

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

การเปิดเผยข้อมูลของกิจการตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผย เป็นเครื่องมือสำคัญในการติดต่อกับผู้ลงทุน และแสดงผลการดำเนินงาน สถานภาพของกิจการ รวมทั้งสร้างความน่าเชื่อถือในการประกอบกิจการในอนาคตให้กับนักลงทุน ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง โดยทั่วไปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) นอกจากผู้ลงทุนที่เป็นผู้ใช้หลักแล้ว ยังมีผู้ใช้อีกหลายกลุ่มที่สามารถใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) โดยเฉพาะกลุ่มผู้ให้สินเชื่อ ซึ่งต้องการข้อมูลในการตัดสินใจอนุมัติสินเชื่อ กลุ่มผู้ใช้แต่ละประเภทให้ความสนใจต่อรายการที่เปิดเผยของกิจการในมุมมองที่ต่างกันตามวัตถุประสงค์ การเปิดเผยข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) มีการกำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่ต้องเปิดเผย ซึ่งเป็นการเฉลี่ยข้อมูลด้านต่างๆ ที่จะทำการเปิดเผยให้ครอบคลุมและตรงกับความสนใจของผู้ใช้แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) โดยเฉพาะนักลงทุนให้มากที่สุด ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอจะมีส่วนช่วยผู้ใช้ให้สามารถทำการตัดสินใจบนพื้นฐานความเข้าใจถึงลักษณะการดำเนินธุรกิจที่แท้จริงในขณะนั้นได้ถูกต้องขึ้น อย่างไรก็ตามการเปิดเผยข้อมูลมากหรือน้อยนั้นต้องคำนึงถึงความถูกต้องตามกฎหมาย ข้อบังคับ ต้นทุนที่จะเกิดขึ้นจากการเปิดเผยและการที่คู่แข่งของกิจการจะได้รับประโยชน์หรือความได้เปรียบจากข้อมูลที่เปิดเผยนั้นด้วย เพื่อให้เกิดความสอดคล้องระหว่างผู้จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ซึ่งเป็นผู้กำหนดการเปิดเผยข้อมูล และผู้ใช้ซึ่งเป็นผู้นำข้อมูลนั้นมาใช้ประโยชน์ ได้มีการศึกษาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ด้านต่างๆ อย่างกว้างขวาง เช่น ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลกับต้นทุนที่เกี่ยวข้อง ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลกับขนาดของกิจการ ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลกับโครงสร้างของกิจการ เป็นต้น โดยผลการศึกษาล่าสุดพบว่าผู้ใช้ต้องการให้มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อประโยชน์ในการใช้ตัดสินใจ

การศึกษานี้จึงต้องการศึกษาการตระหนักถึงความสำคัญในแต่ละรายการที่เปิดเผยตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย โดยการศึกษานี้ศึกษาจาก

กลุ่มผู้ใช้ 2 กลุ่ม ได้แก่ นักวิเคราะห์การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และนักวิเคราะห์สินเชื่อ การศึกษาครั้งนี้ใช้วิธีวิเคราะห์โดยการเปรียบเทียบกับเปิดเผยข้อมูลของบริษัทต่างๆ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน และการเปิดเผยอื่นที่เห็นว่าจำเป็นเพื่อเป็นประโยชน์ในการเสนอแนะข้อปรับปรุง ในส่วนที่เป็นไปได้ของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ต่อไป

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. ศึกษาการให้ความสำคัญของรายการที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และความเพียงพอของรายการที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รวมทั้งความต้องการของนักวิเคราะห์ทางการเงินเกี่ยวกับรายการที่เปิดเผย
2. นำข้อมูลมาวิเคราะห์เปรียบเทียบระหว่างความต้องการของนักวิเคราะห์เพื่อการลงทุนและนักวิเคราะห์สินเชื่อ และการเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนดในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
3. ศึกษารวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของงานวิจัยในอดีต
4. เสนอแนะการเปลี่ยนแปลงการเปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

1.3 ขอบเขตของการวิจัย

การศึกษานี้ศึกษาจากบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ตามหลักเกณฑ์

1.4 คำจำกัดความที่ใช้ในการวิจัย

บริษัทจดทะเบียนเป็นบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และเป็นกิจการที่จะถูกนักวิเคราะห์ทางการเงินครอบงำกิจการจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยผู้ขออนุญาต

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นข้อมูลบริษัทปรับปรุงทุกสิ้นรอบบัญชี เพื่อให้ประชาชนทั่วไปสามารถศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

นักวิเคราะห์ทางการเงิน หมายถึง นักวิเคราะห์การลงทุนและนักวิเคราะห์สินเชื่อ ที่ใช้แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจลงทุนหรือให้สินเชื่อ

1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ทราบการให้ความสำคัญกับรายการที่เปิดเผยตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แต่ละรายการ ทั้งที่มีการกำหนดให้ต้องเปิดเผย และส่วนที่มีได้กำหนด
2. ทราบความคิดเห็นของนักวิเคราะห์ทางการเงิน เกี่ยวกับความเพียงพอของข้อมูลที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
3. ทราบถึงความต้องการของนักวิเคราะห์ทางการเงิน เพื่อสามารถนำไปปรับปรุงในการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
4. ใช้เป็นข้อมูลสำหรับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในการกำหนดขอบเขตการเปิดเผยข้อมูลในรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลดำเนินงาน ให้เกิดความสมบูรณ์ตอบสนองของความต้องการ และเป็นประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้ใช้ได้สูงสุด

1.6 วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้รวบรวมข้อมูลจากหลายแหล่งข้อมูล เพื่อนำมาใช้พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และเป็นข้อสนับสนุนในการสรุปผลการวิจัย มีวิธีการที่ใช้ ดังนี้

1. การวิจัยทางเอกสาร (Documentary research) โดยรวบรวมข้อมูลที่เป็นลายลักษณ์อักษรแล้วนำเสนอข้อมูลเหล่านั้นในบางส่วนของสารวิจัย เพื่อให้เป็นแนวความคิดและใช้ในการอ้างอิง
2. การสัมภาษณ์ (Interview) เป็นการรวบรวมข้อมูลคำถามต่างๆ ที่จัดทำขึ้น ใช้ในการสอบถามผู้จัดการกองทุน ข้อมูลที่ได้มาจากการสัมภาษณ์จะนำมารวบรวมและวิเคราะห์เพื่อปรับปรุงแบบสอบถามที่ใช้ในการวิจัยและเป็นส่วนหนึ่งของผลของการวิจัยต่อไป
3. การส่งแบบสอบถาม (Questionnaires) จัดทำแบบสอบถามส่งให้กลุ่มตัวอย่าง โดยให้ตอบตามความสมัครใจและให้ส่งกลับคืนมายังผู้ทำการวิจัยภายในเวลาที่กำหนด

นำข้อมูลมาทำการวิเคราะห์โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS มาช่วยประมวลผล
ในการทดสอบความมีนัยสำคัญของความแตกต่างค่าเฉลี่ย และการนำเสนอผลของการวิเคราะห์
ในรูปข้อความ และตารางเพื่อสะดวกต่อความเข้าใจ