

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงคุณภาพกำไรของธุรกิจโรงแรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลสถิติจากงบการเงินของธุรกิจโรงแรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้ง 11 บริษัทตั้งแต่ปี พ.ศ. 2547 ถึง 2549 และจากตำราวิชาการ เอกสารประกอบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องโดยแบ่งธุรกิจออกเป็นกิจการขนาดใหญ่ และขนาดเล็กตามทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว โดยใช้การวิเคราะห์คุณภาพกำไร 6 เทคนิค คือ การค้นหาสัญญาณเตือนภัย การประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่กิจการใช้อยู่ที่มีผลต่อคุณภาพกำไร การประเมินฝ่ายบริหาร การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน การใช้อัตราส่วนจากงบกระแสเงินสด และวัดความแปรปรวนและความเสี่ยง และนำผลวิเคราะห์มาประเมินเป็นคะแนนที่มีผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

ผลการศึกษาพบว่า ค่าเฉลี่ยคุณภาพกำไรของกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่สูงกว่าค่าเฉลี่ยคุณภาพกำไรของกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก เมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่า บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด(มหาชน) เป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่เพียงบริษัทเดียวที่ได้คะแนนต่ำกว่าคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มกิจการขนาดใหญ่ กลุ่มกิจการขนาดเล็กและธุรกิจรวม เป็นผลจากการที่ธุรกิจมีการการปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มธุรกิจอาหาร และขยายการลงทุน จึงส่งผลกระทบทางด้านลบจากค้นหาสัญญาณเตือนภัยและอัตราส่วนทางการเงิน

ส่วนกลุ่มธุรกิจขนาดเล็กนั้นมีบริษัท โรงแรมรอยัลล่อคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอเชียโฮเต็ล จำกัด (มหาชน) ที่มีคะแนนที่ได้สูงกว่าคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ กลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก และธุรกิจรวมทั้งนี้ เป็นผลจากการที่ธุรกิจมีผลกระทบทางบวกจากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและจากการใช้อัตราส่วนจากงบกระแสเงินสด ที่แสดงให้เห็นว่ากิจการมีแนวโน้มที่มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นส่งผลให้มีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้เพิ่มขึ้น

จากการใช้เทคนิคการวิเคราะห์คุณภาพกำไรทั้ง 6 เทคนิค พบว่าเทคนิคที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไรด้านลบมากที่สุดได้แก่ การค้นหาสัญญาณเตือนภัย และรองลงมาเป็น การประเมินฝ่ายบริหาร ในขณะที่เทคนิคที่ส่งผลกระทบทางบวกมากที่สุดได้แก่ การประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่กิจการใช้อยู่ที่มีผลต่อคุณภาพกำไร และการใช้อัตราส่วนจากงบกระแสเงินสด

The purpose of this independent study was to study the earning quality analysis of listed companies in hotel business in the Stock Exchange of Thailand. The secondary data was collected from financial statement of 11 hotel companies in the Stock Exchange of Thailand between 2004-2006, textbooks and relevant printed materials. The data was separated into 2 groups: large and small based on their issued and paid - up share capital. The data was analyzed by using 6 techniques (1) the warning signs (2) the evaluation of accounting policy affect to the earning quality, (3) the management appraisal (4) the ratio of financial statement (5) the ratio of cash flow statement (6) The standard deviation and risk measurement. The results were analyzed and converted to scores which effect the earning quality.

It was found that the average score of earning quality in large businesses is higher than in small businesses, except the Central Plaza Public Co., Ltd whose average was lower than other large businesses as well as small businesses and total business. The reason is the restructure of investments in food businesses and increase in investment, which leads to a negative effect on the ratio of financial statements.

The score for most small businesses is lower than the average score of large businesses and total business, except, The Royal Orchid Hotel Public Co., Ltd and Asia Hotel Public Co., Ltd . This is due to the positive effects from the ratio of financial statements and ratio of Cash Flow Statements which indicate an increase of liquidity and solvency.

For the six techniques, it was found that the techniques with the most negative effect on the earning quality are the warning signs and secondly the management appraisal. Those with the most positive effect are the evaluation of the effect of accounting policy on the earning quality and secondly has the ratio of cash flow statement.