

ผลกระทบของการเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชีไทยในปี 2542 ต่อความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์
ของข้อมูลทางการบัญชี



นางสาวกิตติมา อัครนุพงศ์

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีคุณวุฒิบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชี ภาควิชาการบัญชี

คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2546

ISBN 974-17-3497-2

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

110.8. 2547

I21269737

THE EFFECTS OF YEAR 1999 CHANGES IN THAI ACCOUNTING STANDARDS ON
VALUE RELEVANCE OF ACCOUNTING INFORMATION

Miss Kittima Acaranupong

A Dissertation Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements

for the Degree of Doctor of Philosophy in Accountancy

Department of Accountancy

Faculty of Commerce and Accountancy

Chulalongkorn University

Academic year 2003

ISBN 974-17-3497-2

Thesis Title THE EFFECTS OF YEAR 1999 CHANGES IN THAI ACCOUNTING
STANDARDS ON VALUE RELEVANCE OF ACCOUNTING
INFORMATION


By Miss Kittima Acaranupong

Field of study Accounting


Thesis Advisor Pimpana Peetathawatchai, DBA.

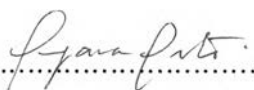
Thesis Co-advisor Associate Professor Supol Durongwatana, Ph.D.


Accepted by the Faculty of Commerce and Accountancy, Chulalongkorn University
in Partial Fulfillment of the Requirements for the Doctor's Degree



..... Dean of the Faculty of Commerce and Accountancy
(Assistant Professor Danuja Kunpanitchakit, Ph.D.)


THESIS COMMITTEE


..... Chairman
(Professor Uthai Tanlamai, Ph.D.)


..... Thesis Advisor
(Pimpana Peetathawatchai, DBA.)


..... Thesis Co-advisor
(Associate Professor Supol Durongwatana, Ph.D.)


..... Member
(Pongprot Chatraphorn, Ph.D.)


..... Member
(Nimnaul Keorath, Ph.D.)

กิตติมา อัครนุพงศ์: ผลกระทบของการเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชีไทยในปี 2542 ต่อความเกี่ยวข้อง
ในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของข้อมูลทางการบัญชี. (THE EFFECTS OF YEAR 1999
CHANGES IN THAI ACCOUNTING STANDARDS ON VALUE RELEVANCE OF
ACCOUNTING INFORMATION) อ. ที่ปรึกษา: อ.ดร. พิมพ์พนา ปีตรวัชชัย,
อ. ที่ปรึกษาร่วม: รศ. ดร. สุพล ศุภวงศ์วัฒนา จำนวนหน้า 182 หน้า. ISBN 974-17-3497-2.

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์ในการตรวจสอบผลกระทบของการเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชีไทยในปี 2542 ต่อ
ความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของข้อมูลทางการบัญชี มาตรฐานการบัญชีใหม่ทำให้เกิดรายการทางบัญชี
ใหม่ในงบกำไรขาดทุน และมีการเปลี่ยนแปลงการวัดมูลค่าของรายการที่เป็นองค์ประกอบของสินทรัพย์ การเปลี่ยน
มาตรฐานการบัญชีจะมีผลกระทบต่อความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของรายการทางบัญชี รายการทางบัญชี
ดังกล่าว ได้แก่ กำไรสุทธิ กำไรและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ กำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า สินทรัพย์รวม ที่ดิน อาคาร
และอุปกรณ์ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และสินทรัพย์อื่น

การตรวจสอบใช้สมการถดถอย (regression models) ซึ่งตัวแปรตาม คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (หรือ
ราคาหลักทรัพย์) ตัวแปรอิสระ คือ รายการทางการบัญชี และผลกระทบร่วมระหว่างตัวแปรหุ่น (dummy variables ใช้ในการ
แบ่งกลุ่มตัวอย่างเป็นก่อนเปลี่ยนและหลังเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชี) กับรายการทางการบัญชี ความมีนัยสำคัญและ
เครื่องหมายของค่าสัมประสิทธิ์ของผลกระทบร่วมระหว่างตัวแปรหุ่นกับรายการทางการบัญชี จะนำมาใช้ในการทดสอบ
ผลกระทบของการเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชี

ผลการศึกษาพบว่า ความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของกำไรไม่เปลี่ยนแปลงหลังการเปลี่ยนมาตรฐาน
การบัญชี ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์และกำไรขาดทุนที่
ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้ามีความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ ในขณะที่กำไรและขาดทุนจากการปรับ
โครงสร้างหนี้ไม่มีความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ การรวมขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ใน
งบกำไรขาดทุนช่วยเพิ่มความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของกำไร แต่กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้มีผลทำ
ให้ความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของกำไรลดลง ส่วนขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ ขาดทุนจากการ
ด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และกำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้าไม่กระทบต่อความเกี่ยวข้องในการ
กำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของกำไร ความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นหลังจากการ
เปลี่ยนมาตรฐานการบัญชี เนื่องจากความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น
ในขณะที่เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่นไม่เปลี่ยนแปลง ความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ของที่ดิน
อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เนื่องจากรายการค่าเผื่อการด้อยค่าที่เป็นรายการบัญชีใหม่มีความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่า
หลักทรัพย์ สำหรับการทดสอบเงินลงทุนในหลักทรัพย์พบว่า หลักทรัพย์เผื่อขายที่แสดงอยู่ในมูลค่ายุติธรรมหลังเปลี่ยน
มาตรฐานการบัญชีเป็นข้อมูลที่มีความเกี่ยวข้องกับการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ ในขณะที่หลักทรัพย์ในความต้องการของ
ตลาดที่แสดงในราคาทุนหรือตลาดที่ต่ำกว่าก่อนเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชีไม่มีความเกี่ยวข้องในการกำหนดมูลค่าหลักทรัพย์

ภาควิชา การบัญชี
สาขาวิชา การบัญชี
ปีการศึกษา 2546

ลายมือชื่อนิสิต..... กิตติมา ลักขณพงศ์
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา..... พิมพ์พนา ปีตรวัชชัย
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม..... สุพล ศุภวงศ์วัฒนา

418 34019 26 : MAJOR ACCOUNTING

KEY WORD: VALUE RELEVANCE/ ACCOUNTING STANDARDS/ IMPAIRMENT/ FAIR VALUE

KITTIMA ACARANUPONG: THE EFFECTS OF YEAR 1999 CHANGES IN
THAI ACCOUNTING STANDARDS ON VALUE RELEVANCE OF ACCOUNTING
INFORMATION. THESIS ADVISOR: PIMPANA PEETATHAWATCHAI, DBA.,
THESIS CO-ADVISOR: ASSOC. PROF. SUPOL DURONGWATANA, Ph.D., 182 pp.
ISBN 974-17-3497-2.

The objective of this study is to investigate the effects of year 1999 changes in Thai Accounting Standards on value relevance of accounting information. The new accounting standards introduce the new accounting items in income statement and also change the measurement criteria of some components of assets. The changes in accounting standards will have the effect on value relevance of accounting items. These accounting items are earnings, gain and loss on troubled debt restructurings (TDR), impairment loss of property, plant and equipment (PPE), impairment loss of investment in securities, unrealized gain/loss on trading securities, total assets, property, plant and equipment, investment in securities, and other assets.

The method of investigation is to run the regression models, which dependent variables are stock's returns (or stock's prices) and independent variables are accounting items and the interaction term between the dummy variable (to partition samples into before and after the changes in accounting standards) and accounting items. The significance and signs of coefficients of interaction term between dummy variables and accounting items are used to test the effects of the changes in accounting standards.

The results show that value relevance of earnings does not change after the changes in accounting standards. Impairment loss of PPE, impairment loss of investment in securities, and unrealized gain/loss on trading securities are value relevant information, while gain on TDR and loss on TDR are not value relevant information. The inclusion of impairment loss of investment in securities in income statement increases value relevance of earnings, but the inclusion of gain on TDR decreases value relevance of earnings. Loss on TDR, impairment loss of PPE and unrealized gain/loss on trading securities does not affect value relevance of earnings. Value relevance of total assets increases after the changes in accounting standards because value relevance of PPE increases, however value relevance of investment in securities and other assets does not change. Value relevance of PPE increases because the allowance for impairment which is a new accounting item is value relevant information. For the test of investment in securities, available-for-sales securities (stated at fair value) after the changes in accounting standards are value relevant information, while the marketable securities (stated at lower of cost or market) before changes in accounting standards are not value relevant information.

Department Accountancy

Field of study Accounting

Academic year 2003

Student's signature..... *Kittima Acaranupong*.....
Advisor's signature..... *Pimpana Peetathawatchai*.....
Co-advisor's signature..... *Supol Durongwatana*.....

ACKNOWLEDGEMENT

I am particularly indebted to my advisor, Dr. Pimpana Peetathawatchai. My dissertation will not be completed without her valuable advice and assistance throughout the research effort. I am also thankful to my co-advisor, Associate Professor Dr. Supol Durongwatana for his numerous and important suggestions. In addition, I would like to express my sincere thanks to my dissertation committee: Professor Dr. Uthai Tanlamai (chairman), Dr. Pongprot Chatraphorn, and Dr. Nimnaul Keorath.

I am also thankful to the University of Thai Chamber of Commerce for the scholarship during the study in this Program.

Finally, I am grateful to my parents, Mr. Pichai Acaranupong and Mrs. Supaluck Acaranupong, and my younger brother, Mr. Supasit Acaranupong for their encouragement.

Kittima Acaranupong

CONTENTS

	PAGE
ABSTRACT IN THAI	iv
ABSTRACT IN ENGLISH	v
ACKNOWLEDGEMENT	vi
LIST OF TABLES	xiii
 CHAPTER	
1 INTRODUCTION	1
1.1 Motivation of Research	1
1.2 Research Objective.....	2
1.3 Research Questions.....	2
1.4 Scope of Study.....	2
1.5 Contribution of Research.....	3
1.6 Structure of Research.....	3
 2 THE CHANGES IN THAI ACCOUNTING STANDARDS	4
2.1 Reasons for Changes in Thai Accounting Standards (TAS).....	4
2.2 Lists of New Accounting Standards and Accounting Standard Interpretations	4
2.3 Summary of New Accounting Standards in 1999.....	8
2.4 The Adoption of Thai Accounting Standard Interpretations(TASI).....	20
 3 LITERATURE REVIEW AND DEVELOPMENT OF RESEARCH HYPOTHESES ...	24
3.1 Introduction.....	24
3.2 Theoretical Concept.....	24
3.2.1 Market Efficiency	25
3.2.2 Equity Securities Valuation.....	26
3.3 Prior Research.....	29
3.3.1 Meaning of Value Relevance and Method of Measuring Value Relevance.....	29
3.3.2 Models Used to Test Value Relevance of Accounting Information.....	30

CONTENTS

CHAPTER	PAGE
3.3.3 Value Relevance of Earnings.....	33
3.3.4 Value Relevance of Earnings' Components.....	36
3.3.4.1 Value Relevance of Impairment of Assets or (Assets Write-Downs).....	38
3.3.4.2 Value Relevance of Unrealized Gains/Losses of Investment in Securities.....	40
3.3.4.3 The Effect of Earnings' Components on Value Relevance of Earnings.....	41
3.3.5 Evidence on the Information Content and Value Relevance of Earnings in Thailand..	44
3.3.6 Value Relevance of Balance Sheet's Components.....	46
3.3.6.1 Value Relevance of Total Assets, Total Liabilities, and Book Value of Equities.....	46
3.3.6.2 Value Relevance of Revaluation of Property, Plant and Equipment.....	47
3.3.6.3 Value Relevance of Investment in Securities.....	49
3.3.6.4 Value Relevance of Other Assets.....	51
3.3.7 The Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Accounting Information.....	52
3.4 Development of Research Questions.....	53
3.5 Development of Research Hypotheses.....	56
3.5.1 The Effects of Year 1999 Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Earnings.....	56
3.5.2 Value Relevance of New Accounting Items and the Effects of Inclusion of New Accounting Items in Income Statement on Value Relevance of Earnings.....	57
3.5.2.1 Gain/Loss on Troubled Debt Restructurings.....	57
3.5.2.2 Impairment Loss of Property, Plant, and Equipment and Impairment Loss of Investment in Securities.....	59
3.5.2.3. Unrealized Gain/Loss of Trading Securities.....	60
3.5.3 The Effects of Year 1999 Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Accounting Items in Balance Sheet..	61
3.5.3.1 Total Assets.....	62
3.5.3.2 Property, Plant and Equipment.....	63

CONTENTS

CHAPTER	PAGE
3.5.3.3 Investment in Securities.....	64
3.5.3.4 Other Assets.....	65
4 RESEARCH DESIGN.....	67
4.1 Introduction.....	67
4.2 Sample Selection.....	67
4.3 Data Sources.....	69
4.4 Research Methodology.....	70
4.4.1 The Main Model.....	70
4.4.2 Models for Hypotheses Testing and Data Analyses.....	71
4.4.2.1 The Effects of Year 1999 Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Earnings : The First Hypothesis	71
4.4.2.2 Value Relevance of New Accounting Items in Income Statement: Hypotheses 2.1A, 2.2 A, 3A, 4A, 5A.....	73
4.4.2.3 The Effects of Inclusion of the New Accounting Items in Income Statement on Value Relevance of Earnings :Hypotheses 2.1B, 2.2 B, 3B, 4B, 5B.....	75
4.4.2.4 Additional Test :The Test of Transitory Components of Earnings.....	77
4.4.2.5 The Effect of Year 1999 Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Total Assets (TAS No. 32-40) and the Effect of the Adoption of TAS interpretation No.4 on Value Relevance of Total Assets (Hypothesis 6A, and Hypothesis 6B, respectively).....	78
4.4.2.6 The Effect of Year 1999 Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Property, Plant and Equipment : The Seventh Hypothesis (Hypothesis 7A).....	80
4.4.2.7 Value Relevance of the Revaluation Surplus Amount of Property, Plant and Equipment (PPE) and Value Relevance of Allowance for Impairment of PPE :The Seventh Hypothesis (Hypothesis 7B and Hypothesis 7C).....	81

CONTENTS

CHAPTER	PAGE
4.4.2.8 The Effects of Year 1999 Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Investment in Securities: The Eighth Hypothesis (Hypothesis 8A).....	83
4.4.2.9 Value Relevance of the Investment in Securities Partitioned by the Types of Investment in Securities (Hypothesis 8B and Hypothesis 8C).....	84
4.4.2.10 The Effects of the Adoption of accounting standard interpretation No.4 on value relevance of other assets: The Ninth Hypothesis.....	86
4.5 The Measurement and Definition of Variables.....	87
4.5.1 Dependent Variables	87
4.5.2 Independent Variables.....	89
5 EMPIRICAL RESULTS.....	92
5.1 Sample Characteristics.....	92
5.2 Results of Data Analyses.....	96
5.2.1 The Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Earnings and Accounting Items in Income Statement.....	102
5.2.1.1 The Effect of Changes in Accounting Standards on Value Relevance Earnings (Hypothesis 1).....	102
5.2.1.2 Value Relevance of New Accounting Items in Income Statement (Hypotheses 2.1A, 2.2 A, 3A, 4A,5A).....	103
5.2.1.3 The Effects of the Inclusion of New Accounting Items in Income Statement on Value Relevance of Earnings (Hypotheses 2.1B, 2.2B 3B, 4B, 5B).....	106
5.2.1.4 The Test of Transitory Components of Earnings.....	110
5.2.2 The Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Accounting Items in Balance Sheet	115

CONTENTS

CHAPTER	PAGE
5.2.2.1 The Effects of Changes in Accounting Standards and the Adoption of Accounting Standard Interpretation No.4 on Value Relevance of Total Assets (Hypotheses 6A and 6B).....	115
5.2.2.2 The Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Property, Plant and Equipment (PPE) (Hypothesis 7A).....	119
5.2.2.3 Value Relevance of the Revaluation and Impairment of Property, Plant and Equipment (Hypothesis 7B and Hypothesis 7C).....	120
5.2.2.4 The Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Investment in Securities (Hypothesis 8A).....	124
5.2.2.5 Value Relevance of the Components of Investment in Securities (Hypothesis 8B, and Hypothesis 8C).....	125
5.2.2.6 The Effect of the Adoption of TAS Interpretation No.4 on Value Relevance of Other Assets (Hypothesis 9).....	129
6 CONCLUSIONS AND IMPLICATIONS.....	132
6.1 Summary of Results.....	132
6.1.1. The Effects of Changes in Thai Accounting Standards on Value Relevance of Earnings and Accounting Items in Income Statement	132
6.1.2 The Effects of Changes in Thai Accounting Standards on Value Relevance of Accounting Items in Balance Sheet.....	135
6.2 Limitations.....	136
6.3 Suggestions for Future Research.....	137
6.4 Conclusions.....	139
REFERENCES.....	141
BIBLIOGRAPHY.....	148

CONTENTS

CHAPTER	PAGE
APPENDICES	150
APPENDIX A: Conceptual Framework of Research.....	151
APPENDIX B: Summary of New Accounting Standards in Year 2000 and 2001.....	153
APPENDIX C: The Revision of Accounting Standards.....	164
APPENDIX D: The Test of Assumptions of Regression Model.....	166
BIOGRAPHY	182

LIST OF TABLES

TABLE	PAGE
2.1 Lists of New Accounting Standards in Year 1999.....	5
2.2 Lists of New Accounting Standards in Year 2000.....	6
2.3 Lists of Thai Accounting Standard Interpretations (TASI).....	7
2.4 Effects of Year 1999 Changes in Thai Accounting Standards (TAS No.32-40) on the Accounting Items in Financial Statements.....	22
2.5 Effects of the Adoption of Thai Accounting Standard Interpretations (TASI) No. 1-4 on Accounting Items in Financial Statements.....	23
3.1 Accounting Items Directly Affected by Year 1999 Changes in Accounting Standards.....	55
5.1 Numbers of Firms in the Study.....	94
5.2 Characteristics and Numbers of Samples.....	95
5.3 Descriptive Statistics.....	97
5.4 Regression to Test the Effects of Changes in Accounting Standards on the Value Relevance of Earnings.....	102
5.5 Regression to Test the Value Relevance of New Accounting Items in Income Statement.....	104
5.6 Regression to Test the Effects of the Inclusion of New Accounting Items on the Value Relevance of Earnings.....	107
5.7 Regression to Investigate the Transitory Components of Earnings.....	111
5.8 The Frequencies of the Occurrence of Gains and Losses on TDR in Same Firm for Quarterly Financial Statements.....	113
5.9 The Frequencies of the Occurrence of Gains and Losses on TDR in Same Firm for Yearly Financial Statements.....	114
5.10 Regression to Test the Effects of Changes in Accounting Standards (TAS No.32-40) and the Adoption of TAS Interpretation No.4 on Value Relevance of Total Assets	116
5.11 Regression to Test the Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Property, Plant and Equipment (PPE).....	119
5.12 Regression to Test Value Relevance of Cost Amount, Revaluation Surplus Amount, and Allowance for the Impairment Amount of PPE.....	121

LIST OF TABLES

TABLE	PAGE
5.13 Regression to Test Effects of Changes in Accounting Standards on Value Relevance of Investment in Securities.....	124
5.14 Regression to Test of the Value Relevance of Components of Investment in Securities.....	126
5.15 Regression to Test the Effects of Adoption of TAS Interpretation No.4 on Value Relevance of Other Assets.....	130
B.1 The Effects of Changes in Accounting Standards (TAS No.41-49) on the Accounting Items in Financial Statements.....	161
D.1. The Results of Breusch-Pagan Test of Each Model (Model 1-12).....	169
D.2 The Results of Test of the Equality of Variance between Two Subperiod.....	171
D.3 The Results of Test of Equality of Variance between Firm-Quarters with New Accounting Items and Without New Accounting Items.....	172
D.4 The Results of Durbin-Watson d statistics of Each Model.....	175
D.5 The Test of Normality of Dependent Variables.....	177
D.6 The Test of Normality of Residuals.....	179