

Abstract: ภาษาไทย

งานวิจัยนี้เสนอหลักฐานปัจจุบันเกี่ยวกับประโยชน์ของข้อมูลบัญชี และศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความเป็นเจ้าของกิจการที่มีรากฐานจากธุรกิจครอบครัวกับประโยชน์ของข้อมูลบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปี 2543 – 2550 งานวิจัยในอดีตพบว่าบริษัทที่มีการกำกับดูแลที่ดีและมีอุปสงค์ด้านคุณภาพของข้อมูลทางบัญชีสูง จะนำเสนอรายงานการเงินที่มีคุณภาพสูง ทั้งนี้ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องพบว่าความเป็นเจ้าของกิจการที่มีรากฐานจากธุรกิจครอบครัวจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และอุปทานของคุณภาพกำไรในสองทิศทาง: ทางบวก (**the entrenchment effect**) และทางลบ (**the alignment effect**) งานวิจัยในอดีตส่วนใหญ่สนับสนุนผลกระทบทางบวก ดังนั้นงานวิจัยชิ้นนี้ตั้งสมมติฐานความสัมพันธ์ของความเป็นเจ้าของกิจการที่มีรากฐานมาจากธุรกิจครอบครัวและประโยชน์ของข้อมูลบัญชีไปในทิศทางบวก โดยประโยชน์ของข้อมูลบัญชีวัดจากประโยชน์ของตัวเลขกำไรสุทธิทางบัญชีและมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้น ผลการศึกษาพบว่าประโยชน์ของตัวเลขกำไรสุทธิในช่วงปี 2543-2550 เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ แต่ประโยชน์ของมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นกลับลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับผลลัพธ์ที่พบจากงานวิจัยในอดีต ส่วนผลลัพธ์งานวิจัยด้านผลกระทบของความเป็นเจ้าของกิจการที่มีรากฐานจากธุรกิจครอบครัว พบว่ากิจการที่มีรากฐานจากธุรกิจครอบครัวมีประโยชน์ของตัวเลขกำไรสุทธิสูงกว่าและประโยชน์ของมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่าเมื่อเทียบกับกิจการที่ไม่มีธุรกิจครอบครัว นอกจากนี้งานวิจัยได้แยกกลุ่มธุรกิจครอบครัวออกเป็นสองกลุ่มคือ ธุรกิจครอบครัวที่ยังบริหารงานโดยผู้ก่อตั้งบริษัท (**founding family firms**) และธุรกิจครอบครัวที่บริษัทโดยลูกหลานหรือทีมบริหารงานมืออาชีพ (**Family firms**) ผลลัพธ์งานวิจัยพบว่าเฉพาะธุรกิจครอบครัวที่ยังบริหารงานโดยผู้ก่อตั้งบริษัทเท่านั้นที่มีประโยชน์ของตัวเลขกำไรสุทธิสูงกว่าและประโยชน์ของมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่า เมื่อเทียบกับธุรกิจครอบครัวที่บริหารงานโดยลูกหลานหรือมืออาชีพ และธุรกิจประเทศอื่น ๆ ทำให้สรุปได้ผลงานวิจัยชิ้นนี้สนับสนุนทฤษฎีเรื่อง **the alignment effect** เฉพาะธุรกิจครอบครัวประเภท **Founding family** เท่านั้น

Key Words: *founding family ownership; value relevance of earnings; value relevance of equity book value; entrenchment effect; alignment effect.*

Abstract: English

This study provides recent evidence of value relevance of accounting information of Thai listed firms and investigates the relation between founding family ownership and value relevance of accounting information using data of Thai listed companies during 2000– 2007. As documented in prior studies, financial reporting is of higher quality when firms have strong corporate governance mechanisms and when there is greater demand for quality financial reporting. Existing theories predict that founding family ownership can affect the demand and supply of earnings quality in two competing ways: the entrenchment effect and the alignment effect. Several prior studies show results supporting an alignment effect. Thus, this study extends those prior studies supporting the alignment effect by examining the relation between family ownership and value relevance of accounting numbers, measured using earnings and book value of equity. The results for recent evidence of value relevance of earnings and book value of equity indicate that the value relevance of earnings increases while the value relevance of book value of equity decreases as compared to those during the financial crisis year in 1997. The results for the effects of controlling shareholder ownership indicate that the value relevance of earnings (book value of equity) is more (less) relevant for controlling shareholder firms (CS) as compared to non-CS firms. However, when the study divides CS firms into founding family (FF) and family (FAM) sub-groups, the results indicate that the value relevance of earnings (book value of equity) is more (less) relevant for founding family (FF) as compared to family (FAM) and non-family firms. And, there is no difference between family and non-family firms in terms of the value relevance of earnings and book value of equity, which implies that the findings can be generalized only for founding family firms in Thailand.

Key Words: founding family ownership; value relevance of earnings; value relevance of equity book value; entrenchment effect; alignment effect.