

บทคัดย่อ

รหัสโครงการ: MRG5380274

ชื่อโครงการ: ผลกระทบของคุณลักษณะคณะกรรมการและผู้บริหารสูงสุดที่มีต่อมูลค่ากิจการ

ชื่อนักวิจัย และสถาบัน: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิติมา สิทธิพงษ์พานิช
ภาควิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พิรุณา พลศิริ
ภาควิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
รองศาสตราจารย์ ดร.ยุพนา วิวัฒนาภักดิ์
Business School, National University of Singapore

อีเมล: thitima.sih@dpu.ac.th
piruna.poi@dpu.ac.th
bizyw@nus.edu.sg

ระยะเวลาโครงการ: 2 ปี

บทคัดย่อ:

ในสภาพแวดล้อมปัจจุบันที่มีการแข่งขันสูง คุณลักษณะของคณะกรรมการและผู้บริหารสูงสุดมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อความอยู่รอดและความสำเร็จของกิจการ งานวิจัยชิ้นนี้จัดทำชุดข้อมูลที่ครอบคลุมเกี่ยวกับคุณลักษณะของคณะกรรมการและผู้บริหารสูงสุด เพื่อตรวจสอบผลกระทบของคุณลักษณะดังกล่าวที่มีต่อมูลค่ากิจการ โดยใช้ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปี 2001 ถึง 2005 งานวิจัยนี้นำเสนอหลักฐานเพิ่มเติมสำหรับวรรณกรรมเกี่ยวกับทฤษฎีด้านเศรษฐศาสตร์ การเงิน และองค์กรและการจัดการ

บทความแรกของงานวิจัยเป็นการวิเคราะห์ว่าคณะกรรมการมีการจัดโครงสร้างอย่างไรและประกอบด้วยใครบ้าง และทดสอบความสำคัญของความหลากหลายและเครือข่ายของคณะกรรมการ ผลการวิจัยหลักแสดงให้เห็นว่า ความหลากหลายของคณะกรรมการในด้านอายุและสาขาวิชา และเครือข่ายศิษย์เก่าของคณะกรรมการส่งผลดีต่อกิจการ ในขณะที่ความหลากหลายในด้านระดับการศึกษาไม่มีความสัมพันธ์ในทางลบกับมูลค่ากิจการ ในบทความที่สอง ผู้วิจัยตั้งคำถามว่า คุณลักษณะใดของบุคคลที่สำคัญที่สุดในการบริหารองค์กรเป็นปัจจัยที่กำหนดมูลค่ากิจการ ซึ่งผู้วิจัยพบว่า ความเชี่ยวชาญทางธุรกิจและเครือข่าย

ศิษย์เก่าของผู้บริหารสูงสุดช่วยเพิ่มมูลค่ากิจการ ในขณะที่การมีผู้บริหารสูงสุดที่อายุมากก่อให้เกิดผลเสียต่อกิจการมากกว่าผลดี

โดยรวมแล้ว ความรู้และความเชี่ยวชาญของทั้งคณะกรรมการและผู้บริหารสูงสุดเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้กิจการมีมูลค่าสูงขึ้น นอกจากนี้ในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ เครือข่ายของกลุ่มบุคลากรที่เป็นหัวใจของบริษัทถือเป็นคุณลักษณะทางสถาบันที่สำคัญอันก่อให้เกิดความได้เปรียบแก่กิจการและเพิ่มมูลค่ากิจการ ผลการวิจัยยังสนับสนุนข้อดีการมีของคณะกรรมการขนาดเล็ก ประโยชน์หลักที่ได้จากงานวิจัยชิ้นนี้ได้แก่ การนำเสนอหลักฐานสำหรับผู้เกี่ยวข้องในการกำหนดนโยบายเพื่อปรับปรุงแนวปฏิบัติด้านการกำกับดูแลกิจการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเกี่ยวกับคณะกรรมการ และสำหรับบริษัทในการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ในส่วนของผู้บริหารสูงสุด

คำหลัก : ความหลากหลาย เครือข่าย คณะกรรมการ ผู้บริหารสูงสุด มูลค่ากิจการ

Abstract

Project Code : MRG5380274

Project Title : The impact of board and CEOs characteristics on firm value

Investigator : **Assistant Professor Dr. Thitima Sitthipongpanich**

Department of Finance, Faculty of Business Administration, Dhurakij Pundit University

Assistant Professor Dr. Piruna Polsiri

Department of Finance, Faculty of Business Administration, Dhurakij Pundit University

Associate Professor Dr. Yupana Wiwattanakantang

Business School, National University of Singapore

E-mail Address : thitima.sih@dpu.ac.th
piruna.poi@dpu.ac.th
bizyw@nus.edu.sg

Project Period : 2 years

Abstract :

In today's highly competitive environment, characteristics of boards of directors and CEOs are significant for firm survival and success. This research constructs a comprehensive set of board and CEO characteristics to examine their impacts on firm value using the data of non-financial listed firms in the Stock Exchange of Thailand from 2001 to 2005. It broadens the literature in economics, finance and organization and management theories.

The first essay analyzes how a board is structured and who constitute a board, and investigates the importance of board diversity and network. The main results show that board diversity in age and study majors, and alumni network are favorable to firms, while diversity in educational levels is negatively associated with firm value. In the second essay, we ask what characteristics of the most important person in managing a firm determine firm value. We find that business expertise and alumni network of CEOs add value to firms, while the costs of having old CEOs outweigh its benefits.

Overall, knowledge and expertise of both directors and CEOs appear to be a major determinant that contributes to higher firm value. In addition, in emerging economies, networks of key corporate personnel are significant institutional characteristics, which bring advantages to firms and enhance firm value. Our findings also support the benefits of having a smaller board. The main implications of our research are to provide evidence for relevant policy makers to improve corporate governance practices, in particular boards of directors, and for firms to develop their human resources, i.e., CEOs.

Keywords Diversity, Network, Board of directors, Chief Executive Officers, Firm value