

ความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหาร
กับคุณภาพกำไร

THE RELATIONSHIP BETWEEN CHARACTERISTICS OF
CHAIRMAN AND EARNINGS QUALITY

บุษบงกช บุญกุศล

สุนิษา ธงจันทร์

พรสวัสดิ์ สิงห์ยาม

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลอีสาน

Busabongkot Boonkusol

Sunisa Thongchan

Pronsawad Singyam

Rajamangala University of Technology Isan, Thailand

Corresponding Author; Email: Busa_br@gmail.com

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์ของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เพื่อ 1. ศึกษาคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 2. ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษานี้ใช้ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เป็นไปตามเงื่อนไขการกำหนดกลุ่มประชากร ระหว่างปี 2555-2557 จำนวน 432 บริษัท โดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) การวัดคุณภาพกำไรวัดตามแบบ (Modified Jones Model, 1995) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไร ได้แก่ อายุและอิทธิพลของยุคสมัย เพศของประธานบริหาร ผู้บริหารเป็นชาวต่างชาติ ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน จำนวนคณะกรรมการบริหาร และตัวแปรควบคุมคือขนาดของกิจการ และความเสี่ยงทางการเงินกับคุณภาพกำไร ผลการศึกษาพบว่า คุณภาพกำไรมีความสัมพันธ์กับอายุและอิทธิพลของยุคสมัยของประธานบริหาร และเพศของ

ประธานบริหารบริษัทในทิศทางตรงกันข้ามกับคุณภาพกำไร แต่ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารที่เป็นชาวต่างชาติ ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน จำนวนคณะกรรมการบริหาร ขนาดของกิจการ และความเสี่ยงทางการเงินกับคุณภาพกำไร

คำสำคัญ : คุณภาพกำไร, คุณลักษณะของคณะกรรมการบริหาร

Abstract

The objectives of this study were to study the three following issues; 1.Characteristics of and Earnings Quality, and 2.The Relationship between Characteristics of Chairman and Earnings Quality. The selected samples were the 432 companies whose corporate information available in the SET over 3 years since 2012 to 2014. The instruments employed in this study were Multiple Regression Analysis and Modified Jones Model (1995) in order to examine relationship between characteristics of chairman and earnings quality. This study used eight variables as representatives' characteristics of chairman which were age of chairman, gender of chairman, foreign of directors' executives, the duality of chief executives officer, board size. Additionally, the two controlled variables consisted of company size and financial risks. The results revealed that there existed statistical negative relationship between earnings quality determined from discretionary accruals on the subject of Modified Jones Models (1995) and Age of Chairman, Gender of Chairman. Moreover, there was no relationship between foreign of directors executives, the duality of Chief executives officer, board size, company size, financial risks and earnings quality determined from discretionary accruals.

Keywords: Earning Quality, Characteristics of Chairman

บทนำ

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ออกข้อกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนทุกบริษัทต้องจัดให้มีการกำกับดูแลกิจการภายในองค์กร ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสำคัญของปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นระหว่างผู้ถือหุ้น (ตัวการ) และผู้บริหาร (ตัวแทน) เพราะผู้บริหารมีหน้าที่ในการควบคุมการแสดงผลงานทางการเงินให้มีความน่าเชื่อถือ ต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในทุกฝ่าย ทั้งผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียอื่น ข้อมูลจึงต้องมีความชัดเจน ถูกต้อง ครบถ้วน มีมาตรฐานและโปร่งใส โดยมีเงื่อนไขว่าผู้บริหารต้องมีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจอย่างแท้จริง จากที่กล่าวมานั้นถือได้ว่าเป็นการแสดงถึงการกำหนดคุณลักษณะของผู้บริหาร ที่จะส่งผลต่อการดำเนินงานที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อสร้างความโปร่งใสและความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงินที่มีการนำเสนอและเปิดเผยต่อสาธารณชน ดังนั้นคุณลักษณะของผู้บริหารจึงมีความสำคัญต่อคุณภาพกำไรของกิจการ เนื่องจากผู้บริหารที่มีความรู้ความสามารถ อายุและอิทธิพลของยุคสมัยที่มีต่อประสบการณ์การทำงาน เพศ จำนวนคณะกรรมการบริหาร ค่านิยม วัฒนธรรมและมุมมองการดำเนินงานที่แตกต่างกันมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลรายงานทางการเงิน และสะท้อนคุณภาพของกำไรที่แท้จริงได้ การศึกษาครั้งนี้จึงมุ่งศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของผู้บริหารกับคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้ตระหนักถึงบทบาทและความสำคัญของผู้บริหารและการเปิดเผยข้อมูลรายงานทางการเงิน เพื่อให้แนะนำเสนอข้อมูลที่มีความโปร่งใส น่าเชื่อถือและสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษานี้เป็นการศึกษาเชิงประจักษ์ (Empirical Study) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของผู้บริหารกับคุณภาพกำไร โดยวัดคุณภาพกำไรจากตัวแบบ (Modified Jones Model, 1995) จากการศึกษาของ (Dechow et al., 1995) พบว่าตัวแบบ (Modified Jones, 1995) เป็นตัวแบบที่เหมาะสมที่สุด

ขอบเขตของการวิจัย

ขอบเขตในการศึกษานี้ คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เข้าเงื่อนไขดังนี้

1. เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุด 31 ธันวาคมของทุกปี
2. เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีรายงานประจำปีและข้อมูลครบทั้ง 3 ปี คือ ปี พ.ศ.2555 พ.ศ.2556 และพ.ศ.2557
3. กลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ไม่ใช่บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน กลุ่มธุรกิจฟิสิกส์ และการธุรกิจขนาดกลาง (MAI)

การเก็บรวบรวมข้อมูล

เก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีที่เสนอต่อผู้ถือหุ้น (แบบ 56-2) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ไม่ใช่บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน กลุ่มธุรกิจฟิสิกส์ และการธุรกิจขนาดกลาง (MAI) ซึ่งมีความแตกต่างของโครงสร้างทางการเงิน (Ohlson, 1968) โดยเก็บข้อมูลปี พ.ศ. 2555 - 2557 จำนวน 432 บริษัท

วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษานี้ใช้การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นเพื่อให้ทราบค่าของข้อมูล ซึ่งเป็นการวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) ในการสรุปข้อมูลเกี่ยวกับคุณลักษณะของผู้บริหาร ด้วยค่ามากที่สุด (Maximum) ค่าน้อยสุด (Minimum) ค่าเฉลี่ย (Mean) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) จากนั้นทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงอนุมานแทนค่าตามแบบจำลอง (Modified Jones Model, 1995) โดยทำการทดสอบและแปลงข้อมูลต่าง ๆ ให้อยู่ในรูปของข้อมูลตามข้อกำหนดการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) แล้วทำการทดสอบการวิเคราะห์สหสัมพันธ์เชิงซ้อน (Correlation

Analysis) ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไรโดยใช้การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation) และทดสอบการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square: OLS) เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร เพื่อยืนยันผลการทดสอบและนำไปตอบสมมติฐานของการศึกษา

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

ตัวแปรตามวัดจาก DA = รายการคงค้างตามดุลยพินิจของผู้บริหาร (Discretionary accruals: DA) เป็นตัววัดค่าของคุณภาพกำไรของกิจการ หลังจากตรวจสอบเงื่อนไขทั้งหมดของการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุครบถ้วนแล้วจึงนำข้อมูลคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไร ทดสอบความสัมพันธ์ตามตัวแบบการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุสำหรับการศึกษาครั้งนี้

$$DA = \beta_0 + \beta_1 (Age_{it}) + \beta_2 (Gender_{it}) + \beta_3 (For_{it}) + \beta_4 (CEO_{it}) + \beta_5 (Bsize_{it}) + \beta_6 (Fsize_{it}) + \beta_7 (Debt_{it}) + \varepsilon_{it}$$

ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษานี้ได้จากการทบทวนวรรณกรรมและงานวิจัยที่ผ่านมา ทำให้ผู้ศึกษาเลือกองค์ประกอบของคณะกรรมการบริหาร จำนวน 7 ตัวแปร เพื่อใช้ในการวิเคราะห์ถึงคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารบริษัทที่มีต่อคุณภาพกำไรในการดำเนินงานของบริษัทดังนี้

ตารางที่ 2 สรุปรายละเอียดตัวแปรที่ใช้ศึกษา

ตัวแปร	ชื่อตัวแปร	ตัววัด	ทิศทาง ที่ คาดหวัง
อายุและอิทธิพลจาก ยุคสมัยของประธาน บริหาร	Age	แบ่งตามปีพุทธศักราชที่ประธาน กรรมการบริหารเกิดตามแต่ละยุคสมัย โดยแบ่งเป็น 7 ยุคสมัย	-
เพศของประธาน บริหาร	Gender	ตัวแปรหุ่น 1 ถ้าประธาน กรรมการบริหารเป็นเพศชาย, 2 = เพศ หญิง, 0 = อื่นๆ	+

ตัวแปร	ชื่อตัวแปร	ตัววัด	ทิศทาง ที่ คาดหวัง
ผู้บริหารที่เป็น ชาวต่างชาติ	For	จำนวนคณะกรรมการบริหาร ชาวต่างชาติ	+
ประธานบริหารและ ประธานบริษัทเป็นคน เดียวกัน	CEO	ตัวแปรหุ่น 1 ถ้าประธาน กรรมการบริหารและประธานบริษัท เป็นคนเดียวกัน, 0 = อื่นๆ	-
จำนวนคณะกรรมการ บริหาร	Bsize	จำนวนคณะกรรมการบริหาร	-
ขนาดของกิจการ	Fsize	ลอการิทึมของสินทรัพย์รวม	+
ความเสี่ยงทางการเงิน	Debt	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	-

ผลการศึกษา

การวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) ในการสรุปข้อมูลเกี่ยวกับคุณลักษณะของผู้บริหารจากการเก็บรวบรวมข้อมูลจำนวน 432 บริษัท พบว่า

1. ประธานกรรมการบริหารบริษัทที่มีอายุระหว่าง 15-33 ปี จำนวน 230 คน คิดเป็นร้อยละ 53.20 และไม่พบประธานกรรมการบริหารบริษัทที่มีอายุระหว่าง 112-127 ปี และต่ำกว่า 15 ปี
2. บริษัทที่มีประธานบริหารบริษัทเป็นเพศชายมีจำนวน 291 คน คิดเป็นร้อยละ 67.40 และบริษัทที่มีประธานบริหารบริษัทเป็นเพศหญิงมีจำนวน 141 คน คิดเป็นร้อยละ 32.60
3. บริษัทที่มีกรรมการบริหารชาวต่างชาติมีจำนวนมากที่สุด 14 คน จำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 0.50 และพบว่าบริษัทส่วนใหญ่ไม่มีคณะกรรมการบริหารชาวต่างชาติ ซึ่งมีจำนวน 337 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 78
4. คณะกรรมการบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกันมีจำนวน 243 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 56.30 และคณะกรรมการบริหารและประธานบริษัทไม่เป็นคนเดียวกันมีจำนวน 189 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 43.80

5. บริษัทที่มีคณะกรรมการบริหารมากที่สุดมีจำนวน 24 คน คิดเป็นร้อยละ 0.5 และน้อยที่สุดคือมีคณะกรรมการบริหารจำนวน 3 คนคิดเป็นร้อยละ 2.3 ซึ่งโดยส่วนใหญ่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 9.57 คน

6. จากการใช้วิธีลอกการีทิมสินทรัพย์เพื่อให้ขนาดของกิจการมีค่าช่วงข้อมูลที่ใช้เปรียบเทียบกันได้ทำให้ได้ค่าสูงสุดเท่ากับ 11.64 และค่าต่ำสุดเท่ากับ 7.15 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 9.63 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.64

7. บริษัทมีความเสี่ยงทางการเงิน โดยค่าสูงสุดเท่ากับ 51.73 และค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.01 บาท ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.60 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2.49

8. เมื่อได้ข้อมูลจากงบการเงินแล้ว นำข้อมูลที่ได้จากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ก่อนหักค่าเสื่อมราคาและสินทรัพย์รวม คำนวณค่ารายการคงค้างจากการดำเนินงานปกติ และรายการคงค้างที่เกิดขึ้นคำนวณตามตัวแบบ Modified Jones Model (1995) พบว่าคุณภาพกำไรมีค่าสูงสุดเท่ากับ 7.24 ค่าต่ำสุดเท่ากับ -173.81 ค่าเฉลี่ยเท่ากับ -1.84 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 14.42

ตารางที่ 10 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไรปี พ.ศ. 2555-2557

ตัวแปรอิสระ	Coefficients	Standardized Coefficients	t-statistic	p-value	VIF
Constant	-44.473		-3.593	0.000	
อายุของประธานบริหาร	2.968	0.272	4.100	0.000**	1.79
เพศของประธานบริหาร	6.820	0.222	3.565	0.000**	1.74
ผู้บริหารชาวต่างชาติ	-0.303	-0.32	-0.663	0.508	1.080

ตัวแปรอิสระ	Coefficients	Standardized Coefficients	t-statistic	p-value	VIF
ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน	1.585	0.055	1.103	0.271	1.353
จำนวนคณะกรรมการบริหาร	0.083	0.024	0.434	0.664	1.083
ขนาดของกิจการ	1.819	0.080	1.639	0.102	1.103
ความเสี่ยงทางการเงิน	0.267	0.046	0.961	0.337	1.036
F-value	3.652	ANOVA sig.		0.001	
R	0.238	R ²		0.057	
adjusted R ²	0.041				

หมายเหตุ: * มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

**มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.01

จากตารางที่ 10 เป็นผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไร โดยใช้มูลค่าของรายการคงค้างตามดุลยพินิจของผู้บริหารในการวัดคุณภาพกำไร จากการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (R) ซึ่งแสดงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรทั้งหมดในสมการกับตัวแปรตาม จากการศึกษามีค่าเท่ากับ 0.238 ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ R Square หรือ R² เท่ากับ 0.057 สามารถอธิบายการใช้มูลค่าของรายการคงค้างตามดุลยพินิจของผู้บริหารในการวัดคุณภาพกำไรได้เท่ากับร้อยละ 5.70 และค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted R Square) เท่ากับ 0.041 หรือเท่ากับร้อยละ 4.10 และพบว่าอายุของประธานบริหาร และความหลากหลายทางเพศของประธานบริหารสัมพันธ์มีผลเชิงบวกกับการจัดการกำไร หรือกล่าวได้ว่าอายุและความหลากหลายทางเพศของประธานบริหารมีความสัมพันธ์เชิงลบกับคุณภาพกำไร หากผู้บริหารมีอายุที่เพิ่มขึ้นและความหลากหลายทาง

เพศจะส่งผลกระทบต่อคุณภาพของกำไรที่ลดลง หรืออาจมีการตกแต่งกำไร ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานและเป็นไปตามทิศทางที่คาดหวังเกี่ยวกับอายุและอิทธิพลยุคสมัยของประธานบริหารที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร คือ อายุและอิทธิพลของยุคสมัยที่มีความแตกต่างกัน มีผลต่อประสิทธิภาพการทำงานที่แตกต่างกัน รวมทั้งมุมมองและทัศนคติในการตัดสินใจในการบริหาร และอายุที่มีเพิ่มขึ้นมีผลต่อประสิทธิภาพในการตัดสินใจจากการใช้มูลค่าของรายการคงค้างตามดุลยพินิจของผู้บริหารก็จะลดลงเช่นกัน แต่เพศของประธานบริหารบริษัทไม่สอดคล้องกับสมมติฐานและเป็นไปตามทิศทางที่คาดหวัง ผลการศึกษาพบว่าเพศของประธานบริหารบริษัทมีผลต่อการบริหารมูลค่าของรายการคงค้างตามดุลยพินิจของผู้บริหารจากลักษณะพฤติกรรมของเพศมีผลต่อความสัมพันธ์เชิงลบกับคุณภาพกำไร สำหรับคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารในการศึกษาครั้งนี้ได้แก่ ผู้บริหารชาวต่างชาติ ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน จำนวนคณะกรรมการบริหาร ขนาดของกิจการและความเสี่ยงทางการเงิน ไม่พบความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญตามที่ตั้งสมมติฐานไว้ว่าอาจเนื่องมาจากข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดหลักเกณฑ์หรือแนวทางในการปฏิบัติที่ดีไว้แล้วซึ่งบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต้องปฏิบัติตาม

ตารางที่ 11 สรุปผลการศึกษาและสมมติฐานที่คาดหวัง

ตัวแปร	ทิศทางที่คาดหวัง	ผลการศึกษา
อายุของประธานบริหาร	-	-
เพศของประธานบริหาร	+	-
ผู้บริหารชาวต่างชาติ	+	ไม่พบความสัมพันธ์
ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน	-	ไม่พบความสัมพันธ์
จำนวนคณะกรรมการบริหาร	-	ไม่พบความสัมพันธ์
ขนาดของกิจการ	+	ไม่พบความสัมพันธ์
ความเสี่ยงทางการเงิน	-	ไม่พบความสัมพันธ์

ตารางที่ 12 สรุปผลงานศึกษาที่ผ่านมาที่สอดคล้องกับการศึกษาในครั้งนี้

ผู้ศึกษา	ตัวแปรอิสระ	Age	Gender	For	CEO	Bsize	Fsize	Debt
Amran, N. A., Yusof, M., Ishak, R., and Aripin, N. (2014)		-						
Daniel C.M. L., Helent R. and Rosalind H. W. (2015)			✓					
Obigbemi, I. F., <i>et al.</i> (2016)					*			
Thankom, G. A., Yousf, E. A., and Zakaria, A. A., (2015)		-						
Waelchli, U., & Zeller, J. (2013)		-						
ขวัญชนก สุขสนิท (2559)		-						
พัชรีย์ บัวเฟื่อน (2558)							*	*

หมายเหตุ: + หมายถึง พบความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน,
- หมายถึง พบความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
/ หมายถึง พบความสัมพันธ์แต่ไม่พบทิศทาง,
* หมายถึง ไม่พบความสัมพันธ์

ผลการวิจัย

จากผลการศึกษาในครั้งนี้เกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะของผู้บริหารกับคุณภาพกำไร พบว่า คุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไร พบว่า อายุและอิทธิพลของยุคสมัย เพศของประธานบริหาร ผู้บริหารเป็นชาวต่างชาติ ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน เป็นคุณลักษณะที่เหมาะสมกับการดำรงตำแหน่งคณะกรรมการบริหารตามแนวทางปฏิบัติที่ดีของสำนักงานคณะกรรมการการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และพบความสัมพันธ์เชิงลบระหว่างคุณลักษณะของคณะกรรมการบริหารกับคุณภาพกำไร ได้แก่ อายุและอิทธิพลยุคสมัยของประธานบริหารซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาของ Amran, N. A., Yusof, M., Ishak, R., and Aripin, N., (2014), Waelchli, U., & Zeller, J., (2013) และ ขวัญชนก สุขสนิท

(2559) และเพศของประธานบริหารบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับคุณภาพกำไรสอดคล้องกับการศึกษาของ Thankom, G. A., Yousf, E. A., and Zakaria, A. A., (2015) และ Daniel C.M. L., Helent R. and Rosalind H. W., (2015) ที่พบความสัมพันธ์ของเพศกับคุณภาพกำไร แต่ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารที่เป็นชาวต่างชาติ ประธานบริหารและประธานบริษัทเป็นคนเดียวกัน จำนวนคณะกรรมการบริหาร ขนาดของกิจการ และความเสี่ยงทางการเงินกับคุณภาพกำไร เนื่องจากหน่วยงานกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีข้อกำหนดและข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับคณะกรรมการบริหารของบริษัทให้ดำเนินการและปฏิบัติอย่างเคร่งครัด จึงทำให้การศึกษารังนี้ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างองค์ประกอบของคณะกรรมการบริหารที่จะส่งผลต่อคุณภาพกำไร

เอกสารอ้างอิง

- ขวัญชนก สุขสนธิ. (2559). *ลักษณะของผู้บริหารกับการตกแต่งกำไร*. สืบค้นเมื่อ 30 มิถุนายน 2561 จาก http://ethesisarchive.library.tu.ac.th/thesis/2016/TU_2016_5802110022_5713_4436.
- พัชรี บัวเผื่อน. (2558). *ความสัมพันธ์ของโครงสร้างเงินทุนและขนาดกิจการที่มีผลต่อคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง*. สารนิพนธ์. บัณฑิตวิทยาลัย: มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- Amran, N. A., Yusof, M., Ishak, R., and Aripin, N., (2014). Do Characteristics of CEO and Chairman Influence Government- Linked Companies performance. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 109, 799-803. doi:10.1016/j.sbspro.2013.12.546
- Daniel, C.M. L., Helen R., Rosalind, H. W. (2015). Board gender diversity and firm performance: Empirical evidence from Hong Kong, South Korea, Malaysia and Singapore. *Pacific-Basin Finance Journal*. 35(15), 381-400.
- Dechow P.M., R.G. Sloan, and A.P. Sweeney. (1995). Detecting earnings management. *The Accounting Review*, 70(1), 193-225.

- Duc, V. and Thuy, P. (2013). Corporate Governance and Firm Performance: Empirical Evidence from Vietnam. *Journal of corporate governance*. 4(3). Retrieved from https://www.murdoch.edu.au/School-of-Business-and-Governance/_document/Australian-Conference-of-Economists/Corporate-governance-and-firm-performance.pdf. doi: 10.24311/jed/2013.218.08
- Hosam, A. R. A., Eko, G. S., Roekhudin, and Wuryan, A. (2019). The Impact of Board Characteristics on Earning Management in The International oil and Gas Corporations. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*. 23(1).
- Lakhal, F., Aguir, A., Lakhal, N., & Malek, A. (2015). Do Women On Boards And In Top Management Reduce Earnings Management? Evidence In France. *Journal of Applied Business Research (JABR)*, 31(3), 1107. doi:10.19030/jabr.v31i3.9236.
- Obigbemi, I. F., Omolehinwa, E. O., Mukoro, D. O., Ben-Caleb, E., and Olusanmi, O. A. (2016). *Earnings management and board structure: evidence from Nigeria*. Sage Open, 6(3), 2158244016667992.
- Ohlson, J. A. (1980). Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy. *Journal of Accounting Research*. 18(1), 109-131.
- Thankom, G. A., Yousf, E. A., and Zakaria, A. A. (2015). Female directors and earnings management: Evidence from UK companies. *International Review of Financial Analysis*, 39(15), 137-146.
- Waelchli, U., & Zeller, J. (2013). Old captains at the helm: Chairman age and firm performance. *Journal of banking & finance*, 37(5), 1612-1628.