



ความเกี่ยวข้องกันระหว่างข้อมูลทางบัญชีกับราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนใน SET100:
ศึกษาเปรียบเทียบในกิจการที่มีผลการดำเนินงานแตกต่างกัน

THE RELEVANCE BETWEEN ACCOUNTING INFORMATION AND STOCK PRICE OF
COMPANIES LISTED ON SET100: A COMPARATIVE STUDY IN FIRMS WITH DIFFERENT
OPERATING PERFORMANCE

นิติติกร สุวรรณศิลป์*

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความเกี่ยวข้องกันระหว่างข้อมูลทางบัญชีกับราคาหุ้นและศึกษาเปรียบเทียบความเกี่ยวข้องกันของข้อมูลเหล่านี้ในกลุ่มตัวอย่างที่มีผลการดำเนินงานแตกต่างกัน กลุ่มตัวอย่างคือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 60 บริษัทที่อยู่ในกลุ่ม SET100 ตั้งแต่ พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2561 รวม 300 ตัวอย่าง ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจาก SET SMART ใช้การวิเคราะห์การถดถอยอย่างง่ายและการถดถอยพหุในการวิเคราะห์ข้อมูล ผลการศึกษาพบว่ากำไรสุทธิมีความเกี่ยวข้องทางบวกกับราคาหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือมูลค่าตามบัญชีและกระแสเงินสดดำเนินงานตามลำดับ นอกจากนี้พบว่ากำไรสุทธิและมูลค่าตามบัญชีในกลุ่มตัวอย่างที่มีผลการดำเนินงานต่ำมีความเกี่ยวข้องกันกับราคาหุ้นมากกว่ากำไรสุทธิและมูลค่าตามบัญชีในกลุ่มตัวอย่างที่มีผลการดำเนินงานสูง ตรงข้ามกับกระแสเงินสดดำเนินงานที่พบว่ากระแสเงินสดดำเนินงานในกลุ่มตัวอย่างที่มีผลการดำเนินงานสูงมีความเกี่ยวข้องกันกับราคาหุ้นมากกว่ากระแสเงินสดดำเนินงานในกลุ่มตัวอย่างที่มีผลการดำเนินงานต่ำ

คำสำคัญ: กำไรสุทธิ มูลค่าตามบัญชี กระแสเงินสดดำเนินงาน ราคาหุ้น

ABSTRACT

The objectives of this research were to study the relevance between accounting information and stock price and to compare the relevance of these items in a sample group with different operating performance. The sample consisted of 60 companies listed on SET100 from 2014 to 2018, totaling 300 firms-years. The data were collected from SET SMART. Simple regression and Multiple regression were used to analyze the data. The results showed the strongest positive relevance between earnings and stock price, followed by book value and operating cash flows respectively. Besides, earnings and book value of low operating performance firms were more relevant to stock price than earnings and book value of high operating performance firms. Contrary to the results found in cash flows, which show that cash flows of high operating performance firms were more relevant to stock price than cash flows of low operating performance firms.

Keywords: Earnings, Book Value, Operating Cash Flows, Stock Price, Operating Performance

* นักศึกษาหลักสูตรปริญญาตรีบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจและการบัญชี มหาวิทยาลัยขอนแก่น