

ธนสุกานต์ คุ่มยี่ม: ผลกระทบของความระมัดระวังทางบัญชีที่มีผลต่อความสามารถของกำไรและมูลค่าตามบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (THE IMPACT OF ACCOUNTING CONSERVATISM ON THE VALUATION PROPERTIES OF EARNINGS AND BOOK VALUE : EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND)  
อ.ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: ผศ.ดร. เกรียงไกร บุญเลิศอุทัย, 112 หน้า.

งานวิจัยฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของความระมัดระวังทางบัญชีที่มีผลต่อความสามารถของกำไรและมูลค่าตามบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากทุกกลุ่มอุตสาหกรรมยกเว้นบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงินและกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ โดยศึกษาข้อมูลในช่วงปี พ.ศ. 2545-2549 จำนวน 1,172 ตัวอย่าง การวิจัยครั้งนี้พิจารณาความระมัดระวังทางบัญชีจากตัวแบบของ Basu (1997) ที่พัฒนามาจากทฤษฎีความสัมพันธ์ระหว่างกำไรทางบัญชีกับผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในราคาตลาดของกิจการ

ผลการวิจัยพบว่า ความระมัดระวังทางการบัญชีมีผลกระทบต่อความสามารถของกำไรในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ในเชิงบวก ในทางตรงกันข้ามความระมัดระวังทางการบัญชีมีผลกระทบต่อความสามารถของมูลค่าตามบัญชีในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ในเชิงลบ นอกจากนี้งานวิจัยฉบับนี้ได้ศึกษาเพิ่มเติม โดยแยกความระมัดระวังทางบัญชีออกเป็นระดับสูงและระดับต่ำ ผลการศึกษาเพิ่มเติมสอดคล้องกับผลการศึกษาลึกที่พบ

##488 21870 26 : MAJOR ACCOUNTING

KEYWORDS: CONSERVATISM/ PRICES/ EARNINGS/ BOOK VALUE

TANASUKANT KUMYIM: THE IMPACT OF ACCOUNTING CONSERVATISM  
ON THE VALUATION PROPERTIES OF EARNINGS AND BOOK VALUE:  
EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR:  
ASST.PROF. KRIENGKRAI BOONLERT-U-THAI, Ph.D., 112 pp.

The purpose of this study is to examine the impact of accounting conservatism on the valuation properties of earnings and book value: Evidence from the stock exchange of Thailand using a sample of Thai companies listed on Stock Exchange of Thailand, excluding all firms in financial institution sectors and under rehabilitation sectors. The sample period is during 2002 to 2006 with a total of 1,172 firm-year observation. The study employs Basu (1997) model to capture accounting conservatism, which developed from the theory of the relationship between earning and stock return from market price change.

The results show that the accounting conservatism positively affects the properties of earning in predicting the stock price. In contrary, the accounting conservatism negatively affects a company's book value in predicting the stock price. In addition, the study also examines accounting conservatism by dividing the sample into high and low accounting conservatism groups. The results are still consistent with prior results.