

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

หลังจากออกแบบและจัดทำแบบสอบถามที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลแล้ว แบบสอบถามเหล่านี้จะถูกส่งไปให้กลุ่มตัวอย่างที่เป็นบริษัทจำกัดในเขตกรุงเทพมหานครเพื่อทำการทดสอบเบื้องต้นเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของข้อมูล ความถูกต้องของคำถาม การจัดเรียงลำดับคำถาม และความเข้าใจที่มีต่อแบบสอบถามดังกล่าว เมื่อได้รับคำตอบและข้อเสนอแนะของผู้ตอบเกี่ยวกับแบบสอบถามแล้ว แบบสอบถามนั้นจะถูกนำมาปรับปรุงรูปแบบและเนื้อหาให้มีความถูกต้องและสมบูรณ์ยิ่งขึ้นเพื่อให้การเก็บข้อมูลจริงเป็นไปอย่างครบถ้วนและเพียงพอตามวัตถุประสงค์ของการศึกษา จากนั้นจึงนำแบบสอบถามที่ปรับปรุงแล้วจัดส่งทางไปรษณีย์ไปให้กลุ่มตัวอย่าง หลังจากนั้นจะทำการเก็บรวบรวมและคัดเลือกแบบสอบถามที่สมบูรณ์ นำข้อมูลมาทำการวิเคราะห์เพื่อสรุปผลต่อไป ในบทนี้จะกล่าวถึงผลการวิเคราะห์ข้อมูล ดังต่อไปนี้

#### สรุปการจัดส่งและการตอบกลับของแบบสอบถาม

ในการวิจัย ผู้วิจัยได้ทำการจัดส่งแบบสอบถามให้กับกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ บริษัท จำกัดในเขตกรุงเทพมหานคร โดยได้ผลการจัดส่งและผลการตอบกลับของแบบสอบถามดังนี้

ตารางที่ 4.1 แสดงจำนวนและร้อยละของการจัดส่งและการตอบกลับของแบบสอบถาม

สรุปผล การจัดส่ง แบบสอบถาม	บริษัทจำกัด				รวม
	มีการจัดทำงบกระแสเงินสด		ไม่มีการจัดทำงบกระแสเงินสด		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
จัดส่ง	171	45.24	207	54.76	378
ตอบกลับ	121	32.01	-	-	121

จากตารางที่ 4.1 ผู้วิจัยได้ทำการจัดส่งแบบสอบถามให้กับกลุ่มตัวอย่างและได้ทำการติดตามสอบถามทางโทรศัพท์ จำนวนทั้งสิ้น 378 บริษัท พบว่ามีบริษัทที่มีการจัดทำงบกระแสเงินสด จำนวน 171 บริษัท ร้อยละ 45.24 และบริษัทที่ไม่มีการจัดทำงบกระแสเงินสด จำนวน 207 บริษัท ร้อยละ 54.76 ของจำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น ทั้งนี้ในการวิจัยทำการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง



เฉพาะบริษัทที่มีการจัดทำกระแสเงินสดซึ่งได้รับการตอบกลับแบบสอบถาม จำนวน 121 บริษัท ร้อยละ 32.01 ของจำนวนที่จัดส่งทั้งหมด

### ผลการวิเคราะห์

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจะแบ่งแยกเป็น 3 ตอน คือ

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดทำกระแสเงินสด

ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐาน

#### ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ในการจัดส่งและการได้รับตอบกลับของแบบสอบถาม จำนวน 121 บริษัท สามารถสรุปข้อมูลทั่วไปของกิจการ ได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.2 แสดงจำนวนและร้อยละของลักษณะกิจการ

ลักษณะกิจการ	จำนวน	ร้อยละ
ซื้อขายไป	50	36.0
ให้บริการ	46	33.1
ผลิต	24	17.3
อื่น ๆ	19	13.7
รวม	139	100

จากตารางที่ 4.2 ลักษณะของกิจการส่วนใหญ่ที่ทำการตอบแบบสอบถามเป็นลักษณะกิจการซื้อขายไป จำนวน 50 บริษัท ร้อยละ 36 รองลงมาคือ ลักษณะกิจการให้บริการ จำนวน 46 บริษัท ร้อยละ 33.1 ลักษณะกิจการผลิต จำนวน 24 บริษัท ร้อยละ 17.3 และลักษณะกิจการอื่น ๆ จำนวน 19 บริษัท ร้อยละ 13.7 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.3 แสดงจำนวนและร้อยละของอายุของกิจการ

อายุของกิจการ	จำนวน	ร้อยละ
5 - 10 ปี	37	30.6
น้อยกว่า 5 ปี	25	20.7
11 - 15 ปี	23	19
21 - 30 ปี	17	14
16 - 20 ปี	11	9.1
มากกว่า 30 ปี	8	6.6
รวม	121	100

จากตารางที่ 4.3 อายุของกิจการส่วนใหญ่ที่ตอบแบบสอบถามอยู่ในช่วงอายุระหว่าง 5 - 10 ปี จำนวน 37 บริษัท ร้อยละ 30.6 รองลงมาคือช่วงอายุน้อยกว่า 5 ปี จำนวน 25 บริษัท ร้อยละ 20.7 ช่วงอายุระหว่าง 11 - 15 ปี จำนวน 23 บริษัท ร้อยละ 19 ตามลำดับและช่วงอายุของกิจการที่ตอบแบบสอบถามน้อยที่สุด คือ ช่วงอายุมากกว่า 30 ปี จำนวน 8 บริษัท ร้อยละ 6.6

ตารางที่ 4.4 แสดงจำนวนและร้อยละของจำนวนพนักงาน

จำนวนพนักงาน	จำนวน	ร้อยละ
10 - 30 คน	46	38
น้อยกว่า 10 คน	20	16.5
มากกว่า 100 คน	20	16.5
61 - 100 คน	17	14
31 - 60 คน	12	9.9
อื่นๆ	6	5
รวม	121	100

จากตารางที่ 4.4 จำนวนพนักงานของบริษัทส่วนใหญ่ที่ตอบแบบสอบถามมีจำนวนพนักงานอยู่ในช่วงระหว่าง 10 - 30 คน จำนวน 46 บริษัท ร้อยละ 38 รองลงมา คือ ช่วงจำนวนพนักงานน้อยกว่า 10 คน กับช่วงจำนวนพนักงานมากกว่า 100 คน จำนวน 20 บริษัท ร้อยละ 16.5 และช่วงจำนวนพนักงานระหว่าง 61 - 100 คน จำนวน 17 บริษัท ร้อยละ 14 ตามลำดับ



ตารางที่ 4.5 แสดงจำนวนและร้อยละของประเภทของธุรกิจ จำแนกตามการจัดประเภทของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

ประเภทของธุรกิจ	จำนวน	ร้อยละ
อื่น ๆ	47	38.8
การขายส่ง ขายปลีก ภัตตาคารและโรงแรม	21	17.4
การผลิต	13	10.7
บริการการเงิน การประกันภัย อสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจ	13	10.7
การก่อสร้าง	7	5.8
การไฟฟ้า ก๊าซ ประปา	4	3.3
การขนส่ง สถานที่เก็บสินค้า และการคมนาคม	4	3.3
กิจการซึ่งมีอาจะระบุประเภทได้	3	2.5
การเกษตร การเลี้ยงสัตว์ การป่าไม้ การประมง	2	1.7
บริการชุมชน บริการสังคม และบริการส่วนบุคคล	2	1.7
ไม่ตอบ	5	4.1
รวม	121	100

จากตารางที่ 4.5 การตอบคำถามในส่วนนี้ บริษัทจำกัดต่างๆ จะไม่ทราบว่ากิจการของตนถูกจัดอยู่ในประเภทธุรกิจอะไรตามการจัดประเภทของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ดังนั้นประเภทของธุรกิจส่วนใหญ่ที่ตอบแบบสอบถาม คือ ประเภทธุรกิจอื่น ๆ จำนวน 47 บริษัท ร้อยละ 38.8 รองลงมาคือ ธุรกิจการขายส่ง ขายปลีก ภัตตาคารและโรงแรม จำนวน 21 บริษัท ร้อยละ 17.4 และธุรกิจการผลิตกับธุรกิจบริการการเงิน การประกันภัย อสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจ จำนวน 13 บริษัท ร้อยละ 10.7 ตามลำดับ

## ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดทำงานกระแสเงินสด

ตารางที่ 4.6 แสดงจำนวนและร้อยละของรูปแบบการจัดทำงานกระแสเงินสดในส่วนของกิจกรรมดำเนินงาน

รูปแบบการจัดทำงานกระแสเงินสด	จำนวน	ร้อยละ
วิธีทางตรง	62	51.2
วิธีทางอ้อม	53	43.8
ทั้งวิธีทางตรงและวิธีทางอ้อม	6	5
รวม	121	100

จากตารางที่ 4.6 บริษัทจำกัดส่วนใหญ่มีรูปแบบการจัดทำงานกระแสเงินสดในส่วนของกิจกรรมดำเนินงานโดยวิธีทางตรง จำนวน 62 บริษัท ร้อยละ 51.2 รองลงมาคือโดยวิธีทางอ้อม จำนวน 53 บริษัท ร้อยละ 43.8 และบริษัทจำกัดที่ใช้ทั้งวิธีทางตรงและวิธีทางอ้อม จำนวน 6 บริษัท ร้อยละ 5 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.7 แสดงค่าเฉลี่ยเลขคณิต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนของปัจจัยที่มีผลต่อการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน

ปัจจัยที่มีผลต่อการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	ค่าเฉลี่ยเลขคณิต	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าความแปรปรวน
ความต้องการของผู้บริหาร	3.24	0.885	0.784
ความต้องการของผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน	3.10	0.896	0.803
ความรู้ความสามารถของผู้จัดทำบัญชี	2.75	0.885	0.783
มาตรฐานการบัญชีให้แนวทางเลือก	2.58	0.893	0.797
ความยากง่ายในการจัดทำ	2.55	0.87	0.758
ระยะเวลาการจัดทำ	2.42	0.857	0.734
ต้นทุนการจัดทำ	1.95	1.056	1.116
อื่น ๆ	4.00	0.000	0.000

จากตารางที่ 4.7 ปัจจัยที่มีผลต่อกิจการโดยเฉลี่ยในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน ได้แก่ ปัจจัยความต้องการของผู้บริหาร ปัจจัยความต้องการของผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินและปัจจัยความรู้ความสามารถของผู้จัดทำบัญชี ตามลำดับ (ค่าเฉลี่ยเลขคณิต 3.24, 3.10, และ 2.75 ตามลำดับ) ส่วนปัจจัยที่มีผลต่อกิจการโดยเฉลี่ยน้อยที่สุดในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน คือ ปัจจัยต้นทุนการจัดทำ (ค่าเฉลี่ยเลขคณิต 1.95)

ตารางที่ 4.8 แสดงจำนวนและร้อยละของประโยชน์ที่ได้รับจากการจัดทำกระแสเงินสด

ประโยชน์ที่ได้รับจากการจัดทำกระแสเงินสด	จำนวน	ร้อยละ
เพื่อใช้ในการพยากรณ์กระแสเงินสดในอนาคต	90	22.7
เพื่อใช้ในการประเมินความสามารถในการดำเนินงาน	87	21.9
เพื่อใช้ในการประเมินความสามารถของกิจการในการจ่ายชำระหนี้และเงินปันผล	77	19.4
เพื่อทราบความแตกต่างระหว่างกำไรสุทธิและกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	58	14.6
เพื่อหาผลกระทบของรายการทั้งที่เป็นเงินสดและไม่เป็นเงินสด	51	12.8
เพื่อใช้ในการประเมินความสามารถของกิจการในการกู้ยืมเงินจากภายนอก	31	7.8
อื่น ๆ	3	0.8
รวม	397	100

จากตารางที่ 4.8 ประโยชน์ส่วนใหญ่ที่กิจการได้รับจากการจัดทำกระแสเงินสดคือ เพื่อใช้ในการพยากรณ์กระแสเงินสดในอนาคต จำนวน 90 บริษัท ร้อยละ 22.7 รองลงมา คือ เพื่อใช้ในการประเมินความสามารถในการดำเนินงาน จำนวน 87 บริษัท ร้อยละ 21.9 และ เพื่อใช้ในการประเมินความสามารถของกิจการในการจ่ายชำระหนี้และเงินปันผล จำนวน 77 บริษัท ร้อยละ 19.4 ตามลำดับ ส่วนประโยชน์น้อยที่สุดที่กิจการได้รับจากการจัดทำกระแสเงินสด คือ เพื่อใช้ในการประเมินความสามารถของกิจการในการกู้ยืมเงินจากภายนอก จำนวน 31 บริษัท ร้อยละ 7.8

ตารางที่ 4.9 แสดงจำนวน ค่าเฉลี่ยเลขคณิต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนของระดับประโยชน์ที่ได้รับจากการจัดทำกระแสเงินสด

รายการ	ช่วงเปอร์เซ็นต์				ค่าเฉลี่ยเลขคณิต	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าความแปรปรวน
	1-25%	26-50%	51-75%	76-100%			
	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด			
ประโยชน์ที่ได้รับจากการจัดทำ	5	22	51	43	3.09	0.837	0.700



จากตารางที่ 4.9 ประโยชน์โดยเฉลี่ยที่กิจการได้รับจากการจัดทำงานกระแสเงินสดเท่ากับ 3.09 โดยกิจการส่วนใหญ่ได้รับประโยชน์จากการจัดทำงานกระแสเงินสดมาก (ช่วง 51-75%) จำนวน 51 บริษัท

ตารางที่ 4.10 แสดงจำนวนและร้อยละของปัญหาและอุปสรรคในการจัดทำงานกระแสเงินสด

ปัญหาและอุปสรรคในการจัดทำงานกระแสเงินสด	จำนวน	ร้อยละ
ความรู้ความเข้าใจในการจัดทำงานกระแสเงินสด	68	30.6
การจำแนกรายการคิดประเภทกิจกรรม	62	28
การนำงบกระแสเงินสดไปใช้ประโยชน์	48	21.6
การเปิดเผยข้อมูลไม่เพียงพอ	43	19.4
อื่น ๆ	1	0.5
รวม	222	100

จากตารางที่ 4.10 ปัญหาและอุปสรรคส่วนใหญ่ในการจัดทำงานกระแสเงินสดจะเป็นในเรื่องของความรู้ความเข้าใจในการจัดทำงานกระแสเงินสด จำนวน 68 บริษัท ร้อยละ 30.6 รองลงมา คือ เรื่องของการจำแนกรายการคิดประเภทกิจกรรม จำนวน 62 บริษัท ร้อยละ 28 และเรื่องของการนำงบกระแสเงินสดไปใช้ประโยชน์ จำนวน 48 บริษัท ร้อยละ 21.6 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.11 แสดงจำนวนและร้อยละของคำแนะนำและความช่วยเหลือในการจัดทำงานกระแสเงินสด

คำแนะนำและความช่วยเหลือในการจัดทำงานกระแสเงินสด	จำนวน	ร้อยละ
การอบรมให้ความรู้ความเข้าใจในวิธีการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด	90	40.4
การอบรมให้ความรู้ความเข้าใจในการจัดทำงานกระแสเงินสด	71	31.8
การกำหนดลักษณะของรายการในการจัดประเภทกิจกรรมให้ชัดเจน	57	25.6
อื่น ๆ	5	2.2
รวม	223	100

จากตารางที่ 4.11 คำแนะนำและความช่วยเหลือที่บริษัทจำกัดส่วนใหญ่ต้องการในการจัดทำงานกระแสเงินสดจะเป็นในเรื่องของการอบรมให้ความรู้ความเข้าใจในวิธีการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด จำนวน 90 บริษัท ร้อยละ 40.4 รองลงมา คือ เรื่องของการอบรมให้ความรู้ความ

เข้าในการจัดทำงบกระแสเงินสด จำนวน 71 บริษัท ร้อยละ 31.8 และเรื่องของการกำหนดลักษณะของรายการในการจัดประเภทกิจกรรมให้ชัดเจน จำนวน 57 บริษัท ร้อยละ 25.6 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.12 แสดงจำนวนและร้อยละของบริษัทจำกัดที่มีการใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ

การใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์	จำนวน	ร้อยละ
ใช่	80	66.1
ไม่ใช่	41	33.9
รวม	121	100

จากตารางที่ 4.12 บริษัทจำกัดส่วนใหญ่มีการใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ จำนวน 80 บริษัท ร้อยละ 66.1 และบริษัทที่ไม่ใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ จำนวน 41 บริษัท ร้อยละ 33.9

ตารางที่ 4.13 แสดงจำนวนและร้อยละของเหตุที่กิจการไม่ใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์

เหตุที่กิจการไม่ใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์	จำนวน	ร้อยละ
ไม่เห็นความจำเป็น เพราะงบบุคและงบกำไรขาดทุนให้ข้อมูลเพียงพอแล้ว	18	40.9
ไม่มีความเข้าใจในการนำงบกระแสเงินสดมาทำการวิเคราะห์	13	29.5
อื่น ๆ	12	27.3
ไม่ทราบว่างบกระแสเงินสดนำมาทำการวิเคราะห์ได้	1	2.3
รวม	44	100

จากตารางที่ 4.13 เหตุผลส่วนใหญ่ที่กิจการไม่ใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ คือ ไม่เห็นความจำเป็น เพราะงบบุคและงบกำไรขาดทุนให้ข้อมูลเพียงพอแล้ว จำนวน 18 บริษัท ร้อยละ 40.9 รองลงมา คือ ไม่มีความเข้าใจในการนำงบกระแสเงินสดมาทำการวิเคราะห์ จำนวน 13 บริษัท ร้อยละ 29.5 เหตุผลอื่น ๆ จำนวน 12 บริษัท ร้อยละ 27.3 และไม่ทราบว่างบกระแสเงินสดนำมาวิเคราะห์ได้ จำนวน 1 บริษัท ร้อยละ 2.3 โดยเหตุผลอื่น ๆ ส่วนใหญ่ คือ บริษัทมีรูปแบบการวิเคราะห์งบกระแสเงินสดของบริษัทเอง



ตารางที่ 4.14 แสดงจำนวนและร้อยละของการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบต่าง ๆ

การใช้วิธีการวิเคราะห์แบบต่าง ๆ	จำนวน	ร้อยละ
การใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม (Total Cash Flow Analysis)	76	37.1
การใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด (Cash Flow Ratio)	49	24
การใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม (Trend Analysis)	49	24
การใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วม (Common Size)	31	15.1
รวม	205	100

จากตารางที่ 4.14 บริษัทจำกัดส่วนใหญ่ที่มีการใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจเลือกใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม จำนวน 76 บริษัท ร้อยละ 37.1 รองลงมา คือ การใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด การใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม จำนวน 49 บริษัท ร้อยละ 24 และการใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วม จำนวน 31 บริษัท ร้อยละ 15.1 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.15 แสดงจำนวนและร้อยละของจำนวนวิธีการวิเคราะห์แบบต่าง ๆ ที่ใช้

การใช้วิธีการวิเคราะห์	จำนวน	ร้อยละ
<b>การใช้วิธีการวิเคราะห์เพียงวิธีเดียว</b>		
การวิเคราะห์แบบภาพรวม	17	21.3
การวิเคราะห์แนวโน้ม	3	3.8
การวิเคราะห์ส่วนร่วม	1	1.3
<b>การใช้วิธีการวิเคราะห์ 2 วิธี</b>		
การวิเคราะห์แบบภาพรวมและแบบส่วนร่วม	5	6.3
การวิเคราะห์แบบภาพรวมและแบบแนวโน้ม	4	5.0
การวิเคราะห์แบบภาพรวมและอัตราส่วนกระแสเงินสด	3	3.8
<b>การใช้วิธีการวิเคราะห์ 3 วิธี</b>		
การวิเคราะห์แบบภาพรวม อัตราส่วนกระแสเงินสดและแบบแนวโน้ม	22	27.5
การวิเคราะห์แบบภาพรวม แบบส่วนร่วมและอัตราส่วนกระแสเงินสด	5	6.3
การวิเคราะห์แบบภาพรวม แบบส่วนร่วมและแบบแนวโน้ม	1	1.3
<b>การใช้วิธีการวิเคราะห์ทั้ง 4 วิธี</b>		
การวิเคราะห์ทุกวิธี	19	23.8
รวม	80	100

จากตารางที่ 4.15 บริษัทจำกัดในเขตกรุงเทพมหานครที่มีการใช้วิธีวิเคราะห์ทุกวิธี ไม่ว่าจะเป็นการวิเคราะห์แบบภาพรวม การวิเคราะห์ส่วนร่วม การวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด และการวิเคราะห์แนวโน้ม จำนวน 19 บริษัท ร้อยละ 23.8

บริษัทจำกัดที่มีการใช้วิธีการวิเคราะห์ 3 วิธี ส่วนใหญ่จะเลือกใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม การวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสดและการวิเคราะห์แนวโน้ม จำนวน 22 บริษัท ร้อยละ 27.5

บริษัทจำกัดที่มีการใช้วิธีการวิเคราะห์ 2 วิธี ส่วนใหญ่จะเลือกใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม และการวิเคราะห์ส่วนร่วม จำนวน 5 บริษัท ร้อยละ 6.3

สำหรับบริษัทที่มีการใช้วิธีการวิเคราะห์เพียงวิธีเดียว ส่วนใหญ่จะเลือกใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม จำนวน 17 บริษัท ร้อยละ 21.3

ตารางที่ 4.16 แสดงจำนวนและร้อยละของการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม

การใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม (Total Cash Flow Analysis)	จำนวน	ร้อยละ
การดูว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกหมายถึงกระแสเงินสดรับมากกว่ากระแสเงินสดจ่าย	72	18
การดูความสัมพันธ์ของแนวโน้มการเติบโตของยอดขายและเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	58	14.5
การดูว่ากิจการมีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอก	56	14
การเทียบสัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรสุทธิ	51	12.8
การดูว่ามีการใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์เพื่อการขยายงาน	47	11.8
การดูที่มาของแหล่งเงินทุนที่กิจการจะจัดหา	46	11.5
การดูว่ากิจการมีการลงทุนเกินตัวหรือต่ำไป	45	11.3
การดูสัดส่วนของเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	24	6
รวม	399	100

จากตารางที่ 4.16 วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวมส่วนใหญ่ที่กิจการใช้นั้น คือ การดูว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกหมายถึงกระแสเงินสดรับมากกว่ากระแสเงินสดจ่าย

จำนวน 72 บริษัท ร้อยละ 18 รองลงมา คือ การดูความสอดคล้องของแนวโน้มการเติบโตของยอดขายและเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ จำนวน 58 บริษัท ร้อยละ 14.5 และการว่ากิจการมีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอก จำนวน 56 บริษัท ร้อยละ 14 ตามลำดับ ส่วนวิธีการวิเคราะห์ที่ใช้บ่อยที่สุด คือ การดูสัดส่วนของเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 24 บริษัท ร้อยละ 6

ตารางที่ 4.17 แสดงจำนวน ค่าเฉลี่ยเลขคณิต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนของประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์ ความเข้าใจและการอธิบายผลของการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม

รายการ	ช่วงเปอร์เซ็นต์				ค่าเฉลี่ยเลขคณิต	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าความแปรปรวน
	1-25%	26-50%	51-75%	76-100%			
	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด			
ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์	2	11	31	32	3.22	0.793	0.629
ความเข้าใจและการอธิบายผล	2	14	35	25	3.09	0.786	0.618

จากตารางที่ 4.17 ประโยชน์ที่ได้รับจากการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวมโดยเฉลี่ยเท่ากับ 3.22 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่ได้รับประโยชน์จากการวิเคราะห์แบบภาพรวมมากที่สุด (ช่วง 75-100%) จำนวน 32 บริษัท ส่วนความเข้าใจและการอธิบายผลการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวมโดยเฉลี่ยเท่ากับ 3.09 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่มีความเข้าใจและสามารถอธิบายผลการวิเคราะห์อยู่ในระดับดี (ช่วง 51-75%) จำนวน 35 บริษัท

ตารางที่ 4.18 แสดงจำนวนและร้อยละของการใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วม (Common Size)

การใช้วิธีการส่วนร่วม (Common Size)	จำนวน	ร้อยละ
การทำให้ผลรวมของกระแสเงินสดรับเท่ากับ 100% และทำรายการต่าง ๆ เป็นสัดส่วนเทียบกับผลรวมของกระแสเงินสดรับนั้น	31	25.6



จากตารางที่ 4.18 บริษัทจำกัดทั้งหมดที่ใช้วิธีการส่วนร่วม (Common Size) จำนวน 31 บริษัท ร้อยละ 100 ใช้วิธีการทำให้ผลรวมของกระแสเงินสดรับเท่ากับ 100% และทำรายการต่าง ๆ เป็นสัดส่วนเทียบกับผลรวมของกระแสเงินสดรับนั้น

ตารางที่ 4.19 แสดงจำนวน ค่าเฉลี่ยเลขคณิต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนของประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์ ความเข้าใจและการอธิบายผลของการใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วม

รายการ	ช่วงเปอร์เซ็นต์				ค่าเฉลี่ยเลขคณิต	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าความแปรปรวน
	1-25%	26-50%	51-75%	76-100%			
	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด			
ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์	-	6	21	4	2.94	0.574	0.329
ความเข้าใจและการอธิบายผล	-	6	20	31	2.97	0.605	0.366

จากตารางที่ 4.19 ประโยชน์ที่ได้รับจากการใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วมโดยเฉลี่ยเท่ากับ 2.94 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่ได้รับประโยชน์จากการวิเคราะห์ส่วนร่วมมาก (ช่วง 51-75%) จำนวน 21 บริษัท ส่วนความเข้าใจและการอธิบายผลการใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วมโดยเฉลี่ยเท่ากับ 2.97 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่มีความเข้าใจและสามารถอธิบายผลการวิเคราะห์อยู่ในระดับดีที่สุด (ช่วง 76-100%) จำนวน 31 บริษัท

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.20 แสดงจำนวนและร้อยละของการใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด

การใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด (Cash Flow Ratios)	จำนวน	ร้อยละ
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้	39	6
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน	37	5.7
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อยอดขาย	34	5.2
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินสด	33	5.1
ดัชนีเงินสดจากการดำเนินงาน	31	4.8
การคำนวณหา Free Cash Flow	30	4.6
ดัชนีการจัดหาเงินลงทุนจากภายนอก	29	4.5
อัตราส่วนความสามารถในการเพิ่มผลผลิต/การใช้สินทรัพย์	28	4.3
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	28	4.3
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินหมุนเวียน	28	4.3
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	26	4
ดัชนีความจำเป็นพื้นฐานของกระแสเงินสด	25	3.8
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้น	25	3.8
อัตราส่วนการชำระหนี้สินระยะยาว	24	3.7
อัตราส่วนความเพียงพอในการชำระหนี้สินระยะยาว	24	3.7
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	24	3.7
อัตราส่วนการลงทุนต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	23	3.5
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	23	3.5
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระภาระดอกเบี้ย	23	3.5
อัตราส่วนหนี้สินระยะยาว	23	3.5
อัตราส่วนแสดงผลกระทบของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	19	2.9
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	19	2.9
ดัชนีนโยบายการใช้เงินสด	16	2.5
อัตราส่วนการลงทุนทดแทน	15	2.3
อัตราส่วนกระแสเงินสดต่อหุ้น	14	2.2
อัตราส่วนเงินปันผลจ่ายต่อรายการจ่ายชำระที่ฝ่ายบริหารเห็นสมควร	10	1.5
รวม	650	100

จากตารางที่ 4.20 อัตราส่วนกระแสเงินสดส่วนใหญ่วที่บริษัทจำกัดใช้ในการวิเคราะห์ คือ อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ จำนวน 39 บริษัท ร้อยละ 6 รองลงมา คือ อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 37 บริษัท ร้อยละ 5.7 และอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อยอดขาย จำนวน 34 บริษัท ร้อยละ 5.2 ตามลำดับ ส่วนอัตราส่วนกระแสเงินสดที่ใช้น้อยที่สุด คือ อัตราส่วนเงินปันผลจ่ายต่อรายการจ่ายชำระที่ฝ่ายบริหารเห็นสมควร จำนวน 10 บริษัท ร้อยละ 1.5

ตารางที่ 4.21 แสดงจำนวน ค่าเฉลี่ยเลขคณิต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนของ ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์ ความเข้าใจและการอธิบายผลของการใช้วิธีการวิเคราะห์ อัตราส่วนกระแสเงินสด

รายการ	ช่วงเปอร์เซ็นต์				ค่าเฉลี่ยเลขคณิต	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าความแปรปรวน
	1-25%	26-50%	51-75%	76-100%			
	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด			
ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์	2	14	26	7	2.78	0.743	0.553
ความเข้าใจและการอธิบายผล	3	13	27	6	2.73	0.758	0.574

จากตารางที่ 4.21 ประโยชน์ที่ได้รับจากการใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสดโดยเฉลี่ยเท่ากับ 2.78 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่ได้รับประโยชน์จากการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสดมาก (ช่วง 51-75%) จำนวน 26 บริษัท ส่วนความเข้าใจและการอธิบายผลการใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสดโดยเฉลี่ยเท่ากับ 2.73 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่มีความเข้าใจและสามารถอธิบายผลการวิเคราะห์อยู่ในระดับดี (ช่วง 51-75%) จำนวน 27 บริษัท

ตารางที่ 4.22 แสดงจำนวนและร้อยละของการใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม (Trend Analysis)

การใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม (Trend Analysis)	จำนวน	ร้อยละ
การเปรียบเทียบงบกระแสเงินสดของกิจการในรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน	49	69
การเปรียบเทียบงบกระแสเงินสดของกิจการกับกิจการอื่น ๆ และกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันในรอบระยะเวลาเดียวกัน	22	31
รวม	71	100



จากตารางที่ 4.22 วิธีการวิเคราะห์แนวโน้มที่บริษัทจำกัดส่วนใหญ่ใช้ คือ การเปรียบเทียบงบกระแสเงินสดของกิจการในรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 49 บริษัท ร้อยละ 69 รองลงมา คือ การเปรียบเทียบงบกระแสเงินสดของกิจการกับกิจการอื่น ๆ และกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันในรอบระยะเวลาเดียวกัน จำนวน 22 บริษัท ร้อยละ 31

ตารางที่ 4.23 แสดงจำนวน ค่าเฉลี่ยเลขคณิต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนของ ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์ ความเข้าใจและการอธิบายผลของการใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม

รายการ	ช่วงเปอร์เซ็นต์				ค่าเฉลี่ยเลขคณิต	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าความแปรปรวน
	1-25%	26-50%	51-75%	76-100%			
	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด			
ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์	-	10	25	14	3.08	0.702	0.493
ความเข้าใจและการอธิบายผล	1	8	27	13	3.06	0.719	0.517

จากตารางที่ 4.23 ประโยชน์ที่ได้รับจากการใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้มโดยเฉลี่ยเท่ากับ 3.08 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่ได้รับประโยชน์จากการวิเคราะห์แนวโน้มมาก (ช่วง 51-75%) จำนวน 21 บริษัท ส่วนความเข้าใจและการอธิบายผลการใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้มโดยเฉลี่ยเท่ากับ 3.06 โดยบริษัทจำกัดส่วนใหญ่มีความเข้าใจและสามารถอธิบายผลการวิเคราะห์อยู่ในระดับดี (ช่วง 51-75%) จำนวน 27 บริษัท

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.24 แสดงจำนวนและร้อยละของประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด	จำนวน	ร้อยละ
เพื่อทราบความสามารถในการบริหารเงินสดของกิจการ	73	18.2
เพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เป็นเงินสดกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน	59	14.7
เพื่อทราบความสามารถของกิจการในการที่จะได้รับเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีความเพียงพอ โดยไม่ต้องจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก	55	13.7
เพื่อทราบความสามารถในการชำระหนี้กู้ยืมและภาระดอกเบี้ย	49	12.2
เพื่อทราบการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างทางการเงิน	48	12
เพื่อทราบการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์สุทธิของกิจการ	35	8.7
เพื่อทราบความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุน	33	8.2
เพื่อทราบความสามารถในการจ่ายเงินปันผล	30	7.5
เพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เป็นเงินสดกับกิจการอื่น หรือกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน	18	4.5
อื่น ๆ	1	0.2
รวม	401	100

จากตารางที่ 4.24 ประโยชน์ส่วนใหญ่ ที่ได้รับจากการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด คือ เพื่อทราบความสามารถในการบริหารเงินสดของกิจการ จำนวน 73 บริษัท ร้อยละ 18.2 รองลงมา คือ เพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เป็นเงินสดกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 59 บริษัท ร้อยละ 14.7 และเพื่อทราบความสามารถของกิจการในการที่จะได้รับเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีความเพียงพอ โดยไม่ต้องจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก จำนวน 55 บริษัท ร้อยละ 13.7 ตามลำดับ

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

### ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐาน

1. การวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐานสัดส่วนของบริษัทจำกัดในเขตกรุงเทพมหานครมีการจัดทำกระแสเงินสดน้อยกว่า 50% ได้ผลการวิเคราะห์ดังตารางที่ 4.25

ตารางที่ 4.25 แสดงการทดสอบสมมติฐานที่ 1 การทดสอบค่าสัดส่วนของประชากร

Binomial Test

	Category	N	Observed Prop.	Test Prop.	Asymp. Sig. (2-tailed)
การทำงานกระแสเงินสด	Group 1	มี	121	1.00	.500 <sup>a</sup>
	Total	121	1.00		

a. Based on Z Approximation.

จากตารางที่ 4.25 การทดสอบสมมติฐานเป็นการทดสอบแบบด้านเดียว ดังนั้นค่าระดับนัยสำคัญที่คำนวณได้ในช่องของ Asymp. Sig (2-tailed) จึงต้องหารด้วย 2 ได้ค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบเท่ากับ .000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ 0.05 ที่กำหนดไว้ ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  นั่นคือ ยอมรับ  $H_1$  แสดงว่าสัดส่วนของบริษัทจำกัดในเขตกรุงเทพมหานครมีการจัดทำกระแสเงินสดน้อยกว่า 50%

2. การวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐานปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกใช้วิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน อันประกอบด้วย ต้นทุนการจัดทำ ความรู้ความสามารถของผู้จัดทำบัญชี ระยะเวลาการจัดทำ ความยากง่ายในการจัดทำ มาตรฐานการบัญชี ให้แนวทางเลือก ความต้องการของผู้บริหาร ความต้องการของผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินมีความสัมพันธ์กับการเลือกใช้วิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน โดยใช้การวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติก ได้ผลการวิเคราะห์ดังตารางที่ 4.26



ตารางที่ 4.26 แสดงการทดสอบสมมติฐานที่ 2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม

#### Case Processing Summary

Unweighted Cases <sup>a</sup>		N	Percent
Selected Cases	Included in Analysis	115	100.0
	Missing Cases	0	.0
	Total	115	100.0
Unselected Cases		0	.0
Total		115	100.0

a. If weight is in effect, see classification table for the total number of cases.

#### Dependent Variable Encoding

Original Value	Internal Value
วิธีทางตรง	0
วิธีทางอ้อม	1

Block 1: Method = Enter

#### Model Summary

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	138.794 <sup>a</sup>	.159	.213

a. Estimation terminated at iteration number 5 because parameter estimates changed by less than .001.

#### Omnibus Tests of Model Coefficients

	Chi-square	df	Sig.
Step 1 Step	19.924	8	.011
Block	19.924	8	.011
Model	19.924	8	.011

Variables in the Equation

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step a 1	f1	-.818	.280	8.518	1	.004	.441
	f2	.196	.302	.420	1	.517	1.217
	f3	-1.002	.373	7.203	1	.007	.367
	f4	1.160	.392	8.756	1	.003	3.190
	f5	.021	.190	.012	1	.913	1.021
	f6	.182	.303	.362	1	.547	1.200
	f7	-.142	.319	.197	1	.657	.868
	f8	-.334	.250	1.792	1	.181	.716
	Constant	3.013	2.383	1.599	1	.206	20.351

a. Variable(s) entered on step 1: f1, f2, f3, f4, f5, f6, f7, f8.

จากตารางที่ 4.26 การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกใช้วิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานมีความสัมพันธ์กับวิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจากจำนวนแบบสอบถามที่ได้รับตอบกลับทั้งหมด 121 บริษัท มีบริษัทจำกัดที่จัดทำงบกระแสเงินสดทั้งวิธีทางตรงและวิธีทางอ้อมในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 6 บริษัท ดังนั้นจากตาราง Case Process Summary จำนวนแบบสอบถามที่นำมาวิเคราะห์จะมีจำนวน 115 บริษัท

จากตาราง Dependent Variable Encoding เป็นการให้รหัสรูปแบบการจัดทำงบกระแสเงินสด โดยวิธีทางตรงเท่ากับรหัส 0 และวิธีทางอ้อมเท่ากับรหัส 1

Block 1 : Method = Enter หมายถึง ผู้วิจัยนำตัวแปรอิสระเข้าสมการความถดถอยในขั้นตอนเดียว โดยผู้วิจัยทำการพิจารณาว่าตัวแปรอิสระทั้ง 8 ตัวมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม

จากตาราง Model Summary ช่อง -2Log Likelihood เป็นค่าที่บอกถึงความเหมาะสมของ Model มีค่าเท่ากับ 138.794 ซึ่งน้อยกว่าค่าเดียวกันสำหรับ Model ที่มีเฉพาะค่าคงที่เท่ากับ 158.719 ช่อง Cox&Sne R Square และช่อง Nagelkerk R Square เป็นค่า  $R^2$  ที่บอกถึงสัดส่วนหรือเปอร์เซ็นต์อธิบายความผันแปร นั่นคือ ค่า Nagelkerk R Square เท่ากับ .213 หมายถึง เมื่อตัวแปรอิสระผันแปรไปจะทำให้ตัวแปรตามผันแปรไป 21.3%



จากตาราง Omnibus Tests of Model Coefficients ในช่อง Sig. ได้ค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบเท่ากับ 0.011 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ 0.05 ที่กำหนดไว้ ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  นั่นคือ ยอมรับ  $H_1$  แสดงว่าปัจจัยต่าง ๆ มีความสัมพันธ์กับวิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน

จากตาราง Variables in the Equation ในช่อง Sig. เมื่อพิจารณาค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบที่คำนวณได้มีตัวแปรอิสระเพียง 3 ตัวเท่านั้นที่มีค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ 0.05 ที่กำหนดไว้ ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  นั่นคือ ยอมรับ  $H_1$  แสดงว่าปัจจัยต่าง ๆ ทั้ง 3 ตัวมีความสัมพันธ์กับวิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งประกอบด้วยปัจจัยต้นทุนการจัดทำ ปัจจัยระยะเวลาในการจัดทำ และปัจจัยความยากง่ายในการจัดทำ ได้ค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบเท่ากับ 0.004, 0.007 และ 0.003 ตามลำดับ

จากตาราง Variables in the Equation ในช่อง B เป็นค่าคงที่ของตัวแปรอิสระที่บอกถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระต่อตัวแปรตามดังนี้ ปัจจัยต้นทุนการจัดทำมีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับวิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน ปัจจัยระยะเวลาในการจัดทำมีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับวิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน และปัจจัยความยากง่ายในการจัดทำมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับวิธีการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน

3. การวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐานกิจการที่มีการวิเคราะห์ห้บกระแสเงินสดได้รับประโยชน์มากกว่ากิจการที่ไม่มีการวิเคราะห์ห้บกระแสเงินสด โดยใช้การทดสอบค่าเฉลี่ยของสองประชากร ได้ผลการวิเคราะห์ดังตารางที่ 4.27

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ตารางที่ 4.27 แสดงการทดสอบสมมติฐานที่ 3 การทดสอบค่าเฉลี่ยของสองประชากร

**Group Statistics**

กิจกรรมการใช้งบกระแสเงินสด ในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ประโยชน์ที่ได้รับ มี	80	5.1500	1.71304	.19152
ไม่มี	41	2.6585	.88345	.13797

**Independent Samples Test**

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
ประโยชน์ที่ได้รับ Equal variances assumed	28.289	.000	8.725	119	.000	2.49146	.28556	1.92603	3.05690
Equal variances not assumed			10.555	118.984	.000	2.49146	.23605	2.02407	2.95886

จากตารางที่ 4.27 ในตารางของ Group Statistics เป็นการจัดกลุ่มประชากร ออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มกิจการที่มีการใช้งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ จำนวน 80 บริษัท ซึ่งได้รับประโยชน์จากการวิเคราะห์เฉลี่ยเท่ากับ 5.15 และกลุ่มกิจการที่ไม่มีการใช้ งบกระแสเงินสดในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจ จำนวน 41 บริษัท ซึ่งได้รับประโยชน์จากการ จัดทำงบกระแสเงินสดเฉลี่ยเท่ากับ 2.6585

ในตารางของ Independent Samples Test นั้น ในช่องของ Levene's Test for Equality of Variances เป็นการทดสอบค่าความแปรปรวนของประชากรได้ค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบเท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญ 0.05ที่กำหนดไว้ ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  นั่นคือ ค่าความแปรปรวนของสองประชากรไม่เท่ากัน การวิเคราะห์ผลการทดสอบให้พิจารณาที่ Equal Variances not assumed ในช่อง Sig (2-tailed) ในการทดสอบเป็นการทดสอบแบบด้านเดียว ค่าที่คำนวณได้จึงต้องนำมาหาร 2 ได้ค่าระดับนัยสำคัญจากการทดสอบเท่ากับ .000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า ระดับนัยสำคัญ 0.05 ที่กำหนดไว้ ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  นั่นคือยอมรับ  $H_1$  แสดงว่ากิจการที่มีการวิเคราะห์งบกระแสเงินสดได้รับประโยชน์มากกว่ากิจการที่ไม่มีการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

4. การทดสอบสมมติฐานกิจการมีการใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด (Cash Flows Ratios) มากที่สุด ได้ผลการวิเคราะห์ดังตารางที่ 4.28

ศูนย์วิทยพัชยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.28 แสดงการทดสอบสมมติฐานที่ 4 การประมาณค่าสัดส่วนแบบช่วงของประชากร

One-Sample Test

		Test Value = 0				
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
การใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวม	.040	79	.000	.950	.91	.99
การใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วม	.090	79	.000	.388	.30	.48
การใช้วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด	.090	79	.000	.613	.52	.70
การใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม	.090	79	.000	.613	.52	.70



จากตารางที่ 4.28 เมื่อพิจารณาจากช่อง 95% Confidence Interval of the Difference ของผลการทดสอบปรากฏว่าช่วงค่าสัดส่วนที่ประมาณได้ของการใช้วิธีวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสดอยู่ในช่วงที่คาบเกี่ยวกับกับการใช้วิธีการวิเคราะห์ส่วนร่วมและการใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้ม มีเพียงการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวมเท่านั้นที่ช่วงค่าสัดส่วนที่คำนวณได้จากการทดสอบไม่คาบเกี่ยวกับวิธีการวิเคราะห์อื่น และเมื่อพิจารณาช่วงค่าสัดส่วนที่ได้จากการทดสอบมีค่าใกล้เคียง 1 ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_1$  นั่นคือ ยอมรับ  $H_0$  แสดงว่าวิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนกระแสเงินสด (Cash Flows Ratios) มีการใช้น้อยกว่าหรือเท่ากับวิธีการวิเคราะห์อื่นหรือกล่าวได้ว่าการใช้วิธีการวิเคราะห์แบบภาพรวมมีการใช้มากที่สุด



ศูนย์วิทยพัชยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย