

หัวข้อคุณูปการ	ความระมัดระวังทางการบัญชีกับการพยากรณ์กำไรโดยผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย	
ผู้เขียน	นางสาวรัชนิชา บังเมฆ	
ปริญญา	ปรัชญาดุษฎีบัณฑิต (บริหารธุรกิจ)	
คณะกรรมการที่ปรึกษา	รองศาสตราจารย์ ดร.วี ลงกานี ดร.นฤนาถ ศรราชยานิช ดร.มนตรีพิชย์ ตั้งเอกจิต	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ได้ทำการศึกษาความระมัดระวังทางบัญชีกับการพยากรณ์กำไรโดยผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย โดยศึกษาข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่เปิดเผยข้อมูลพยากรณ์กำไรประจำปีในระหว่างปี พ.ศ. 2548-2555 เพื่อทดสอบผลกระทบของความระมัดระวังทางบัญชีที่มีต่อความลำเอียงของพยากรณ์กำไรโดยผู้บริหาร และผลกระทบของความระมัดระวังทางบัญชีต่อการตอบสนองของตลาดหุ้นต่อการเปิดเผยข้อมูลพยากรณ์กำไรโดยผู้บริหาร การศึกษาใช้ตัวแบบของ Khan and Watts (2009) ในการวัดระดับของความระมัดระวังทางบัญชี วัดการตอบสนองของตลาดหุ้นต่อการเปิดเผยข่าวสารตามวิธีการศึกษาเหตุการณ์ และประมาณค่าผลตอบแทนเกินปกติในช่วงวันที่มีการเปิดเผยข้อมูลพยากรณ์ตัวเลขกำไร

การศึกษานี้พบว่าความลำเอียงในการพยากรณ์กำไรโดยผู้บริหารจะมีความโน้มเอียงในการคาดการณ์ตัวเลขกำไรที่สูงเกินไปลดลง เมื่อระดับของความระมัดระวังทางบัญชีเพิ่มขึ้น และผลการศึกษาพบว่าความระมัดระวังทางบัญชีมีความสัมพันธ์ในทางบวกกับค่าสะสมของผลตอบแทนเกินปกติในช่วงวันที่มีการเปิดเผยข้อมูลพยากรณ์กำไร นอกจากนี้ยังพบว่าความระมัดระวังทางบัญชีส่งผลต่อความสัมพันธ์ระหว่างความไม่สมมาตรของข้อมูลและค่าสะสมของผลตอบแทนเกินปกติในช่วงวันที่มีการเปิดเผยข้อมูลพยากรณ์กำไรในเชิงบวก โดยภาพรวมการศึกษามีหลักฐานเชิงประจักษ์ถึงประโยชน์ด้านการทำสัญญาและบทบาทการตรวจสอบติดตามของงบการเงินที่จัดทำขึ้นตามความระมัดระวังทางบัญชี โดยการรายงานตามความระมัดระวังทางบัญชีช่วยลดต้นทุนตัวแทนที่เกิดจากความไม่สมมาตรของข้อมูล ผลการศึกษาเป็นไปตาม Confirmation Hypothesis โดยรายงานทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามข้อบังคับมีบทบาทยืนยันการเปิดเผยข้อมูลตามความสมัครใจ ในการให้ข้อมูลแก่นักลงทุนในตลาดหุ้น

<b>Dissertation Title</b>	Accounting Conservatism and Management Earnings Forecasts of Listed Firms in Thailand	
<b>Author</b>	Miss Ratchaneeya Bangmek	
<b>Degree</b>	Doctor of Philosophy (Business Administration)	
<b>Advisory Committee</b>	Associate Professor Dr. Ravi Lonkani	Advisor
	Dr. Naruanard Sarapaivanich	Co-advisor
	Dr. Manatip Tangeakchit	Co-advisor

### ABSTRACT

This study investigated accounting conservatism and management earnings forecasts of listed companies in Thailand. The sample comprised of listed companies that issued the annual management earnings forecasts during the 2005-2012 period. The purpose of this study was to examine the effects of accounting conservatism on management earnings forecast bias and investigated the impact of accounting conservatism on stock market reactions to management earnings forecast disclosures. This study measured accounting conservatism with the Khan and Watts (2009) model. Following the event study approach, this study measured stock market reactions by estimating the abnormal returns around earnings forecast disclosure dates.

This study found that management's optimistic forecast bias decreased with greater degree of conservatism. The results also showed that cumulative abnormal returns around forecasts release dates increased with the degree of conservatism. Moreover, the results revealed that conservatism positively affected the relationship between information asymmetry and cumulative abnormal returns around the period when earnings forecasts were announced by managers. Overall, this study provided evidence on contracting usefulness and monitoring role of conservative reports in mitigating agency costs arising from asymmetric information. The evidence from this study supports the confirmation hypothesis of mandatory financial reporting and voluntary disclosure in capital market.