

ผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100

The Effect of the Book-Tax Differences on the Earning Quality of the
Companies Listed in the Stock Exchange of Thailand, SET 100 Group

ดารณี เอื้อชนะจิต

Daranee Uachanachit

คณะบัญชี มหาวิทยาลัยศรีปทุม

School of Accountancy, Sripatum University, Thailand

Corresponding Author, Email: dara.uacha@gmail.com

Received: 2023-9-20; Revised: 2024-1-16; Accepted: 2024-1-19

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) ศึกษาผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษี (Book-Tax Differences: BTDs) ที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร (2) ศึกษาผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลกระทบต่อตัววัดค่าการลงทุน ประกอบด้วย 2 ตัวแปรคือ กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) และอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น (PB) ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลในงบการเงินย้อนหลัง 4 ปี ตั้งแต่ปี 2561 - 2564 กลุ่มตัวอย่างคือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม SET100 ที่มีข้อมูลครบถ้วนจำนวน 63 บริษัท ได้ข้อมูลทั้งสิ้น 252 รายบริษัทรายปี ใช้สถิติทางพรรณนาและการวิเคราะห์สมการถดถอยทางพหุคูณ

ผลการวิจัยพบว่าผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น และผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ อย่างไรก็ตามผลการวิจัยพบว่าผลแตกต่างทางภาษีไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

คำสำคัญ: ผลแตกต่างทางภาษี, คุณภาพกำไร, กำไรสุทธิต่อหุ้น

Abstract

This research aimed to (1) study the effect of book-tax differences on earning quality. (2) To study the effect of book-tax differences on the Value for Investors, it consist of two variables: EPS and PB. This research collected data from the financial statements of the last four years, from 2018 to 2021. The sample is the listed companies in the stock exchange of Thailand SET100 that have complete data 63 companies. There is a data total of 252 firm years. The data were used in descriptive statistics and the multiple regressions analysis.

The research results found that the book tax differences have a positive effect on the earnings per share and the book tax differences have a positive effect on the price-to-book ratio statistically significant. However, the results found that the book tax differences have no effect on earning quality.

Keywords: Book-Tax Differences, Earning Quality, Earning Per Share

บทนำ

การบัญชีภาษีเงินได้มีความซับซ้อนเพราะข้อเท็จจริงที่ว่า ในหลายประเทศ จำนวนรายได้และค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในงวดตามวัตถุประสงค์ทางภาษีไม่สอดคล้องกับที่รายงานในงบการเงิน ไม่ว่าจะทำตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป (General Accepted Accounting Principle – GAAP) ของประเทศหรือทำตามหลักมาตรฐานการรายงานทางการเงินสากล (International Financial Reporting Standard – IFRS) (Mackenzie, Chamboko, Coetsee, Colyvas, Njikizana, and Hanekom, 2012) เป็นสาเหตุให้เกิดการบันทึกปรับปรุงสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งจะถูกแสดงด้วยจำนวนกระแสเงินสดรับหรือจ่ายของกิจการที่นำเสนอรายงานข้อมูลงบการเงิน จัดเป็นผลประโยชน์ทางภาษีที่เกิดขึ้น หรือภาระทางภาษีที่ต้องชำระซึ่งถูกเรียกว่า “ผลแตกต่างทางภาษี” (Book-Tax Differences: BTDS) (Wech, Kenkel, Higgins and Jones, 2021) ผลแตกต่างทางภาษี เป็นผลแตกต่างระหว่างกำไรทางบัญชีในงบการเงินและกำไรทางภาษี เป็นส่วนเกินของกำไรทางบัญชีในงบการเงินที่มากกว่ากำไรทางภาษี ความแตกต่างทางภาษีเกิดขึ้นจากการที่บริษัทรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2 ชุด ชุดที่หนึ่งนำเสนอต่อนักลงทุนและผู้สนใจ เป็นการนำเสนอข้อมูลงบการเงินที่เสนอต่อบุคคลภายนอก ชุดที่สองจัดทำขึ้นเพื่อยื่นเสียภาษีต่อกรมสรรพากร เป็นการนำเสนอกำไรทางภาษี ในขณะที่ตัววัดกำไรทั้งสองชุด สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่แสดงกำไรหรือขาดทุนทางเศรษฐกิจของกิจการ (Moore, 2012) การนำเสนองบการเงินอาจโปร่งใสมากขึ้นหากกิจการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2560)

การกำกับดูแลกิจการมีความสำคัญ เป็นเครื่องมือช่วยตรวจสอบการทำงานขององค์กร ทำให้เกิดแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการดำเนินงาน อีกทั้งยังเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายและช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มแก่ผู้ถือหุ้นนำไปสู่ความมั่นคงก้าวหน้าของธุรกิจในระยะยาวประเทศไทยเล็งเห็นความสำคัญของการสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน ได้มีการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างต่อเนื่องมาตลอด ในส่วนของตลาดหลักทรัพย์ได้เสนอหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อให้แก่บริษัทจดทะเบียนนำไปเป็นแนวปฏิบัติ ซึ่งแนวปฏิบัติที่ดีของหลักการกำกับดูแลกิจการทั้ง 5 หมวดสำหรับบริษัทจดทะเบียน เป็นไปตามหลักเกณฑ์สากลที่ใช้วัดระดับการกำกับดูแลกิจการ ได้แก่ ขนาดของคณะกรรมการบริษัทวัดจำนวนคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจะต้องมีจำนวน 5 - 12 คน จากโครงสร้างองค์กรในแต่ละปี สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระวัดจำนวนของคณะกรรมการอิสระเทียบต่อจำนวนคณะกรรมการบริษัททั้งหมด ต้องมีอย่างน้อยหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมดและไม่น้อยกว่า 3 คน (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2560)

คุณภาพกำไรเป็นตัววัดคุณภาพของบริษัท ซึ่งหมายถึงกำไรที่มีคุณภาพเป็นตัววัดผลการดำเนินงานที่เชื่อถือได้ เป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม เป็นการวัดศักยภาพและจริยธรรมของผู้บริหารด้วยผลสะท้อนของรายงานทางการเงิน จากรายงานผลการวิจัยชี้ให้เห็นว่ามีความสัมพันธ์ทางบวกระหว่างระดับความเป็นเจ้าของสถาบันกับการจัดการกำไร (Moore, 2012) กิจการที่มีระดับความเป็นเจ้าของสูง การบริหารงานจะมุ่งเน้นผลประโยชน์เพื่อผู้ถือหุ้นจะมีการตรวจสอบสูง ส่งผลทำให้มีการจัดการกำไรน้อย ตกแต่งกำไรน้อย ความสอดคล้องระหว่างกำไรทางบัญชีกับกำไรทางภาษีหากมีเพิ่มมากขึ้นจะทำให้การให้ข้อมูลกำไรในงบการเงินจะมีคุณภาพมากขึ้น จัดการกำไรน้อยลง ซึ่งตรงข้ามกับการจัดการกำไรที่มีการตกแต่งตัวเลขกำไรในงบการเงินโดยใช้ผลแตกต่างทางภาษี เมื่อความสอดคล้องระหว่างกำไรทางบัญชีกับกำไรทางภาษีลดลงผู้บริหารจะหาโอกาสสร้างผลประโยชน์โดยการรายงานข้อมูลงบการเงินที่แสดงยอดกำไรต่ำเพื่อยื่นเสียภาษีต่อกรมสรรพากร ขณะที่รายงานข้อมูลงบการเงินที่แสดงยอดกำไรสูงเสนอให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุนและผู้ใช้ภายนอกเพื่อสร้างภาพลักษณ์ของกิจการว่ามีผลประกอบการที่ดี การนำเสนอข้อมูลสองชุดดังกล่าว ถือได้ว่าเป็นการจัดการกำไร (Earning Management) ความสอดคล้องระหว่างกำไรทางบัญชีและกำไรทางภาษีหากมีเพิ่มมากขึ้น จะส่งผลให้คุณภาพของกำไรจะเพิ่มขึ้น (Hanlon, Maydew and Shevlin, 2008) ตัววัดค่า

การลงทุน (Value for Investors) เป็นเครื่องมือของนักลงทุนที่ใช้สำหรับการวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มีหลายตัววัด ซึ่งตัววัดที่สำคัญได้แก่ กำไรสุทธิต่อหุ้น Earnings per Share (EPS) บ่งบอกถึงผลกำไรที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับเมื่อถือหุ้นหนึ่งหุ้น

จากเหตุผลที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ผู้วิจัยจึงสนใจศึกษาผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่มีต่อคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET100 ซึ่งเป็นดัชนีที่ใช้แสดงระดับราคาหุ้นสามัญ 100 บริษัท โดยคัดเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดและสภาพคล่องในการซื้อขายสูงสุด 100 อันดับแรก ผลลัพธ์ที่ได้จากการวิจัยสามารถนำไปใช้เป็นข้อมูลแก่นักลงทุนและผู้ประกอบการเงินรวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องในวิชาชีพบัญชี

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลต่อคุณภาพกำไร
2. เพื่อศึกษาผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลต่อตัววัดค่าการลงทุน 2 ตัวแปรคือ กำไรสุทธิต่อหุ้น และอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น
3. เพื่อศึกษาผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการประกอบด้วย ขนาดของคณะกรรมการบริษัท และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระที่ส่งผลต่อคุณภาพกำไรและตัววัดค่าการลงทุน 2 ตัวแปรคือ กำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

สมมติฐานการวิจัย

- H1: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร
- H2: ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร
- H3: สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร
- H4: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น
- H5: ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น
- H6: สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น
- H7: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น
- H8: ขนาดคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น
- H9: สัดส่วนคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

การทบทวนวรรณกรรม

ผลแตกต่างทางภาษี (Book-Tax Differences: BTDs)

ผลแตกต่างทางภาษี เกิดจากการรับรู้กำไรทางบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป (GAAP) ซึ่งไม่เท่ากับกำไรทางภาษีที่นำไปคำนวณเพื่อยื่นเสียภาษีประจำปี (Wech, Kenkel, Higgins and Jones, 2021) ตัวอย่างรายการที่ส่งผลทำให้เกิดผลแตกต่างทางภาษีชั่วคราว ที่เกิดขึ้นอยู่เป็นประจำ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น โดยส่วนใหญ่ บริษัทจะแสดงกำไรทางบัญชี อันหมายถึง กำไรที่ได้จากข้อมูลในงบการเงินที่เรียกว่ากำไรทางบัญชี (Book Income) ในจำนวนที่สูง เพื่อแสดงให้เห็นให้ผู้ใช้งบการเงินภายนอกเห็นว่ากิจการมีผลสำเร็จของการประกอบการที่สูง ขณะเดียวกัน บริษัทจะแสดงกำไรทางภาษี (Tax Income) เป็นกำไรทางภาษีเพื่อยื่นต่อกรมสรรพากรในจำนวนที่ต่ำ เพื่อผลประโยชน์ในทางประหยัดภาษี (Heltzer and Shelton,

2011) ผลแตกต่างทางภาษี ถูกวัดด้วยความแตกต่างระหว่างกำไรทางบัญชีก่อนภาษี (Pre-tax book income) และกำไรทางภาษีโดยประมาณ (Estimated taxable income) หากมีค่าเป็นบวก ชี้ให้เห็นว่ากำไรทางบัญชีมากกว่ากำไรทางภาษี (Hanlon, Maydew and Shevlin, 2008) อยู่ในรูปของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

การกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance)

การบริหารงานโดยมีการกำกับดูแลกิจการ โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ มีรายงานวิจัยพบว่าหากการบริหารงานนั้นไม่มีการกำกับดูแลที่ดี โครงสร้างการจ่ายค่าตอบแทนสำหรับผู้บริหาร การใช้ดุลยพินิจทางการบริหารกำไร จะเป็นไปเพื่อประโยชน์สำหรับการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารเพิ่มมากยิ่งขึ้น ค่าตอบแทนที่จ่ายให้อำนาจการทางภาษี เป็นสิ่งจูงใจให้มีการลดค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่จะนำเสนอในงบการเงิน (Armstrong, Blouin and Larcker, 2012)

ความสำคัญของการบริหารงานโดยมีการกำกับดูแลกิจการ ประกอบด้วยการรับประกันได้ว่าข้อมูลทางบัญชีในงบการเงินมีคุณภาพ เพราะการบริหารงานที่โปร่งใส ตรวจสอบได้ ย่อมต้องจัดทำงบการเงินที่เชื่อถือได้ โดยมีหลักฐานอันเที่ยงธรรม ทำให้ผลการดำเนินงานของกิจการถูกนำเสนอในรายงานทางการเงินอย่างมีคุณภาพจัดเป็นคุณภาพกำไร (Arcelus, Mitra and Srinivasan, 2005) โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการนั้น ถูกวัดด้วยลักษณะของคณะกรรมการบริหาร ได้แก่ ขนาดของคณะกรรมการอำนาจการ โครงสร้างของคณะกรรมการ จำนวนคณะกรรมการบริษัท สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ สัดส่วนของคณะกรรมการภายนอก (Heltzer and Shelton, 2011)

คุณภาพกำไร (Earning Quality: EQ)

กำไรที่มีคุณภาพเพื่อการวัดผลการดำเนินงานที่เชื่อถือได้ เป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม สามารถวัดศักยภาพและจริยธรรมของผู้บริหารจากรายงานทางการเงิน ตัววัดคุณภาพกำไร วัดได้จากกระแสเงินสดในปีก่อนที่รับรู้ภายหลังการรับรู้กำไรในงวดปัจจุบัน ยกตัวอย่างเช่น การรับเงินจากลูกหนี้ กระแสเงินสดที่รับในปีปัจจุบันเป็นการรับรู้กำไรที่รับรู้ในงวดปีปัจจุบัน และการรับรู้กระแสเงินสดในอนาคตเป็นการรับเงินสดหรือจ่ายเงินสดก่อนการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน ได้แก่ รายการจ่ายเงินสดสำหรับสินค้าคงคลัง (Dechow and Dichev, 2002)

กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning Per Share: EPS)

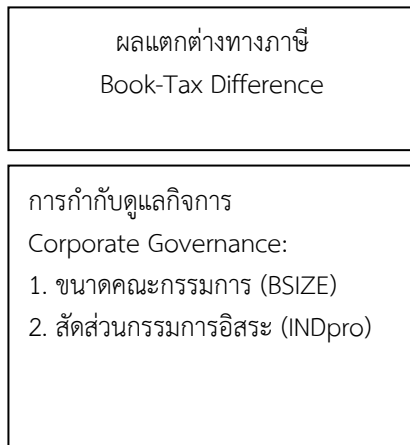
กำไรสุทธิต่อหุ้น เป็นการเฉลี่ยกำไรสุทธิคิดต่อหุ้นโดยการหารกำไรสุทธิวัดด้วยจำนวนหุ้นสามัญ การลงทุนหุ้นในบริษัท นักลงทุนต้องพิจารณากำไรสุทธิต่อหุ้น ควบคู่ไปกับการพิจารณากำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา เพราะกำไรสุทธิต่อหุ้นเป็นองค์ประกอบที่ใช้คำนวณกำไรและยังเป็นตัวชี้วัดโอกาสในการสร้างกำไรขององค์กรได้ตัวชี้วัดอัตราทางการเงิน โดยใช้องค์ประกอบอย่างรายได้สุทธิกับจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วมาหารกัน กำไรสุทธิต่อหุ้นถือเป็นเครื่องมือช่วยให้นักลงทุนคำนวณโอกาสการทำกำไร ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนใช้เป็นปัจจัยในการพิจารณาตัดสินใจ นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับการประเมินกิจการที่วัดได้จากความสามารถในการทำกำไร เนื่องจากนักลงทุนเชื่อว่า หากกิจการมีความสามารถในการทำกำไรที่ดีย่อมทำให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดี (เกษศิณี ตั้งอัน, 2565)

การวิจัยผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลต่อคุณภาพกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม SET 100 ศึกษาตัวแปรอิสระ คือ 1.) ผลแตกต่างทางภาษี และ 2.) การกำกับดูแลกิจการ ประกอบด้วย ขนาดของคณะกรรมการบริษัท และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ ที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม คือ 1.) คุณภาพกำไร และ 2.) ตัววัดค่าการลงทุน คือ กำไรสุทธิต่อหุ้น และอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น นำไปสู่กรอบแนวคิดการวิจัยดังภาพที่ 1



กรอบแนวคิดการวิจัย

ตัวแปรอิสระ



ตัวแปรตาม



H1- H9

ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

วิธีดำเนินงานวิจัย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

การวิจัยครั้งนี้จะศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการซื้อขายหุ้นสูงสุด (SET 100) ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปีเฉพาะบริษัทที่มีข้อมูลที่ต้องการศึกษาครบถ้วนทั้ง 4 ปี ในปี 2561 ถึงปี 2564 บริษัทตัวอย่างที่ทำการศึกษารวม 63 บริษัท ได้ข้อมูลทั้งสิ้น 252 รายบริษัทรายปี (firm years)

การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้ ทดสอบสมมติฐานการวิจัยโดยการวิเคราะห์สมการถดถอยทางพหุคูณ โดยทดสอบผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลต่อคุณภาพกำไร และตัววัดค่าการลงทุนคือ กำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น ซึ่งเขียนเป็นสมการ ได้ดังนี้

สมการที่ 1 ผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

$$EQ_{it} = \beta_0 + \beta_1 BTDS_{it} + \beta_2 BSIZE_{it} + \beta_3 INDpro_{it} + \epsilon_1$$

สมการที่ 2 ผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

$$EPS_{it} = \beta_0 + \beta_1 BTDS_{it} + \beta_2 BSIZE_{it} + \beta_3 INDpro_{it} + \epsilon_2$$

สมการที่ 3 ผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้น

ต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

$$PB_{it} = \beta_0 + \beta_1 BTDS_{it} + \beta_2 BSIZE_{it} + \beta_3 INDpro_{it} + \epsilon_3$$

โดยที่ $BTDS_{it}$ คือ ผลแตกต่างทางภาษีของบริษัท i ในปี t

$BSIZE_{it}$ คือ ขนาดของคณะกรรมการบริษัท i ในปี t

$INDpro_{it}$ คือ สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระบริษัท i ในปี t

EQ_{it} คือ คุณภาพกำไรของบริษัท i ในปี t

EPS_{it} คือ กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท i ในปี t

PB_{it} คือ อัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัท i ในปี t

β_0 คือ ค่าคงที่

β_1 คือ ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ

ϵ คือ ค่าความคลาดเคลื่อน

ผลการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการประกอบด้วยขนาดของคณะกรรมการ และสัดส่วนคณะกรรมการอิสระ ส่งผลกระทบทางบวกต่อคุณภาพกำไร ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอย แสดงไว้ในตารางที่ 1 เพื่อทดสอบสมมติฐานการวิจัยตามตัวแบบดังนี้

สมการที่ 1 ผลแตกต่างทางภาษี การกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

$$EQ_{it} = \beta_0 + \beta_1 BTDS_{it} + \beta_2 BSIZE_{it} + \beta_3 INDpro_{it} + \epsilon_1$$

การทดสอบสมมติฐานการวิจัยโดยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ

จากสมการที่ 1 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ สมมติฐานการวิจัยที่ได้ตั้งไว้ล่วงหน้าดังนี้

H1: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่อคุณภาพกำไร

H2: ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลทางบวกต่อคุณภาพกำไร

H3: สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลทางบวกต่อคุณภาพกำไร

ตารางที่ 1 ค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอย คุณภาพกำไร

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม		Collinearity	
	คุณภาพกำไร (EQ)		Tolerance	VIF
ผลแตกต่างทางภาษี (BTDS)	-0.046 (0.470)	H1 Not supported	0.962	1.040
ขนาดของคณะกรรมการบริษัท (BSIZE)	-0.137* (0.062)	H2 Supported	0.733	1.364
สัดส่วนคณะกรรมการอิสระ (IND pro)	-0.080 (0.233)	H3 Not supported	0.872	1.147
R ²	0.196			
Durbin-Watson	2.200			

*p<.10, **p<.05, ***p<.01, ^a Beta coefficients with standardized, Sig. in parenthesis.

จากการวิเคราะห์ค่า Variance Inflation Factor (VIF) ของผลแตกต่างทางภาษี (BTDS) ขนาดของคณะกรรมการบริษัท (BSIZE) และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ (IND) พบว่า ค่า VIF น้อยกว่า 10 กล่าวคือ อยู่ระหว่าง 1.040 - 1.413 แสดงว่าไม่เกิดปัญหา Multicollinearity นอกจากนี้ยังพบว่า ตัวแปรอิสระที่อยู่ในสมการถดถอยทางพหุคูณ จากค่า Durbin - Watson มีค่าเท่ากับ 2.200 แสดงว่าตัวแปรอิสระทั้งหมดนี้ไม่มีอัตตะสัมพันธ์ในข้อมูล (Auto correlation) ดังนั้นจึงนำตัวแปรอิสระทั้งหมดเข้าสู่ตัวแบบสมการถดถอยตามตารางที่ 1

ในตารางที่ 1 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอยทางพหุคูณพบว่า ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (R²) เท่ากับ 0.196 แสดงว่าผลแตกต่างทางภาษี และการกำกับดูแลกิจการที่วัดด้วยขนาดของคณะกรรมการบริษัท และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ สามารถอธิบายผลกระทบต่อคุณภาพกำไรได้ร้อยละ 19.60 ผลทดสอบสมมติฐานการวิจัยปรากฏดังนี้

สมมติฐาน H1: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่อคุณภาพกำไร

ผลแตกต่างทางภาษี จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ 0.046 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ -0.723 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ Sig. = 0.470 > 0.05 แสดงให้เห็นว่าผลแตกต่างทางภาษี ไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร



สมมติฐาน H2: ขนาดของคณะกรรมการบริษัท ส่งผลกระทบทางบวกต่อคุณภาพกำไร

ขนาดของคณะกรรมการบริษัท (BSIZE) จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ -1.421 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ -1.875 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ Sig. = 0.062 < 0.10) แสดงให้เห็นว่าขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร (EQ) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับ 0.10

สมมติฐาน H3: สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบทางบวกต่อคุณภาพกำไร

สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ -0.080 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ -1.197 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ Sig. = 0.233 > 0.05 แสดงให้เห็นว่า สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

การวิเคราะห์ข้อมูลผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอย แสดงไว้ในตารางที่ 2 เพื่อทดสอบสมมติฐานการวิจัยตามตัวแบบดังนี้

สมการที่ 2 ผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

$$EPS_{it} = \beta_0 + \beta_1 BTDS_{it} + \beta_2 BSIZE_{it} + \beta_3 INDpro_{it} + \epsilon_2$$

การทดสอบสมมติฐานการวิจัยโดยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ

จากสมการที่ 2 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ สมมติฐานการวิจัยที่ได้ตั้งไว้ล่วงหน้าดังนี้

H4: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

H5: ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

H6: สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ตารางที่ 2 ค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอย กำไรสุทธิต่อหุ้น

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)		Collinearity	
			Tolerance	VIF
ผลแตกต่างทางภาษี (BTDS)	0.113* (0.057)	H4 Supported	0.952	1.051
ขนาดของคณะกรรมการบริษัท (BSIZE)	0.304*** (0.000)	H5 Supported	0.693	1.443
สัดส่วนคณะกรรมการอิสระ (IND pro)	0.223*** (0.000)	H6 Supported	0.842	1.187
R ²	0.472			
Durbin-Watson	1.997			

*p<.10, **p<.05, ***p<.01, ^a Beta coefficients with standardized, Sig. in parenthesis.

จากการวิเคราะห์ค่า Variance Inflation Factor (VIF) ของผลแตกต่างทางภาษี ขนาดของคณะกรรมการบริษัท และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ พบว่า ค่า VIF น้อยกว่า 10 กล่าวคือ อยู่ระหว่าง 1.051 - 1.508 แสดงว่าไม่เกิดปัญหา Multicollinearity นอกจากนี้ยังพบว่า ตัวแปรอิสระที่อยู่ในสมการถดถอยทางพหุคูณ จากค่า Durbin - Watson มีค่าเท่ากับ 1.997 แสดงว่าตัวแปรอิสระทั้งหมดนี้ไม่มีอัตสหสัมพันธ์ในข้อมูล (Auto correlation) ดังนั้นจึงนำตัวแปรอิสระทั้งหมดเข้าสู่ตัวแบบสมการถดถอยตามตารางที่ 2

ในตารางที่ 2 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอยเชิงพหุคูณพบว่า ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (R^2) เท่ากับ 0.472 แสดงว่าผลแตกต่างทางภาษี ขนาดของคณะกรรมการบริษัทและสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ สามารถอธิบายผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ได้ร้อยละ 47.20 ผลทดสอบสมมติฐานการวิจัยปรากฏดังนี้

สมมติฐาน H4: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ 0.113 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ 1.915 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ $\text{Sig.} = 0.057 < 0.10$ แสดงให้เห็นว่าผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.10

สมมติฐาน H5: ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ 0.304 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ 4.399 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ $\text{Sig.} = 0.000 < 0.01$ แสดงให้เห็นว่า ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.01

สมมติฐาน H6: สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ 0.223 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ 3.562 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ $\text{Sig.} = 0.000 < 0.01$ แสดงให้เห็นว่าสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.01

การวิเคราะห์ข้อมูลผลแตกต่างทางภาษี และการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอย แสดงไว้ในตารางที่ 3 เพื่อทดสอบสมมติฐานการวิจัยตามตัวแบบดังนี้

สมการที่ 3 ผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อหุ้น ต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

$$PB_{it} = \beta_0 + \beta_1 BTDs_{it} + \beta_2 BSIZE_{it} + \beta_3 INDpro_{it} + \epsilon_3$$

การทดสอบสมมติฐานการวิจัยโดยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยทางพหุคูณ

จากสมการที่ 3 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ สมมติฐานการวิจัยที่ได้ตั้งไว้ล่วงหน้าดังนี้

H7: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

H8: ขนาดของคณะกรรมการส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

H9: สัดส่วนคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

ตารางที่ 3 ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม อัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อ ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (PB)		Collinearity	
			Tolerance	VIF
ผลแตกต่างทางภาษี (BTDs)	0.261*** (0.000)	H7 Supported	0.962	1.040

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม อัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อ ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (PB)		Collinearity	
			Tolerance	VIF
ขนาดของคณะกรรมการบริษัท (BSIZE)	-0.051 (0.454)	H8 Not supported	0.733	1.364
สัดส่วนคณะกรรมการอิสระ (IND pro)	0.070 (0.261)	H9 Not supported	0.872	1.147
R ²	0.422			
Durbin-Watson	1.843			

*p<.10, **p<.05, ***p<.01, ^a Beta coefficients with standardized, Sig. in parenthesis.

จากการวิเคราะห์ค่า Variance Inflation Factor (VIF) ของผลแตกต่างทางภาษี ขนาดของคณะกรรมการบริษัท และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ พบว่า ค่า VIF น้อยกว่า 10 กล่าวคือ อยู่ระหว่าง 1.040 - 1.413 แสดงว่าไม่เกิดปัญหา Multicollinearity นอกจากนี้ยังพบว่า ตัวแปรอิสระที่อยู่ในสมการถดถอยทางพหุคูณ จากค่า Durbin - Watson มีค่าเท่ากับ 1.843 แสดงว่าตัวแปรอิสระทั้งหมดนี้ไม่มีอัตสหสัมพันธ์ในข้อมูล (Auto correlation) ดังนั้นจึงนำตัวแปรอิสระทั้งหมดเข้าสู่ตัวแบบสมการถดถอยตามตารางที่ 3

ในตารางที่ 3 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สมการถดถอยเชิงพหุคูณพบว่า ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ (R²) เท่ากับ 0.422 แสดงว่าผลแตกต่างทางภาษี ขนาดของคณะกรรมการบริษัทและสัดส่วนคณะกรรมการอิสระสามารถอธิบายผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น ได้ร้อยละ 42.20 ผลทดสอบสมมติฐานการวิจัยปรากฏดังนี้

สมมติฐาน H7: ผลแตกต่างทางภาษีส่งผลทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

ผลแตกต่างทางภาษี (BTDs) จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ 0.261 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ 4.443 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ Sig. = 0.000 < 0.01 แสดงให้เห็นว่าผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.01

สมมติฐาน H8: ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

ขนาดของคณะกรรมการบริษัท จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ -0.051 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ -0.751 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ Sig. = 0.454 > 0.10 แสดงให้เห็นว่าขนาดของคณะกรรมการบริษัทไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

สมมติฐาน H9: สัดส่วนคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบทางบวกต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Beta ของ Standardized coefficients) เท่ากับ 0.070 และค่าสถิติทดสอบ t เท่ากับ 1.126 โดยมีระดับนัยสำคัญของสถิติทดสอบ t (P-Value ของ t) เท่ากับ Sig. = 0.261 > 0.10 แสดงให้เห็นว่าสัดส่วนคณะกรรมการอิสระไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

อภิปรายผล

ผลการวิจัยพบว่าผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบต่อทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น บริษัทที่มีผลแตกต่างทางบัญชีและภาษีจำนวนมาก ควรจะมีการปรับปรุงรายการทางบัญชีหรือปรับปรุงทางภาษี หรือปรับปรุงทั้งสองอย่าง (Hanlon and Heitzman, 2010) งานวิจัยก่อนหน้านี้ได้เสนอแนะว่า ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่มีจำนวนมาก มีความสัมพันธ์กับผลแตกต่างทางบัญชีและภาษี กล่าวคือ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวทางภาษี ให้ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการกำไรก่อนภาษี (Phillips, 2003) ซึ่งผลรายงานจากการศึกษาก่อนหน้านี้ ได้ทำการศึกษถึงการพยากรณ์จากสัญญาณของผลแตกต่างทางบัญชีและภาษี กล่าวคือ ผลแตกต่างทางบัญชีและภาษี ที่เป็นลบ หมายถึงกำไรทางบัญชีน้อยกว่ากำไรทางภาษี จะสร้างคุณภาพกำไรในทางที่ดี โดยสังเกตได้จากบริษัทที่มีการรายงานผลแตกต่างทางบัญชีและภาษีในจำนวนที่มาก จะแสดงถึงบริษัทนั้นรายงานผลกำไรที่ไม่มีคุณภาพ ผลแตกต่างทางบัญชีและภาษี (Book - Tax Differences: BTDS) ยอดรวมที่เป็นบวก (Positive Book - Tax Differences) จะเป็นสัญญาณบอกเตือนถึงภาวะอันตรายทางการเงิน (Mills and Newberry, 2001) และมีรายงานวิจัยที่ใช้ให้เห็นว่ากำไร และสัดส่วนของกำไรตามเกณฑ์คงค้างจะมีจำนวนน้อย เมื่อผลแตกต่างชั่วคราวทางภาษี มีจำนวนมาก (Hanlon, 2005)

ผลการวิจัยพบว่าขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร สอดคล้องกับงานวิจัยอดีตได้ศึกษาโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการและคุณภาพกำไร ผลการวิจัยพบว่าการกำกับดูแลกิจการมีความสัมพันธ์กับคุณภาพกำไร (Rezaee and Safarzadeh, 2023) สอดคล้องกับ Panjaitan (2017) พบว่าการกำกับดูแลกิจการส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร (สุธาทิพย์ พาโพธิ์, นุชจรี พิเชฐกุล และสังวร จัตุระโท, 2565)

อย่างไรก็ตาม ผลการวิจัยทดสอบผลกระทบของผลแตกต่างทางภาษีที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร พบว่าผลแตกต่างทางภาษีไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร สอดคล้องกับงานวิจัยในอดีตทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างผลแตกต่างทางภาษีและคุณภาพกำไรเปิดเผยว่าอัตราผลแตกต่างทางภาษีไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร (Gberegbe, 2019) และยังสอดคล้องกับ Kimouche (2022) ศึกษาวิจัยโดยทดสอบผลกระทบของภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร ผลการวิจัยพบว่าไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไรทั้งในด้านความมีอยู่จริงของกำไรและความสามารถในการทำนายผลกำไร และสอดคล้องกับงานวิจัยในอดีตไม่พบความสัมพันธ์ที่มีนัยสำคัญทางสถิติระหว่างผลแตกต่างทางภาษีและคุณภาพกำไร (Huang and Wang, 2013) ผลวิจัยอดีตพบว่าผลแตกต่างทางภาษีไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพของกำไร (Panjaitan, 2017)

นอกจากนี้ ผลวิจัยยังพบว่าการกำกับดูแลกิจการวัดด้วยสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร สอดคล้องกับ Istianingsih (2021) พบว่าสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

องค์ความรู้ใหม่จากการวิจัย

ผลแตกต่างทางภาษีและการกำกับดูแลกิจการวัดด้วยขนาดของคณะกรรมการบริษัทและวัดด้วยสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบต่อทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ในขณะที่ขนาดของคณะกรรมการบริษัทส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร อย่างไรก็ตามผลวิจัยพบว่าผลแตกต่างทางภาษีไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

สรุป

ผลแตกต่างทางภาษี ขนาดของคณะกรรมการบริษัทและสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลกระทบต่อทางบวกต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ในขณะเดียวกันพบว่าผลแตกต่างทางภาษีส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น แต่ผลแตกต่างทางภาษีไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

สรุปในภาพรวมของบทความ

ในกิจการที่มีการกำกับดูแลที่ดี ผลแตกต่างทางบัญชีและภาษีจะมีจำนวนน้อย ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นสูงขึ้น อธิบายได้ว่ากิจการที่มีการกำกับดูแลที่ดีจะมีการจัดการกำไรน้อย ผลแตกต่างทางบัญชีและภาษีจะมีจำนวนน้อยและกิจการก็จะได้รับความน่าเชื่อถือ

ข้อเสนอแนะ

จากผลการวิจัย ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะ ดังนี้

1. ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้ประโยชน์

ผลจากการวิจัยพบว่าผลแตกต่างทางภาษีส่งผลต่อตัววัดค่าการลงทุนทั้ง 2 ตัวแปรคือ กำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น สภาวิชาชีพบัญชีอาจนำไปเป็นแนวทางในการกำหนดมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับภาษีเงินได้ในประเด็นของการคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นและการคำนวณอัตราส่วนราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้น

ผลจากการวิจัยพบว่าการกำกับดูแลกิจการประกอบด้วย ขนาดของคณะกรรมการบริษัทและสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระส่งผลต่อคุณภาพกำไรและส่งผลกระทบต่อตัววัดค่าการลงทุนคือ กำไรสุทธิต่อหุ้น ดังนั้นสำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์อาจนำไปพิจารณาเป็นแนวทางในการจัดคู่มือการลงทุนให้แก่ักลงทุนในประเด็นการพิจารณาการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทนำไปสู่ความคุ้มค่าต่อการลงทุนในหุ้น

2. ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

1. ผลแตกต่างทางบัญชีและภาษีเป็นตัวแปรที่น่าสนใจศึกษา เพราะการทำวิจัยในหัวข้อประเด็นนี้ยังมีจำนวนน้อยและประกอบกับการคำนวณผลแตกต่างทางภาษีเป็นสิ่งสำคัญและจำเป็นสำหรับบริษัท

2. การกำกับดูแลกิจการเป็นประเด็นที่น่าสนใจศึกษาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากในปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ได้ให้ความสำคัญ โดยจัดให้มีการประเมินคุณภาพและให้คำแนะนำการกำกับดูแลกิจการอย่างเป็นระบบ

เอกสารอ้างอิง

- เกษศิณี ตั้งอั้น. (2565). ผลกระทบของการวางแผนภาษีเงินได้นิติบุคคลที่มีผลต่อมูลค่ากิจการของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มดัชนีหลักทรัพย์ SETCLMV. *วารสารเทคโนโลยีภาคใต้*, 15(1), 84 - 94.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2560). *หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560*. ค้นเมื่อ 13 สิงหาคม 2565, จาก https://www.sec.or.th/TH/Documents/CompanyHandbooks and Guidelines/CG code 2560_th.pdf
- สัตยา ตันจันทรพงศ์ และ พัทธิยศ เดชศิริ. (2561). ผลกระทบทางสาเหตุระหว่างการวางแผนภาษีกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารวิชาการ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย มนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์*, 38(3), 1-13.
- สุรชาติ พงษ์, นุชจรี พิเชฐกุล และสังวร จัตุระโทก. (2565). การกำกับดูแลกิจการที่มีต่อคุณภาพกำไรในประเทศไทยมาเลเซีย. *วารสารดุซันบัณฑิตทางสังคมศาสตร์*, 12(1), 255-268.
- Arcelus, F.J., Mitra D. and Srinivasan, G. (2005). On the incidence of deferred taxes, intangibles and non-linearities in the relationship between Tobin's Q and ROI. *Journal of Economics and Business*, 57,165-185.

- Armstrong, C.S., Blouin, J. L., Larcker, D. F. (2012). The incentives for tax planning. *Journal of Accounting and Economics*, 53, 391-411.
- Dechow, P. M. and Dichev, I. D. (2002). The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review*, 77, 35 - 59.
- Gberegbe, F. B., (2019). Book-Tax Ratio and Earnings Quality of Listed Firms in Nigeria. *Journal of Modern Accounting and Auditing*, 15(5), 249-260.
- Hanlon M. (2005). The persistence and pricing of earnings, accruals, and cashflow when firms have large book-tax differences. *The Accounting Review*, 80,137-166.
- Hanlon, M., Maydew, E.L., Shevlin, T. (2008). An unintended consequence of book-tax conformity: A loss of earnings informativeness. *Journal of Accounting and Economics*, 46, 294-311.
- Hanlon, M. and Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 127-178.
- Heltzer W., Shelton S. W. (2011). *The book-tax divide: Perceptions from the field*. Research in Accounting Regulation, 23: 130-137.
- Huang, D. and Wang, C. (2013). Book-tax differences and earnings quality for the banking industry: evidence from Taiwan. *Pacific Accounting Review*, 25(2), 145-164.
- Istianingsih, (2021). Earnings Quality as a link between Corporate Governance Implementation and Firm Performance. *International Journal of Management Science and Engineering Management*, 16(4), 290-301.
- Kimouche, B. (2022). The Impact of Deferred Tax on Earnings Quality: Evidence from Algerian Companies. *Zagreb International Review of Economics & Business*, 25(1), 155-170.
- Mackenzie, B., Chamboko, R., Coetsee, D., Colyvas, B., Njikizana, T. and Hanekom, B. (2012). *Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards*. Hoboken, NJ: Wiley & Sons, Inc.
- Mills, L. and Newberry, K. (2001). The influence of tax and non-tax costs on book-tax reporting differences: public and private firms. *Journal of the American Taxation Association*, 23(1), 1-19.
- Moore, J. A. (2012). *Empirical evidence on the impact of external monitoring on book-tax differences*. *Advances in Accounting, incorporating Advances in International Accounting*, 28, 254-269.
- Panjaitan, I. (2017). The Effect of Book - Tax Differences and Corporate Governance Disclosure on The Quality of Earnings Using Accounting Conservatism as Moderating Variables. *International Journal of Business Economics and Law*, 13(1), 32-37.
- Phillips, J. (2003). Corporate tax-planning effectiveness: the role of compensation-base incentives. *The Accounting Review*, 78, 847-874.
- Rezaee, Z. and Safarzadeh, M.H. (2023). Corporate governance and earnings quality: the behavioral theory of corporate governance evidence from Iran. *Corporate Governance*, 23(1), 189-218.

Wech, B. A., KenKel, P., Higgins, A. and Jones, R. (2021). Implications of Book versus Tax Based Patronage in Agricultural Cooperatives. *Tca Small Business Cooperative Forum*. 33-38.