

ชื่อเรื่องการค้าค้ำคว้าแบบอิสระ คุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน

ผู้เขียน นางสาวชโรบล ต่อจากหมื่น

ปริญญา บัญชีมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้ำคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์ชูศรี เทียศิริเพชร ประธานกรรมการ
อาจารย์ปีติมา ดิศกุลเนติวิทย์ กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน โดยวิเคราะห์ข้อมูลจากงบการเงินระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2547 - 2549 ของบริษัทในกลุ่มฟื้นฟูการดำเนินงาน โดยกำหนดขนาดตัวอย่างจำนวน 4 บริษัท จำแนกเป็น บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูการดำเนินงานที่ยังคงให้เปิดซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทต่อไป จำนวน 2 บริษัท และบริษัทที่ถูกถอนชื่อหลักทรัพย์ออกจากกระดานซื้อขายและให้อยู่ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่แก้ไขการดำเนินงานไม่ได้ตาม จำนวน 2 บริษัท โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบง่าย ส่วนเทคนิคการวิเคราะห์คุณภาพกำไรที่ใช้คือ การค้นหาสัญญาณเตือนภัย การประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่กิจการใช้อยู่ที่มีผลต่อคุณภาพกำไร การประเมินฝ่ายบริหาร การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน การใช้อัตราส่วนจากงบกระแสเงินสดและการวัดความแปรปรวนและความเสี่ยง

จากการศึกษาพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูการดำเนินงานที่ยังคงให้เปิดซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทต่อไปเป็นกำไรที่มีคุณภาพ เนื่องจากสิ่งที่มีผลกระทบทางด้านลบต่อคุณภาพกำไรที่ค้นพบไม่มีผลกระทบต่อคุณภาพกำไรของกิจการในกลุ่มนี้ ถึงแม้ว่าจะมีสิ่งที่มีผลกระทบทางด้านลบต่อคุณภาพกำไรที่สำคัญ ที่พบจากการใช้เทคนิคการค้นหาสัญญาณเตือนภัย ประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่กิจการใช้อยู่ที่มีผลต่อคุณภาพกำไรและการประเมินฝ่ายบริหาร ได้แก่ การออกรายงานล่าช้า ในปี 2548 การเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ในปี 2549 การมียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นสูงขึ้นอย่างผิดปกติ ณ วันสิ้นปีและกำไร

สุทธิไม่สัมพันธ์ไปทางเดียวกันกับค่าขาย ซึ่งเกิดจากมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจใหม่ ทำให้ต้องมีการระดมทุนเพิ่มขึ้น แต่จากการนำข้อมูลจากงบการเงินมาวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน อัตราส่วนจากงบกระแสเงินสดและการวัดค่าความแปรปรวนและความเสี่ยง พบว่า กิจกรรมในกลุ่มนี้มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและยังใช้สินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพอีกด้วย

กำไรของบริษัทที่ถูกถอนชื่อหลักทรัพย์ออกจากกระดานซื้อขายและให้อยู่ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่แก้ไขการดำเนินงานไม่ได้ตามกำหนดเป็นกำไรที่ด้อยคุณภาพ เนื่องจากสิ่งที่มีผลกระทบทางด้านลบต่อคุณภาพกำไรที่ค้นพบมีผลกระทบต่อคุณภาพกำไรของกิจการในกลุ่มนี้ ถึงแม้ว่าจะมีการออกรายงานตามปกติและไม่มีการเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีก็ตาม แต่สิ่งที่มีผลกระทบทางด้านลบต่อคุณภาพกำไรที่สำคัญ ที่พบจากการใช้เทคนิคการค้นหาสัญญาณเตือนภัย ประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่กิจการใช้อยู่ที่มีผลต่อคุณภาพกำไรและการประเมินฝ่ายบริหารที่สำคัญ ได้แก่ การมีเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดต่ำมาก ณ วันสิ้นปี บัญชีลูกหนี้การค้าหรือรายได้ค้างรับมียอดสูงขึ้นในขณะที่ยอดขายไม่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อน ๆ การลดลงในอัตรากำไรขั้นต้น ยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นสูงขึ้นอย่างผิดปกติ ณ วันสิ้นปีและกำไรสุทธิไม่สัมพันธ์ไปทางเดียวกันกับค่าขาย ซึ่งไม่สามารถหาสาเหตุได้และจากการนำข้อมูลจากงบการเงินมาวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน อัตราส่วนจากงบกระแสเงินสดและการวัดค่าความแปรปรวนและความเสี่ยง พบว่า กิจกรรมในกลุ่มนี้ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงานและใช้สินทรัพย์อย่างไม่มีประสิทธิภาพ อีกทั้งจากรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตยังมีการให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการอีกด้วย

ข้อเสนอแนะจากการศึกษาครั้งนี้ คือ ผู้ลงทุนหรือผู้ที่สนใจจะศึกษาเรื่องของคุณภาพกำไร ควรจะใช้เทคนิคในการวิเคราะห์คุณภาพกำไรมากกว่า 2 เทคนิค เพื่อให้ได้ผลจากการวิเคราะห์คุณภาพกำไรที่แม่นยำและควรศึกษาข้อมูลจากรายงานประจำปี เนื่องจาก การดูเฉพาะตัวเลขกำไรหรือขาดทุนไม่เพียงพอต่อการนำไปตัดสินใจลงทุนหรือดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจ อีกทั้งควรให้ความสำคัญกับโครงสร้างทางการเงิน ความพร้อมของแหล่งเงินทุน ตลอดจนโครงสร้างค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานด้วย

Independent Study Title Earnings Quality of the Listed Companies in the REHABCO Sector of the Stock Exchange of Thailand

Author Ms.Wachrobon Torchakmein

Degree Master of Accounting

Independent Study Advisory Committee

Assoc.Prof. Chusri Taesiriphet Chairperson

Lect. Pitima Disakulnativitya Member

Abstract

The objective of this study was to study at earnings quality analysis of the Listed Companies in the REHABCO sector of the Stock Exchange of Thailand. The data was studied by analyzing the financial statement since 2004 to 2006 from 4 companies. These were 2 companies from performing group and 2 companies from non-performing group selected by Simple Random sampling. The techniques were warning signs, evaluation of accounting policy affect to quality of earning, management appraisal, financial ratio, financial ratio from cash flow, and standard deviation and risk measurement.

The study found that the earnings of the performing group were high quality because the things effect to earnings quality that found were not effect this group's earnings quality. The important things effect to earnings quality that found from warning signs, evaluation of accounting policy affect to quality of earning and management appraisal were the late reporting in 2005, changing certified public accountant in 2006, the abnormal increasing of short loan at the end of year, and the profits were not relevant to sales resulting from changing operation strategy, cause to need of a working capital. But from analyzing financial statement using financial ratio, financial ratio from cash flow, and standard deviation and risk measurement found that this group has good liquidity and an efficiently assets used.

The earnings of the non-performing group were low quality because the things effect to earnings quality that found were effect to this group's earnings quality. Although this group has normally reporting and were not changing certified public accountant but the important things effect to earnings quality that found from warning signs, evaluation of accounting policy affect to quality of earning and management were the low amount in cash and investment in market securities at the end of year, the increasing in account receivable or accrued revenue but the sales were not change, the decreasing of gross profit margin, the abnormal increasing of short loan at the end of year, and the profits were not relevant to sales with no explanation reason. And from analyzing financial statement using financial ratio, financial ratio from cash flow, and standard deviation and risk measurement found that this group has lack of cash flow for operation and an inefficiently assets used. Also from the certified public accountant's report often gave a notice about companies' operating going concern.

The recommendations from this study were that investors or further researchers should using more than 2 techniques, for more accuracy result of earnings quality and should study the data from annual report because only profit or loss number was not enough to make investment decision or operate business. And they should place importance on financials structure, readiness of source of investment funds and operation costs structure.