร้อยละการถือหุ้นสูงสุด 5 อันดับแรก ต่อจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด เป็น เกณฑ์ในการวัดโครงสร้างความเป็นเจ้าของ ตามวิธีของ นวพร พงษ์คัตณฑกุล (2546) ประกอบกับในธุรกิจประกันภัยนั้น สัดส่วนการถือหุ้นจะกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มเครือญาติเดียวกันเป็นส่วนใหญ่

$$\text{โครงสร้างความเป็นเจ้าของ} = \text{ร้อยละการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสูงสุด 5 รายแรก}$$

3) ความสามารถในการทำกำไร (Profitability)

จากการงานวิจัยในอดีต ส่วนใหญ่ ใช้วิธีการวัดความสามารถในการทำกำไรโดยใช้ อัตราส่วนทางการเงิน เช่น อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตรากำไรสุทธิ (Earning Margin) (ฉัฐวรรณ ศิริชานันท์, 2550: 58) และ (Singhvi and Desai, 1971: 139-148) ดังนั้นงานวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยใช้อัตราส่วนกำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เป็นตัววัดความสามารถในการทำกำไร “เนื่องจากการใช้อัตราส่วนทางการเงินใดก็มีได้มีความแตกต่างกัน” (ฉัฐวรรณ ศิริชานันท์, 2550: 58)

$$\text{ความสามารถในการทำกำไร} = \frac{\text{กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

4) สภาพคล่องของกิจการ

จากการงานวิจัยในอดีตมีการใช้ “อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวกับการวิเคราะห์สภาพคล่องของบริษัท คือ อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเป็นเกณฑ์ในการวัดสภาพคล่องของกิจการ เนื่องจากเป็นการเปรียบเทียบระหว่างภาระผูกพันทางการเงินที่ใกล้ถึงกำหนดชำระกับสินทรัพย์หมุนเวียนหรือกระแสเงินสดที่กิจการมีอยู่เพื่อจ่ายชำระภาระผูกพัน” (Camfferman and Cooke, 2002 อ้างถึงใน ณัฐวรรณ ศิริธำนันท์, 2550: 59)

งานวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยใช้วิธีการวัดสภาพคล่องตามวิธีของธุรกิจประกัน วินาศภัย ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535 แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ.2551 กำหนดให้บริษัทดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเป็นอัตราส่วนสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท เงินสำรองสำหรับค่าสินไหมทดแทน และเงินสำรองเพื่อการอื่นตามที่คณะกรรมการประกาศกำหนด ทั้งนี้ต้องไม่ต่ำกว่าอัตราที่คณะกรรมการประกาศกำหนด การใช้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทประกันวินาศภัย โดยการเปรียบเทียบระหว่างสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย โดยมีรายการดังนี้

สินทรัพย์สภาพคล่องประกอบด้วย

- (1) พันธบัตร
- (2) ตั๋วเงินคลัง
- (3) หุ้นทุนที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (4) หุ้นกู้-หุ้นกู้แปลงสภาพ
- (5) หน่วยลงทุน
- (6) ใบสำคัญแสดงสิทธิการซื้อหุ้นสามัญ - หุ้นกู้ - หน่วยลงทุน
- (7) ตั๋วสัญญาใช้เงิน - ตั๋วแลกเงิน
- (8) หุ้นทุนที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (9) เงินสด
- (10) เงินฝากสถาบันการเงิน
- (11) สลากออมทรัพย์

สินทรัพย์ตาม (1) – (11) ต้องปราศจากภาระผูกพันใด ๆ ทั้งสิ้น เว้นแต่ที่วางไว้กับ

นายทะเบียน

สำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย มีดังนี้

(1) สำรองค่าสินไหมทดแทน ประกอบด้วย

1.1 ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้มีการรายงานให้บริษัททราบ

(Incurred but not reported claims : IBNR)

1.2 ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้ตกลงราคา

(2) ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย หมายถึง ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว และตกลงราคาแล้วแต่บริษัทยังไม่ได้จ่าย

(3) สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ต้องเป็นค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นจากการรับประกันภัยโดยตรง (ก่อนหักการรับประกันภัยต่อ)

บริษัทประกันวินาศภัยต้องมีอัตราส่วนสภาพคล่องตามมาตรฐานไม่ต่ำกว่า 100 % โดยงานวิจัยครั้งนี้จะวัดสภาพคล่องของธุรกิจประกันวินาศภัย โดยใช้อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจประกันวินาศภัย

$$\text{สภาพคล่องของกิจการ} = \frac{\text{สินทรัพย์สภาพคล่อง} \times 100}{\text{สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย}}$$

ที่มา : <http://www.oic.or.th>

5) ความมั่นคงทางการเงิน

งานวิจัยในครั้งนี้ใช้วิธีการวัดความมั่นคงทางการเงิน เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจประกันภัย โดยวัดจากการดำรงเงินกองทุน ซึ่งบริษัทประกันภัยต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิต หรือประกันวินาศภัย เป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่คณะกรรมการประกาศกำหนด หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนที่บริษัทประกันภัยใช้อยู่ในปัจจุบัน บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงเงินกองทุนไม่น้อยกว่า 2% ของเงินสำรองประกันภัย ทั้งนี้ต้องไม่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท บริษัทประกันวินาศภัย ต้องดำรงเงินกองทุนไม่น้อยกว่า 10% ของเบี้ยประกันสุทธิปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ต้องไม่ต่ำกว่า 30 ล้านบาท ดังนั้นงานวิจัยนี้จึงใช้วัดความมั่นคงทางการเงิน โดยใช้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

$$\text{ความมั่นคงทางการเงิน} = \frac{\text{เงินกองทุน (สินทรัพย์ - หนี้สิน)}}{\text{เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ}}$$

บทที่ 3

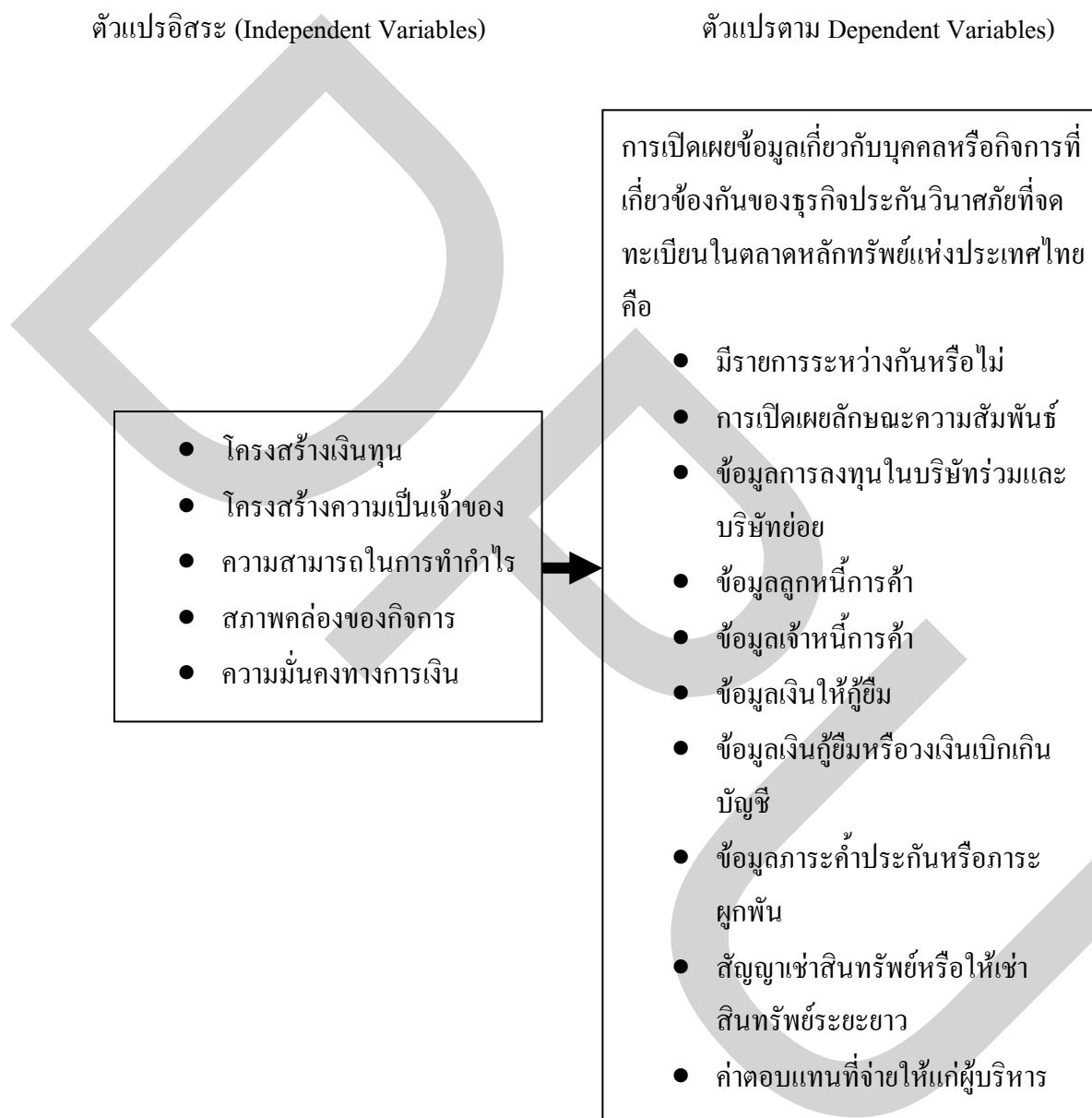
ระเบียบวิธีวิจัย

การวิจัยนี้ เป็นการศึกษาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กับข้อมูลทางการเงิน ของธุรกิจประกัน วินาศภัยที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นงานวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยทำการศึกษาจากข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในงบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ที่ผู้สอบบัญชีได้รับรองแล้ว ตั้งแต่ปี 2552-2553 เพื่อศึกษาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา

การวิจัยครั้งนี้ ผู้ทำการวิจัยได้ศึกษาข้อมูลจากวรรณกรรมในอดีตที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกันภัยมาทำการวิเคราะห์ ประกอบด้วย ขนาดขององค์กร โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงิน เพื่อหาความสัมพันธ์กับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีกรอบแนวคิดที่ได้จากการศึกษา งานวิจัย และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง ผู้วิจัยได้กำหนดกรอบแนวคิดโดยประยุกต์มาจากงานวิจัยของ ญัฐวรรณ ศิริธำนันท์ (2550: 74) ดังนี้

กรอบแนวคิดในการศึกษา



ภาพที่ 3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา

3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

1) ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษารั้งนี้ คือ บริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 15 บริษัท

2) กลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างในการศึกษารั้งนี้ คือประชากรของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 15 บริษัท ผู้วิจัยจึงได้ทำการศึกษาจากประชากรทั้งหมดที่ยังคงเปิดดำเนินกิจการอยู่ในปี พ.ศ. 2553 ดังนี้

บริษัทประกันวินาศภัย จำนวน 15 บริษัท ได้แก่

1. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
4. บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
5. บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน)
6. บริษัท ไทยพาณิชย์สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)
7. บริษัท อินทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)
8. บริษัท ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน) (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ศรีอยุธยา แคนปีตอล จำกัด (มหาชน))
9. บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)
10. บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
11. บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)
12. บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)
13. บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)
14. บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)
15. บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)

3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ผู้วิจัยได้ใช้เครื่องมือในการวิจัยครั้งนี้ โดยการใช้กระดาษทำการ (Working Paper) ในการวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทสำหรับปี 2552-2553 ในการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามมาตราฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในปี พ.ศ.2554 โดยมีขั้นตอนดังนี้

ขั้นตอนที่ 1 จัดทำกระดาษทำการเพื่อวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละบริษัท โดยนำกระดาษทำการไปปรึกษากับอาจารย์ที่ปรึกษา ก่อนการนำไปใช้จริง ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลที่จะนำมาเป็นตัวแทนในการวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลมาจากงบการเงิน และหมายเหตุประกอบการเงิน

ขั้นตอนที่ 2 นำกระดาษทำการที่จัดทำขึ้นไปวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละกลุ่มบริษัทที่ได้ทำการแบ่งไว้แล้วตามข้างต้น เพื่อพิจารณาว่า ปัจจัยใดที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การกำหนดหลักเกณฑ์การให้คะแนนของการเปิดเผยข้อมูล จากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยไว้หลายระดับด้วยกัน เช่น งานวิจัยของพรพิพัฒน์ จูฑา (2548: 87) ได้แบ่งระดับการเปิดเผยข้อมูลเป็น 3 ระดับ ประกอบด้วย ถ้าไม่เปิดเผยข้อมูลเลยจะให้คะแนนเท่ากับ 0 ถ้าเปิดเผยข้อมูลในลักษณะ ข้อมูลเชิงคุณภาพเกี่ยวกับจำนวนจะให้คะแนนเท่ากับ 1 แต่ถ้าเปิดเผยลักษณะข้อมูลเชิงปริมาณ เช่น ตัวเลข จำนวนเงิน เปอร์เซ็นต์ จะให้คะแนนเท่ากับ 2 และจากการศึกษางานวิจัยของ (อติศลา ผลววรรณ, 2547: 37-38) ใช้วิธีการให้คะแนนแบบ 2 ทาง คือ หากมีการเปิดเผยรายการตามที่ กำหนดไว้ในกระดาษทำการจะให้คะแนนเท่ากับ 1 คะแนน หากบริษัทไม่ได้เปิดเผยรายการตามที่ ได้กำหนดไว้ในกระดาษทำการก็จะให้คะแนนเท่ากับ 0 นอกจากนี้ยังมีงานวิจัยของ นวพร พงษ์ตันตกุล (2546:51) และ ฉัฐววรรณ ศิริชานันท์ (2550: 82-83) ที่กำหนดเกณฑ์ให้คะแนน คือ ให้คะแนน 1 คะแนน ถ้ามีการเปิดเผยข้อมูล และให้ 0 คะแนนหากไม่มีการเปิดเผยข้อมูล และจากการศึกษางานวิจัยของ สุวีรัตน์ ดีใหญ่ (2549: 45-55) ใช้วิธีการสร้างดัชนีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน หากมีการเปิดเผยครบถ้วนตามดัชนีที่กำหนดไว้จะได้ 1 คะแนน หากไม่มีการเปิดเผยให้ 0 คะแนน

ดังนั้น ผู้วิจัยจึงประยุกต์หลักเกณฑ์การให้คะแนนระดับการเปิดเผยข้อมูลมาจากงานวิจัยของ นวพร พงษ์ตันตกุล (2546: 51) และ ฉัฐววรรณ ศิริชานันท์ (2550: 82-83) คือให้คะแนน 1 คะแนน ถ้ามีการเปิดเผยข้อมูล และให้คะแนน 0 คะแนน หากไม่มีการเปิดเผยข้อมูล

3.4 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ศึกษาจากข้อมูลทุติยภูมิ โดยอ้างอิงจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) งบการเงิน และหมายเหตุประกอบการเงิน ของบริษัทประกัน วินาศภัยที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งสิ้น 15 บริษัท สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2552 ถึงปี 2553 ที่ผ่านการตรวจสอบและรับรองจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย รวมถึงการค้นคว้าจากหนังสือ เอกสาร งานวิจัย และบทความที่เกี่ยวข้องทางวิชาการต่างๆ ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จากการทบทวนงานวิจัยในอดีตเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่า งานวิจัยส่วนใหญ่จะใช้วิธีการศึกษาตามกรอบมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในประเด็นหลัก ตามวิธีของวลัยลักษณ์ ชัยชนะกิจการ (2548: 30-102) ดังนี้

- 1) การเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) การเปิดเผยรายการบัญชีระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- 3) การกำหนดราคาสำหรับรายการบัญชีที่เกิดกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ซึ่งในงานวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยจะมี ขั้นตอนการวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ซึ่งจะทำการศึกษาการเปิดเผยข้อมูลใน 2 ประเด็นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย คือ

- 1) การเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในทุกกรณีที่มีการควบคุมเกิดขึ้น ไม่ว่าจะมียุทธการระหว่างกันหรือไม่ เช่น เงินลงทุนในบริษัทร่วม ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วม รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และประเภทของกิจการ

- 2) การเปิดเผยยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น เงินลงทุนในหุ้นทุน เงินลงทุนในตัวเงิน เงินฝากสถาบันการเงิน เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการที่เป็นผู้บริหาร

รวบรวมข้อมูลงบการเงิน จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ปี พ.ศ.2552-2553 รวมเป็นระยะเวลา 2 ปี ซึ่งงบการเงินของบริษัทประกอบด้วย งบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยข้อมูลที่เก็บแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ

ส่วนที่ 1 ตัวแปรตาม : ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ใช้วิธีเก็บข้อมูลจากงบการเงินของปี พ .ศ.2552- 2553 ของบริษัทประกันภัย จำนวน 15 บริษัท มาหาค่าดัชนีการเปิดเผยข้อมูล และหาค่าระดับการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละบริษัท

ส่วนที่ 2 ตัวแปรอิสระ คือ ตัวแปรที่คาดว่าจะมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล โดยตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้มีทั้งสิ้น 5 ตัว โดยมีวิธีวัดมูลค่า ดังตารางที่ 3.1

ตารางที่ 3.1 สรุปวิธีที่ใช้ในการวัดมูลค่าของตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

ตัวแปร	วิธีที่ใช้ในการวัดมูลค่า
1. โครงสร้างเงินทุน	หนี้สินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
2. โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	ร้อยละของการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสูงสุด 5 รายแรก
3. ความสามารถในการทำ กำไร	กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี สินทรัพย์รวม
4. สภาพคล่องของกิจการ	สินทรัพย์สภาพคล่อง สำรองค่าสินไหมทดแทน + ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย
5. ความมั่นคงทางการเงิน	เงินกองทุน (สินทรัพย์ – หนี้สิน) เบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ

ที่มา : ประยุกต์มาจากงานวิจัยของ (ณัฐวรรณ ศิริधानันท์, 2550: 81)

3.5 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้เพื่อทราบถึงปัจจัยที่มี ความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในปี พ .ศ. 2554 และเป็น การวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) เก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยใช้กระดาษทำการในการเก็บข้อมูลมาทำการวิเคราะห์ข้อมูล โดยวิธีการวิเคราะห์ข้อมูลแบ่งเป็น 2 ส่วน ดังต่อไปนี้

1) การวิเคราะห์ข้อมูลของตัวแปรตาม คือระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกัน วินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สร้างขึ้น

จากการประเมินข้อมูลที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินโดยใช้แบบตรวจสอบความครบถ้วนของการเปิดเผยข้อมูลตามภาคผนวก ก. ซึ่งมีส่วนประกอบหลักของข้อมูลรายการระหว่างกันและคะแนนเปิดเผยสูงสุด ดังนี้

ตารางที่ 3.2 คะแนนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการที่เปิดเผย	คะแนน
1. มีรายการระหว่างกันหรือไม่	1
2. การเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์	12
1.1 สัดส่วนการถือหุ้นหรือความเป็นเจ้าของ	
1.2 ประเทศที่จดทะเบียน	
1.3 รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
1.4 ประเภทของกิจการ	
1.5 ลักษณะความสัมพันธ์	
1.6 ชื่อบริษัทใหญ่ที่อยู่ลำดับใกล้เคียงกับกิจการ	
1.7 ชื่อบริษัทร่วม	
1.8 ชื่อบริษัทย่อย	
1.9 ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมการร่วมกัน	
1.10 ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมการร่วมกัน	
1.11 เป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหญ่	
1.12 เป็นบริษัทร่วมของบริษัทใหญ่	
3. ข้อมูลการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย	7
3.1 ประเทศที่จดทะเบียน	
3.2 จำแนกลักษณะความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท	
3.3 ประเภทธุรกิจของบริษัทร่วมบริษัทย่อยที่ไปลงทุน	
3.4 สัดส่วนการถือหุ้น / จำนวนเงินลงทุน	
3.5 เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	
3.6 เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
3.7 ลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
4. ลูกหนี้การค้า และยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7
4.1 ยอดคงค้าง	
4.2 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	
4.3 ตารางการวิเคราะห์อายุหนี้	

ตารางที่ 3.2 (ต่อ)

รายการที่เปิดเผย	คะแนน
5. เจ้าหนี้การค้า และยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3
5.1 ยอดคงค้าง	
6. เงินให้กู้ยืม	11
6.1 ยอดคงค้าง	
6.2 ดอกเบี้ยรับ/ค้างรับ หรือค่าธรรมเนียมเงินให้กู้ยืม	
6.2.1 นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน	
6.2.2 จำนวนดอกเบี้ยรับ/ดอกเบี้ยค้างรับ หรือค่าธรรมเนียม	
6.3 เงื่อนไขการให้กู้ยืม	
6.4 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	
7. เงินกู้ยืม หรือวงเงินเบิกเกินบัญชี	11
7.1 ยอดคงค้าง	
7.2 จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี	
7.3 ดอกเบี้ยจ่ายหรือค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม	
7.3.1 นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน	
7.3.2 จำนวนดอกเบี้ยจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย หรือค่าธรรมเนียม	
7.4 เงื่อนไขการให้กู้ยืม	
8. ภาวะค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน	8
8.1 กรณีที่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันค้ำประกันแก่บริษัท	
8.2 กรณีที่บริษัทค้ำประกันแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
8.3 รายละเอียดเกี่ยวกับการค้ำประกัน	
8.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องในฐานะผู้ค้ำประกันหรือผู้รับประกันภัย	
9. สัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าสินทรัพย์	7
9.1 รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่า	
9.2 ยอดคงค้าง	
9.3 ค่าเช่ารับ หรือค่าเช่าจ่าย	

ตารางที่ 3.2 (ต่อ)

รายการที่เปิดเผย	คะแนน
10. ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ	3
10.1 รายละเอียดค่าตอบแทน	

1.1 ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยใช้แนวทางการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เป็นหลัก ทั้งนี้เพื่อความสามารถในการเปรียบเทียบได้ในแต่ละดัชนี ผู้วิจัยจึงวิธีการให้น้ำหนักแต่ละหัวข้อ (Weighted Index) ที่เท่าเทียมกัน โดยให้แต่ละดัชนีมีคะแนนสูงสุดเท่ากับ 1 ดังนั้นค่าดัชนีการเปิดเผยครั้งนี้ จึงหาค่าโดยผลรวมของคะแนนที่ได้หารด้วยคะแนนสูงสุดที่เป็นไปได้ ตามวิธีของฉัตรวรรณ ศิริชานันท์ (2550: 82-83) ดังนี้

$$\text{ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลในแต่ละรายการ} = \frac{\text{คะแนนจริงที่แต่ละบริษัทได้รับ}}{\text{คะแนนรวมสูงสุดที่แต่ละบริษัทควรจะได้รับ}}$$

$$\text{โดยที่ } 0 \leq \text{ดัชนีการเปิดเผยข้อมูล} \leq 1$$

ตัวอย่างการคำนวณ

บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีคะแนนจริงที่ได้รับ ในการเปิดเผยหัวข้อ ลักษณะความสัมพันธ์เท่ากับ 7 คะแนน และมีคะแนนรวมสูงที่แต่ละบริษัทควรจะได้รับเท่ากับ 12 คะแนน ดังนี้

$$\text{ดัชนีการเปิดเผยข้อมูล} = \frac{7}{12} = 0.58$$

1.2 นำค่าดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่หาได้จากข้อ 1.1 มากำหนดระดับการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งจากการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องพบงานวิจัย ของ นวพร พงษ์ตันตกุล (2546) และ อลิศรา ผลาวรรณ (2547) อ้างถึงใน ฉัตรวรรณ ศิริชานันท์ (2550) ซึ่งประยุกต์หลักเกณฑ์ของ Wallace (1988) โดยแบ่งเป็น 3 ระดับ คือ

ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่มีค่ามากกว่า 0.65 เป็นการเปิดเผยในระดับสูง

ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่มีค่าระหว่าง 0.45-0.65 เป็นการเปิดเผยในระดับปานกลาง

ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่มีค่าน้อยกว่า 0.45 เป็นการเปิดเผยในระดับต่ำ

สำหรับงานวิจัยครั้งนี้ จะใช้วิธีตามหลักเกณฑ์ของ Wallace (1988) อ้างถึงใน ฌฐวรรณศิริชานันท์ (2550) ในการวิจัยครั้งนี้ เนื่องจากเป็นการศึกษาข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เช่นเดียวกัน โดยแบ่งระดับการเปิดเผยข้อมูลออกเป็น 3 ระดับ คือ สูง ปานกลาง ต่ำ ดังนี้

ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่มีค่ามากกว่า 0.5	เป็นการเปิดเผยในระดับสูง
ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่มีค่าระหว่าง 0.3-0.5	เป็นการเปิดเผยในระดับปานกลาง
ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลที่มีค่าน้อยกว่า 0.3	เป็นการเปิดเผยในระดับต่ำ

1.3 คำนวณค่าสถิติของดัชนีการเปิดเผยข้อมูลในแต่ละระดับ โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ซึ่งประกอบด้วย ความถี่ ร้อยละ ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

2. การวิเคราะห์ข้อมูลของตัวแปร

1) คำนวณหาค่าตัวแปร ดังตารางที่ 3.1

2) นำค่าของตัวแปรที่คำนวณได้จากข้อ 2.1 มาคำนวณหาค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

3. นำดัชนีการเปิดเผยข้อมูลของตัวแปรตามและตัวแปรอิสระมา หาความสัมพันธ์เพื่อหาปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละปี โดยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลและปัจจัยที่กำหนดไว้ โดยประยุกต์การใช้สูตรจาก (ฌฐวรรณศิริชานันท์, 2550: 84-87) ดังนี้

$$\text{Disclosure index}_{52} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

$$\text{Disclosure index}_{52} \text{ ระดับสูง} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

$$\text{Disclosure index}_{52} \text{ ระดับปานกลาง} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

$$\text{Disclosure index}_{53} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

$$\text{Disclosure index}_{53} \text{ ระดับสูง} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

$$\text{Disclosure index}_{53} \text{ ระดับปานกลาง} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

โดยที่	Disclosure index	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลรวม 2 ปี
	Disclosure index ระดับสูง	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลระดับสูงรวม 2 ปี
	Disclosure index ระดับปานกลาง	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลระดับปานกลางรวม 2 ปี
	Disclosure index ₅₂	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลปี 2552
	Disclosure index ₅₂ ระดับสูง	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลระดับสูงของปี 2552
	Disclosure index ₅₂ ระดับปานกลาง	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลระดับปานกลางของปี 2552
	Disclosure index ₅₃	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลปี 2553
	Disclosure index ₅₃ ระดับสูง	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลระดับสูงของปี 2553
	Disclosure index ₅₃ ระดับปานกลาง	=	ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลระดับปานกลางของปี 2553

β_0	=	ส่วนตัดแกน Y
$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_5$	=	สัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระ
CAPSTR	=	โครงสร้างเงินทุน
		วัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
OWSIR	=	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ
		วัดจากร้อยละการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสูงสุด 5 รายแรก
PROFIT	=	ความสามารถในการทำกำไร
		วัดจากกำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีต่อสินทรัพย์รวม ROA
LIQUID	=	สภาพคล่องของกิจการ
		วัดจากสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย
FINANCIAL STABILITY	=	ความมั่นคงทางการเงิน
		วัดจากเงินกองทุนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ
\mathcal{E}	=	ค่าความคลาดเคลื่อน

ในกรณีที่บริษัทเปิดเผยข้อมูลไม่ครบถ้วนและไม่สามารถคำนวณหาค่าตัวแปรอิสระได้นั้น ในการวิเคราะห์จะไม่นำข้อมูลในส่วนนี้มาประมวลผล เนื่องจากหากนำข้อมูลในส่วนนี้มาประมวลผลแล้ว อาจทำให้การแปลความหมายและผลลัพธ์เกิดข้อผิดพลาดได้ เช่น บางบริษัทไม่มีเงินกู้ยืม หรือวงเงินเบิก กินบัญชี จึงไม่สามารถหาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ เพื่อวัดค่าตัวแปรโครงสร้างเงินทุนได้

บทที่ 4 ผลการศึกษา

ในบทนี้เป็นการนำเสนอผลการวิจัย หลังจากที่ได้รวบรวมข้อมูลจากกระดาษทำการ วัตถุประสงค์การเปิดเผยข้อมูล โดยเก็บข้อมูลจากหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2552 และปี 2553 ของ ธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 15 บริษัท แต่เนื่องจากบางบริษัทไม่มีรายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จึงทำให้ไม่สามารถเก็บ ข้อมูลได้ จึงทำให้มีจำนวนตัวอย่างที่สามารถเก็บข้อมูลเพื่อใช้ในการศึกษาได้ทั้งสิ้น 14 บริษัท

ผลการศึกษาที่ได้จากการเก็บรวบรวมข้อมูลจะนำเสนอตามวัตถุประสงค์ของการศึกษา ดังนี้

1. ระดับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
2. ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล
3. ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล
4. ผลการทดสอบสมมติฐาน

4.1 ระดับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ผลการวิจัยเกี่ยวกับ ระดับการเปิดเผยข้อมูล ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายหลังจากที่ได้ทำการเก็บ รวบรวมข้อมูล และประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละบริษัทเรียบร้อยแล้ว สามารถสรุปได้ ตามตารางที่ 4.1

ตารางที่ 4.1 จำนวนร้อยละของกลุ่มตัวอย่างที่มีรายการบัญชีระหว่างบุคคลหรือกิจการ
ที่เกี่ยวข้องกัน ตามหลักเกณฑ์ของ (n = 15)

รายการดัชนี	เปิดเผย		ไม่เปิดเผย	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. มีรายการระหว่างกัน	14	93.33	1	6.67
2. ข้อมูลความสัมพันธ์	14	93.33	1	6.67
3. ข้อมูลการลงทุนในบริษัทร่วม บริษัทย่อย	5	33.33	10	66.67
4. ข้อมูลลูกหนี้การค้า	14	93.33	1	6.67
5. ข้อมูลเจ้าหนี้การค้า	14	93.33	1	6.67
6. ข้อมูลเงินให้กู้ยืม	13	86.67	2	13.33
7. ข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี	7	46.67	8	53.33
8. ข้อมูลการค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน กรณีบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องค้ำประกันให้แก่บริษัท กรณีบริษัทค้ำประกันแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14	93.33	1	6.67
9. ข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า	13	86.67	2	13.33
10. ข้อมูลค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	12	80.00	3	20.00

ที่มา: สุรรัตน์ ดีใหญ่ (2549: 46)

หมายเหตุ: รายการดัชนีและระดับความชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลอ้างอิงตามแบบตรวจสอบระดับ
การเปิดเผยข้อมูลในภาคผนวก ก

จากตารางที่ 4.1 สรุปได้ว่าธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน คิดเป็นร้อยละ 93.33 จากกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท แต่การเปิดเผยในรายละเอียดของดัชนีทั้ง 10 ดัชนี พบว่า ดัชนีที่เปิดเผยตั้งแต่ร้อยละ 80 ขึ้นไป ได้แก่ดัชนี ข้อมูลความสัมพันธ์ ข้อมูลลูกหนี้การค้า ข้อมูลเจ้าหนี้การค้า ข้อมูลเงินให้กู้ยืม ข้อมูลการค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน ข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า ข้อมูลค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ ดังนั้น ผลการวิเคราะห์ในรายการดัชนีย่อย สามารถอ้างอิงกลุ่ม

ตัวอย่างได้ทั้งหมด ในทางตรงข้าม ดัชนีที่เปิดเผยต่ำกว่าร้อยละ 50 ได้แก่ดัชนี ข้อมูล การลงทุน ข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี จึงทำให้ผลการวิเคราะห์ใน 2 ดัชนีดังกล่าวไม่สามารถอ้างอิง กลุ่มตัวอย่างทั้งหมดได้

ทั้งนี้ กลุ่มดัชนีเกี่ยวกับข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นดัชนีเกี่ยวกับข้อมูลพื้นฐาน ทั่วไปที่เกิดจากรายการธุรกิจที่เกิดขึ้นเป็นปกติธุรกิจ และเป็นที่น่าสังเกตได้ว่าบริษัทประกันวินาศภัยมีการเปิดเผยข้อมูลที่มีผลในเชิงบวกต่องบการเงิน เช่น ข้อมูลลูกหนี้การค้า ข้อมูลเงินให้กู้ยืม ซึ่งทำให้งบดุลด้านสินทรัพย์เพิ่มขึ้น ได้รับการเปิดเผยในระดับที่เกินร้อยละ 80 แต่ในขณะเดียวกันรายการที่ทำให้งบดุลด้านหนี้สินเพิ่มขึ้น ได้แก่รายการ เจ้าหนี้การค้า ก็ได้รับการเปิดเผยในสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเช่นเดียวกัน เนื่องจากรายการเจ้าหนี้การค้าของธุรกิจประกันวินาศภัยได้แก่ เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ สำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ค่านายหน้าค้างจ่าย เป็นต้น เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า ซึ่งเป็นรายการหนี้สินที่เป็นปกติทางธุรกิจอยู่แล้ว ส่วนดัชนีเกี่ยวกับข้อมูลเงินลงทุนในบริษัทร่วม หรือบริษัทย่อย และข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี ได้รับการเปิดเผยต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจากผลที่ได้จากการตรวจสอบพบว่ากิจการไม่เปิดเผยข้อมูล ซึ่งอาจเป็นไปได้สองกรณี คือ กิจการไม่มี การลงทุนในบริษัทร่วม หรือบริษัทย่อย และกิจการไม่มีการกู้ยืมเงินหรือเบิกเกินบัญชี อีกกรณีหนึ่งคือ กิจการมีการลงทุนในบริษัทร่วม บริษัทย่อย หรือมีการกู้ยืมเงินหรือเบิกเกินบัญชี แต่กิจการไม่เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว สำหรับข้อมูลภาวะค่าประกัน หรือภาระผูกพัน เป็นรายการนอกงบดุล คือ เป็นรายการที่ไม่มีการบันทึกบัญชี เพียงแต่ ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทำให้มี ยอดปรากฏในงบดุล โดยกิจการจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากิจการจะเสีย ทรัพย์สินหรือเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และกิจการสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ รวมทั้ง ภาระหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ในฐานะผู้ค้าประกัน ซึ่งข้อมูลที่เปิดเผยจะเป็นข้อมูลในลักษณะเชิงบรรยายและมีการเปิดเผยร้อยละ 93.33 จากจำนวนตัวอย่างทั้งหมด ส่วนข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว มีการเปิดเผยร้อยละ 86.67 จากจำนวนตัวอย่างทั้งหมด ซึ่งส่วนใหญ่แล้วจะเป็นการเช่าอาคาร และสัญญาเช่าระยะยาวจะเป็นการเช่าที่ดิน และค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ มีการเปิดเผยร้อยละ 80 จากจำนวนตัวอย่างทั้งหมด

การวิเคราะห์รายการในหัวข้อนี้ มีข้อจำกัดในการวิเคราะห์รายการระหว่างกันที่ ตรวจสอบจากข้อมูลหมายเหตุประกอบงบการเงิน เนื่องจากผลที่ได้จากการตรวจสอบพบว่า กิจการไม่เปิดเผยข้อมูลระหว่างกันในหัวข้อนี้ๆ ซึ่งมีความเป็นไปได้สองกรณีคือ กรณีที่หนึ่ง กิจการไม่มี

รายการระหว่างกันอันเนื่องมาจากลักษณะของธุรกิจที่ไม่มีรายการนั้นๆ ซึ่งเป็นปกติในการดำเนินธุรกิจของกิจการอยู่แล้ว กรณีที่สองกิจการ อาจมีรายการระหว่างกัน แต่มีเจตนาไม่เปิดเผยข้อมูลทั้งนี้กฎ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ มาตรฐานการบัญชี ข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งครอบคลุมการเปิดเผยข้อมูล อย่างเคร่งครัด ดังนั้นข้อสันนิษฐานเบื้องต้นจากผลที่ได้จากการตรวจสอบที่พบว่าไม่มีการเปิดเผยข้อมูลระหว่างกันในหัวข้อใดๆ นั้น มีสาเหตุเนื่องมาจากลักษณะการดำเนินงานของกิจการนั้นๆ ที่ไม่มีรายการระหว่างกันในหัวข้อนั้นๆ อยู่แล้ว

ระดับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบ งบการเงิน ของบริษัทประกันวินาศภัย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจากการตรวจสอบเอกสารหมายเหตุประกอบ งบการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2552 และปี 2553 พบว่าการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรฐานการบัญชี มีลักษณะข้อมูลที่เปิดเผยเหมือนกันทั้ง 2 ปี โดยสามารถสรุปได้ตามตารางดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.2 ค่าเฉลี่ยดัชนีระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (n= 15)

รายการดัชนี	ค่าเฉลี่ยรายบริษัท														
	BKI	TIP	SMK	TIC	CHAARAN	SCSMG	INSURE	AYDU	THRE	MTI	TSI	TVI	NKI	NSI	BUI
2. ลักษณะความสัมพันธ์	0.58	0.42	0.33	0.33	0.08	0.67	0.33	0.50	0.42	0.25	0.00	0.25	0.42	0.33	0.50
3. ข้อมูลการลงทุน	1.00	0.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.86	0.86	0.00	0.00	0.00	0.86	0.00	0.00
4. ลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือ	0.43	0.57	0.57	0.43	0.43	0.57	0.43	0.43	0.43	0.43	0.00	0.43	0.43	0.43	0.43
5. เจ้าหนี้การค้าและยอดคงเหลือ	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.00	0.67	0.67	0.67	0.67
6. เงินให้กู้ยืม	0.18	0.27	0.18	0.27	0.45	0.00	0.49	0.55	0.27	0.18	0.00	0.27	0.09	0.27	0.18
7. เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี	0.00	0.00	0.55	0.00	0.27	0.36	0.00	0.36	0.00	0.00	0.00	0.18	0.00	0.36	0.55
8. ภาระค้ำประกันหรือภาระผูกพัน	0.38	0.25	0.50	0.38	0.63	0.38	0.50	0.38	0.25	0.38	0.00	0.50	0.38	0.50	0.50
9. สัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าสินทรัพย์ระยะยาว	0.43	0.43	0.57	0.57	0.00	0.57	0.43	0.29	0.43	0.57	0.00	0.43	0.57	0.57	0.57
10. ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.00	0.67	0.00	0.67	0.67	0.00	0.67	0.67	0.67	0.67
รวม	0.48	0.41	0.45	0.37	0.36	0.36	0.39	0.45	0.44	0.35	0.00	0.38	0.45	0.42	0.45

หมายเหตุ: (ระดับชัดเจน = การเปิดเผยที่ครบถ้วนทุกดัชนีเท่ากับ 1.00)

จากตารางที่ 4.2 ทำการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยดัชนีระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบเป็นรายกิจการ เพื่อแสดงให้เห็นค่าเฉลี่ยดัชนีระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของกลุ่มตัวอย่าง โดยมีค่าเฉลี่ยสูงสุดอยู่ที่ 0.48 และค่าเฉลี่ยต่ำสุดอยู่ที่ 0.35 ทั้งนี้ในการวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลรายการเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในหัวข้อย่อยจะวิเคราะห์เฉพาะตัวอย่างที่มีการเปิดเผยข้อมูลใน 9 ดัชนี ตามตารางที่ 4.2 เท่านั้น

การวิเคราะห์ข้อมูลความสัมพันธ์ในดัชนีที่ 2 และข้อมูลการลงทุนในดัชนีที่ 3 โดยอาศัยแนวทางตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ซึ่งกำหนดให้กิจการต้องเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทใหญ่ และบริษัทย่อยในทุกกรณี ไม่ว่าจะมียุทธศาสตร์ระหว่างกันหรือไม่ และเปิดเผยชื่อของบริษัทใหญ่ และบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดในกิจการ หากมิได้เป็นบริษัทใหญ่ และจะต้องเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทใหญ่และบริษัทย่อยเพิ่มเติมจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ ฉบับที่ 45 เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วม และฉบับที่ 46 เรื่อง ส่วนได้เสียในการร่วมค้า ซึ่งกำหนดให้มีรายละเอียดและคำอธิบายอย่างเหมาะสมเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่อยู่ภายใต้การควบคุมร่วมของกิจการ โดยต้องเปิดเผยชื่อของบริษัทใหญ่ และบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุม โดยจำแนกตามลักษณะดังต่อไปนี้

1. บริษัทใหญ่
2. กิจการที่มีการควบคุมร่วมในหรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกิจการ
3. บริษัทย่อย
4. บริษัทร่วม
5. การร่วมค้าซึ่งกิจการเป็นผู้ร่วมค้า
6. ผู้บริหารสำคัญของกิจการหรือของบริษัทใหญ่ และ
7. บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันอื่นๆ

การเปิดเผยตามข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ ผู้ใช้งบการเงินได้เข้าใจถึงผลกระทบที่มีต่อกิจการอันเป็นผลมาจากความสัมพันธ์ที่กิจการมีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ดัชนีที่ 2 การเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์ จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 99.33 และไม่เปิดเผยจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.67 ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ข้อมูลในขั้นตอนต่อไปโดยแบ่งดัชนีข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์ ออกเป็น 12 ดัชนี ได้แก่ สัดส่วนการถือหุ้นหรือความเป็นเจ้าของ ประเทศที่จดทะเบียน รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้อง อิงกัน ประเภทกิจการ ลักษณะความสัมพันธ์ ชื่อบริษัทใหญ่ที่อยู่ลำดับใกล้เคียงกับกิจการ ชื่อบริษัทร่วม ชื่อบริษัทย่อย ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมการร่วมกัน เปิดเผยว่าเกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นหรือมีกรรมการบางส่วนร่วมกัน เป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหญ่ เป็นบริษัทร่วมของบริษัทใหญ่ ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่ 4.3

ตารางที่ 4.3 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 2 ข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์ (n= 15)

หัวข้อ	เปิดเผย		ไม่เปิดเผย	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. สัดส่วนการถือหุ้น หรือความเป็นเจ้าของ	5	33.33	10	66.67
2. ประเทศที่จดทะเบียน	0	0.00	15	100.00
3. รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14	93.33	1	6.67
4. ประเภทของกิจการ	5	33.33	10	66.67
5. ลักษณะความสัมพันธ์	12	80.00	3	20.00
6. ชื่อบริษัทใหญ่ที่อยู่ลำดับใกล้เคียงกับกิจการ	4	26.67	11	73.33
7. ชื่อบริษัทร่วม	3	20.00	12	80.00
8. ชื่อบริษัทย่อย	2	13.33	13	86.67
9. ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมการร่วมกัน	11	73.33	4	26.67
10. เปิดเผยว่าเกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นหรือมีกรรมการบางส่วนร่วมกัน	7	46.67	8	53.33
11. เป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหญ่	1	6.67	14	93.33
12. เป็นบริษัทร่วมของบริษัทใหญ่	1	6.67	14	93.33

หมายเหตุ: บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนถือหุ้นเกินกว่า 50 % ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท หรือ บริษัทที่ถูกถือหุ้นต่อเป็นทอดๆ โดยเริ่มจากการถือหุ้นของบริษัทจำนวนเกินกว่า 50 % ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้น

บริษัทร่วม หมายถึง บริษัทที่จดทะเบียนหรือบริษัทย่อยถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ 20 % แต่ไม่เกิน 50 % ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดหรือบริษัทใหญ่มีอำนาจ ในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัท

จากตารางที่ 4.3 เมื่อนำข้อมูลมาวิเคราะห์โดยแบ่งลักษณะความสัมพันธ์เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันออกเป็น 12 หัวข้อ พบว่าหัวข้อที่มีการเปิดเผยมากกว่าร้อยละ 50 คือ รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลักษณะความสัมพันธ์ ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมกรร่วมกัน ทั้งนี้บริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปิดเผยข้อมูลพื้นฐานที่แสดงความสัมพันธ์เพื่อให้เห็นรูปแบบความสัมพันธ์ เช่น การเปิดเผยรายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกันแต่ละรายการ บริษัทฯ จะคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย ส่วนรายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกันในธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยส่วนใหญ่แล้วจะเป็นรายการที่บริษัทฯ เข้าไปถือหุ้นของบริษัทฯ นั้นๆ ซึ่งเป็นการเปิดเผยว่าเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น เป็นต้น แต่บริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลในเชิงลึกที่จะมีผลต่อระดับความเชื่อมั่นของนักลงทุน เช่น สัดส่วนการถือหุ้น ประเทศที่จดทะเบียน น้อยกว่าร้อยละ 50 ดังนั้นจึงสรุปได้ว่ากลุ่มตัวอย่างมีการเปิดเผยข้อมูลรายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลักษณะความสัมพันธ์ ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมกรร่วมกัน มากกว่าร้อยละ 50 แต่เปิดเผยสัดส่วนการถือหุ้น หรือความเป็นเจ้าของ ประเภทของกิจการ ชื่อบริษัทใหญ่ที่อยู่ลำดับใกล้ชิดกับกิจการ ชื่อบริษัทร่วม ชื่อบริษัทย่อย เปิดเผยว่าเกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นหรือมีกรรมกรบางส่วนร่วมกัน เป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหญ่ เป็นบริษัทร่วมของบริษัทใหญ่ น้อยกว่าร้อยละ 50 และรายการที่ไม่มีบริษัทใดเปิดเผย คือ ประเทศที่จดทะเบียน

ตารางที่ 4.4 ระดับการเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลักษณะความสัมพันธ์	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ต่ำ	3	20.00	20.00	20.00
ปานกลาง	8	53.30	53.30	73.30
สูง	3	20.00	20.00	93.30
ไม่เปิดเผย	1	6.70	6.70	100.00
Total	15	100.00	100.00	

จากตารางที่ 4.4 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยข้อมูลที่บริษัทควรเปิดเผยจำนวน 12 คำนี พบว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับ ต่ำจำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.00 มีการเปิดเผยในระดับปานกลาง จำนวน 8 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 53.30 เปิดเผยในระดับ สูง จำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.00 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 จากจำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 15 บริษัท ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทประกันวินาศภัยส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง โดยมีสัดส่วนที่เกินร้อยละ 50 โดยข้อมูลที่เปิดเผยมากที่สุดคือข้อมูลเกี่ยวกับรายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลักษณะความสัมพันธ์ ประเภทของกิจการ ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นและหรือมีกรรมการบางส่วนร่วมกัน ชื่อบริษัทร่วม และชื่อบริษัทย่อย ส่วนรายการที่มีการเปิดเผยน้อยที่สุดคือ สัดส่วนการถือหุ้นหรือความเป็นเจ้าของ ประเทศที่จดทะเบียน เป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหญ่ และเป็นบริษัทร่วมของบริษัทใหญ่

ดัชนีที่ 3 ข้อมูลการลงทุน (เงินลงทุนในบริษัทร่วม และบริษัทย่อย)

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย จำนวน 5 บริษัท จากกลุ่มตัวอย่าง 15 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 33.33 และ ไม่เปิดเผยจำนวน 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ข้อมูลในขั้นตอนต่อไปโดยแบ่งดัชนีข้อมูล ลักษณะความสัมพันธ์ ออกเป็น 7 ดัชนี ได้แก่ ประเทศที่จดทะเบียน การจำแนกตามลักษณะ ความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท ประเภทธุรกิจของบริษัทร่วมบริษัทย่อยที่ไปลงทุน สัดส่วนการถือหุ้น / จำนวนเงินลงทุน เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่ 4.5

ตารางที่ 4.5 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 3 ข้อมูลการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย

หัวข้อ	เปิดเผย		ไม่เปิดเผย	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. ประเทศที่จดทะเบียน	3	21.43	11	78.57
2. การจำแนกลักษณะความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท	4	28.57	10	71.43
3. ประเภทธุรกิจของบริษัทร่วมบริษัทย่อยที่ไปลงทุน	4	28.57	10	71.43
4. สัดส่วนการถือหุ้น/จำนวนเงินลงทุน	4	28.57	10	71.43
5. เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	3	21.43	11	78.57
6. เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	2	14.29	12	85.71
7. ลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2	14.29	12	85.71

จากตารางที่ 4.5 จะเห็นได้ว่า ดัชนีที่มีการเปิดเผยมากที่สุดได้แก่ การจำแนกลักษณะความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท ประเภทธุรกิจของบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยที่เข้าไปลงทุน และ สัดส่วนการถือหุ้น / จำนวนเงินลงทุน โดยเปิดเผยร้อยละ 26.67 และรายการที่เปิดเผยน้อยที่สุดได้แก่ เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และ ลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทเปิดเผยร้อยละ 13.33

ตารางที่ 4.6 ระดับการเปิดเผยข้อมูลการลงทุน (เงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย)

ข้อมูลการลงทุน	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ปานกลาง	1	6.70	6.70	6.70
สูง	4	26.70	26.70	33.30
ไม่เปิดเผย	10	66.70	66.70	100.00
Total	15	100.00	100.00	

จากตารางที่ 4.6 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในบริษัท ร่วม และบริษัทย่อย โดยข้อมูลที่บริษัทควรเปิดเผยจำนวน 7 ดัชนี ประกอบด้วย ประเภทที่จดทะเบียนการ จำแนกตามลักษณะ ความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท ประเภทธุรกิจของบริษัท ร่วมบริษัทย่อยที่ไป ลงทุน สัดส่วนการถือหุ้น/จำนวนเงินลงทุน เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่า บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง จำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 เปิดเผยข้อมูลในระดับสูง จำนวน 4 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 26.70 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.70 จากกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท การที่บริษัทไม่เปิดเผยข้อมูล อาจเนื่องมาจากบริษัทไม่ได้มีการลงทุนในบริษัท ร่วมหรือ บริษัทย่อย โดยบริษัทที่ มีการลงทุนในบริษัทร่วมและบริ ษัทย่อยมีการเปิดเผยข้อมูลตามดัชนี มากกว่าร้อยละ 50 และที่เปิดเผยต่ำกว่าร้อยละ 50 มีจำนวน 1 บริษัท

ดัชนีที่ 4 ลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น เบี้ยประกันภัย ค้างรับ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ค่าสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น เป็นต้น

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้าและ ยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 93.33 และไม่ เปิดเผยข้อมูลจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.67 จากจำนวนตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท ผู้วิจัยได้ วิเคราะห์ข้อมูลในขั้นตอนนี้ต่อไปโดยแบ่งดัชนีข้อมูลลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือ

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ผลการวิเคราะห์แบ่งระดับการเปิดเผยออกเป็น 3 ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผย ไม่ชัดเจน และเปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่ 4.7

ตารางที่ 4.7 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 4 ลูกหนี้การค้า

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. จำนวนยอดคงค้าง	1	6.67	9	60.00	5	33.33	100.00
2. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1	6.67	12	80.00	2	13.33	100.00
3. ตารางการวิเคราะห์อายุหนี้	13	86.66	2	13.33	0	0.00	100.00

หมายเหตุ: ระดับการเปิดเผยข้อมูลจำแนกได้ดังนี้

เปิดเผยไม่ชัดเจน หมายถึง เปิดเผยเป็นยอดรวม

เปิดเผยชัดเจน หมายถึง เปิดเผยข้อมูลในหัวข้อนั้นๆ จำแนกเป็นกลุ่มประเภทและความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท

จากการ วิเคราะห์ข้อมูลลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยแบ่งข้อมูลออกเป็น 3 หัวข้อ ตามตารางที่ 4.7 พบว่าหัวข้อที่ 1 จำนวนยอดคงค้าง ไม่เปิดเผย ร้อยละ 6.67 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 60.00 และเปิดเผยชัดเจนร้อยละ 33.33 หัวข้อที่ 2 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ มีการเปิดเผยทุกบริษัทแต่เป็นการ เปิดเผยที่ไม่ชัดเจนถึงร้อยละ 80 และเปิดเผยชัดเจนเพียงร้อยละ 13.33 หัวข้อที่ 3 ตารางการวิเคราะห์อายุหนี้ บริษัทไม่เปิดเผยถึงร้อยละ 86.66 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 13.33

จากตารางที่ 4.7 สังเกตได้ว่าหัวข้อที่ 1 จำนวนยอดคงค้าง ซึ่งเป็นข้อมูลพื้นฐานทั่วไปของรายการค้าที่เกิดขึ้นเป็นปกติ และเป็นข้อมูลเชิงปริมาณมีการเปิดเผยชัดเจน เนื่องจากเป็นข้อมูลที่ส่งผลกระทบต่องบการเงินในเชิงบวก แต่โดยส่วนใหญ่ไม่เปิดเผยหัวข้อที่ 2 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและตารางการวิเคราะห์อายุหนี้ ซึ่งเป็นข้อมูลเชิงคุณภาพ ทั้งนี้หากมีการเปิดเผยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและตารางการวิเคราะห์อายุหนี้ที่ชัดเจนแล้ว จะทำให้นักลงทุนหรือผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าของผู้บริหาร ได้ดียิ่งขึ้น อาจทำให้นักลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนมากขึ้น ผลการวิเคราะห์สรุปได้ว่า กลุ่มตัวอย่างที่มี

ข้อมูลลูกหนี้การค้าโดยส่วนมากเปิดเผยยอดคงค้างของลูกหนี้การค้าชัดเจน แต่ไม่เปิดเผยค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ และตารางวิเคราะห์อายุหนี้

ตารางที่ 4.8 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้การค้า	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ปานกลาง	11	73.30	73.30	73.30
สูง	3	20.00	20.00	93.30
ไม่เปิดเผย	1	6.70	6.70	100.00
Total	15	100.00	100.00	

จากตารางที่ 4.8 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยข้อมูลที่บริษัทควรเปิดเผยจำนวน 7 คัดนี้ 3 หัวข้อหลักได้แก่ จำนวนยอดคงค้าง ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตารางวิเคราะห์อายุหนี้ พบว่า มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลางจำนวน 11 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 73.30 การเปิดเผยข้อมูลในระดับสูงจำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.00 และไม่เปิดเผยจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 จากกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท โดยส่วนใหญ่แล้วบริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับยอดคงค้างเป็นยอดรวมเพียงแต่แยกประเภทรายการคงค้าง เช่น รายการ เบี้ยประกันภัยรับ ดอกเบี้ยรับ เงิน ปันผล เบี้ยประกันภัยต่อ ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ ส่วนค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ จะเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินว่า “ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้รายตัว ประสบการณ์การเก็บ เงินในอดีต การวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน ” (งบการเงินบริษัท กรุงเทพประกันภัย, 2553)

ดัชนีที่ 5 เจ้าหน้าที่การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ค่าสินค้าใหม่ทดแทน
ค้างจ่าย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เป็นต้น

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ เจ้าหน้าที่การค้าและยอด
คงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 93.33 และไม่เปิดเผย
ข้อมูลจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.67 จากจำนวนตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท ผู้วิจัยได้วิเคราะห์
ข้อมูลในขั้นตอนต่อไปโดยแบ่งดัชนีข้อมูล เจ้าหน้าที่การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่
เกี่ยวข้องกัน ออกเป็น 1 หัวข้อ คือยอดคงค้าง ผลการวิเคราะห์แบ่งระดับการเปิดเผยออกเป็น 3
ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผยไม่ชัดเจน และเปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่ 4.9

ตารางที่ 4.9 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 5 เจ้าหน้าที่การค้า

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. จำนวนยอดคงค้าง	1	6.67	12	80.00	2	13.33	100.00

หมายเหตุ: ระดับการเปิดเผยข้อมูลจำแนกได้ดังนี้

เปิดเผยไม่ชัดเจน หมายถึง เปิดเผยเป็นยอดรวม

เปิดเผยชัดเจน หมายถึง เปิดเผยข้อมูลในหัวข้อนั้นๆ แยกเป็นรายบริษัท /ประเภท
นโยบายการกำหนดราคา

จากตารางที่ 4.9 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อที่ 1 เกี่ยวกับยอดคงค้าง
ไม่เปิดเผยร้อยละ 6.67 เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างที่ไม่เปิดเผยเป็นกลุ่มตัวอย่างที่ไม่มีรายการระหว่างกัน
ซึ่งจากตารางจะเห็นได้ว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่การค้าในหัวข้อยอดคงค้าง ใน
ระดับที่ไม่ชัดเจนร้อยละ 80.00 และเปิดเผยชัดเจนเพียง ร้อยละ 13.33 ผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า
กลุ่มตัวอย่างที่มีข้อมูลเจ้าหน้าที่การค้าโดยส่วนมากเปิดเผยข้อมูลยอดคงค้างเจ้าหน้าที่การค้าไม่ชัดเจน ซึ่ง
การวิเคราะห์ข้อมูลตามระดับการเปิดเผยข้อมูล โดยแบ่งเป็น 3 ระดับ คือ ระดับสูง ระดับปานกลาง
ระดับต่ำ ดังแสดงในตารางที่ 4.10 ดังนี้

ตารางที่ 4.10 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เจ้าหนี้การค้า	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid สูง	14	93.3	93.3	93.3
ไม่เปิดเผย	1	6.7	6.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

จากตารางที่ 4.10 การวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่า ธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้าในระดับสูง คิดเป็นร้อยละ 93.33 โดยส่วนใหญ่แล้วบริษัทฯ จะเปิดเผยอยู่ในระดับที่ไม่ชัดเจน คือเปิดเผยเป็นยอดรวม เช่น ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวนร้อยละ 6.67

ในการวิเคราะห์ดัชนีที่ 6 ข้อมูลเงินให้กู้ยืม ดัชนีที่ 7 เงินกู้ยืมหรือวงเงินเบิกเกินบัญชี ดัชนีที่ 8 ภาระค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน ดัชนีที่ 9 สัญญาเช่าสินทรัพย์หรือสัญญาให้เช่าสินทรัพย์ ระยะยาว อาศัยมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ที่กำหนดให้กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการค้าหรือรายการบัญชีและยอดคงค้างที่จำเป็นต่อความเข้าใจถึงผลกระทบที่เกิดจากความสัมพันธ์ของกิจการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีต้องบการเงิน และต้องเปิดเผยทุกข้อต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย

1. จำนวนเงินของรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
2. จำนวนเงินของยอดคงค้าง และ
 - 2.1 ข้อกำหนด เงื่อนไข หลักประกัน (ถ้ามี) และลักษณะของสิ่งตอบแทนที่จะใช้ในการชำระยอดคงค้างดังกล่าว และ
 - 2.2 รายละเอียดของการค้ำประกันที่ให้หรือได้รับ
3. ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องกับจำนวนเงินของยอดคงค้าง
4. หนี้สูญหรือหนี้สงสัยจะสูญที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างงวดที่เกิดขึ้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ในการเปิดเผยข้อมูล กิจการต้องจำแนกตามลักษณะความสัมพันธ์ ดังกำหนดใน
 ดัชนีที่ 2 ข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์ ซึ่งมาตรฐานฯ ได้ยกตัวอย่างรายการค้า หรือรายการบัญชีที่
 กิจการต้องเปิดเผยหากเป็นรายการที่เกิดขึ้นระหว่างกิจการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน คือ
 การซื้อ หรือขายสินค้า (ไม่ว่าจะเป็นสินค้าสำเร็จรูปหรือไม่) การซื้อหรือขายอสังหาริมทรัพย์หรือ
 สิทธิประโยชน์ การให้หรือรับบริการ การมีสัญญาเช่าระยะยาว หรือให้เช่า การโอนหรือรับโอน
 งานวิจัยและพัฒนา รายการ โอนหรือรับโอนสิทธิที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาการให้หรือใช้สิทธิ รายการ
 โอนหรือรับโอนที่เกิดขึ้นภายใต้ข้อตกลงการจัดการทางการเงิน (รวมถึงการกู้ยืมและการระดมทุน
 จากผู้ถือหุ้นที่ทำในรูปของเงินสดหรือในรูปแบบอื่น) การค้าประกันหรือการใช้หลักประกัน การ
 ชำระหนี้สินแทนกิจการหรือการที่กิจการชำระหนี้สินแทนบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันอื่น

ดัชนีที่ 6 ข้อมูลเงินให้กู้ยืม

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืม จำนวน 13
 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 86.67 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 13.33 จากจำนวน
 ตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ข้อมูลในขั้นตอนต่อไปโดยแบ่งดัชนีข้อมูลเงินให้กู้ยืม
 ออกเป็น 5 หัวข้อ ได้แก่ รายการยอดคงค้าง นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่าง
 กัน จำนวนดอกเบี้ยรับ/ ดอกเบี้ยค้างรับ หรือค่าธรรมเนียม เงินไขการให้กู้ยืม และค่าเผื่อนี้สงสัย
 จะสูญ ผลการวิเคราะห์แบ่งระดับการเปิดเผยออกเป็น 3 ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผยไม่ชัดเจน และ
 เปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่ 4.11

ตารางที่ 4.11 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 6 ข้อมูลเงินให้กู้ยืม

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. รายการยอดคงค้าง	4	26.67	9	60.00	2	13.33	100.00
2. นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียม	6	40.00	6	40.00	3	20.00	100.00
3. จำนวนดอกเบี้ยรับ/ ดอกเบี้ยค้างรับ/ค่าธรรมเนียม	8	53.33	7	46.67	0	0.00	100.00
4. เงื่อนไขการให้กู้ยืม	9	60.00	4	26.67	2	13.33	100.00
5. ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	9	60.00	5	33.33	1	6.67	100.00

หมายเหตุ: ยอดคงค้าง หมายถึง มูลค่าหนี้สินเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้จ่ายชำระในวันสิ้นงวด นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน เช่น การระบุอัตราดอกเบี้ย หรืออ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์

เงื่อนไขการให้กู้ยืม หมายถึง อัตราดอกเบี้ย อายุสัญญา ส่วนลด เงื่อนไขการชำระเงินหลักประกัน ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ หมายถึง นโยบายการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตารางวิเคราะห์อายุหนี้

เมื่อนำข้อมูลจากตารางที่ 4.11 เงินให้กู้ยืมมาทำการวิเคราะห์ พบว่า หัวข้อที่ 1 รายการยอดคงค้าง ไม่เปิดเผยร้อยละ 26.67 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 60.00 เปิดเผยชัดเจนร้อยละ 13.33 หัวข้อที่ 2 นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน ไม่เปิดเผยร้อยละ 40.00 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 40.00 เปิดเผยชัดเจนเพียงร้อยละ 20.00 หัวข้อที่ 3 จำนวนดอกเบี้ยรับ / ดอกเบี้ยค้างรับ หรือค่าธรรมเนียม ไม่เปิดเผยร้อยละ 53.33 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 46.67 ทั้งนี้ไม่มีบริษัทใดเปิดเผยชัดเจน หัวข้อที่ 4 เงื่อนไขการให้กู้ยืม ไม่เปิดเผยร้อยละ 60.00 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 26.67 เปิดเผยชัดเจนเพียงร้อยละ 13.33 หัวข้อที่ 5 ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ ไม่เปิดเผยร้อยละ 60.00 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 33.33 เปิดเผยชัดเจนเพียงร้อยละ 6.67

ผลการวิเคราะห์สรุปได้ว่า กลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มี การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืมโดยส่วนมากแล้วจะเปิดเผยจำนวนยอดคงค้าง และ นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียม แต่ บริษัทฯจะเปิดเผย จำนวนดอกเบี้ยรับ/ ดอกเบี้ยค้างรับ/ค่าธรรมเนียม เงื่อนไขการให้กู้ยืม และค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ ไม่เกินร้อยละ 50 จากข้อมูลข้างต้น สามารถนำมาวัดระดับการเปิดเผยข้อมูล โดยแบ่งเป็น 3 ระดับ คือ ระดับสูง ระดับปานกลาง ระดับต่ำ ดังแสดงในตารางที่ 4.12 ดังนี้

ตารางที่ 4.12 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืม

เงินให้กู้ยืม	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ต่ำ	11	73.30	73.30	73.30
ปานกลาง	1	6.70	6.70	80.00
สูง	1	6.70	6.70	86.70
ไม่เปิดเผย	2	13.30	13.30	100.00
Total	15	100.00	100.00	

จากตารางที่ 4.12 การวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืม ในธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า บริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับต่ำจำนวน 11 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 73.30 เปิดเผยในระดับปานกลาง 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 เปิดเผยในระดับสูง 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 และไม่เปิดเผยจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 13.30 ซึ่งจำนวนที่ไม่เปิดเผยนั้น เป็นบริษัทฯ ที่ไม่มีรายการบัญชีระหว่างกัน และบริษัทฯ ที่ไม่มีการให้กู้ยืมเงิน โดยเงินให้กู้ยืมส่วนใหญ่ของธุรกิจประกันวินาศภัย จะเป็นการให้กู้ยืมแก่พนักงาน หรือการให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองเป็น หลักประกัน การเปิดเผยข้อมูลจะแยกรายการเปิดเผย เป็นมูลค่าเงินให้กู้ยืม และดอกเบี้ยค้างรับ โดยแยกตามอายุหนี้ เงินต้น และ ดอกเบี้ยค้างรับ ซึ่งการเปิดเผยจะมีรายการหักค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ดัชนีที่ 7 ข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลเงินให้กู้ยืมหรือวงเงินเบิกเกินบัญชี จำนวน 7 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 46.67 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 8 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 53.33 จากจำนวนตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ข้อมูลในขั้นตอนต่อไป โดยแบ่งดัชนีข้อมูลเงินกู้ยืมหรือวงเงินเบิกเกินบัญชีออกเป็น 5 หัวข้อ ได้แก่ จำนวนยอดคงค้าง จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน จำนวนดอกเบี้ยจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย หรือค่าธรรมเนียม เงื่อนไขการกู้ยืม ผลการวิเคราะห์เบื้องต้น แบ่งออกเป็น 3 ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผยไม่ชัดเจน และเปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่ 4.13

ตารางที่ 4.13 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 7 ข้อมูลเงินกู้ยืม หรือวงเงินเบิกเกินบัญชี

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. รายการยอดคงค้าง	1	14.29	5	71.43	1	14.29	100.00
2. จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี	1	14.29	6	85.71	0	0.00	100.00
3. นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียม	3	42.86	3	42.86	1	14.29	100.00
4. ดอกเบี้ยจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย หรือค่าธรรมเนียม	4	57.14	3	42.86	0	0.00	100.00
5. เงื่อนไขการกู้ยืม	2	28.57	3	42.86	2	28.57	100.00

หมายเหตุ: เฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่มีข้อมูลเงินกู้ยืมหรือวงเงินเบิกเกินบัญชี

ยอดคงค้าง หมายถึง มูลค่าของเงินให้กู้ยืมหรือหนี้สินที่เกิดจากการเบิกเงินเกินบัญชีที่ยังไม่ได้จ่ายชำระในวันสิ้นงวด

จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี หมายถึง จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวด ยอดชำระคืนยอดกู้ยืมเพิ่ม

นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน หมายถึง ระบุอัตราดอกเบี้ยหรือ อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์

จำนวนดอกเบียจ่าย ดอกเบียค้างจ่าย หรือค่าธรรมเนียม หมายถึง การระบุจำนวน ดอกเบียเป็นรายบริษัท หรือกลุ่มประเภทความสัมพันธ์
เงื่อนไขการกู้ยืม หมายถึง อัตราดอกเบี้ย เงื่อนไขการชำระเงิน และหลักประกัน

เมื่อนำข้อมูลจากตารางที่ 4.13 เงินกู้ยืมมาทำการวิเคราะห์ พบว่า หัวข้อที่ 1 รายการยอด คงค้าง ไม่เปิดเผยร้อยละ 14.29 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 71.43 เปิดเผยชัดเจนร้อยละ 14.29 หัวข้อที่ 2 จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี ไม่เปิดเผยร้อยละ 14.29 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 85.71 และ ไม่มีบริษัทใดเปิดเผยชัดเจน หัวข้อที่ 3 นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียม ไม่เปิดเผย ร้อยละ 42.86 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 42.86 เปิดเผยชัดเจน ร้อยละ 14.29 หัวข้อที่ 4 ดอกเบียจ่าย ดอกเบียค้างจ่าย หรือค่าธรรมเนียม ไม่เปิดเผย ร้อยละ 57.14 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 42.86 และ ไม่มีบริษัทใดเปิดเผยชัดเจน หัวข้อที่ 5 เงื่อนไขการกู้ยืม ไม่เปิดเผยร้อยละ 28.57 เปิดเผยไม่ชัดเจน ร้อยละ 42.86 เปิดเผยชัดเจนเพียงร้อยละ 28.57 ข้อมูลข้างต้น สาม รรณนำมาวัดระดับการเปิดเผย ออกเป็น 3 ระดับ คือ ระดับสูง ระดับปานกลาง ระดับต่ำ ดังแสดงในตารางที่ 4.14 ดังนี้

ตารางที่ 4.14 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

เงินกู้ยืมหรือเงิน เบิกเกินบัญชี	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ต่ำ	2	13.3	13.3	13.3
ปานกลาง	3	20.0	20.0	33.3
สูง	2	13.3	13.3	46.7
ไม่เปิดเผย	8	53.3	53.3	100.0
Total	15	100.0	100.0	

จากตารางที่ 4.14 การวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมหรือวงเงิน เบิกเกินบัญชี ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากกลุ่ม ตัวอย่าง 15 บริษัท พบว่า เปิดเผยข้อมูลในระดับต่ำจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 13.30 เปิดเผยใน ระดับปานกลางจำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.00 เปิดเผยในระดับสูง จำนวน 2 บริษัท คิดเป็น

ร้อยละ 13.30 และไม่เปิดเผยจำนวน 8 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 53.30 ซึ่งจำนวนที่ไม่เปิดเผยนั้น เป็น บริษัทฯ ที่ไม่มีรายการบัญชีระหว่างกัน และ บริษัทฯ ที่ไม่มีการกู้ยืมเงินหรือเบิกเงินเกินบัญชี

ดัชนีที่ 8 ภาวะค้าประกัน หรือภาวะผูกพัน

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค้าประกันหรือ ภาวะผูกพัน ซึ่งในการวิจัยนี้จะแบ่งภาวะค้าประกันหรือภาวะผูกพันออกเป็น 2 กรณี คือ กรณีที่หนึ่ง บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันค้าประกันแก่บริษัท กรณีที่สองบริษัทค้าประกันแก่บุคคลหรือ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จากผลการตรวจสอบกระดาษาทำการพบว่า ธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่มีบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันค้าประกันให้แก่บริษัท ดังนั้นในการวิเคราะห์ผลจะไม่นำข้อมูลดังกล่าวมาพิจารณา จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผย ข้อมูลจำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 93.33 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.67 จากจำนวนตัวอย่างทั้งสิ้น 15 บริษัท ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ข้อมูลในชั้นต่อไปโดยแบ่งดัชนี ข้อมูลภาวะค้าประกัน หรือภาวะผูกพัน ออกเป็น 2 หัวข้อ ได้แก่ รายละเอียดเกี่ยวกับการค้าประกัน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากกา รถูกฟ้องร้อง โดยผลการวิเคราะห์จะแบ่งระดับการเปิดเผย ออกเป็น 3 ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผยไม่ชัดเจน เปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏดังตารางที่

ตารางที่ 4.15 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 8 ภาวะค้าประกันหรือภาวะผูกพัน

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. รายละเอียดการค้า ประกัน	3	21.43	10	71.43	1	7.14	100
2. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น จากการถูกฟ้องร้อง	1	7.14	3	21.43	10	71.43	100

หมายเหตุ: เฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่บริษัทค้าประกันแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดการค้าประกัน ประกอบด้วย ข้อมูลการค้าประกัน วงเงิน อายุสัญญา เงื่อนไข การคิดค่าธรรมเนียม

เปิดเผยไม่ชัดเจน หมายถึง เปิดเผยเพียงบางส่วน ซึ่งไม่สื่อให้เข้าใจเนื้อหาการค้าประกัน
และภาวะผูกพันได้ชัดเจน

เปิดเผยชัดเจน หมายถึง เปิดเผยส่วนประกอบได้ครบถ้วน และสื่อให้เข้าใจเนื้อหาการค้าประกันและภาวะผูกพันได้ชัดเจน

เมื่อนำข้อมูลภาวะการค้าประกันและภาวะผูกพันจากตารางที่ 4.15 มาวิเคราะห์ในหัวข้อที่ 1 เกี่ยวกับ รายละเอียดเกี่ยวกับการค้าประกันจากกลุ่มตัวอย่าง 14 บริษัท พบว่า ไม่เปิดเผย 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 21.43 เปิดเผยไม่ชัดเจนจำนวน 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 71.43 และเปิดเผยชัดเจนจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 7.14 หัวข้อที่ 2 เนื้อหาที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้อง ไม่เปิดเผย 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 7.14 เปิดเผยไม่ชัดเจนจำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 21.43 และเปิดเผยชัดเจนจำนวน 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 71.43 ผลการวิเคราะห์สรุปได้ว่า กลุ่มตัวอย่างกรณีที่บริษัทค้าประกันโดยส่วนใหญ่จะเปิดเผยรายละเอียดการค้าประกันในระดับที่ไม่ชัดเจนสูงกว่าร้อยละ 50 ในทางตรงกันข้ามบริษัทประกันวินาศภัยจะเปิดเผยเนื้อหานี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้อง ในระดับที่ชัดเจนสูงกว่าร้อยละ 50 จากข้อมูลข้างต้น สามารถนำมาวัดระดับการเปิดเผยข้อมูล ในดัชนีที่ 8 ออกเป็น 3 ระดับ คือ ระดับสูง ระดับปานกลาง ระดับต่ำ ดังแสดงในตารางที่ 4.16 ดังนี้

ตารางที่ 4.16 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาวะการค้าประกันหรือภาวะผูกพัน

ภาวะการค้าประกันหรือ ภาวะผูกพัน	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ต่ำ	2	13.3	13.3	13.3
ปานกลาง	11	73.3	73.3	86.7
สูง	1	6.7	6.7	93.3
ไม่เปิดเผย	1	6.7	6.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

จากตารางที่ 4.16 การวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จากกลุ่มตัวอย่าง 15 บริษัท พบว่า เปิดเผยข้อมูลในระดับต่ำจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 13.30 เปิดเผยในระดับปานกลาง จำนวน 11 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 73.30 เปิดเผยในระดับสูง จำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 ซึ่งจำนวนที่ไม่เปิดเผยเป็นบริษัทที่ไม่มีรายการระหว่างกัน

ดัชนีที่ 9 สัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว

จากผลการศึกษาจากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว จำนวน 13 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 86.67 และไม่เปิดเผยจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 13.33 ผู้วิจัยจะทำการวิเคราะห์ เฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่มี ข้อมูลสัญญาเช่าสินทรัพย์หรือให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว โดยการแบ่งดัชนีออกเป็น 3 หัวข้อ ได้แก่ รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่า จำนวนยอดคงค้าง และจำนวนค่าเช่ารับ / ค่าเช่าจ่าย ผลการวิเคราะห์แบ่งระดับการเปิดเผยได้เป็น 3 ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผยไม่ชัดเจน และเปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏตามตารางที่ 4.17

ตารางที่ 4.17 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 9 สัญญาเช่าสินทรัพย์/ให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า	2	15.38	7	53.85	4	30.77	100
2. จำนวนยอดคงค้าง	1	7.69	12	92.31	0	0.00	100
3. จำนวนค่าเช่ารับ/ค่าเช่าจ่าย	4	30.77	9	69.23	0	0.00	100

หมายเหตุ: เฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่มีข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าระยะยาว

สัญญาเช่า หมายความว่ารวมถึง การเช่าสินทรัพย์ หรือให้เช่าสินทรัพย์ระยะยาว และสัญญาการให้ความช่วยเหลือทางเทคนิค รายละเอียดสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า ที่ควรเปิดเผยประกอบด้วย รายละเอียดคู่สัญญา ประเภทและมูลค่าทรัพย์สิน อายุสัญญา นโยบายการคิดค่าเช่า ค่าธรรมเนียม (ไม่ว่าจะมีการคิดค่าเช่าหรือไม่)

เปิดเผยชัดเจน หมายถึง เปิดเผยรายละเอียดและจำนวนเงินในหัวข้อนั้นๆ โดยจำแนกเป็นรายบริษัทหรือกลุ่มประเภทความสัมพันธ์

เปิดเผยไม่ชัดเจน หมายถึง เปิดเผยรายละเอียดเพียงบางส่วนหรือเปิดเผยเป็นยอดรวม

เมื่อนำข้อมูล สัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าสินทรัพย์ระยะยาว มาวิเคราะห์จากกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 13 บริษัท โดยการแบ่งข้อมูลตามตารางที่ 4.17 พบว่า หัวข้อที่ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า ไม่เปิดเผย 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 15.38 เปิดเผยไม่ชัดเจน 7 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 53.85 และเปิดเผยชัดเจน 4 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 30.77 หัวข้อที่ 2 จำนวนยอดคงค้าง ไม่เปิดเผย 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 7.69 เปิดเผยไม่ชัดเจน 12 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 92.31 โดยไม่มีบริษัทใดเปิดเผยชัดเจน หัวข้อที่ 3 จำนวนค่าเช่ารับ/ค่าเช่าจ่าย ไม่เปิดเผย 4 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 30.77 เปิดเผยไม่ชัดเจน 9 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 69.23 ซึ่งไม่มีบริษัทใดเปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์สรุปได้ว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าระยะยาวโดยส่วนมากมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดสัญญาเช่าชัดเจนน้อยกว่าร้อยละ 50.00 แต่เปิดเผยไม่ชัดเจนเกินกว่าร้อยละ 50 จำนวนยอดคงค้างและจำนวนค่าเช่ารับค่าเช่าจ่าย ส่วนใหญ่แล้วเปิดเผยเป็นยอดรวมจากข้อมูลข้างต้น สามารถนำมาวัดระดับการเปิดเผยข้อมูล ออก เป็น 3 ระดับ คือ ระดับสูง ระดับปานกลาง และระดับต่ำ ดังแสดงในตารางที่ 4.18 ดังนี้

ตารางที่ 4.18 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว

สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid ต่ำ	1	6.7	6.7	6.7
ปานกลาง	5	33.3	33.3	40.0
สูง	7	46.7	46.7	86.7
ไม่เปิดเผย	2	13.3	13.3	100.0
Total	15	100.0	100.0	

จากตารางที่ 4.18 การวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จากกลุ่มตัวอย่าง 15 บริษัท พบว่า เปิดเผยข้อมูลในระดับต่ำจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.70 เปิดเผยในระดับปานกลางจำนวน 5 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 33.30 เปิดเผยในระดับสูง จำนวน 7 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 46.70 และไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 13.30 ซึ่งจำนวนที่ไม่เปิดเผยเป็นบริษัทที่ไม่มีรายการระหว่างกัน และไม่มีการให้เช่าทรัพย์สิน สรุปได้ว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลอยู่ในระดับสูง แต่ไม่เกินร้อยละ 50

ในการวิเคราะห์ดัชนีที่ 12 ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ อาศัยมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ตามความเห็นของคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีเห็นว่า โดยทั่วไปแล้วค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญนั้น หากจำนวนเงินมีสาระสำคัญแล้วจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน “โครงสร้างและจำนวนค่าตอบแทนเป็นปัจจัยหลักจูงใจให้ผู้บริหารปฏิบัติงานตามกลยุทธ์ที่วางไว้ ซึ่งประโยชน์ของการเปิดเผยค่าตอบแทนดังกล่าวมีความสำคัญต่อผู้ใช้งบการเงินอย่างมาก โดยเฉพาะผู้ถือหุ้น เป็นการวัดว่าการจ่ายค่าตอบแทนให้ผู้บริหารนั้น สัมพันธ์กับผลการดำเนินงานที่กิจการได้รับหรือไม่ ซึ่งผู้ถือหุ้นเป็นผู้มีสิทธิเลือกผู้บริหารและคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งมีสิทธิถอดถอนหากเห็นว่าผู้บริหารนั้นขาดคุณสมบัติ หรือขาดความสามารถในการบริหาร อีกทั้งผู้บริหารจะต้องบริหารงานอย่างโปร่งใส (Good Governance) ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบหรือตั้งข้อซักถามได้ ” (สุรรัตน์ ติใหญ่, 2549: 61) โดยมาตรฐานฯ ได้กำหนดให้มีการเปิดเผยยอดการจ่ายค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญเป็นยอดรวมและแยกประเภทดังนี้

1. ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน
2. ผลประโยชน์หลังออกจากงาน
3. ผลประโยชน์ระยะยาวอื่นๆ
4. ผลประโยชน์เมื่อถูกเลิกจ้าง
5. ผลประโยชน์ตอบแทนที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

โดยรายละเอียดค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญที่ใช้ในการวัดประกอบด้วยการจำแนกลักษณะผลตอบแทนตามมาตรฐานกำหนด และนโยบายการให้ผลประโยชน์แก่ผู้บริหาร

ดัชนีที่ 10 ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.1 บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญจำนวน 12 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 80.00 และไม่เปิดเผยจำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.00 ผู้วิจัยจะทำการวิเคราะห์เฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่มีข้อมูลค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ โดยแบ่งการวิเคราะห์ออกเป็น 3 ระดับ คือ ไม่เปิดเผย เปิดเผยไม่ชัดเจน และเปิดเผยชัดเจน ผลการวิเคราะห์ปรากฏตามตารางที่ 4.19

ตารางที่ 4.19 ร้อยละของการเปิดเผยข้อมูลดัชนีที่ 10 ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ

หัวข้อ	ไม่เปิดเผย		เปิดเผยไม่ชัดเจน		เปิดเผยชัดเจน		Total
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
1. รายละเอียดค่าตอบแทน	1	7.14	13	92.86	1	7.14	100

หมายเหตุ: ผู้บริหารสำคัญ หมายถึง บุคคลที่มีอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบในการวางแผนสั่งการ และควบคุมการดำเนินงานของกิจการไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ รวมถึง กรรมการ (ไม่ว่าจะทำหน้าที่บริหารหรือไม่)

เปิดเผยไม่ชัดเจน หมายถึง เปิดเผย จำนวนค่าตอบแทนเป็นยอดรวมหรือร้อยละ ของกำไรสุทธิโดยไม่จำแนกลักษณะผลตอบแทน และไม่ระบุนโยบายการให้ผลประโยชน์เปิดเผยชัดเจน หมายถึง มีการจำแนกลักษณะผลตอบแทนตามมาตรฐานกำหนด และเปิดเผยนโยบายการให้ผลประโยชน์แก่ผู้บริหารสำคัญ

จากข้อมูลรายละเอียดคำตอบแทนผู้บริหาร สามารถวิเคราะห์ตามตารางที่ 4.19 พบว่า หัวข้อเกี่ยวกับรายละเอียดของคำตอบแทนไม่เปิดเผยร้อยละ 7.14 เปิดเผยไม่ชัดเจนร้อยละ 92.86 และเปิดเผยชัดเจนร้อยละ 7.14 ผลการวิเคราะห์สรุปได้ว่า กลุ่มตัวอย่างมีการเปิดเผยคำตอบแทนผู้บริหาร สำคัญโดยส่วนมากเปิดเผยรายละเอียดคำตอบแทนผู้บริหารสำคัญไม่ชัดเจน

ทั้งนี้ อาจเนื่องมาจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 ที่ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในปี 2552 และ 2553 ไม่ได้มีการกำหนดให้เปิดเผย อีกทั้งไม่ได้กำหนดคำนิยามของคำว่า “ผู้บริหารสำคัญ” “และคำตอบแทน” ที่ชัดเจน แต่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) กำหนดให้กิจการต้องเปิดเผยจำนวนคำตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญของกิจการเป็นยอดรวมและแยกประเภทรายการดังนี้

1. ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน
2. ผลประโยชน์หลังออกจากงาน
3. ผลประโยชน์ระยะยาวอื่นๆ
4. ผลประโยชน์เมื่อถูกเลิกจ้าง
5. ผลประโยชน์ของพนักงานที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

ดังนั้น ในการตรวจสอบข้อมูล ณ ปี พ.ศ.2552 และ พ.ศ.2553 ยังคงใช้แนวทางตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 ในการวิเคราะห์ผล ซึ่ง จากข้อมูลข้างต้น สามารถนำมาวัดระดับการเปิดเผยข้อมูล ออก เป็น 3 ระดับ คือ ระดับสูง ระดับปานกลาง และระดับต่ำ ดังแสดงในตารางที่ 4.20 ดังนี้

ตารางที่ 4.20 ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคำตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

คำตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid สูง	11	73.3	73.3	73.3
ไม่เปิดเผย	4	26.7	26.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

จากตารางที่ 4.20 การวิเคราะห์ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ จากกลุ่มตัวอย่าง 15 บริษัท พบว่า มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับสูง จำนวน 11 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 73.30 ไม่เปิดเผยข้อมูลจำนวน 4 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 26.70 ซึ่งในจำนวนที่ไม่เปิดเผยเป็นบริษัทที่ไม่มีรายการระหว่างกัน 1 บริษัท

ค่าเฉลี่ยของปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล

จากการศึกษาปัจจัยของบริษัทที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล ปรากฏดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4.21 ค่าเฉลี่ยตัวแปรอิสระของบริษัท ปี พ.ศ.2552

ตัวแปร	Mean	Median	Mode	Minimum	Maximum	Sum
โครงสร้างเงินทุน	1.34	1.19	.24	.24	3.58	20.18
โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	56.01	51.22	27.20 ^a	27.20	90.09	840.23
ความสามารถในการทำกำไร	3.85	4.35	4.35	-4.54	13.12	57.88
สภาพคล่องของกิจการ	1001.76	568.52	228.80 ^a	228.80	3638.71	15026.48
ความมั่นคงทางการเงิน	1.54	1.10	.33 ^a	.33	5.07	5.07

จากตารางที่ 4.21 พบว่า ตัวแปรที่เกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีค่า Mean เท่ากับ 1.34 ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ โดยส่วนใหญ่จะใช้เงินทุนที่มาจากการลงทุนในกิจการ หรือเงินทุนของผู้ถือหุ้นมากกว่าการใช้เงินทุนจากการกู้ยืม ตัวแปรเกี่ยวกับโครงสร้างความเป็นเจ้าของ ซึ่งพิจารณาจากร้อยละของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสูงสุด 5 รายแรก มีค่า Mean อยู่ที่ร้อยละ 56.01 ค่า Minimum อยู่ที่ร้อยละ 27.20 และค่า Maximum ร้อยละ 90.09 ซึ่งถือว่าเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างสูง ทั้งนี้แสดงให้เห็นว่าบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีสัดส่วนการถือหุ้นกระจายไปให้บุคคลภายนอกน้อย หรือเป็นการดำเนินธุรกิจในลักษณะครอบครัวสูง ตัวแปรเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร ซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนกำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่า Mean อยู่ที่ร้อยละ 3.85 ค่า Minimum ร้อยละ -4.54 และค่า Maximum อยู่ที่ร้อยละ 13.12 ตัวแปรที่เกี่ยวกับสภาพคล่องของกิจการ เนื่องจากงานวิจัยนี้ใช้วิธีวัดสภาพคล่อง

ตามวิธีการทางธุรกิจประกันวินาศภัย คือวัดจากอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง ต่อสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย มีค่า Mean อยู่ที่ 1001.76 ค่า Minimum อยู่ที่ 228.80 และค่า Maximum อยู่ที่ 15026.48 ซึ่งหากพิจารณาทั้งความสามารถในการทำกำไร และสภาพคล่องแล้วจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ที่ใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างดี และมีสภาพคล่องทางการเงินสูง และตัวแปรที่เกี่ยวกับความมั่นคงทางการเงิน โดยพิจารณาจากเงินกองทุนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีค่า Mean อยู่ที่ 1.54 ค่า Minimum อยู่ที่ 0.33 และค่า Maximum อยู่ที่ 5.07 ซึ่งถือว่าบริษัทฯ มีความมั่นคงทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ดี

ตารางที่ 4.22 ค่าเฉลี่ยตัวแปรอิสระของบริษัท ปี พ.ศ.2553

ตัวแปร	Mean	Median	Mode	Minimum	Maximum	Sum
โครงสร้างเงินทุน	1.58	1.35	1.35	.23	4.41	23.77
โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	55.68	51.45	26.26 ^a	26.26	89.28	835.20
ความสามารถในการทำกำไร	3.65	4.17	-12.51 ^a	-12.51	10.14	54.71
สภาพคล่องของกิจการ	810.05	581.94	246.81 ^a	246.81	2442.18	12150.72
ความมั่นคงทางการเงิน	1.52	.76	.68	.34	5.80	22.80

จากตารางที่ 4.22 พบว่า ตัวแปรที่เกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีค่า Mean เท่ากับ 1.58 ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ โดยส่วนใหญ่จะใช้เงินทุนที่มาจากการลงทุนในกิจการ หรือเงินทุนของผู้ถือหุ้นมากกว่าการใช้เงินทุนจากการกู้ยืม ตัวแปรเกี่ยวกับโครงสร้างความเป็นเจ้าของ ซึ่งพิจารณาจากร้อยละของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสูงสุด 5 รายแรก มีค่า Mean อยู่ที่ร้อยละ 55.68 ค่า Minimum อยู่ที่ร้อยละ 26.26 และค่า Maximum ร้อยละ 89.28 ซึ่งถือว่าเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างสูง ทั้งนี้แสดงให้เห็นว่าบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีสัดส่วนการถือหุ้นกระจายไปให้บุคคลภายนอก น้อย หรือเป็นการดำเนินธุรกิจในลักษณะครอบครัวสูง ตัวแปรเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร ซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนกำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มีค่า Mean อยู่ที่ร้อยละ 3.65 ค่า Minimum ร้อยละ -12.51 และค่า Maximum อยู่ที่ร้อยละ 10.14 ตัวแปรที่เกี่ยวกับสภาพคล่องของกิจการ เนื่องจากงานวิจัยนี้ใช้วิธีวัดสภาพคล่อง

ตามวิธีการทางธุรกิจประกันวินาศภัย คือวัดจากอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง ต่อสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย มีค่า Mean อยู่ที่ 810.05 ค่า Minimum อยู่ที่ 246.81 และค่า Maximum อยู่ที่ 12150.72 ซึ่งหากพิจารณาทั้งความสามารถในการทำกำไร และสภาพคล่องแล้วจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ที่ใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างดี และมีสภาพคล่องทางการเงินสูง และตัวแปรที่เกี่ยวกับความมั่นคงทางการเงิน ซึ่งพิจารณาจากเงินกองทุนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีค่า Mean อยู่ที่ 1.52 ค่า Minimum อยู่ที่ 0.34 และค่า Maximum อยู่ที่ 5.80 ซึ่งถือว่าบริษัทฯ มีความมั่นคงทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ดี

4.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล

หลังจากที่ได้ทำการวิเคราะห์สถิติพื้นฐานของตัวแปรที่ได้ ต่อไปผู้วิจัยจะนำ ตัวแปรไปวิเคราะห์เพื่อทดสอบ หากความสัมพันธ์ ของดัชนีระดับการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation) และการวิเคราะห์การถดถอย เชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) โดยวิเคราะห์ระดับความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลในปี 2552 และ 2553 ซึ่งจะแสดงในตารางที่ 4.23 และ 4.24 ดังนี้

ตารางที่ 4.23 ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตามของปี พ.ศ.2552 (n= 15)

	CAPSTR	OWSIR	PROFIT	LIQID	FINANCIL STABILITY	INDEX 2	INDEX 3	INDEX 4	INDEX 5	INDEX 6	INDEX 7	INDEX 8	INDEX 9	INDEX 10
CAPSTR	1.000													
OWSIR	0.422	1.000												
PROFIT	-0.137	-.543	1.000											
LIQID	-0.453	-0.108	0.09	1.000										
FINANCIL STABILITY	-.658	-0.18	0.11	.906	1.000									
INDEX 2	-0.228	0.112	-0.149	-0.097	0.011	1.000								
INDEX 3	0.149	0.482	-0.599*	-0.252	-0.254	0.03	1.000							
INDEX 4	-0.028	0.164	-0.201	-0.115	-0.103	.936	0.179	1.000						
INDEX 5	-0.181	0.056	-0.207	-0.103	-0.037	.940	0.188	.974	1.000					
INDEX 6	-0.224	0.257	-0.194	0.049	0.043	.748	0.23	.730	.668	1.000				
INDEX 7	-0.062	-0.282	0.072	-0.299	-0.325	0.253	-0.382	0.214	0.247	-0.112	1.000			
INDEX 8	-0.27	0.087	-0.304	-0.001	0.081	.892	0.318	.928	.970	.672	0.12	1.000		
INDEX 9	-0.313	0.037	-0.158	0.33	0.273	0.494	0.409	.628	.659	0.47	-0.079	.765	1.000	
INDEX 10	-0.469	0.169	-0.109	.619*	.612	0.498	0.117	0.462	0.443	.779	-0.381	.531	.568	1.000

หมายเหตุ * มีความสัมพันธ์กัน ณ ระดับนัยสำคัญ.05 โดยที่ CAPSTR = โครงสร้างเงินทุน OWSIR = โครงสร้างความเป็นเจ้าของ PROFIT = ความสามารถในการทำกำไร LIQID = สภาพคล่องของกิจการ FINANCIL STABILITY = ความมั่นคงทางการเงิน INDEX 2 = ลักษณะความสัมพันธ์ INDEX 3 = ข้อมูลการลงทุน INDEX 4 = ลูกหนี้การค้า INDEX 5 = เจ้าหนี้การค้า INDEX 6 = เงินให้กู้ยืม INDEX 7 = เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี INDEX 8 = ภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน INDEX 9 = สัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว INDEX 10 = ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

จากตารางที่ 4.23 จะเห็นได้ว่าผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยได้จำแนกดัชนีเพื่อวัดระดับการเปิดเผยข้อมูล ออกเป็นรายดัชนี ตั้งแต่ดัชนีที่ 2-12 เพื่อหาความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูล จากผลที่ได้สามารถสรุปได้ ดังนี้

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.23 พบว่า ความสามารถในการทำกำไร (PROFIT) มีความสัมพันธ์กับข้อมูลการลงทุน (INDEX 3) ในทางลบที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 สภาพคล่องของกิจการ (LIQUID) มีความสัมพันธ์กับค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ (INDEX 10) ในทางบวกที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 ส่วนดัชนีรายการอื่นๆ นั้น ไม่มีความสัมพันธ์กันแต่อย่างใด ผลการวิเคราะห์ตามข้างต้นแสดงให้เห็นว่า ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของปี พ.ศ.2552 คือ ความสามารถในการทำกำไรมีผลต่อข้อมูลการลงทุน ซึ่งอาจเป็นไปได้ว่าหากกิจการมีการลงทุนมากขึ้นอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนในอัตราส่วนที่สูงขึ้นตามไปด้วย สำหรับสภาพคล่องของกิจการ มีผลต่อค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ ซึ่งอาจเป็นไปได้ว่าหากบริษัทฯ มีสภาพคล่อง สูง ก็อาจจ่ายผลตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญในอัตราที่สูงเช่นกัน

ตารางที่ 4.24 ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตามของปี พ.ศ.2553 (n= 15)

	CAPSTR	OWSIR	PROFIT	LIQID	FINANCIL STABILITY	INDEX 2	INDEX 3	INDEX 4	INDEX 5	INDEX 6	INDEX 7	INDEX 8	INDEX 9	INDEX 10
CAPSTR	1.000													
OWSIR	0.447	1.000												
PROFIT	-0.027	-0.086	1.000											
LIQID	-0.351	-0.159	.008	1.000										
FINANCIL STABILITY	-0.564	-0.225	.046	.931	1.000									
INDEX 2	-0.043	.109	-.785**	-.135	-.144	1.000								
INDEX 3	-0.013	.452	-.302	-.253	-.232	.030	1.000							
INDEX 4	.157	.165	-.857**	-.154	-.215	-.936	.179	1.000						
INDEX 5	-.004	.053	-.901**	-.142	-.155	.940	.188	.974	1.000					
INDEX 6	-.088	.262	-.530*	.039	-.062	.748	.230	.730	.668	1.000				
INDEX 7	.199	-.303	-.214	-.214	-.325	-.253	-.382	.214	.247	-.112	1.000			
INDEX 8	-.139	.077	-.922**	-.038	-.017	.892	.318	.928	.970	.672	.120	1.000		
INDEX 9	-.227	.033	-.679*	.312	.328	.494	.409	.628	.659	.470	-.079	.765	1.000	
INDEX 10	-.360	.177	-.405	.592*	.535*	.498	.117	.462	.443	.779	-.381	.531	.568	1.000

หมายเหตุ: * มีความสัมพันธ์กัน ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ** มีความสัมพันธ์ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.01 โดยที่ CAPSTR = โครงสร้างเงินทุน OWSIR = โครงสร้างความเป็นเจ้าของ PROFIT = ความสามารถในการทำกำไร LIQID = สภาพคล่องของกิจการ FINANCIL STABILITY = ความมั่นคงทางการเงิน INDEX 2 = ลักษณะความสัมพันธ์ INDEX 3 = ข้อมูลการลงทุน INDEX 4 = ลูกหนี้การค้า INDEX 5 = เจ้าหนี้การค้า INDEX 6 = เงินให้กู้ยืม INDEX 7 = เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี INDEX 8 = ภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน INDEX 9 = สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว INDEX 10 = ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

จากตารางที่ 4.24 จะเห็นได้ว่าผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยได้จำแนกดัชนีเพื่อวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลออกเป็นรายดัชนี ตั้งแต่ดัชนีที่ 2-12 เพื่อหาความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูล จากผลที่ได้สามารถสรุปได้ ดังนี้

ผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 4.24 พบว่า ความสามารถในการทำกำไร (PROFIT) มีความสัมพันธ์กับ ข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์ (INDEX 2) ข้อมูลลูกหนี้การค้า (INDEX 4) ข้อมูลเจ้าหนี้การค้า (INDEX 5) ข้อมูลเงินให้กู้ยืม (INDEX 6) ข้อมูลภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน (INDEX 8) และ ข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าระยะยาว (INDEX 9) โดยทุกรายการมีความสัมพันธ์ในทิศทางลบที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.01 ยกเว้นรายการเงินให้กู้ยืมที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางลบที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ส่วนสภาพคล่องของกิจการ (LIQUID) และความมั่นคงทางการเงิน (FINANCIL STABILITY) มีความสัมพันธ์ในทางบวกกับค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 จากผลการวิเคราะห์ตามข้างต้นแสดงให้เห็นว่า ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในปี พ.ศ.2553 คือความสามารถในการทำกำไร โดยมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลในทิศทางลบ อย่างมีนัยสำคัญของข้อมูลลักษณะความสัมพันธ์ ข้อมูลลูกหนี้การค้า ข้อมูลเจ้าหนี้การค้า ข้อมูลเงินให้กู้ยืม ข้อมูลภาระค่าประกันหรือภาระผูกพันหรือภาระค่าประกัน ข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว ซึ่งหากบริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลที่มากขึ้นก็อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความเชื่อถือจาก ผู้เอาประกันภัยหรือผู้ถือหุ้นมากขึ้นและอาจส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทฯ ดีขึ้นตามไปด้วย ส่วนสภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ ซึ่งอาจเป็นไปได้ว่าหากบริษัทที่มีสภาพคล่องสูง และมีความมั่นคงทางการเงินสูง ก็ทำให้มีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญในอัตราส่วนที่สูงขึ้นเช่นกัน

4.2.1 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล ปี พ.ศ. 2552

สมการถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis)

$$\text{Disclosure index}_{52} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

ตารางที่ 4.25 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	3.044	2.741		1.110	.296	
	โครงสร้างเงินทุน	-.913	1.024	-.446	-.892	.396	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.023	.037	.248	.609	.557	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.028	.193	-.053	-.144	.889	
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	-.321	-.397	.701	
	ความมั่นคงทางการเงิน	.077	1.266	.059	.061	.953	
	R					.411 ^a	
	R Square					.169	
	Adjusted R Square					-.293	
	Std. Error of the Estimate					2.18544	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ลักษณะความสัมพันธ์

จากตารางที่ 4.25 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.26 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุน

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	7.994	3.533		2.262	.050	
	โครงสร้างเงินทุน	-.718	1.320	-.222	-.544	.600	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.041	.048	.284	.855	.415	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.366	.248	-.442	-1.474	.175	
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	-.051	-.078	.940	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.527	1.631	-.255	-.323	.754	
	R					.668 ^a	
	R Square					.446	
	Adjusted R Square					.138	
	Std. Error of the Estimate					2.817019	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ข้อมูลการลงทุน

จากตารางที่ 4.26 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.27 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3.264	2.693		1.212	.256
	โครงสร้างเงินทุน	-.551	1.006	-.288	-.548	.597
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.015	.036	.174	.408	.693
	ความสามารถในการทำกำไร	-.058	.189	-.118	-.306	.766
	สภาพคล่องของกิจการ	8.816E-5	.002	.048	.057	.956
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.358	1.243	-.292	-.288	.780
R				.291 ^a		
R Square				.085		
Adjusted R Square				-.424		
Std. Error of the Estimate				2.147084		

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ลูกหนี้การค้า

จากตารางที่ 4.27 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลลูกหนี้การค้า อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.28 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า

Model		Coefficients (a)				
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.715	2.256		2.090	.066
	โครงสร้างเงินทุน	-.663	.843	-.402	-.786	.452
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.006	.031	.080	.193	.851
	ความสามารถในการทำกำไร	-.080	.159	-.190	-.506	.625
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.001	-.101	-.123	.905
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.184	1.042	-.174	-.177	.864
	R					.365 ^a
	R Square					.133
	Adjusted R Square					-.348
	Std. Error of the Estimate					1.799

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: เจ้าหนี้การค้า

จากตารางที่ 4.28 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลเจ้าหนี้การค้า อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.29 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืม

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	2.526	3.720		.679	.514	
	โครงสร้างเงินทุน	-2.155	1.390	-.726	-1.551	.155	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.063	.050	.479	1.259	.240	
	ความสามารถในการทำกำไร	.008	.262	.010	.029	.978	
	สภาพคล่องของกิจการ	.001	.002	.493	.653	.530	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.516	1.718	-.797	-.883	.400	
	R					.523 ^a	
	R Square					.273	
	Adjusted R Square					-.131	
	Std. Error of the Estimate					2.966	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: เงินให้กู้ยืม

จากตารางที่ 4.29 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลเงินให้กู้ยืม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.30 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

Coefficients (a)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	13.368	4.737		2.822	.020
โครงสร้างเงินทุน	-1.794	1.770	-.461	-1.014	.337
โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	-.045	.064	-.260	-.704	.499
ความสามารถในการทำกำไร	-.055	.333	-.055	-.164	.873
สภาพคล่องของกิจการ	.002	.003	.425	.579	.577
ความมั่นคงทางการเงิน	-2.629	2.187	-1.054	-1.202	.260
R			.523 ^a		
R Square			.273		
Adjusted R Square			-.131		
Std. Error of the Estimate			2.966		

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

จากตารางที่ 4.30 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.31 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	4.064	2.615		1.554	.155	
	โครงสร้างเงินทุน	-.868	.977	-.433	-.889	.397	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.008	.035	.085	.213	.836	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.155	.184	-.301	-.842	.422	
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	-.112	-.142	.890	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.070	1.207	-.054	-.058	.955	
	R					.460 ^a	
	R Square					.212	
	Adjusted R Square					-.227	
	Std. Error of the Estimate					2.085	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน

จากตารางที่ 4.31 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.32 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	4.687	3.215		1.458	.179	
	โครงสร้างเงินทุน	-1.360	1.201	-.537	-1.133	.287	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.015	.044	.130	.337	.744	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.096	.226	-.148	-.424	.682	
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.002	.848	1.107	.297	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.313	1.484	-.809	-.885	.399	
	R					.505 ^a	
	R Square					.255	
	Adjusted R Square					-.159	
	Std. Error of the Estimate					2.563	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน

จากตารางที่ 4.32 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าสินทรัพย์ระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.33 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

Coefficients (a)						
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	2.320	2.842		.816	.435
	โครงสร้างเงินทุน	-1.464	1.062	-.501	-1.379	.201
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.055	.038	.419	1.420	.189
	ความสามารถในการทำกำไร	.013	.200	.017	.064	.950
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.002	.636	1.085	.306
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.414	1.312	-.221	-.316	.759
	R					.750 ^a
	R Square					.562
	Adjusted R Square					.319
	Std. Error of the Estimate					2.266

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

จากตารางที่ 4.33 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปิดเผยค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

4.2.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล ปี พ.ศ. 2553

สมการถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis)

$$\text{Disclosure index}_{53} = \beta_0 + \beta_1 (\text{CAPSTR}) + \beta_2 (\text{OWSIR}) + \beta_3 (\text{PROFIT}) + \beta_4 (\text{LIQUID}) + \beta_5 (\text{FINANCIL STABILITY}) + \mathcal{E}$$

ตารางที่ 4.34 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์

Model		Coefficients (a)				
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.080	1.348		3.027	.014
	โครงสร้างเงินทุน	-.418	.524	-.251	-.798	.446
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.009	.020	.099	.449	.664
	ความสามารถในการทำกำไร	-.298	.076	-.770	-3.909	.004
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	.081	.123	.905
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.377	.931	-.303	-.404	.695
	R			.812 ^a		
	R Square			.659		
	Adjusted R Square			.470		
	Std. Error of the Estimate			1.400		

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ลักษณะความสัมพันธ์

จากตารางที่ 4.34 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.35 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุน

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	6.030	2.775		2.173	.058	
	โครงสร้างเงินทุน	-1.323	1.079	-.502	-1.226	.251	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.082	.041	.565	1.968	.081	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.151	.157	-.247	-.960	.362	
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.004	.101	.117	.910	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.922	1.917	-.471	-.481	.642	
	R					.648 ^a	
	R Square					.420	
	Adjusted R Square					.098	
	Std. Error of the Estimate					2.882	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ข้อมูลการลงทุน

จากตารางที่ 4.35 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.36 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า

		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients			
Model		B	Std. Error	Beta	t	Sig.	
1	(Constant)	3.757	1.035		3.628	.006	
	โครงสร้างเงินทุน	-.003	.403	-.002	-.007	.995	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.004	.015	.050	.276	.789	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.305	.059	-.841	-5.204	** .001	
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	.114	.210	.839	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.317	.715	-.272	-.442	.669	
	R					.878 ^a	
	R Square					.770	
	Adjusted R Square					.643	
	Std. Error of the Estimate					1.075	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ลูกหนี้การค้า

จากตารางที่ 4.36 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปร 1 ตัว ที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติคือ ความสามารถในการทำกำไร ส่วนตัวแปรอื่นนอกจากนี้ ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลข้างต้นสรุปได้ว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้าของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติคือ ความสามารถในการทำกำไร โดยมีผลในทิศทางลบกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทฯ ที่มีความสามารถในการทำกำไรต่ำ อาจเกิดจากการที่มีลูกหนี้การค้าสูง

ตารางที่ 4.37 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า

Model		Coefficients (a)			t	Sig.
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	5.026	.750		6.701	.000
	โครงสร้างเงินทุน	-.158	.292	-.117	-.540	.602
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.000	.011	-.010	-.067	.948
	ความสามารถในการทำกำไร	-.281	.042	-.898	-6.603	.000
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.001	-.054	-.118	.909
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.133	.518	-.133	-.256	.804
R					.915 ^a	
R Square					.837	
Adjusted R Square					.747	
Std. Error of the Estimate					.779	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: เจ้าหนี้การค้า

จากตารางที่ 4.37 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปร 1 ตัว ที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติคือ ความสามารถในการทำกำไร ส่วนตัวแปรอื่นนอกจากนี้ ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลข้างต้นสรุปได้ว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้าของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติคือ ความสามารถในการทำกำไร โดยมีผลในทิศทางลบกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทฯ ที่มีความสามารถในการทำกำไรต่ำ อาจเกิดจากการที่บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าสูง

ตารางที่ 4.38 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเงินให้กู้ยืม

Model		Coefficients (a)					
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	2.445	2.214		1.104	.298	
	โครงสร้างเงินทุน	-1.744	.861	-.720	-2.025	.074	
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.052	.033	.393	1.575	.150	
	ความสามารถในการทำกำไร	-.254	.125	-.452	-2.026	.073	
	สภาพคล่องของกิจการ	.006	.003	1.396	1.866	.095	
	ความมั่นคงทางการเงิน	-2.987	1.530	-1.659	-1.953	.083	
	R					.750 ^a	
	R Square					.563	
	Adjusted R Square					.320	
	Std. Error of the Estimate					2.300	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: เงินให้กู้ยืม

จากตารางที่ 4.38 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลเงินให้กู้ยืม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.39 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

Model		Unstandardized		Standardized	t	Sig.
		Coefficients		Coefficients		
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	10.913	3.512		3.108	.013
	โครงสร้างเงินทุน	.469	1.366	.148	.343	.739
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	-.084	.053	-.485	-1.608	.142
	ความสามารถในการทำกำไร	-.163	.199	-.222	-.822	.432
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.005	.401	.443	.668
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.685	2.426	-.714	-.695	.505
	R	.600 ^a				
	R Square	.360				
	Adjusted R Square	.004				
	Std. Error of the Estimate	3.647				

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

จากตารางที่ 4.39 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.40 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน

Coefficients (a)						
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	4.084	.742		5.507	.000
	โครงสร้างเงินทุน	-.364	.288	-.223	-1.262	.239
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.008	.011	.086	.696	.504
	ความสามารถในการทำกำไร	-.350	.042	-.922	-8.328	** .000
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.001	-.144	-.388	.707
	ความมั่นคงทางการเงิน	.065	.512	.053	.126	.902
	R					.945 ^a
	R Square					.892
	Adjusted R Square					.833
	Std. Error of the Estimate					.770

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน

จากตารางที่ 4.40 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปร 1 ตัว ที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติคือ ความสามารถในการทำกำไร ส่วนตัวแปรอื่นนอกจากนี้ ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลข้างต้นสรุปได้ว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพันของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ คือ ความสามารถในการทำกำไร โดยมีผลในทิศทางลบกับการเปิดเผยข้อมูล เนื่องจากบริษัทฯ ที่มีความสามารถในการทำกำไรต่ำ อาจเกิดจากการที่บริษัทฯ มีภาวะผูกพัน หรือ

การกระทำประกันที่บริษัทไปค้าประกันให้แก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัท อาจมีความเสี่ยงในการที่จะถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายในอนาคตได้

ตารางที่ 4.41 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่า

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
	1				
(Constant)	3.552	1.806		1.967	.081
โครงสร้างเงินทุน	-.196	.702	-.095	-.279	.787
โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.010	.027	.092	.384	.710
ความสามารถในการทำกำไร	-.331	.102	-.691	-3.238	.010
สภาพคล่องของกิจการ	.000	.003	-.043	-.060	.953
ความมั่นคงทางการเงิน	.564	1.248	.367	.452	.662
R				.775 ^a	
R Square				.601	
Adjusted R Square				.379	
Std. Error of the Estimate				1.876	

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน

จากตารางที่ 4.41 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาเช่าหรือสัญญาให้เช่าระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ตารางที่ 4.42 ปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

Model		Unstandardized		Standardized	t	Sig.
		Coefficients		Coefficients		
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.305	1.763		1.307	.224
	โครงสร้างเงินทุน	-1.419	.686	-.595	-2.069	.068
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.055	.026	.419	2.080	.067
	ความสามารถในการทำกำไร	-.198	.100	-.357	-1.979	.079
	สภาพคล่องของกิจการ	.006	.003	1.228	2.028	.073
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.477	1.218	-.833	-1.212	.256
	R			.845 ^a		
	R Square			.714		
	Adjusted R Square			.555		
	Std. Error of the Estimate			1.831		

หมายเหตุ: a. Dependent Variable: ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

จากตารางที่ 4.42 ผลการทดสอบพบว่า ตัวแปรเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ และความมั่นคงทางการเงิน ไม่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลข้างต้น สรุปได้ว่า ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ.2552 และ 2553 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติคือ ความสามารถในการทำกำไร โดยมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลในทิศทางลบ ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน ที่ว่า บริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไร สูง จะมีการเปิดเผยข้อมูลมากกว่าบริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไรต่ำ ซึ่งในธุรกิจประกันวินาศภัยอาจเป็นไปได้

ว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรต่ำอาจเกิดจากการที่บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้า และภาระผูกพันหรือภาระค่าประกันที่ค่อนข้างสูง

4.3 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1 เกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุนมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในงบการเงินของบริษัทฯ ในทิศทางลบ ผลการศึกษา พบว่า ปี 2552 และปี 2553 โครงสร้างเงินทุนมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลในทิศทางลบ ดังนั้นผลการศึกษาก็สอดคล้องกับสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 2 เกี่ยวกับโครงสร้างความเป็นเจ้าของมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในงบการเงินของบริษัทฯ ในทิศทางลบ ผลการศึกษา พบว่า ปี 2552 และปี 2553 โครงสร้างความเป็นเจ้าของมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลในทิศทางบวก ดังนั้น ผลการศึกษาก็ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 3 เกี่ยวกับ ความสามารถในการทำกำไร มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในงบการเงินของบริษัทฯ ใน ทิศทางบวก ผลการศึกษา พบว่า ปี 2552 และปี 2553 ความสามารถในการทำกำไรมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลฯ ในทิศทางลบ ดังนั้น ผลการศึกษาก็ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 4 เกี่ยวกับ สภาพคล่องของกิจการ มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในงบการเงินของบริษัทฯ ในทิศทางบวก ผลการศึกษาพบว่ามีปี 2552 และปี 2553 สภาพคล่องของกิจการ มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลฯ ในทิศทางบวก ดังนั้น ผลการศึกษาก็สอดคล้องกับสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 5 เกี่ยวกับ ความมั่นคงทางการเงิน มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในงบการเงินของบริษัทฯ ในทิศทางบวก ผลการศึกษา พบว่า ปี 2552 และปี 2553 ความสามารถในการทำกำไรมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลฯ ในทิศทางลบ ดังนั้น ผลการศึกษาก็ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลในบทที่ 4 สามารถสรุปผลการศึกษาและรวบรวมข้อเสนอแนะจากการศึกษาได้ดังนี้

5.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษาในครั้งนี้ เป็นการศึกษาปัจจัยที่มี ความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กับข้อมูลทางการเงิน ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 15 บริษัท ในระหว่างปี พ.ศ.2552 – 2553 ผู้วิจัยได้ศึกษาในปัจจัย 5 ด้าน ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงิน ซึ่งวัตถุประสงค์ของการวิจัยครั้งนี้ คือ เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยใช้ข้อมูลปฐมภูมิที่ได้จากการตรวจสอบกระดาษทำการ วัตรระดับการเปิดเผยข้อมูล และข้อมูลทุติยภูมิที่ได้จากการรวบรวมบทความ เอกสารวิชาการ ตำราวิชาการ ผลงานวิจัยต่างประเทศ และงบการเงินของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งข้อมูลที่ได้จะนำมาทำการศึกษาวิเคราะห์สถิติพรรณนา และการวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบสมมติฐานงานวิจัย สามารถสรุปผลการศึกษาได้ดังนี้

1) สรุปผลการวิจัยด้วยการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา

ผลการวิจัยทางสถิติเชิงพรรณนาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับข้อมูลปี พ.ศ. 2552- 2553 จำนวน 15 บริษัท สามารถสรุปได้ว่า การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลางสูงกว่าร้อยละ 50 ข้อมูลการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย ส่วนใหญ่แล้วบริษัท ไม่เปิดเผยถึงร้อยละ 66.70 อาจเนื่องมาจากบริษัทฯไม่มีการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย ข้อมูลลูกหนี้การค้า และยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล ค่าสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น มีการเปิดเผย

อยู่ในระดับปานกลาง ร้อยละ 73.30 ข้อมูลเจ้าหน้าที่การค้า มีการเปิดเผยอยู่ในระดับสูงถึง ร้อยละ 93.30 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องสำรองค่าสินไหมทดแทนเมื่อได้รับการแจ้งคำเรียกร้องค่าความเสียหายจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ผู้เอาประกันภัยแจ้งและโดยการประมาณการจากฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ บริษัทฯ ต้องตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported claim: IBNR) ในอัตราร้อยละ 2.5 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิย้อนหลังสิบสองเดือน ข้อมูลเงินให้กู้ยืมมีการเปิดเผยในระดับต่ำถึงร้อยละ 73.30 อาจเป็นไปได้ว่า บริษัทฯ ไม่ได้มีการให้กู้ยืม หรือหากมีการให้กู้ยืมโดยส่วนใหญ่แล้วเป็นการให้กู้ยืมกับพนักงาน ซึ่งมีหลักเกณฑ์ในการให้กู้ยืมเป็นการภายใน สำหรับบุคคลภายนอกจะให้กู้ยืมแบบมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน เช่น โฉนดที่ดิน บ้าน ข้อมูลเงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี โดยส่วนใหญ่แล้วบริษัทไม่เปิดเผยข้อมูลถึงร้อยละ 53.30 อาจเป็นไปได้ว่า บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินหรือเบิกเงินเกินบัญชี ข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน ส่วนใหญ่แล้วมีการเปิดเผยในระดับปานกลางร้อยละ 73.30 ภาวะผูกพันที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่เป็นการประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีภาวะผูกพันจากเหตุการณ์ในอดีต และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่า บริษัทฯ จะเสียชีวิตจากธุรกิจไปเพื่อปลด คบเลื้องภาวะผูกพันนั้นๆ หรือภาวะผูกพันที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากผู้รับประกันภัย ข้อมูลสัญญาเช่าทรัพย์สินหรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว โดยส่วนใหญ่มีการเปิดเผยในระดับสูงถึงร้อยละ 46.70 ข้อมูลค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ โดยส่วนใหญ่มีการเปิดเผยในระดับสูงถึงร้อยละ 73.30 แต่ส่วนใหญ่เปิดเผยเป็นยอดรวม หรือเปิดเผยในระดับที่ไม่ชัดเจน

2) สรุปผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ (Correlation) และการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการวิจัยโดยการทดสอบความสัมพันธ์และการถดถอยพหุคูณของปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่า ระดับการเปิดเผยข้อมูลรายปี 2552 และ 2553 มีการเปิดเผยข้อมูลในระดับสูง ได้แก่ ข้อมูลเจ้าหน้าที่การค้า ข้อมูลเกี่ยวกับภาวะค้ำประกัน หรือภาวะผูกพัน ข้อมูลสัญญาเช่าทรัพย์สินหรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สินระยะยาว ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ การเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง ได้แก่ ลักษณะความสัมพันธ์ ลูกหนี้การค้า และข้อมูลที่เปิดเผยในระดับต่ำ ได้แก่ ข้อมูลการลงทุน ข้อมูลเงินให้กู้ยืม

ดังนั้น สามารถสรุปได้ว่า การเปิดเผยข้อมูลรายปี 2552 และ 2553 มีปัจจัยความสามารถในการทำกำไรที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ สำหรับปัจจัยอื่น ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงินไม่มีผลอย่างมีนัยสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลรายปี 2552 และ 2553

5.2 อภิปรายผลการศึกษา

จากผลการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยจะอภิปรายผลการศึกษาโดยแยกเป็นประเด็นตามปัจจัยที่ได้จากการศึกษา ดังนี้

1) ความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างเงินทุน กับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่า โครงสร้างเงินทุนมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน แต่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ บุญทริกา ไจกระจำ (2546: 94) และ ญัฐวรรณ ศิริชานันท์ (2550: 114) ที่ว่า “การเปิดเผยข้อมูลสู่สาธารณะ จะช่วยลดความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูล และสามารถลดต้นทุนเงินทุนของกิจการได้” นอกจากนี้ผลการวิจัยยังสอดคล้องกับงานวิจัยของ Zarzeske และ Robb (2001); Eng และ Mak (2003) และ Sengupta (1998) (อ้างถึงใน บุญทริกา ไจกระจำ (2546: 94) ที่ว่า “การเปิดเผยข้อมูลที่มีความละเอียดและทันเวลา จะทำให้ผู้ให้กู้ยืมหรือผู้ค้าประกันมีความเข้าใจในการชำระหนี้ของบริษัท ส่งผลให้ลดต้นทุนการก่อหนี้ได้”

2) ความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างความเป็นเจ้าของ กับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ผลลัพธ์ที่ได้จากการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างความเป็นเจ้าของกับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีความครอบคลุมในรายละเอียดที่แตกต่างกันไปตามลักษณะโครงสร้างผู้ถือหุ้น จากข้อมูลที่ได้รับรวบรวมได้จากกระดาษทำการตรวจสอบข้อมูล พบว่า ในธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยส่วนใหญ่มีการกระจุกตัวของการถือหุ้น อยู่ในหมู่เครือญาติ หรือการถือหุ้นโดยธนาคารซึ่งอยู่ในกลุ่มเครือญาติเดียวกัน แต่ผลการทดสอบสมมติฐานมีผลในทางบวก ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ บริษัทที่มีสัดส่วนการถือหุ้นแต่ละรายสูง จะมีการกระจายสัดส่วนการถือหุ้นต่ำ โครงสร้างความเป็นเจ้าของสูง และผู้ถือหุ้นที่เป็นเครือญาติเดียวกันทำให้มีการเปิดเผยข้อมูลน้อย ดังนั้น จึงอาจสรุปได้ว่า การถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลภายในทั้งกรรมการและผู้บริหารไม่มีอิทธิพลทำให้บริษัทเปิดเผยข้อมูล ได้ครอบคลุมรายละเอียดน้อยลงแต่อย่างใด ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ อลิศรา ผลาวรรณ (2547: 82-83)

3) ความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการทำกำไร กับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ผลการวิจัยพบว่า ความสามารถในการทำกำไรมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน อย่างมีสาระสำคัญทางสถิติ 0.05 ในหัวข้อเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้า ภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน ผลการวิจัยมีความสอดคล้องกับงานวิจัยของ Patell, (1976); Penman, (1980); Lev and Penman, (1990)

(อ้างถึงใน บุญทริกา ใจกระจ่าง, 2546: 95-96) ที่ว่า “กิจการมักมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มขึ้น หากการเปิดเผยข้อมูลนั้นในอดีตส่งผลดีต่อผลตอบแทนหรือกำไรแก่บริษัท”

4) ความสัมพันธ์ระหว่างสภาพคล่องของกิจการ กับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สภาพคล่องของกิจการมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อคำตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ อาจเนื่องจากว่าหากบริษัทมีสภาพคล่องสูง ก็อาจมีการจ่ายผลตอบแทนแก่ผู้บริหารในอัตราที่สูงขึ้นตามไปด้วย แต่โดยส่วนใหญ่สภาพคล่องของกิจการไม่มีผลกับระดับการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ฉัตรวรรณ ศิริธำนันท์ (2550: 115)

5) ความสัมพันธ์ระหว่างความมั่นคงทางการเงิน กับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ความมั่นคงทางการเงินสัมพันธ์กับการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อคำตอบแทนผู้บริหารสำคัญ อาจเป็นไปได้ว่าหากบริษัทมีความมั่นคงทางการเงินจะมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคำตอบแทนผู้บริหารสำคัญในอัตราที่สูงเช่นกัน ซึ่งงานวิจัยในหัวข้อนี้ใช้วิธีการวัดความมั่นคงทางการเงินตามวิธีของธุรกิจประกันวินาศภัย โดยวัดจากเงินกองทุน ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ หากบริษัทที่มีความมั่นคงทางการเงินสูงจะมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับสูงตามไปด้วย

5.3 ปัญหาและข้อจำกัด

การศึกษาครั้งนี้ มีข้อจำกัดทางด้านข้อมูลที่ควรระมัดระวังก่อนนำผลการศึกษาไปใช้ ดังนี้

1) การเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง) 2552 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวจะเริ่มใช้ครั้งแรกในวันที่ 1 มกราคม 2554 ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินในงานวิจัยนี้ ยังคงอ้างอิงตามมาตรฐานการบัญชีฉบับเดิมที่ยังใช้อยู่ ณ ปี 2553 เพื่อให้การตรวจสอบกระดาศทำการมีความน่าเชื่อถือมากขึ้น และในปี 2553 มีบริษัทฯ หลายบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชีเพื่อรองรับมาตรฐานการบัญชีที่จะประกาศใช้ในปี พ.ศ. 2554 โดยเฉพาะเรื่องเกี่ยวกับคำตอบแทนผู้บริหารสำคัญ นอกจากนี้การศึกษานี้พิจารณาคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลที่มีความครอบคลุมในรายละเอียด ซึ่งรายละเอียดบางรายการอาจไม่มีสาระสำคัญต่อบริษัท บริษัทจึงไม่เปิดเผย

2) การวิจัยครั้งนี้ให้น้ำหนักความสำคัญของรายการที่เปิดเผยเท่ากัน ซึ่งจะพิจารณาความครอบคลุมในรายละเอียด (Informativeness) ของการเปิดเผยรายการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งน้ำหนักความสำคัญของแต่ละรายการจะถูกเฉลี่ยให้เท่ากันทุกรายการ ทั้งนี้ ในขณะที่บางรายการมีการเปิดเผยรายการที่ไม่ชัดเจน แต่บางรายการมีการเปิดเผยในระดับที่ชัดเจน ซึ่งหากมีการให้น้ำหนัก

ความสำคัญของการเปิดเผยรายการในแต่ละรายการ จะทำให้สามารถวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลได้ มีความละเอียดมากยิ่งขึ้น

3) การวิจัยในครั้งนี้ ศึกษาจากข้อมูลการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงเวลา 2 ปี ตั้งแต่ปี 2552-2553 โดยศึกษารายละเอียดในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน 15 งบการเงิน ทั้งนี้การที่มีช่วงเวลาที่แตกต่างกันอาจทำให้รายละเอียดในการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกันได้ ทั้งนี้ในปี พ.ศ.2554 เป็นปีที่เริ่มประกาศบังคับใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทฯ อาจมีการเตรียมความพร้อมในการใช้มาตรฐานการบัญชีล่วงหน้าอย่างน้อย 1 ปี หรือบางบริษัทฯ อาจใช้ก่อนวันประกาศมีผลบังคับใช้ ซึ่งข้อมูลในแต่ละปีอาจแตกต่างกัน ทำให้รูปแบบในการเปิดเผยไม่มีความต่อเนื่องและอาจส่งผลให้ความละเอียดของการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกันในแต่ละปี

5.4 ข้อเสนอแนะ

1) ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งนี้

เนื่องจากงานวิจัยเป็นงานวิจัยเบื้องต้นทางด้านปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีกลุ่มตัวอย่างเฉพาะธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนเท่านั้น ทำให้ข้อมูลการเปิดเผยที่ได้รับกระจุกอยู่เฉพาะกลุ่มธุรกิจ และจะมุ่งเน้นในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จึงทำให้ผลการวิจัยจะสรุปผลไปในเรื่องของความสัมพันธ์ของปัจจัยการเปิดเผยข้อมูลที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เท่านั้น และปัจจัยที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ มีเพียง 5 ปัจจัย ซึ่งรวบรวมจากงานวิจัยในอดีต และปัจจัยที่ผู้วิจัยคิดว่าน่าจะมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของธุรกิจประกันวินาศภัย จึงอาจทำให้ปัจจัยที่นำมาใช้นั้นอาจไม่ครอบคลุมปัจจัยทั้งหมดที่คาดว่าจะมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากตัวแปรอิสระที่ใช้ในการทดสอบ ทิศทางความสัมพันธ์ต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลมีความเกี่ยวข้องซึ่งกันและกัน

ทั้งนี้ ผู้ใช้งบการเงินควรให้ความสำคัญกับปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล คือ โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องของกิจการ ความมั่นคงทางการเงิน ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีกำไรที่ค่อนข้างต่ำแต่ก็ไม่ได้หมายความว่า การเปิดเผยข้อมูลจะต่ำตามไปด้วย ซึ่งผู้ใช้งบการเงินควรระมัดระวังในการตัดสินใจ สำหรับบริษัทที่มีความสามารถในการทำกำไรต่ำด้วย ส่วน โครงสร้างความเป็นเจ้าของ ถ้าบริษัทมีร้อยละการถือหุ้น

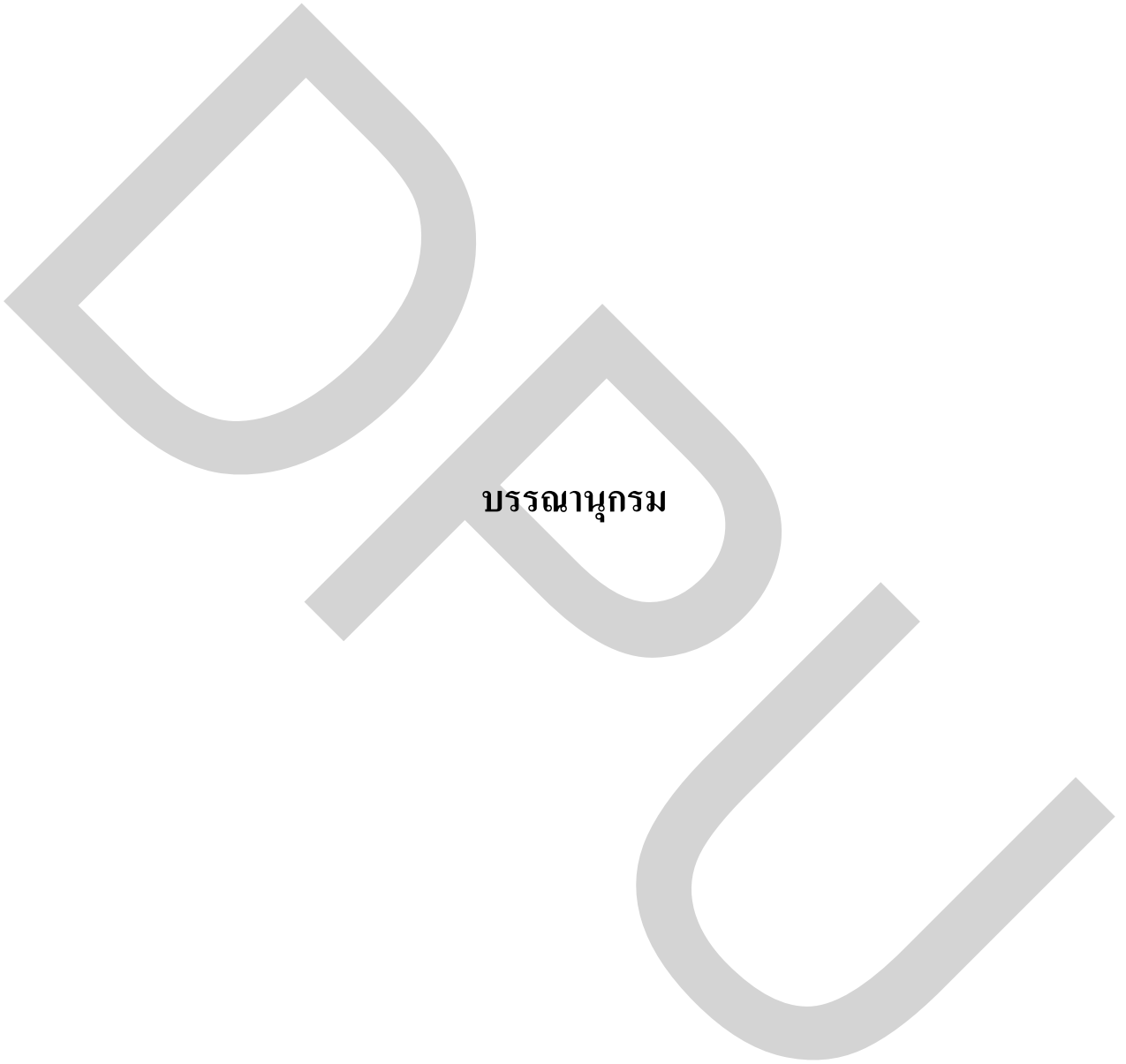
ของผู้ถือหุ้นที่มีความสนิทชิดเชื้อกันจำนวนมากแต่การเปิดเผยข้อมูลก็มิได้น้อยลงไปแต่อย่างใด เพียงแต่ผู้ใช้งบการเงินควรระมัดระวังในการตัดสินใจหรือหาข้อมูลเพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจลงทุน หรือซื้อประกันภัย

2) ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป

2.1 ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ภายหลังจากที่มาตรฐานการบัญชีมีผลบังคับใช้แล้วในปี 2554 ในทุกกลุ่มธุรกิจประกันภัยทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ได้ข้อมูลการเปิดเผยที่ครอบคลุมได้ทั้งธุรกิจ ทั้งนี้เพื่อทราบถึงพฤติกรรมการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มธุรกิจประกันภัยในประเทศไทยโดยรวม ซึ่งจะเป็ประโยชน์ต่อการกำหนดมาตรฐานการบัญชี

2.2 ศึกษาปัจจัยอื่นๆ ของบริษัทที่มิได้นำมาทำการวิจัยในครั้งนี้ มาทำการศึกษาเพิ่มเติมว่ามีปัจจัยอื่นๆ อีกหรือไม่ ที่อาจมีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูล เช่น ขนาดองค์กร การถือหุ้นโดยชาวต่างชาติ

2.3 ศึกษาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปรียบเทียบกับ การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศ เพื่อจะให้เห็นพฤติกรรมการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในต่างประเทศ



บรรณานุกรม

บรรณานุกรม

ภาษาไทย

หนังสือ

- สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย . (2551). พระราชบัญญัติ
ประกันวินาศภัย พ.ศ.2535 (แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ.2551). กรุงเทพฯ: ผู้แต่ง.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย . (2552). รายงานธุรกิจ
ประกันภัยไทย. กรุงเทพฯ: ผู้แต่ง.
- สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ . (2553). มาตรฐานการบัญชีทุกฉบับ รุ่นที่ 11 (หลักสูตร
ย่อ 203) มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล
เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน. กรุงเทพฯ: ผู้แต่ง.

บทความ

- อรุณศรี เมธิสริยพงศ์ . (2554, เมษายน-มิถุนายน). “ทิศทางการพัฒนาธุรกิจประกันภัยไทยในปี
2554.” การเงินการคลัง, 23,67. หน้า 39-44.

วิทยานิพนธ์

- ณัฐวรรณ ศิริธำนันท์. (2550). ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนใน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ปริญญาบัณฑิตรัฐมหาบัณฑิต . กรุงเทพฯ :
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- กอบชัย ชิดเชื้อสกุลชน . (2549). ความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงในระดับรายการคงค้างที่
ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้บริหาร และการเปลี่ยนแปลงในระดับการเปิดเผยข้อมูลของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย . วิทยานิพนธ์ปริญญาบัณฑิตรัฐ
มหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

- สุริรัตน์ ดีใหญ่. (2549). ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีต่ออัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี: กรณีการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- พรพิพัฒน์ จูทา. (2548). ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงกับผลการดำเนินงานทางการเงิน ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย . วิทยานิพนธ์ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- วลัยลักษณ์ ชัยชนะกิจการ. (2548). การศึกษาการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มการแพทย์. การค้นคว้าแบบอิสระ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต. มหาสารคาม: มหาวิทยาลัยมหาสารคาม.
- อลิศรา ผลาวรรณ. (2547). ความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของบริษัทกับระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย . วิทยานิพนธ์ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- นวพร พงษ์ตันทุกุล. (2546). โครงสร้างการเป็นเจ้าของและคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย . วิทยานิพนธ์ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- บุญทริกา ใจกระจ่าง . (2546). ปัจจัยที่มีผลต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของเครื่องมือทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย . วิทยานิพนธ์ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- อรทัย ทรายมูล. (2548). การศึกษาวิธีปฏิบัติทางการบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 47 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย . การค้นคว้าแบบอิสระ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต . เชียงใหม่: มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- อรุณี ขศบุตร . (2548). การศึกษาการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มสื่อสาร . การค้นคว้า แบบ อิสระ ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต . เชียงใหม่ : มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

สารสนเทศจากสื่ออิเล็กทรอนิกส์

งบการเงินของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (ออนไลน์)
สืบค้นเมื่อ 20 มิถุนายน 2554 เข้าถึงได้จาก

<http://www.oic.or.th/th/search/companies2.php>

ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง บุคคลที่
เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย พ .ศ.2552 สืบค้นเมื่อ 20 ธันวาคม
2554 จาก <http://www.oic.or.th/th/rule/nonlife01.php?GroupID=23>

ภาษาต่างประเทศ

ARTICLES

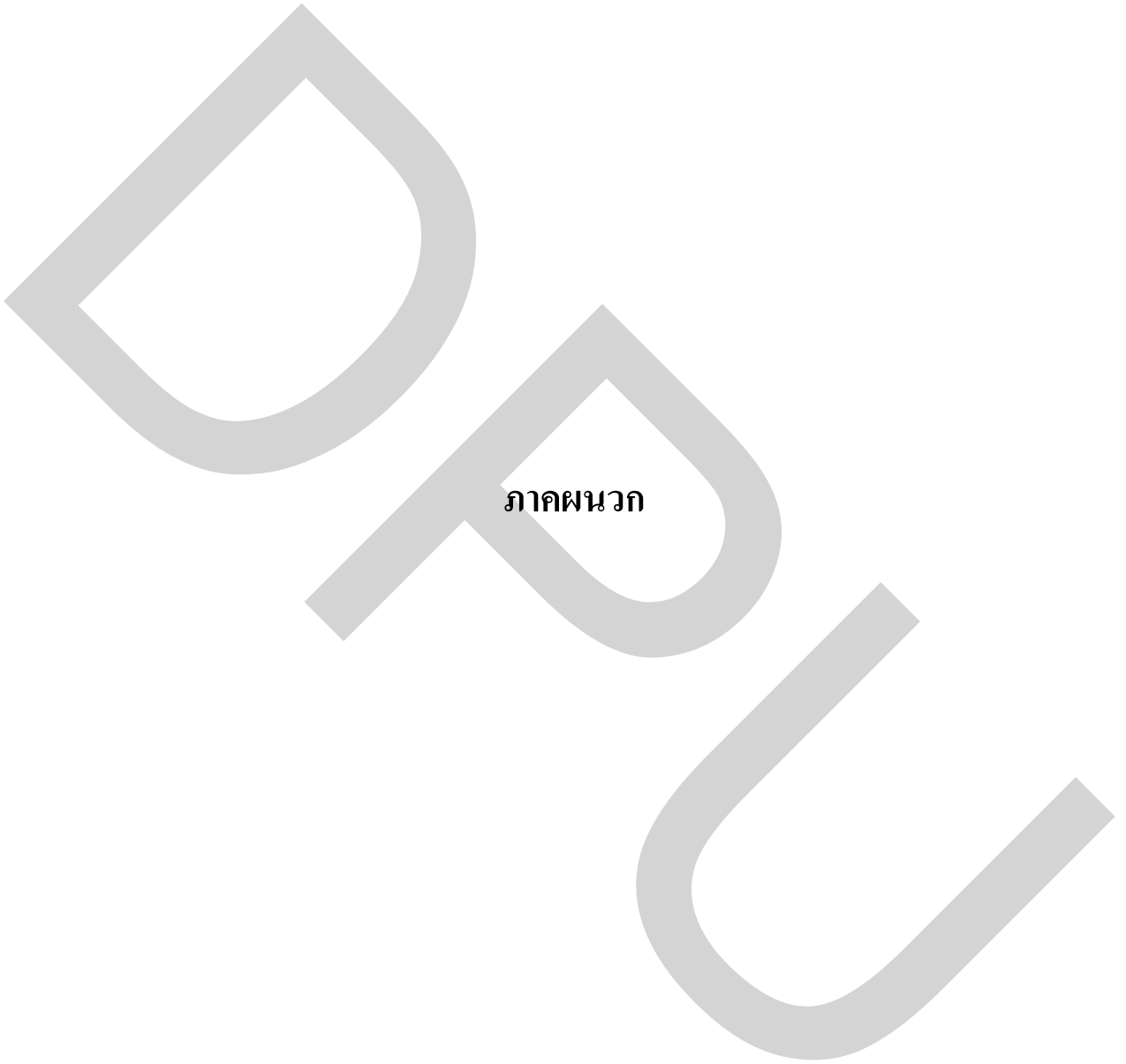
Camfferman, K. and Cooke, TE. (2002). **“An Analysis of Disclosure in the Annual Reports of U.K. and Dutch Companies.”** Journal of International Accounting Research, 1. pp 3-31.

Cooke. (1992). **“The Impact of Size, Stock Market Listing and Industry Type on Disclosure in the Annual Reports.”** Accounting and Business Research, 22. pp229-237

Lang, M., and Lundholm, R. (1993). **“Cross Sectional determinants of analyst rating of corporate disclosures.”** Journal of Accounting Research, 31. pp246-271

Meek, G.K. Roberts, C.B. and Gray, S.J. (1995). **“Factors Influencing Voluntary Annual Report Disclosures by US, UK and Continental European Multinational Corporations.”** Journal of International Business Studies 26. pp555-280

Singhvi, S.S. and Desai, H.B. (1971). **“An Empirical Analysis of the Quality of Corporate Financial Disclosure.”** Accounting Review 46. pp138-139



ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

แบบตรวจสอบ ระดับการเปิดเผยข้อมูล
เกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับ	รายละเอียดการเปิดเผย	คะแนน
3	<p>ข้อมูลการลงทุน (เงินลงทุนในบริษัทร่วม และบริษัทย่อย)</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> ประเทศที่จดทะเบียน 1 <input type="radio"/> จำแนกตามลักษณะความสัมพันธ์เป็นรายบริษัท 1 <input type="radio"/> ประเภทธุรกิจของบริษัทร่วมบริษัทย่อยที่ไปลงทุน 1 <input type="radio"/> สัดส่วนการถือหุ้น/จำนวนเงินลงทุน 1 <input type="radio"/> เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน 1 <input type="radio"/> เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 1 <input type="radio"/> ลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 1 	7
4	<p>ลูกหนี้การค้าและยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล ค่าสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น เป็นต้น</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> ไม่มียอดคงค้าง ณ วันสิ้นงวด 0 <input type="radio"/> มีข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย 1 <p>4.1 ยอดคงค้าง</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> ชัดเจน ข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> - แยกเป็นรายบริษัท/ กลุ่มประเภทความสัมพันธ์/ประเภทธุรกิจ นโยบายการกำหนดราคา 1 <input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นยอดรวม 1 <input type="radio"/> ไม่เปิดเผย 0 <p>4.2 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> ชัดเจน ข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> - แยกเป็นรายบริษัท/ กลุ่มประเภทความสัมพันธ์ - นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ - จำนวนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 1 <input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 1 <input type="radio"/> ไม่เปิดเผย 0 	7

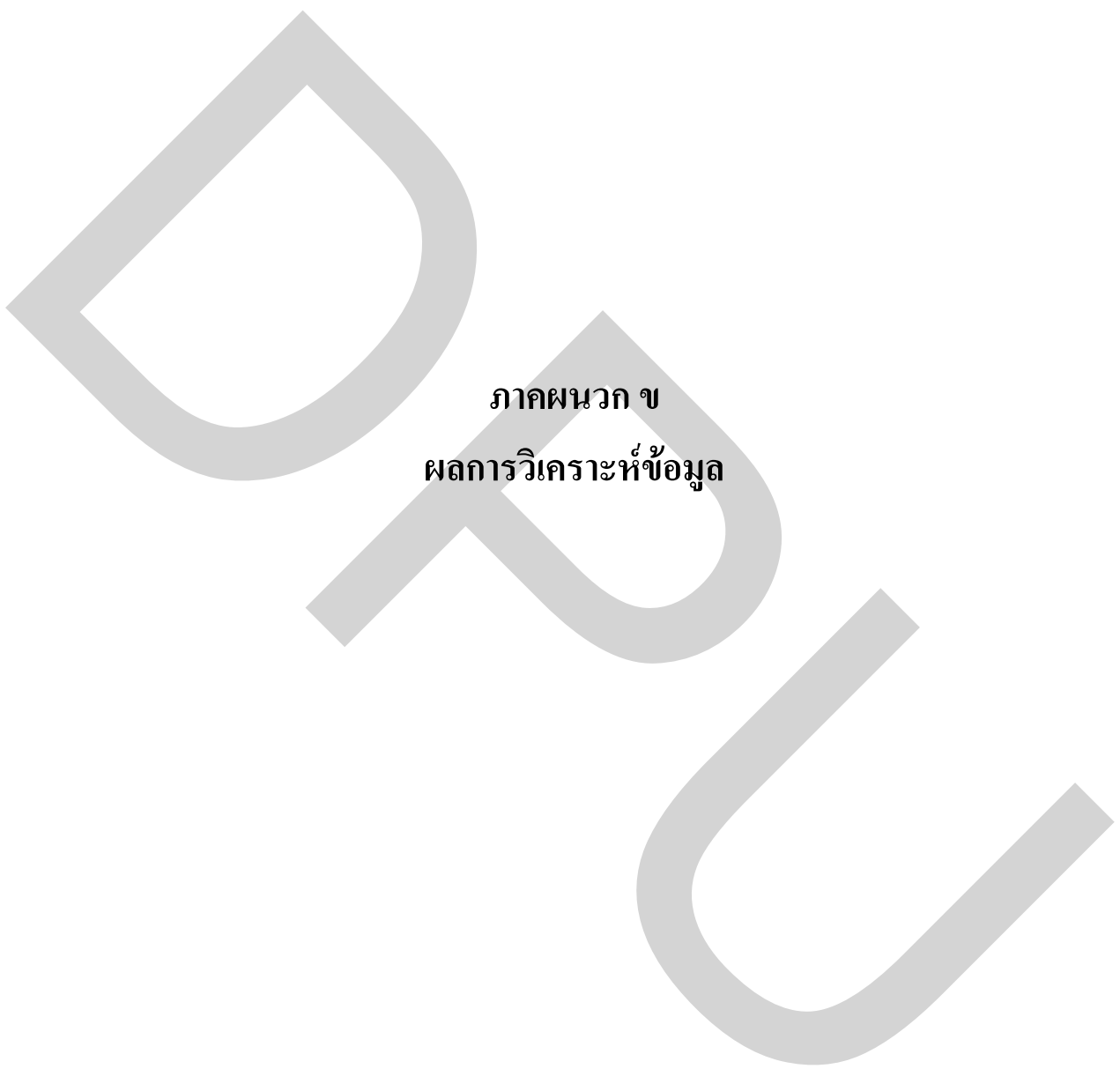
ลำดับ	รายละเอียดการเปิดเผย	คะแนน
4	<p>4.3 ตารางการวิเคราะห์อายุหนี้</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน เปิดเผยแยกเป็นรายบริษัท/ แยกตามอายุหนี้ที่คงค้าง</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นยอดรวมหรือรวมกับลูกหนี้การค้าอื่น</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>
5	<p>เจ้าหนี้การค้า และยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ค่าสินค้าใหม่ทดแทนค้างจ่าย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เป็นต้น</p> <p><input type="radio"/> ไม่มียอดคงค้าง ณ วันสิ้นงวด</p> <p><input type="radio"/> มีข้อมูลที่เปิดเผย ประกอบด้วย</p> <p>5.1 ยอดคงค้าง</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p> <p style="padding-left: 20px;">- เปิดแยกเป็นรายบริษัท/ประเภทความสัมพันธ์/ประเภทธุรกิจ</p> <p style="padding-left: 20px;">- นโยบายการกำหนดราคา</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นยอดรวม</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>3</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>
6	<p>เงินให้กู้ยืม</p> <p><input type="radio"/> ไม่มีการให้กู้ยืมระหว่างงวดบัญชี และไม่มียอดคงค้าง</p> <p><input type="radio"/> มีการให้กู้ยืมระหว่างงวดบัญชี หรือมียอดคงค้าง ข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p> <p>6.1 ยอดคงค้าง</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน เปิดเผยประเภทความสัมพันธ์/ ระยะเวลาค้างชำระ และหลักทรัพย์ที่ใช้ในการค้ำประกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงส่วนใดส่วนหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>6.2 ดอกเบี้ยรับ หรือค้างรับ หรือค่าธรรมเนียมเงินให้กู้ยืม</p> <p>6.2.1 นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ระบุอัตราดอกเบี้ย หรืออ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน การคิดอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราที่ตกลงร่วมกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>11</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>

ลำดับ	รายละเอียดการเปิดเผย	คะแนน
6	<p>6.2.2 จำนวนดอกเบี๋ยรับ ดอกเบี๋ยค้างรับ หรือค่าธรรมเนียม</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน เปิดเผยเป็นรายบุคคล/ ลักษณะความสัมพันธ์</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นยอดรวมกับดอกเบี๋ยรับอื่นๆ</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>6.4 เงื่อนไขการให้กู้ยืม</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ควรประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ย อายุสัญญา ส่วนลด เงื่อนไข การชำระเงิน หลักประกัน ไม่มีหลักประกัน ไม่มี กำหนดเวลาชำระคืน หรือชำระคืนเมื่อทางถาม</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงส่วนใดส่วนหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>6.5 ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ควรประกอบด้วย นโยบายการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตารางการวิเคราะห์อายุลูกหนี้</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงส่วนใดส่วนหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>
7	<p>เงินกู้ยืม หรือวงเงินเบิกเกินบัญชี</p> <p><input type="radio"/> ไม่มีการกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี และไม่มียอดคงค้าง</p> <p><input type="radio"/> มีการกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี หรือมียอดคงค้าง ข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p> <p>7.1 ยอดคงค้าง</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน เปิดเผยแยกเป็นรายบริษัท/ลักษณะความสัมพันธ์ / หลักทรัพย์ค้ำประกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>7.2 จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างงวดบัญชี</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ข้อมูลควรประกอบด้วย จำนวนเงินกู้ยืม/ วิธีการคำนวณ หรือยอดเฉลี่ยจากยอดคงค้าง ณ สิ้นเดือน</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>11</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>

ลำดับ	รายละเอียดการเปิดเผย	คะแนน
7	<p>7.3 ดอกเบี้ยจ่ายหรือค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม</p> <p>7.3.1 นโยบายการคิดอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมระหว่างกัน</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ระบุอัตราดอกเบี้ยหรืออ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน ระบุเฉพาะอัตราที่ตกลงร่วมกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>7.3.2 จำนวนดอกเบี้ยจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย หรือค่าธรรมเนียม</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ระบุจำนวนเป็นรายบริษัท/ กลุ่มประเภทความสัมพันธ์</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นขอมรวม หรือรวมกับเงินกู้ยืมอื่นๆ</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>7.3.3 เงื่อนไขการกู้ยืม</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ระบุอัตราดอกเบี้ย เงื่อนไขการชำระเงิน และหลักประกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>
8	<p>ภาระค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน ที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</p> <p>8.1 กรณีที่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันค้ำประกันแก่บริษัท</p> <p><input type="radio"/> ไม่มีภาระค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน</p> <p><input type="radio"/> มีภาระค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน โดยข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p> <p>8.1.1 รายละเอียดเกี่ยวกับการค้ำประกัน</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ระบุชื่อบุคคลที่ค้ำประกันให้/วงเงิน/อายุสัญญา/เงื่อนไข/การคิดค่าธรรมเนียม</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>8.2 กรณีที่บริษัทค้ำประกันแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่มีภาระค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน</p> <p><input type="radio"/> มีภาระค้ำประกัน หรือภาระผูกพัน โดยข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p>	<p>8</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>0</p> <p>1</p>

ลำดับ	รายละเอียดการเปิดเผย	คะแนน
	<p>8.2.1 รายละเอียดเกี่ยวกับการค้ำประกัน</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน รายชื่อบุคคลที่ค้ำประกันให้/วงเงิน/อายุสัญญา/เงื่อนไข/การคิดค่าธรรมเนียม</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยข้อมูลเพียงอย่างเดียวหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>8.2.2 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องในฐานะผู้ค้ำประกันหรือผู้รับประกันภัย</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน - จำนวนมูลหนี้ที่อาจถูกฟ้องร้องในอนาคต - การประมาณการค่าเพื่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเพียงอย่างเดียวหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>
9	<p>สัญญาเช่าสินทรัพย์/หรือให้เช่าสินทรัพย์ระยะยาว ที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</p> <p><input type="radio"/> ไม่มีรายการสัญญาเช่าระหว่างงวดบัญชี และไม่มียอดค่าเช่าค้างจ่าย</p> <p><input type="radio"/> มีการเช่าสินทรัพย์/ให้เช่าสินทรัพย์ระหว่างงวดบัญชี หรือมียอดค้าง โดยข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p> <p>9.1 รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่า</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน รายละเอียดของคู่สัญญา ประเภทและมูลค่าของสินทรัพย์ อายุสัญญาเช่า/ นโยบายการคิดค่าเช่า ค่าธรรมเนียม</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเพียงอย่างเดียวหนึ่ง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>9.2 ยอดค้างจ่าย</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน เปิดเผยเป็นรายบริษัท และแยกประเภทความสัมพันธ์</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นยอดรวม</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p> <p>9.3 ค่าเช่ารับ และค่าเช่าจ่าย</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน เปิดเผยจำนวนเงิน แยกเป็นรายบริษัทและประเภทความสัมพันธ์</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน เปิดเผยเป็นยอดรวม</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>7</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>

ลำดับ	รายละเอียดการเปิดเผย	คะแนน
10	<p>ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญ</p> <p><input type="radio"/> ไม่มีค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ</p> <p><input type="radio"/> มีค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ ข้อมูลที่เปิดเผยประกอบด้วย</p> <p>10.1 รายละเอียด</p> <p><input type="radio"/> ชัดเจน ผลประโยชน์ที่จ่ายให้จำแนกตามลักษณะผลประโยชน์ เช่น การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์/ นโยบายการจ่าย</p> <p><input type="radio"/> ไม่ชัดเจน จ่ายให้ตามมาตรา 90 โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง</p> <p><input type="radio"/> ไม่เปิดเผย</p>	<p>3</p> <p>0</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>0</p>



ภาคผนวก ข
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

Correlations 2552 (ต่อ)

		โครงสร้าง เงินทุน	โครงสร้าง ความเป็น เจ้าของ	ความสามาร ถในการทำ กำไร	สภาพ คล่อง ของ กิจการ	ความมั่นคง ทางการเงิน	ลักษณะ ความสัมพันธ์	ข้อมูล การ ลงทุน	ลูกหนี้ การค้า	เจ้าหนี้ การค้า	เงินให้ กู้ยืม	เงินกู้ยืม หรือเงิน เบิกเกิน บัญชี	ภาระค่า ประกัน หรือภาระ ผูกพัน	สัญญาเช่า หรือสัญญา ให้เช่า ทรัพย์สิน	ค่าตอบแทน แก่ผู้บริหาร สำคัญ
ความมั่นคง ทางการเงิน	Pearson Correlation Sig. (2-tailed) N	-.658** 0.008 15	-.18 0.522 15	0.11 0.696 15	.906** 0 15	1 15	0.011 0.968 15	-.254 0.36 15	-.103 0.715 15	-.037 0.896 15	0.043 0.878 15	-.325 0.238 15	0.081 0.774 15	0.273 0.325 15	.612* 0.015 15
ลักษณะ ความสัมพันธ์	Pearson Correlation Sig. (2-tailed) N	-.228 0.414 15	0.112 0.69 15	-.149 0.597 15	-.097 0.731 15	0.011 0.968 15	1 15	0.03 0.915 15	.936** 0 15	.940** 0 15	.748** 0.001 15	0.253 0.363 15	.892** 0 15	0.494 0.061 15	0.498 0.059 15
ข้อมูลการลงทุน	Pearson Correlation Sig. (2-tailed) N	0.149 0.596 15	0.482 0.069 15	-.599* 0.018 15	-.252 0.366 15	-.254 0.36 15	0.03 0.915 15	1 15	0.179 0.524 15	0.188 0.501 15	0.23 0.409 15	-.382 0.16 15	0.318 0.249 15	0.409 0.13 15	0.117 0.679 15
ลูกหนี้การค้า	Pearson Correlation Sig. (2-tailed) N	-.028 0.922 15	0.164 0.559 15	-.201 0.472 15	-.115 0.682 15	-.103 0.715 15	.936** 0 15	0.179 0.524 15	1 15	.974** 0 15	.730** 0.002 15	0.214 0.445 15	.928** 0 15	.628* 0.012 15	0.462 0.083 15

Correlations 2552 (ต่อ)

		โครงสร้าง เงินทุน	โครงสร้าง เป็น เจ้าของ	ความสามารถ ในการทำ กำไร	สภาพ คล่องของ กิจการ	ความ มั่นคง ทางการ เงิน	ลักษณะ ความสัมพันธ์	ข้อมูล การ ลงทุน	ลูกหนี้ การค้า	เจ้าหนี้ การค้า	เงินให้ กู้ยืม	เงินกู้ยืม หรือเงิน เบิกเกิน บัญชี	ภาระค่า ประกัน หรือภาระ ผูกพัน	สัญญาเช่า หรือสัญญา ให้เช่า ทรัพย์สิน	ค่าตอบแทน แก่ผู้บริหาร สำคัญ
ภาระค่าประกัน หรือภาระผูกพัน	Pearson Correlation Sig. (2-tailed)	-0.27 0.331	0.087 0.757	-0.304 0.271	-0.001 0.996	0.081 0.774	.892** 0	0.318 0.249	.928** 0	.970** 0	.672** 0.006	0.12 0.669	1 0.001	.765** 0.001	.531* 0.042
	N	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
สัญญาเช่า หรือ สัญญาให้เช่า ทรัพย์สิน	Pearson Correlation Sig. (2-tailed)	-0.313 0.257	0.037 0.895	-0.158 0.575	0.33 0.229	0.273 0.325	0.494 0.061	0.409 0.13	.628* 0.012	.659** 0.008	0.47 0.077	-0.079 0.779	.765** 0.001	1 0.001	.568* 0.027
	N	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
ค่าตอบแทนแก่ ผู้บริหารสำคัญ	Pearson Correlation Sig. (2-tailed)	-0.469 0.078	0.169 0.546	-0.109 0.699	.619* 0.014	.612* 0.015	0.498 0.059	0.117 0.679	0.462 0.083	0.443 0.098	.779** 0.001	-0.381 0.161	.531* 0.042	.568* 0.027	1 0.027
	N	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15

หมายเหตุ: **. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed). *. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Correlations 2553 (ต่อ)

		โครงสร้าง เงินทุน	โครงสร้าง ความเป็น เจ้าของ	ความสามารถ ในการทำ กำไร	สภาพ คล่อง ของ กิจการ	ความ มั่นคง ทางการ เงิน	ลักษณะ ความสัมพันธ์	ข้อมูล การ ลงทุน	ลูกหนี้ การค้า	เจ้าหนี้ การค้า	เงินให้ กู้ยืม	เงินกู้ยืม หรือเงิน เบิกเกิน บัญชี	ภาระค่า ประกัน หรือภาระ ผูกพัน	สัญญาเช่า หรือสัญญา ให้เช่า ทรัพย์สิน	ค่าตอบแทน แก่ผู้บริหาร สำคัญ
สัญญาเช่า หรือสัญญา ให้เช่า ทรัพย์สิน	Pearson Correlation	-.227	.033	-.679**	.312	.328	.494	.409	.628*	.659**	.470	-.079	.765**	1	.568*
	Sig. (2-tailed)	.416	.908	.005	.258	.232	.061	.130	.012	.008	.077	.779	.001		.027
	N	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
ค่าตอบแทน แก่ผู้บริหาร สำคัญ	Pearson Correlation	-.360	.177	-.405	.592*	.535*	.498	.117	.462	.443	.779**	-.381	.531*	.568*	1
	Sig. (2-tailed)	.188	.529	.135	.020	.040	.059	.679	.083	.098	.001	.161	.042	.027	
	N	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15

หมายเหตุ: *. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Regression (2552)

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.411 ^a	.169	-.293	2.18544

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	8.748	5	1.750	.366	.859 ^a
	Residual	42.985	9	4.776		
	Total	51.733	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ดัชนีความสัมพันธ์

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3.044	2.741		1.110	.296
	โครงสร้างเงินทุน	-.913	1.024	-.446	-.892	.396
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.023	.037	.248	.609	.557
	ความสามารถในการทำกำไร	-.028	.193	-.053	-.144	.889
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	-.321	-.397	.701
	ความมั่นคงทางการเงิน	.077	1.266	.059	.061	.953

a. Dependent Variable: ดัชนีความสัมพันธ์

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.668 ^a	.446	.138	2.817019

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	57.513	5	11.503	1.449	.296 ^a
	Residual	71.420	9	7.936		
	Total	128.933	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ข้อมูลการลงทุน

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95.0% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	7.994	3.533		2.262	.050	.001	15.987
	โครงสร้างเงินทุน	-.718	1.320	-.222	-.544	.600	-3.704	2.268
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.041	.048	.284	.855	.415	-.067	.149
	ความสามารถในการทำกำไร	-.366	.248	-.442	-1.474	.175	-.928	.196
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	-.051	-.078	.940	-.005	.004
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.527	1.631	-.255	-.323	.754	-4.218	3.164

a. Dependent Variable: ข้อมูลการลงทุน

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.291 ^a	.085	-.424	2.147084

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.844	5	.769	.167	.969 ^a
	Residual	41.490	9	4.610		
	Total	45.333	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ลูกหนี้การค้า

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95.0% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	3.264	2.693		1.212	.256	-2.828	9.356
	โครงสร้างเงินทุน	-.551	1.006	-.288	-.548	.597	-2.827	1.725
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.015	.036	.174	.408	.693	-.068	.097
	ความสามารถในการทำกำไร	-.058	.189	-.118	-.306	.766	-.486	.370
	สภาพคล่องของกิจการ	8.816E-5	.002	.048	.057	.956	-.003	.004
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.358	1.243	-.292	-.288	.780	-3.171	2.455

a. Dependent Variable: ลูกหนี้การค้า

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.365 ^a	.133	-.348	1.799

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.482	5	.896	.277	.914 ^a
	Residual	29.118	9	3.235		
	Total	33.600	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: เจ้าหนี้การค้า

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.715	2.256		2.090	.066
	โครงสร้างเงินทุน	-.663	.843	-.402	-.786	.452
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.006	.031	.080	.193	.851
	ความสามารถในการทำกำไร	-.080	.159	-.190	-.506	.625
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.001	-.101	-.123	.905
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.184	1.042	-.174	-.177	.864

a. Dependent Variable: เจ้าหนี้การค้า

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.523 ^a	.273	-.131	2.966

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	29.751	5	5.950	.676	.652 ^a
	Residual	79.182	9	8.798		
	Total	108.933	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: เงินให้กู้ยืม

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.526	3.720		.679	.514
	โครงสร้างเงินทุน	-2.155	1.390	-.726	-1.551	.155
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.063	.050	.479	1.259	.240
	ความสามารถในการทำกำไร	.008	.262	.010	.029	.978
	สภาพคล่องของกิจการ	.001	.002	.493	.653	.530
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.516	1.718	-.797	-.883	.400

a. Dependent Variable: เงินให้กู้ยืม

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.560 ^a	.313	-.068	3.777

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	58.553	5	11.711	.821	.564 ^a
	Residual	128.380	9	14.264		
	Total	186.933	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	13.368	4.737		2.822	.020
	โครงสร้างเงินทุน	-1.794	1.770	-.461	-1.014	.337
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	-.045	.064	-.260	-.704	.499
	ความสามารถในการทำกำไร	-.055	.333	-.055	-.164	.873
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.003	.425	.579	.577
	ความมั่นคงทางการเงิน	-2.629	2.187	-1.054	-1.202	.260

a. Dependent Variable: เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำ กำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้าง เงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.460 ^a	.212	-.227	2.085

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	10.491	5	2.098	.483	.781 ^a
	Residual	39.109	9	4.345		
	Total	49.600	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.064	2.615		1.554	.155
	โครงสร้างเงินทุน	-.868	.977	-.433	-.889	.397
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.008	.035	.085	.213	.836
	ความสามารถในการทำกำไร	-.155	.184	-.301	-.842	.422
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	-.112	-.142	.890
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.070	1.207	-.054	-.058	.955

a. Dependent Variable: ภาระค่าประกันหรือภาระผูกพัน

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.505 ^a	.255	-.159	2.563

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	20.219	5	4.044	.616	.692 ^a
	Residual	59.114	9	6.568		
	Total	79.333	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.687	3.215		1.458	.179
	โครงสร้างเงินทุน	-1.360	1.201	-.537	-1.133	.287
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.015	.044	.130	.337	.744
	ความสามารถในการทำกำไร	-.096	.226	-.148	-.424	.682
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.002	.848	1.107	.297
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.313	1.484	-.809	-.885	.399

a. Dependent Variable: สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.750 ^a	.562	.319	2.266

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	59.395	5	11.879	2.314	.130 ^a
	Residual	46.205	9	5.134		
	Total	105.600	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.320	2.842		.816	.435
	โครงสร้างเงินทุน	-1.464	1.062	-.501	-1.379	.201
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.055	.038	.419	1.420	.189
	ความสามารถในการทำกำไร	.013	.200	.017	.064	.950
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.002	.636	1.085	.306
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.414	1.312	-.221	-.316	.759

a. Dependent Variable: ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

Regression (2553)

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.812 ^a	.659	.470	1.400

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	34.092	5	6.818	3.479	.050 ^a
	Residual	17.641	9	1.960		
	Total	51.733	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ลักษณะความสัมพันธ์

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.080	1.348		3.027	.014
	โครงสร้างเงินทุน	-.418	.524	-.251	-.798	.446
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.009	.020	.099	.449	.664
	ความสามารถในการทำกำไร	-.298	.076	-.770	-3.909	.004
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	.081	.123	.905
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.377	.931	-.303	-.404	.695

a. Dependent Variable: ลักษณะความสัมพันธ์

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.648 ^a	.420	.098	2.882

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	54.195	5	10.839	1.305	.343 ^a
	Residual	74.739	9	8.304		
	Total	128.933	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ข้อมูลการลงทุน

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	6.030	2.775		2.173	.058
	โครงสร้างเงินทุน	-1.323	1.079	-.502	-1.226	.251
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.082	.041	.565	1.968	.081
	ความสามารถในการทำกำไร	-.151	.157	-.247	-.960	.362
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.004	.101	.117	.910
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.922	1.917	-.471	-.481	.642

a. Dependent Variable: ข้อมูลการลงทุน

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำ กำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้าง เงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.878 ^a	.770	.643	1.075

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	34.925	5	6.985	6.040	.010 ^a
	Residual	10.408	9	1.156		
	Total	45.333	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ลูกหนี้การค้า

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3.757	1.035		3.628	.006
	โครงสร้างเงินทุน	-.003	.403	-.002	-.007	.995
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.004	.015	.050	.276	.789
	ความสามารถในการทำกำไร	-.305	.059	-.841	-5.204	.001
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.002	.114	.210	.839
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.317	.715	-.272	-.442	.669

a. Dependent Variable: ลูกหนี้การค้า

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.915 ^a	.837	.747	.779

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	28.139	5	5.628	9.274	.002 ^a
	Residual	5.461	9	.607		
	Total	33.600	14			

b. Dependent Variable: เจ้าหนี้การค้า

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	5.026	.750		6.701	.000
	โครงสร้างเงินทุน	-.158	.292	-.117	-.540	.602
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.000	.011	-.010	-.067	.948
	ความสามารถในการทำกำไร	-.281	.042	-.898	-6.603	.000
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.001	-.054	-.118	.909
	ความมั่นคงทางการเงิน	-.133	.518	-.133	-.256	.804

a. Dependent Variable: เจ้าหนี้การค้า

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.750 ^a	.563	.320	2.300

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	61.331	5	12.266	2.319	.129 ^a
	Residual	47.602	9	5.289		
	Total	108.933	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: เงินให้กู้ยืม

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.445	2.214		1.104	.298
	โครงสร้างเงินทุน	-1.744	.861	-.720	-2.025	.074
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.052	.033	.393	1.575	.150
	ความสามารถในการทำกำไร	-.254	.125	-.452	-2.026	.073
	สภาพคล่องของกิจการ	.006	.003	1.396	1.866	.095
	ความมั่นคงทางการเงิน	-2.987	1.530	-1.659	-1.953	.083

a. Dependent Variable: เงินให้กู้ยืม

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.600 ^a	.360	.004	3.647

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	67.205	5	13.441	1.010	.465 ^a
	Residual	119.729	9	13.303		
	Total	186.933	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	10.913	3.512		3.108	.013
	โครงสร้างเงินทุน	.469	1.366	.148	.343	.739
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	-.084	.053	-.485	-1.608	.142
	ความสามารถในการทำกำไร	-.163	.199	-.222	-.822	.432
	สภาพคล่องของกิจการ	.002	.005	.401	.443	.668
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.685	2.426	-.714	-.695	.505

a. Dependent Variable: เงินกู้ยืมหรือเงินเบิกเกินบัญชี

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.945 ^a	.892	.833	.770

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	44.261	5	8.852	14.924	.000 ^a
	Residual	5.339	9	.593		
	Total	49.600	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.084	.742		5.507	.000
	โครงสร้างเงินทุน	-.364	.288	-.223	-1.262	.239
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.008	.011	.086	.696	.504
	ความสามารถในการทำกำไร	-.350	.042	-.922	-8.328	.000
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.001	-.144	-.388	.707
	ความมั่นคงทางการเงิน	.065	.512	.053	.126	.902

a. Dependent Variable: ภาวะค่าประกันหรือภาวะผูกพัน

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.775 ^a	.601	.379	1.876

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	47.662	5	9.532	2.709	.092 ^a
	Residual	31.672	9	3.519		
	Total	79.333	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3.552	1.806		1.967	.081
	โครงสร้างเงินทุน	-.196	.702	-.095	-.279	.787
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.010	.027	.092	.384	.710
	ความสามารถในการทำกำไร	-.331	.102	-.691	-3.238	.010
	สภาพคล่องของกิจการ	.000	.003	-.043	-.060	.953
	ความมั่นคงทางการเงิน	.564	1.248	.367	.452	.662

a. Dependent Variable: สัญญาเช่า หรือสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน

Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.845 ^a	.714	.555	1.831

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	75.419	5	15.084	4.498	.025 ^a
	Residual	30.181	9	3.353		
	Total	105.600	14			

a. Predictors: (Constant), ความมั่นคงทางการเงิน, ความสามารถในการทำกำไร, โครงสร้างความเป็นเจ้าของ, โครงสร้างเงินทุน, สภาพคล่องของกิจการ

b. Dependent Variable: ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.305	1.763		1.307	.224
	โครงสร้างเงินทุน	-1.419	.686	-.595	-2.069	.068
	โครงสร้างความเป็นเจ้าของ	.055	.026	.419	2.080	.067
	ความสามารถในการทำกำไร	-.198	.100	-.357	-1.979	.079
	สภาพคล่องของกิจการ	.006	.003	1.228	2.028	.073
	ความมั่นคงทางการเงิน	-1.477	1.218	-.833	-1.212	.256

a. Dependent Variable: ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารสำคัญ

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ – สกุล	นางสาวจุฬาลักษณ์ ชมจันทร์
วัน เดือน ปีเกิด	04 มิถุนายน 2513
สถานที่เกิด	สุราษฎร์ธานี
ประวัติการศึกษา	ปี พ.ศ.2541 ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง สาขาการบัญชี โรงเรียนพณิชยการสยาม
	ปี พ.ศ.2544 ศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาการบัญชี สถาบันราชภัฏสวนสุนันทา
	ปี พ.ศ.2555 บัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์
ตำแหน่งและสถานที่ทำงานปัจจุบัน	ผู้อำนวยการส่วน บริการข้อมูลบุคลากรประกันภัย 2 สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.)