

บทที่ 4

ผลการวิจัย

ลักษณะทั่วไปของข้อมูล

วัตถุประสงค์ในการศึกษาครั้งนี้ เพื่อวิเคราะห์ว่าผลการดำเนินงานของกิจการก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลแตกต่างกับก่อนการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลหรือไม่ รวมทั้งมุ่งเหตุจูงใจในการตกแต่งงบการเงินเพื่อประหยัดต้นทุนทางด้านภาษีจะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรหลังจากที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

โดยการศึกษาจะแบ่งกลุ่มตัวอย่างเพื่อใช้ในการศึกษาออกเป็น 2 กลุ่ม คือกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มก่อสร้าง รวมทั้งสิ้น 100 ราย ซึ่งแบ่งเป็นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ 23 ราย และกลุ่มก่อสร้าง 77 ราย ซึ่งแสดงให้เห็นว่าภายหลังที่มีการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีอากรฉบับที่ 394 ในปี 2545 โดยกำไรสุทธิของปี 2545 จะถูกลดทอนด้วยอัตราการเจริญเติบโต (Sector Index) ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากในปี 2545 เป็นช่วงที่กลุ่มธุรกิจกลุ่มนี้ฟื้นตัว เป็นช่วงที่มีผลการดำเนินงานอยู่ในภาวะที่ดี จึงจำเป็นต้องลดทอนด้วยอัตราการเจริญเติบโตเพื่อให้เป็นฐานเดียวกับปีก่อนที่จะมีการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล แล้วจึงค่อยทำการเปรียบเทียบ ซึ่งหลังจากที่มีการลดทอนกำไรสุทธิด้วยอัตราการเจริญเติบโตแล้ว จะมีผลการดำเนินการของบริษัทปรากฏดังนี้

ตารางที่ 4-1 การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานก่อนและหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีอากร

						หน่วย : พันบาท	
ลำดับ	ประเภทกิจการ	จำนวน บริษัท	กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเฉลี่ย		Eat	ร้อยละ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			E1bt	E2bt		E1bt	E2bt
1	กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	23	(18,088)	(6,449)	(5,608)	67.00	13.04
2	กลุ่มก่อสร้าง	77	33,204	22,109	44,474	33.94	101.16
รวม		100	15,116	15,660	38,794	156.64	147.73

จากตารางที่ 4-1 จะเห็นได้ว่ากิจการที่เลือกมาเป็นกลุ่มตัวอย่างแบ่งเป็น 2 กลุ่มใหญ่ คือ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ กลุ่มก่อสร้าง โดยเปรียบเทียบผลการดำเนินงานก่อนและหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล จะเห็นได้ว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะมีผลขาดทุนลดลง นั่นหมายความว่าผลการดำเนินการดีขึ้นร้อยละ 67.00 ส่วนในกลุ่มก่อสร้าง หลังจากการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว กำไรของกิจการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.94 และโดยภาพรวมของทั้ง 2 กลุ่มอุตสาหกรรม หลังจากที่มีการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว ทำให้กำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 156.64

ซึ่งโดยภาพรวม พบว่า กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีภายหลังการที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้วมีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเฉลี่ยสามารถรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล คิดเป็นร้อยละ 156.64 และ 147.73 ตามลำดับ

ดังนั้นจะเห็นว่าเมื่อมีการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว ผลการดำเนินงานของกิจการจะดีขึ้นทั้งนี้อาจเนื่องมาจากการที่กิจการมีกำไรสูงขึ้น อาจเพื่อรองรับอัตราภาษีที่ลดลงในปี 2545

การทดสอบสมมติฐาน

จากข้อมูลที่ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นด้วยจำนวนตัวอย่างทั้งสิ้น 100 ตัวอย่าง โดยแบ่งกลุ่มการศึกษา ออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ กลุ่มก่อสร้าง ซึ่งกลุ่มตัวอย่างทั้งสองจะแบ่งศึกษาออกเป็น 23 และ 77 ตัวอย่าง ตามลำดับ โดยการศึกษาจะศึกษากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีก่อนที่จะมีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และศึกษากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีหลังมีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เพื่อทำการเปรียบเทียบกันระหว่างก่อนและหลังการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ในการทดสอบสมมติฐานผู้วิจัยทดสอบกลุ่มตัวอย่างตามสมมติฐาน ดังนี้

สมมติฐานที่ 1

กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล มีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ซึ่งผู้วิจัยพิจารณาจากอัตรากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีตามสมมติฐานคือ

H1 กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวนที่สูงกว่ากำไรสุทธิก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

เขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

$$H0: E_{at} \leq E_{bt}$$

$$H1: E_{at} > E_{bt}$$

โดยที่

E_{bt} = อัตรากำไรสุทธิรวมของรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศอัตราภาษี

E_{at} = อัตรากำไรสุทธิของรอบระยะเวลาบัญชีหลังการประกาศอัตราภาษี

t = รอบระยะเวลาบัญชี

ผู้วิจัยทดสอบสมมติฐานจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 100 บริษัท โดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างเป็นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 23 บริษัท และกลุ่มก่อสร้าง จำนวน 77 บริษัท ซึ่งผู้วิจัยทำการทดสอบโดย 1. สมมติฐานตามหลักของ Random Walk Models โดยนำผลกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีของปี 2544 (ก่อนการประกาศอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล 1 ปี) เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีของปี 2545 (ปีที่มีการประกาศใช้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราใหม่) โดยกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2545 ต้องถูกลดทอนด้วยอัตราการเจริญเติบโตด้วยกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ (Sector Index) โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยของแต่ละกลุ่ม ในช่วงก่อนและหลังที่มีการประกาศอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งผลการทดสอบแสดงในตารางที่ 4-2 ดังนี้

ตารางที่ 4-2 ผลการทดสอบเปรียบเทียบกำไรสุทธิของรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล กับ กำไรสุทธิของรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการประกาศอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

Paired Samples Test									
Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference			t	df	Sig. (2-tailed)	Sig. (1-tailed)
			Mean	SD	SD Error				
กำไรสุทธิ			Mean	SD	SD Error				
กลุ่มธุรกิจ									
Pair 1 กลุ่มที่ 1 กลุ่ม									
อสังหาริมทรัพย์			-557797.6	1751769.8	365274.89	-1315331	199736.12	-1.527	22 0.1410 0.0705
Pair 2 กลุ่มที่ 2 ธุรกิจ									
ก่อสร้าง			-226725.0	750508.1	85528.34	-397069.5	-56380.57	-2.651	76 0.010 0.0050 *
Pair 3 กลุ่มที่ 3 รวม									
ทุกกลุ่ม			-560602.3	2219556.5	221955.65	-1001010	-120194.1	-2.526	99 0.0130 0.0065 *

หมายเหตุ * ณ. ระดับนัยสำคัญ 0.05

จากสมมติฐานงานวิจัย กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีก่อนการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล สามารถอธิบายผลการทดสอบได้ดังนี้ ผลการทดสอบตารางที่ 4-2 พบว่าผลการดำเนินงานรวม (กลุ่มที่ 3) มีจำนวนที่มากขึ้นภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.0065 น้อยกว่า .05 ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าค่าที่ยอมรับทางสถิติ จากสาเหตุที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นนั้น ผู้วิจัยทำการทดสอบเพิ่มเติม ว่าเกิดจากสาเหตุใด ซึ่งจะอธิบายผลการวิจัยเพิ่มเติมพร้อมทั้งสาเหตุที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นไว้ในการสรุปและอภิปรายผลในบทที่ 5

ตารางที่ 4-3 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

สมมติฐานงานวิจัย	ผลการทดสอบ
H1 : กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ยอมรับ

ตามหลักของ Extrapolative Models โดยนำผลกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษี ของรอบระยะเวลาบัญชีสามารถก่อนมีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ผลการทดสอบแสดงในตารางที่ 4-4 ดังนี้

ตารางที่ 4-4 ผลการทดสอบเปรียบเทียบ ค่าเฉลี่ยของกำไรสุทธิเพื่อเสี่ยภาษีของรอบระยะเวลา
บัญชีสามรอบก่อนมีการประกาศอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล กับรอบระยะเวลา
บัญชีหลังมีการประกาศอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

Paired Samples Test									
กำไรสุทธิ	Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	Sig. (1-tailed)
	Mean	SD	SD Error	Lower	Upper				
กลุ่มธุรกิจ									
Pair 1 กลุ่มที่ 1 กลุ่ม									
อสังหาริมทรัพย์	524239.70	5922588.7	1234945.1	-2036880	308359.1	0.4250	22	0.6750	0.3375
Pair 2 กลุ่มที่ 2 ธุรกิจ	-								
ก่อสร้าง	290458.20	782341.3	89156.06	-468027.8	-11288.5	3.2580	76	0.0020	0.0010 *
Pair 3 กลุ่มที่ 3 รวม									
ทุกกลุ่ม	-360808.2	1092498.6	109249.86	-577583.6	-144032.8	-3.303	99	0.0010	0.0005 *

หมายเหตุ ณ. ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการทดสอบตารางที่ 4-4 พบว่าผลการดำเนินงานรวม (กลุ่มที่ 3) มีจำนวนที่มากขึ้น ภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.0005 น้อยกว่า .05 ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าค่าที่ยอมรับทางสถิติ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการทดสอบโดยใช้หลัก Random Walk Models

ตารางที่ 4-5 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานงานวิจัย

สมมติฐานงานวิจัย	ผลการทดสอบ
H1 : กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิเฉลี่ยตามรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ยอมรับ

การทดสอบเพิ่มเติม

จากข้อสรุปสมมติฐานงานวิจัยพบว่ากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล นั้น แสดงให้เห็นว่า บริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดการเงินเพื่อที่จะควบคุมปัจจัยทางด้านภาษีอากร กล่าวคือส่วนใหญ่แล้วจัดการการเงินเพื่อที่จะทำให้กิจการประหยัดต้นทุนทางด้านภาษี เนื่องจากหน่วยงานกำกับดูแลของบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่เข้มงวดมากนัก อีกทั้งจำนวนของบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีจำนวนมาก จึงทำให้ยากที่หน่วยงานกำกับดูแลจะเข้าไปควบคุมได้ทั่วถึง ดังนั้นเมื่อมีการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลลง การตกแต่งการเงินเพื่อที่จะควบคุมกำไรสุทธิของกิจการ จะน้อยลง เพราะมีอัตราภาษีมาช่วยลดทอนให้ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลที่กิจการต้องชำระให้กับภาครัฐน้อยลง หรือให้อยู่ในระดับที่สม่ำเสมอกับของเดิม

ดังนั้นผู้วิจัยจึงทำการหาสาเหตุที่ทำให้กำไรสุทธิภายหลังการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสูงขึ้น โดยทำการวิจัยในระดับรายการ ซึ่งโดยปกติแล้วการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ จะเพิ่มขึ้นด้วยสาเหตุ 2 ประการคือ การเพิ่มขึ้นของรายได้ และ การลดลงของค่าใช้จ่าย ซึ่งผู้วิจัยสามารถเปรียบเทียบได้เฉพาะในส่วนของรายได้รวม และค่าใช้จ่ายรวมเท่านั้น เนื่องจากมีข้อจำกัดในการวิจัยคือ ข้อมูลที่สืบค้นนั้นเป็นข้อมูลผ่านฐานข้อมูลของ BOL จึงไม่มีรายละเอียดของรายได้แต่ละรายการ และค่าใช้จ่ายแต่ละรายการ จึงทำได้เพียงการเปรียบเทียบในส่วนของรายได้รวม และค่าใช้จ่ายรวม ดังนี้

1. ศึกษารายได้รวมหลังมีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ตารางที่ 4-6 ตารางแสดงการเปรียบเทียบรายได้รวมก่อนและหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษี

ลำดับ	ประเภทกิจการ	จำนวน บริษัท	รายได้รวม		หน่วย : พันบาท ร้อยละเพิ่มขึ้น (ลดลง)
			ปี 2544	ปี 2545	
1	กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	23	382,705	438,010	14.45
2	กลุ่มก่อสร้าง	77	587,361	860,523	46.51
รวม		100	970,066	1,298,533	33.86

จากตารางที่ 4-6 จะเห็นได้ว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มก่อสร้างมีรายได้รวมสูงขึ้นหลังจากที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 33.86

จากข้อสมมติฐานข้อที่ 1 การที่กิจการมีกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีสูงขึ้นหลังจากการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสามารถเกิดจากการที่กิจการมีรายได้สูงขึ้นจึงเป็นที่มาของสมมติฐานดังนี้

$$H_0 : R_{at} \leq R_{bt}$$

$$H_1: R_{at} > R_{bt}$$

โดยที่

R_{bt} = รายได้รวมของรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศลดอัตราภาษี

R_{at} = รายได้รวมของรอบระยะเวลาบัญชีหลังการประกาศลดอัตราภาษี

t = รอบระยะเวลาบัญชี

ตารางที่ 4-7 ผลการทดสอบเพิ่มเติมของรายได้หลังจากที่มีการประกาศอัตรารายได้
นิติบุคคล

Paired Samples Test									
รายได้รวม	Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	Sig. (1-tailed)
	Mean	SD	SD Error Mean	Lower	Upper				
กลุ่มธุรกิจ									
Pair 1 กลุ่มที่ 1 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	-2404565	7846535	1636115.6	-5797662	988530.72	-1.470	22	0.156	0.0780
Pair 2 กลุ่มที่ 2 ธุรกิจก่อสร้าง	-3547565	11241225	1281056.5	-6099010	-996120	-2.769	76	0.007	0.0035 *
Pair 3 กลุ่มที่ 3 รวมทุกกลุ่ม	-2423509	10170045	1017004.5	-4441467	-405551.7	-3.119	99	0.002	0.0010 *
หมายเหตุ * ณ. ระดับนัยสำคัญ 0.05									

ผลการทดสอบตารางที่ 4-7 พบว่ารายได้รวมของกลุ่มตัวอย่างทั้งอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างรวม (กลุ่มที่ 3) มีจำนวนที่มากขึ้นภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตรารายได้นิติบุคคล ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.0010 น้อยกว่า .05 ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าค่าที่ยอมรับทางสถิติ

2. ศึกษาค่าใช้จ่ายรวมหลังมีการประกาศลดอัตรารายได้นิติบุคคล

ตารางที่ 4-8 ตารางแสดงการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายรวมก่อนและหลังการประกาศใช้พระราช
กฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีอากร

หน่วย : พันบาท

ลำดับ	ประเภทกิจการ	จำนวน บริษัท	ค่าใช้จ่ายรวม		ร้อยละเพิ่มขึ้น (ลดลง)
			ปี 2544	ปี 2545	
1	กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	23	412,781	443,172	7.36
2	กลุ่มก่อสร้าง	77	566,092	778,052	37.44
	รวม	100	978,873	1,221,224	24.76

จากตารางที่ 4-8 จะเห็นได้ว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มก่อสร้างมีค่าใช้จ่ายรวมสูงขึ้น หลังจากที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 24.76 ซึ่งตามปกติแล้วควรจะสูงในสัดส่วนเดียวกันกับรายได้รวม แต่ผลการเปรียบเทียบแสดงให้เห็นว่าค่าใช้จ่ายสูงขึ้น แต่เป็นสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้รวม

จากข้อสมมติฐานข้อที่ 1 การที่กิจการมีกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีสูงขึ้นหลังจากการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสามารถเกิดจากการที่กิจการมีค่าใช้จ่ายต่ำลงจึงเป็นที่มาของสมมติฐานดังนี้

$$H0: P_{at} \geq P_{bt}$$

$$H1: P_{at} < P_{bt}$$

โดยที่ P_{bt} = ค่าใช้จ่ายรวมของรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศลดอัตราภาษี

P_{at} = ค่าใช้จ่ายรวมของรอบระยะเวลาบัญชีหลังการประกาศลดอัตราภาษี

t = รอบระยะเวลาบัญชี

ตารางที่ 4-9 การทดสอบเพิ่มเติมของค่าใช้จ่ายหลังจากที่มีการประกาศอัตราภาษีเงินได้
นิติบุคคล

Paired Samples Test									
ค่าใช้จ่ายรวม	Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	Sig. (1-tailed)
	Mean	SD	SD Error Mean	Lower	Upper				
กลุ่มธุรกิจ									
Pair 1 กลุ่มที่ 1 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	-1321346	74791155	1559511.8	-4555575	1912883.8	-.847	22	0.406	0.2030
Pair 2 กลุ่มที่ 2 ธุรกิจก่อสร้าง	-2752727	10865587	1238248.6	-5218913	-286541.1	-2.223	76	0.029	0.0035 *
Pair 3 กลุ่มที่ 3 รวมทุกกลุ่ม	-2423509	10170045	1017004.5	-4441467	-405551.7	-2.383	99	0.019	0.0095 *

หมายเหตุ * ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการทดสอบตารางที่ 4-9 พบว่าค่าใช้จ่ายรวมของกลุ่มตัวอย่างทั้งอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างรวม (กลุ่มที่ 3) มีจำนวนที่มากขึ้นภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.0095 น้อยกว่า 0.05 ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าค่าที่ยอมรับทางสถิติ ศึกษาผลการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างภายหลังจากที่ประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

การทดสอบเพิ่มเติมในกรณีนี้จะคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยจากขั้นที่ 2 คือเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง แล้วนำมาคัดเลือกโดยใช้ Yamane โดยไม่คำนึงถึงบริษัทที่มีกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ดังนั้นกลุ่มตัวอย่างที่เลือกขึ้นมา 100 ตัวอย่างจะมีทั้งบริษัทที่ทั้งมีกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษี และบริษัทที่มีผลขาดทุนในรอบระยะเวลาบัญชีก่อนมีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

เขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

$$H_0: E_{at} \leq E_{bt}$$

$$H_1: E_{at} > E_{bt}$$

โดยที่

E_{bt} = อัตรากำไรสุทธิรวมของรอบระยะเวลาบัญชีก่อนการประกาศอัตราภาษี

E_{at} = อัตรากำไรสุทธิของรอบระยะเวลาบัญชีหลังการประกาศอัตราภาษี

t = รอบระยะเวลาบัญชี

ผู้วิจัยทดสอบสมมติฐานจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 100 บริษัท ซึ่งผู้วิจัยทำการทดสอบโดยสมมติฐานตามหลักของ Random Walk Models โดยนำผลกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีของปี 2544 (ก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล 1 ปี) เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีของปี 2545 (ปีที่มีการประกาศใช้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราใหม่) โดยกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2545 ต้องถูกลดทอนด้วยอัตราการเจริญเติบโตด้วยกลุ่มอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ (Sector Index) โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยของแต่ละกลุ่ม ในช่วงก่อนและหลังที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งผลการทดสอบแสดงในตารางที่ 4-10 ดังนี้

ตารางที่ 4-10 ผลการทดสอบเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

การประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล กับ ผลการดำเนินงานของรอบระยะเวลา
บัญชีที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

Paired Samples Test									
กำไรสุทธิ	Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	Sig. (1-tailed)
	Mean	SD	SD Error	Lower	Upper				
กลุ่มธุรกิจ									
Pair 1 กลุ่มที่ 1 กลุ่ม									
อสังหาริมทรัพย์	-530865.5	2240176.2	224017.62	-975365.0	-86365.92	-2.370	99	0.020	0.0100 *
หมายเหตุ * ณ. ระดับนัยสำคัญ 0.05									

จากสมมติฐานงานวิจัย กำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวนสูงกว่ากำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีก่อนการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล สามารถอธิบายผลการทดสอบได้ดังนี้ ผลการทดสอบตารางที่ 4-10 พบว่าผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างมีจำนวนที่มากขึ้นภายหลังการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่มีค่า Sig (1-tailed) เท่ากับ 0.0100 น้อยกว่า .05 ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าค่าที่ยอมรับทางสถิติ นั่นแสดงว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจภายหลังจากที่มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้นมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นมากกว่าก่อนการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล