

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ ความสัมพันธ์ระหว่างรายงานการสอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไป กับผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาวอัมพร เลิกจิว

ปริญญา บัญชีมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์อมรา โกเศศกานนท์ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
 อาจารย์ ดร.ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างรายงานการสอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปกับผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาครั้งนี้จัดเก็บข้อมูลจากรายงานการสอบบัญชี งบการเงิน ราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ และดัชนีตลาดหลักทรัพย์รายวันของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2550 ถึงปี พ.ศ. 2551 จำนวน 787 บริษัท และวิเคราะห์ผลทางสถิติโดยใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุในการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างรายงานการสอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปกับผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์

การศึกษาในครั้งนี้ ใช้การศึกษาเหตุการณ์มาคำนวณเพื่อหาค่าผลตอบแทนผิดปกติและผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์ ตัวแปรที่สนใจศึกษาหรือตัวแปรอธิบายคือ รายงานการสอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ประกอบด้วย รายงานแบบไม่มีเงื่อนไข เพิ่มวรรคเน้นข้อมูล และเหตุการณ์ รายงานแบบมีเงื่อนไข รายงานแบบไม่แสดงความเห็น และรายงานว่างงบการเงินไม่ถูกต้อง สำหรับตัวแปรควบคุม ประกอบด้วย การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรม

ดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงของกำไรต่อหุ้น และการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ผลการศึกษาพบว่า รายงานการสอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์ นอกจากนี้การศึกษาค้างนี้พบว่า รายงานแบบมีเงื่อนไขมีความสัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์ การวิเคราะห์ข้อมูลครั้งนี้ยังพบว่าการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับผลตอบแทนที่ไม่ปกติสะสมของหลักทรัพย์

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title Relationship Between Modified Audit Reports and Cumulative Abnormal Returns of Companies Listed on the Stock Exchange of Thailand

Author Miss Amporn Lerkjiw

Degree Master of Accounting

Independent Study Advisory Committee

Assoc. Prof. Amara Kosaiyakanont Advisor

Lect. Dr. Chaiwuth Tangsomchai Co-advisor

ABSTRACT

The objective of this independent study was to investigate the relationship between modified audit reports and cumulative abnormal returns of companies listed on the Stock Exchange of Thailand (SET). The data used in this study were from the audit report, financial statement, daily stock prices and the SET index of 787 companies/years during the period 2007 to 2008. Multiple regression analysis was used to analyze the data in order to find out the relationship between modified audit reports and cumulative abnormal returns.

The event study was used in the study to calculate abnormal return and cumulative abnormal return. The explanatory variables were modified audit reports including unqualified audit report with explanatory note, qualified audit report, disclaimer audit report and adverse audit report. The control variables were cash flows from operating activities (UCFO), change of earnings per share (Δ EPS) and change of return on equity (Δ ROE).

With 95 percent confident level, the results indicated that modified audit report did not have statistically significant relationship with cumulative abnormal return. In addition, qualified audit report had statistically significant negative relationship with cumulative abnormal return. For the control variables, the study found that change of cash flows from operating activities

(UCFO) and change of return on equity (Δ ROE) had statistically significant relationship with cumulative abnormal return.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved