

บทที่ 4

ผลการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา หรือค่าสถิติพื้นฐาน ว่างานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับรายงานของผู้สอบบัญชี โดยอัตราส่วนทางการเงินที่สนใจศึกษาประกอบด้วย 1. สภาพคล่องทางการเงิน 2. ความสามารถในการทำกำไร 3. ความเสี่ยงทางการเงิน 4. ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ และตัวแปรควบคุมในงานวิจัยนี้ได้แก่ 1. ขนาดของบริษัท 2. ลักษณะของบริษัท 3. ขนาดของสำนักงานสอบบัญชี 4. ประเภทของอุตสาหกรรม และในส่วนของตัวแปรตามคือ รายงานของผู้สอบบัญชีโดยมีรายงานของผู้สอบบัญชีในแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง เป็นรายงานของผู้สอบบัญชีที่สนใจศึกษา โดยกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการทดสอบมีจำนวนทั้งสิ้น 767 ปีบริษัท โดยแบ่งเป็นรูปแบบรายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปกรณีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง จำนวน 64 ปีบริษัท และรายงานของผู้สอบบัญชีรูปแบบอื่นจำนวน 703 ปีบริษัท

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรในภาพรวม

ในส่วนนี้เป็นการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของตัวแปรในตัวอย่างที่ได้จากการศึกษาในภาพรวม การกำหนดข้อมูลเบื้องต้นแบ่งเป็น 3 กลุ่มหลัก ๆ คือ 1. ตัวแปรที่สนใจศึกษา 2. ตัวแปรควบคุม และ 3. ตัวแปรตาม

สำหรับสถิติพื้นฐานที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วย

1. ความถี่และร้อยละ
2. ค่าต่ำสุด
3. ค่าสูงสุด
4. ค่าเฉลี่ยเลขคณิต
5. ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน

ข้อมูลของตัวแปรที่สนใจศึกษาสามารถนำเสนอได้ตามลำดับดังนี้

1. ตัวแปรที่สนใจศึกษา
 - 1.1 ความเสี่ยงทางการเงิน (LARG)
 - 1.2 ความสามารถในการทำกำไร (EBITS)

- 1.3 สภาพคล่องทางการเงิน (CACL)
- 1.4 ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (CFODE)
2. ตัวแปรควบคุมที่ใช้ในการศึกษานี้ประกอบด้วย
 - 2.1 ขนาดของบริษัท
 - 2.2 ลักษณะของบริษัท
 - 2.3 ขนาดของสำนักงานสอบบัญชี
 - 2.4 ประเภทของอุตสาหกรรม

3. ตัวแปรตาม ตัวแปรตามสำหรับการศึกษาครั้งนี้คือ ประเภทรายงานของผู้สอบบัญชีที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง กำหนดให้เป็น 1 และ 0 กรณีที่ไม่ใช่รายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปโดยเฉพาะกรณีที่ได้กำหนดให้เป็น 1

ผลวิเคราะห์ค่าสถิติพื้นฐาน

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนซึ่งเป็นตัววัดหนึ่งเกี่ยวกับสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทนั้น มีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.02 เท่า มีค่าสูงสุดเท่ากับ 96.25 เท่า ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.43 เท่า และ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 4.42 เท่า

อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีต่อยอดขายสุทธิซึ่งเป็นตัววัดหนึ่งเกี่ยวกับประสิทธิภาพในการทำกำไรของบริษัทนั้น มีค่าต่ำสุดเท่ากับ -923.86 เท่า ค่าสูงสุดเท่ากับ 128.65 เท่า ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.89 เท่า และ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 44.15 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นตัววัดหนึ่งเกี่ยวกับความเสี่ยงทางการเงินของบริษัท มีค่าต่ำสุด เท่ากับ 0.36 เท่า บางบริษัทมีค่าสูงสุดเท่ากับ 72.52 เท่า ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.22 เท่า และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 7.33 เท่า

อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อ หนี้สินรวมซึ่งเป็นตัววัดหนึ่งเกี่ยวกับความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท มีค่าต่ำสุดเท่ากับ -34 เท่า มีค่าสูงสุดเท่ากับ 240.75 เท่า ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.39 เท่าและ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 12.92 เท่า

ตารางที่ 1 สถิติเชิงพรรณนาของความสัมพันธ์

	ค่าน้อยสุด	ค่ามากที่สุด	ค่าเฉลี่ย	ค่าส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน
CACL	0.02	96.25	2.43	4.42
EBITS	-923.86	128.65	3.89	44.15
LVRG	0.36	72.52	1.22	7.33
CFODE	-34.00	240.75	1.39	12.92

จากตารางที่ 1 ลักษณะของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2 ลักษณะพบว่าเป็นบริษัทที่อยู่ในสถานะการดำเนินงานปกติร้อยละ 95.83 (735 บริษัท) และเป็นบริษัทที่อยู่ระหว่างเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนร้อยละ 4.17 (32 บริษัท) จะเห็นได้ว่าบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยส่วนใหญ่เป็นบริษัทซึ่งผลประกอบการอยู่ในระดับปกติจึงไม่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน (NPG) เป็นสิ่งบ่งชี้ได้ว่าบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยส่วนใหญ่อาจพยายามตั้งใจที่จะทำให้ผลการดำเนินงานอยู่ในระดับปกติในแต่ละปี เพื่อหลีกเลี่ยงการจกกลุ่มของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีบริษัทที่ได้รับการสอบบัญชีจากสำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่ (Big 4) อยู่ร้อยละ 45.11 ในทางตรงกันข้าม มีบริษัทที่ได้รับการสอบบัญชีจากสำนักงานสอบบัญชีที่ไม่ใช่ขนาดใหญ่ (Non Big 4) อยู่ร้อยละ 54.89 จะเห็นได้ว่าบริษัทส่วนมากที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับการสอบบัญชีจากสำนักงานสอบบัญชีที่ไม่ใช่ขนาดใหญ่ (Non Big 4)

256899

392.64114
v6180

ตารางที่ 2 ค่าสถิติพื้นฐานของลักษณะของกิจการ และขนาดของสำนักงานสอบบัญชี

ประเภทรายการ	ความถี่	ร้อยละ
ลักษณะของบริษัท		
1. บริษัทปกติ	735	95.82
2. บริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน	32	4.18
รวม	767	100
ขนาดของสำนักงานสอบบัญชี		
1. สำนักงานสอบบัญชีขนาดใหญ่	346	45.11
2. สำนักงานสอบบัญชีที่ไม่ใช่ขนาดใหญ่	421	54.89
รวม	767	100

จากตารางที่ 2 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีบริษัทที่ได้รับรายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องและครอบคลุมถึงรายงานแบบมาตรฐาน 3 วรรค แต่เปลี่ยนแปลง/ดัดแปลง ด้วยการเพิ่มวรรคเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ในเรื่องความไม่แน่นอนเกี่ยวกับกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องจำนวน 64 ปีบริษัท แบ่งเป็นรายงานของผู้สอบบัญชีที่ไม่แสดงความเห็นและมีการรายงานในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องจำนวน 25 ปีบริษัท และรายงานแบบมาตรฐาน 3 วรรค แต่เปลี่ยนแปลง/ดัดแปลง ด้วยการเพิ่มวรรคเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ที่ไม่มีผลกระทบต่อการแสดงความเห็น ซึ่งรายงานจะประกอบด้วย วรรคนำ วรรคขอบเขต วรรคความเห็น และวรรคเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ จำนวน 39 ปีบริษัท จากจำนวนปีบริษัททั้งหมด 767 ปีบริษัท

ตารางที่ 3 ค่าสถิติพื้นฐานของตัวแปรตาม

ประเภทรายการ	ความถี่	ร้อยละ
รูปแบบรายงานของผู้สอบบัญชี		
1. รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	64	8.34
2. รายงานรูปแบบอื่น	703	91.66
รวม	767	100
รายงานของผู้สอบบัญชีแบบเปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern)		
1. รายงานแบบไม่แสดงความเห็น	25	39.06
2. เพิ่มวรรคเน้นข้อมูลและเหตุการณ์	39	60.94
รวม	64	100

จากตารางที่ 3 จากจำนวนทั้งหมด 767 ปีบริษัท พบว่ากลุ่มบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนได้รับรายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องมากกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ จำนวน 32 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 100 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับรายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องน้อยที่สุดคือกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารและกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค

ตารางที่ 4 ค่าสถิติพื้นฐานประเภทของอุตสาหกรรม

ประเภทอุตสาหกรรม	ความถี่	ร้อยละ
1. เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	2	2.44
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	80	97.56
รวม	82	100
2. สินค้าอุปโภคบริโภค		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	2	2.70
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	72	97.30
รวม	74	100
3. สินค้าอุตสาหกรรม		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	8	6.15
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	122	93.84
รวม	130	100
4. อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	6	3.64
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	159	96.36
รวม	165	100

ตารางที่ 4 (ต่อ)

ประเภทอุตสาหกรรม	ความถี่	ร้อยละ
5. ทรัพยากร		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหา การดำเนินงานต่อเนื่อง	2	4.17
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	46	95.83
รวม	48	100
6. บริการ		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	6	3.66
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	158	96.34
รวม	164	100
7. เทคโนโลยี		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	6	8.33
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	66	91.67
รวม	72	100
8. กิจกรรมที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน		
1 = รายงานแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณี ปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง	32	100
0 = ถ้าไม่ใช่ 1	0	0
รวม	32	100

จากตารางที่ 4 การวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression Analysis) ระหว่าง
อัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับ โอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีที่เปลี่ยนแปลงไป

ในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง โดยทดสอบว่ามีตัวแปรอิสระตัวใดบ้างที่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามโดยพิจารณาความสัมพันธ์จากค่าสถิติ Wald Test เนื่องจากตัวแปรตามเป็นตัวแปรเชิงกลุ่มหรือตัวแปรเชิงคุณภาพ (Binary or Dichotomous Variable) ซึ่งการทดสอบสมมติฐานแสดงผล ดังนี้

ความเสี่ยงทางการเงินมีความสัมพันธ์เชิงบวก กับโอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีในแบบที่เปลี่ยนแปลงไปกรณีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องจากการทดสอบพบว่าตัวแปรด้านความเสี่ยงทางการเงิน (LVRG) นั้นมีค่าความคาดหวังเป็นบวก และได้ค่าสัมประสิทธิ์จากสมการคือ 0.197 ซึ่งมีผลเป็นบวกและเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าความคาดหวังพิจารณาจากค่า Wald Test ได้ค่า 12.364 แสดงว่าตัวแปรด้านความเสี่ยงทางการเงินนั้นมีความสัมพันธ์กับโอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับ Mutchler (1985)

การศึกษานี้ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีต่อยอดขายสุทธิกับโอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีในแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องจากการทดสอบพบว่าตัวแปรด้านอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีต่อยอดขายสุทธิ (EBITS) นั้นมีค่าความคาดหวังเป็นลบ และได้ค่าสัมประสิทธิ์จากสมการคือ -0.002 ซึ่งมีผลเป็นลบและเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าความคาดหวัง พิจารณาจากค่า Wald Test ได้ค่า 0.913 ซึ่งไม่สอดคล้องกับ Mutchler (1985)

สภาพคล่องทางการเงินที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับโอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีในแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องจากการทดสอบพบว่าตัวแปรด้านสภาพคล่องทางการเงิน (CACL) นั้นมีค่าความคาดหวังเป็นลบ และได้ค่าสัมประสิทธิ์จากสมการคือ -0.373 ซึ่งมีผลเป็นลบและเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าความคาดหวัง พิจารณาจากค่า Wald Test ได้ค่า 3.435 ซึ่งสอดคล้องกับ Mutchler (1985)

ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้มีความสัมพันธ์เชิงลบกับโอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีในแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องจากการทดสอบพบว่าตัวแปรความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (CFODE) นั้นมีค่าความคาดหวังเป็นลบ และได้ค่าสัมประสิทธิ์จากสมการคือ -0.055 ซึ่งมีผลเป็นลบและเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าความคาดหวัง พิจารณาจากค่า Wald Test ได้ค่า 2.680 ซึ่งสอดคล้องกับ Mutchler (1985)

ผลการทดสอบตัวแปรควบคุม

การศึกษานี้ได้มีการควบคุมผลการวิจัย ได้แก่ ขนาดของบริษัท ลักษณะของบริษัท ขนาดของสำนักงานสอบบัญชี และประเภทอุตสาหกรรม ผู้วิจัยไม่ได้ตั้งสมมติฐานในการวิจัยแต่เป็นการควบคุมตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา จากการทดสอบตัวแปรควบคุมพบว่า

การศึกษานี้ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างขนาดของบริษัท ลักษณะของกิจการ ขนาดของสำนักงานสอบบัญชี และประเภทอุตสาหกรรมกับโอกาสการออกรายงานของผู้สอบบัญชีในรูปแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง

ตารางที่ 5 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับรายงานของผู้สอบบัญชี

Model	Expected Sign	Std. Error	Un standardized		Sig.
			Coefficients β	Wald test	
(Constant)					
CACL	(-)	0.201	-0.373	3.435	0.064
EBITS	(-)	0.002	-0.002	0.913	0.339
LVRG	(+)	0.056	0.197	12.364	0.000
CFODE	(-)	0.034	-0.055	2.680	0.10
SIZE		0.0002	0.0003	2.565	0.109
CLASSIFY		3189.87	-24.05	.000	.994
AURD		0.392	-.111	0.080	.777
Agro & Food Industry		2.512	3.728	2.202	.138
Consumer Products		.929	.611	.432	.511
Industrials		.700	.362	.268	.605
Property & Construction		.647	.168	.067	.796
Services		.942	.497	.278	.598
Technology		.700	.602	.739	.390

บ่งบอกถึงระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.10 Nagelkerke R Square หรือ Pseudo $R^2 = 0.573$ CACL = สภาพคล่องทางการเงิน* (สินทรัพย์หมุนเวียน/หนี้สินหมุนเวียน) EBIT = ความสามารถในการทำกำไร (กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี / ขายสุทธิ) LVRG = ความเสี่ยงทางการเงิน* (หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น) CFODE = ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้* (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / หนี้สินรวม) SIZE = ขนาดของบริษัท (จำนวนพนักงานในบริษัท) CLASSIFY = ลักษณะของบริษัท (1 = บริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน 0 = บริษัทอื่น ๆ) AUDS = ขนาดของสำนักงานสอบบัญชี (1= Big 4 0= Non - Big 4) INDUS = แบ่งประเภทอุตสาหกรรมตามที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ความเหมาะสมของตัวแบบและความถูกต้องในการพยากรณ์

การทดสอบความเหมาะสมของ Model (Goodness of Fit) พิจารณา -2Log Likelihood (-2LL) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 219.380 อธิบายได้ว่าตัวแบบมีความเหมาะสม

สมมติฐานที่ว่าโอกาสที่ผู้สอบบัญชีจะแสดงความเห็นแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง ขึ้นอยู่กับตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวแปร เมื่อพิจารณาจากค่า Nagelkerke R Square หรือ Pseudo R^2 ซึ่งสามารถใช้ในการบอกสัดส่วนหรือร้อยละที่สามารถอธิบายความผันแปรระหว่างตัวแปรในตัวแบบที่ใช้เทคนิคการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติก โดยจากการวิเคราะห์ตัวแบบที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้พบว่าค่า Nagelkerke R Square หรือ Pseudo R^2 เท่ากับ 0.573 จึงสรุปได้ว่าตัวแบบมีความเหมาะสม

รูปแบบรายงานของผู้สอบบัญชีที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง 64 ปีบริษัท จากจำนวนทั้งหมด 767 ปีบริษัท ซึ่งคิดเป็น 8.34% ของจำนวนปีบริษัททั้งหมด การตรวจสอบความเชื่อถือได้ของตัวแบบจึงกำหนดค่า Classification Cutoff 0.1 โดยพบว่าตัวแบบสามารถพยากรณ์รูปแบบรายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องได้ ร้อยละ 91.7 หากกำหนดค่า Classification Cutoff เท่ากับ 0.5 พบว่าตัวแบบสามารถพยากรณ์รูปแบบรายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปในเรื่องความไม่แน่นอนกรณีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องได้ ร้อยละ 94.2 ซึ่งจะทำให้ค่า Overall Percentage เปลี่ยนแปลงไปเล็กน้อย