

บรรณานุกรม

- กัลยา วานิชย์บัญชา. 2546. การวิเคราะห์สถิติ: สำหรับการบริหารและวิจัย. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. 2544. การลงทุน. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- จิตาภรณ์ สินจรูญศักดิ์. 2552. “ผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้และการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่มีต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” วิทยานิพนธ์ปริญญาคุุณศึกษิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2554. “รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” ค้นเมื่อ 20 เมษายน 2554 จาก <http://www.set.or.th>
- นันทนวล เขียวรัตน์. 2539. “ผลกระทบของการประกาศกำไรสุทธิทางบัญชีต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีความแตกต่างในความพร้อมของข้อมูล.” วิทยานิพนธ์ปริญญาคุุณศึกษิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์. 2545. “การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถของกำไรทางบัญชีและมูลค่าตามบัญชีในการใช้อธิบายราคาหลักทรัพย์หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” วิทยานิพนธ์ปริญญาคุุณศึกษิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- ศิลป์ชัย ปวีณพงษ์พัฒน์. 2544. “ผลกระทบของความสัมพันธ์ระหว่างอุตสาหกรรมที่มีต่อผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมและการส่งผ่านข้อมูล.” วิทยานิพนธ์ปริญญาคุุณศึกษิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- สุชาติ ประสิทธิ์รัฐสินธุ์. 2540. ระเบียบวิธีการวิจัยทางสังคมศาสตร์. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์เฟื่องฟ้า พรินติ้ง.
- “_____”. 2543. สถิติสำหรับการวิจัยทางสังคมศาสตร์. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์เฟื่องฟ้า พรินติ้ง.
- Abarbanell, J. S., and Bushee, B. J. 1998. “Abnormal returns to a fundamental analysis strategy.” *The Accounting Review* 73, 1: 19-45.

- Aboody, D., Barth, M. E., and Kasznik, R. 1999. "Revaluations of fixed assets and future firm performance: Evidence from the UK." **Journal of Accounting and Economics** 26, 2: 49-178.
- Ahsan, H. 2004. Impact of earnings management on value relevance of accounting information: Empirical evidence from Japan. **Managerial Finance** 30, 11: 1-8.
- Alexakis, P., and Apergis, N. 1996. "ARCH effects and cointegration: Is the foreign exchange market efficient?." **Journal of Banking and Finance** 20, 4: 687-697.
- Al-Horani, A. M. 2010. "Testing the relationship between abnormal returns and non-interest earnings: The case of Jordanian commercial banks." **International research journal of finance and economics** 55, 1: 108-125.
- Anderson, T. 1992. "Accounting earnings announcements and differential predislosure information." **Abacus** 28, 2: 121-132.
- Atiase, R. K., Bamber, L. S., and Freeman, R. N. 1988. "Accounting disclosures based on company size: Regulations and capital markets evidence." **Accounting Horizons** 2, 1: 18-26.
- Ball, R. J., and Brown, P. 1968. "An empirical evaluation of accounting income numbers." **Journal of Accounting Research** 6, 2: 159-178.
- Ball, R. J., and Kothari, S. P. 1991. "Security returns around earning announcements." **The Accounting Review** 66, 4: 718-738.
- Barker, R. G. 2003. "Trend global accounting is coming." **Harvard Business Review** 81,4: 24-25.
- Bartov, E., Lindahl, F. W., and Ricks, W. E. 1998. "Stock price behavior around announcements of write-offs." **Review of Accounting Studies** 3, 4: 327-346.
- Basu, S. 1997. "Investment performance of common stocks in relation to their price-earnings ratios: A test of the efficient market hypothesis." **The Journal of Finance** 3, 6: 663-682.
- Beaver, W. H. 1968. "The information content of annual earnings announcement." **Journal of Accounting Research** 6, 3: 67-92.

- Beaver, W. H., Paul, K., and Myron, S. 1970. "The association between market determined and accounting determined risk measures." **Accounting Review** 45, 4: 654-682.
- Beaver, W. H., and Ryan, S. G. 1993. "Accounting fundamentals of the book to market ratio." **Financial Analysts Journal** 49, 6: 50-56.
- Belsley, D. A. 1991. **Conditioning diagnostics collinearity and weak data in regression**. New York: Wiley.
- Bhandari, L. C. 1988. "Debt/equity ratio and expected common stock returns: Empirical evidence." **Journal of Financial** 43, 2: 507-528.
- Billings, B. K., and Morton, R. M. 2001. "Book to market components, future security returns, and errors in expected future earning." **Journal of Accounting Research** 39, 2: 197-219.
- Bos, T., and Newbold, P. (1984). "An empirical investigation of the possibility of stochastic systematic risk in the market model." **Journal of Business** 57, 1: 35-41.
- Bowman, R. G. 1979. "The theoretical relationship between systematic risk and financial accounting variables." **The Journal of Finance** 34, 3: 617-630.
- Breeden, D., Gibbons, M., and Litzenberger, R. 1989. "Empirical tests of the consumption-oriented CAPM." **Journal of Finance** 44, 2: 231-262.
- Brigham, E. F., and Houston, J. F. 2001. **Fundamentals of financial management**. 9th ed. Boston: McGraw-Hill.
- Castagna, A. D., and Matolcsy, Z. P. 1978. "The relationship between accounting variables and systematic risk and the prediction of systematic risk." **Australian Journal of Management** 3, 2: 113-126.
- Chen, A., and Kao, L. 2004. "The effects of board characteristics on earnings management." **Journal of Corporate Ownership & Control** 1, 3: 96-107.

- Chow, G. C. 1960. "Tests of equality between sets of coefficients in two linear regression."
Econometrical 28, 3: 591-605.
- Christensen, T. E., Smith, T. Q., and Stuerke, P. S. 2004. "Public predisclosure information, firm size, analyst following, and market reactions to earnings announcements." **Journal of Business Finance & Accounting** 31, 7: 951-984.
- Chung, K. H. 1989. "The impact of the demand volatility and leverages on the systematic risk of common stocks." **Journal of Business Finance and Accounting** 16, 3: 343-360.
- Cohen, M., and Cohen, P. 1983. **Applied multiple regression correlation analysis for the behavioral sciences**. Hillsdale, NJ: Lawrence Erlbaum Associates.
- Collins, W. D., Maydew, L.E., and Weiss, S.I. 1997. "Changes in the value-relevance of earnings and book values over the past forty years." **Journal of Accounting and Economics** 24, 1: 39-67.
- Danielson, M. G., and Dowdell, T. D. 2001. "The return stages valuation model and the expectations within a firm's P/B and P/E ratios." **Financial Management** 30, 1: 93-124.
- David, B. 2000. **Financial market analysis**. 2nd ed. London: McGraw-Hill.
- Dechow, D. W. 1994. "Accounting earning and cash flows as measures of firm performance: the role of accounting accruals." **Journal of accounting and economics** 18, 1: 3-42.
- Diamond, M. A., Flamholtz, E. G., and Flamholtz, D. T. 1990. **Financial accounting**. 2nd ed. Boston: PWS-Kent.
- Dufour, J. M. 1982. "Generalized chow tests for structural change a coordinate-free approach."
International Economic Review 23, 3: 565-575.
- Easton, P. D., Edey, P. H., and Harris, T. S. 1993. "An investigation of revaluation of tangible long lived assets." **Journal of Accounting Research** 31, 3: 1-38.
- Easton, P. D., and Harris, T. S. 1991. "Earnings as an explanatory variable for returns." **Journal of Accounting Research** 29, 1: 19-36.
- Evans, J. L., and Archer, S. H. 1968. "Diversification and the reduction of dispersion: An empirical analysis." **Journal of Finance** 23, 5: 761-767.
- Fabozzi, F., and Markowitz, H. 2002. **The theory and practice of investment management**. New York: John Wiley & Sons.

- Fama, E. F. 1970. "Efficient capital market: A review of theory and empirical work." **Journal of Finance** 25, 2: 383-417.
- Fama, E. F. 1991. Efficient capital markets: II. **Journal of Finance** 46, 5: 1,575-1,617.
- Fama, E. F., and French, K. R. 1992. "The cross section of expected stock returns." **Journal of Finance** 47, 6: 427-465.
- Fisher, F. M. 1970. "Tests of equality between sets of coefficients in two linear regressions: An expository note." **Econometrical** 38, 2: 361-366.
- Fohlin, C. 1998. "Relationship banking, liquidity and investment in the German industrialization." **The Journal of Finance** 35, 1: 1,737-1,749.
- Fortune, P. 1991. "Stock market efficiency: An autopsy." **New England Economic Review** 17, 1: 17-40.
- Foster, G. 1981. "Intra industry information transfers associated with earnings releases." **Journal of Accounting and Economics** 3, 3: 201-232.
- Foxall, G. R., and Yani-de-Soriano, M. M. 2005. "Situational influences on consumers' attitudes and behavior." **Journal of Business Research** 58, 4: 518-525.
- Francis, J., Schipper, K., and Vincent, L. 2003. "The relative and incremental explanatory power Of earnings and alternative (to earnings) performance measures for returns." **Contemporary accounting research** 20, 1: 121-164.
- Gallagher, T. J., and Andrew, J. D., Jr. 2000. **Financial management principles and practice**. 2nd ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice-Hall.
- Gallant, A. R., Rossi, P. E., and Tauchen, G. E. 1992. "Stock price and volume." **Review of Financial Studies** 5, 2: 199-242.
- Gopalakrishnan, V. 1994. "Accounting choice decisions and unleveled firms: Further evidence on debt/equity hypothesis." **Journal of Financial and Strategic Decision** 7, 3: 33-47.
- Graham, R., King, R., and Bales, J. 2000. "The value relevance of accounting information during a financial crisis: Thailand and the 1997 decline in the value of the baht." **Journal of International Financial Management and Accounting** 11, 2: 84-105.
- Hair, J. F., Jr., Anderson, R. E., Tatham, R. L., and Black, W. C. 1998. **Multivariate data analysis**. 5th ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice-Hall.

- Hanson, E. I., and Hamre, J. C. 1997. **Financial accounting**. London: Dryden.
- Haw, I. M., Qi, D., and Wu, W. 2001. "The nature of information in accruals and cash flows in an emerging capital market: The case of china." **The international journal of accounting** 36, 4: 391-406.
- Hayn, C. 1989. "Tax attributes as determinants of shareholder gains in corporate acquisitions." **Journal of financial economics** 23, 1: 121-153.
- Henning, S. T., Lewis, B. L., and Shaw, W. H. 2000. "Valuation of the components of purchased goodwill." **Journal of Accounting Research** 38, 2: 375-386.
- Hu, S. Y. 1998. "The effects of the stock transaction tax on the stock market-Experiences from Asian markets." **Pacific basin finance journal** 6, 3/4: 347-364.
- Jegadeesh, N., and Sheridan, T. 1993. "Returns to buying winners and selling losers: Implications for stock market efficiency." **The Journal of Finance** 48, 1: 65-91.
- John, K., Lang, L., and Netter, J. 1992. "The voluntary restructuring of large firms in response to performance decline." **Journal of Finance** 47, 3: 891-917.
- Julsuchada Sirisom. 2003. "Determinants of incremental information content of cash flows beyond earnings: Evidence from the stock exchange of Thailand." Doctoral's Thesis, Chulalongkorn University.
- Kallunki, J. P., Martikainen, M., and Martikainen, T. 1998. "Accounting income, income components and market to book equity ratios." **International Journal of Accounting** 33, 3: 359-375.
- Kang, C. 2002. "SFAS No. 142's effect on 2002 earnings." **Commercial Lending Review** 17, 3: 15-20.
- Lamont, O. 1998. "Earning and expected returns." **The Journal of Finance** 2, 5: 1,563-1,589.
- Leuz, C. 2003. "IAS versus U.S. GAAP: "Information asymmetry based evidence from Germany's new market." **Journal of Accounting Research** 41, 3: 445-472.
- Lev, B. 1989. "On the usefulness of earnings and earnings research: Lessons and directions from two decades of empirical research." **Journal of Accounting Research** 27, 3: 153-192.
- Mondy, W. R., Noe, R. M., and Premeaux, S. R. 2002. **Human resource management**. 8th ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice-Hall.

- Owusu-Ansah, S. 2000. "Timeliness of corporate financial reporting in emerging capital market: Empirical evidence from the Zimbabwe stock exchange." **Accounting and Business Research** 30, 3: 241-254.
- Pannipa Rodwana. 1996. "The impact on market reaction of mandated accounting change from the cost to equity method in equity investment: An empirical study on the stock exchange of Thailand." Doctoral's Thesis, Chulalongkorn University.
- Pekka, T. H. 1990. "Equity markets and personal taxation: The ex-dividend day behaviour of finish stock prices." **Journal of Banking & Finance** 14, 2/3: 327-350.
- Pope, P., and Inyangete, C. G. 1992. "Differential information, the variability of UK stock returns and earnings announcements." **Journal of Business Finance & Accounting** 19, 4: 603-623.
- Prezas, P. A., Simonyan, K., and Vasudevan, G. 2009. **The effect of offshoring on firm value and performance**. Working paper.
- Qi, D., Wu, W., and Zhang, H. 2000. "Shareholdings structure and corporate performance of partially privatized firms: Evidence from listed Chinese companies." **Pacific Basin Finance Journal** 8, 5: 587-610.
- Rees, L. 2005. "Abnormal returns from predicting earnings thresholds." **Review of Accounting Studies** 10, 4: 465-496.
- Ripington, F. A., and Taffler, R. J. 1995. "The information content of firm financial disclosures." **Journal of Business Finance & Accounting** 22, 3: 345-362.
- Rose, P. S., and Kolar, J. W. 1995. **Finance companies: Financial institutions**. 5th ed. Chicago: Irwin.
- Sasivimol Meeampol. 1997. "An empirical investigation of voluntary accounting changes: The case of Thailand." Doctoral's Thesis, The National Institute of Development Administration.
- Saunders, A. 2000. **Financial institutions management**. 3rd ed. Chicago: Irwin.
- Saunders, D. R. 1956. "Moderator variables in prediction." **Education and Psychological Measurement** 16, 2: 209-222.



- Sharma, S., Durand, R. M., and Gur-Arie, O. 1981. "Identification and analysis of moderator variable." **Journal of Marketing Research** 18, 13: 291-300.
- Sinkey, J. F., Jr. 2002. **Commercial bank financial management in the financial service industry** 6th ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice-Hall.
- Sharpe, W. F. 1964. "Capital asset prices: A theory of market equilibrium under condition of risk." **Journal of Finance** 19, 3: 425-442.
- Sloan, R. G. 1996. "Stock price fully reflect information in accruals and cash flows about future earnings." **The Accounting Review** 3, 2: 289-361.
- Strong, N., and Walker, M. 1993. "The explanatory power of earning for stock returns." **The Accounting Review** 68, 2: 385-399.
- Suchitra Vacharajitipan. 1990. "The information content of quarterly earnings: The case of Thailand." Doctoral dissertation, University of George Washington.
- University of Cambridge, "Faculty of Education. (n.d.). F-table (P = 0.001)." Retrieved June 11, 2012, from <http://thesaurus.maths.org/mmkb/view.html?resource=index>
- Watts, R. L. 1978. "Systematic abnormal returns after quarterly earnings Announcements." **Journal of Financial Economics** 6, 2/3: 127-150.
- Xie, B., Davidson, W. N., and Dadalt, P. J. 2003. "Earnings management and corporate governance: The role of the board and the audit committee." **Journal of Corporate Finance** 9, 3: 295-316.
- Yoon, S. S., and Miller, G. 2003. "The functional relationships among earning, cash flows and stock returns." **Review of accounting & finance** 2, 1: 40-60.
- Zikmund, W. G. 2003. **Business research methods**. New York: Dryden.

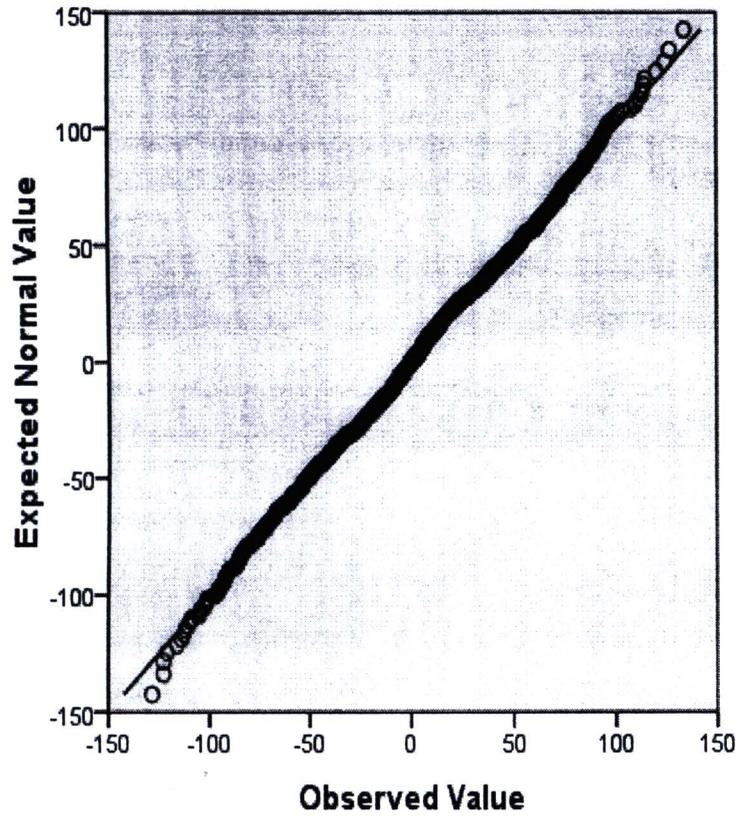
ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

การตรวจสอบการกระจายของข้อมูล

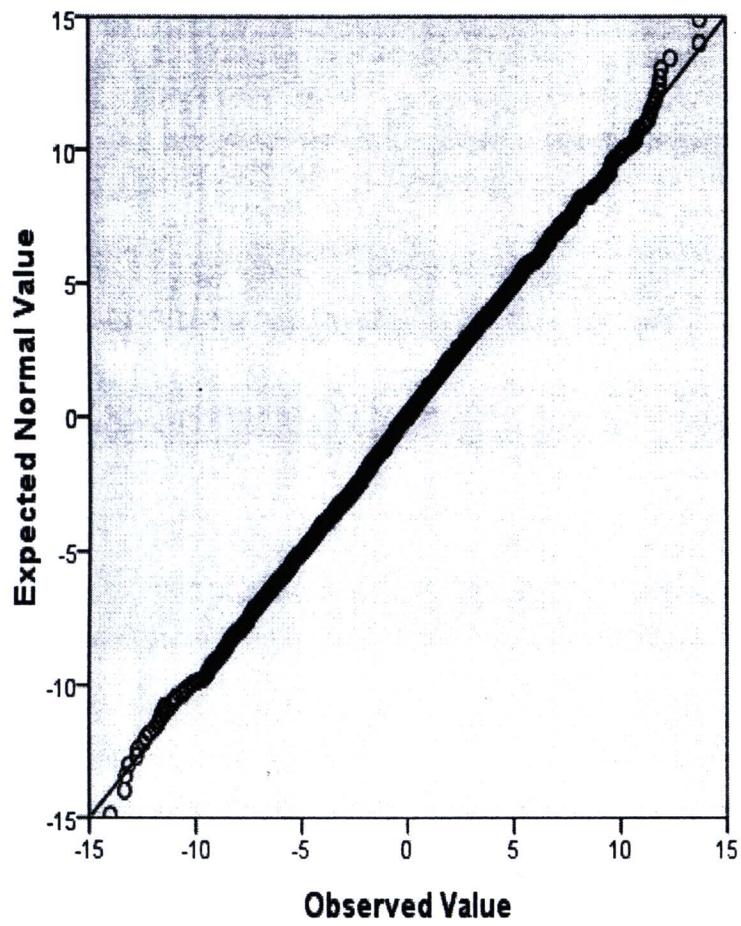


Normal Q-Q Plot of earn



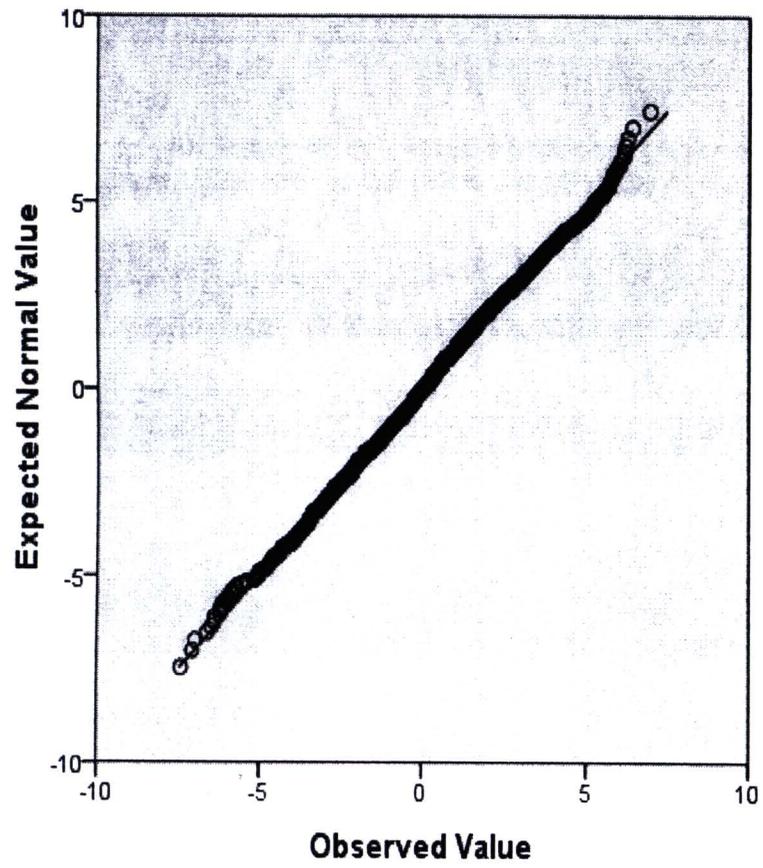
ภาพ 2 การกระจายของข้อมูล EARN

Normal Q-Q Plot of inter



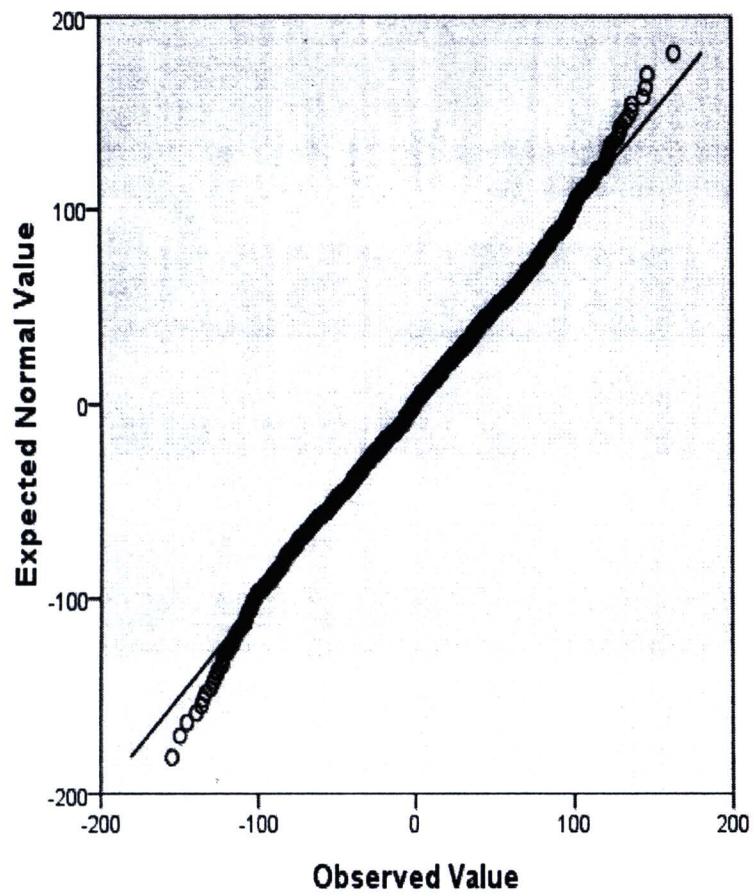
ภาพ 3 การกระจายของข้อมูล INTER

Normal Q-Q Plot of tax



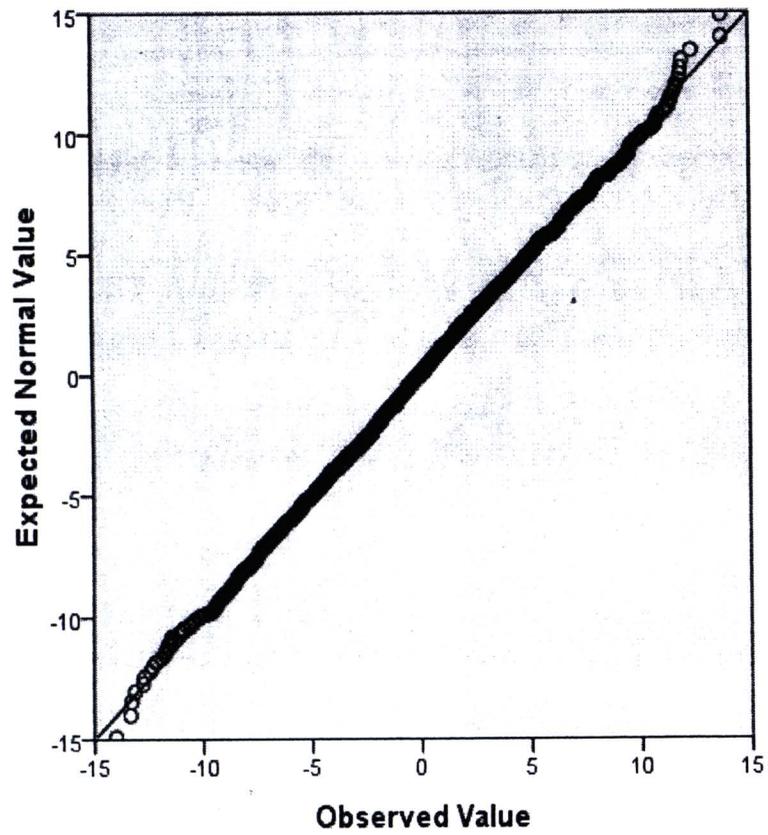
ภาพ 4 การกระจายของข้อมูล TAX

Normal Q-Q Plot of cost



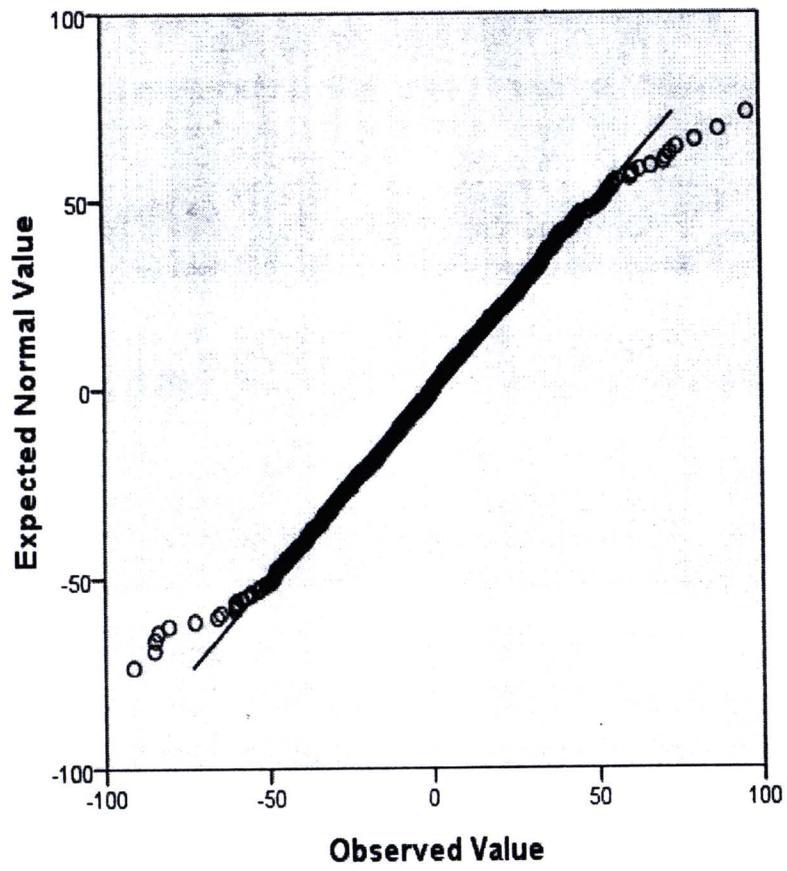
ภาพ 5 การกระจายของข้อมูล COST

Normal Q-Q Plot of accru



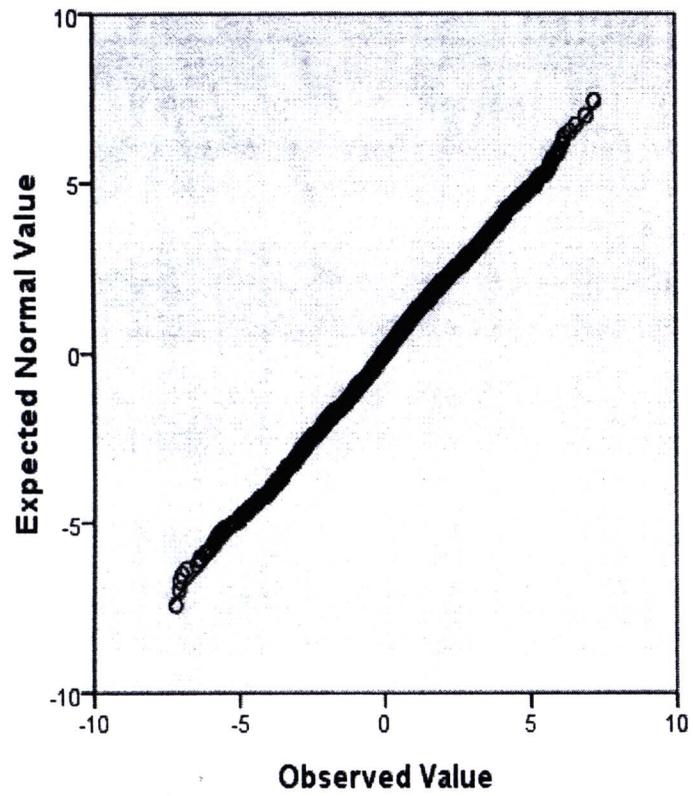
ภาพ 6 การกระจายของข้อมูล ACCRU

Normal Q-Q Plot of cash



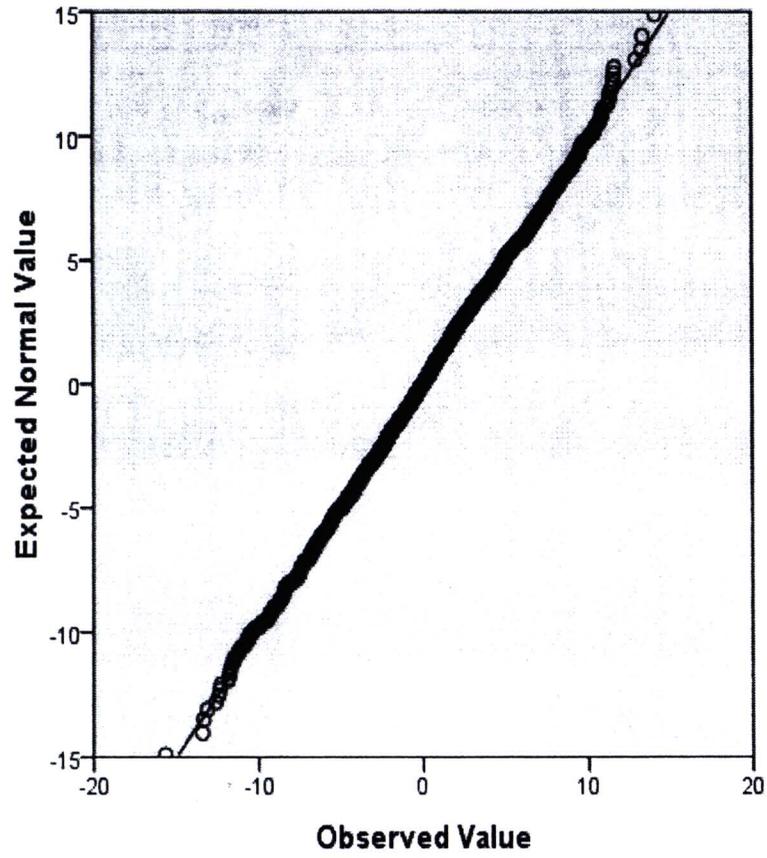
ภาพ 7 การกระจายของข้อมูล CASH

Normal Q-Q Plot of mtb



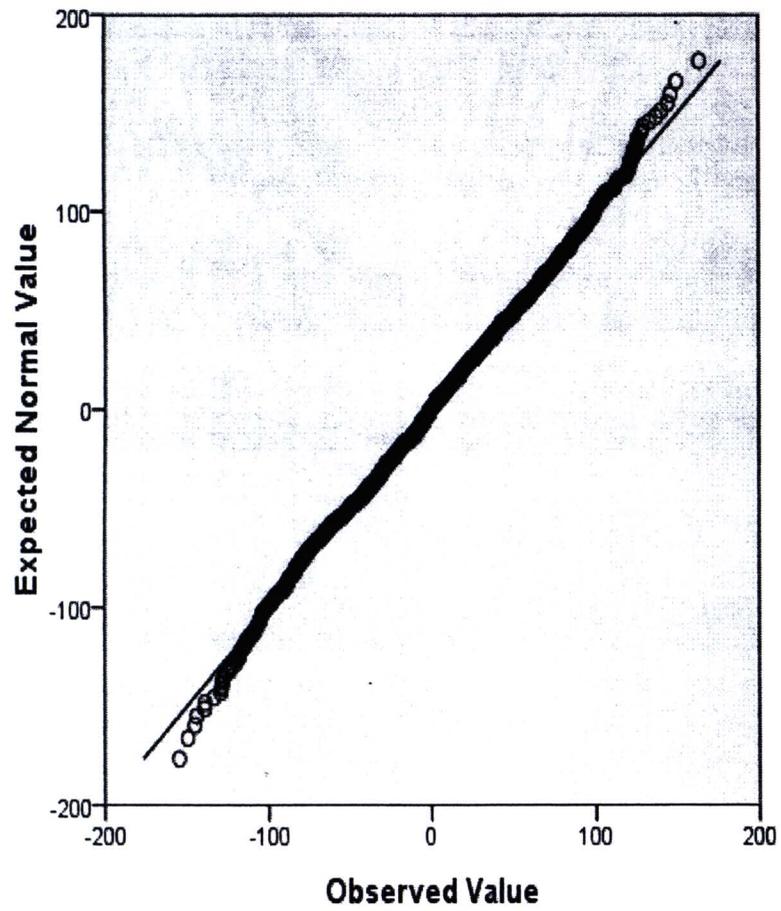
ภาพ 8 การกระจายของข้อมูล MTB

Normal Q-Q Plot of pe



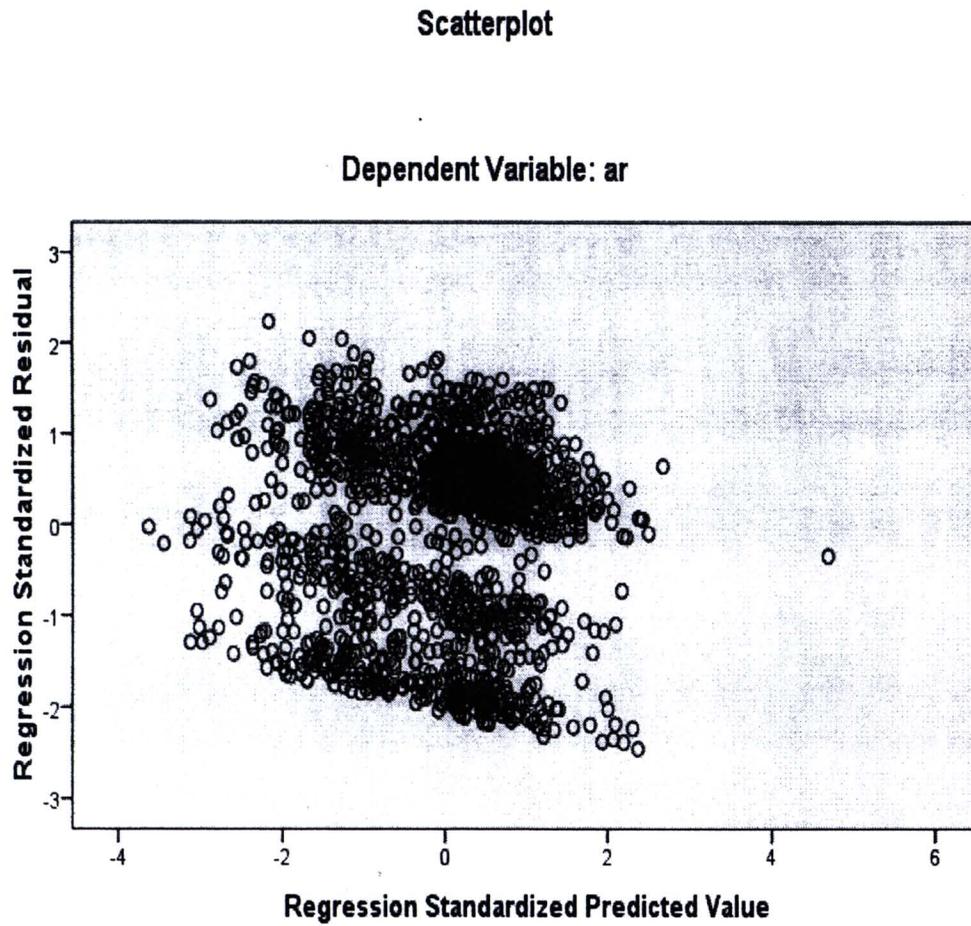
ภาพ 9 การกระจายของข้อมูล PE

Normal Q-Q Plot of ar



ภาพ 10 การกระจายของข้อมูล AR

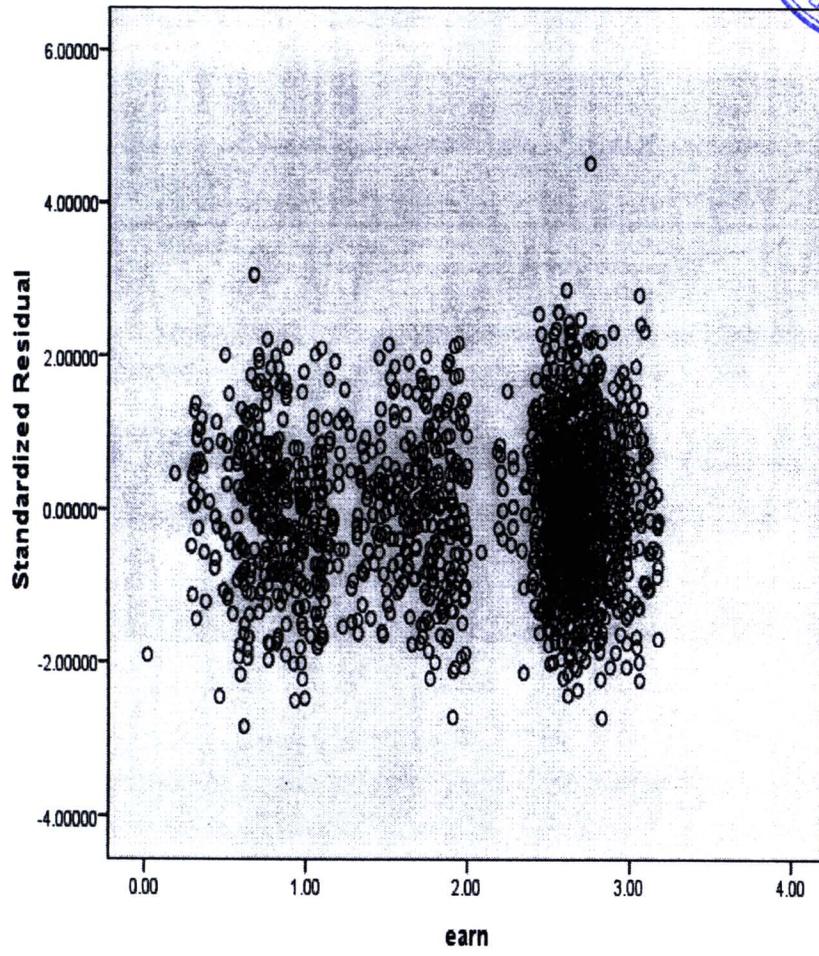
ภาคผนวก ข
การตรวจสอบความแปรปรวนที่สม่ำเสมอ
และค่าออกนอกกลุ่ม



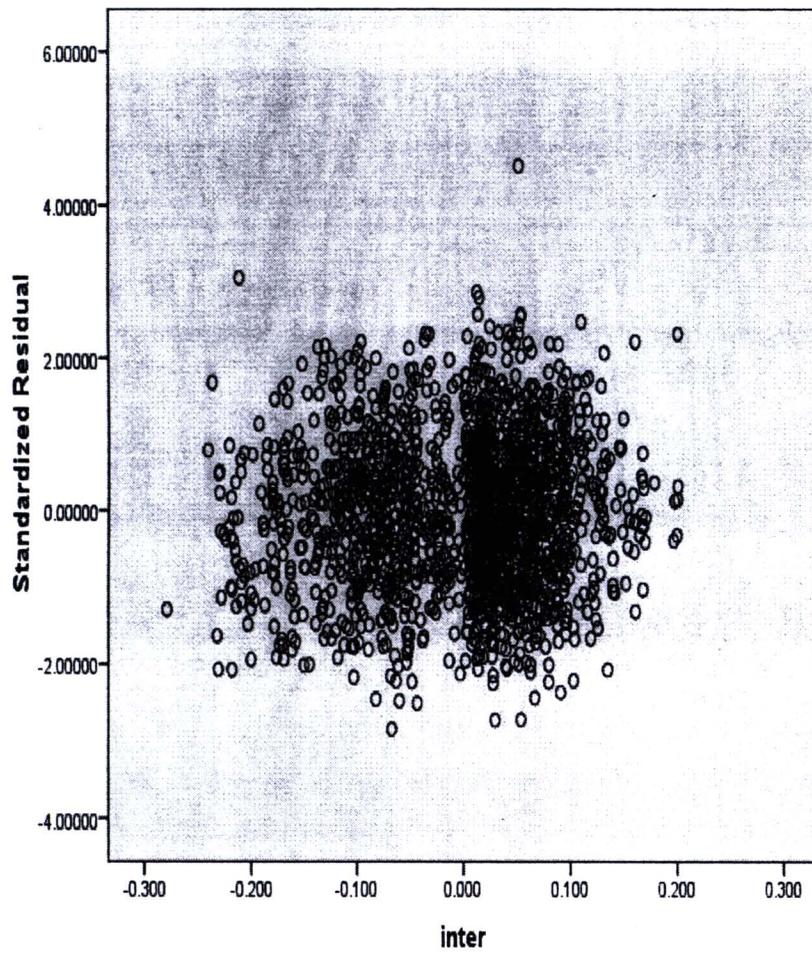
ภาพ 11 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับค่าพยากรณ์ (predicted value): ตัวแปรตาม AR

ภาคผนวก ค

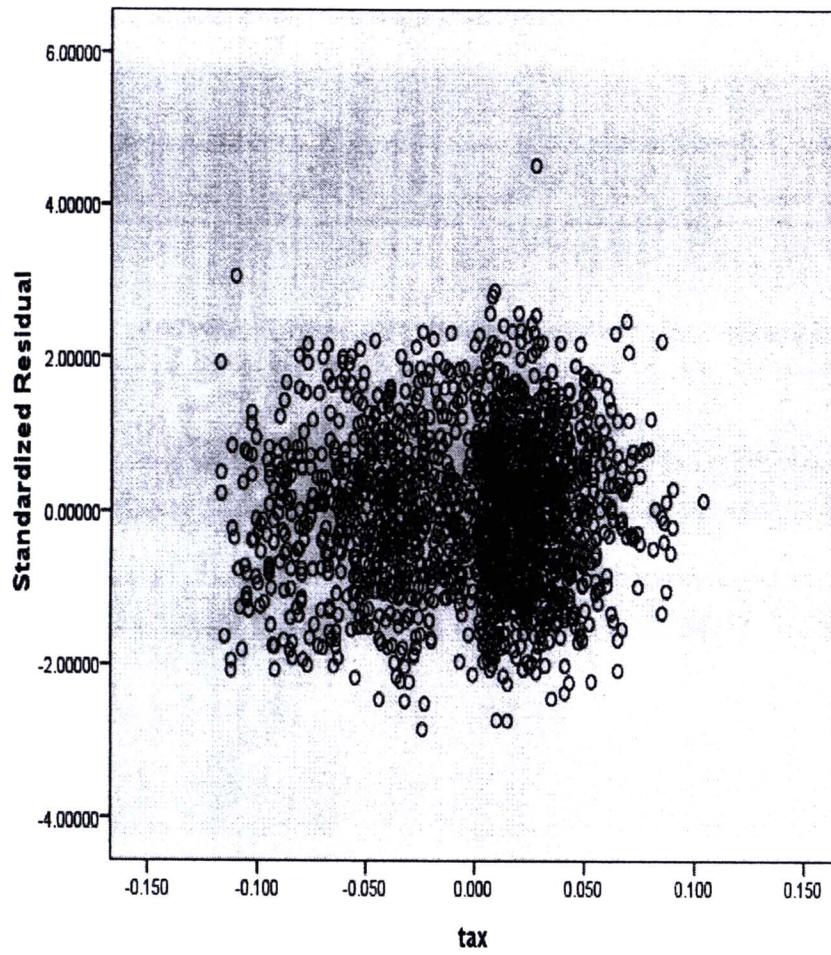
การตรวจสอบความเป็นเส้นตรง



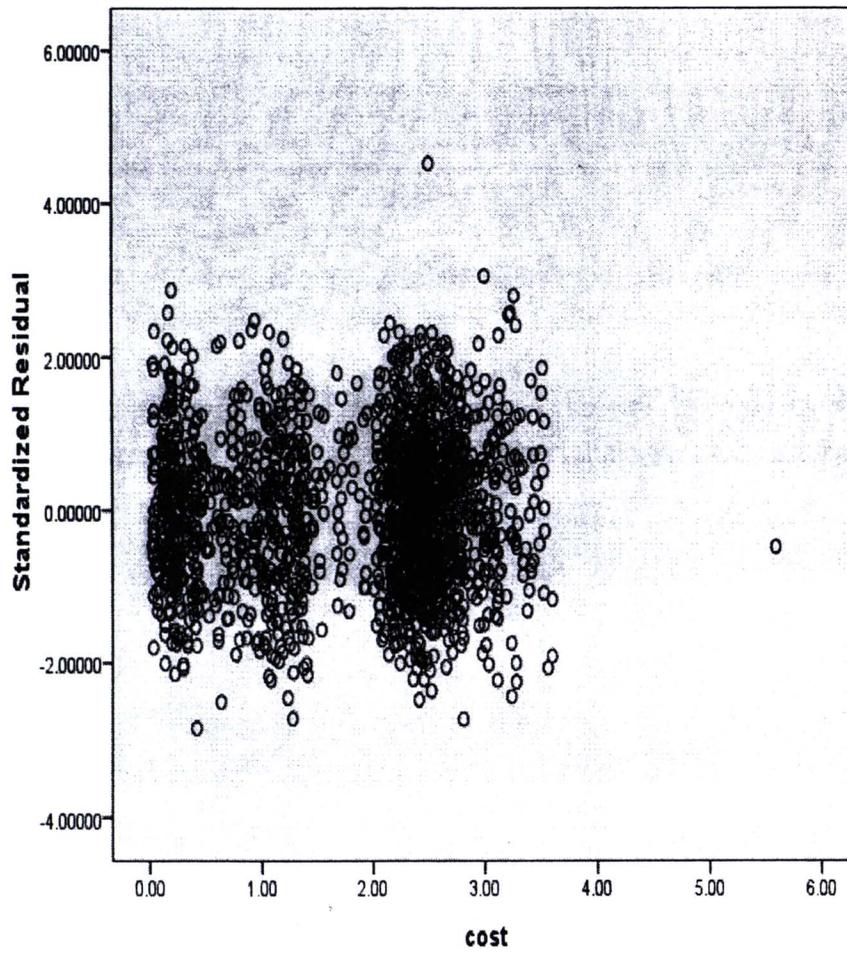
ภาพ 12 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ EARN



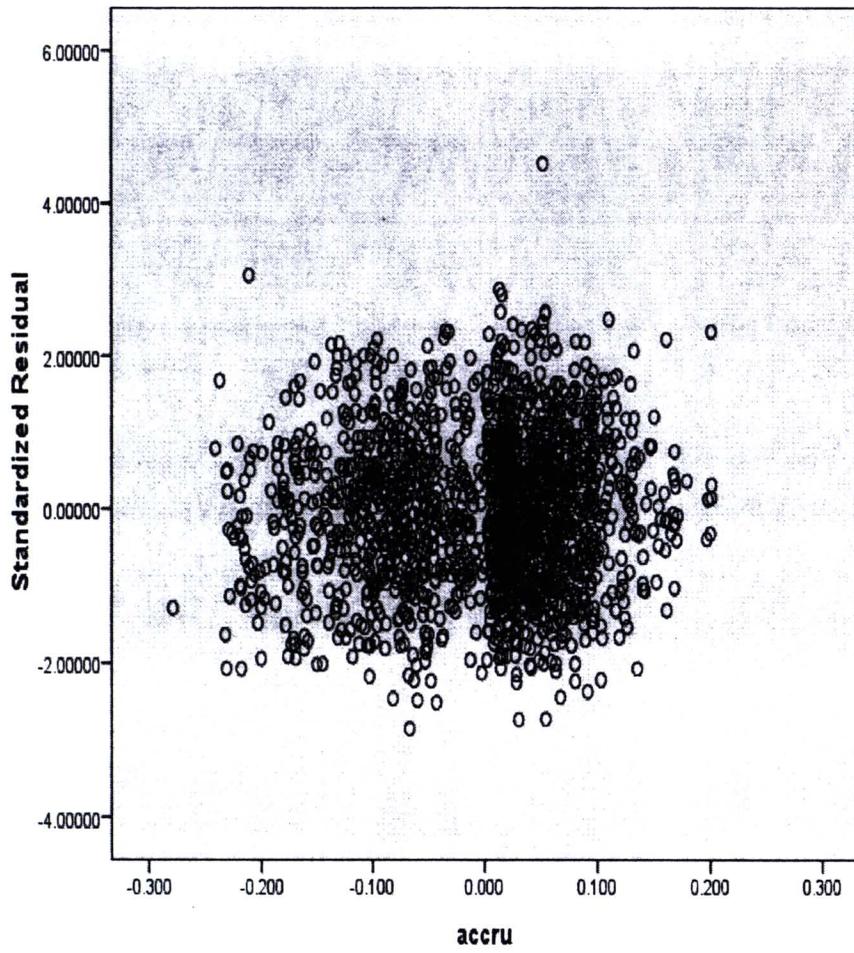
ภาพ 13 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ INTER



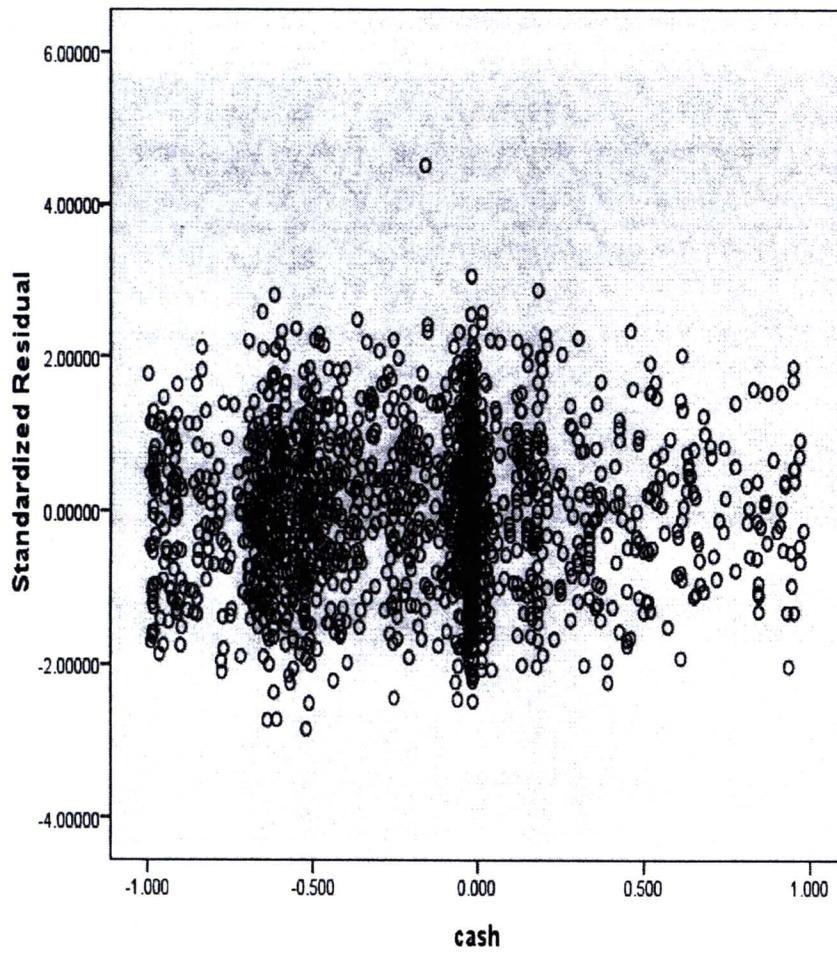
ภาพ 14 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ TAX



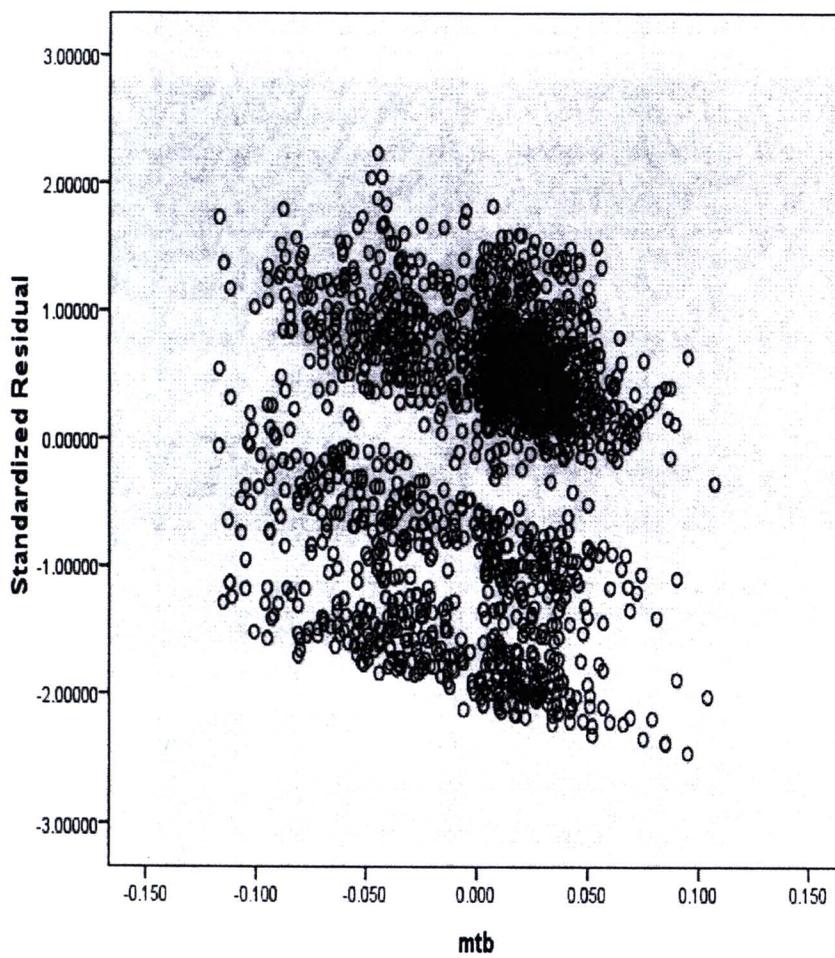
ภาพ 15 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ COST



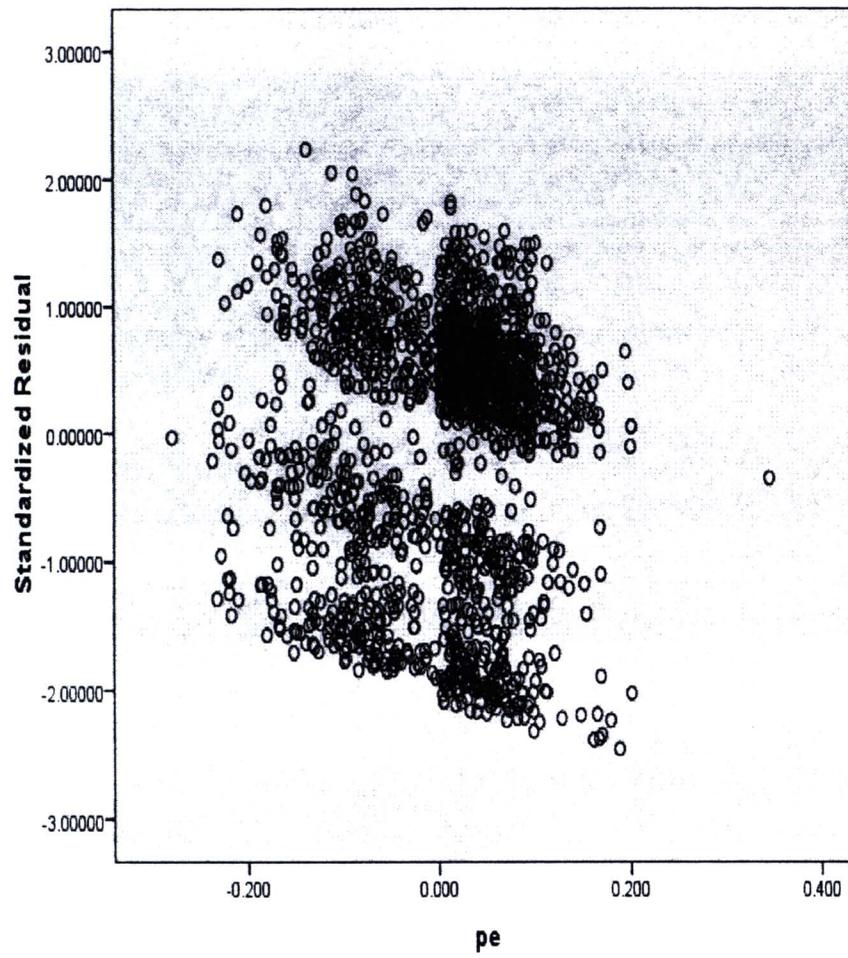
ภาพ 16 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ ACCRU



ภาพ 17 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ CASH



ภาพ 18 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ MBT



ภาพ 19 ความสัมพันธ์ระหว่างเศษที่เหลือ (residual value) กับตัวแปรอิสระ PE

