

## บทที่ 4

### ผลการวิจัย

#### การนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล และการแปลผลการวิเคราะห์ข้อมูลของการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ และนำเสนอในรูปแบบของตารางประกอบคำอธิบายโดยเรียงลำดับหัวข้อเป็น 2 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ลักษณะทั่วไปของข้อมูล

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ผลการทดสอบตามสมมติฐาน

#### ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ลักษณะทั่วไปของข้อมูล

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา นโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารเลือกใช้และผลกระทบที่มีต่องบการเงินของบริษัทฯที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน ก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ว่ามีความแตกต่างกันหรือไม่

จากการสำรวจบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน มีบริษัทที่ได้รับสิทธิบัตรจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ณ วันที่ 15 เมษายน พ.ศ. 2549 พบว่าเป็นบริษัทฯ ที่หมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีแล้วทุกโครงการจำนวน 72 บริษัท โดยผู้วิจัยได้ทำการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจงจากบริษัทฯ ที่หมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีแล้วทุกโครงการ ระหว่างปี พ.ศ. 2542 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2548 จากเกณฑ์ดังกล่าว จึงทำให้ตัวอย่างจำนวน 30 บริษัท ซึ่งผู้วิจัยจะได้นำไปใช้เป็นข้อมูลในการวิเคราะห์สำหรับการวิจัยในครั้งนี้

การวิเคราะห์นโยบายการบัญชีของบริษัทฯ ก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

จากสมมติฐานที่ 1 มีวัตถุประสงค์ของการวิจัยเพื่อศึกษาว่าบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน จะมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มากกว่าที่จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีหรือไม่

จากผลการสำรวจนโยบายการบัญชีของบริษัทที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน ที่จดทะเบียน  
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีทุกโครงการ  
จำนวน 3 เรื่อง ปรากฏผลดังตารางที่ 4-1 ดังนี้

ตารางที่ 4-1 เปรียบเทียบนโยบายการบัญชีแต่ละนโยบายที่บริษัทเลือกใช้ก่อนและหลัง  
การหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

นโยบายการบัญชี	ก่อนหมดสิทธิและ ประโยชน์ทางภาษี		หลังหมดสิทธิและ ประโยชน์ทางภาษี		จำนวน บริษัทที่มี การเปลี่ยนแปลง เพิ่ม (ลด)
	จำนวน บริษัท	คิดเป็น ร้อยละ	จำนวน บริษัท	คิดเป็น ร้อยละ	
<b>มาตรฐาน # 11 เรื่องวิธีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b>					
- ร้อยละของยอดขาย	0	0	0	0	0
- ร้อยละของยอดลูกหนี้	1	3	2	7	1
- พิจารณาจากลูกหนี้แต่ละราย	26	87	25	83	(1)
- ไม่มีการตั้งสำรอง	3	10	3	10	0
<b>รวม</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	
<b>มาตรฐาน # 31 เรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ</b>					
- เข้าก่อนออกก่อน	9	30	9	30	0
- ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	8	27	8	27	0
- ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเคลื่อนที่	1	3	1	3	0
- เฉพาะเจาะจง	1	3	1	3	0
- ต้นทุนมาตรฐาน	1	3	1	3	0
- มากกว่า 1 วิธี	10	33	10	33	0
<b>รวม</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	
<b>มาตรฐาน # 32 เรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา</b>					
- วิธีเส้นตรง	28	93	28	93	0
- วิธีขอลดลง	0	0	0	0	0
- ใช้ทั้งวิธีเส้นตรงและวิธีขอลดลง	2	7	2	7	0
- อื่น ๆ	0	0	0	0	0
<b>รวม</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	

จากตารางที่ 4-1 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบนโยบายการบัญชีแต่ละนโยบายที่บริษัทเลือกใช้ก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี โดยการวิเคราะห์แต่ละนโยบายการบัญชีที่บริษัทเลือกใช้ เรียงตามอันดับต้น ๆ ดังนี้

#### **นโยบายการบัญชี เรื่องการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ**

ก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี บริษัทเลือกใช้วิธีพิจารณาจากลูกหนี้รายตัวมากที่สุด จำนวน 26 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 87 รองลงมาคือการไม่ตั้งสำรอง จำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 10 และวิธีที่ใช้น้อยที่สุดคือ วิธีร้อยละของยอดลูกหนี้ จำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 3

ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี บริษัทยังคงเลือกใช้วิธีพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละรายมากที่สุด จำนวน 25 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 83 แม้ว่าจะมีจำนวนที่ลดลง รองลงมาคือการไม่ตั้งสำรอง จำนวน 3 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 10 และวิธีที่ใช้น้อยที่สุดคือ วิธีร้อยละของยอดลูกหนี้ จำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 7 ซึ่งมีจำนวนที่เพิ่มขึ้น

จากการที่มาตรฐานการบัญชีมีข้อกำหนดในการประมาณหนี้สงสัยจะสูญ โดยเปิดช่องให้ผู้บริหารใช้ดุลยพินิจในการประมาณได้ตามความเหมาะสมกับสภาพของลูกหนี้ของกิจการแต่ละแห่ง ถ้าสภาพของลูกหนี้มีการเปลี่ยนแปลง ก็สามารถปรับปรุงหรือเปลี่ยนแปลงวิธีการประมาณให้เหมาะสมกับลักษณะของลูกหนี้ในขณะนั้นได้ โดยไม่ถือว่าเป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีหรือเป็นการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชี ดังนั้นถึงแม้ว่าโดยภาพรวม บริษัทฯจะไม่มีเปลี่ยนแปลงนโยบายนี้ แต่ผู้บริหารที่ต้องการตกแต่งกำไรก็สามารถตกแต่งกำไรผ่านรายการนี้ได้จากการประมาณหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งค่อนข้างเป็นนามธรรม

#### **นโยบายการบัญชี เรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ**

ก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี บริษัทเลือกใช้วิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือมากกว่า 1 วิธี มากที่สุด จำนวน 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 33 รองลงมาคือวิธีเข้าก่อนออกก่อน จำนวน 9 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 30 และวิธีที่ใช้เป็นอันดับสามคือ วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จำนวน 8 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 27

ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องนี้

จากแนวปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ที่เปิดโอกาสให้บริษัทมีทางเลือกปฏิบัติได้หลายทาง ทั้งจากการคำนวณตามราคาทุน หรือการใช้มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ดังนั้นหากบริษัทใดต้องการที่จะตกแต่งกำไร บริษัทอาจตกแต่งกำไรผ่านเรื่องการใช้มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ เนื่องจากผู้บริหารสามารถใช้หลักฐานที่เอื้อประโยชน์ต่อบริษัทได้ และถึงแม้ว่าโดยภาพรวมแล้วจะไม่มี

บริษัทใดที่เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีโดยวิธีการนี้เลย ทั้งนี้ น่าจะเกิดจากการที่การเปลี่ยนแปลงนโยบายนี้บริษัทจะต้องทำการปรับข้อมูลย้อนหลัง

#### นโยบายการบัญชี เรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา

ก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี บริษัทเลือกใช้วิธีการคิดค่าเสื่อมราคาโดยวิธีเส้นตรงมากที่สุด จำนวน 28 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 93 รองลงมาคือใช้ทั้งวิธีเส้นตรงและวิธีขยคลดลงจำนวน 2 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 7

ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องนี้

จากแนวปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งเปิดโอกาสให้ผู้บริหารเลือกวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาได้หลายวิธี และแต่ละวิธีให้ตัวเลขที่แตกต่างกัน การดกแต่งบัญชีจึงอาจทำได้จากทางเลือกปฏิบัติ ที่บริษัทสามารถเลือกได้ แต่ทั้งนี้ไม่มีบริษัทใดที่เปลี่ยนวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาเลย ยกเว้นมีการปรับเปลี่ยนระยะเวลาการใช้งานของสินทรัพย์

ตารางที่ 4-2 จำนวนบริษัทในแต่ละอุตสาหกรรม ระหว่างกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีและไม่มี การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี  
 ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

กลุ่มอุตสาหกรรม	จำนวนบริษัททั้งหมด		มาตรฐาน #11		มาตรฐาน #31		มาตรฐาน #32	
	Allow <sub>ch</sub>	Allow <sub>nch</sub>	วิธีการตั้งค่าเพื่อหนีความเสี่ยงสูง	COG <sub>ch</sub>	COG <sub>nch</sub>	เรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา	Deprn <sub>ch</sub>	Deprn <sub>nch</sub>
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	1	0	1	0	1	0	0	1
สินค้าอุปโภคบริโภค	2	0	2	0	2	0	0	2
วัสดุก่อสร้างและสินค้าอุตสาหกรรม	5	0	5	0	5	0	0	5
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	7	0	7	0	7	0	0	7
ทรัพยากร	1	0	1	0	1	0	0	1
บริการ	9	0	9	0	9	0	0	9
ระหว่างพื้นฟูการดำเนินงาน	5	1	4	0	5	0	0	5
รวม	30	1	29	0	30	0	0	30

Allow<sub>ch</sub> คือ จำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงเรื่องวิธีการตั้งค่าเพื่อหนีความเสี่ยงสูง ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี  
 Allow<sub>nch</sub> คือ จำนวนบริษัทที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเรื่องวิธีการตั้งค่าเพื่อหนีความเสี่ยงสูง ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี  
 COG<sub>ch</sub> คือ จำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงเรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี  
 COG<sub>nch</sub> คือ จำนวนบริษัทที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี  
 Deprn<sub>ch</sub> คือ จำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงเรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี  
 Deprn<sub>nch</sub> คือ จำนวนบริษัทที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

จากตารางที่ 4-2 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบจำนวนบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และจำนวนบริษัทฯ ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี พบว่าบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเพียง 1 เรื่องภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี คือวิธีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ มีการเปลี่ยนแปลงจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 3 โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ และวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา

อย่างไรก็ตาม โดยภาพรวมบริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ทั้งนี้การตกแต่งกำไรอาจจะเกิดจากการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการวัดมูลค่าของรายการ แทนที่ผู้บริหารจะใช้วิธีการเปลี่ยนแปลงทางเลือกปฏิบัติทางบัญชี

**การวิเคราะห์ กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี**

จากสมมติฐานที่ 2 มีวัตถุประสงค์ของการวิจัยเพื่อศึกษาว่าบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี จะมีอัตรากำไรสุทธิก่อนเสียภาษิต่ำกว่าช่วงก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีหรือไม่ การศึกษาใช้การทดสอบค่าความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของสองตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กัน คือกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และกำไรสุทธิ ก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี โดยใช้วิธีสถิติการทดสอบแบบ Paired t-test เพื่อทดสอบค่าความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของสองตัวแปรนี้ ซึ่งผู้วิจัยได้แบ่งการทดสอบออกเป็น 2 วิธีการ ดังนี้

**วิธีการที่ 1 ตามหลักการของ Random Walk Models**

โดยนำกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ซึ่งสามารถแสดงได้ตามตารางที่ 4-3 ดังนี้

ตารางที่ 4-3 ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีของบริษัทแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังจากหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

กลุ่มอุตสาหกรรม	จำนวนบริษัท	ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษี		จำนวนกำไรเพิ่ม (ลด)	ร้อยละเพิ่ม (ลด)
		$E_{1,br}$	$E_{at}$		
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	1	79,899,386.00	(7,999,819.00)	(87,899,205.00)	(110.01)
สินค้าอุปโภคบริโภค	2	389,084,653.00	(1,494,756,182.00)	(1,883,840,835.00)	(484.17)
วัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม	5	1,797,683,626.13	3,297,981,097.78	1,500,297,471.65	83.46
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	7	3,758,991,059.13	1,882,324,062.40	(1,876,666,996.73)	(49.92)
ทรัพยากร	1	221,629,549.00	553,905,198.00	322,275,649.00	149.92
บริการ	9	2,017,516,393.86	1,982,108,087.32	(35,408,306.54)	(1.76)
กลุ่มระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน	5	(522,463,681.69)	(2,518,497,438.25)	(1,996,033,756.56)	(382.04)
รวม	30	7,742,340,985.43	3,695,065,006.25	(4,047,275,979.18)	(52.27)
Mean (N = 30)		427,910,627.36	205,503,606.43	(222,407,020.93)	
Std. Deviation (N = 30)		1,241,366,410.34	1,216,498,763.3	895,891,622.55	

\* อัตราร้อยละของผลต่าง ( $E_{at} - E_{1,br}$ ) เทียบกับกำไรสุทธีก่อนเสียภาษีของรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ( $E_{1,br}$ )

$E_{1,br}$  คือ ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

$E_{at}$  คือ ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังจากหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

จากตารางที่ 4-3 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีและกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี จำนวน 7 กลุ่ม พบว่ากำไรก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 427,910,627.36 บาท โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1,241,366,410.34 บาท และกำไรก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 205,503,606.43 บาท โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1,216,498,763.30 บาท

สำหรับกลุ่มที่มีกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกลดลง ภายหลัง การหมด สิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวน 5 กลุ่ม เรียงตามลำดับร้อยละของกำไรที่ลดลงมากที่สุด ดังนี้

1. กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 484.17
2. กลุ่มระหว่างพื้นฟูการดำเนินงาน คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 382.04
3. กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 110.01
4. กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 49.92
5. กลุ่มบริการ คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 1.76

โดยภาพรวม กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีของบริษัทฯ ต่อกลุ่มอุตสาหกรรมรอบระยะเวลา บัญชีแรก ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ลดลงร้อยละ 52.27



ตารางที่ 4-4 กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม  
รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และกำไรสุทธิ  
ก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

กลุ่มอุตสาหกรรม	กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวม			ร้อยละ *
	$E_{1bt}$	$E_{at}$	ผลต่าง ( $E_{at} - E_{1bt}$ )	
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	0.0548	(0.0042)	(0.0590)	(107.75)
สินค้าอุปโภคบริโภค	0.2121	(0.4068)	(0.6190)	(291.78)
วัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม	0.1952	0.3241	0.1289	66.00
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	(11.9933)	(1.4764)	10.5168	87.69
ทรัพยากร	0.0444	0.1046	0.0602	135.66
บริการ	0.1127	(0.1288)	(0.2416)	(214.30)
กลุ่มระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน	(0.5584)	(5.8521)	(5.2936)	(947.96)
รวม	(11.9324)	(7.4397)	4.4927	37.65
Mean (N = 30)	(0.6644)	(0.4132)	0.2512	
Std. Deviation (N = 30)	2.8385	1.1238	2.7213	

\* อัตราร้อยละของผลต่าง ( $E_{at} - E_{1bt}$ ) เทียบกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ( $E_{1bt}$ )

$E_{1bt}$  คือ กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

$E_{at}$  คือ กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

จากตารางที่ 4-4 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี จำนวน 7 กลุ่ม พบว่า กำไรก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.6644 โดยมีค่าเบี่ยงเบน

มาตรฐานเท่ากับ 2.8385 และกำไรก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.4132 โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.1238

สำหรับกลุ่มที่มีกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมลดลง ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวน 4 กลุ่ม เรียงตามลำดับร้อยละของกำไรที่ลดลงมากที่สุด ดังนี้

1. กลุ่มระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 947.96
2. กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 291.78
3. กลุ่มบริการ คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 214.30
4. กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 107.75

อย่างไรก็ตามโดยภาพรวม กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.65 ทั้งนี้อาจเนื่องมาจากการที่กลุ่มของอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีจำนวนผลต่างของกำไรที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ จึงทำให้จำนวนโดยภาพรวมเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ากลุ่มของอุตสาหกรรมโดยส่วนใหญ่จะมีผลต่างกำไรที่ลดลงก็ตาม

#### วิธีการที่ 2 ตามหลักการของ Extrapolative Models

โดยนำกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ซึ่งผลการทดสอบสามารถแสดงได้ตามตารางที่ 4-5 ดังนี้

ตารางที่ 4-5 ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีของบริษัท แต่กลุ่มอุตสาหกรรมเฉลี่ยตามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และ  
ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

กลุ่มอุตสาหกรรม	จำนวน บริษัท	ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษี		จำนวนกำไรเพิ่ม (ลด)	ร้อยละเพิ่ม (ลด) *
		$E_{2bt}$	$E_{at}$		
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	1	89,387,660.67	(7,999,819.00)	(97,387,479.67)	(108.95)
สินค้าอุปโภคบริโภค	2	369,975,060.60	(1,494,756,182.00)	(1,864,731,242.60)	(504.02)
วัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม	5	915,815,055.05	3,297,981,097.78	2,382,166,042.73	260.11
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	7	1,442,830,246.56	1,882,324,062.40	439,493,815.84	30.46
ทรัพยากร	1	84,341,229.00	553,905,198.00	469,563,969.00	556.74
บริการ	9	1,896,807,141.68	1,982,108,087.32	85,300,945.64	4.50
กลุ่มระหว่างฟื้นฟูการค้าเงินงาน	5	(962,608,341.45)	(2,518,497,438.25)	(1,555,889,096.80)	(161.63)
รวม	30	3,836,548,052.11	3,695,065,006.25	(141,483,045.86)	(3.69)
Mean (N = 30)		210,658,567.88	205,503,606.43	(5,154,961.45)	
Std. Deviation (N = 30)		659,128,265.41	1,216,498,763.30	840,777,128.91	

\* อัตราร้อยละของผลต่าง ( $E_{at}-E_{2bt}$ ) เทียบกับกำไรสุทธีก่อนเสียภาษีเฉลี่ยตามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ( $E_{2bt}$ )

$E_{2bt}$  คือ ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีเฉลี่ยตามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

$E_{at}$  คือ ค่าไรสุทธีก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

จากตารางที่ 4-5 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบ กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี จากจำนวน 7 กลุ่ม พบว่ากำไรก่อนเสียภาษีเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 210,658,567.88 บาท โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 659,128,265.41 บาท และกำไรก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 205,503,606.43 บาท โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1,216,498,763.30 บาท

สำหรับกลุ่มที่มีกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาบัญชีแรกลดลง ภายหลัง การหมด สิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวน 3 กลุ่ม เรียงตามลำดับร้อยละของกำไรที่ลดลงมากที่สุดดังนี้

1. กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 504.02
2. กลุ่มระหว่างพื้นฟูการดำเนินงาน คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 161.63
3. กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 108.95

โดยภาพรวม กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีของบริษัทฯ เฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีแรก ภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ลดลงร้อยละ 3.69

ตารางที่ 4-6 กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

กลุ่มอุตสาหกรรม	กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวม			ร้อยละ *
	$E_{2bt}$	$E_{at}$	ผลต่าง ( $E_{at} - E_{2bt}$ )	
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	0.0753	(0.0042)	(0.0796)	(105.63)
สินค้าอุปโภคบริโภค	0.2218	(0.4068)	(0.6287)	(283.42)
วัสดุก่อสร้างและสินค้าอุตสาหกรรม	0.1017	0.3241	0.2224	218.66
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	(0.1289)	(1.4764)	(1.3476)	(1,045.82)
ทรัพยากร	0.0170	0.1046	0.0877	517.33
บริการ	0.4761	(0.1288)	(0.6049)	(127.06)
กลุ่มระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน	(0.7728)	(5.8521)	(5.0792)	(657.24)
รวม	(0.0098)	(7.4397)	(7.4299)	(75,815.31)
Mean (N = 30)	(0.0026)	(0.4132)	(0.4106)	
Std. Deviation (N = 30)	0.2205	1.1238	0.9582	

\* อัตราร้อยละของผลต่าง ( $E_{at} - E_{2bt}$ ) เทียบกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ( $E_{2bt}$ )

$E_{2bt}$  คือ กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

$E_{at}$  คือ กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

จากตารางที่ 4-6 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี จำนวน 7 กลุ่ม พบว่ากำไรก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสามรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.0026 โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.2205 และกำไรก่อนเสียภาษีรอบระยะเวลาแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.4132 โดยมีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.1238

สำหรับกลุ่มที่มีกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมลดลงภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวน 5 กลุ่ม เรียงตามลำดับร้อยละของกำไรที่ลดลงมากที่สุด ดังนี้

1. กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 1,045.82
2. กลุ่มระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 657.24
3. กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 283.42
4. กลุ่มบริการ คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 127.06
5. กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร คิดเป็นร้อยละของกำไรที่ลดลงเท่ากับ 105.63

โดยภาพรวม กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวนที่ลดลงร้อยละ 75,815.31

## ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ผลการทดสอบสมมติฐาน

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ ผู้วิจัยมีแนวคิดว่า ภายหลังจากการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีแล้ว บริษัทจะมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เพื่อทำให้งบการเงินของบริษัทแสดงผลกำไรที่ลดลง ดังนั้นการทดสอบสมมติฐานการวิจัย จึงแบ่งตามสมมติฐานที่ได้ตั้งเอาไว้ ดังนี้คือ

สมมติฐานที่ 1 เพื่อทดสอบค่าผลต่างระหว่างจำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงและ

ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ภายหลังจากการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

### การทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1 เพื่อทดสอบค่าผลต่างระหว่างจำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงและไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ภายหลังจากการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ดังนี้ ผลการทดสอบตามตารางที่ 4-7 ดังนี้

ตารางที่ 4-7 ผลต่างระหว่างจำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงและไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีแต่ละนโยบาย ภายหลังจากหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

Pearson Chi-square			
การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเรื่อง	Value	df	Asymp.sig (2-sided)
-การตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	5.172 <sup>a</sup>	6	.522
-วิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ	.		
-วิธีการคิดค่าเสื่อมราคา	.		
-นโยบายการบัญชีโดยรวม	5.172 <sup>a</sup>	6	.522

จากตารางที่ 4-7 แสดงผลการทดสอบค่าผลต่างระหว่างจำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงและไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีแต่ละนโยบาย โดยมีผลการทดสอบดังนี้

เรื่องวิธีการค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ ภายหลังจากหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ผลการคำนวณ Pearson Chi-square มีค่าเท่ากับ 5.172 โดยมีค่า Sig. เท่ากับ .522 ซึ่งมากกว่า 0.05 จึงยอมรับ  $H_0$  และปฏิเสธ  $H_1$  นั่นคือ นโยบายการบัญชีเรื่องวิธีการค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญที่ 0.05

เรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือ ภายหลังจากหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ผลการคำนวณ Pearson Chi-square ไม่มีค่าจากการคำนวณ เนื่องจากไม่มีค่าความถี่ของบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในเรื่องนี้ ซึ่งตามข้อมูลแล้วไม่มีบริษัทใดที่เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องนี้ ดังนั้นจึงอาจกล่าวได้ว่าเป็นการยอมรับ  $H_0$  และปฏิเสธ  $H_1$  นั่นคือ นโยบายการบัญชีเรื่องวิธีการคำนวณสินค้าคงเหลือก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญที่ 0.05

เรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา ภายหลังจากหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ผลการคำนวณ Pearson Chi-square ไม่มีค่าจากการคำนวณ เนื่องจากไม่มีค่าความถี่ของบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในเรื่องนี้ ซึ่งตามข้อมูลแล้วไม่มีบริษัทใดที่เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องนี้ ดังนั้นจึงอาจกล่าวได้ว่าเป็นการยอมรับ  $H_0$  และปฏิเสธ  $H_1$  นั่นคือ นโยบายการบัญชีเรื่องวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาก่อนและหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญที่ 0.05

นโยบายการบัญชีโดยภาพรวม สามารถแสดงผลการทดสอบค่าผลต่างระหว่างจำนวนบริษัทที่มีการเปลี่ยนแปลงและไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีโดยภาพรวม ภายหลัง

การหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี โดยผลการคำนวณ Pearson Chi-square มีค่าเท่ากับ 5.172 มีค่า Sig. เท่ากับ .522 ซึ่งมากกว่า 0.05 จึงยอมรับ  $H_0$  และปฏิเสธ  $H_1$  นั่นคือ นโยบายการบัญชี โดยภาพรวมก่อนและหลังการหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญที่ 0.05

#### การทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 2 เพื่อทดสอบความแตกต่างระหว่าง ผลกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีก่อนและ หลังการหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี ผู้วิจัยได้แบ่งการทดสอบออกเป็น 2 วิธีการ ดังนี้

#### วิธีการที่ 1 ตามหลักการของ Random Walk Models

โดยนำกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหาค่า สถิติและประ โยชน์ทางภาษีเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลา บัญชีแรกภายหลังการหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี ซึ่งผลการทดสอบสามารถแสดงได้ตาม ตารางดังนี้

ตารางที่ 4-8 ค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทรอบระยะเวลาบัญชี สุดท้ายก่อนการหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล และกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหาค่า สถิติและประ โยชน์ทางภาษี

Paired Samples Test								
Paired Differences					t	df	Sig.	
Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval of Difference				(2 tailed)	
			Mean	Lower	Upper			
Pair 1: E <sub>at</sub> & E <sub>ibt</sub>	.1498	2.04856	.37401	-.6152	.9147	.400	29	.692

โดย N = 30

จากตารางที่ 4-8 พบว่า ค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลา บัญชีแรกภายหลังการหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี เท่ากับ -.2480 โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ .11637 และค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้าย ก่อนการหาค่าสถิติและประ โยชน์ทางภาษี เท่ากับ -.3977 โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ .41371



ผลจากการคำนวณ Paired t-test เท่ากับ .400 และมีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.692 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับ  $H_0$  และปฏิเสธ  $H_1$  จึงสามารถสรุปได้ว่า กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี และกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ไม่แตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสาเหตุอาจเกิดจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีผลต่างกำไรที่สูงขึ้นมากกว่าปกติ

## วิธีการที่ 2 ตามหลักการของ Extrapolative Models

โดยนำกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสามารถรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ซึ่งผลการทดสอบสามารถแสดงได้ตามตารางที่ 4-9 ดังนี้

ตารางที่ 4-9 ค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เฉลี่ยสามารถรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลและกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี

Paired Samples Test									
	Paired Differences				t	df	Sig. (2 tailed)		
	Mean	Std. Deviation	Std. Error	99% Confidence Interval of Difference					
								Lower	Upper
Pair 1: E <sub>at</sub> & E <sub>2bt</sub>	-.2477	.52283	.09545	-.5108	.0154	-2.595	29	.015	

โดย N = 30

จากตารางที่ 4-9 พบว่า ค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี เท่ากับ -.2480 โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ .11637 และค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสามารถรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับ -.0003 โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ .03037

ผลจากการคำนวณ Paired t-test เท่ากับ -2.595 และมีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.015 ซึ่งน้อยกว่า .01 แสดงว่า กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีความแตกต่างจากกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์เฉลี่ยสามารถรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี อย่างมีนัยสำคัญ .01 โดยจำนวนที่ต่ำกว่าค่านัยสำคัญทางสถิตินี้ สามารถสรุปได้ว่า กำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมรอบระยะเวลาบัญชีแรกภายหลังหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวนที่ต่ำกว่ากำไรสุทธิก่อนเสียภาษีต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย สามารถรอบระยะเวลาสุดท้ายก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษีที่ระดับนัยสำคัญ .01

ตารางที่ 4-10 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

สมมติฐานงานวิจัย	ผลการทดสอบ
H <sub>1</sub> : จำนวนบริษัทฯ ที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีจำนวนมากกว่าบริษัทฯ ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี	ปฏิเสธ
H <sub>2</sub> : บริษัทฯ ที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนภายหลังการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี มีอัตรากำไรสุทธิก่อนเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลต่ำกว่าช่วงก่อนการหมดสิทธิและประโยชน์ทางภาษี	ยอมรับ