

การให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียน  
ในประเทศไทย : มุมมองนักวิเคราะห์ทางการเงิน

นางสาวพรดาว ภัททวงศ์

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชี ภาควิชาการบัญชี

คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2546

ISBN 974-17-5774-3

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

THE PERCEPTION OF THE ANNUAL DISCLOSURE (FORM 56-1) OF THAI LISTED COMPANIES :  
EVIDENCE FROM FINANCIAL ANALYSTS

Miss Porndao Pattakawong

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements  
for the Degree of Master of Accountancy in Accounting

Department of Accountancy

Faculty of Commerce and Accountancy

Chulalongkorn University

Academic Year 2003

ISBN 974-17-5774-3

หัวข้อวิทยานิพนธ์

การให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูล  
ประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย : มุมมอง  
นักวิเคราะห์ทางการเงิน

โดย

นางสาวพรดาว ภัททวงศ์

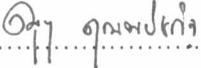
ภาควิชา

การบัญชี

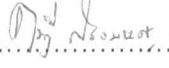
อาจารย์ที่ปรึกษา

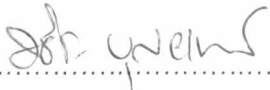
ผศ.ดร.วชิระ บุญยเนตร


คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้หัวข้อวิทยานิพนธ์  
ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาโทมหาบัณฑิต

 .....คณบดีคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ดนุชา คุณพนิชกิจ)

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

 .....ประธานกรรมการ  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดุซฎี สงวนชาติ)

 .....อาจารย์ที่ปรึกษา  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วชิระ บุญยเนตร)

 .....กรรมการ  
(นางภัทรียา เบญจพลชัย)

พรดาว ภัททวงศ์ : การให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย : มุมมองนักวิเคราะห์ทางการเงิน. (THE PERCEPTION OF THE ANNUAL DISCLOSURE (FORM 56-1) OF THAI LISTED COMPANIES : EVIDENCE FROM FINANCIAL ANALYSTS) อ. ที่ปรึกษา : ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วชิระ บุญยเนตร, จำนวนหน้า 121 หน้า. ISBN 974-17-5774-3.

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นเครื่องมือที่บริษัทจดทะเบียนใช้ติดต่อกับผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่ออธิบายถึงลักษณะการประกอบกิจการ โครงสร้างการดำเนินงาน ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เป้าหมายในอนาคตของบริษัท

การศึกษานี้มุ่งเน้นถึงการตระหนักถึงความสำคัญในแต่ละรายการที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และความเห็นเกี่ยวกับกับความเพียงพอของแต่ละรายการที่เปิดเผย ในการศึกษาได้ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือการทำวิจัย โดยส่งแบบสอบถามไปยังนักวิเคราะห์การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และนักวิเคราะห์สินเชื่อ แล้วนำผลที่ได้ตามแบบสอบถามมาวิเคราะห์ทางสถิติ ได้แก่ สถิติเชิงพรรณนา และ Mann - Whitney U Test ผลที่ได้จากการวิจัยครั้งนี้พบว่าข้อมูลแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้รับความสำคัญสูงสุดทั้งจากนักวิเคราะห์การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และนักวิเคราะห์สินเชื่อ และส่วนใหญ่เห็นว่าการเปิดเผยเพียงพออย่างไรก็ตามข้อมูลรายการระหว่างกันเป็นกลุ่มที่ผู้ตอบแบบสอบถามเห็นว่าการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นอยู่ยังไม่เพียงพอ และจากการทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยในการให้ระดับความสำคัญของนักวิเคราะห์ทางการเงิน พบว่ารายการส่วนใหญ่ไม่มีความแตกต่างกันมากนัก

ภาควิชา การบัญชี  
สาขาวิชา การบัญชี  
ปีการศึกษา 2546

ลายมือชื่อนิติ.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

พรดาว

วชิระ บุญยเนตร

อ. วชิระ บุญยเนตร

# # 4482324326 : MAJOR ACCOUNTING

KEY WORD : ANNUAL DISCLOSURE / FINANCIAL ANALYST

PORND AO PATTAKAWONG : THE PERCEPTION OF ANNUAL DISCLOSURE [FORM 56-1] OF THAI LISTED COMPANIES : EVIDENCE FROM FINANCIAL ANALYSTS. THESIS ADVISOR : ASSISTANT PROFESSOR Dr WACHIRA BOONYANET, 121 pp. ISBN 974-17-5774-3.

The annual disclosure (FORM 56-1) is an instrument, that listed companies use to communicate with their investors. It explains company's business, structures, operation results and goals. This study aims to analyze the perception of credit and investment analysts on the annual disclosure require by the Stock Exchange of Thailand. In addition, the analysis intends to observe the analysts' opinions on the sufficiency of the disclosures. The survey research is adopted in this study. Descriptive statistics and Mann-Whitney U Test are employed to analyze the data. The study points out that the most prestigious items in annual disclosure are companies' financial positions and operations. Also the analysts accepts the sufficiency of the disclosure on financial positions and operations. On the other hand, the analysts' comments on insufficiently of the disclosure on related party transactions. Finally, when comparing the opinion, the study finds that credit and investment analysts seem not to be statistically different from each other.

Department.....Accountancy.....	Student's signature	<i>Porndao Pattakawong</i>
Field of study.....Accounting.....	Advisor's signature	<i>Wachira Boonyant</i>
Academic year .....2003.....		

## กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยครั้งนี้ผู้เขียนได้รับคำแนะนำ และความช่วยเหลือรวมทั้งแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จและสมบูรณ์ จาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วชิระ บุญยเนตร ที่ได้กรุณารับเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดุษฎี สงวนชาติ ประธานสอบวิทยานิพนธ์ และ คุณภัทรียา เบญจพลชัย กรรมการสอบวิทยานิพนธ์ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณจากใจไว้ ณ ที่นี้

ท้ายที่สุดผู้เขียนขอขอบคุณทุกๆ ท่านที่ให้ความช่วยเหลือด้านต่างๆ ในการจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ โดยเฉพาะครอบครัวของข้าพเจ้า

# สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฅ
บทที่ 1 บทนำ .....	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา .....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย .....	2
1.3 ขอบเขตของการวิจัย .....	2
1.4 คำจำกัดความที่ใช้ในการวิจัย .....	2
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ .....	3
1.6 วิธีดำเนินการวิจัย .....	3
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	5
2.1 ความเป็นมาและความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูล .....	5
2.2 การเปิดเผยข้อมูลของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) .....	8
2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	10
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย .....	20
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง .....	20
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย .....	24
3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล .....	25
3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล .....	25
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น .....	27
4.1 แหล่งข้อมูลที่ใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจ .....	27

4.2 การให้ระดับความสำคัญต่อรายการที่เปิดเผยในระบบแสดงรายการ ข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) .....	29
4.3 คะแนนเฉลี่ยระดับการให้ความสำคัญและสัดส่วนความเห็นเกี่ยวกับ ความเพียงพอ .....	46
บทที่ 5 ผลการทดสอบทางสถิติ .....	53
บทที่ 6 สรุปผลการวิจัย .....	66
รายการอ้างอิง .....	70
บรรณานุกรม .....	72
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก .....	76
ภาคผนวก ข .....	100
ภาคผนวก ค .....	111
ภาคผนวก ง .....	118
ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์.....	121



## สารบัญญัตราสาร

ณ

		หน้า
ตารางที่ 2.1	สรุปงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	18
ตารางที่ 3.1	จำนวนผู้ได้รับความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทุน.....	22
ตารางที่ 3.2	ตัวอย่างประชากรธนาคารพาณิชย์แห่งประเทศไทย.....	23
ตารางที่ 4.1	ผลการตอบแบบสอบถาม.....	27
ตารางที่ 4.2	แหล่งข้อมูลที่นำมาพิจารณาในการตัดสินใจ.....	28
ตารางที่ 4.3	รายการที่ผู้จัดการกองทุนให้ระดับความสำคัญมากที่สุด (5) เป็นจำนวนมากที่สุด.....	37
ตารางที่ 4.4	รายการที่ผู้จัดการกองทุนให้ระดับความสำคัญมาก (4) เป็นจำนวนมากที่สุด.....	38
ตารางที่ 4.5	รายการที่ผู้จัดการกองทุนให้ระดับความสำคัญปานกลาง (3) เป็นจำนวนมากที่สุด.....	40
ตารางที่ 4.6	รายการที่ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อให้ระดับความสำคัญมากที่สุด (5) เป็นจำนวนมากที่สุด.....	41
ตารางที่ 4.7	รายการที่ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อให้ระดับความสำคัญมาก (4) เป็นจำนวนมากที่สุด.....	42
ตารางที่ 4.8	รายการที่ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อให้ระดับความสำคัญปานกลาง (3) เป็นจำนวนมากที่สุด.....	44
ตารางที่ 4.9	คะแนนเฉลี่ยและสัดส่วนความเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล ของผู้จัดการกองทุน.....	46
ตารางที่ 4.10	คะแนนเฉลี่ยและสัดส่วนความเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล ของผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ.....	49
ตารางที่ 5.1	ปัจจัยความเสี่ยง.....	55
ตารางที่ 5.2	ลักษณะการประกอบธุรกิจ.....	55
ตารางที่ 5.3	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์.....	56
ตารางที่ 5.4	การวิจัยและพัฒนา.....	56
ตารางที่ 5.5	ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ.....	57
ตารางที่ 5.6	โครงการในอนาคต.....	57
ตารางที่ 5.7	ข้อพิพาททางกฎหมาย.....	58

## สารบัญตาราง (ต่อ)

	ญ
	หน้า
ตารางที่ 5.8 โครงสร้างเงินทุน.....	58
ตารางที่ 5.9 การจัดการ.....	59
ตารางที่ 5.10 การควบคุมภายใน.....	59
ตารางที่ 5.11 รายการระหว่างกัน.....	60
ตารางที่ 5.12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน.....	60
ตารางที่ 5.13 รายการที่มีได้กำหนดการเปิดเผย.....	61
ตารางที่ 5.14 รายการที่มีความแตกต่างของค่าเฉลี่ยประชากร.....	63