

ฉันทพร ผากานนท์ 2551: คุณภาพกำไร กรณีศึกษาบริษัทที่ออกหุ้นเพิ่มทุนที่จดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริญญาบัตรชั้นมหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี ภาควิชา
บัญชี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: รองศาสตราจารย์ปิณฑน์ ฉัตรอักษรพัฒน์, 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 ค่าเบี่ยงเบน
มาตรฐานและสัมประสิทธิ์ของความแปรปรวน

ผลการศึกษาชี้ให้เห็นว่า กลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุน มีแนวโน้มจัดการกำไร ผลการศึกษา
พบว่า ลูกหนี้ สินทรัพย์ดำเนินงานสุทธิที่มีความสัมพันธ์กับค่าใช้จ่ายและค่าเสื่อมราคา มีแนวโน้ม
เพิ่มสูงขึ้นหลังจากออกหุ้นเพิ่มทุน สำหรับการวิเคราะห์คุณภาพกำไรด้วยวิธีอัตราส่วนคุณภาพของ
กำไรพบว่า กลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2545 และ ในปี พ.ศ. 2546 มีคุณภาพกำไรก่อน
ออกหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 71.43 และผลการศึกษาจาก
การวิเคราะห์คุณภาพกำไร โดยพิจารณาจากความผันผวนของกำไรด้วยวิธีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
พบว่ากลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2545 และ ในปี พ.ศ. 2546 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้น
เพิ่มทุนต่ำกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 57.14 ผลการศึกษาจากการวิเคราะห์
คุณภาพกำไร โดยพิจารณาจากความผันผวนของกำไรด้วยวิธีสัมประสิทธิ์ของความแปรปรวน
พบว่ากลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี พ.ศ. 2545 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนต่ำกว่า
คุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็นร้อยละ 57.14 และกลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นเพิ่มทุนในปี
พ.ศ. 2546 มีคุณภาพกำไรก่อนออกหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าคุณภาพกำไรหลังออกหุ้นเพิ่มทุน คิดเป็น
ร้อยละ 71.43 ในภาพรวมสรุปได้ว่ากิจการส่วนใหญ่ที่ทำการออกหุ้นเพิ่มทุน มีคุณภาพกำไรก่อน
ออกหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าคุณภาพกำไรหลังจากออกหุ้นเพิ่มทุน ผลการศึกษายังชี้ให้เห็นว่าอาจมีการ
ตกแต่งตัวเลขกำไรในระยะเวลาก่อนที่จะทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน เพื่อหวังผลการระดม
ทุนจากแหล่งทุนภายนอก