

ณัฐกานต์ นิลโกสิตย์ : การใช้ตัวแบบของ BARTH CRAM และ NELSON (2001) เพื่ออธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (USING BARTH CRAM AND NELSON MODELS (2001) TO EXPLAIN FUTURE CASH FLOWS FROM OPERATION OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND) อ. ที่ปรึกษา : อ.ดร.เอมอร ใจเก่งกิจ, 82 หน้า. ISBN 974-53-2452-3.

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงความสามารถของกำไรสุทธิและองค์ประกอบของกำไรสุทธิในการอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคต โดยอาศัยตัวแบบของ Barth Cram และ Nelson (2001) รวมทั้งทำการเปรียบเทียบความสามารถในการอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตระหว่างการแยกและไม่แยกองค์ประกอบของกำไรสุทธิ โดยทำการจัดเก็บข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ.2540-2546

วิธีการศึกษาใช้การวิเคราะห์ความถดถอยแบบง่าย (Simple Regression Analysis) และวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบความสามารถในการอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตของตัวแปรที่อยู่ในตัวแบบ และใช้ค่า Vuong (1989) Z – statistic เพื่อเปรียบเทียบความสามารถในการอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตระหว่างตัวแบบ

ผลการศึกษาพบว่า กำไรสุทธิและองค์ประกอบของกำไรสุทธิสามารถนำมาใช้ในการอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ และจากการเปรียบเทียบความสามารถในการอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคต พบว่า การแยกกำไรสุทธิเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและรายการคงค้างสามารถอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตได้ดีกว่ากำไรสุทธิที่ไม่ได้แยกองค์ประกอบ และการแยกกำไรสุทธิเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในทุนหมุนเวียน และรายการคงค้างระยะยาว สามารถอธิบายกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตได้ดีกว่าการแยกกำไรสุทธิเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและรายการคงค้าง

458 22134 26 : MAJOR ACCOUNTING

KEY WORD: CASH FLOW FROM OPERATION / EARNINGS / EARNINGS COMPONENTS

NATTAKARN NILKOSIT : USING BARTH CRAM AND NELSON MODELS (2001) TO

EXPLAIN FUTURE CASH FLOWS FROM OPERATION OF LISTED COMPANIES IN

THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR : AIM-ORN JAIKENGKIT,

PH.D., 82 pp. ISBN 974-53-2452-3.

This study aims to investigate the ability of earnings and earnings components in explaining future cash flows from operation base on Barth Cram and Nelson models (2001). This study also aims to compare the ability in explaining future cash flows from operation of aggregate earnings and disaggregated earnings. The study uses financial data of companies in the Stock Exchange of Thailand during 1997 to 2003.

Simple regression analysis method and multiple regression analysis method are used in this study to test variables' ability in explaining future cash flows from operation of each model. And Vuong (1989) Z-statistic is used to analyze and compare the ability in explaining future cash flows from operation among models.

The result of this study indicates that earnings and earnings components can significantly explain future cash flows from operation of the companies in the Stock Exchange of Thailand. Furthermore, the comparison results reveal that disaggregated earnings into cash flow from operation and accrual has more ability in explaining future cash flows from operation than aggregate earnings. And disaggregated earnings into cash flow from operation, change in working capital and long-term accrual has more ability in explaining future cash flows from operation than disaggregated earnings into cash flow from operation and accrual.