

บทที่ 4

ผลการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ เพื่อต้องการศึกษาถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในหมวดกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินหลักฐานเชิงประจักษ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งได้แบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 2 กลุ่ม คือ บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน กับบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน รวมทั้งสิ้นจำนวน 44 บริษัท โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลปี พ.ศ. 2548 จากประชากรทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาเพื่อต้องการหาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

ลักษณะทั่วไปของข้อมูล

ตารางที่ 4-1 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

กระแสเงินสดของแต่ละกิจกรรม	Mean		Std.Deviation	
	ก่อนปรับปรุง	หลังปรับปรุง	ก่อนปรับปรุง	หลังปรับปรุง
กิจกรรมดำเนินงาน(CFO)	1,445.02	1,315.87	4,434.29	4,021.26
กิจกรรมจัดหาเงิน(CFF)	-377.28	-242.89	2,699.41	2,276.42

* ก่อนปรับปรุง หมายถึง การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน
หลังปรับปรุง หมายถึง การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน

จากตารางที่ 4-1 แสดงค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากการกิจกรรมดำเนินงานและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย พบว่า ผลของปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย โดยทำการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงานส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานภายหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายมีกระแสเงินสดที่ลดลง

ในส่วนของการประเมินผลจากกิจกรรมจัดหาเงินภายหลังการปรับงบดอกเบี้ยจ่ายแล้วทำให้เห็นผลที่ขึ้นดี จากการทดสอบการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายในบริษัทที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินทำให้ทราบถึงผลที่ได้รับจากการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในเบื้องต้น คือการประเมินผลจากการดำเนินงานดีขึ้น

ตารางที่ 4-2 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

อัตราส่วนทางการเงิน	Mean		Std. Deviation	
	ก่อนปรับปรุง	หลังปรับปรุง	ก่อนปรับปรุง	หลังปรับปรุง
CFO_INT	13.9064	13.9064	17.5809	17.5809
DIV_NI	0.1468	0.1468	0.3060	0.3060
CFO_EQ	0.1463	0.1230	0.3063	0.3028
RATIO	1.7727	1.7727	1.3438	1.3428
DISCLOSE	1.2273	1.2273	0.8691	0.8691
CFO_OP	0.9818	0.8073	2.7033	2.7095
CFO_DEBT	0.1398	0.1170	0.2805	0.2764
CFO_DIV	2.2283	1.9011	4.6864	4.7375

* อัตราส่วนทางการเงินมีความหมายตามหน้าที่ 43

จากตารางที่ 4-2 ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (CFO_INT) ระดับของการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนของงบกระแสเงินสด (RATIO) ระดับของการเปิดเผยข้อมูลในแบบการเปิดเผยข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) (DISCLOSE) และอัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไร (DIV_NI) ก่อนและหลังการปรับปรุงไม่มีความแตกต่างเพราะอัตราส่วนนั้นไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย แต่ในส่วนของอัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (CFO_EQ) อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (CFO_OP) อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (CFO_DIV) และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (CFO_DEBT) ภายหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงานทำให้อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวมีค่าเฉลี่ยที่ลดลงจากเดิม แสดงให้เห็นว่าการเลือกจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายที่แตกต่างกันทำให้อัตราส่วนทางการเงินมีความแตกต่างกัน

ตารางที่ 4-3 แสดงค่าสถิติเบื้องต้นของอัตราส่วนทางการเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน (CFF firms) กับบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน (CFO firms)

การจำแนกดอกเบี้ยจ่าย	Mean		Std. Deviation	
	CFO firms	CFF firms	CFO firms	CFF firms
CFO_INT	22.1832	12.6120	54.9536	17.7644
DIV_NI	0.5514	1.1556	0.8320	1.8607
CFO_EQ	2.1495	0.1463	1.8388	0.3626
RATIO	1.3182	1.7727	1.1291	1.3428
DISCLOSE	1.0000	1.2273	0.8728	0.8691
CFO_OP	0.7295	1.0727	1.7171	2.668
CFO_DEBT	1.0682	0.1398	3.5427	0.0598
CFO_DIV	2.6568	2.2283	7.6046	4.6864

* อัตราส่วนทางการเงินมีความหมายตามหน้าที่ 43

CFO firms หมายถึง บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน

CFF firms หมายถึง บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

จากตารางที่ 4-3 ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไร (DIV_NI) ระดับของการเปิดเผยเกี่ยวกับผลของอัตราส่วนทางการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) (RATIO) และอัตราส่วนกระแสเงินสดต่อการทำกำไร (CFO_OP) ของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีค่าเฉลี่ยในอัตราส่วนดังกล่าวข้างต้นสูงกว่า บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน แสดงให้เห็นว่า การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินอาจมีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว

การทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

ในการทดสอบสมมติฐานงานวิจัยในครั้งนี้ต้องการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรตามคือการจัดจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ซึ่งในงานวิจัยนี้ได้แทนด้วยบริษัท

จดทะเบียนที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน และบริษัทจดทะเบียนที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน กับตัวแปรอิสระซึ่งเป็นปัจจัยทั้ง 8 ปัจจัย โดยจะทำการทดสอบเป็น 2 ลำดับดังนี้

1. การทดสอบการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของกลุ่มประชากร 2 กลุ่ม ด้วย t-Test เพื่อทดสอบให้เห็นถึงความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญของค่าเฉลี่ยของ 2 กลุ่มประชากร ได้ดังนี้

1.1 การทดสอบค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ของบริษัทที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

1.2 การทดสอบค่าของอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

1.3 การทดสอบค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน กับบริษัทที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน

2. การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามกับตัวแปรอิสระด้วยการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติก เพื่อทดสอบสมมติฐาน ซึ่งเป็นเทคนิคทางสถิติที่ใช้สร้างสมการความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตาม ได้แก่ การจําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด กับตัวแปรอิสระทั้ง 8 ตัวแปร

การทดสอบเปรียบเทียบค่าเฉลี่ย

ตารางที่ 4-4 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างแบบจับคู่ของค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ของบริษัทที่จําแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

Paired Samples Test								
Paired Differences								
	Std. Deviation	Std. Error	90% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	
	Mean	Mean	Lower	Upper				
CFO-Adj CFO	129.149	429.524	91.575	-28.428	286.726	1.410	21	0.173
CFF-Adj CFF	134.390	444.713	94.813	-297.538	28.759	-1.417	21	0.171

* CFO - Adj CFO หมายถึง ค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย กับ ค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

*CFF - Adj CFF หมายถึง ค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินก่อนปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายกับ ค่าเฉลี่ยของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินหลังปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

จากตารางที่ 4-4 แสดงผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.10 ของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินหลังการปรับปรุง รายการดอกเบี้ยจ่าย พบว่า ค่าสถิติทดสอบ(t) เป็นบวกและค่า Sig.(2-tailed) เท่ากับ 0.173 และ 0.171 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ($\alpha = 0.10$) ด้วย ความเชื่อมั่น 90 % แสดงให้เห็นว่า ผลของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไม่มีผลต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและกิจกรรมจัดหาเงิน

ตารางที่ 4-5 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างแบบจับคู่ของค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่าย

Paired Samples Test								
Paired Differences					90% Confidence			
	Std. Deviation	Std. Error	Interval of the		t	df	Sig. (2-tailed)	
	Mean	Mean	Lower	Upper				
CFO_EQ	0.2339	0.0306	0.0065	0.0122	0.0346	3.590	21	0.002
CFO_OP	0.1746	0.1776	0.0379	0.1094	0.2397	4.610	21	0.000
CFO_DIV	0.3272	0.3739	0.0797	0.1901	0.4644	4.106	21	0.001
CFO_DEBT	0.0228	0.0157	0.0034	0.0171	0.0286	6.817	21	0.000

*อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (CFO_INT) ระดับของการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนของงบกระแสเงินสด (RATIO) ระดับของการเปิดเผยข้อมูลในแบบการเปิดเผยข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) (DISCLOSE) และอัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไร (DIV_NI) ไม่นำมาพิจารณาเพราะอัตราส่วนดังกล่าวนี้ไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายจึงไม่มีความแตกต่างของผลการทดสอบทางสถิติ

จากผลการทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.10 ของอัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น(CFO_EQ) อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(CFO_OP) อัตราส่วนความสามารถ ในการจ่ายเงินปันผล(CFO_DIV) และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (CFO_DEBT) พบว่า ค่าสถิติทดสอบ(t) เป็นบวก และค่า Sig.(2-tailed) น้อยกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วย ความเชื่อมั่น 90 % แสดงให้เห็นว่า ผลของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายมีผลกระทบต่ออัตราส่วน ทางการเงินดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด จึงมีความสัมพันธ์กับการแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวกับงบกระแสเงินสด เพื่อให้อัตราส่วน ทางการเงินดังกล่าวควมามีคุณภาพมากขึ้น

ตารางที่ 4-6 ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงิน ของบริษัทที่จำแนกรายการ ดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน กับบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน กิจกรรมดำเนินงาน

Paired Samples Test								
Paired Differences 90% Confidence								
	Mean	Std. Deviation	Std. Error	Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
CFO_INT	-22.6360	83.5686	17.8169	-53.2943	8.0223	-1.270	21	0.218
CFO_EQ	-2.0030	1.8710	0.3989	-26896	-1.3168	-5.022	21	0.000***
DIV_NI	0.6042	1.4756	0.3146	0.0628	1.1456	1.920	21	0.068**
RATIO	0.4546	1.4712	0.3137	-0.0852	0.9943	1.49	21	0.162
DISCLOSE	0.2272	1.1098	0.2366	-0.1799	0.6344	0.961	21	0.348
CFO_OP	0.3432	2.1487	0.4581	-0.4451	1.1215	0.749	21	0.462
CFO_DIV	-0.4285	8.0268	1.7113	-3.3732	2.5163	-0.250	21	0.805
CFO_DEBT	-0.9284	3.4734	0.7405	-2.2026	0.3459	-1.254	21	0.224

* อัตราส่วนทางการเงินมีความหมายตามหน้าที่ 42

** ระดับความมีนัยสำคัญ 0.10

*** ระดับความมีนัยสำคัญ 0.01

ผลการทดสอบเปรียบเทียบค่าเฉลี่ย

จากตารางที่ 4-6 สามารถสรุปผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยได้ดังนี้

1. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้

ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.218 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่าความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยระหว่างปี ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

2. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน

กิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่าการแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

3. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน

กิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.068 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลมีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

4. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน

กิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.162 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่าการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินไม่มีความสัมพันธ์กับการเปิดเผยอัตราส่วนทางการเงินของงบกระแสเงินสดให้มีคุณภาพ

5. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน

กิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.348 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่าการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินไม่มีความสัมพันธ์กับการแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

6. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน

กิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.462 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่า

ผลระหว่างการมีเงินสดจากการดำเนินงาน กับกำไรจากการดำเนินงานให้มีจำนวนใกล้เคียงกัน: ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

7. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.805 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่าความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

8. ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.224 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % จึงสรุปได้ว่าความสามารถในการชำระหนี้สิน ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

จากตารางที่ 4-6 แสดงให้เห็นว่า บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่สูงกว่า บริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน ด้วยเหตุนี้จึงทำให้บริษัทต้องมีเงินสดที่เพียงพอต่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทจึงเลือกที่จะจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อให้กิจกรรมจากการดำเนินงานมีมูลค่าที่สูง และในส่วนของอัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาเปรียบเทียบกับกลุ่มควบคุมมีผลทางสถิติเป็นลบ ซึ่งสามารถกล่าวได้ว่ากลุ่มควบคุมมีอัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อผู้ถือหุ้นที่สูงกว่า แต่การเปรียบเทียบค่าสถิติก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินกับสะท้อนให้เห็นถึงผลกระทบของการเลือกจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณจากการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน (ก่อนปรับปรุง) มีมูลค่าสูงกว่า การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน (หลังปรับปรุง) ผลที่ได้จึงสามารถบ่งชี้ให้เห็นว่า มูลเหตุหนึ่งในการเลือกจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เพียงเพื่อการให้อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับงบกระแสเงินสดดูมีคุณภาพมากขึ้น

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามกับตัวแปรอิสระด้วยสมการถดถอย โลจิสติก

ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร โดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์ถดถอย
โลจิสติก เพื่อวัตถุประสงค์ในการสร้างสมการที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามคือ
การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด ซึ่งในงานวิจัยนี้แทนด้วยบริษัทจดทะเบียน
ที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน และบริษัทจดทะเบียนที่จำแนกรายการ
ดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน กับตัวแปรอิสระซึ่งเป็นปัจจัยทั้ง 8 ปัจจัย

จากนั้นจึงทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ และพิจารณาทิศทางความสัมพันธ์ของตัวแปร
โดยผลการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติก เพื่อแสดงให้เห็นถึงปัจจัยที่มีผลต่อการจำแนกรายการ
ดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด รวมทั้งบอกให้ทราบถึงทิศทางความสัมพันธ์ของแต่ละปัจจัย
ดังกล่าว ทั้งนี้เพื่อเป็นประโยชน์ ผู้วิจัยจึงทำการทดสอบต่อเพื่อวัตถุประสงค์ในการสร้างตัวแบบที่ดี
ใช้ในการพยากรณ์ โดยผู้วิจัยได้ทำการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกและใช้เทคนิคการเลือกตัว
แปรอิสระเข้าสมการแบบ Backward Elimination ซึ่งเป็นเทคนิค ในการเลือกตัวแปรอิสระเข้า
สมการ โดยในตอนแรกจะใส่ตัวแปรเข้าไปจนครบ แล้วตัดตัวแปรที่มีระดับของนัยสำคัญ (p-Value)
สูงที่สุดออกครั้งละหนึ่งตัว เป็นวิธีที่นิยมใช้ในการสร้างตัวแบบ เพื่อการพยากรณ์ เนื่องจาก
โปรแกรมจะทำการเลือกตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามอย่างมีนัยสำคัญเข้าสมการ
ถดถอยจนกว่าจะได้สมการที่เหมาะสมที่สุด โดยจะพิจารณาผลการทดสอบในขั้นตอนสุดท้าย
เพราะถือว่าเป็น สมการที่มีความเหมาะสมมากที่สุด ซึ่งผลการทดสอบแสดงในตารางที่ 4-7 ดังนี้

ตารางที่ 4-7 ผลการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติกของปัจจัยที่มีผลต่อการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด

ตัวแปรอิสระที่น่าศึกษา	Full Model		Reduced Model	
	Regression	Significance	Regression	Significance
	Coefficient	level	Coefficient	level
CFO_INT	0.017	0.347	-	-
CFO_EQ	-2.039	0.131	-1.909	0.092
DIV_INI	-0.300	0.685	-	-
RATIO	0.730	0.066	0.632	0.054
DISCLOSE	0.246	0.637	-	-
CFO_OP	0.892	0.029	0.736	0.016
CFO_DIV	-0.002	0.982	-	-
CFO_DEBT	-1.517	0.298	-	-
Constant	-1.999		-1.610	

*Full Model หมายถึง ค่าทางสถิติของตัวแปรทั้งหมดที่นำเข้าทดสอบ

Reduced Model หมายถึง ค่าทางสถิติของตัวแปรที่มีผลการทดสอบ ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 90 %

จุด Cut off 0.50

ร้อยละของการพยากรณ์ที่ถูกต้อง 68.20%

$$P(\text{event}) = \frac{1}{1 + e^{-W}}$$

$$W = (\beta_0 + \beta_1(\text{CFO_INT}) + \beta_2(\text{CFO_EQ}) + \beta_3(\text{DIV_INI}) + \beta_4(\text{RATIO}) + \beta_5(\text{DISCLOSE}) + \beta_6(\text{CFO_OP}) + \beta_7(\text{CFO_DIV}) + \beta_8(\text{CFO_DEBT}))$$

จากผลการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติกตามตารางที่ 4-7 พบว่า ตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับ 0.05 กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้

ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวนสองตัวแปรด้วยกันที่อยู่ในสมการถดถอยโลจิสติกและมีทิศทางความสัมพันธ์ที่ถูกต้องในทุกตัวแปร โดยมีตัวแปรอิสระทั้งหมดอีก 5 ตัวที่ถูกตัดออกไป เนื่องจากเป็นตัวแปรที่ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยสมการถดถอยที่ได้ เป็นดังนี้

$$Z_i = -1.610 - 1.909(\text{CFO_EQ}) + 0.632(\text{RATIO}) + 0.736(\text{CFO_OP})$$

โดยที่

$Y = 1$ ถ้าเป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

$Y = 0$ ถ้าเป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน

$\text{CFO_EQ} =$ อัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

$\text{RATIO} =$ การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนของงบกระแสเงินสด

$\text{CFO_OP} =$ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร

ผลการทดสอบสมมติฐาน

1. สมมติฐานงานวิจัยที่ 1 ที่ว่า ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายระหว่างปี มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ(t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.218 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % และสอดคล้องกับผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step1 ค่า p-Value = 0.347) ดังนั้น จึงไม่สามารถปฏิเสธ H_0 ได้ แสดงให้เห็นว่าความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยจ่ายระหว่างปี ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เนื่องจากการจ่ายดอกเบี้ยจ่ายระหว่างปีที่เป็นเงินสดต่อกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มตัวอย่างและกลุ่มควบคุมมีสัดส่วนที่ไม่แตกต่างกัน จึงเป็นสาเหตุให้อัตราส่วนดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย

2. สมมติฐานงานวิจัยที่ 2 ที่ว่า การแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000

ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % และผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step 6 ค่า p-Value = 0.131 , Step1 ค่า p-Value = 0.092) ผลของค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบ ดังนั้น จึงไม่สามารถปฏิเสธ H_0 ได้ แสดงให้เห็นว่า การแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่มีความสัมพันธ์กับการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน ผลของค่าสถิติทดสอบ (t) ที่มีค่าติดลบเป็นเพราะกลุ่มควบคุมมีอัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อผู้ถือหุ้นที่สูงกว่ากลุ่มตัวอย่างจึงทำให้ค่าทางสถิติติดลบ ดังนั้น จึงแสดงผลของความสัมพันธ์ในทางกลับกันหรือไม่มีความสัมพันธ์กับการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่าย แต่ในการเปรียบเทียบค่าสถิติก่อนและหลังการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทที่จ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินกับสะท้อนให้เห็นถึงผลกระทบจากการเลือกจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าการเลือกจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินเพียงเพื่อให้อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับงบกระแสเงินสดมีคุณภาพดีขึ้นกว่าที่เป็นคือสามารถที่จะแสดงได้ดีกว่าเดิมในระดับหนึ่งเท่านั้น แต่อาจจะไม่ดีกว่ากลุ่มควบคุมที่นำมาเปรียบเทียบ

3. สมมติฐานงานวิจัยที่ 3 ที่ว่า การที่บริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรในอัตราที่สูง มีความสัมพันธ์กับการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.068 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % แต่ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step1 ค่า p-Value = 0.685) ดังนั้น จึงไม่สามารถปฏิเสธ H_0 ได้ แสดงให้เห็นว่านโยบายในการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรในอัตราที่สูง ไม่มีความสัมพันธ์กับการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เนื่องจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่มีความใกล้เคียงกัน จึงเป็นสาเหตุให้อัตราส่วนดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่าย

4. สมมติฐานงานวิจัยที่ 4 ที่ว่า การจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อต้องการเปิดเผยอัตราส่วนทางการเงินของงบกระแสเงินสดให้มีคุณภาพ จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจ่ายเนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.162 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % แต่ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step 6 ค่า p-Value = 0.054 , Step1 ค่า p-Value = 0.066) ดังนั้น จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_4 แสดงให้เห็นว่า การจ่ายเนกรายการดอกเบี้ย

จ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินมีความสัมพันธ์กับการเปิดเผยอัตราส่วนทางการเงินของงบกระแสเงินสดให้มีคุณภาพ

5. สมมติฐานงานวิจัยที่ 5 ที่ว่า การเปิดเผยข้อมูลและการนำเสนอข้อมูลในส่วนของกระแสเงินสด เกี่ยวกับความสามารถในการบริหารจัดการทางการเงิน มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.348 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % ซึ่งสอดคล้องกับผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step1 ค่า p-Value = 0.637) ดังนั้น จึงไม่สามารถปฏิเสธ H_0 ได้ แสดงให้เห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลและการนำเสนอข้อมูลในส่วนของกระแสเงินสด ไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เนื่องจากทั้งกลุ่มควบคุมและกลุ่มตัวอย่างมีความต้องการเปิดเผยข้อมูลการไหลเวียนของกระแสเงินสดภายในกิจการให้แก่ผู้ใช้งบการเงิน จึงเป็นสาเหตุให้อัตราส่วนดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย

6. สมมติฐานงานวิจัยที่ 6 ที่ว่า การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย เพื่อแสดงผลระหว่างการมีเงินสดจากการดำเนินงาน กับกำไรจากการดำเนินงานให้มีจำนวนใกล้เคียงกันเกี่ยวกับความสามารถในการบริหารจัดการทางการเงิน มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ(t) เป็นบวกและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.462 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % แต่ผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step 6 ค่า p-Value = 0.016 ; Step 1 ค่า p-Value = 0.029) ดังนั้น จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_6 แสดงให้เห็นว่าอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงานมีความสัมพันธ์กับการความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน

7. สมมติฐานงานวิจัยที่ 7 ที่ว่า ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.805 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % ซึ่งสอดคล้องกับผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step1 ค่า p-Value = 0.982)

ดังนั้น จึงไม่สามารถปฏิเสธ H_0 ได้ แสดงให้เห็นว่าอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินปันผล ไม่มีความสัมพันธ์กับการแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างและกลุ่มควบคุมไม่มีความแตกต่างกันในเรื่องของความสามารถในการจ่ายเงินปันผล จึงเป็นสาเหตุให้อัตราส่วนดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย

8. สมมติฐานงานวิจัยที่ 8 ที่ว่า ความสามารถในการชำระหนี้สิน มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จากตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.10 ของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและกิจกรรมดำเนินงาน พบว่า ค่าสถิติทดสอบ (t) เป็นลบและค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.224 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % ซึ่งสอดคล้องกับผลการทดสอบโดยใช้สมการถดถอยแบบโลจิสติก ที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ (Step1 ค่า p-Value = 0.298) ดังนั้น จึงไม่สามารถปฏิเสธ H_0 ได้ แสดงให้เห็นว่าอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้สิน ไม่มีความสัมพันธ์กับการแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างและกลุ่มควบคุมไม่มีความแตกต่างกันในเรื่องของความสามารถในการจ่ายภาระหนี้สิน จึงเป็นสาเหตุให้อัตราส่วนดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย

ความแม่นยำในการพยากรณ์

เมื่อพิจารณาด้านประสิทธิภาพของความถูกต้องของการพยากรณ์ของสมการที่ได้ตามตัวแบบข้างต้น พบว่าสมการที่ได้มีค่าเฉลี่ยร้อยละของการพยากรณ์ถูกต้องเท่ากับร้อยละ 70.50 ซึ่งสมการดังกล่าวมีความสามารถในการพยากรณ์บริษัทจดทะเบียนที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายที่จัดไว้ในกิจกรรมดำเนินงานได้ถูกต้องจำนวน 16 บริษัท จากจำนวนทั้งหมด 22 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 72.70 และพยากรณ์บริษัทจดทะเบียนที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินถูกต้องจำนวน 14 บริษัท จากจำนวนทั้งหมด 22 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 63.60 ทั้งนี้มีจุดแบ่งแยกสำหรับการพยากรณ์เท่ากับ 0.50 ดังนั้นถ้าค่า Y มีค่ามากกว่า 0.50 พยากรณ์ว่าบริษัทจดทะเบียนที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินและถ้าค่า Y มีค่าน้อยกว่า 0.50 พยากรณ์ว่าบริษัทจดทะเบียนที่มีการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน

ตารางที่ 4-8 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานการวิจัย	ผลการทดสอบ
H1 ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายระหว่างปี มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	ปฏิเสธ
H2 การแสดงผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	ปฏิเสธ
H3 การที่บริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรในอัตราที่สูง มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	ปฏิเสธ
H4 การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เพื่อต้องการเปิดเผยอัตราส่วนทางการเงินของงบกระแสเงินสดให้มีคุณภาพ	ยอมรับ
H5 การเปิดเผยข้อมูลและการนำเสนอข้อมูลในส่วนของกระแสเงินสดเกี่ยวกับความสามารถในการบริหารจัดการทางการเงิน มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	ปฏิเสธ
H6 การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่าย เพื่อแสดงผลระหว่างกรณีเงินสดจากการดำเนินงาน กับกำไรจากการดำเนินงานให้มีจำนวนใกล้เคียงกัน	ยอมรับ
H7 ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	ปฏิเสธ
H8 ความสามารถในการชำระหนี้สิน มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	ปฏิเสธ