

งานวิจัยฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวัดเสถียรภาพกำไรจากรายการนอกงบดุล ซึ่งอาจเป็นเครื่องมือในการส่งสัญญาณให้ผู้ใช้อ้างอิงในการเงินทราบถึงเสถียรภาพกำไรของกิจการได้ โดยเลือกกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2544 ถึง ปี พ.ศ. 2552 ในการทดสอบความสัมพันธ์ของรายการนอกงบดุลกับเสถียรภาพกำไร โดยแบ่งการวิจัยออกเป็น 3 ขั้นตอน การทดสอบขั้นที่ 1 เป็นการทดสอบหลัก และขั้นพื้นฐานของงานวิจัยนี้ คือการทดสอบความสัมพันธ์ของมูลค่ารายการนอกงบดุลรวมทุกรายการกับกำไรจากการดำเนินงานปลายงวด เพื่อหาความสัมพันธ์อันจะใช้ในการอธิบายเสถียรภาพกำไรของกิจการ เมื่อการทดสอบขั้นที่ 1 ผ่านแล้วจึงจะเข้าสู่การทดสอบแบบภาคตัดขวาง (Cross-sectional analysis) ในขั้นที่ 2 โดยวิเคราะห์เปรียบเทียบระหว่างรายการนอกงบดุลแต่ละรายการย่อย เพื่อหาตัวแปรที่สำคัญของกลุ่มรายการนอกงบดุลในการอธิบายเสถียรภาพกำไร ซึ่งอาจมีบางรายการที่สามารถส่งสัญญาณถึงเสถียรภาพกำไรได้ดีที่สุดอยู่ในกลุ่มนั้น และในขั้นสุดท้ายเป็นการทดสอบเพิ่มเติมเพื่อวิเคราะห์ความไว (Sensitivity analysis) ระหว่างภาระผูกพันที่มีของกิจการเปรียบเทียบกัน

งานวิจัยนี้ได้สร้างตัวแบบเพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้น ซึ่งพัฒนาจากตัวแบบที่ใช้ในการวัดเสถียรภาพกำไรของ Sloan (1996) และ Dechow และ Ge (2006) โดยใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ ด้วยวิธี Stepwise ผลการทดสอบพบว่ารายการนอกงบดุลมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรจากการดำเนินงานปลายงวด และภาระตามตัวแลกเปลี่ยนค่าสินค้าเข้าที่ยังไม่ครบกำหนด มีส่วนสำคัญในการเหนี่ยวนำผลของความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้น ทั้งนี้ภาระผูกพันที่มีอยู่ในงบการเงินมีส่วนสำคัญต่อการพิจารณาถึงเสถียรภาพกำไรของกิจการได้ดีกว่ารายการนอกงบดุล อย่างไรก็ตาม รายการนอกงบดุลจัดเป็นเครื่องมือหนึ่งที่ส่งสัญญาณถึงเสถียรภาพกำไรของกิจการได้เป็นอย่างดีอีกรายการหนึ่ง

The objective of this study is to investigate the earnings persistence from Off Balance Sheet items which should be an instrument signaling for financial users who can obtain the earnings persistence status from those items. The sample of this study is the financial sector listed in the Stock Exchange of Thailand during the period of 2001 to 2009 for testing the relationship between the Off Balance Sheet items and Earnings persistence. This study separates the testing into 3 steps. Firstly, the first progress is the core testing and the fundamental testing of the study. In addition, the first step of the investigation is to test a relationship between overall items from Off Balance Sheet and ending operating earnings for searching a connection to determine the earnings persistence. After finishing the first progress, the testing goes to the cross-sectional analysis in the second step of testing. This progress is used to compare the level of significant among the Off Balance Sheet items for using as the representative of the Off Balance Sheet items to present the earnings persistence. The last step of the study is an additional testing for sensitivity analysis among the obligations of the financial sector. This study builds up the model for investigating the obvious relation. The model is developed from the earnings persistence measurement of Sloan (1996) and Dechow and Ge (2006). By using the stepwise multiple regression, the result points out that the Off Balance Sheet items relate to end operating earnings with a positive manner. Moreover, unmatured import bills is the most influent factor that pulls the Off Balance Sheet items to relate the ending operating earnings. Although, the existing obligation in the balance sheet has more effective to the earnings persistence than Off Balance Sheet obligation, the evidence from this study points out that this Off Balance Sheet is accepted to be one of the earnings persistence signals.

*The research was financially supported by University of the Thai Chamber of Commerce.