

ปัจจัยที่สัมพันธ์กับการจำแนกดอกเบี้ยง่ายไว้ในหมวดกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินหลักฐาน
เชิงประจักษ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประกาศรี เจริญวัฒนะ

งานนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบัญชี

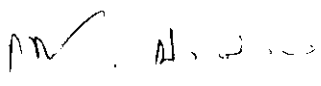
คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

ตุลาคม 2549

ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยบูรพา

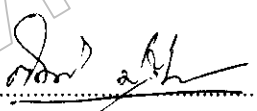
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์ ได้พิจารณา
งานนิพนธ์ของ ประกาศิ์ เจริญวัฒนะ ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม
หลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

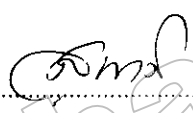
อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์


.....อาจารย์ที่ปรึกษา
(ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ)

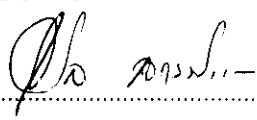
คณะกรรมการสอบปากเปล่างานนิพนธ์


.....ประธาน
(ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ)


.....กรรมการ
(ดร.ศิลาปชัย ปวิณพงษ์พัฒน์)


.....กรรมการ
(รองศาสตราจารย์สุชาติ เหล่าปรีดา)

คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์อนุมัติให้รับงานนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของ
การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี ของมหาวิทยาลัยบูรพา


.....คณบดีคณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. จรัส จิตกรรจ์แดง)

วันที่ ๑๔ เดือน พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๖๑

ประกาศคุณูปการ

งานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยความกรุณาและความช่วยเหลือทั้งในด้านการให้คำแนะนำปรึกษา คำชี้แนะ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ดร.สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ อาจารย์ที่ปรึกษางานนิพนธ์ ที่ได้แนะแนวทางที่ถูกต้อง ตลอดจนแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ด้วยความละเอียดและเอาใจใส่ด้วยดีเสมอมา ผู้วิจัยรู้สึกซาบซึ้งเป็นอย่างยิ่ง จึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้ และขอขอบพระคุณ ดร.ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ ที่กรุณาให้คำแนะนำ ปรึกษาจนทำให้งานนิพนธ์ฉบับนี้ มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น รวมทั้งขอกราบขอบพระคุณรองศาสตราจารย์สุชาติ เหล่าปรีดา และ ดร.ศิลปชัย ปวีณพงษ์พัฒน์ คณะกรรมการที่ได้สละเวลาอันมีค่ามาให้คำแนะนำอันเป็นประโยชน์ยิ่งในการวิจัย และตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ จนกระทั่งสำเร็จเป็นงานวิจัยฉบับนี้

ผู้วิจัยขอขอบพระคุณบิดา มารดา พี่ชายและน้องสาวที่ได้ให้ความช่วยเหลือ ทั้งเป็นกำลังใจและสนับสนุนผู้วิจัยด้วยดีตลอดมา และขอขอบพระคุณผู้บังคับบัญชา เพื่อนร่วมงานพี่ๆ และน้องๆ รวมทั้งท่านอื่น ๆ ที่มีได้เอื้อนนามในที่นี้ ที่มีส่วนช่วยให้กำลังใจและให้ความช่วยเหลือต่างๆ ซึ่งมีส่วนทำให้การทำงานนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงด้วยดี

ประกาศรี เจริญวัฒนะ

47920958: สาขาวิชา: การบัญชี; บช.ม. (บัญชีมหาชน)

คำสำคัญ: ดอกเบี้ยจ่าย/ กระแสเงินสด/ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประกาศรี เจริญวัฒนะ: ปัจจัยที่สัมพันธ์กับการจำแนกดอกเบี้ยจ่ายไว้ในหมวดกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินหลักฐานเชิงประจักษ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (FACTORS RELATING WITH THE CLASSIFICATION OF INTEREST PAYMENT TO BE A COMPONENT OF THE CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES : AN EMPIRICAL EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND.).

อาจารย์ผู้ควบคุมงานนิพนธ์: สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ, บช.ด. 74 หน้า. ปี พ.ศ. 2549.

งานนิพนธ์ฉบับนี้ศึกษาปัจจัยที่สัมพันธ์กับการจำแนกดอกเบี้ยจ่ายไว้ในหมวดกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินหลักฐานเชิงประจักษ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับงบกระแสเงินสดเพื่อหาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ในการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน การทดสอบใช้ข้อมูลจากงบการเงินปี พ.ศ. 2548 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากทุกกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีบริษัทที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากกลุ่มตัวอย่างที่ได้จำนวน 22 บริษัท และกลุ่มควบคุมที่นำมาจัดคู่อีก รวมเป็น 44 บริษัท โดยจะทำเปรียบเทียบใช้การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยของสองประชากรแบบจับคู่ (Paired Samples t-Test) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 และวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression Analysis)

ผลการศึกษาพบว่า กิจกรรมที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร และจำนวนครั้งของการนำเสนออัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูงกว่า กิจกรรมที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% เพื่อต้องการแสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการเกี่ยวกับการประกอบกิจการของบริษัทที่สามารถดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า กิจกรรมจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เพื่อต้องการแสดงตัวเลขกำไรที่มีคุณภาพ และเพื่อให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสอดคล้องกับ อัตราส่วนทางการเงินที่ได้นำเสนอไว้

47920958: MAJOR: ACCOUNTING; M.ACC. (ACCOUNTING)

KEYWORDS: INTEREST/ CASH FLOW/ STOCK EXCHANGE OF THAILAND

PRAPHASRI CHAROENWATTANA: FACTORS RELATING WITH THE CLASSIFICATION OF INTEREST PAYMENT TO BE A COMPONENT OF THE CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES: AN EMPIRICAL EVIDENCE FROM THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. ADVISOR: SOMSAK PRATOMSRIMEK, Ph.D. 74 P. 2006.

This study explores factors relating with the classification of interest payment to be a component of cash flow from financing activities, by focusing on the mean difference of the related financial ratio. The Data were collected from the financial statements 2006 and the Proxy Statements (56-1) of the listed companies of the Stock Exchange of Thailand from all industrial sectors by select companies that classified interest payment as a component of cash flow from financing activities, totally 22 companies, companies paired totally 44 companies and analyzed by Paired Samples T-test at 90% confidential level, and examined the factors of interest by using the Logistic Regression Analysis Technique.

The results indicate that the companies that classified the interest payment as a component of the cash flow from financing activities showed the Cash Flow to Earnings Ratio and presented the Cash Flow related Financial Ratio more than companies with the classification of interest payment as a component of the Cash Flow from Financing Activities at the statistically significant confidence level 90%. The results indicated that the companies that classified the interest payment as a cash flow from financing activities want to present the efficiency of its' management and tried to present its' earnings quality by more frequently showed the Cash Flow related Financial Ratio. The results also indicated that these companies classified the interest payment as a cash flow from financing activities in order to be corresponded with financial ratios they presented

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
สารบัญ.....	ฉ
สารบัญตาราง.....	ช
สารบัญภาพ.....	ณ
บทที่	
1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	4
สมมติฐานของการวิจัย.....	4
กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	7
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	8
ขอบเขตของการวิจัย.....	8
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	8
2 แนวคิด ทฤษฎี และเอกสารงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	10
แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง.....	10
ข้อโต้แย้งเกี่ยวกับมาตรฐานบัญชีของประเทศสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักรสากล และประเทศไทย.....	20
สรุปงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	37
3 วิธีการดำเนินการวิจัย.....	38
ลักษณะประชากร.....	38
การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง.....	38
การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	40
ตัวแปรและการวัดค่า.....	40
การวิเคราะห์ข้อมูล.....	42
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	42

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิจัย.....	45
ลักษณะทั่วไปของข้อมูล.....	45
การทดสอบสมมติฐาน.....	46
ผลการทดสอบสมมติฐาน.....	54
ความแม่นยำในการพยากรณ์.....	57
5 สรุปและอภิปรายผล.....	59
สรุปผลการวิจัย.....	59
บรรณานุกรม.....	62
ภาคผนวก.....	64
ภาคผนวก ก กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย.....	65
ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติก.....	67
ประวัติย่อของผู้วิจัย.....	74

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
3-1 แสดงข้อมูลกลุ่มตัวอย่างและกลุ่มควบคุม.....	39
4-1 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกระแสเงินสด จาก 1,000,000 บาท กิจกรรมจัดหาเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน กิจกรรมจัดหาเงินก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย.....	44
4-2 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ย จ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย	45
4-3 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของอัตราส่วนทางการเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ย จ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน (CFF firms) กับบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย ไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน (CFO firms)	46
4-4 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างแบบจับคู่ของค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงานและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการ ดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย .	47
4-5 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างแบบจับคู่ของค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินของ บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ก่อนและหลังการ ปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย	48
4-6 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการ ดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน กับบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน กิจกรรมดำเนินงาน	49
4-7 ผลการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติกของปัจจัยที่มีผลต่อการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย ในงบกระแสเงินสด	53
4-8 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน	58

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1-1 กรอบแนวความคิดในการวิจัย	7
2-1 องค์ประกอบของงบกระแสเงินสด	19