บทที่ 4
ผลการวิจัย

การศึกษาข้อมูลในรายงานทางการเงินประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 119 บริษัท ตั้งแต่ปี 2544-2546 ใน 3 กลุ่มอุตสาหกรรมที่นำมาเป็นกลุ่มประชากรตัวอย่างของงานวิจัยฉบับนี้ โดยรายการกำไร/ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในปี 2544 มีจำนวน 47 บริษัท ปี 2545 มีจำนวน 56 บริษัท และปี 2546 มีจำนวนตัวอย่าง 57 บริษัท ส่วนรายการดอกเบี้ยจ่าย มีจำนวนตัวอย่างตั้งแต่ปี 2544-2546 เรียงลำดับดังนี้ 102, 102 และ106บริษัท และจำนวนบริษัทที่มีทั้ง 2 รายการมีทั้งสิ้น 115 บริษัท การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาถึงผลกระทบจากภาษีเงินได้ที่มีต่อการจัดจำแนกรายการในงบกระแสเงินสด ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน โดยเฉพาะในส่วนที่มีผลต่อคุณภาพกำไรอย่างมีนัยสำคัญ ตามวิธีการดำเนินการวิจัยที่ได้กล่าวไว้ในบทที่ 3 นั้น ผลการศึกษาประกอบด้วย

ลักษณะทั่วไปของข้อมูล

ตารางที่ 1 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของกระแสเงินสดก่อนและหลังการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้ที่เกิดจากรายการกำไร/ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด แยกตามกิจกรรม

กิจกรรม	พ.ศ.	Mean		Std. Deviation	
		เก่า	ใหม่	เก่า	ใหม่
1. CFO	2544	0.5292	0.5384	4.9780	4.9779
	2545	2.5733	2.5805	18.5835	18.5836
	2546	0.3393	0.3454	4.1184	4.1156
	2544-2546	1.1473	1.1548	11.3712	11.3709
2. CFI	2544	-0.8109	-0.8112	4.9014	4.9013
	2545	-0.3520	-0.3526	1.6661	1.6660

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 1 (ต่อ)

กิจกรรม	พ.ศ.	Mean		Std. Deviation	
		เก่า	ใหม่	เก่า	ใหม่
	2546	-1.5674	-1.5787	20.5158	20.5120
	2544-2546	-0.9101	-0.9142	12.1908	12.1889
3. CFF	2544	-0.1190	-0.1244	0.9174	0.9177
	2545	-2.4074	-2.4114	18.4375	18.4374
	2546	0.1691	0.1655	5.2822	5.2824
	2544-2546	-0.7857	-0.7901	11.1137	1.1136

จากตารางที่ 1 แสดงค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมการลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินทั้งก่อนและหลังการปรับปรุงผลกระทบจากรายการภาษีเงินได้ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จาก 3 กลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งประกอบด้วย กลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภค (Consumer Products) กลุ่มวัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) และกลุ่มเทคโนโลยี (Technology) พบว่ากระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานใหม่ภายหลังการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ทั้ง 3 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าเก่า โดยในปี พ.ศ. 2544 , 2545 และปี 2546 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.5384 , 2.5805 และ 0.3454 โดยเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเดิม ซึ่งมีค่าเฉลี่ยในปี พ.ศ. 2544, 2545 และปี 2546 ตามลำดับดังนี้ 0.5292, 2.5733 และ 0.3393 และค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดก่อนและหลังการปรับปรุงผลกระทบจากรายการภาษีเงินได้ในงบกระแสเงินสด โดยสรุปตั้งแต่ปี พ.ศ. 2544 – 2546 แยกตามกิจกรรมของกระแสเงินสดดังนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานใหม่ในช่วงปี พ.ศ. 2544 ถึง พ.ศ. 2546 ซึ่งได้มีการปรับปรุงผลกระทบของรายภาษีเงินได้ แสดงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าเดิม โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.1548 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยเดิมคือ 1.1473

ค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงินใหม่ที่มีการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้นั้นกลับแสดงให้เห็นภาพที่แย่ลงจากเดิม โดยในปี 2544, 2545 และปี 2546 กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนใหม่มีค่าเฉลี่ยที่ต่ำลงเท่ากับ -0.8112, -0.3526 และ-1.5787 เมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจากการลงทุนเดิม ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเรียงลำดับจากปี 2544, 2545 และปี 2546 คือ -0.8109, -0.3520 และ -1.5674 และค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการ

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ลงทุนใหม่ที่ผ่านการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ มีค่าเฉลี่ยที่ต่ำลงกว่าเดิม คือกระแสเงินสดจากการลงทุนใหม่ในช่วงปี พ.ศ. 2544 ถึงปี 2546 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.9142 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยเดิมก่อนการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้ ค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.9101

ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินหลังการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้ มีค่าเฉลี่ยที่ต่ำลงเท่ากับ -0.1244, -2.4114 และ 0.1655 เมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเดิม ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเรียงตามลำดับจากปี 2544, 2545 และปี 2546 ดังต่อไปนี้ -0.1190, -2.4074, 0.1691 และค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินใหม่ในช่วงปี พ.ศ. 2544 ถึงปี 2546 มีค่าเฉลี่ยที่ต่ำลงกว่าเดิม โดยค่าเฉลี่ยหลังปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ เท่ากับ -0.7901 ส่วนค่าเฉลี่ยเดิมก่อนการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้เท่ากับ -0.7857

ตารางที่ 2 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้จากรายการกำไร/ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด

		Mean		Std.Deviation	
Ratio	พ.ศ.	เก่า	ใหม่	เก่า	ใหม่
1. CRSE	2544	-19.0366	-19.0296	212.2844	212.2571
	2545	4.2150	4.2251	27.2623	27.2680
	2546	-6.0953	-6.0748	70.7065	70.6807
	2544-2546	-6.9723	-6.9597	130.1078	130.0890
2. QE	2544	-2.5688	-2.6270	38.4837	38.4652
	2545	-20.9057	-20.9330	164.1804	164.1824
	2546	-1.3486	-1.3969	42.2210	42.1939
	2544-2546	-8.2744	-8.3190	100.4720	100.4659

จากตารางที่ 2 ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Cash return on stockholders' equity: CRSE) หลังการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้ในงบกระแสเงินสด แสดงค่าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกล่าวคือในปี 2544, 2545 และปี 2546 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -19.0296, 4.2251 และ -6.0748 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยเดิมก่อนการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ โดยเรียงลำดับจากปี 2544, 2545 และปี 2546 เท่ากับ -19.0366, 4.2150 และ -

6.0953 และค่าเฉลี่ยหลังการปรับปรุงผลกระทบของภาษีเงินได้ในงบกระแสเงินสด ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2546 มีค่าเฉลี่ยดีขึ้นเท่ากับ -6.9597 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยเดิมก่อนการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ เท่ากับ -6.9723

และอัตราส่วนในการประเมินคุณภาพกำไร (QE) ใหม่ที่ได้มีการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้กลับแสดงค่าเฉลี่ยที่ต่ำลง โดยในปี 2544, 2545 และปี 2546 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -2.6270, -20.9330 และ -1.3969 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนในการประเมินคุณภาพกำไรเดิมก่อนการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเรียงจากปี 2544, 2545 และปี 2546 เท่ากับ-2.5688, -20.9057 และ -1.3486 ตามลำดับ ส่วนค่าเฉลี่ยใหม่ที่ได้มีการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษีเงินได้ในปี 2544 ถึงปี 2546 แสดงค่าเฉลี่ยที่ต่ำลง โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -8.3190 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนในการประเมินคุณภาพกำไรเดิมก่อนการปรับปรุงผลกระทบของรายการภาษี เงินได้ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยในช่วงปี 2544 ถึงปี 2546 เท่ากับ -8.2744

การทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

การวิเคราะห์ตามสมมติฐาน

จากการทดสอบสมมติฐานการวิจัย ปรากฏผลดังตารางที่ 3 และตารางที่ 4

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดก่อนและหลังการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้โดยปรับปรุงรายการกำไร/ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และรายการดอกเบี้ยจ่ายในคราวเดียวกัน

Paired Samples Test								
	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
				95% Confidence Interval of the Difference				
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper			
CFO'44-46-Adj-CFO'44-46	-0.007	0.024	0.0013	-0.010	-0.004	-5.631	344	0.000***
CFI'44-46 - Adj-CFI'44-46	0.004	0.069	0.0037	-0.003	0.011	1.097	344	0.273
CFF'44-46-Adj-CFF'44-46	0.004	0.005	0.0003	0.003	0.004	14.496	344	0.000***

** มีนัยสำคัญระดับ .05

***มีนัยสำคัญระดับ .001

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างของค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินที่ได้จากการนำข้อมูลของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาคำนวณ ก่อนและหลังการจัดจำแนกภาษีเงินได้จากรายการกำไร/ ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด

Paired Sample Test								
	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
				95% Confidence Interval of the Difference				
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper			
CRSE'44-46-Adj-CRSE'44-46	-0.012	0.100	0.005	-0.023	-0.001	-2.320	344	0.021**
QE'44-46-Adj-QE'44-46	0.044	0.208	0.011	0.022	0.066	3.982	344	0.000***

** มีนัยสำคัญระดับ .05

***มีนัยสำคัญระดับ 001

ผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

1. การทดสอบสมมติฐานงานวิจัยที่ 1 ที่ว่าการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ในงบกระแสเงินสดมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและคุณภาพกำไรอย่างมีนัยสำคัญ การวิเคราะห์ในขั้นตอนนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ให้เห็นว่าการการบิดเบือนของภาษีเงินได้มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน อันได้แก่อัตราส่วนที่เกี่ยวกับการวัดคุณภาพกำไร โดยศึกษาจากข้อมูลงบการเงินประจำปี ในระหว่างปี พ.ศ. 2544 – 2546 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า

การจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและคุณภาพกำไร

จากตารางที่ 3 ผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนและหลังการปรับปรุงรายการภาษีเงินได้ พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบ และค่า Sig. (2-tailed)/ 2 < .05 ดังนั้น จึงแสดงให้เห็นว่าความแตกต่างดังกล่าวมีนัยสำคัญทางสถิติ

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 ซึ่งสรุปได้ว่าภายหลังปรับปรุงรายการภาษีเงินได้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานแสดงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

จากตารางที่ 4 ผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ของอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอันได้แก่อัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Cash return on stockholders' equity: CRSE) พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบ และค่า Sig. (2-tailed)/ 2 < .05 ดังนั้นแสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 ซึ่งสรุปได้ว่าภายหลังการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวสะท้อนภาพของกิจการได้ถูกต้องดีขึ้น

และผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ของอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอันได้แก่อัตราส่วนในการประเมินคุณภาพกำไร พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวก และค่า Sig. (2-tailed)/2 < .05 ดังนั้น จึงแสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 ซึ่งสรุปได้ว่าภายหลังการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่คุณภาพของกำไรจะสะท้อนภาพของกิจการได้ถูกต้องยิ่งขึ้น

2. การทดสอบสมมติฐานงานวิจัยที่ 2 ที่ว่าการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ในงบกระแสเงินสดมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ การวิเคราะห์ในขั้นตอนนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ให้เห็นว่าการการบิดเบือนของภาษีเงินได้มีผลกระทบกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

จากตารางที่ 3 ผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวก และค่า Sig. (2-tailed)/2 > .05 ดังนั้น จึงแสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงปฏิเสธ H_1 และยอมรับ H_0 ซึ่งสรุปได้ว่าภายหลังปรับปรุงผลกระทบจากรายการภาษีเงินได้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนไม่ได้แสดงผลที่แตกต่างไปจากเดิม

3. การทดสอบสมมติฐานงานวิจัยที่ 3 ที่ว่าการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ในงบกระแสเงินสดมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินอย่างมีนัยสำคัญ การวิเคราะห์ในขั้นตอนนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ให้เห็นว่าการการบิดเบือนของภาษีเงินได้มีผลกระทบกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

จากตารางที่ 3 ผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวก และค่า Sig. (2-tailed)/2 < .05 ดังนั้น จึงแสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 ซึ่งสรุปได้ว่าภายหลังปรับปรุงรายการภาษีเงินได้กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใหม่แสดงผลที่แตกต่างจากเดิมโดย กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใหม่จะสะท้อนภาพของกิจการได้ถูกต้องขึ้น

ตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดก่อนและหลังการจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้โดยปรับปรุงเฉพาะรายการกำไร/ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ตั้งแต่ ปี 2544 – 2546

Paired Sample Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
CFO'44-46 – Adj-CFO'44-46	-0.0091	0.0341	0.0026	-0.0144	-0.0038	-3.39	159	0.001***
CFI'44-46 – Adj-CFI'44-46	0.0088	0.1022	0.008	-0.007	0.0248	1.098	159	0.274

***มีนัยสำคัญระดับ .001

จากผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัยที่ 2 ในข้อ 2 ซึ่งปรากฏผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวก และค่า Sig. (2-tailed)/2 > .05 แสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงปฏิเสธ H_1 และยอมรับ H_0 ผู้ศึกษาจึงได้ทำการแยกปรับปรุงเฉพาะรายการกำไร/ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่านั้น ผลการทดสอบทางสถิติแสดงผลในตารางที่ 5 พบว่า ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่าค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวก และค่า Sig. (2-tailed)/2 > .05 จึงยืนยันผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัยที่ 2 ในข้อ 2 ที่ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงปฏิเสธ H_1 และยอมรับ H_0ซึ่งสรุปผลได้ว่าภายหลังปรับปรุงผลกระทบจากรายการภาษีเงินได้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนไม่ได้แสดงผลที่แตกต่างไปจากเดิม

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University

สรุปผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

สมมติฐานงานวิจัย	ผลการทดสอบ
HR_1: การจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ในงบกระแสเงินสดมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและคุณภาพกำไร	ยอมรับ
HR_2: การจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ในงบกระแสเงินสดมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	ปฏิเสธ
HR_3: การจัดจำแนกรายการภาษีเงินได้ใหม่ในงบกระแสเงินสดมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	ยอมรับ

มหาวิทยาลัยบูรพา Burapha University