

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจและคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจัดเก็บข้อมูลจากงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของกลุ่มตัวอย่างบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี พ.ศ.2547-2550 จำนวน 192 ข้อมูล และวิเคราะห์ผลทางสถิติโดยใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจและคุณภาพกำไรของบริษัท

การศึกษาในครั้งนี้ตัวแทนในการวัดคุณภาพกำไรประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงิน 2 อัตราส่วน คือ (1) ดัชนีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Index: OCI) และ (2) อัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow Adequacy: CFA) ตัวแปรที่สนใจศึกษาหรือตัวแปรอธิบาย คือ ค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจ และตัวแปรควบคุม คือ ขนาดของกิจการ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี อัตราส่วนแสดงสภาพหนี้ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ค่าสัมบูรณ์ของรายการคงค้างรวม และผลขาดทุนของกิจการ

ผลการศึกษาพบว่าค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับคุณภาพกำไร ซึ่งวัดโดยอัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow Adequacy: CFA) เพียงอัตราส่วนเดียว ส่วนตัวแปรควบคุมพบว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับคุณภาพกำไรซึ่งวัดโดยดัชนีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Index: OCI) และอัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow Adequacy: CFA) และพบว่าค่าสัมบูรณ์ของรายการคงค้างรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับคุณภาพกำไรซึ่งวัดโดยดัชนีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Index: OCI) และอัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow Adequacy: CFA) ส่วนอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีมีความสัมพันธ์เชิงลบกับคุณภาพกำไรซึ่งวัดโดยดัชนีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Index: OCI) และพบว่าผลขาดทุนของกิจการมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับดัชนีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Index: OCI) ส่วนตัวแปรควบคุมที่เหลือ คือ ขนาดของกิจการและอัตราส่วนแสดงสภาพหนี้ไม่พบความสัมพันธ์กับคุณภาพกำไร

The objective of this independent study is to investigate the relationship between goodwill from business combinations and earnings quality of the listed companies in the Stock Exchange of Thailand. The data used in this study were collected from financial statements and notes of 192 companies having an accounting period of B.E. 2547 – 2550. The Multiple Regression Analysis method was used to analyze the data in order to find out the relationship between goodwill from business combinations and earnings quality of the companies.

This study used 2 financial ratios: 1) Operating Cash Index: OCI, and 2) Cash Flow Adequacy: CFA to evaluate the earnings quality. The explanatory variable was goodwill from business combinations. And, the control variables were sizes of firm, the ratio of market value to book value, leverage ratio, cash flows from operating activities, absolute value of total accruals, and loss.

The results indicated that goodwill from business combinations had a positive effect on earnings quality when evaluating Cash Flow Adequacy (CFA) only. For the control variables, it was found that cash flows from operating activities had a positive effect on earnings quality when evaluated it using the Operating Cash Index (OCI) and Cash Flow Adequacy (CFA). The absolute value of total accruals had a negative effect on the earnings quality when evaluated using both the Operating Cash Index (OCI) and Cash Flow Adequacy (CFA). The ratio of market value to book value was negative in regards to earnings quality when evaluated using Operating Cash Index (OCI). The results of company loss had a positive effect on earnings quality when evaluated it using the Operating Cash Index (OCI). The rest control variables, the sizes of firm and the leverage ratio did not have an effect on earnings quality.