

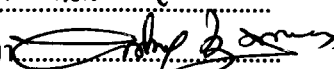
172880

ฉันทิณี ครอบปรัชญา : ความสัมพันธ์ของกำไรที่ไม่คาดหวังและกระแสเงินสดที่ไม่คาดหวัง กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (THE RELATIONSHIP BETWEEN UNEXPECTED EARNINGS AND UNEXPECTED CASH FLOW AND STOCK RETURNS OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND) อ. ที่ปรึกษา : อ.ดร. วรศักดิ์ ทุมมานนท์, 85 หน้า. ISBN 974-17-5120-6

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ 2 ประการคือ เพื่อศึกษาผลกระทบของความเสถียรภาพของกำไร การเติบโตของกำไรและขนาดของกิจการที่มีต่อตัวเลขกำไรและกระแสเงินสดของกิจการในการอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์และเพื่อศึกษาทิศทางความสัมพันธ์ของปัจจัยดังกล่าวกับกำไรและกระแสเงินสดของกิจการในการอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์ โดยศึกษาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3 กลุ่มธุรกิจคือ กลุ่มธุรกิจพาณิชย์ กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และกลุ่มการพิมพ์และสิ่งพิมพ์ ในช่วงเวลา พ.ศ. 2543 – 2547 โดยเป็นการทำวิจัยซ้ำกับงานวิจัยของต่างประเทศเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบผลการวิจัยที่ศึกษาข้อมูลของประเทศไทยกับต่างประเทศได้ว่าปัจจัยดังกล่าวมีความสัมพันธ์แตกต่างกันหรือไม่ต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ในแต่ละประเทศ

ผลการวิจัยเมื่อเปรียบเทียบกับงานวิจัยของต่างประเทศสามารถสรุปผลการเปรียบเทียบแยกเป็นแต่ละปัจจัยได้ดังนี้ เมื่อกำไรไม่เสถียรภาพผลการทดสอบกำไรที่ไม่คาดหวังและกระแสเงินสดที่ไม่คาดหวังในการอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์ได้ผลตรงกัน เมื่อกำไรของกิจการมีการเติบโตสูงขึ้นผลการทดสอบกำไรที่ไม่คาดหวังในการอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์ได้ผลตรงกัน แต่กระแสเงินสดที่ไม่คาดหวังพบหลักฐานที่ไม่ชัดเจนว่ามีความแตกต่างกันหรือไม่ และกิจการที่มีขนาดใหญ่ผลการทดสอบกำไรที่ไม่คาดหวังในการอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์พบหลักฐานที่ไม่ชัดเจนว่ามีความแตกต่างกันหรือไม่และไม่มีหลักฐานเลยว่ากระแสเงินสดที่ไม่คาดหวังอธิบายผลตอบแทนหลักทรัพย์มีหลักฐานที่ตรงกันในการทดสอบโดยอาศัยข้อมูลในประเทศไทยและต่างประเทศ

ภาควิชา.....การบัญชี.....
สาขาวิชา.....การบัญชี.....
ปีการศึกษา.....2548.....

ลายมือชื่อนิติ.....ฉันทิณี ครอบปรัชญา.....
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

172880

4682232426 : MAJOR ACCOUNTING

KEYWORD: EARNINGS STABILITY / EARNINGS GROWTH / FIRM SIZE / SECURITY RETURNS

NUTTINE KROBPRACHAYA : THE RELATIONSHIP BETWEEN UNEXPECTED EARNINGS AND UNEXPECTED CASH FLOW AND STOCK RETURNS OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR : VORASAK TOOMMANON, Ph.D., 85 pp. ISBN 974-17-5120-6.

The objectives of this study are to study the effect of factors with the explanatory power of security returns vs Earnings and cash flow from operating information, including Earnings Stability, Earnings growth and firm size ; and to study the relation of the aforementioned factors to Earnings and cash flow from operation in explaining security returns, using available data of listed companies, including only 3 groups of business sectors: commerce, foods & beverages and printing & publishing during the years of 2000 to 2004. This study is a replication type of research mainly designed to compare the results using Thai versus foreign data to explore whether the effect of the aforementioned factors in explaining security returns is the same in both settings or not.

The results of this study in comparison with those of international studies can be summarized as follows. As companies' Earnings are transitory, the results of the test of Earnings coefficient provide same conclusions and the results of the test of cash flow coefficient provide same conclusions. For high growth, the results of the test related to unexpected Earnings coefficient provide same conclusions while the results of the test of cash flow coefficient provide differing conclusions. For larger firms, the results of the test related to unexpected Earnings coefficient provide ambiguous conclusions with respect to this study and those of international studies. There is no evidence of whether unexpected cash flow from operation would be the same in regard to the test that uses foreign and Thai data

Department.....Accountancy.....
 Field of study.....Accounting.....
 Academic year2005.....

Student's signature.....

Advisor's signature.....

Clutting