

บทที่ 1

บทนำ : จุดมุ่งหมายของการเรียน

1. ความนำ

ภารกิจของนักบริหารการเงินที่สำคัญที่สุด ได้แก่ การตัดสินใจที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมทางการเงินของกิจกรรม รวม 3 เรื่องด้วยกันกล่าวคือ ⁽¹⁾

- ก. การตัดสินใจในการลงทุน (investment decision)
- ข. การตัดสินใจในการแสวงหาเงินทุน (financial decision)
- ค. การตัดสินใจเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล (dividend decision)

ในการตัดสินใจทั้ง 3 เรื่องนี้ ย่อมจะแน่นอนว่า ก่อนที่ผู้บริหารจะตัดสินใจอย่างใดอย่างหนึ่งลงไป ก็จะต้องมีข้อมูลสนับสนุนอย่างพอเพียง และรู้ด้วยว่าปัญหาที่เกี่ยวข้องกับเรื่องเหล่านี้มีอะไรบ้าง ถ้าจะขจัดปัญหาที่มีอยู่ให้หมดไป ควรจะดำเนินการอย่างไร ถ้าหากว่านักบริหารดำเนินการตัดสินใจอย่างเหมาะสมก็ย่อมเป็นผลดีต่อการทำงานของกิจการ แต่ถ้าการตัดสินใจผิดพลาดก็จะออกมาในทางตรงกันข้าม

ความรับผิดชอบของนักบริหารการเงินจึงมีค่อนข้างมาก คำถามจึงมีว่าทำอย่างไรจึงจะให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและถูกต้องที่สุด? นักบริหารจะใช้อะไรเป็นเครื่องมือช่วยในการตัดสินใจ? และจะใช้เครื่องมือนั้นอย่างไร?

โดยทั่วไปนั้นการเรียนรู้และดำเนินการแก้ไขปัญหามักทำได้หลายทาง คือ วิธีแรกได้แก่นำเอาทฤษฎีหรือแนวความคิดในเรื่องที่เกี่ยวข้องมาปรับใช้โดยตรง วิธีที่สองคือ อาศัยจากประสบการณ์ที่เคยมีมาก่อนหรือความชำนาญในเรื่องนั้นเข้ามาช่วย และวิธีที่สามคือ การแสวงหาลู่ทางแก้ปัญหาด้วยการอาศัยการวิจัย ซึ่งในทางปฏิบัตินั้น นักบริหารที่ดีมักจะใช้วิธีการทั้งสามเข้ามาผสมผสานกันเพื่อให้งานที่ตนรับผิดชอบมีประสิทธิภาพสูง สำหรับการบริหารงานสมัยใหม่นั้น การวิจัยได้เข้ามามีบทบาทเสริมสร้างให้นักบริหารสามารถวิเคราะห์ความเหมาะสมของ

(1) พิจารณาจาก James C. Van Horne, *Financial Management and Policy* (New Jersey : Prentice Hall Inc., 1971), p. 9 11.

ทฤษฎีที่ตนจะนำมาใช้ ในขณะที่เดียวกันการวิจัยก็ยังช่วยให้นักบริหารสามารถเพิ่มพูนประสบการณ์ของตนอย่างมีระเบียบแบบแผน⁽²⁾

ดังนั้น จึงอาจกล่าวได้ว่า การวิจัยเป็นเครื่องมือสำคัญอีกอย่างหนึ่งที่ช่วยทำให้การตัดสินใจขั้นสุดท้าย (optimal decisions) ของนักบริหารเป็นไปได้อย่างถูกต้องและรวดเร็ว หลักฐานที่สนับสนุนเรื่องนี้ เราอาจเห็นได้จากข้อเท็จจริงที่ว่าในกิจการที่มีความก้าวหน้าสูงทุกประเภท มักจะถือว่างานวิจัยเป็นงานสำคัญงานหนึ่งของกิจการ กิจการเหล่านี้จะมีการจัดตั้งหน่วยงานที่เรียกว่า “การวิจัยและพัฒนา (Research and Development)” ขึ้นในกิจการด้วย ด้วยเหตุนี้เอง นักศึกษาจึงควรเรียนรู้ถึงความสำคัญของการวิจัย จนถึงขั้นที่สามารถเข้าใจหรือทำวิจัยได้ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการใช้เครื่องมือในการบริหารการเงิน

2. จุดมุ่งหมายของการเรียน

วิชานี้เป็นการศึกษาถึงบทบาทของการวิจัยในการบริหารการเงิน ซึ่งมีจุดมุ่งหมายที่สำคัญคือ

2.1 ศึกษาระเบียบวิธีการวิจัยเบื้องต้น ในแง่ของการกำหนดวิธีการวิจัย วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูล

2.2 ปูพื้นฐานให้นักศึกษาได้เรียนรู้ถึงวิธีการเขียนรายงานการวิจัย และเสนอผลงานวิจัยต่อผู้อ่าน

2.3 สร้างความเข้าใจถึงการนำงานวิจัยไปใช้ประโยชน์ โดยเฉพาะในทางการบริหารการเงิน โดยเน้นเรื่องของการประเมินค่าการลงทุนและการพยากรณ์ภาวะทางธุรกิจ⁽³⁾

จากจุดหมายเหล่านี้ นักศึกษาจะเห็นว่า วิชา MB 406 จะมีความสัมพันธ์กับวิชาอื่น ๆ อีกหลายวิชา เช่น วิชา MB 203 การเงินธุรกิจ และวิชาเอกในสาขาการเงินและการธนาคาร เกือบทุกวิชา ดังนั้นการจะนำเอาความรู้จากวิชานี้ไปใช้ในทางปฏิบัติอย่างได้ผล นักศึกษาจึงควรพยายามทำความเข้าใจต่อกับวิชาเหล่านั้นด้วย เพราะขอบเขตของวิชานี้จะมุ่งไปที่จุดมุ่งหมายข้อ 2.1 และ 2.2 เป็นส่วนใหญ่

3. ความสำคัญของการวิจัยที่มีต่อการบริหารการเงิน

การที่จะนำเอาการวิจัยมาใช้อย่างเป็นประโยชน์และมีประสิทธิภาพต่อการบริหารการเงิน สิ่งแรกที่นักศึกษาจะต้องทำความเข้าใจคือ การวิจัยมีความสำคัญต่อการบริหารการเงินอย่างไร

⁽²⁾ ประมวลจาก Engene Stone, *Research Methods in Organizational Behavior* (Santa Monica, California : Goodyear Publishing Company, Inc., 1978), p. 1 - 2.

⁽³⁾ คณะบริหารธุรกิจ, *หลักสูตรคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง เอกสารโรเนียว*, 2520, หน้า 12.

อันเป็นการสร้างทัศนคติขั้นพื้นฐานที่ดีต่องานวิจัย เพราะปกติแล้ว คนทั่วไปมักจะเบื่อเมื่อเอ่ยถึงงานวิจัย หรือพิจารณาว่าการวิจัยเป็นเรื่องของนักวิชาการโดยเฉพาะ หรือยิ่งไปกว่านั้นก็ถือว่าการวิจัยและหลีกเลี่ยงไปเสียเฉย ๆ ทัศนคติในทางลบที่ตามมาคือ การละเลยหรือไม่ให้ความสำคัญต่อเรื่องนี้เลย ถ้าพูดกันอย่างง่าย ๆ แล้ว การวิจัยเป็นเรื่องของการตอบสนองของความต้องการหรือเห็นชอบของผู้วิจัยเป็นการแสวงหาคำตอบที่ต้องการด้วยการใช้เหตุผลต่าง ๆ มาสนับสนุนหรือพยายามมุ่งหาวิธีแก้ปัญหาเมื่อเผชิญกับสถานการณ์ที่ไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม การวิจัยต่างกับการหาเส้นทางแก้ปัญหาธรรมดาตรงที่เป็นเรื่องของการทำอย่างมีลำดับขั้นตอน ด้วยการหาหลักฐานหรือข้อมูลมาสนับสนุนหรืออ้างอิงเปรียบเทียบ แล้วนำไปสู่การสรุปประเด็นอย่างชัดเจน เมื่อเป็นเช่นนี้การวิจัยจึงช่วยให้การลำดับความคิดของผู้วิจัยมีลักษณะที่เป็นระเบียบ และทำให้ข้อสรุปที่ออกมามีความรัดกุมรอบคอบ และสามารถนำไปใช้ประโยชน์ได้

สิ่งสำคัญที่ทำให้การวิจัยมีประโยชน์มากกว่าการลำดับความคิดหรือการสะสมประสบการณ์ธรรมดา ก็คือ การวิจัยจะต้องมีการรวบรวมและบันทึกข้อมูลอย่างละเอียด ดังนั้นผลที่ตามมาโดยตรงจึงได้แก่การจัดระเบียบข้อมูลและสถิติต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในกิจการ ตัวอย่างเช่น การวิจัยที่เกี่ยวกับวิธีการลงทุนของบริษัท กขค. ข้อมูลหรือสถิติที่ได้จากการรวบรวมข้อมูลย่อมจะเป็นประโยชน์ต่อการแก้ปัญหาทางการเงินของบริษัทด้วย และเมื่อมีความสนใจที่จะศึกษาวิจัยมากขึ้น ก็อาจจะมีการเทียบเคียงกับกิจการของบริษัทอื่น ซึ่งถ้าเราเข้าใจเรื่องวิธีการวิจัยแล้ว ก็อาจจะประยุกต์ใช้ผลงานวิจัยของผู้อื่น หรือ อาจจะประเมินความถูกต้องของข้อเสนอทางการเงินที่ผู้อื่นเสนอขึ้น อันจะเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจทางการเงินของบริษัท กขค. มากยิ่งขึ้นอีกด้วย

อีกสิ่งหนึ่งที่นักศึกษาควรตระหนักก็คือ ทฤษฎีหรือแนวความคิดทางการเงิน ส่วนใหญ่ที่เราใช้อยู่ก็นำมาจากสหรัฐอเมริกาหรือยุโรปตะวันตก ทฤษฎีเหล่านี้กำหนดขึ้นภายใต้เงื่อนไขทางสังคมของประเทศเหล่านั้น บ่อยครั้งที่เดียวเรามักจะพบกับปัญหาที่ว่าทฤษฎีเหล่านี้แม้จะมีประโยชน์มาก แต่ก็ใช้กับบ้านเราไม่ได้ทั้งหมด หรือใช้ได้ดีกับบริษัทหนึ่งแต่ล้มเหลวเมื่อนำไปใช้กับอีกบริษัทหนึ่ง หรือบางครั้งก็มีการถามว่า ทำไมเราจึงไม่มีทฤษฎีหรือแนวความคิดของตนเอง การที่ปัญหานี้เกิดขึ้นไม่ได้หมายความว่า ทฤษฎีที่เรานำมาใช้ไม่ดีเสียจนถึงขนาดต้องปฏิเสธเลิกใช้ ผู้เขียนเชื่อว่าปัญหานี้ส่วนหนึ่งมาจากการขาดความสนใจต่องานวิจัยอย่างจริงจัง จึงคิดว่าถ้าให้ความสนใจกับงานวิจัยมากขึ้น การที่จะวิเคราะห์ว่าเราจะนำเอาทฤษฎีมาใช้ให้เหมาะสมกับสภาพทางการบริหารของบ้านเราได้ดีขึ้น และถ้าหากมีการสะสมความรู้ความเข้าใจที่ได้จากการวิจัยมากขึ้นเรื่อย ๆ สิ่งที่ตามมาก็คือ เราอาจจะมีทฤษฎีการบริหารการเงินแบบไทย ๆ ได้ในที่สุด

ยิ่งไปกว่านั้น ในทางปฏิบัติถือกันว่า ถ้ามีการวิจัยมากขึ้นเท่าไร ก็จะช่วยทำให้ความเจริญก้าวหน้าทางวิทยาการที่เป็นประโยชน์มีมากขึ้นเท่านั้น ทั้งนี้เพราะเมื่อมีการเสนอผลงานวิจัยต่อผู้อ่านอย่างกว้างขวางออกไป ประโยชน์ที่ได้คือ การพัฒนาการเรียนรู้ร่วมกัน การแลกเปลี่ยนประสบการณ์ระหว่างกัน ซึ่งสิ่งนี้ย่อมนำไปสู่การแก้ปัญหาที่ดีกว่าที่เคยเป็นมาก่อน

การตัดสินใจของนักบริหารการเงินเป็นเรื่องละเอียดอ่อน ทั้งนี้เพราะธุรกิจเป็นวงการที่มีความเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงเร็ว ยิ่งไปกว่านั้น การพยากรณ์หรือคาดหมายเกี่ยวกับอนาคตทางธุรกิจ เป็นสิ่งที่ต้องเผชิญกับภาวะการเสี่ยง ดังนั้น การวิเคราะห์และประเมินข้อมูลที่รอบคอบจึงเป็นสิ่งสำคัญ การที่นักบริหารการเงินจะทำเช่นนั้นได้ นอกจากจะอาศัยเครื่องมือของการวิเคราะห์และควบคุมทางการเงินธรรมดาแล้ว ถ้านักบริหารได้รับข้อมูลและการวิเคราะห์จากการวิจัยเป็นเครื่องสนับสนุนด้วยแล้วแน่นอนที่สุดว่าการตัดสินใจย่อมจะถูกต้องและรวดเร็วยิ่งขึ้น

โดยสรุปแล้วการวิจัยจึงมีความสำคัญต่อการบริหารการเงินในหลาย ๆ ทาง คือ⁽⁴⁾

- 3.1 ช่วยให้การแก้ปัญหาเป็นไปอย่างมีระเบียบแบบแผน เป็นขั้นตอนด้วยการอาศัยข้อมูล และสถิติที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด
- 3.2 ช่วยให้เกิดความเข้าใจถึงการเสนอรายงานการวิจัยที่เป็นประโยชน์ต่อการบริหาร
- 3.3 เข้าใจผลงานวิจัยที่ทำโดยผู้อื่น ทั้งในแง่ของการนำมาปรับใช้หรือประเมินความถูกต้องของข้อเสนอจากงานวิจัยนั้น
- 3.4 สามารถวิเคราะห์ความเหมาะสมของทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการเงินธุรกิจในแง่ของการประยุกต์ใช้ ด้วยการเทียบเคียงจากข้อมูลที่ได้รับจากการวิจัย
- 3.5 ช่วยให้การตัดสินใจเป็นไปโดยถูกต้องและรวดเร็ว

4. สาระสำคัญของหนังสือ

ในหนังสือเล่มนี้จะกล่าวถึงลักษณะทั่ว ๆ ไปของงานวิจัย เช่น การกำหนดหัวข้อวิจัย การกำหนดรูปแบบของงานวิจัย การรวบรวมข้อมูล และอื่น ๆ ตลอดจนจนถึงการเสนอรายงานผลการวิจัย นอกจากนี้ยังกล่าวถึงวิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อประโยชน์ในการทำวิจัย โดยจะศึกษาเน้นในเรื่องการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน โดยอาศัยเครื่องมือในการวิเคราะห์ทางการเงิน ซึ่งอาจเป็นการวิเคราะห์ข้อมูลในเชิงคุณภาพ (Qualitative) และการวิเคราะห์ข้อมูลในเชิงปริมาณ หรือวิธีการทางสถิติ (Quantitative) เช่น การใช้อัตราส่วน การจัดทำงบแสดงการเคลื่อนไหว

(4) สรุปจาก Ezra Solomon, "Introduction : A Summary of Recent Trends in Research" in A.A. Robichek (ed), *Financial Research and Management Decisions* (New York : John Wiley & Sons, Inc., 1967). pp. 1-9.

ของเงินทุน ตลอดจนการจัดทำงบประมาณรายจ่ายลงทุนในโครงการลงทุนระยะยาว และการ
ศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) เป็นต้น

นอกจากสาระสำคัญดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังมีภาคผนวกเพื่อนำตัวอย่างโครงการวิจัย
และตัวอย่างรายงานการวิจัย มาแสดงให้ผู้อ่านได้ศึกษาเป็นตัวอย่างด้วย