

วिरยา สุขสมมนัส 2558: การปรับตัวของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศกำไร ปรินญา
บัญญัติมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ภาควิชาบัญชี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
อาจารย์พลวัฒน์ เลิศกุลวัฒน์, Ph.D. 116 หน้า

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์คือเพื่อทดสอบคุณค่าของข้อมูลการประกาศผลกำไรรายไตรมาส
ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนฯ ราย
ไตรมาสใน ปี พ.ศ. 2555 โดยใช้วิธีการศึกษาเหตุการณ์ (Event study) ในการวัดผลตอบแทนที่ไม่
ปกตินั้นจะวัดจากผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงหักด้วยผลตอบแทนที่คาดหวังซึ่งได้จากการคำนวณ
ตามแบบจำลองตลาด (Market Model) ส่วนการประกาศกำไรนั้นจะมีการแบ่งประเภทของข่าวตาม
Foster Olsen and Shevlin (1984)

ผลการศึกษาพบว่าราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัวต่อการประกาศผลกำไร ของบริษัทในปี
2555 เมื่อแบ่งกลุ่มของบริษัทออกเป็น 3 กลุ่มตามขนาดของบริษัทออกเป็น ขนาดใหญ่ ขนาดกลาง
และขนาดเล็ก ซึ่งในแต่ละขนาดของหลักทรัพย์นั้นมีการตอบสนองต่อข่าวการประกาศกำไรที่
แตกต่างกัน โดยหลังวันที่ประกาศกำไรนั้นบริษัทขนาดเล็กจะมีจำนวนของผลตอบแทนที่ไม่ปกติ
สะสมมากที่สุด ส่วนบริษัทขนาดใหญ่จะมีจำนวนของผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมน้อยที่สุด ซึ่ง
ผลการศึกษาที่ได้นี้ เมื่อพิจารณาในช่วงเวลาหลังจากเกิดเหตุการณ์นั้นราคาหลักทรัพย์ไม่มีการ
ปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นว่าข่าวการประกาศกำไรของบริษัทนั้นมี
ประโยชน์ต่อการตัดสินใจของนักลงทุน นอกจากนี้ ยังแสดงให้เห็นว่าหากเป็นบริษัทขนาดเล็ก
ข่าวการประกาศกำไรจะมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนมากกว่าบริษัทขนาดใหญ่

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก