

บทที่ 5

สรุปและอภิปรายผล

จากการเปิดทางเลือกเกี่ยวกับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด ตามมาตรฐานการบัญชีไทยฉบับที่ 25 ที่เปิดทางเลือกให้กิจการสามารถจัดประเภทรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ใน กิจกรรมดำเนินงานหรือกิจกรรมการจัดหาเงิน ซึ่งโดยปกติการจัดประเภทของดอกเบี้ยจ่ายจะถูกจำแนกไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน แต่มีกิจการบางกลุ่มที่จัดประเภทรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน การวิจัยจึงต้องการศึกษาถึงปัจจัยหรือมูลเหตุจูงใจของบริษัทที่เลือกจำแนกประเภทดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เพื่อให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกำหนดมาตรฐานการบัญชีและผู้จัดทำงบกระแสเงินสด ตลอดจนผู้ใช้งบกระแสเงินสดได้รับทราบและตระหนักถึงผลของการเลือกจำแนกประเภทของรายการในงบกระแสเงินสด

ในการศึกษาได้นำข้อมูลจากงบการเงินประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเลือกเฉพาะกิจการที่มีการจัดจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยไม่รวมบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการแก้ไขผลดำเนินงาน บริษัทที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ทางการเงิน หรือบริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการและบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงิน มาวิเคราะห์และทดสอบค่าเฉลี่ยของสองประชากรแบบจับคู่ และนำมาวิเคราะห์ด้วยเทคนิคการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติก ซึ่งเป็นการวิเคราะห์เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม คือการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด

สรุปผลการวิจัย

การวิจัยนี้เป็นการศึกษาถึงปัจจัยในการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายของงบกระแสเงินสด ในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี พ.ศ. 2548 ซึ่งกลุ่มตัวอย่างที่นำมาศึกษาแบ่งออกเป็นสองกลุ่ม คือ กลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน และกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน โดยได้มาจากการจับคู่บริษัทจดทะเบียนดังกล่าว จำนวน 22 คู่ รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 44 บริษัท การศึกษาในครั้งนี้ไม่รวมบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในหมวดฟื้นฟูกิจการเนื่องจากไม่ได้เข้าร่วมโครงการประเมินผลการกำกับดูแลกิจการ และยกเว้นบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน ซึ่งประกอบด้วย หมวดเงินทุน

หลักทรัพย์ ธนาคาร ประกันชีวิตและประกันภัย เนื่องจากกลุ่มนี้จะมีหน่วยงานกำกับดูแลโดยเฉพาะ ซึ่งแตกต่างไปจากกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ

เทคนิคการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติก เพื่อสร้างสมการที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่าง ตัวแปรคือผลของการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายในงบกระแสเงินสด ซึ่งในงานวิจัยนี้แทนด้วย บริษัทจดทะเบียนที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีค่าเป็น 1 และบริษัท จดทะเบียนที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงาน มีค่าเป็น 0 กับตัวแปรอิสระ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลในการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายประกอบไปด้วย อัตราส่วนความสามารถ ในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราส่วนผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนเงินปันผล ต่อกำไร การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนของงบกระแสเงินสด การเปิดเผยข้อมูลในแบบ การเปิดเผยข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไร อัตราส่วนความสามารถใน การจ่ายเงินปันผล และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้

ผลการวิจัยในบทที่ 4 สามารถสรุปได้ว่าเป็นไปตามสมมติฐานที่ 4 และสมมติฐานที่ 6 กล่าวคือ กิจกรรมที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำ กำไร และจำนวนครั้งของการนำเสนออัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดจาก การดำเนินงานสูงกว่า กิจกรรมที่จำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 90% ทั้งนี้ เพื่อต้องการแสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการเกี่ยวกับการ ประกอบการของบริษัทที่สามารถดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ผลการวิจัย แสดงให้เห็นว่า กิจกรรมจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน เพื่อต้องการแสดงตัวเลข กำไรที่มีคุณภาพ และเพื่อให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสอดคล้องกับ อัตราส่วนทางการเงินที่ ได้นำเสนอไว้

ในขณะที่สมมติฐานข้ออื่นไม่พบความสัมพันธ์ ดังที่ได้ตั้งสมมติฐานไว้ ผลการทดสอบ ในสมมติฐานที่ 1 สมมติฐานที่ 3 สมมติฐานที่ 5 สมมติฐานที่ 7 และสมมติฐานที่ 8 กลับเป็นไปใน ทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ การจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินไม่มี ความสัมพันธ์กับสมมติฐานข้างต้น อย่างไรก็ตามการพิจารณาจากการทดสอบค่าเฉลี่ยของ สองประชากรแบบจับคู่ พบว่า นโยบายในการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ ของทั้ง 2 กลุ่มมีความ แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ให้ผลการทดสอบ(t) เป็นบวกและค่า Sig.(2-tailed) เท่ากับ 0.068 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ ($\alpha = 0.10$) ด้วยความเชื่อมั่น 90 % การที่ตัวแปรดังกล่าวมีความ แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการทดสอบด้วย T-test แต่กลับไม่มีความสัมพันธ์เมื่อใช้สมการถดถอย แบบโลจิสติก อาจเป็นเพราะจำนวนของกลุ่มตัวอย่างมีน้อยเกินไป

ข้อจำกัดในการวิจัย

การศึกษาค้นคว้าในครั้งนี้ ผู้ศึกษาพบข้อจำกัดเนื่องจากจำนวนกลุ่มตัวอย่างที่จัดจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนน้อย จึงทำให้วัดระดับความเชื่อมั่นที่ 90% ข้อเสนอแนะในการทำการศึกษารั้งต่อไป

1. ในการศึกษาครั้งต่อไป เห็นควรศึกษาถึงแนวทางการปฏิบัติของบริษัทที่เลือกจำแนกรายการแต่ละรายการในงบกระแสเงินสด ว่ามีการปฏิบัติอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอหรือไม่ เพื่อศึกษาว่า บริษัทมีปัจจัยในการจำแนกรายการในแต่ละรายการที่แตกต่างกันเพราะเหตุใด การเลือกจำแนกรายการของบริษัทได้ใช้ประโยชน์จากการเปิดทางเลือกของมาตรฐานการบัญชี เพื่อที่จะบิดเบือนข้อมูลหรือตกแต่งบัญชี

2. ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาทำการศึกษาเฉพาะปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการจำแนกรายการดอกเบี้ยจ่ายไว้ในกิจกรรมจัดหาเงิน แต่อย่างไรก็ตามการเปิดทางเลือกของมาตรฐานการบัญชีและความแตกต่างกันของแนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับงบกระแสเงินสดของมาตรฐานการบัญชีต่างๆ ยังทำให้มีประเด็นเกี่ยวกับการจำแนกรายการในส่วนอื่นๆ อีกหลายประเด็น ซึ่งการจำแนกรายการที่มีการปฏิบัติที่แตกต่างกันทำให้ข้อมูลที่ได้มีความแตกต่างกันตามแต่การเลือกจำแนกรายการนั้นๆ จะส่งผลให้กิจกรรมใดเป็นไปในทิศทางที่ต้องการ