

จิรณา โฉมจันทร์ 2550: การจัดการกำไรและการกำกับดูแลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย ปรินญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ โครงการสหวิทยาการ
ระดับบัณฑิตศึกษา ประชานกรรมการที่ปรึกษา: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ไพบุลย์ ผ่องวงศ์, บข.ม. 65 หน้า

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบการจัดการกำไรโดยใช้วิธี Total Accruals Jones Model
ของ Jones (1991) กับบทบาทของกรรมการอิสระ อนุกรรมการตรวจสอบและประชนกรรมการบริษัทที่มีต่อ
การจัดการกำไรของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินมีความระมัดระวังในการใช้งบการเงิน และบุคคล
หรือกลุ่มบุคคลที่มีบทบาทเกี่ยวข้องในการจัดทำงบการเงินได้ตระหนักถึงข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการ
จัดทำงบการเงิน โดยศึกษาบริษัทจดทะเบียนทั้งสิ้น 7 กลุ่ม ได้แก่ เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร สินค้า
อุปโภคบริโภค วัสดุก่อสร้างและสินค้าอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ท่องเที่ยว บริการ และ
เทคโนโลยี รวมทั้งสิ้น 252 บริษัท โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานั้นเป็นทั้งข้อมูลเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณที่
เก็บรวบรวมจากงบการเงินและรายงานประจำปี ระหว่างปี 2545 ถึง 2548 โดยการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิง
พหุ (Multiple Regression Analysis)

ผลการศึกษานี้ปี 2546 และปี 2547 ได้พบความสัมพันธ์ระหว่างการจัดการกำไรและการกำกับดูแล
กิจการที่มีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ใน 3 กลุ่มอุตสาหกรรม ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรม
อาหาร พบว่า สัดส่วนกรรมการอิสระในคณะกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับการจัดการกำไร หากมี
สัดส่วนกรรมการอิสระเพิ่มมากขึ้นเพียงใด การจัดการกำไรก็จะยิ่งลดลง ส่วนกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและ
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง พบว่า การแยกตำแหน่งของประชนกรรมการมีความสัมพันธ์กับการจัดการ
กำไร โดยหากมีการแยกตำแหน่งของประชนกรรมการบริษัท จะทำให้จำกัดขอบเขตการใช้อำนาจในการ
จัดการกำไรของฝ่ายบริหารได้เพิ่มขึ้น และกลุ่มสุดท้ายคือ กลุ่มวัสดุก่อสร้างและสินค้าอุตสาหกรรม พบว่า
อนุกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้ความเข้าใจทางด้านบัญชีหรือการเงินมีความสัมพันธ์เชิงลบกับการจัดการ
กำไร

ข้อเสนอแนะจากผลการศึกษาคือ หากฝ่ายกำกับดูแลกิจการมีความเป็นอิสระมากขึ้นเพียงใด
ย่อมส่งผลให้การจัดการกำไรของฝ่ายจัดการลดลงได้ นอกจากนี้บริษัทจดทะเบียนควรมีให้ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง
ได้ร่วมกันกำหนดกฎเกณฑ์เกี่ยวกับความเป็นอิสระของประชนกรรมการ เพื่อสรรหาผู้ที่จะสามารถและช่วย
กำกับดูแลการทำงานของฝ่ายบริหารและป้องกันการเอาเปรียบผู้ถือหุ้น

Jecrana Chomchan 2007: Earnings Management and Corporate Governance from the Stock Exchange of Thailand. Master of Business Administration, Major Field: Business Administration, Interdisciplinary Graduate Program. Thesis Advisor: Assistant Professor Paiboon Pajongwong, M.Acc. 65 pages.

The objective of this study was to investigate the relationship between earnings management by Total Accruals Jones Model and role of independent director in board of committee, audit committee, and chairman. The study divide the population into 7 sectors are Agro & Food, Consumer Products, Industrials, Property & Construction, Resources, Services and Technology sectors by focusing both qualitative and quatitative data and collected data form financial statement, financial report and Set Smart database during 2003 – 2005. Multiple regression analysis is applied in this study.

The study found that the board of director, audit committee and chairman characteristics are seem to have effect on earnings management. A negative relation is found between the proportion of independent director and Discretionary Accruals in the Agro & Food, duality of chairman and Discretionary Accruals in the Consumer Product and Property & Construction sectors, and finally, a negative relation is also found between financial accounting knowleged of audit committee in the Indutrials sector and the result suggested that the proportion of independent director seem to have effect on the reduction of earning management.