

[หน้า 40]

## การบิดเบือนผลการดำเนินงานด้วยแผนภูมิ ในรายงานประจำปี หลักฐานเชิงประจักษ์ จากกิจการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย

ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ

การศึกษานี้แสดงให้เห็นหลักฐานเชิงประจักษ์เกี่ยวกับการบิดเบือนผลการดำเนินงานของกิจการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้แผนภูมิเป็นเครื่องมือ จากการเก็บข้อมูลการนำเสนอแผนภูมิแสดงผลการดำเนินงานในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 147 ฉบับ และทดสอบความแตกต่างโดยใช้ค่าสถิติแบบที่ (Match paired t-test) ไคสแควร์ (chi-square) และการทดสอบความแตกต่างโดยไม่ใช้พารามิเตอร์ (Non-parametric test) พบว่ากิจการที่มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นใช้แผนภูมิเป็นเครื่องมือแสดงผลการดำเนินงานให้ดีกว่าที่ควรจะเป็น ในขณะที่กิจการที่มีผลการดำเนินงานที่ลดลงที่ได้ใช้แผนภูมิแสดงผลการดำเนินงานที่ลดลงน้อยกว่าที่ควรจะเป็นเช่นกัน นอกจากนี้ การศึกษายังพบว่ากิจการที่มีผลประกอบการที่ดีขึ้นยังนำเสนอแผนภูมิในจุดที่น่าสนใจว่ากิจการที่มีผลประกอบการลดลง จากการศึกษานี้ แสดงให้เห็นว่านอกจากพฤติกรรมการตกแต่งเนื้อหาของรายงานทางการเงินเรียบร้อยแล้ว กิจการจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ยังตกแต่งรูปแบบของการนำเสนอข้อมูล

**คำสำคัญ:** การบิดเบือนผลการดำเนินงาน แผนภูมิ รายงานประจำปี รูปแบบ

This study provided some empirical evidence about the operating performance distortion behavior of the Stock Exchange of Thailand's listed companies. The sample in this study consisted of 147 annual reports of the listed companies. After using the match paired t-test technique, the Chi-square technique, and a non-parametric technique as the statistical analysis techniques, the study found that companies with appreciating operating performance presented their operating performance charts better than what should be. The study also found the same result with companies with depreciating operating performance that the presented operating performance charts are also look better than what should be. This study, additionally, found that the companies with better operating performance presented their charts at a more attracting page than the depreciating operating performance ones. Beside of the earnings management behaviors of "contents" of financial statements, this study provided some evidence that the listed companies also managed the "format" of their financial reports.

**Key Words:** Distortion, Operating Performance, Charts, Annual Report, Format