



การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน

Disclosures of information in financial statements

จิตาภรณ์ สันจรรณศักดิ์¹

บทคัดย่อ

การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินมีคุณค่ากับบุคคลหลายฝ่ายในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ และเป็นสิ่งสำคัญที่ทำให้ผู้ใช้งบการเงินได้ทราบถึงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบระยะเวลาที่ผ่านมา หากข้อมูลที่เปิดเผยมีคุณภาพจะสะท้อนให้เห็นการบริหารจัดการที่โปร่งใสสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ใช้งบการเงิน บริษัทหลายแห่งมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มมากขึ้นอาจเกิดจากสาเหตุความซับซ้อนของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ และความต้องการข้อมูลที่รวดเร็ว การเปิดเผยข้อมูลที่ดีย่อมมีความครบถ้วน ถูกต้อง เชื่อถือได้ ทันเวลา และเพียงพอต่อการตัดสินใจ วิธีการเปิดเผยข้อมูลมีทั้ง การจัดเรียงลำดับรายการในงบการเงิน คำพิเคราะห์ การใช้ข้อความในวงเล็บ รายละเอียดประกอบ หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อมูลที่เปิดเผยในงบการเงินจึงมีประโยชน์ต่อ ผู้ลงทุน ลูกจ้าง ผู้ให้กู้ ลูกค้า หน่วยงานของรัฐ และสาธารณชน

คำสำคัญ : การเปิดเผยข้อมูล, งบการเงิน

ABSTRACT

Disclosures in financial statements is valuable for persons in many departments in making economic decisions, and is important in allowing the financial statements' user to know the financial status and company's performance in the past period of time. If the revealed information is of good quality, it will reflect the transparent management that can further boost confidence to financial statements' user. Many companies keep revealing information more because of the complexity of business environment and the need for obtaining information quickly. For a good revelation, the information revealed must be complete, accurate, reliable, timely, and sufficient for using when making decision. The methods of revealing information are done by ordering items in financial statements, using technical terms, using messages in bracelet, using supporting details, and using remarks to

¹อาจารย์ ดร. คณบดีคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยศรีปทุม

supplement the financial statements. Therefore, the information revealed in financial statements is beneficial to investors, employees, lenders, government agencies, and, of course, the public.

Keywords : disclosures of information, financial statements

บทนำ

ประเทศต่าง ๆ ประสบกับปัญหาวิกฤตการณ์ทางการเงิน สร้างความเสียหายให้แก่ระบบเศรษฐกิจและตลาดทุนของประเทศและของภูมิภาคเป็นอย่างมาก อีกทั้งเหตุการณ์การตกแต่งตัวเลขในงบการเงินของ Enron, WorldCom, Xerox และ Royal Ahold เพื่อปกปิดผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่แท้จริงของบริษัท เหตุการณ์ดังกล่าวเป็นผลมาจากการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่ไม่เพียงพอ ไม่ได้มาตรฐาน หรือมีการเปิดเผยแต่เป็นข้อมูลที่ไม่เป็นประโยชน์ ทำให้ผู้ใช้งบการเงินไม่ได้รับสัญญาณเตือนภัยเท่าที่ควร (Rahman, 1998) ภาวะการณ์ดังกล่าวทำให้ประเทศต่าง ๆ ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและเชื่อถือได้ โดย Jonas and Young (1998) กล่าวว่า ข้อมูลที่เปิดเผยต้องมีความโปร่งใส เพียงพอ และเป็นประโยชน์ต่อผู้เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ

การเปิดเผยข้อมูลเป็นสิ่งจำเป็นที่ช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจข้อมูลของธุรกิจ เพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ (Roger, 1998) และเป็นสิ่งสำคัญในการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคตของบริษัทได้อย่างทันเวลา (Herdman & Neary, 1989) ทำให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถเข้าใจฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท และการเปิดเผยข้อมูลมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินได้ข้อมูลที่มีคุณภาพถูกต้องครบถ้วน เชื่อถือได้ ทันต่อเหตุการณ์ และเพียงพอต่อการตัดสินใจ (Chasteen, Flaherty & Connor, 1998) เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ใช้งบการเงิน

เกิดความเข้าใจผิด ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่เปิดเผยแล้วทำให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทหรือเป็นเรื่องที่ถือเป็นความลับของบริษัท (Lont, 2002; Yue & Bruce, 1999)

การเปิดเผยข้อมูลอาจทำได้หลายวิธี เช่น การจัดเรียงลำดับรายการ การใช้คำศัพท์ การให้รายละเอียดในงบการเงิน และข้อความในวงเล็บหรือหมายเหตุประกอบ ตลอดจนรายงานของผู้บริหาร อย่างไรก็ตามความเหมาะสมของการเลือกใช้วิธีการเปิดเผยข้อมูลขึ้นอยู่กับสถานการณ์ที่เกี่ยวข้อง (Gernon & Meek, 2001; Guy & Carmichael, 2001) ทุกองค์กรต้องตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพข้อมูลที่เปิดเผยในงบการเงิน ข้อมูลข่าวสารที่มีคุณภาพเป็นสิ่งหนึ่งที่มีความสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน หากบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลได้อย่างมีคุณภาพและตรงความต้องการของผู้ใช้ จะทำให้งบการเงินของบริษัทในประเทศไทยมีความน่าเชื่อถือ สร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ใช้งบการเงินทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ โดยเฉพาะนักลงทุนและแหล่งให้กู้ยืมเงินจากต่างประเทศ ซึ่งเป็นประโยชน์สูงสุด อันจะเป็นผลดีต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศไทยให้มีความมั่นคงต่อไป

ข้อมูลในงบการเงิน

งบการเงิน เป็นรายงานทางบัญชีที่นักบัญชีจัดทำขึ้นเมื่อครบรอบระยะเวลาบัญชี เพื่อให้ทราบฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาหรือในรอบปีที่ผ่านมา บริษัท

จะจัดทำงบการเงินอย่างน้อยปีละครั้ง ประกอบด้วย ข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับกิจกรรมของบริษัทที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีการจัดทำงบการเงินอาจแบ่งเป็นรายไตรมาส ราย 6 เดือน ราย 12 เดือน เช่น จัดทำงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม โดยกำหนดรอบเวลาบัญชีมาบรรจบ ณ เดือนใดเดือนหนึ่ง แต่ที่นิยมมักจะกำหนด ณ วันสิ้นปีคือ ณ วันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี งบการเงินต้องแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น กระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงิน (Choi, Frost & Meek, 2001) หากการจัดทำงบการเงินได้เปิดเผยข้อมูลเพียงพอ จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงิน ซึ่งข้อมูลนั้นต้องเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ทันเวลา และมีสาระสำคัญ หากผู้ใช้งบการเงินได้รับข้อมูลที่ผิดๆ และครบถ้วน อาจก่อให้เกิดความเสียหาย ข้อมูลที่เปิดเผยในงบการเงินควรเป็นข้อมูลเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ ที่แสดงอย่างถูกต้อง และตรงไปตรงมา เพื่อประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงินอย่างแท้จริง การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน ประกอบด้วย

1. เปิดเผยสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของผู้ถือหุ้น ให้ถูกต้องตรงตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป
2. เปิดเผยนโยบายทางการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกรายการสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของผู้ถือหุ้น รายได้ และค่าใช้จ่ายซึ่งรวมถึงค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน
3. เปิดเผยเหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน
4. เปิดเผยการเปลี่ยนแปลงนโยบายหรือประมาณการทางบัญชี
5. เปิดเผยข้อมูลที่ช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินวัตถุประสงค์ และนโยบายของบริษัท
6. เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ต้องไม่เป็นข้อมูลที่เปิดเผยแล้วทำให้ผู้ใช้งบการเงินตัดสินใจผิดพลาด

7. เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อสมมติที่ใช้เกี่ยวกับอนาคตและแหล่งที่มาที่สำคัญของความไม่แน่นอนในการประมาณการที่มีอยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลา รายงาน

ดังนั้น ผู้บริหารของแต่ละธุรกิจควรตระหนักถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่สอดคล้องกับความเป็นจริงที่เกิดขึ้นในธุรกิจ ด้วยจรรยาบรรณในวิชาชีพบัญชี อันจะทำให้เกิดผลดีต่อบุคคลทุกฝ่ายที่ต้องใช้งบการเงินในการตัดสินใจ งบการเงินที่ดีผู้อ่านได้อ่านแล้วสามารถเข้าใจง่าย ไม่ปกปิดหรือซ่อนเร้นสิ่งผิดปกตินั้นจะทำให้ข้อมูลนั้นบิดเบือนไปจากข้อเท็จจริง และทำให้ตัดสินใจผิดพลาด การจัดทำงบการเงินอย่างตรงไปตรงมาจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ส่วนรวมทั้งในปัจจุบันและอนาคต แนวทางในการพัฒนาประเทศจะไม่สามารถสำเร็จ ลุล่วงไปได้หากบุคคลที่เกี่ยวข้องในสาขาอาชีพมีการปฏิบัติงานที่ขาดจรรยาบรรณ

สาเหตุของการเปิดเผยข้อมูล

บริษัทหลายแห่งได้มีการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้น ดังจะเห็นได้จากข้อมูลในงบการเงินหรือหมายเหตุประกอบงบการเงิน อาจเนื่องมาจากความต้องการของผู้ใช้ จากมาตรฐานการบัญชีฉบับต่าง ๆ ได้กำหนดให้บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลมากยิ่งขึ้น และสาเหตุที่ทำให้บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มมากขึ้น ได้แก่

1. ความซับซ้อนของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจความยุ่งยากในการสรุปเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจในรูปของรายงานทางการเงินมากยิ่งขึ้น เนื่องจากความซับซ้อนของธุรกิจ เช่น ตราสารทางการเงิน สัญญาเช่า การรวมกิจการ โครงการเงินบำนาญ การรับรู้รายได้ และภาษีเงินได้รอตัดบัญชี บริษัทจำเป็นต้องอธิบายรายการเหล่านี้และผลกระทบในอนาคตไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
2. ความต้องการข้อมูลที่รวดเร็วทันเวลาผู้ใช้งบการเงินต้องการข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน และข้อมูลที่

สามารถคาดคะเนเหตุการณ์ในอนาคตได้ เช่น งบการเงินระหว่างกาล และการพยากรณ์ทางการเงิน

3. การบัญชีเป็นเครื่องมือในการควบคุมและกำกับดูแล หน่วยงานของรัฐต้องการให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลมากยิ่งขึ้น เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับค่าตอบแทนของผู้บริหาร ผลภาวะแวดล้อม รายการของบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ข้อผิดพลาดและการกระทำผิดกฎหมาย โดยมีนักบัญชีและผู้สอบบัญชีเป็นตัวแทนที่ช่วยในการควบคุมและกำกับดูแล

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเงินและไม่เกี่ยวกับการเงิน

ข้อมูลในงบการเงินจะเป็นประโยชน์กับบุคคลหลายฝ่ายในการตัดสินใจในเชิงเศรษฐกิจ มีนักวิชาการหลายท่านได้กล่าวถึง การเปิดเผยข้อมูล ดังแนวคิดของ Frost and Pownall (1994) ได้ให้แนวคิดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลคือ การแสดงอย่างชัดเจน ถึงความเป็นจริงหรือเงื่อนไขในงบแสดงฐานะการเงิน หรืองบการเงินอื่น โดยใช้คำศัพท์หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับ เมธากุลเกียรติกระจ่าย และศิลาพร ศรีจันทพร (2547) ได้ให้แนวคิดว่าการเปิดเผยข้อมูล หมายถึง รูปแบบการจัดรายการและข้อมูลในงบการเงิน หมายเหตุประกอบงบการเงินคำศัพท์ที่ใช้ การแยกแยะประเภทรายการ เกณฑ์ที่ใช้ในการวัดมูลค่ารายการ และเหตุการณ์ทางบัญชี และนโยบายการบัญชี ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินมีทั้งที่เกี่ยวกับการเงินและไม่เกี่ยวกับการเงิน ดังนี้

1. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเงิน ประกอบด้วยรายการที่สามารถระบุจำนวนเงินได้อย่างแน่นอน เช่น รายละเอียดประกอบสินค้าคงเหลือที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน โดยแสดงหมายเหตุประกอบด้วย วัตถุประสงค์ งานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป รวมทั้งภาวะผูกพันบางอย่างที่มีลักษณะเป็นหนี้สินทางบัญชี เช่น บริษัทเปิดเผยภาวะผูกพัน

ตามสัญญาระยะยาว บริษัทอาจตกเป็นจำเลยในคดีฟ้องร้องซึ่งผู้ถือหุ้นจำเป็นต้องทราบจำนวนผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้น แม้ว่าการพิจารณาในชั้นศาลยังไม่มีควมคืบหน้าเพียงพอที่บริษัทจะประเมินจำนวนเงินที่บริษัทต้องชดเชยความเสียหายที่แท้จริงได้ก็ตาม

2. การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่เกี่ยวกับการเงิน เป็นการบรรยายข้อเท็จจริงหรือความเห็น ซึ่งมีอาจระบุเป็นจำนวนเงินได้ หรือรายการสารสนเทศเชิงปริมาณที่มีใช้จำนวนเงิน เช่น การสรุปนโยบายทางการเงิน การเปิดเผยนโยบายการบัญชีควรเปิดเผยอย่างชัดเจนและกะทัดรัด

ดังนั้น การตัดสินใจว่าควรเปิดเผยข้อมูลใดและสิ่งใดไม่ควรนำมาเปิดเผยนั้น เป็นเรื่องยากสำหรับผู้บริหาร ผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจว่าสิ่งใดเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงิน หากการเปิดเผยข้อมูลมากเกินไปจนความจำเป็น ผู้บริหารอาจลดปริมาณข้อมูลที่นำมาเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลจึงเป็นปัญหาสำคัญอย่างหนึ่งเพราะอาจส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจการเปิดเผยจึงควรกำหนดขึ้นเมื่อเห็นว่าข้อมูลนั้นมีความสำคัญ ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลอาจส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงินที่บริษัทเปิดเผยทั้งนี้การเปิดเผยข้อมูลเรื่องใดเรื่องหนึ่งหรืออย่างน้อยเพียงใดขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และความต้องการของผู้ใช้งบการเงิน

หลักเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูล

การพิจารณาหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล อาจแบ่งข้อมูลออกเป็นข้อมูลเชิงปริมาณและข้อมูลเชิงคุณภาพ ซึ่งจะเป็นข้อมูลที่สำคัญและมีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน ตามแนวคิดของ Choi, Frost and Meek (2001); Smith (1998) ได้ให้แนวคิดเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูล 3 ประการ ดังนี้

1. ความเพียงพอ เป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอไม่ทำให้เกิดความเข้าใจผิดในข้อมูลที่เปิดเผย
2. ความถูกต้องตามควร เป็นการจัดหาข้อมูลที่จะทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจสภาพของข้อมูลตามที่แสดง
3. ความสมบูรณ์ เป็นการเปิดเผยข้อมูลทุกรายการที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลนั้นจะต้องไม่มากจนเกินไปและไม่ทำให้เกิดความไม่เหมาะสม การเสนอข้อมูลเป็นจำนวนมากเกินความต้องการย่อมก่อให้เกิดผลเสียมากกว่าผลดี เพราะก่อให้เกิดความลำบากในการตีความหมาย

วิธีการเปิดเผยข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูลคือกระบวนการทั้งหมดในการรายงานข้อมูลทางการเงินเพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินได้ข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วน และเชื่อถือได้ (Knutson & Napolitano, 1998) การเปิดเผยข้อมูลมีหลายวิธี ซึ่งกิจการต้องพิจารณาให้เหมาะสมกับประเภทลักษณะของข้อมูลที่เปิดเผยและสถานการณ์ที่เกี่ยวข้อง วิธีการเปิดเผยข้อมูล มีดังต่อไปนี้

1. รูปแบบและการจัดเรียงลำดับรายการในงบการเงิน รายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะหน้าที่ที่แตกต่างกันควรแยกแสดงในงบการเงิน เพื่อให้งบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควร
2. รายละเอียดและศัพท์เฉพาะที่ใช้ในงบการเงิน มีความสำคัญเช่นเดียวกับรูปแบบในการนำเสนอ การให้รายละเอียดที่จำเป็นจะทำให้ผู้ใช้งบการเงินมีความเข้าใจในงบการเงินมากขึ้น บริษัทควรนำเสนอข้อมูล และให้คำอธิบายที่กระชับ กะทัดรัด
3. การใช้ข้อความในวงเล็บ โดยปกติข้อมูลที่สำคัญได้แสดงไว้ในงบการเงิน หากรายการที่แสดงในงบการเงินไม่สามารถให้รายละเอียดที่เพียงพอได้ กิจการควรให้คำอธิบายหรือคำจำกัดความเพิ่มเติม โดยการเขียนข้อความเหล่านั้นไว้ในวงเล็บต่อจาก

รายการ อย่างไรก็ตามข้อความในวงเล็บไม่ควรยาวเกินไป หรือไม่ทำให้ข้อความอื่นในงบการเงินเสียรูปแบบไป

4. รายละเอียดประกอบหรือตารางประกอบ กิจการจัดทำงบการเงินแบบย่อเพื่อวัตถุประสงค์บางประการ กิจการอาจนำเสนอรายละเอียดที่จำเป็นโดยจัดทำเป็นรายละเอียดประกอบหรือตารางประกอบ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินมีความเข้าใจในข้อมูลที่นำเสนอมากยิ่งขึ้น

5. หมายเหตุประกอบงบการเงิน ประกอบด้วยคำอธิบาย การวิเคราะห์รายละเอียดของจำนวนเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น งบกระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อมูลที่มาตรฐานการบัญชีกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลอื่นที่จะทำให้งบการเงินแสดงข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร และข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินไม่ควรขัดแย้งหรือซ้ำกับข้อมูลในงบการเงิน เช่น การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี เป็นต้น

ข้อบกพร่องของการเปิดเผยข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของกิจการจะทำให้บุคคลภายนอกสามารถรับรู้และเข้าใจฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานของกิจการได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ผู้ลงทุน เจ้าหนี้ และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถใช้ข้อมูลในงบการเงินเพื่อตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง จากวิกฤตการณ์ทางการเงินที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าบริษัทต่าง ๆ มีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ได้คุณภาพและไม่มีความโปร่งใส ทำให้ผู้ลงทุนหรือผู้ใช้งบการเงินไม่ทราบถึงปัญหาที่ซ่อนอยู่ เช่น ไม่มีการเปิดเผยจำนวนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือการไม่เปิดเผยถึงนโยบายทางการบัญชีที่ใช้ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการตัดบัญชีหนี้สูญ หรือมีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวแต่เป็นการเปิดเผย

ข้อมูลที่ไม่เป็นประโยชน์ (อังครัตน์ เปรียบจริยวัฒน์, 2545) Rahman (1998) ได้กล่าวว่า การไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลที่เหมาะสมเป็นสาเหตุที่ทำให้เกิดความไม่โปร่งใสในงบการเงินของบริษัท งบการเงินจึงไม่สามารถให้ข้อมูลที่มีประโยชน์ได้อย่างทันเวลา รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทต่าง ๆ ไม่เป็นไปตามที่มาตรฐานการบัญชีกำหนด เนื่องจากกิจการมีข้อบกพร่องในการเปิดเผยข้อมูลหลายประการ เช่น

1. การปกปิดระดับหนี้สินที่เป็นจริงโดยการทำรายการกับบริษัทหรือกลุ่มบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน หรือโดยการจัดหาแหล่งเงินทุนนอกงบแสดงฐานะการเงิน
2. การไม่เปิดเผยระดับและลักษณะของความเสียหายจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เป็นผลมาจากการกู้ยืมเงินต่างประเทศที่มีจำนวนมากและมีระยะเวลาครบกำหนดชำระที่สั้น
3. การขาดรายละเอียดของข้อมูลจำแนกตามส่วนงานที่สะท้อนถึงการกระจุกตัวของธุรกิจบางประเภทที่มีลักษณะเฉพาะ เช่น ข้อมูลของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่มีแนวโน้มว่าจะมีแรงกดดันในการเก็งกำไรมากขึ้น
4. การไม่รายงานหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทแม่ที่มีสาขาหรือบริษัทลูก หรือของสถาบันการเงินอันเป็นหนี้สินที่เกี่ยวกับการค้าประกันเงินที่ให้แก่บริษัทลูกหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องและมีได้เกี่ยวข้องกัน
5. การขาดหลักฐานเกี่ยวกับการตั้งสำรองค่าเผื่อและผลขาดทุนต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสม
6. การไม่เปิดเผยสินทรัพย์ที่แท้จริง
7. การปกปิดรายได้ที่แท้จริง
8. การไม่เปิดเผยโครงสร้างของต้นทุนการผลิต
9. การไม่เปิดเผยรายละเอียดเงินลงทุนของบริษัทในเครือ

10. การไม่เปิดเผยรายละเอียดค่าใช้จ่ายในการบริหาร

11. การไม่เปิดเผยรายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการ

12. การไม่เปิดเผยภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เช่น การถูกฟ้องร้องดำเนินคดี

การเปิดเผยข้อมูลกับการกำกับดูแลกิจการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2544ข)

ได้ให้แนวคิดเกี่ยวกับ การกำกับดูแลกิจการ หมายถึง ระบบที่จัดให้มีโครงสร้างและกระบวนการของความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ ฝ่ายจัดการ และผู้ถือหุ้น เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันนำไปสู่ความเจริญเติบโต และเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียอื่นประกอบ จึงสรุปได้ว่า ระบบที่จัดให้มีกระบวนการและโครงสร้างของภาวะผู้นำ การควบคุมของกิจการให้มีความรับผิดชอบตามหน้าที่ด้วยความโปร่งใส สร้างความสามารถในการแข่งขันเพื่อรักษาเงินทุน และเพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาวภายในกรอบการมีจริยธรรมที่ดี

การเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพและโปร่งใส เป็นกลไกอีกอย่างหนึ่งที่หลายประเทศให้ความสนใจ เพราะการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพและโปร่งใสเป็นเครื่องมือสำคัญที่อาจนำมาใช้ปกป้องและคุ้มครองสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้น ในการกำกับดูแลกิจการควรจะมีใจได้ว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและทันเวลาในประเด็นต่าง ๆ ทั้งฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน โครงสร้างผู้ถือหุ้น และการกำกับดูแลที่ดี การจัดทำรายงานกำกับดูแลกิจการ เพื่อเป็นกรอบแนวทางให้กับบริษัทจดทะเบียนยกระดับการกำกับดูแลกิจการให้ดีขึ้น และเป็นการเสริมสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท ในการรายงานดังกล่าวได้เสนอแนะหลักของการกำกับดูแลกิจการที่ดีในด้านต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องปฏิบัติ

ตาม การรายงานการกำกับดูแลกิจการได้อธิบายเกี่ยวกับหลักการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสไว้ว่า การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสเป็นพื้นฐานที่สร้างความเข้าใจและความไว้วางใจระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียทั้งยังมีส่วนช่วยเสริมประสิทธิผลของบริษัทและการทำงานของตลาดทุน รวมทั้งการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องได้วิเคราะห์บริษัทได้อย่างถี่ถ้วนยิ่งขึ้น

สำหรับความโปร่งใส หมายถึง การมีข้อกำหนดเกี่ยวกับบทบาทและความรับผิดชอบของผู้เกี่ยวข้องไว้อย่างชัดเจน มีการเปิดเผยและจัดให้ผู้เกี่ยวข้องเข้าถึงสารสนเทศที่ต้องการได้อย่างสะดวก มีกระบวนการวางแผนการทำงาน การตัดสินใจได้ กำหนดไว้อย่างเปิดเผย และมีการสอดส่องดูแลให้มีการปฏิบัติตามอย่างมีจริยธรรมและคุณธรรม วิธีปฏิบัติของการเปิดเผยสารสนเทศและความโปร่งใสที่ดี มีดังต่อไปนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2544ก)

1. คณะกรรมการมีหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศทั้งที่เป็นสารสนเทศทางการเงินและที่ไม่ใช่ทางการเงินอย่างครบถ้วน เพียงพอ เชื่อถือได้ และทันเวลา เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทได้รับทราบสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกันตามที่กำหนดโดยกฎหมาย องค์กร และหน่วยงานของภาครัฐที่เกี่ยวข้อง

2. สารสนเทศของบริษัทควรจัดทำขึ้นอย่างรอบคอบ ชัดเจน กระชับรัด ใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย และโปร่งใส โดยเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญอย่างสม่ำเสมอทั้งในด้านบวกและด้านลบควรระมัดระวังไม่ให้ผู้ใช้เกิดความสับสนในข้อเท็จจริงควรให้ความสำคัญกับเนื้อหามากกว่ารูปแบบ และระบุเงื่อนไขที่สำคัญหรือสมมติฐานที่เกี่ยวข้องให้ครบถ้วน

3. ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนต้องการสารสนเทศที่เชื่อถือได้และเปรียบเทียบได้ในรายละเอียด พothที่จะใช้ประเมินผลปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ บริษัทส่วน

ใหญ่มีแนวโน้มที่จะเปิดเผยสารสนเทศด้วยความสมัครใจมากกว่าจำนวนขั้นต่ำที่กำหนด เพื่อสนองต่อความต้องการและสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ใช้ข้อมูลโดยเฉพาะผู้ลงทุน

4. บริษัทควรเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อสาธารณะ ดังนี้

4.1 วัตถุประสงค์ของบริษัท

4.2 ฐานะการเงินของบริษัท

4.3 ผลการดำเนินงานของบริษัท

4.4 โครงสร้างการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียง

4.5 รายชื่อกรรมการ อนุกรรมการชุดต่าง ๆ และผู้บริหารระดับสูง

4.6 ปัจจัยและนโยบายเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงที่สามารถมองเห็นได้ทั้งที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและการเงิน

4.7 ประเด็นสำคัญ ๆ เกี่ยวกับลูกจ้างและผู้มีส่วนได้เสีย

4.8 นโยบายและโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ

4.9 รายงานของประธานคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น

5. การเปิดเผยสารสนเทศทางการเงินในรายงานประจำปีที่มีความซับซ้อนคณะกรรมการควรทำรายงานเชิงอธิบายเพื่อขยายความในเรื่องสำคัญ

6. ช่องทางในการเผยแพร่สารสนเทศที่มีความสำคัญ บริษัทควรจัดช่องทางในการเผยแพร่ให้อยู่ในลักษณะที่ช่วยให้ผู้ใช้สามารถเข้าถึงสารสนเทศที่ต้องการได้ทันเวลา

7. คณะกรรมการบริษัทควรจัดให้มีหน่วยงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ เพื่อเป็นตัวแทนในการติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ตลอดจนนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

8. คณะกรรมการควรจัดทำทรัพยากรอย่างเพียงพอเพื่อช่วยพัฒนาความรู้ความสามารถของ

ผู้บริหารในการนำเสนอสารสนเทศและการติดต่อสื่อสาร

ลักษณะของการเปิดเผยข้อมูลที่ดี

การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เป็นประโยชน์ จะช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถทำการตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุน นักวิเคราะห์ทางการเงิน หน่วยงานราชการ และเจ้าหนี้ (Zhou & Sami, 2008) ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลที่ดีควรมีลักษณะ ดังนี้

1. ข้อมูลที่เปิดเผยควรถูกต้องตามความเป็นจริง ชัดเจน และกะทัดรัด
2. มีสารสนเทศเป็นตัวเลขอย่างเพียงพอ เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินความสำคัญได้
3. หากไม่สามารถประเมินผลที่จะเกิดขึ้นหรือผลของสารสนเทศที่มีแนวโน้มในอนาคตของบริษัทได้ ต้องอธิบายเหตุผลอย่างเพียงพอ
4. ต้องให้ความกระจ่างและชี้ให้เห็นทางเลือกที่มีเหตุผล ในกรณีที่มีการเปิดเผยข้อมูลได้มีการตีความที่ได้เปิดเผยนั้น
5. ไม่มีความลำเอียง หรือต้องมีความตรงไปตรงมา ดังนั้นอาจหลีกเลี่ยงประเด็น ดังนี้
 - 5.1 หลีกเลี่ยงการปิดบังข้อเท็จจริง
 - 5.2 หลีกเลี่ยงการนำเสนอสิ่งที่ไม่แน่นอนว่าเป็นสิ่งที่แน่นอน
 - 5.3 หลีกเลี่ยงการนำเสนอสิ่งที่ไม่คาดว่า จะเกิดขึ้นโดยไม่มีคำอธิบายเพียงพอ
 - 5.4 หลีกเลี่ยงการใช้ภาษาเชิงส่งเสริม ทำให้เข้าใจผิดต่อข้อมูล

ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจในข้อมูลที่น่าเสนอยิ่งขึ้น และทำให้งบการเงินมีลักษณะเชิงคุณภาพคือ (1) งบการเงินต้องสามารถเข้าใจได้ทันทีที่ผู้ใช้งบการเงินใช้ข้อมูล (2) ข้อมูลที่มีประโยชน์ต้องเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน (3) ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต้องเชื่อถือได้ (4) ผู้ใช้งบการเงินต้องสามารถเปรียบเทียบงบการเงิน

ของบริษัทในรอบระยะเวลาต่างกันเพื่อคาดคะเนถึงแนวโน้มฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์, 2552)

ประโยชน์ของการเปิดเผยข้อมูล

ประโยชน์ของการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน มีคุณค่ากับหลาย ๆ ฝ่ายดังนี้

1. ประโยชน์ต่อผู้ให้ข้อมูล เมื่อบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วน และเพียงพอ จะทำให้ผู้ให้ข้อมูลมีข้อมูลเท่าเทียมกันมากขึ้น ในการประเมินฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท อันนำไปสู่การประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคตของบริษัท ทำให้ผู้ให้ข้อมูลสามารถพยากรณ์ผลการดำเนินงานได้อย่างถูกต้อง และแม่นยำมากขึ้น และสามารถตัดสินใจได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม (Hirshleifer & Teoh, 2003) ซึ่งประโยชน์ต่อผู้ให้ข้อมูลประกอบด้วย

1.1 ผู้ลงทุนต้องการข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจในการซื้อหรือขายหุ้นของบริษัท นอกจากนี้ ผู้ลงทุนที่เป็นผู้ถือหุ้นยังต้องการข้อมูลช่วยในการประเมินความสามารถของบริษัทในการจ่ายเงินปันผลอีกด้วย

1.2 ลูกจ้าง รวมทั้งกลุ่มตัวแทนซึ่งต้องการข้อมูลเกี่ยวกับความมั่นคง และความสามารถในการทำกำไรของนายจ้าง นอกจากนั้นยังต้องการข้อมูลที่จะช่วยให้สามารถประเมินความสามารถของบริษัทในการจ่ายค่าตอบแทน บำเหน็จ บำนาญ และโอกาสในการจ้างงาน

1.3 ผู้ให้กู้ ผู้ซึ่งต้องการข้อมูลที่จะช่วยในการพิจารณาว่า ควรอนุมัติให้กู้เงินได้หรือไม่อย่างไร หรือเมื่อให้กู้เงินแล้วสามารถชำระดอกเบี้ย และชำระเงินต้นในเวลาที่กำหนดได้หรือไม่

1.4 ลูกค้าต้องการข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท โดยเฉพาะกรณีที่มีความสัมพันธ์อันยาวนาน หรือต้องพึ่งพาบริษัทนั้น ๆ

1.5 รัฐบาลและหน่วยงานราชการ ต้องการข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทในการจัดสรรทรัพยากรการกำกับดูแล การพิจารณา กำหนดนโยบายทางภาษี และเพื่อใช้เป็นฐานในการ คำนวณรายได้ประชาชาติ เช่นกรมสรรพากร ใช้ เป็นเครื่องมือในการจัดเก็บภาษีเงินได้ และการ คำนวณภาษีนั้นได้กระทำอย่างถูกต้องเหมาะสมหรือไม่

1.6 สาธารณชนในที่นี้คือประชาชนผู้ซึ่ง ต้องการข้อมูลเกี่ยวกับแนวโน้มความสำเร็จและการ ดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากบริษัทอาจก่อให้เกิด ผลกระทบต่อสาธารณชนในการจ้างงาน และการ รับซื้อสินค้าจากผู้ผลิตในท้องถิ่น

1.7 บุคคลทั่วไปเช่น นิสิต นักศึกษา อาจารย์ ที่ต้องการนำข้อมูลทางบัญชีของบริษัทไป ใช้ในการเรียนการสอน สื่อมวลชนต้องการนำไป เสนอข่าว เป็นต้น

2. ประโยชน์ต่อบริษัทผู้จัดทำ การเปิดเผย ข้อมูลบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลที่ดีและมีการดำเนินงานที่มีความโปร่งใสจะทำให้บริษัทมีภาพลักษณ์ที่ดี ในสายตาผู้ที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็น ผู้ถือหุ้น นัก วิเคราะห์ และผู้สนใจทั่วไป รวมทั้งได้รับการ ยอมรับและความเชื่อมั่นจากผู้ลงทุน ส่งผลให้ผู้ ลงทุนมีความสนใจที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ของ บริษัทมากขึ้น ทำให้ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทมี มูลค่าสูงขึ้น

3. ประโยชน์ต่อการประเมินประสิทธิภาพ ของฝ่ายบริหาร ในการบริหารงานและดูแลรักษา ทรัพย์สิน โดยข้อมูลในอดีตมีประโยชน์ต่อการ ประเมินประสิทธิภาพของฝ่ายบริหารและต่อการ คาดการณ์แนวโน้มในอนาคต

4. ประโยชน์ต่อการคาดการณ์เปรียบเทียบ และประเมินกระแสเงินสดของกิจกรรมต่าง ๆ ใน อนาคตที่เกิดขึ้นของจำนวน เวลา และความไม่แน่นอน รวมทั้งเป็นประโยชน์ในการประเมินความสำเร็จ ของฝ่ายบริหาร

5. ประโยชน์ต่อการเปรียบเทียบการดำเนินงาน ธุรกิจในช่วงปัจจุบันกับงวดก่อน ๆ กับบริษัทอื่น กับ อุตสาหกรรมและกับสถานะเศรษฐกิจโดยรวม

6. ประโยชน์ต่อประเทศหากบริษัทใน ประเทศมีการพัฒนาให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมีการเปิดเผยอย่างเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ ใช้ข้อมูล ไม่เพียงแต่จะสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัท ในลักษณะที่สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุนทั้ง ภายในประเทศและต่างประเทศเท่านั้น แต่ยังสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ประเทศโดยรวม เนื่องจากบริษัทในประเทศและต่างประเทศให้ความ สนใจที่จะลงทุนในบริษัทภายในประเทศมากขึ้น ทำให้เงินทุนหมุนเวียนเข้ามาสู่ประเทศ ส่งผลให้มี การพัฒนาตลาดทุนของประเทศและทำให้สภาพ เศรษฐกิจของประเทศเติบโตยิ่งขึ้น

สรุป

การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินเป็นสิ่งสำคัญที่ ทุกประเทศต้องตระหนัก และให้ความสนใจเป็น อย่างมาก โดยเฉพาะประเทศกำลังพัฒนาที่ต้องการ ระดมเงินทุนจากต่างประเทศ การเปิดเผยข้อมูลใน งบการเงินที่ดีมีคุณภาพ ถูกต้องครบถ้วน เชื่อถือได้ ทัน ต่อเหตุการณ์ และเพียงพอต่อการตัดสินใจควรมีทั้ง ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเงินและข้อมูลที่ไม่เกี่ยวข้องกับการเงิน ที่สะท้อนให้เห็นถึงฐานะการเงิน ผลการ ดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และ กระแสเงินสด รวมทั้งจุดอ่อนและจุดแข็งของบริษัท เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินมีข้อมูลครบถ้วนในการตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง ข้อมูลในงบการเงินมีคุณค่าและมี ประโยชน์กับบุคคลหลายฝ่ายทั้ง ผู้ลงทุน ลูกจ้าง ผู้ ใ้กู้ ลูกค้า หน่วยงานราชการ สาธารณชน นักศึกษา และอาจารย์ นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลที่มี คุณภาพยังเป็นตัวบ่งชี้ที่สำคัญที่สะท้อนให้เห็นถึง การบริหารจัดการที่โปร่งใส ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อ มั่นให้แก่ผู้ใช้งบการเงินโดยเฉพาะผู้ลงทุนในการซื้อ

หลักทรัพย์ของบริษัท หากบริษัทสามารถเปิดเผยข้อมูลได้อย่างมีคุณภาพและตรงกับความต้องการของผู้ใช้ นอกจากจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในการจูงใจให้ผู้ใช้งบการเงินเกิดความสนใจมาลงทุนในบริษัทแล้ว ยังเป็นประโยชน์ต่อประเทศชาติในการช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่จะเข้ามาลงทุนในประเทศไทย ซึ่งจะส่งผลดีต่อสภาพเศรษฐกิจต่อไป

เอกสารอ้างอิง

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2544ก). *ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน*. กรุงเทพมหานคร: บุญศิริการพิมพ์.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2544ข). *รายงานการกำกับดูแลกิจการ*. กรุงเทพมหานคร : บริษัทบุญศิริการพิมพ์ จำกัด.
- เมธากุล เกียรติกระจาย และศิลปพร ศรีจันทเพชร. (2547). *ทฤษฎีการบัญชี*. (พิมพ์ครั้งที่ 9). กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์. (2552). *แม่บทการบัญชี*. กรุงเทพมหานคร: พี.เอ. สี่ฟวิ้ง.
- อังครัตน์ เปรียบจริยวัฒน์. (2545). *มาตรฐานการบัญชีของไทย*. วารสารนักบัญชี, 48(2) 153-163.
- Chasteen, L. G., Flaherty, R. E., & Connor, M.C. (1998). *Intermediate accounting*. (6th ed.). Boston : McGraw-Hill.
- Choi, F.D.S., Frost, C.A. & Meek, G.K. (2001). *Reporting And disclosure : International accounting*. (4th ed.). New Jersey : Prentice Hall.
- Frost, C.A., & Pownall, G. (1994). Spring accounting disclosure practices in the United States and the United Kingdom. *Journal of Accounting Research*, 32(1), 75-102.
- Gernon, H., & Meek, G.K. (2001). Disclosure practices around the world : *Accounting an international perspective*. (5th ed.). Boston : McGraw-Hill.
- Guy, D.M., & Carmichael, D.R. (2001). Adequacy of disclosure in financial statement : *Practitioner's guide to GAAP*. New York : John Wiley & Sons.
- Hermalin, B., & Weibach, M. (1991). The effects of board composition and direct incentives on firm performance. *Financial Management*, 20(4), 101-112.
- Hirshleifer, D., & Teoh, S. H. (2003). Limited attention, information disclosure and financial reporting. *Journal of Accounting and Economics*, 36(1-3), 337-386.
- Jonas, G.J., & Young S.J. (1998). Bridging the gap: Who can bring a user focus to business reporting. *Accounting Horizons*, 12(2), 154-159.
- Knutson, P.H., & Napolitano, G.N. (1998). Criteria employed by the AIMR financial accounting policy committee in evaluating financial accounting standards. *Accounting Horizons*, 12(2), 170-176.
- Lont, D. (2002). Unspecified operating expense disclosure requirements in New Zealand. *Pacific Accounting Review*, 14(2), 57-92.

- Rahman, M.Z. (1998). The role of accounting disclosure in the East Asian finance crisis : Lessons learned. *Transnational Corporations*, 7(3),1-52.
- Rogero, H. L. (1998). Characteristics of high quality accounting standard. *Accounting Horizons*, 12(2), 177-183.
- Smith, J. T. (1998). Responding to FASB standard- setting proposals. *Accounting Horizons*, 13(4),163-169.
- Yue, L., & Bruce, M. (1999). An empirical examination of factors affecting the timing of environmental accounting standard adoption and the impact on corporate valuation. *Journal of Accounting Auditing & Finance*, 14 (3), 279-280.
- Zhou, H. & Sami, H. (2008). Do auditing standards improve the accounting disclosure and information environment of public companies? Evidence from the emerging markets in China. *International Journal of Accounting*, 2(43), 139-169.
