

[หน้า 56]

Investigating Earnings management by Surplus Free Cash Flow, and External Monitoring: A study in Stock Exchange of Thailand

Surat Chayavoradech

Sillapaporn Srijunpetch

The earning management through discretionary accruals in Stock Exchange of Thailand in relation to Surplus Free Cash Flow and External Monitoring (independent auditor and institutional investors) is analyzed. Using 840 company year observations between 2001 and 2005, the result shows that companies with high free cash flow together with low growth opportunities have used discretionary accrual significantly. The interaction between surplus free cash flow and tenor of auditors is significant to support discretionary accrual. This means that auditors with long term relationship with firms tend to help managers manage discretionary accrual when it appears surplus free cash flow. Moreover, the interaction between surplus free cash flow and institutional investors are significantly decrease discretionary accrual in selected observations.

Key Words: Earning Management, Surplus Free Cash Flow, Discretionary Accruals

งานวิจัยนี้ศึกษาการจัดการกำไรจากรายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดอิสระส่วนเกินและการควบคุมจากภายนอก (ผู้สอบบัญชีและนักลงทุนสถาบัน) โดยใช้ข้อมูล 840 รายการสำหรับช่วงปี พ.ศ. 2544-2548 ผลการวิจัยพบว่า บริษัทที่มีกระแสเงินสดอิสระสูงและโอกาสการเจริญเติบโตต่ำ จะจัดการกำไรโดยใช้รายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจอย่างมีสาระสำคัญ กระแสเงินสดอิสระส่วนเกินและระยะเวลาการจ้างตำแหน่งของผู้สอบบัญชี มีส่วนทำให้เกิดรายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจ นั้นหมายความว่า ผู้สอบบัญชีที่ตรวจบัญชีบริษัทเป็นเวลานานมีแนวโน้มที่จะช่วยผู้บริหารในการจัดการกำไรโดยใช้รายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจเมื่อบริษัทนั้นมีกระแสเงินสดอิสระส่วนเกิน นอกจากนี้ บริษัทที่มีกระแสเงินสดอิสระส่วนเกินและมีนักลงทุนสถาบัน จะช่วยลดการจัดการกำไรโดยใช้รายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจ

คำสำคัญ: การจัดการกำไร กระแสเงินสดอิสระส่วนเกิน รายการคงค้างที่ใช้ดุลยพินิจ