

พิมพ์ต้นฉบับบทคัดย่อวิทยานิพนธ์ภายในกรอบสี่เหลี่ยมนี้เพียงแผ่นเดียว

นิมนวล เขียวรัตน์ : ผลกระทบของการประกาศกำไรสุทธิทางบัญชีต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีความแตกต่างในความพร้อมของข้อมูล (The Effects of Accounting Earnings Announcements on Stock Prices of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand : A Case of Differences in Information Availability) อ.ที่ปรึกษา : ดร. สุจิตรา วัชรจิตติภักดิ์
อ.ที่ปรึกษาร่วม : ดร. นันทพล พงษ์ไพบูลย์ และ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุพล ดุรงค์วัฒนา, 141 หน้า.
ISBN 974-634-939-2

การวิจัยตลาดทุนในทางบัญชีและการเงินช่วยให้เข้าใจเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสุทธิทางบัญชีกับราคาหลักทรัพย์ การวิจัยส่วนใหญ่ยังมิได้คำนึงถึงความแตกต่างในความพร้อมของข้อมูลของบริษัทซึ่งอาจมีอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ วิทยานิพนธ์ฉบับนี้จึงมีขึ้นเพื่อตรวจสอบการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ในช่วงเวลาที่ประกาศกำไรสุทธิรายไตรมาสของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยควบคุมปริมาณความพร้อมของข้อมูลของบริษัท ซึ่งวัดค่าด้วย 1) ส่วนการลงทุนของกองทุน 2) มูลค่าตลาดของกิจการ ซึ่งใช้อัตราผลตอบแทนรายวันของบริษัท วิธีการศึกษาเหตุการณ์และการทดสอบทางสถิติ รวมทั้งการวิเคราะห์ความถดถอยในการวิเคราะห์ข้อมูล

ผลการวิจัยพบว่า ในช่วงเวลาที่ประกาศกำไรสุทธิรายไตรมาส ข่าวก่อนกำไรซึ่งเป็นทั้งข่าวดีและข่าวไม่ดีของบริษัทจะมีผลกระทบในทางบวกต่อการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ โดยราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีปริมาณความพร้อมของข้อมูลน้อยกว่ามีขนาดของการตอบสนองมากกว่า และจากการวิเคราะห์ความถดถอยของอัตราผลตอบแทนที่ไม่ปกติกับกำไรที่ไม่คาดหวังและปริมาณความพร้อมของข้อมูล พบว่าในกรณีข่าวผลกำไรเป็นข่าวดี (ข่าวไม่ดี) การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์ในทางบวก(ลบ)กับกำไรที่ไม่คาดหวัง และมีความสัมพันธ์ในทางลบกับปริมาณความพร้อมของข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีมูลค่าตลาดของกิจการเป็นปัจจัยที่สามารถใช้แทนปริมาณความพร้อมของข้อมูลของกิจการได้อย่างมีนัยสำคัญ

ผลการวิจัยจึงเป็นหลักฐานแสดงว่า การประกาศกำไรสุทธิรายไตรมาสของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ให้ข่าวสารที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน เมื่อบริษัทจดทะเบียนมีความพร้อมของข้อมูลต่างกัน การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์มิได้ขึ้นอยู่กับทิศทางของข่าวผลกำไร ซึ่งอาจเป็นผลมาจากราคาหลักทรัพย์ได้ตอบสนองเกินจริงต่อข่าวผลกำไรของบริษัทในช่วงเวลาก่อนประกาศกำไรอย่างเป็นทางการ ประกอบกับผู้ลงทุนให้ความสำคัญต่อข่าวสารอย่างอื่นของบริษัทมากกว่าข่าวผลกำไรในปัจจุบัน อย่างไรก็ตามผลการวิจัยชี้ให้เห็นว่าเมื่อบริษัทมีมูลค่าตลาดของกิจการสูงขึ้น ประโยชน์ของการประกาศกำไรสุทธิรายไตรมาสจะน้อยลง

มหาวิทยาลัย มจร.มจร.
สาขาวิชา
ปีการศึกษา ๒๕๓๙

ลายมือชื่อนิสิต นิมนวล เขียวรัตน์
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา สุจิตรา วัชรจิตติภักดิ์
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม นันทพล พงษ์ไพบูลย์