

พิมพ์ชนก ต้นตะนา 2554: การจัดการกำไรผ่านรายการพึงรับพึงจ่ายของบริษัทที่เสนอขาย
หุ้นใหม่แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ปริญญาปรัชญามหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ภาควิชาบัญชี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
รองศาสตราจารย์ศศิวิมล มีอำพล, D.B.A. 175 หน้า

การวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) ศึกษาการจัดการกำไรผ่านรายการพึงรับพึงจ่าย โดยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารของบริษัทที่เสนอขายหุ้นใหม่แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก (IPOs) โดยใช้แบบจำลองการจัดการกำไร Modified Jones Model (1995) (2) ศึกษาปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับ ผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทกับรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร ในช่วงก่อนและหลังปีที่เสนอขายหุ้นใหม่แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก กลุ่มตัวอย่างที่ใช้วิจัยใน ครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทที่เสนอขายหุ้นใหม่แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2547 และ พ.ศ. 2548 จำนวน 55 บริษัท ซึ่งไม่รวมถึงบริษัทที่จดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน จำนวน 10 บริษัท และบริษัทที่มีคุณสมบัติไม่ครบ จำนวน 7 บริษัท เก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินในช่วงปี พ.ศ. 2544 – พ.ศ. 2551 สถิติเชิงพรรณนาที่ใช้ได้แก่ ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ยเลขคณิตและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และทดสอบสมมติฐานโดยใช้วิธีทางสถิติแบบจับคู่และเทคนิคการวิเคราะห์ความถดถอยพหุคูณ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการวิจัยพบว่า บริษัทที่เสนอขายหุ้นใหม่แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก (IPOs) ในช่วงก่อนเข้าปี IPOs มีการจัดการกำไรผ่านรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารตามแบบจำลองของ Modified Jones Model สูงกว่าในช่วงหลังปี IPOs ส่วนปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานทางการเงินกับรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในช่วงก่อนเข้าปี IPOs พบว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม สำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่และขนาดของบริษัท มีความสัมพันธ์กับรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารอย่างมีนัยสำคัญ และในช่วงหลังปี IPOs พบว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และประเภทอุตสาหกรรมบริการ มีความสัมพันธ์กับรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้สามารถเป็นตัวชี้วัดเบื้องต้นสำหรับการประเมินการจัดการกำไรของบริษัทที่เสนอขายหุ้นใหม่แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรกได้

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก