

บรรณานุกรม

## บรรณานุกรม

คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ. (2554). ความหมายของการกำกับดูแลกิจการ.

สืบค้นเมื่อ 15 เมษายน 2554, จาก <http://www.cgthailand.org/SetCG/about/whatcg.html>

คณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ. (2554). รายงานการกำกับดูแลกิจการจดทะเบียน.

สืบค้นเมื่อ 15 เมษายน 2554, จาก <http://www.cgthailand.org/SetCG/about/whatcg.html>

ชฎิล ใจนานนท์. (11 กันยายน 2549). สิทธิประโยชน์ทางภาษีในการส่งเสริม FDI ของไทย:

การศึกษาโดยใช้อัตราภาษีที่แท้จริง (Effective Tax Rate). ใน งานสัมมนาวิชาการประจำปีของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ครั้งที่ 3 (หน้า 1-5). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์ซีพีเทล.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2554). หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี. สืบค้นเมื่อ

15 เมษายน 2554, จาก <http://www.set.or.th>

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2552). การกำกับดูแลเพื่อสร้างมูลค่ากิจการ.

กรุงเทพฯ: อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2554). หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัท

จดทะเบียน ปี 2549. สืบค้นเมื่อ 15 เมษายน 2554, จาก <http://www.set.or.th>

ธัญพร ตันติยวรงค์. (2552). การศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการวางแผนภาษีและ

ความสัมพันธ์ระหว่างการวางแผนภาษีกับมูลค่าของกิจการ: หลักฐานเชิงประจักษ์จากประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ บช.ด., จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, กรุงเทพฯ.

นงลักษณ์ วิรัชชัย. (8 เมษายน 2553). การวิเคราะห์อิทธิพลและการวิเคราะห์โมเดลสมการ

โครงสร้าง. ใน โครงการ Research Zone (หน้า 1-11). กรุงเทพฯ: สำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ.

ประชาชาติธุรกิจออนไลน์. (8 สิงหาคม 2556). ก.ล.ต.กล่าวโทษอดีตกรรมการและผู้บริหาร

AMAC กับพวก รวม 8 ราย กรณีทุจริตยักยอกเงิน. สืบค้นเมื่อ 15 มิถุนายน 2557, จาก [http://www.prachachat.net/news\\_detail.php?newsid=1375958139](http://www.prachachat.net/news_detail.php?newsid=1375958139)

ปัญญา อิศระวรวานิช. (2554). ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการกับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านคุณภาพของรายการคงค้าง: หลักฐานเชิงประจักษ์จากประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ บช.ด., จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, กรุงเทพฯ.

ภาพร เอกอรรถพร. (2545ก). บัญชีศรีธนญชัย. กรุงเทพฯ: ซีเอ็ดยูเคชั่น.

ภาพร เอกอรรถพร. (2545ข). กลบบัญชี. กรุงเทพฯ: ซีเอ็ดยูเคชั่น.

มนวิภา ผดุงสิทธิ์. (2548). การประเมินผลการปฏิบัติงานตามแนวคิด Tobin- Tobin's Q. วารสารบริหารธุรกิจ, 28(106), 13-22.

วรศักดิ์ ทูมมานนท์. (2548). Deferred Tax (การบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี). กรุงเทพฯ: ธรรมนิติ-เพรส.

สมชาย สุภัทรกุล. (2548). แรงจูงใจในการตกแต่งกำไรเพื่อบรรลุเป้าหมายกำไร. ใน ศิลปพร ศรีจันเพชร (บรรณาธิการ), การกำกับดูแลกิจการที่ดี: Corporate Governance (หน้า 183-194). กรุงเทพฯ: คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

สังเวียง อินทวิชัย. (2548). การกำกับดูแลกิจการ: ทำไมและเพียงใด. ใน ศิลปพร ศรีจันเพชร (บรรณาธิการ), การกำกับดูแลกิจการที่ดี: Corporate Governance (หน้า 19-23). กรุงเทพฯ: คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

สุเมธ ศิริคุณโชติ. (2550). กฎหมายภาษีอากรระหว่างประเทศ (พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพฯ: โครงการตำราและเอกสารประกอบการสอน คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

เสรี ชัดเข้ม. (2547). การวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยัน. วารสารวิจัยและวัดผลการศึกษา, 2(1), 15-42.

หิรัญ รดีศรี และฐิติมา สิทธิพงษ์พานิช, (2552). กรณีศึกษาการกำกับดูแลกิจการ. ใน อัญญา ชาญวิทย์, ศิลปพร ศรีจันเพชร และเด็อนเพ็ญ จันทรศิริศรี (บรรณาธิการ), การกำกับดูแลเพื่อสร้างมูลค่ากิจการ (หน้า 548-581). กรุงเทพฯ: อมรินทร์พริ้นติ้ง แอนด์พับลิชชิ่ง.

อมรศักดิ์ พงศ์พศุดม. (2553). การบัญชีภาษีอากร ชั้นสูง (Advanced Tax Accounting). กรุงเทพฯ: ชวนพิมพ์ 50.

อรุณี ยศบุตร. (2553). ปัจจัยที่กำหนดแนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการ: หลักฐานเชิงประจักษ์จากประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ บช.ด., จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, กรุงเทพฯ.

- อัญญา ชันธวิทย์, (2552). การสร้างมูลค่าแก่กิจการ บทบาทของการกำกับดูแลกิจการ และการบริหารงานอย่างแสดงความรับผิดชอบต่อสังคม. ใน อัญญา ชันธวิทย์, ศิลปพร ศรีจันทพร และเดือนเพ็ญ จันทศิริศรี (บรรณาธิการ), **การกำกับดูแลเพื่อสร้างมูลค่ากิจการ** (หน้า 1-54). กรุงเทพฯ: อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.
- เอกทวี สอดส่อง. (2553). เทคนิคการสืบสวนสอบสวนคดีอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ โดยใช้ความรู้ ความเชี่ยวชาญด้านบัญชีภาษีอากรและการเงิน. **วารสารกระบวนการยุติธรรม**, 3(1), 5-28.
- เอเอสทีวี ผู้จัดการออนไลน์. (3 กันยายน 2555). “สรรพากร” เปิดโปง “10 กลวิธี” โกงภาษี! “พลอย” แค้จับ ๗-ผู้รับเหมาคราบน้ำกการเมืองแสนสุด. สืบค้นเมื่อ 15 มิถุนายน 2557, จาก <http://www.manager.co.th/Home/ViewNews.aspx?NewsID=9550000108503>
- Adams, R and Mehran, H. (April 2003). Is corporate governance different for bank holding companies?. Retrieved December 25, 2010, from <http://www.newyorkfed.org/research/epr/03v09n1/0304adam.pdf>
- Ali, A., Chen, T.Y. and Radhakrishnan, S. (2007). Corporate disclosures by family firms. **Journal of Accounting and Economics**, 44, 238-286.
- Ammann, M., Oesch, D. and Schmid, M. M. (2011). Corporate governance and firm value: International evidence. **Journal of Empirical Finance**, 18, 36-55.
- Ananchotikul, S. (2006). **Does Foreign Investment Really Improve Corporate Governance? Evidence from Thailand**. Doctoral dissertation, Ph.D., University of California, Berkeley.
- Armstrong, C.S., Blouin, J.L. and Larcker, D.F. (2012). The Incentives for Tax Planning. **Journal of Accounting and Economics**, 53, 391-411.
- Ashbaugh-Skaife, H.A., Collins, D.W. and LaFond, R. (2006). The effects of corporate governance on firms' credit ratings. **Journal of Accounting and Economics**, 42, 203-243.
- Atmaja, L.S., Haman, J. and Tanewski, G. (2011). The role of board independence in mitigating agency problem in Australian family firms. **The British Accounting Review**, 43, 230-246.

- Atwood, T.J., Drake, M.S. and Myers, L.A. (2010). Book-tax conformity, earnings persistence and the association between earnings and future cash flows. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 111-125.
- Avi-Yonah, R.S. (2006). **Corporate social responsibility and strategic tax behavior**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=944793](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=944793)
- Ayers, B.C., Laplante, S.K. and McGuire, S.T. (November 30, 2008). **Credit Ratings and Taxes: The Effect of Book/Tax Differences on Ratings Changes**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1316564](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1316564)
- Ayers, B.C., Laplante, S.K., Li, O.Z. and Schwab, C. (2010). **Investor Trading and Book-Tax Differences**. Retrieved December 25, 2010, from [http://accounting.uwaterloo.ca/seminars/10-11%20papers/StacieLaplante\\_F2010.pdf](http://accounting.uwaterloo.ca/seminars/10-11%20papers/StacieLaplante_F2010.pdf)
- Badertscher, B., Katz, S.P. and Rego, S.O. (2010). **The Impact of Private Equity Ownership on Portfolio Firms' Corporate Tax Planning**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1338282](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1338282)
- Balakrishnan, K., Blouin, J. and Guay, W. (March 20, 2011). **Does Tax Aggressiveness Reduce Financial Reporting Transparency?** Retrieved November 11, 2011, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1792783](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1792783)
- Ball, R., Robin, A. and Wu, J.S. (2003). Incentives versus standards: properties of accounting income in four East Asian countries. *Journal of Accounting and Economics*, 36(1-3), 235-270.
- Bauer, R., Guenster, N. and Otter, R., (2004). Empirical Evidence on Corporate Governance in Europe. The Effect on Stock Returns, Firm Value and Performance. *Journal of Asset Management*, 5(2), 91-104.
- Bebchuk, L., Cohen, A. and Ferrell, A. (2004). **Discussion Paper No.491**, Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=593423](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=593423)
- Bergstresser, D., and Philippon, T. (2006). CEO Incentives and Earnings Management. *Journal of Financial Economics*, 80, 511-529.

- Bhagat, S. and Bolton, B. (2008). Corporate governance and firm performance. *Journal of Corporate Finance*, 14, 257-273.
- Blaylock, B., Shevlin, T. and Wilson, R. (2010). Tax Avoidance, Large Positive Book-tax Differences, and Earnings Persistence. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1524298](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1524298)
- Bowen, R.M., Rajgopal, S. and Venkatachalam, M. (Summer 2008). Accounting discretion, corporate governance and firm performance. *Contemporary Accounting Research*, 25(2), 351-405.
- Brown, L.D. and Caylor, M.L. (December 7, 2004). Corporate Governance and Firm Performance. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=586423](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=586423)
- Brown, L.D. and Caylor, M.L. (2006). Corporate governance and firm valuation. *Journal of Accounting and Public Policy*, 25, 409-434.
- Carcello, J.V., Hollingsworth, C.W., Klein, A. and Neal, T.L. (February, 2006). Audit committee financial expertise, competing corporate governance mechanisms and earnings management. Retrieved April 15, 2011, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=887512](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=887512)
- Chang, J.C. and Sun, H.L. (2009). Crossed-listed foreign firms' earnings informativeness, earnings management and disclosures of corporate governance information under SOX. *The International Journal of Accounting*, 44, 1-32.
- Charoenwong, C. and Jiraporn, P. (2009). Earnings management to exceed thresholds: Evidence from Singapore and Thailand. *Journal of Multinational Financial Management*, 19, 221-236.
- Chau, G. and Gray, S.J. (2010). Family ownership, board independence and voluntary disclosure: Evidence from Hong Kong. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 19, 93-109.
- Chen, K.Y., Elder, R.J. and Hsieh, Y.M. (2007). Corporate governance and earnings management: The implications of corporate governance best-practice principles for Taiwanese Listed Companies. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 3(2), 73-105.

- Chen, S., X. Chen, Q. Cheng and T. Shevlin. (January 2010). Are family firms more or less tax aggressive? *Journal of Financial Economics*, 95(1),41-61.
- Cheung, Y.L., Connelly, J.T., Limpaphayom, P. and Zhou, L. (2007). Do investors really value corporate governance? Evidence from the Hong Kong market. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 18(2), 86-122.
- Chidambaran, N.K., Palia, D. and Zheng, Y. (2007). Does better corporate governance "Cause" better firm performance? Retrieved December 25, 2010, from <http://www.isb.edu.com>.
- Chung, K.H. and Pruitt, S.W. (1994). A Simple Approximation of Tobin's q. *Financial Management*, 23(3), 70-74.
- Collins, J.H., Guenther, D.A. and Jones, D. (August 15, 2001). Valuation implications of changes in firms' effective tax rates. Retrieved December 25, 2010, from <http://aaahq.org/AM2001/sessions/ab281.pdf>
- Connelly, J.T., Limpaphayom, P. and Nagarajan, N.J. (2012). Form versus substance: The effect of ownership structure and corporate governance on firm value in Thailand. *Journal of Banking & Finance*, 36, 1722-1743.
- Coppens, L. and Peek, E. (2005). An analysis of earnings management by European private firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 14, 1-17.
- Desai, M.A. and Dharmapala, D.(2006). Corporate tax avoidance and high-powered incentives. *Journal of Financial Economics*, 79, 145-179.
- Desai, M.A. and Dharmapala, D. (2007). Taxation and corporate governance: An economic approach. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=983563](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=983563)
- Desai, M.A. and Dharmapala, D. (2009). Corporate tax avoidance and firm value. *The Review Economics and Statistics*, 91(3), 537-546.
- Desai, M.A., Dyck, A. and Zingales, L. (2007). Theft and taxes. *Journal of Financial Economics*, 84, 591-623.

- Dhaliwal, D., Gleason, C. and Mills, L. (Summer 2004). Last-chance earning management: Using the tax expense to meet analysts' forecasts. *Contemporary Accounting Research*, 21(2), 431-459.
- Dhaliwal, D., Heitzman, S. and Li, O.Z. (November 2, 2005). **Taxes, Leverage, and the Cost of Equity Capital**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=842024](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=842024)
- Dhaliwal, D.S., Huber, R.E., Lee, H.S.G. and Pincus, M. (December 11, 2008). **Book-Tax Differences, Uncertainty about Fundamentals and Information Quality and Cost of Capital**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm? Abstract\\_id=1127956](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?Abstract_id=1127956)
- Doidge, C.A., Karolyi, G.A. and Stulz, R.M. (2007). Why do countries matter so much for corporate governance?. *Journal of Financial Economics*, 86, 1-39.
- Durnev, A. and Kim, E.H. (2005). To steal or not to steal: firm attributes, legal environment and valuation. *The Journal of Finance*, 3, 1461-1493.
- Dyreng, S.C., Hanlon, M. and Maydew, E.L. (2009). **The effects of executives on corporate tax avoidance**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1158060](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1158060)
- Dyreng, S.D., Hanlon, M. and Maydew, E.L. (2006). **Long-Run Corporate Tax Avoidance**. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1017610](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1017610)
- Epps, R.W. and Cereola, S.J. (2008). Do institutional shareholder services (ISS) corporate governance ratings reflect a company's operating performance? *Critical Perspectives on Accounting*, 19, 1135-1148.
- Erickson, M., Hanlon, M. and Maydew, E.L. (2004). How much will firms pay for earnings that do not exist? Evidence of taxes paid on Allegedly Fraudulent Earnings. *The Accounting Review*, 79(2), 387-408.
- Erle, B. (2008). Tax risk management and board responsibility. In Drexl, J., Hilty, R.M., Schon, W., and Straus, J. (Eds.), *MPI studies on Intellectual Property, Competition and Tax Law* (Vol.3, pp.1-357). New York: Springer-Verlag Berlin Heidelberg.

- Ertugrul, M. and Hegde, S. (2009). Corporate governance ratings and firm performance. *Finance Management*, 38, 139–160.
- Fama, E. F. and Jensen, M. C. (1998). *Separation of Ownership and Control*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=94034](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=94034)
- Francis, J., LaFond, R., Olsson, P. and Schipper, K. (2005). The market pricing of accruals quality. *Journal of Accounting and Economics*, 39, 295-327.
- Frank, M.M., Lynch, L. and Rego, S.O. (2008). *Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=647604](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=647604)
- Freeman, R.E. (1984). *Strategic management: a stakeholder approach*. Boston: Pitman.
- Gaertner, F.B. (June 2010). *CEO After-tax Compensation Incentives and Corporate Tax Avoidance*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?Abstract\\_id=1524390](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?Abstract_id=1524390)
- Gama, A.P.M. and Galvão, J.M.M. (2012). Performance, valuation and capital structure: survey of family firms. *Corporate Governance*, 12(2), 199-214.
- Gleason, C.A. and Mills, L.F. (April 2007). Evidence of Differing Market Responses to Beating Targets Through Tax Expense Decreases. Retrieved August 25, 2011, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=983612](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=983612)
- Gompers, P.A., Ishii, J.L and Metrick, A., (2003). Corporate governance and equity prices. *Quarterly Journal of Economics*, 118(1), 107-155.
- Goncharov, I. and Zimmermann, J. (2006). Earnings management when incentives compete: The role of tax accounting in Russia. *Journal of International Accounting Research*, 5, 41-65.
- Graham, J. R., Raedy, J. S. and Shackelford, D. A. (2010). *Research in Accounting for Income Taxes*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1312005](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1312005)
- Graham, J.R. (2008). Taxes and Corporate Finance. In B. Espen Eckbo (Eds.), *Handbook of Corporate Finance* (Vol.2, pp.59-133). Canada: Elsevier.

- Graham, J.R. (2008). Trade-off and pecking order theories of Debt. In B. Espen Eckbo (Eds.), *Handbook of Corporate Finance* (Vol.2, pp.135-202). Canada: Elsevier.
- Gruszczynski, M. (2006). Corporate governance and financial performance of companies in Poland. *International Advances in Economic Research*, 12(2), 1-10.
- Guay, W.R. (Summer 2008). Discussion of accounting discretion, corporate governance, and firm performance. *Contemporary Accounting Research*, 25(2), 351-405.
- Guenther, D.A. (January 2011). What Do We Learn From Large Book-Tax Differences? Retrieved November 1, 2011, from [http://areas.kenanflagler.unc.edu/Accounting/TaxCenter/tax doctoral2011/Documents/Guenther%20BTDs%20010311.pdf](http://areas.kenanflagler.unc.edu/Accounting/TaxCenter/tax%20doctoral2011/Documents/Guenther%20BTDs%20010311.pdf)
- Guthrie, K. and Sokolowsky, J. (2010). Large shareholders and the pressure to manage earnings. *Journal of Corporate Finance*, 16, 302-319.
- Hair, J.F., Black, W.C., Babin, B. J., Anderson, R.E. and Tatham, R.L. (2006). *Multivariate Data Analysis* (6<sup>th</sup> ed.). Upper Saddle River, New Jersey: Prentice Hall.
- Hanlon, M. and Heitzman, S.(December 2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 127-178.
- Hanlon, M. and Slemrod, J. (2009). What does tax aggressiveness signal? Evidence from stock price reactions to news about tax shelter involvement. *Journal of Public Economics*, 93, 126-141.
- Hanlon, M., Mills, L. and Slemrod, J. (2005). An empirical examination of corporate tax noncompliance. Retrieved April 15, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=891226](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=891226).
- Healy, P.M. (1985). The effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions. *Journal of Accounting and Economics*, 7, 85-107.
- Healy, P.M. and Wahlen, J.M. (November, 1998). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. Retrieved April 15, 2011, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=156445](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=156445)

- Henry, D. (2010). Agency costs, ownership structure and corporate governance compliance: A private contracting perspective. *Pacific-Basin Finance Journal*, 18, 24-46.
- Hope, O.K., Ma, M. and Thomas, W.B. (September 30, 2011). Tax avoidance and geographic earnings disclosure. Retrieved November 11, 2011, from [http://sites.som.yale.edu/accountingconference/files/2011/10/Hope\\_Paper-2.pdf](http://sites.som.yale.edu/accountingconference/files/2011/10/Hope_Paper-2.pdf)
- Iatridis, G. and Kadorinis, G. (2009). Earnings management and firm financial motives: A financial investigation of UK listed firms. *International Review of Financial Analysis*, 18, 164-173.
- Jaggi, B., Leung, S. and Gul, F. (2009). Family control, board independence and earnings management: Evidence based on Hong Kong firms. *J. Account Public Policy*, 28, 281-300.
- Jensen, M. C. (April 2002). Value maximization, stakeholder theory, and the corporate objective function. *Business Ethics Quarterly*, 12(2), 235-256.
- Jensen, M., and Mecking, W. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=94043](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=94043)
- Jiamsagul, S. (2007). The performance effects of transparency and disclosure, and board of directors: The case of SET 100 Thailand. Doctor dissertation, D.B.A., National Institute of Development Administration, Bangkok.
- Jiraporn, P., Miller, G.A., Yoon, S.S. and Kim, Y.S. (2006). Is earnings management opportunistic or beneficial? An agency theory perspective. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=917941](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=917941)
- Jones, J.J. (1991). Earnings management during import relief investigations. *Journal of Accounting Research*, 29(2), 193-228.
- Katmun, N. (2012). Disclosure quality determinants and consequences. Doctoral dissertation, Ph.D., Durham University, United Kingdom. Retrieved October 15, 2012, from <http://etheses.dur.ac.uk/4930/>.

- Kim, K.A. and Limpaphayom, P. (1998). Taxes and firm size in Pacific-Basin emerging economies. *Journal of International Accounting, Auditing & Taxation*, 7(1), 47-68.
- Klapper, L.F. and Love, I., (2004). Corporate governance, investor protection and performance in Emerging markets. *Journal of Corporate Finance*, 10, 703– 728.
- Kothari, S., Leone, A. and Wasley, C. (2005). Performance matched discretionary accrual measures. *Journal of Accounting and Economics*, 39, 163-197.
- Kouwenberg, R. (2006). Does voluntary corporate governance code adoption increase firm value in Emerging markets? Evidence from Thailand. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=958580](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=958580)
- Kouwenberg, R. (2010). An investigation of the Corporate Governance of the Thai Listed Firms during the Period 2000-2008. *CMRI Working Paper*, 2, 1-48.
- Lanis, R. and Richardson, G. (2011). The effect of board of director composition on corporate tax aggressiveness. *Journal Account. Public Policy*, 30, 50-70.
- Larcker, D.F., Richardson, S.A. and Tuna, I. (2007). Corporate governance, accounting outcomes and organizational performance. *The Accounting Review*, 82(4), 963-1008.
- Leuz, C., Nanda, D. and Wysocki, P.D. (2003). Earnings management and investor protection: An International Comparison. *Journal of Financial Economics*, 69, 505-527.
- Lim, Y. (2011). Tax avoidance, cost of debt and shareholder activism: Evidence from Korea. *Journal of Banking & Finance*, 35,456-470.
- Limpaphayom, P. and Connelly, J.T. (2004). *Corporate Governance in Thailand*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=965300](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=965300)

- Limpaphayom, P. and Ngamwutikul, A. (2004). Ownership structure and post-issue operating performance of firms conducting seasoned equity offerings in Thailand. *Journal of Economics and Finance*, 28(3), 307-332.
- Lin, K.Z. (2006). The impact of tax holidays on earning management: An empirical study of corporate reporting behavior in a developing-economy framework. *The International Journal of Accounting*, 41, 163-175.
- Liu, Q. and Lu, Z. (2007). Corporate governance and earning management in the Chinese listed companies: A tunneling perspective. *Journal of Corporate Finance*, 13, 881-906.
- Lo, A.W.Y., Wong, R.M.K. and Firth, M. (2010). Can corporate governance deter management from manipulating earnings? Evidence from related-party sales transactions in China. *Journal of Corporate Finance*, 16, 225-235.
- Macey, J.R., O' Hara, M. (April 2003). The corporate governance of banks. *FRBNY Economic Policy Review*, 91-107.
- Marques, M., Rodrigues, L.L. and Craig, R. (2011). Earning management induced by tax planning: The case of Portuguese private firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 20, 83-96.
- McGuire, S. (2008). *Voluntary Explanations of Effective Tax Rate Decreases*. Retrieved December 25, 2010, from <http://dhanna.cox.smu.edu/SMUWeb/workshop/mdiss.pdf>
- McNichols, M.F. (2000). Research design issues in earnings management studies. *Journal of Accounting and Public Policy*, 19, 313-345.
- Mills, L. (1998). Book-tax differences and internal revenue service adjustments. *Journal of Accounting Research*, 36, 343-356.
- Mills, L.F. and Sansing, R.C. (Spring 2000). Strategic tax and financial reporting decisions: Theory and evidence. *Contemporary Accounting Research*, 17(1), 85-106.
- Minnick, K. and Noga, T. (2010). Do corporate governance characteristics influence tax management? *Journal of Corporate Finance*, 16, 703-718.

- Modigliani, F. and Miller, M.H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*, 48, 261-297.
- Modigliani, F. and Miller, M.H. (1963). Corporate income taxes and the cost of capital: A Correction (in Communications). *American Economic Review*, 53, 433-443.
- Morck, R., Shleifer, A. and Vishny, R.W. (1988). Management ownership and market valuation: An empirical analysis. *Journal of Financial Economics*, 20, 293-315.
- Nittayagasetwat, A. and Nittayagasetwat, W.(2006). An analysis of the stock price reaction to corporate governance rating announcements: The case of Thai Listed Companies. *NIDA Business Journal*, 1, 99-111.
- Noor, R.M., Fadzillah, N.S.M. and Mastuki, N.A.(2010). Corporate tax planning : A study on corporate effective tax rates of Malaysian Listed Companies. *International Journal of Trade, Economics and Finances*, 1(2), 189-193.
- OECD. (1999). *OECD principles of corporate governance*. Retrieved December 25, 2010, from [http://www.ausncp.gov.au/content/docs/19990101\\_corporate\\_governance.pdf](http://www.ausncp.gov.au/content/docs/19990101_corporate_governance.pdf)
- OECD Committee of Fiscal Affairs Forum on Strategic Management. (2001). *General Administrative Principles–GAP 004 Compliance Measurement*. Retrieved December 25, 2010, from <http://www.oecd.org/tax/administration/1908448.pdf>
- Organization for Economic Co-operation and Development. (2004). *OECD principles of corporate governance*. Retrieved December 25, 2010, from <http://www.oecd.org>.
- Othman, H.B. and Zeghal, D. (2006). A study of earnings-management motives in the Anglo-American and Euro-Continental accounting models: The Canadian and French cases. *The International Journal of Accounting*, 41, 406-435.
- Otusanya, O.J. (2010). The role of multinational companies in tax evasion and tax avoidance: The case of Nigeria. *Critical Perspectives on Accounting*, 22(3), 316-332.
- Phillips, J., Pincus, M. and Rego, S.O. (October 14,2002). *Earnings management: New evidence base on deferred tax expense*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=276997](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=276997)

- Phillips, J.D.(2003). Corporate tax-planning effectiveness: The role of compensation-based incentives. *The Accounting Review*, 78(3), 847-874.
- Price, R., Román, F.J. and Rountree, B. (2011). The impact of governance reform on performance and transparency. *Journal of Financial Economics*, 99, 76-96.
- Rachpradit, P., Tang, J.C.S. and Khang, D.B. (2012). CEO turnover and firm performance, evidence from Thailand. *Corporate Governance*, 12(2), 164-178.
- Raedy, J.S., Seidman, J. and Shackelford, D.A. (2010). *Book-tax differences: Which ones matter to equity investors?* Retrieved December 25, 2010, from <http://accounting.wharton.upenn.edu/documents/seminars/wharton%20draft%20916.pdf>.
- Rego, S.O. and Wilson, R. (2010). *Executive compensation, equity risk incentives and corporate tax aggressiveness*. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1337207](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1337207)
- Rego, S.O. and Wilson, R. (December 22, 2008). *Executive compensation, tax reporting aggressiveness and future firm performance*. Retrieved November 11, 2011, from <http://areas.kenanflagler.unc.edu/Accounting/TaxCenter/taxsym09/Documents/Rego%20and%20Wilson%202008.pdf>
- Reyna, J.M.S.M. and Encalada, J.A.D. (2012). The relationship among family business, corporate governance and firm performance: Evidence from the Mexican stock exchange. *Journal of Family Business Strategy*, 3, 106-117.
- Richardson, G. and Lanis, R. (2007). Determinants of the variability in corporate effective tax rates and tax reform: Evidence from Australia. *Journal of Accounting and Public Policy*, 26, 689-704.
- Richardson, G., Taylor, G. and Lanis, R. (2013). The impact of board of director oversight characteristics on corporate tax aggressiveness: An empirical analysis. *Journal Account Public Policy*, 32, p.68-88.
- Siregar, S.V. and Utama, S. (2008). Type of earning management and the effect of ownership structure, firm size and corporate-governance practices: Evidence from Indonesia. *The International Journal of Accounting*, 43, 1-27.

- Subramanyam, K.R. (1996). The pricing of discretionary accruals. *Journal of Accounting and Economics*, 22, 249-281.
- Sun, B. (2009). Executive compensation and earning management under Moral Hazard. Retrieved April 15, 2011, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1536749](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1536749)
- Tang, T. and Firth, M. (2006). Market perceptions of the information in book-tax differences: An empirical study in China's Capital Markets. Retrieved August 25, 2011, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=927167](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=927167)
- Taylor, G., Tower, G. and Zahn, M.V.D. (2010). The influence of international taxation structures on corporate financial disclosure patterns. *Accounting Forum*, 35(1), 32-46.
- Teoh, S.H., Welch, I. and Wong, T.J. (1998a). Earning management and the underperformance of seasoned equity offerings. *Journal of Financial Economics*, 50, 63-99.
- Teoh, S.H., Welch, I. and Wong, T.J. (1998b). Earnings management and the long-run market performance of Initial Public Offerings. *The Journal of Finance*, 53(6), 1935-1974.
- Tong, Y.H. (2008). Financial reporting practices of family firms. *Advances in Accounting*, 23, 231-261.
- Tsakumis, G.T., Curatola, A.P. and Porcano, T.M. (2007). The relation between national cultural dimensions and tax evasion. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 16, 131-147.
- Wang, X. (2010). Tax avoidance, corporate transparency and firm value. Retrieved December 25, 2010, from [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1716474](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1716474)
- Watts, R. (2003). Conservatism in accounting, Part 1: Explanations and implications. *Accounting Horizons*, 17, 207-221.
- Watts, R.L. and Zimmerman, J.L. (1990). Positive accounting theory: A ten year perspective. *The Accounting Review*, 65(1), 131-156.

Wilson, R. (January 1, 2007). **An examination of corporate tax shelter participants.**

Retrieved December 25, 2010, from <http://tippie.uiowa.edu/accounting/mcgladrey/pdf/wilson.pdf>

Wiwattanakantang, Y. (2001). Controlling shareholders and corporate value: evidence from Thailand. **Pacific-Basin Finance Journal**, 9, 323-362.

Wysocki, P.D. (November, 2003). **Earnings management, tax compliance and institution factors: A discussion of Haw, et al.[2004].** Retrieved December 25, 2010, from [http://web.mit.edu/wysockip/www/Wysocki\\_JAR\\_Discuss.pdf](http://web.mit.edu/wysockip/www/Wysocki_JAR_Discuss.pdf)

Zimmerman, J. (1983). Taxes and firm size. **Journal of Accounting and Economics**, 5(2), 119-149.

## เชิงอรรถ

- 1 ปัญหาตัวแทนประเภทที่ 1 (Type I Agency Problem) เป็นปัญหาที่เกิดจากตัวการ (Principal) ไม่ได้เข้าไปบริหารจัดการบริษัทที่ตนเป็นเจ้าของ มีการมอบหมายให้ตัวแทน (Agent) เข้าไปบริหารงานแทน ภายใต้เงื่อนไขของความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูล (Asymmetry Information) หรือข้อมูลไม่เพียงพอ (Incomplete Information) และสภาพแวดล้อมที่มีความไม่แน่นอน (Uncertainty) ผู้บริหารจะเอื้อประโยชน์ส่วนตัวมากกว่าผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น นำไปสู่ความขัดแย้งของผลประโยชน์ (Conflict of Interests) จึงก่อให้เกิดปัญหาที่เรียกว่า "Adverse Selection" เป็นการปกปิดข้อมูล ซึ่งทำให้เกิดความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลระหว่างผู้บริหารกับผู้ถือหุ้น และ "Moral Hazard" เป็นพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมของผู้บริหาร ที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถตรวจสอบได้ (ธัญพร ดันตियวงค์, 2552, หน้า 20)
- 2 บริษัทบันทึกการขายหนี้สินโดยบันทึกไว้เป็นรายการนอกงบดุล และอาศัยช่องโหว่ของกฎหมายที่ไม่ต้องจัดทำงบการเงินรวม กอปรกับผู้สอบบัญชีไม่มีความเป็นอิสระและมีความขัดแย้งของผลประโยชน์เกิดขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้บริษัทรายงานกำไรมากเกินไป (ภาพร เอกอรรถพร, 2545ก, หน้า 101)
- 3 บริษัทใช้วิธีการหลีกเลี่ยงการบันทึกค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน เพื่อปกปิดผลการดำเนินงานที่ตกต่ำ แต่บันทึกเป็นสินทรัพย์ในงบดุล ซึ่งส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรและมูลค่าของสินทรัพย์ที่มากเกินไป (ภาพร เอกอรรถพร, 2545ข, หน้า 26)
- 4 บริษัทใช้วิธีการตกแต่งบัญชี โดยรับรู้รายได้และการประมาณการค่าใช้จ่ายในการรับคืนสินค้าไม่ถูกต้อง และใช้ข้อมูลภายในเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ ส่งผลให้บริษัทมีการรายงานผลกำไรที่เกิดจากรับรู้รายได้มากเกินไป (ภาพร เอกอรรถพร, 2545ข, หน้า 92)
- 5 บริษัทใช้วิธีการตกแต่งบัญชี โดยทำการตกแต่งรายได้และบัญชีการประกอบธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ดำเนินธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกันและได้ตัดทวงผลประโยชน์แก่กลุ่มตนเองอย่างไม่ถูกต้อง ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับความเสียหาย ส่งผลให้บริษัทรายงานระดับรายได้สูงกว่าความเป็นจริง (หิรัญ รดีศรี และฐิติมา สิทธิพงษ์พานิช, 2552, หน้า 565)

- 6 กลุ่มธุรกิจในเครือเดียวกัน หมายถึง บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลตั้งแต่ 2 นิติบุคคลขึ้นไป มีความสัมพันธ์ในลักษณะดังต่อไปนี้ 1) ผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนเกินกว่ากึ่งหนึ่งเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนในอีกนิติบุคคลหนึ่ง 2) ผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ในอีกนิติบุคคลหนึ่ง 3) บุคคลเกินกว่ากึ่งจำนวนกรรมการหรือผู้เป็นหุ้นส่วนซึ่งมีอำนาจจัดการในนิติบุคคลหนึ่งเป็นกรรมการหรือผู้เป็นหุ้นส่วนซึ่งมีอำนาจจัดการในอีกนิติบุคคลหนึ่ง 4) บริษัทหนึ่งมีอำนาจควบคุมเกี่ยวกับการแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการซึ่งมีอำนาจจัดการทั้งหมด หรือโดยส่วนใหญ่ของอีกบริษัทหนึ่ง (กรมพัฒนาธุรกิจการค้า, 2550)
- 7 การตั้งราคาโอน (Transfer Pricing) หมายถึง การกำหนดราคาซื้อขายสินค้าหรือบริการภายในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจเครือเดียวกัน (สุเมธ ศิริคุณโชติ, 2550, หน้า 193)
- 8 ดินแดนหลบเลี่ยงภาษี (Tax Haven) หมายถึง ประเทศที่ถูกใช้เป็นที่เลี่ยงภาษี ซึ่งมีจะนั้นจะต้องเสียในประเทศที่เก็บภาษีสูง เช่น บาฮามาส บาร์เรน เบอร์มิวดา หมู่เกาะบริติชแซนแนล หมู่เกาะบริติชเวอร์จิน หมู่เกาะเคย์แมน เป็นต้น (สุเมธ ศิริคุณโชติ, 2550, หน้า 174-181)
- 9 รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2555 ปรับลดอัตราภาษีเหลือร้อยละ 23 ของกำไรสุทธิของบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลและรอบระยะเวลาบัญชี 2 รอบถัดมาที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556 ปรับลดอัตราภาษีเหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิของบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล (พระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 530))
- 10 บริษัทที่ใช้วิธีภาษีเงินได้ค้างจ่าย (Tax Payable Method) หมายถึงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล (Income Tax Expense) ที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุน สำหรับบริษัทที่ใช้วิธีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Method) หมายถึงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน (Current Tax Expense) ที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
- 11 นำเสนอในงานสัมมนาวิชาการประจำปีของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ครั้งที่ 3 จัดขึ้นวันที่ 11 กันยายน 2549 ในหัวข้อ "สิทธิประโยชน์ทางภาษีในการส่งเสริม FDI ของไทย: การศึกษาโดยใช้อัตราภาษีที่แท้จริง (Effective Tax Rate)" ณ โรงแรมโซฟิเทล โดย FDI ย่อมาจาก Foreign Direct Investment หรือการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ มีคุณลักษณะแตกต่างจากเงินลงทุนประเภทอื่น กล่าวคือ บริษัทและแรงงานไทยจะได้รับผลพลอยได้จาก FDI ในรูปของการถ่ายทอดทางเทคโนโลยีการผลิต การพัฒนาฝีมือแรงงาน และระบบบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพตามมาตรฐานสากล

- 12 ผู้มีอำนาจควบคุม หมายถึง ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 1 คนมีเปอร์เซ็นต์การถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด (พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551)
- 13 คุณลักษณะเฉพาะ (Firm-specific Characteristics) เช่น ขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน ระดับการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตน อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ เป็นต้น
- 14 ครอบครัว หมายถึง บุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่มีความเกี่ยวโยงกันในลักษณะของการเป็นเครือญาติกัน เช่น นามสกุลเดียวกัน คู่สมรส พี่น้อง บิดา มารดา เขย สะใภ้ รวมทั้งเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน โดยพรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ.2551 กำหนดความหมายของ “บุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน” หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ (1) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการบริษัท และในกรณีที่บุคคลนั้นเป็นนิติบุคคลให้หมายความรวมถึงกรรมการของนิติบุคคลนั้นด้วย (2) คู่สมรส บุตรหรือบุตรบุญธรรมที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลตาม (1) (3) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (1) หรือ (2) มีอำนาจควบคุมกิจการ (4) บุคคลอื่นที่มีลักษณะตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด เมื่อบุคคลใดกระทำการด้วยความเข้าใจหรือความตกลงว่า หากบริษัททำธุรกรรมที่ให้ประโยชน์ทางการเงินแก่บุคคลดังกล่าว กรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลตาม (1) หรือ (2) จะได้รับประโยชน์ทางการเงินด้วย ให้ถือว่าบุคคลดังกล่าวเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องสำหรับการทำธุรกรรมนั้น
- 15 การจัดการความเสี่ยงทางภาษี (Tax Risk Management) หมายถึง ความเสี่ยงจากการเสียภาษีน้อยกว่าที่กฎหมายกำหนด และความเสี่ยงต่อการเสียชื่อเสียงเมื่อมีข่าวการหลบภาษี (Richardson, Taylor and Lanis, 2013, p. 72)
- 16 Earnings Management refers to window dress financial statements prior to public securities offerings, to increase corporate managers' compensation and job security, to avoid violating lending contracts, or to reduce regulatory costs or increase regulatory benefits. (Healy and Wahlen, 1998)
- 17 Earnings Management is accomplished through managerial discretion over accounting choices and operating cash flows. (Phillips, Pincus and Rego, 2002, p. 4)
- 18 Earnings Management defined as intentional manipulation of reported earnings by knowingly choosing accounting methods and estimates that do not accurately reflect the firm's underlying fundamentals. (Sun, 2009, p. 2)

- 19 การป้องกันการครอบงำกิจการ คือ การป้องกันไม่ให้ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมใช้เป็นเกราะป้องกันตนเองในกรณีที่มีการบริหารงานอย่างขาดประสิทธิภาพ หรือไม่โปร่งใส เช่น ไม่มีการถือหุ้นไขว้ในกลุ่มของบริษัท หรือไม่มีโครงสร้างการถือหุ้นแบบปิรามิดในกลุ่มบริษัท หรือคณะกรรมการบริษัทมีการถือหุ้นรวมกันไม่เกินกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัท เป็นต้น
- 20 Tax Planning หมายถึง where along the continuum depending upon how aggressive the activity is in reducing taxes. Tax Avoidance หมายถึง anything that reduces the firm's cash effective tax rate over a long time period. (Dyreng, Hanlon and Maydew, 2006, p. 2 )
- 21 ผลกระทบทางตรง (First-order Effect) เป็นผลการวางแผนภาษีที่กิจการมีเจตนา หรือมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อต้องการลดค่าใช้จ่ายภาษี ได้แก่ การตั้งราคาโอน (Transfer Pricing) โดยการกำหนดราคาสินค้าและบริการที่เกิดขึ้นภายในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน การตั้งบริษัทสาขาในประเทศที่เป็นดินแดนหลบเลี่ยงภาษี (Tax Haven) เป็นต้น
- 22 ผลกระทบทางอ้อม (Second-order Effect) เป็นผลของการกระทำจงใจหรือมีเหตุผลหลักมาจากการประกอบธุรกิจแต่เป็นผลพลอยได้จากการกระทำดังกล่าว ได้แก่ การจ่ายค่าจ้างในการฝึกอบรมพนักงาน การปรับเปลี่ยนทรัพย์สินที่มีผลต่อการประหยัดพลังงาน การจ่ายค่าจ้างที่เกี่ยวข้องกับการวิจัยและพัฒนา เป็นต้น
- 23 Badertscher และคณะ ได้ให้อธิบายความหมายของ Book-Tax conforming Tax Planning ว่าเป็น "tax planning that affects book and taxable income in a similar manner, including the tax benefits of debt financing." และความหมายของ Book-Tax Nonconforming Tax Planning ว่าเป็น "tax planning that reduces a firm's tax liability without reducing the firm's financial income" สำหรับประเทศไทยยังไม่มีผู้บัญญัติคำนิยาม (Badertscher, Katz and Rego, 2010, p. 3)
- 24 ผลแตกต่างชั่วคราว เป็นรายการรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่กิจการรับรู้ในการคำนวณกำไรทางภาษีในงวดบัญชีที่แตกต่างจากงวดบัญชีที่มีการคำนวณกำไรทางบัญชี ทำให้มีผลต่อจำนวนภาษีที่ต้องชำระในการคำนวณกำไรทางภาษีในงวดอนาคตเมื่อกิจการได้รับหรือต้องชำระมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้นจริง เช่น รายการหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ เป็นต้น

- 25 ผลแตกต่างถาวร เป็นรายการที่จัดเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีแต่ไม่สามารถถือเป็นรายจ่ายเพื่อคำนวณกำไร (ขาดทุน) ทางภาษีได้ เช่น รายจ่ายต้องห้าม (มาตรา 65 ตี) รายจ่ายค่ารับรองที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีเกินกว่ากำหนดไว้ในประมวลรัษฎากรและเบี้ยปรับและเงินเพิ่มทางภาษีอากร เป็นต้น
- 26 อธิบายได้ว่า การเปลี่ยนแปลงกำไรทางบัญชีมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับค่าใช้จ่ายภาษี ซึ่งหากบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีต่ำ จะทำให้ TAX/ASSET มีค่าต่ำลง ตัวอย่างเช่น บริษัทที่มีสินทรัพย์รวม 100 บาทและมีกำไรทางบัญชี 100 บาท จะมีค่าใช้จ่ายภาษี 30 บาท จะมีค่า TAX/ASSET เท่ากับร้อยละ 30 แต่ถ้าบริษัทบริหารกำไรให้มีกำไรทางบัญชีลดลงเหลือ 50 บาท จะมีค่าใช้จ่ายภาษี 15 บาท จะมีค่า TAX/ASSET เท่ากับร้อยละ 15 (โดยมีข้อสมมติว่ารายได้และรายจ่ายทางบัญชีทุกรายการสามารถถือเป็นรายได้และรายจ่ายทางภาษีได้ และมีอัตราภาษีร้อยละ 30) จะเห็นว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายภาษีเป็นผลมาจากการลดลงของกำไรทางบัญชี นอกจากนั้นยังอาจเป็นผลมาจากการลงทุนในสินทรัพย์เพิ่มขึ้นที่มีผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายภาษีลดลง นั่นคือ TAX/ASSET มีค่าต่ำ ซึ่งเกิดจากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยการหักค่าสึกหรอและค่าเสื่อมราคาโดยวิธีพิเศษ (Initial Methods) ในปีที่มีอัตราภาษีสูง แสดงตัวอย่างไว้ในภาคผนวก ง ตัวอย่างที่ 4
- 27 การเพิ่มกำไรด้วยรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว เช่น การขายทรัพย์สิน (ที่ดิน เงินลงทุน) ที่ผู้เป็นเจ้าของบริษัทนำเงินมาลงทุนในกิจการในราคาต่ำ และขายออกในช่วงระยะเวลาที่สินทรัพย์นั้นมีราคาตลาดสูงมาก
- 28 การหนีภาษี (Tax Evasion) หมายถึง การใช้วิธีการที่ผิดกฎหมายเพื่อที่จะไม่เสียภาษีหรือเสียภาษีน้อยลง
- 29 ตัวอย่างเช่น การบริหารกำไรเพื่อแสดงถึงควมมีประสิทธิภาพในการบริหารงานของตนเอง การจัดตั้งบริษัทของตนเองขึ้นมาใหม่และใช้การตั้งราคาโอนในการยกยอกเงินระหว่างบริษัทที่ตนเป็นผู้บริหารและบริษัทที่ตนเองเป็นเจ้าของ เป็นต้น
- 30 โครงสร้างทุนต่ำ (Thin Capitalization) คือ บริษัทดำเนินการโดยใช้เงินทุนน้อยกว่าการก่อหนี้
- 31 Gompers, Ishii and Metrick (2003, p. 34) สร้างแบบประเมินการกำกับดูแลกิจการ (G-Index) จำนวน 24 ข้อเกี่ยวกับการให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยบริษัทที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยปริมาณมาก (จะมีค่า G-Index ต่ำ) ต่อจากนั้น Bebchuk, Cohen and Ferrell (2004, p.39) ได้สร้างแบบประเมินการกำกับดูแลกิจการ (Entrenchment Index Provisions: E-Index) ซึ่งนำแบบประเมินการกำกับดูแลกิจการของ Gompers, Ishii and Metrick

- จำนวน 24 ข้อมาแบ่งแยกเป็น E-Index จำนวน 6 ข้อและเป็นข้อกำหนดในเรื่องอื่นๆ จำนวน 18 ข้อ
- 32 เริ่มมีผลใช้บังคับสำหรับรอบปีบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2549 เป็นต้นไป (ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กลต.ช.(ว) 43/2548 เรื่อง การหมุนเวียนผู้สอบบัญชี ลงวันที่ 4 พฤศจิกายน 2548)
- 33 การตรวจสอบกำไร แบ่งออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ รายการคงค้างหมุนเวียนโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร (Discretionary Current Accruals : DCA) รายการคงค้างหมุนเวียนที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ (Non-Discretionary Current Accruals: NDCA) รายการคงค้างระยะยาวโดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร (Discretionary Long-term Accruals: DLA) และรายการคงค้างระยะยาวที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ (Non- Discretionary Long-term Accruals: NDLA)
- 34 Tax Sheltering คือ การทำกิจกรรมหรือวิธีการที่ทำให้ภาษีลดลง เช่น การไปตั้งบริษัทในต่างประเทศที่มีภาษีต่ำกว่า(Offshore Company) หรือได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หรือใช้ดินแดนหลบเลี่ยงภาษี (Tax Haven) การตั้งราคาโอน (Transfer Pricing) เป็นต้น (Wilson, 2007, p. 37-41)
- 35 รายงานทางการเงินแบบกล้าได้กล้าเสีย เช่น การบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่น้อยเกินไป การกำหนดระยะเวลาในการตัดบัญชีสินทรัพย์ยาวเกินไป หรือการประมาณการค่าใช้จ่ายที่สูงเกินไป เป็นต้น
- 36 ต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการวางแผนภาษี ได้แก่ ต้นทุนทางการเงินจากการรายงานกำไรทางบัญชีต่ำ ทำให้การระดมทุนจากตลาดทุน หรือการกู้ยืมเป็นไปได้ยากขึ้นหรือทำให้ต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราสูงขึ้น ต้นทุนจากการล้มละลาย ต้นทุนทางกฎหมายที่อาจจะเกิดขึ้นหากเจ้าหน้าที่ของรัฐตรวจพบความผิดจากการวางแผนภาษี รวมถึงต้นทุนจากการเสียชื่อเสียงเมื่อมีข่าวการกระทำความผิด
- 37 Tax Shelter คือ การทำให้เสียภาษีน้อยลง โดยการใช้สิทธิทางภาษีหรือการไปตั้งกิจการสาขาในดินแดนหลบเลี่ยงภาษี (Tax Haven) หรือซื้อสินทรัพย์เพื่อการลงทุนเพื่อสามารถนำค่าเสื่อมราคาไปหักค่าใช้จ่ายในทางภาษีได้ (Hanlon and Slemrod, 2009, p. 126)

- 38 บริษัทครอบครัว หมายถึง บริษัทที่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 1 คนมีเปอร์เซ็นต์การถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 25 เป็นของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือกลุ่มบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันในลักษณะของการเป็นเครือญาติกัน เช่น นามสกุลเดียวกัน คู่สมรส พี่น้อง บิดา มารดา สะใภ้ เขย รวมทั้งเป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกัน (ฉันทพร ต้นตियวงค์, 2552, หน้า 29)
- 39 บริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เหมือนกัน ตัวแปรกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันจึงเป็นตัวแปรควบคุมที่แสดงถึงสิทธิประโยชน์ทางภาษีจาก BOI ด้วย
- 40 ตามประมวลรัษฎากร บริษัทต้องคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท แต่เนื่องจากการวางแผนภาษีตามความหมายในการศึกษาครั้งนี้เป็นการทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีของบริษัทลดลง ซึ่งมีผลทำให้กำไรทางบัญชีหลังหักภาษีและกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นและมีผลกระทบต่อมูลค่ากิจการ ดังนั้นการวางแผนภาษีจะต้องนำงบการเงินของทุกบริษัทมาวิเคราะห์ในภาพรวม กอปรกับวิธีการวางแผนภาษีหลายรูปแบบมีความเกี่ยวข้องกับงบการเงินรวม เช่น การกำหนดราคาโอน (Transfer Pricing) รายการระหว่างกัน (การย้ายโอนกำไรระหว่างกัน ระหว่างบริษัทที่มีกำไรทางภาษีสูงไปยังบริษัทที่มีผลขาดทุนทางภาษี หรือบริษัทที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน) โดยมีผลทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีในภาพรวมของทุกบริษัทลดลง
- 41 บริษัทที่ใช้วิธีภาษีเงินได้ค้างจ่าย (Tax Payable Method) หมายถึงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล (Income Tax Expense) ที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุน สำหรับบริษัทที่ใช้วิธีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Method) หมายถึงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน (Current Tax Expense) ที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงิน หรือสามารถคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันได้ จากการบวกรายการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและรายการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (หรือหักรายการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและรายการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) กับค่าใช้จ่ายภาษีที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัทที่ใช้วิธีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ประวัติผู้วิจัย

## ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ - ชื่อสกุล	สัทยา ดันจันทร์พงศ์
วัน เดือน ปี เกิด	13 สิงหาคม 2518
ที่อยู่ปัจจุบัน	25/5 หมู่ 2 ถนนเจ็ดยอดช่างเคียน ซอย 7 ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300
ที่ทำงานปัจจุบัน	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลรัตนโกสินทร์ 264 ถนนจักรวรรดิ แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพมหานคร 10100
ตำแหน่งหน้าที่ปัจจุบัน	ผู้ช่วยศาสตราจารย์
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ. 2542	บธ.ม. (บัญชีการเงิน) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
พ.ศ. 2540	บช.บ. (บัญชี) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่