บทที่ 4
ผลการวิจัย

งานวิจัยนี้นำเสนอผลการศึกษาเกี่ยวกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินตามวิธีที่อธิบายไว้ในบทที่ 3 ซึ่งผลการศึกษาแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นโดยใช้สถิติเชิงพรรณนาและการทดสอบสมมติฐานโดยใช้การทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงิน ณ ที่ระดับความมีนัยสำคัญ

สถิติเชิงพรรณนา

การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ การหาต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยทำการรวบรวมข้อมูลตัวเลขในงบการเงินของบริษัทในทุกประเภทอุตสาหกรรมแต่ไม่รวมถึงบริษัทกลุ่มธนาคาร กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต และบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน ซึ่งมีลักษณะตัวแปรเป็นแบบมาตราอัตราส่วน (Ratio Scale) เป็นข้อมูลที่มีคุณสมบัติครบทางคณิตศาสตร์กล่าวคือ มีระยะห่างแต่ละหน่วยเท่ากันและมีจุดเริ่มต้นที่ศูนย์แท้ (True Zero) ซึ่งข้อมูลในมาตรานี้จะสามารถนำมาบวก ลบ คูณ หาร หรือเปรียบเทียบเป็นจำนวนได้ และจากสัญญาเช่าดำเนินงานทั้งหมด 135 สัญญาของบริษัท 59 บริษัท มีผลการวิเคราะห์แสดงไว้ใน ตารางที่ 4 ดังต่อไปนี้

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 4 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลรวมทุกอุตสาหกรรม

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
Profit margin	14.11%	14.48%	11.83%	12.53%	1.30%	1.85%	10.81%	11.18%	1.30%	1.85%	50.99%	52.06%
Return on equity (ROE)	15.19%	15.23%	12.65%	12.68%	0.43%	0.33%	18.42%	18.89%	0.43%	0.33%	131.09%	134.73%
Return on assets (ROA)	6.91%	6.78%	5.48%	5.44%	6.18%	1.58%	5.26%	5.27%	-2.62%	-2.46%	25.65%	25.55%
Return on capital employed (ROCE)	13.33%	13.16%	12.68%	12.68%	11.02%	10.77%	7.58%	7.52%	0.66%	0.66%	36.22%	36.19%
Asset turnover	1.51	1.45	1.07	0.87	0.19	0.14	1.76	1.71	0.19	0.14	10.91	10.55
Interest cover*	21,543.88	623.82	7.44	6.57	0.35	0.45	145,997.18	4,079.04	0.35	0.45	1,032,543.40	28,865.85
$Gearing_{Ashton}$	28.15%	31.05%	28.66%	30.24%	0.00%	0.01%	26.50%	27.17%	0.00%	0.00%	124.70%	125.52%
$Gearing_{LW}$	106.07%	118.75%	87.75%	96.44%	-841.37%	-755.02%	227.07%	230.37%	-841.37%	-755.02%	1311.78%	1374.61%
Gearing (net debt to equity)	67.40%	78.42%	51.10%	51.34%	-498.69%	174.74%	189.68%	198.87%	-498.69%	-490.18%	1206.48%	1267.06%

* ค่าเฉลี่ยของ Interest Cover รวมข้อมูลผิดปกติก่อนการปรับปรุงเท่ากับ 7,252,252.53 เท่าและหลังการปรับปรุงเท่ากับ 751.07 เท่า

Burapha University

ตารางที่ 4 ในการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลรวมทุกอุตสาหกรรมมีดังต่อไปนี้

พบว่า ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 14.48% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 14.11% แสดงให้เห็นว่ากำไรแบบวิธีบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะทำให้มีกำไรสูงกว่าแบบวิธีบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานซึ่งหมายถึงกิจการส่วนใหญ่ทำสัญญาเช่าดำเนินงานอยู่ในช่วงปีหลังๆ อันเนื่องมาจากการพยายามหลีกเลี่ยงการบันทึกบัญชีแบบสัญญาเช่าการเงิน อย่างไรก็ตามข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 11.18% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 10.81% แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตรากำไรจากการดำเนินงานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมากขึ้น

ค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 15.23% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 15.19% แสดงให้เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นจากวิธีสัญญาเช่าการเงินจะดูดีกว่าแบบวิธีบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน ซึ่งอาจเป็นได้ว่ากำไรและส่วนของผู้ถือหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางที่ดีขึ้นจึงทำให้อัตราส่วนดูดีขึ้นซึ่งสอดคล้องกับอัตรากำไรจากการดำเนินงาน แต่อย่างไรก็ตามข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินเท่ากับ 18.89% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 18.42% แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมากขึ้นเช่นกัน

ค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 6.78% ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 6.91% แสดงให้เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมจากวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะดูด้อยกว่าแบบวิธีบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากว่าต้องรับรู้สินทรัพย์นอกงบดุลเพิ่มขึ้นในขณะที่กำไรก็เพิ่มขึ้นเช่นกันแต่แค่เพียงเล็กน้อย จึงทำให้อัตราผลตอบแทนนี้ดูด้อยลง และข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 5.27% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 5.26%

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

เพียงเล็กน้อย แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมากขึ้นเล็กน้อย

ค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 13.16% ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 13.33% แสดงให้เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้จากวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะดูด้อยกว่าแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากกำไรและสินทรัพย์นอกงบดุลมีเพิ่มขึ้นแต่ในอยู่ในสัดส่วนที่กำไรน้อยกว่าสินทรัพย์ จึงทำให้อัตราส่วนดูด้อยลง และข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 7.52% ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 7.58% แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินน้อยลง

ค่าเฉลี่ยของอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 1.45 เท่าต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.51 เท่า แสดงให้เห็นว่าอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมจากวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะมีน้อยกว่าแบบวีธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากการรับรู้สินทรัพย์นอกงบดุลเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจึงทำให้ดูเหมือนว่าความสามารถในการใช้สินทรัพย์น้อยลง และข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 1.71 เท่าต่ำว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.76 เท่า แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมหลังจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินน้อยลงด้วย

ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 623.82 เท่าต่ำว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 21,543.88 เท่า แสดงว่าให้เห็นอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยจากวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะดูน้อยกว่าแบบวีธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานอย่างมาก เนื่องจากการรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายมากขึ้นทั้งที่ไม่ได้จ่ายดอกเบี้ยจริงอาจทำให้นักลงทุนและผู้ใช้งบการเงินเข้าใจผิดพลาดกับอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยนี้ และข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 4,139.03 เท่าต่ำว่าก่อนการ

เปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 51,637,790.57 เท่า แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินน้อยลงเช่นกัน

ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้ในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 31.05% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 28.15% แสดงให้เห็นว่าอัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้แบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะดูด้อยกว่าแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากการรับรู้หนี้สินนอกงบดุลเพิ่มขึ้นขึ้น จึงทำให้สภาพคล่องของกิจการน้อยลงและมีภาระผูกพันมากขึ้น อย่างไรก็ตามข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินที่มีค่าเท่ากับ 27.17% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 26.50% แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมากขึ้น

ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 118.75% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 116.07% แสดงให้เห็นว่าอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะดูด้อยกว่าแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากการรับรู้หนี้สินนอกงบดุลเพิ่มขึ้นและกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการปรับย้อนหลัง แต่มีสัดส่วนหนี้สินมากกว่ากำไรสะสม จึงทำให้อัตราส่วนนี้ดูด้อยลง อย่างไรก็ตามข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 230.37% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 227.07% แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมากขึ้นด้วย

ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 78.42% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 67.40% แสดงให้เห็นว่าอัตราหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินแย่กว่าแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากการรับรู้หนี้สินนอกงบดุลเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน เพราะเสมือนเป็นการกู้ยืมเงินมาลงทุนในสินทรัพย์และกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก

การปรับย้อนหลัง แต่มีสัดส่วนหนี้สินมากกว่ากำไรสะสม จึงทำให้อัตราส่วนนี้ดูด้อยลง อย่างไรก็ตามข้อมูลนี้มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 198.87% สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 189.68% แสดงว่ามีการกระจายตัวของค่าเฉลี่ยอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมากขึ้นเช่นเดียวกัน

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 5 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลแยกตามรายอุตสาหกรรม

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร												
Profit margin	13.37%	13.47%	9.95%	9.97%	1.84%	1.85%	13.86%	13.95%	1.84%	1.85%	46.44%	46.82%
Return on equity (ROE)	28.20%	28.60%	15.32%	15.32%	4.61%	4.52%	39.87%	41.05%	4.61%	4.52%	131.09%	134.73%
Return on assets (ROA)	8.91%	8.78%	7.53%	6.87%	1.49%	1.49%	7.39%	7.39%	1.49%	1.49%	25.65%	25.55%
Return on capital employed (ROCE)	17.01%	16.85%	16.40%	15.45%	5.53%	5.53%	8.32%	8.33%	5.53%	5.53%	36.22%	36.19%
Asset turnover	2.50	2.45	1.96	1.79	0.36	0.36	2.03	1.99	0.36	0.36	7.10	6.94
Interest cover	40,976,424.09	803.63	7.82	6.25	1.46	1.46	122,929,222.84	2,366.37	1.46	1.46	368,787,685.00	7,113.65
Gearing$_{Ashton}$	26.89%	28.44%	26.22%	29.20%	0.00%	0.00%	31.24%	31.21%	0.00%	0.00%	91.31%	91.66%
Gearing$_{ILW}$	244.95%	255.43%	160.08%	160.99%	7.26%	7.28%	407.42%	426.83%	7.26%	7.28%	1311.78%	1374.61%
Gearing (net debt to equity)	189.76%	199.97%	69.78%	94.01%	-36.88%	-36.86%	388.00%	406.78%	-36.88%	-36.86%	1206.48%	1267.06%

Burapha University มหาวิทยาลัยบูรพา

ตารางที่ 5 (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค												
Profit margin	10.34%	10.72%	8.94%	8.95%	4.07%	4.86%	5.66%	5.68%	4.07%	4.86%	18.07%	18.85%
Return on equity (ROE)	11.07%	11.18%	9.72%	9.71%	3.41%	3.27%	6.18%	6.36%	3.41%	3.27%	18.72%	18.70%
Return on assets (ROA)	7.47%	7.26%	6.11%	5.70%	2.45%	1.98%	4.25%	4.40%	2.45%	1.98%	12.89%	12.87%
Return on capital employed (ROCE)	14.01%	14.02%	13.70%	13.67%	4.35%	4.33%	6.86%	7.01%	4.35%	4.33%	20.74%	21.34%
Asset turnover	1.37	1.31	1.45	1.43	1.07	0.89	0.25	0.28	1.07	0.89	1.65	1.54
Interest cover	26.68	11.99	8.55	7.67	4.57	2.54	41.30	12.59	4.57	2.54	100.38	34.13
Gearing$_{Ashton}$	6.83%	12.97%	2.18%	13.65%	0.09%	3.73%	8.42%	6.23%	0.09%	3.73%	18.26%	19.33%
Gearing$_{ILW}$	49.95%	58.36%	39.27%	64.82%	22.70%	27.68%	29.47%	26.15%	22.70%	27.68%	87.75%	88.16%
Gearing (net debt to equity)	17.47%	25.94%	2.76%	10.06%	-1.95%	3.15%	28.42%	28.50%	-1.95%	3.15%	65.92%	66.34%

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 5 (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม												
Profit margin	10.08%	10.11%	6.22%	6.24%	4.36%	4.38%	9.35%	9.36%	4.36%	4.38%	26.53%	26.58%
Return on equity (ROE)	11.17%	11.18%	10.01%	10.01%	2.22%	2.21%	7.39%	7.40%	2.22%	2.21%	19.25%	19.29%
Return on assets (ROA)	6.82%	6.74%	5.48%	5.46%	1.13%	1.13%	5.39%	5.31%	1.13%	1.13%	15.49%	15.29%
Return on capital employed (ROCE)	11.32%	11.21%	11.02%	11.03%	4.00%	4.02%	5.76%	5.63%	4.00%	4.02%	19.33%	19.06%
Asset turnover	1.38	1.37	1.60	1.57	0.73	0.72	0.55	0.54	0.73	0.72	1.93	1.92
Interest cover	8.46	8.20	6.15	6.13	2.19	2.17	7.65	7.31	2.19	2.17	21.69	20.84
Gearing$_{Ashton}$	21.86%	22.64%	21.83%	22.00%	0.00%	0.74%	19.81%	19.57%	0.00%	0.74%	41.92%	43.10%
Gearing$_{ILW}$	76.90%	78.32%	82.67%	83.22%	24.33%	26.13%	44.18%	44.73%	24.33%	26.13%	136.95%	140.34%
Gearing (net debt to equity)	44.74%	46.16%	43.97%	44.52%	-7.90%	-6.10%	37.93%	38.08%	-7.90%	-6.10%	84.33%	84.87%

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 5 (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง												
Profit margin	19.34%	20.22%	13.07%	13.22%	2.50%	2.51%	15.19%	16.20%	2.50%	2.51%	50.99%	52.06%
Return on equity (ROE)	11.35%	11.36%	9.71%	9.91%	0.60%	0.60%	8.58%	8.73%	0.60%	0.60%	27.95%	28.69%
Return on assets (ROA)	5.78%	5.64%	4.60%	4.53%	0.20%	0.20%	4.31%	4.34%	0.20%	0.20%	13.07%	13.08%
Return on capital employed (ROCE)	10.48%	10.42%	7.51%	8.05%	0.66%	0.66%	7.17%	7.16%	0.66%	0.66%	24.42%	24.47%
Asset turnover	0.68	0.68	0.69	0.68	0.19	0.14	0.44	0.45	0.19	0.14	1.68	1.68
Interest cover	10.52	9.19	9.13	6.89	1.88	1.87	8.56	8.70	1.88	1.87	30.95	30.41
Gearing$_{Ashton}$	34.56%	35.96%	37.65%	36.07%	0.03%	0.07%	22.89%	24.58%	0.03%	0.07%	63.64%	74.03%
Gearing$_{ILW}$	110.95%	123.70%	82.76%	82.86%	4.93%	6.39%	73.27%	99.35%	4.93%	6.39%	253.07%	362.70%
Gearing (net debt to equity)	56.95%	69.16%	51.10%	51.34%	-14.54%	-10.93%	57.51%	76.89%	-14.54%	-10.93%	174.67%	241.39%

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 5 (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มทรัพยากร												
Profit margin	18.44%	18.61%	16.98%	16.99%	9.76%	9.79%	7.38%	7.39%	9.76%	9.79%	30.14%	30.15%
Return on equity (ROE)	21.35%	21.44%	19.26%	19.27%	15.46%	15.79%	5.21%	5.16%	15.46%	15.79%	28.05%	28.17%
Return on assets (ROA)	9.81%	9.70%	8.67%	8.67%	6.18%	6.17%	3.82%	3.88%	6.18%	6.17%	15.10%	15.00%
Return on capital employed (ROCE)	16.00%	15.93%	12.07%	12.08%	8.94%	8.95%	7.38%	7.39%	8.94%	8.95%	24.25%	24.26%
Asset turnover	1.02	1.00	0.73	0.73	0.53	0.53	0.80	0.80	0.53	0.53	2.43	2.41
Interest cover	8.51	8.32	6.09	6.09	3.65	3.18	5.69	5.72	3.65	3.18	17.08	16.99
Gearing$_{Ashton}$	46.97%	48.07%	48.38%	48.38%	35.78%	36.53%	10.64%	10.83%	35.78%	36.53%	63.07%	63.09%
Gearing$_{ILW}$	128.61%	133.11%	122.11%	122.13%	85.74%	87.64%	43.18%	43.78%	85.74%	87.64%	199.79%	199.99%
Gearing (net debt to equity)	85.78%	90.23%	88.70%	88.73%	33.98%	34.07%	57.12%	58.25%	33.98%	34.07%	174.55%	174.74%

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 5 (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มบริการ												
Profit margin	13.13%	13.69%	14.06%	15.56%	1.30%	2.13%	7.06%	6.95%	1.30%	2.13%	20.80%	20.82%
Return on equity (ROE)	9.03%	8.72%	8.11%	8.11%	0.43%	0.33%	6.64%	6.16%	0.43%	0.33%	19.41%	17.91%
Return on assets (ROA)	4.00%	3.95%	3.71%	3.66%	-2.62%	-2.46%	4.53%	4.52%	-2.62%	-2.46%	12.95%	12.94%
Return on capital employed (ROCE)	10.27%	10.27%	8.36%	8.37%	2.52%	1.40%	8.33%	8.33%	2.52%	1.40%	25.40%	25.40%
Asset turnover	0.90	0.79	0.78	0.68	0.31	0.26	0.54	0.45	0.31	0.26	2.02	1.65
Interest cover	552.96	170.11	4.32	4.14	0.35	0.45	1,168.07	360.01	0.35	0.45	3,074.40	1,003.71
Gearing$_{Ashton}$	35.38%	40.93%	31.09%	42.28%	0.00%	0.01%	35.48%	36.71%	0.00%	0.01%	124.70%	125.52%
Gearing$_{ILW}$	5.43%	32.99%	95.94%	109.98%	-841.37%	-755.02%	303.72%	287.45%	-841.37%	-755.02%	230.67%	250.99%
Gearing (net debt to equity)	7.13%	27.04%	65.43%	83.03%	-498.69%	-490.18%	187.32%	195.69%	-498.69%	-490.18%	178.14%	188.42%

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 5 (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
กลุ่มเทคโนโลยี												
Profit margin	10.14%	10.16%	9.11%	9.16%	1.89%	1.91%	6.29%	6.29%	1.89%	1.91%	17.77%	17.77%
Return on equity (ROE)	14.66%	14.67%	13.70%	13.72%	4.46%	4.46%	6.51%	6.51%	4.46%	4.46%	22.77%	22.77%
Return on assets (ROA)	8.00%	7.82%	5.78%	5.36%	4.26%	4.25%	5.33%	5.42%	4.26%	4.25%	18.15%	18.15%
Return on capital employed (ROCE)	17.05%	16.07%	18.67%	15.95%	6.31%	6.34%	6.26%	6.17%	6.31%	6.34%	24.23%	24.23%
Asset turnover	3.16	3.02	1.80	1.80	0.56	0.56	3.88	3.77	0.56	0.56	10.91	10.55
Interest cover	178,533.14	4,854.53	26.01	24.51	4.17	4.11	418,662.35	11,763.34	4.17	4.11	1,032,543.40	28,865.85
Gearing$_{Ashton}$	13.60%	17.36%	1.85%	3.89%	0.00%	0.01%	19.69%	24.15%	0.00%	0.01%	39.82%	53.36%
Gearing$_{ILW}$	108.83%	119.67%	88.04%	90.64%	4.76%	5.00%	99.65%	114.68%	4.76%	5.00%	234.98%	280.29%
Gearing (net debt to equity)	48.64%	59.46%	43.20%	50.42%	-36.33%	-36.32%	80.68%	95.07%	-36.33%	-36.32%	149.79%	195.07%

Burapha University มหาวิทยาลัยบูรพา

ตารางที่ 5 ในการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลรายอุตสาหกรรมมีดังต่อไปนี้

1. กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

พบว่า ค่าเฉลี่ยของอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 13.47% 28.60% 28.44% 255.43% และ 199.97% ตามลำดับ สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 13.37% 28.20% 26.89% 244.95% และ 189.76% ตามลำดับ

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 8.91% 17.01% 2.50 เท่า และ 40,976,424.09 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 8.78% 16.85% 2.45 เท่า และ 803.63 เท่าตามลำดับ

2. กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค

พบว่า ค่าเฉลี่ยของอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 10.72% 11.18% 14.02% 12.97% 58.36% และ 25.94% ตามลำดับ สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 10.34% 11.07% 14.01% 6.83% 49.95% และ 17.47% ตามลำดับ

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 7.26% 1.31 เท่า และ 11.99 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 7.47% 1.37 เท่า และ 26.68 เท่าตามลำดับ

3. กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

พบว่า ค่าเฉลี่ยของอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

เป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 10.11% 11.18% 22.64% 78.32% และ 46.16% ตามลำดับสูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 10.08% 11.17% 21.86% 76.90% และ 44.74% ตามลำดับ

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 6.72% 11.21% 1.37 เท่า และ 8.20 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 6.82% 11.32% 1.38 เท่า และ 8.46 เท่าตามลำดับ

4. กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

พบว่า ค่าเฉลี่ยของกำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 20.28% 11.36% 35.96% 123.70% และ 69.16% ตามลำดับสูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 19.34% 11.35% 34.56% 110.95% และ 56.95% ตามลำดับ

ส่วน ค่าเฉลี่ยของอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินเท่าเดิมซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.68 เท่า ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 5.64% 10.42% และ 9.19 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 5.78% 10.48% และ 10.52 เท่าตามลำดับ

5. กลุ่มทรัพยากร

พบว่า ค่าเฉลี่ยของกำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 18.61% 21.44% 48.07% 133.11% และ 90.23% ตามลำดับสูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 18.44% 21.35% 46.97% 128.61% และ 85.78% ตามลำดับ

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 9.70% 15.93% 1.00 เท่า และ 8.32 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 9.81% 16.00% 1.02 เท่า และ 8.51 เท่าตามลำดับ

6. กลุ่มบริการ

พบว่า ค่าเฉลี่ยของกำไรจากการดำเนินงาน อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 13.69% 40.93% 32.99% และ 27.04% ตามลำดับ สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 13.13% 35.38% 5.43% และ 7.13% ตามลำดับ

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ ก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินเท่าเดิมซึ่งมีค่าเท่ากับ 10.27% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 8.72% 3.95% 0.79 เท่า และ 170.11 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 9.03% 4.00% 0.90 เท่า และ 552.96 เท่าตามลำดับ

7. กลุ่มเทคโนโลยี

พบว่า ค่าเฉลี่ยของกำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 10.16% 14.67% 17.36% 119.67% และ 59.46% ตามลำดับ สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 10.14% 14.66% 13.60% 108.83% และ 48.64% ตามลำดับ

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 7.82% 16.07% 3.02 เท่า และ 4,854.53 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 8.00%, 17.05% 3.15 เท่า และ 178,533.14 เท่าตามลำดับ

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตราตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยส่วนใหญ่ช่วงปี 2548 จะสูงขึ้น หากมีการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงิน แต่จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ต่ำลง ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทที่ทำสัญญาเช่าดำเนินงานถ้ามีการเปลี่ยนแปลงเป็นสัญญาเช่าการเงินจะทำให้เกิดความสามารถในการหารายได้น้อยลง เนื่องจากมีสินทรัพย์ในงบดุลเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้การรับรู้หนี้สินในงบดุลเพิ่มขึ้นย่อมส่งผลทำให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยต่ำลง อาจทำให้บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินน้อยลงด้วย ถึงแม้ว่าจะทำให้ความสามารถกำไรของบริษัทดูสูงขึ้นก็ตาม

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 6 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลแยกตามช่วงระยะเวลาของสัญญา (ช่วงปีแรก)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
Profit margin	8.15%	8.16%	5.76%	5.63%	-2.37%	-2.38%	9.02%	8.86%	-2.37%	-2.38%	33.86%	33.62%
Return on equity (ROE)	15.48%	15.51%	9.72%	9.71%	0.43%	0.33%	25.36%	25.72%	0.43%	0.33%	131.09%	132.85%
Return on assets (ROA)	4.83%	4.69%	5.16%	5.15%	-2.62%	-2.61%	3.87%	3.82%	-2.62%	-2.61%	15.10%	15.00%
Return on capital employed (ROCE)	10.85%	10.70%	10.72%	10.65%	0.66%	0.66%	6.60%	6.42%	0.66%	0.66%	23.72%	23.59%
Asset turnover	1.69	1.63	1.07	1.06	0.19	0.15	2.36	2.26	0.19	0.15	10.91	10.53
Interest cover	128.84	31.76	6.07	4.78	0.35	0.36	613.67	132.89	0.35	0.36	3,074.40	669.49
Gearing$_{Ashton}$	33.27%	35.35%	28.66%	36.39%	0.00%	0.53%	31.20%	31.03%	0.00%	0.53%	124.70%	124.74%
Gearing$_{LLW}$	126.11%	134.83%	95.91%	112.19%	-841.37%	-838.03%	320.25%	325.33%	-841.37%	-838.03%	1311.78%	1337.39%
Gearing (net debt to equity)	91.54%	100.07%	59.45%	66.34%	-498.69%	-498.57%	265.24%	270.12%	-498.69%	-498.57%	1206.48%	1231.23%

Burapha University

ตารางที่ 6 ในการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลแยกตามช่วงระยะเวลาของสัญญา (ปีแรก) มีดังต่อไปนี้

พบว่า ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 8.16% 15.51% 35.35% 134.83% และ 100.07% ตามลำดับ สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 8.15% 15.48% 33.27% 126.11% และ 91.54% ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าในช่วงปีแรกของสัญญาเช่าถ้ามีการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีสูงขึ้น ในขณะเดียวกันก็จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นด้วย ถึงแม้ว่ากำไรสุทธิจะลดลงแต่สัดส่วนการปรับย้อนหลังของกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นมีมากกว่า จึงทำให้อัตราส่วนนี้ดูดีตามไปด้วย แต่ถึงอย่างไรก็ตามการบันทึกบัญชีแบบสัญญาเช่าการจะทำให้อัตราหนี้สินต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นหนี้สินระยะยาว หนี้สินรวมและหนี้สินจากการกู้ยืมสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากรายการหนี้สินนอกงบดุลนั่นเอง

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 4.69% 10.70% 1.63 และ 31.76 ตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 4.83% 10.85% 1.69 และ 128.84 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าในช่วงปีแรกของสัญญาเช่าถ้ามีการเปลี่ยนแปลงจากวิธีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะทำให้ความสามารถในการใช้สินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากรายการสินทรัพย์นอกงบดุลที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยก็จะลดลงอย่างมาก ทั้งที่ไม่ได้เป็นดอกเบี้ยจ่ายที่แท้จริง ซึ่งจะทำให้ดูเหมือนกิจการมีสภาพคล่องน้อยลงด้วย

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 7 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลแยกตามช่วงระยะเวลาของสัญญา (ช่วงปีหลัง)

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Median		Mode		Std. Deviation		Minimum		Maximum	
	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง	ก่อน	หลัง
Profit margin	8.54%	8.55%	10.16%	10.17%	-61.26%	-61.26%	15.51%	15.51%	-61.26%	-61.26%	26.42%	26.42%
Return on equity (ROE)	14.23%	14.24%	15.08%	15.08%	-3.61%	-3.61%	8.43%	8.44%	-3.61%	-3.61%	33.36%	33.37%
Return on assets (ROA)	8.45%	8.44%	7.63%	7.62%	-3.39%	-3.38%	6.07%	6.06%	-3.39%	-3.38%	25.65%	25.57%
Return on capital employed (ROCE)	15.01%	14.99%	13.84%	13.83%	-3.56%	-3.55%	8.51%	8.49%	-3.56%	-3.55%	36.22%	36.05%
Asset turnover	1.28	1.27	1.04	1.03	0.06	0.06	0.90	0.90	0.06	0.06	3.62	3.62
Interest cover	39,776.78	1,372.26	7.71	8.70	-	-571.68	198,544.90	5,665.52	-	-571.68	1,032,543.40	28,865.85
Gearing$_{Ashton}$	22.52%	22.63%	28.22%	28.65%	0.00%	0.00%	20.42%	20.36%	0.00%	0.00%	50.34%	50.50%
Gearing$_{ILW}$	83.84%	84.12%	71.91%	71.99%	4.76%	5.00%	62.93%	62.91%	4.76%	5.00%	222.32%	222.34%
Gearing (net debt to equity)	42.32%	42.61%	33.98%	34.07%	-36.88%	-36.86%	56.94%	56.93%	-36.88%	-36.86%	194.94%	194.96%

Burapha University

ตารางที่ 7 ในการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาจากข้อมูลแยกตามช่วงระยะเวลาของสัญญา (ปีแรก) มีดังต่อไปนี้

พบว่า ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวต่อทุนที่ใช้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินจากการกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 8.55% 14.24% 22.63% 84.12% และ 42.61% ตามลำดับ สูงกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 8.54% 14.23% 22.52% 83.84% และ 42.32% ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าในช่วงปีหลังของสัญญาเช่าถ้ามีการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีสูงขึ้นเช่นกัน ไม่ต่างจากช่วงปีแรกเนื่องจากว่าค่าเช่าจากสัญญาเช่าดำเนินงานมากกว่าค่าเสื่อมราคาจากสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งจะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงมากขึ้นด้วย ถึงแม้ว่ากำไรสุทธิจะต่ำลงแต่ด้วยสัดส่วนของการปรับปรุงย้อนหลังของกำไรสะสมลดลงในส่วนของผู้ถือหุ้นมากขึ้นเช่นเดียวกัน ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนนี้ยังดูดีอยู่ ส่วนอัตราหนี้สินต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นหนี้สินระยะยาว หนี้สินรวมและหนี้สินจากการกู้ยืมก็สูงขึ้นเหมือนเดิม เนื่องจากผลของรายการหนี้สินนอกงบดุลนั่นเอง

ส่วนค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม อัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในปี 2548 หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินมีค่าเท่ากับ 8.44% 14.99% 1.27 และ 1,372.26 ตามลำดับ ต่ำกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีค่าเท่ากับ 8.45% 15.01% 1.28 และ 39,776.78 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าในช่วงปีหลังของสัญญาเช่าถ้ามีการเปลี่ยนแปลงจากวิธีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะทำให้ความสามารถในการใช้สินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพลดลงเหมือนเดิม ซึ่งเป็นผลมาจากรายการสินทรัพย์นอกงบดุลที่เพิ่มขึ้น และทำให้ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยก็จะลดลงอย่างมาก ซึ่งจะทำให้ดูเหมือนกิจการมีสภาพคล่องน้อยลงเช่นกัน

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

การทดสอบสมมติฐาน

ในการศึกษาครั้งนี้จากวัตถุประสงค์ที่ต้องการทดสอบผลกระทบก่อนและหลังจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากข้อมูลรวมทุกอุตสาหกรรม ซึ่งจะทำการทดสอบกับอัตราส่วนทางการเงิน 3 ตัว คือ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ตามสมมติฐานทางสถิติ ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 เพื่อทดสอบผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินส่งผลต่ออัตรากำไรจากการดำเนินงาน สูงขึ้นของบริษัทที่ i ปีที่ t

H_0: Profit Margin$_{t\ before} \geq$ Profit Margin$_{t\ after}$

H_1: Profit Margin$_{t\ before} <$ Profit Margin$_{t\ after}$

ผลการทดสอบจากตารางที่ 6 พบว่า ค่า Sig.(2-tailed*/2) < 0.05 แสดงว่าปฏิเสธ H_0 คือ อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะมากกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสำหรับสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 ซึ่งหมายถึงกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีจากวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินสูงกว่าวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานจริง เนื่องจากเป็นปีหลัง ๆ ของการทำสัญญาเช่าส่วนใหญ่ ด้วยสาเหตุนี้เป็นผลมาจากการหลบหลีกหนี้สินและต้องการทำให้เกิดกำไรสูงในปีแรก ๆ ของการทำสัญญาเช่าดำเนินงาน ซึ่งส่งผลทำให้เกิดปัญหาตัวแทนในการทำบริหารกำไร (Earning Management) เพื่อทำกำไรได้ตามต้องการ

สมมติฐานที่ 2 เพื่อทดสอบผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นของบริษัทที่ i ปีที่ t

H_0: ROE$_{t\ before} \geq$ ROE$_{t\ after}$

H_2: ROE$_{t\ before} <$ ROE$_{t\ after}$

ผลการทดสอบจากตารางที่ 6 พบว่า ค่า Sig.(2-tailed*/2) < 0.05 แสดงว่า ปฏิเสธ H_0 คือ อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นหลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสำหรับสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะมากกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสำหรับสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 ซึ่งหมายถึงผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินจะทำให้ดูดีกว่าแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากเป็นปีหลัง ๆ ของสัญญาเช่าส่วนใหญ่จึงทำให้มีการปรับย้อนหลังจำนวนมาก ซึ่งจะทำให้กำไร

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

สะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นยิ่งน้อยลงและประกอบกับกำไรแบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินที่เพิ่มขึ้น ยิ่งทำให้ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดูดีขึ้นด้วย

สมมติฐานที่ 3 เพื่อทดสอบผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ต่ำลงของบริษัทที่ i ปีที่ t

H_0: $ROCE_{t\ before} \leq ROCE_{t\ after}$

H_2: $ROCE_{t\ before} > ROCE_{t\ after}$

ผลการทดสอบจากตารางที่ 6 พบว่า ค่า Sig.(2-tailed*/2) < 0.05 แสดงว่าปฏิเสธ H_0 คือ อัตราส่วนผลตอบแทนจากทุนที่ใช้หลังการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสำหรับสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินจะน้อยกว่าก่อนการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสำหรับสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 ซึ่งหมายถึงผลตอบแทนจากทุนที่ใช้แบบวิธีการบัญชีสัญญาเช่าการเงินดูด้อยกว่าวิธีสัญญาเช่าดำเนินงาน เนื่องจากการรับรู้สินทรัพย์นอกงบดุลเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่กำไรเพิ่มขึ้นเช่นกันแต่อยู่ในสัดส่วนที่น้อยกว่า จึงทำให้ผลตอบแทนจากทุนที่ใช้น้อยลงไปด้วย

ตารางที่ 8 แสดงผลทดสอบสมมติฐานของการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงิน

Ratio Before-After	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	t	Sig. (2-tailed)*/2
Profit Margin	-0.0030	0.0102	0.0013	-2.2556	0.0139
ROE	-0.0017	0.0062	0.0010	-1.6915	0.0498
ROCE	0.0048	0.0204	0.0027	1.8053	0.0381

จากการทดสอบสามารถสรุปผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย ซึ่งเป็นการสรุปผลโดยภาพรวมจากอัตราส่วนทางการเงินที่นำมาทดสอบความแตกต่างทางสถิติในการตอบคำถามงานวิจัย แสดงไว้ในตารางที่ 7 ดังนี้

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 9 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานการวิจัย	ผลการทดสอบ
H1: ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินส่งผลต่ออัตรากำไรจากการดำเนินงานสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05	ยอมรับ
H2: ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05	ยอมรับ
H3: ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นสัญญาเช่าการเงินส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากทุนที่ใช้ ต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05	ยอมรับ

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University