

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ ความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาวสุทธิลักษณ์ วิชัยสิงห์

ปริญญา บัณฑิตมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา อาจารย์ ดร.มนตรีพงษ์ ตั้งเอกจิต อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
รองศาสตราจารย์ ดร.รวี ลงกานี อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ของมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิเมื่อมีการใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปี 2554 ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บข้อมูลแต่ละตัวแปรจากระบบฐานข้อมูล Data Stream และเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเก็บข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ พ.ศ. 2551 ถึง 2555 และการศึกษานี้ได้เก็บข้อมูลเกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ พ.ศ. 2552 ถึง 2556 จำนวนทั้งสิ้น 1,583 ข้อมูล วิเคราะห์ผลการศึกษาดูด้วยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระแต่ละตัว และพิจารณาความสามารถในการอธิบายราคาหลักทรัพย์โดยใช้สัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (Adjusted R²) และสัมประสิทธิ์การตัดสินใจส่วนเพิ่ม (Incremental R²)

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรทั้งหมด ได้แก่ มูลค่าตามบัญชี และกำไรสุทธิ มีความสัมพันธ์กันในทิศทางบวกต่อราคาหลักทรัพย์ โดยที่มูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้เพิ่มขึ้นตลอดระยะเวลาที่ศึกษา นอกจากนี้ผลการศึกษายังพบว่าหลังจากที่มีการปรับใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปี 2554 แล้ว มูลค่าตามบัญชีและกำไรสุทธิสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กำไรสุทธิสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากกว่ามูลค่าตามบัญชีทั้งก่อนและหลังจากที่มีการปรับใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปี 2554

Independent Study Title	Value Relevance of Book Value and Net Income of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand	
Author	Miss Suttituluk Wichaisingha	
Degree	Master of Accounting	
Advisory Committee	Lect. Dr. Manatip Tangeakchit	Advisor
	Assoc. Prof. Dr. Ravi Lonkani	Co-advisor

ABSTRACT

The objective of this independent study was to investigate the value relevance of the book value and net income of listed companies in The Stock Exchange of Thailand, after the mandatory adoption of accounting standards in 2011. Data were collected from a Data Stream database and The Securities and Exchange Commission website. Book value and net income data were collected from 2008 to 2012, and stock prices were collected from 2009 to 2013 with a total of 1,583 samples. The data was analyzed using multiple regression analysis to explore the relationship between dependent variables and independent variables. The results were based on the adjusted R-squared and the incremental R-squared.

The results showed that all variables, book value and net income positively related to stock price. This study also demonstrated that the incremental value relevance of book value and net income had increased for the sample period. Moreover, the results also showed that subsequent to the mandatory adoption of accounting standards in 2011, the value relevance of book value and net income increasingly explained stock price. Net income was shown to explain stock price better than book value, both before and after the mandatory adoption of accounting standards in 2011.