

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาการจัดการกำไรก่อนที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยครั้งแรก โดยทำการศึกษารูปแบบของการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายและผลการดำเนินงานของบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากกลุ่มตัวอย่างของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ. 2543 – พ.ศ. 2546 จำนวน 38 บริษัท

ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่า บริษัทที่ทำการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีรายการพึงรับพึงจ่ายที่กำหนดโดยใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในปีที่ทำการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสูงกว่าปีก่อนและหลังเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผลการดำเนินงานก็เป็นไปในลักษณะเดียวกันซึ่งอาจอธิบายได้ว่า บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกมีแนวโน้มในการจัดการกำไรก่อนเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกเพื่อให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในปีที่เสนอขายหลักทรัพย์ต่อสาธารณชนครั้งแรกดีและเป็นที่น่าสนใจของนักลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถขายหลักทรัพย์ได้ในราคาสูง

The purpose of this study is to examine earnings management of initial public offering companies in the Stock Exchange of Thailand by investigating the pattern of accruals and performance. The samples of this study, thirty eight companies, were chosen from the companies registered in the Stock Exchange of Thailand during the years 2000 - 2003.

The result of the study indicates that initial public offering companies' discretionary accruals is higher in the first offering year, compared to the prior year and the year after the IPO, as well as the company's performance. This study implies that the companies tend to manage their earnings before the initial public offering in order to show a good and attractive performance in the first offering year, and as a result, the company's shares could be offered at the high price.