

บทที่ 4

ผลการวิจัย

ผลการวิจัย

การนำเสนอผลการวิจัยเปรียบเทียบการจัดการกำไรผ่านรายการพึงรับพึงจ่าย ก่อนและหลังการตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ จากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2538 – พ.ศ. 2545 ตามวิธีการวิจัยที่ลำดับไว้ในบทที่ 3 โดยผลการวิจัยจะแบ่งออกเป็นสามส่วน ส่วนแรกเป็นการหาการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร ส่วนที่สอง จะเป็นการหาค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายจากดุลยพินิจของผู้บริหารก่อนและหลังการตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ส่วนสุดท้ายจะเป็นการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายจากดุลยพินิจของผู้บริหารก่อน และหลังการตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

1. ผลการหาการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของผู้บริหาร

การเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหารเกิดจากความแตกต่างระหว่างการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวม กับการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายจากการดำเนินงานที่ประมาณขึ้น ซึ่งแสดงผลดังนี้

1.1 ผลการคำนวณเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวม

การเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวมเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียน (ไม่รวมเงินสด) หัก การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี) ซึ่งแสดงผลได้ ตามตารางที่ 2

ตารางที่ 2 สรุปค่าเฉลี่ยผลรวมการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดขึ้นก่อนและหลังการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

รายการ	ก่อนจัดตั้ง	หลังจัดตั้ง
	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการตรวจสอบ
ค่าเฉลี่ยรายการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์หมุนเวียน	.0289	.0263
ค่าเฉลี่ยรายการเปลี่ยนแปลงหนี้สินหมุนเวียน	.0328	.0097
ค่าเฉลี่ยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	.0537	.0528
ค่าเฉลี่ยยอดรวมการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่าย	-.057	-.037

1.2 ผลการคำนวณการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดขึ้น จากการดำเนินงานที่ประมาณขึ้น

1.2.1 ผลการคำนวณหาการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวม ของข้อมูลประมาณการ แสดงผลตามตารางที่ 3

1.2.2 ผลการคำนวณหาการเปลี่ยนแปลงยอดรายได้ และสินทรัพย์ถาวร ของข้อมูลประมาณการ แสดงผลตามตารางที่ 3

ตารางที่ 3 ผลการคำนวณหาการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวม และการเปลี่ยนแปลงยอดรายได้ และสินทรัพย์ถาวร ของข้อมูลประมาณการ

คำอธิบาย	ค่าเฉลี่ย
การเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวม	-.04946
การเปลี่ยนแปลงยอดรายได้	.49967
สินทรัพย์ถาวร	.05025

1.2.3 ผลของการหาค่าสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวม กับการเปลี่ยนแปลงรายได้ และสินทรัพย์ถาวร ของข้อมูลประมาณการ จากสมการถดถอยกำลังสองน้อยที่สุด

- ความคาดหวังของเครื่องหมายของสัมประสิทธิ์ β_1 ควรจะเป็นบวก เนื่องจากเมื่อมียอดขายที่สูงขึ้นรายการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนจะต้องสูงขึ้น มีผลทำให้รายการพึงรับพึงจ่ายสูงขึ้น

- ความคาดหวังของเครื่องหมายของสัมประสิทธิ์ β_2 ควรจะเป็นลบ เนื่องจากสินทรัพย์มีมูลค่ามากขึ้นจะทำให้ค่าเสื่อมราคาที่น่าหักรายการพึงรับพึงจ่ายมากขึ้น เป็นผลทำให้รายการพึงรับพึงจ่ายน้อยลง ซึ่งสรุปผลการหาค่าสัมประสิทธิ์ได้ตามตารางที่ 4

ตารางที่ 4 สรุปค่าทางสถิติของสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ ระหว่างการเปลี่ยนแปลงรายการ
พึงรับพึงจ่ายรวมกับการเปลี่ยนแปลงยอดรายได้ และสินทรัพย์ถาวร

$$TA_{it} / A_{it-1} = \alpha [1 / A_{it-1}] + \beta_{11} [\Delta REV_{it} / A_{it-1}] + \beta_{21} [PPE_{it} / A_{it-1}] + \epsilon_{it}$$

Model	Expected	Unstandardized		Standardized	t	Sig.
		Coefficients		Coefficients		
	Sign	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)		-.038.	.005		-7.374	.000***
REV	(+)	.067	.012	.175	5.554	.000***
PPE	(-)	-.030	.009	-.102	-3.245	.001***

หมายเหตุ ***ณ ระดับนัยสำคัญ .01

**ณ ระดับนัยสำคัญ .05

*ณ ระดับนัยสำคัญ .10

ผลจากการหาค่าสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับ
พึงจ่ายรวม และการเปลี่ยนแปลงรายได้มีค่าเท่ากับ +.067 โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกับการ
การเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่าย ที่ระดับนัยสำคัญ .01 และเครื่องหมายที่ได้ก็เป็นเครื่องหมาย
บวกเป็นไปตามความคาดหวัง

ค่าสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายรวมและ
สินทรัพย์ถาวรมีค่าเท่ากับ -.030 ซึ่งมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับการเปลี่ยนแปลง
รายการพึงรับพึงจ่ายรวม ที่ระดับนัยสำคัญ .01 และเครื่องหมายที่ได้เป็นลบซึ่งเป็นไปตาม
ความคาดหวังเช่นกัน

1.2.4 ผลการแทนค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้จากสมการถดถอย การเปลี่ยนแปลง
ยอดรายได้ และสินทรัพย์ถาวร

การเปลี่ยนแปลงยอดรายได้ และสินทรัพย์ถาวร แสดงผลตามตารางที่ 5

ตารางที่ 5 แสดงค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงยอดขายได้และค่าเฉลี่ยสินทรัพย์ถาวร ก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และหลังการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

คำอธิบาย	ก่อนจัดตั้ง	หลังจัดตั้ง
	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการตรวจสอบ
ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงยอดขายได้	.146	.066
ค่าเฉลี่ยสินทรัพย์ถาวร	.614	.488

ค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงยอดขายได้ ก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมีค่าเท่ากับ .146 หลังการจัดตั้งมีค่าเท่ากับ .066

ค่าเฉลี่ยสินทรัพย์ถาวร ก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมีค่าเท่ากับ .614 และหลัง การจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมีค่าเท่ากับ .488

แทนค่าสัมประสิทธิ์ การเปลี่ยนแปลงยอดขายได้ และสินทรัพย์ถาวร ก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและหลังตรวจสอบแทนค่าตามตัวแบบที่ 3 ดังต่อไปนี้

$$TA_{it} / A_{it-1} = \alpha [1 / A_{it-1}] + \beta_{1i} [\Delta REV_{it} / A_{it-1}] + \beta_{2i} [PPE_{it} / A_{it-1}] + \varepsilon_{it}$$

ผลการคำนวณรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจ แสดงผลดังต่อไปนี้

ก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

$$TA(B) = -.038 + .067[0.146] - .030[.614]$$

$$TA(B) = -.047$$

หลังจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

$$TA(A) = -.038 + .067[0.066] - .030[.488]$$

$$TA(A) = -.048$$

โดยที่

TA(B) = การเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจก่อนการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

TA(A) = การเปลี่ยนแปลงรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจหลังการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

1.3 ผลคำนวณหารายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร

ผลคำนวณหารายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร แทนค่าตาม
ตัวแบบที่ 4 ได้ดังนี้

$$DA_{it} = TA_{it} / A_{it-1} - (\alpha_i [1 / A_{it-1}] + \beta_{1i} [\Delta REV_{it} / A_{it-1}] + \beta_{2i} [PPE_{it} / A_{it-1}])$$

ผลการคำนวณหารายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหารจะนำมาใส่ค่า
สัมบูรณ์ซึ่งจะแสดงผลตามตารางที่ 6

2. การหาค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร

การหาค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหารก่อนและ
หลังการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งผลที่ได้แสดงตามตารางที่ 6

ตารางที่ 6 แสดงค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจาก
ดุลยพินิจของผู้บริหารก่อนและหลังการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

คำอธิบาย	N	Mean	S.D.	S.D.Error
			Deviation	Mean
ก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ	453	.088	.314	.014
หลังจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ	453	.071	.112	.005

การเปรียบเทียบรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจ จะใช้ค่าเฉลี่ยของค่าสัมบูรณ์ของ
รายการพึงรับพึงจ่าย ที่เกิดจากดุลยพินิจเนื่องจากการจัดการกำไร โดยผู้บริหารจะมีทั้งการลด
รายการพึงรับพึงจ่าย และการเพิ่มรายการพึงรับพึงจ่าย ดังนั้น จึงใช้ค่าเฉลี่ยของค่าสัมบูรณ์เพื่อทำ
การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ย

ผลการหาค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์รายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหารก่อน
จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมีค่าเท่ากับ .088 และหลังจากการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ
มีค่าเท่ากับ .071

3. การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์รายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร

การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร ซึ่งสรุปผลได้ตามตารางที่ 6 โดยจะต้องนำค่าเฉลี่ยมาทำการทดสอบค่าทางสถิติ โดยมีสมมติฐานทางสถิติ ดังนี้

$$H_0 : | \mu_{\text{หลัง}} | \geq | \mu_{\text{ก่อน}} |$$
$$H_1 : | \mu_{\text{หลัง}} | < | \mu_{\text{ก่อน}} |$$

ค่าเฉลี่ยของค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายโดยผู้บริหารจะต้องทำการทดสอบการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยทางสถิติซึ่งแสดงผลตามตารางที่ 7

ตารางที่ 7 แสดงค่าทางสถิติของการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายที่เกิดจากดุลยพินิจของผู้บริหาร ก่อนและหลังการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

	F	Sig.	t	df	Sig. (1-tailed)
ก่อน – หลัง การจัดตั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ	1.400	.237	-1.060	904	.145

ผลการวิจัยได้ค่า Sig. (1-tailed) เท่ากับ 0.145 มากกว่า $\alpha = .05$ พบว่า ต้องปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_1 จากผลลัพธ์สรุปได้ว่า ค่าเฉลี่ยค่าสัมบูรณ์ของรายการพึงรับพึงจ่ายโดยดุลยพินิจของผู้บริหารหลังจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ มีค่าน้อยกว่าก่อนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบอย่างไม่มีนัยสำคัญ