

ธัญพร ผากานนท์ 2551: คุณภาพกำไร กรณีศึกษาบริษัทที่ออกหุ้นเพิ่มทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปรินญาบัญญัติชิมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ภาควิชาบัญชี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: รองศาสตราจารย์ปิพัฒนา จัตราอักษรพัฒน์, Ph.D. 203 หน้า

การศึกษามีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาคุณภาพกำไร โดยศึกษาบริษัทที่ออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 63 บริษัท ในปี พ.ศ. 2545 และในปี พ.ศ. 2546 โดยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลงบการเงินระหว่างปี พ.ศ. 2541 – 2549 เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาคือ การประยุกต์ใช้โมเดลการจัดการกำไร Kang-Sivaramakrishnan model และวิเคราะห์คุณภาพกำไรจาก อัตราส่วนคุณภาพของกำไร ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานและสัมประสิทธิ์ของความแปรปรวน

ผลการศึกษาชี้ให้เห็นว่า กลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุน มีแนวโน้มจัดการกำไร ผลการศึกษาพบว่า ลูกหนี้ สินทรัพย์ดำเนินงานสุทธิที่มีความสัมพันธ์กับค่าใช้จ่ายและค่าเสื่อมราคา มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นหลังจากออกหุ้นเพิ่มทุน สำหรับการวิเคราะห์คุณภาพกำไรด้วยวิธีอัตราส่วนคุณภาพของกำไรพบว่า กลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2545 และ ในปี พ.ศ. 2546 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 71.43 และผลการศึกษาจากการวิเคราะห์คุณภาพกำไรโดยพิจารณาจากความผันผวนของกำไรด้วยวิธีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน พบว่ากลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2545 และ ในปี พ.ศ. 2546 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนต่ำกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 57.14 ผลการศึกษาจากการวิเคราะห์คุณภาพกำไรโดยพิจารณาจากความผันผวนของกำไรด้วยวิธีสัมประสิทธิ์ของความแปรปรวน พบว่ากลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2545 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนต่ำกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 57.14 และกลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2546 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 71.43 ในภาพรวมสรุปได้ว่ากิจการส่วนใหญ่ที่ทำการออกหุ้นเพิ่มทุน มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าคุณภาพกำไรหลังจากออกหุ้นเพิ่มทุน ผลการศึกษาบ่งชี้ให้เห็นว่าอาจมีการตกแต่งตัวเลขกำไรในระยะเวลาก่อนที่จะทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน เพื่อหวังผลการระดมทุนจากแหล่งทุนภายนอก

Thunyaporn Phakanon 2008: Earnings Quality: A Case of Seasoned Equity Offering; Companies Listed in The Stock Exchange of Thailand. Master of Accountancy, Major Field: Accounting, Department of Accounting.

Thesis Advisor: Associate Professor Pitiphat Chataccaraphat, Ph.D. 203 pages.

The study aimed to investigate earnings quality of listed companies on the Stock Exchange of Thailand which had seasoned equity offering during the period 2002 to 2003. 63 companies were examined by using Kang-Sivaramakrishnan model, quality of income ratio, standard deviation and coefficient of variation.

The results showed that there seems to be earnings management. The study found that the companies tend to manage their earnings by increasing accounts receivable, working capital related to expenses and depreciation after the period of seasoned equity offerings. The results from earnings quality analysis by using quality of income ratio indicated that the companies conducting seasoned equity offerings in the year 2002 and year 2003 experience higher pre-offering earnings quality than post-offering earnings quality by 71.43%. On the other hand, by using standard deviation the results showed that the companies conducting seasoned equity offerings in the year 2002 and year 2003 experienced lower pre-offering earnings quality than post-offering earnings quality by 57.14%. Under coefficient of variation, the results showed that pre-offering earnings quality of companies issuing seasoned equity in the year 2002 is lower than the post-offering earnings quality by 57.14%. Meanwhile, pre-offering earnings quality of companies issuing seasoned equity in the year 2003 is higher than the post-offering earnings quality by 71.43%. This study showed that most of the offering firms experience higher earnings quality before the time of the offerings. Therefore, the findings could lead to the conclusion that the offering firms tend to manage their earnings in order to affect external funding sources.