

201560

วิทยานิพนธ์นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกระแสเงินสดและกำไรที่มีต่อราคาและผลตอบแทนหลักทรัพย์ กลุ่มตัวอย่างคือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี พ.ศ. 2545 – พ.ศ. 2548 ทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้น กลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ กลุ่มธนาคาร กลุ่มประกันชีวิตและประกันภัย กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กองทุน กลุ่มบริษัทที่อยู่ในระหว่างฟื้นฟูกิจการ วิธีการศึกษาใช้วิธีวิเคราะห์ความถดถอยเชิงเดี่ยวและเชิงพหุคูณ ทั้งแบบรวมและแบบแยกรายปี แบ่งเป็นการวิเคราะห์เชิงพรรณนาและการวิเคราะห์เชิงอนุมาน

ผลการวิจัยพบว่า 1. (ก) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน กิจกรรมจัดหาเงิน (ข) กระแสเงินสดปลอดภัย (ค) กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ง) กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (จ) กำไรก่อนรายการพิเศษ และ (ฉ) กำไรสุทธิมีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ โดยตัววัดผลการดำเนินงานกำไรสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้ดีกว่าตัววัดผลการดำเนินงานกระแสเงินสด 2. (ก) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน กิจกรรมจัดหาเงิน (ข) กระแสเงินสดปลอดภัย และ (ค) กำไรสุทธิมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนหลักทรัพย์ โดยตัววัดผลการดำเนินงานกระแสเงินสดสามารถอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์ได้ดีกว่าตัววัดผลการดำเนินงานกำไร

201560

The purposes of this thesis are to investigate the relationship between cash flow and earnings on prices and stock returns. The samples are listed companies in all industries except Finance and Securities, Banking, Insurance, Property and Construction, Fund, Rehab co, in the Stock Exchange of Thailand during 2003 – 2005. The study applied both pooled and yearly simple and multiple regression analysis. Descriptive and inferential statistics are employed to analyze the data.

The results indicate that 1. (a) Cash flow from operation, investment, finance (b) free cash flow (c) earnings before interest, tax ,depreciation and amortization (d) earnings before interest and tax (e) earnings before extraordinary items and (f) net income have associate with stock prices and financial performance have higher significant explanatory power than cash flow performance. 2. (a) Cash flow from operation, investment, finance (b) free cash flow and (c) net cash flow have associate with stock returns and cash flow performance have higher significant explanatory power than financial performance.