

ชื่อเรื่อง	อิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้วิจัย	สัตยา ตันจันทร์พงศ์
ประธานที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุพรรณีย์ บัวสุข
กรรมการที่ปรึกษา	ดร.ปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ ดร.ธัญพร ตันตียวงค์
ประเภทสารนิพนธ์	วิทยานิพนธ์ บธ.ด. สาขาวิชาการบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยนเรศวร, 2557
คำสำคัญ	การกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร การวางแผนภาษี ผลการดำเนินงาน

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อศึกษาอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีในกลุ่มธุรกิจการเงิน โดยมีขอบเขตการศึกษาจำกัดเฉพาะปี พ.ศ.2553- 2554 งานวิจัยใช้แบบประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ปรับปรุงมาจากของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย Ananchotikul (2006; Cheung, et al., 2007) ที่มีเกณฑ์การประเมินทั้งสิ้น 204 ข้อ การบริหารกำไรใช้ตัวแบบของ Kothari, et al. (2005) การวางแผนภาษี จะวัดค่าโดยใช้อัตราส่วนภาษีต่อสินทรัพย์รวม และผลการดำเนินงาน วัดค่าโดยใช้ Tobin's Q การวิเคราะห์ข้อมูลจะใช้ 3 เทคนิค ได้แก่ สหสัมพันธ์เพียร์สัน การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุและการวิเคราะห์เส้นทางความสัมพันธ์ โดยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ผลการวิจัยทั้งหมดมีความสอดคล้องกัน คือ ในภาพรวมข้อมูลเชิงประจักษ์มีความสอดคล้องกับตัวแบบทางทฤษฎี ($p = 0.401$, $\chi^2/df = 0.706$, $GFI = 1.000$, $CFI = 1.000$, $RMSEA = 0.000$, $RMR = 0.000$) รวมทั้งการกำกับดูแลกิจการมีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับการวางแผนภาษี และการวางแผนภาษีมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับการบริหารกำไร การกำกับดูแลกิจการที่ดีมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงาน ขณะที่การบริหารกำไรและการวางแผนภาษี มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับผลการดำเนินงาน

แม้งานวิจัยนี้ไม่พบอิทธิพลทางตรงของการกำกับดูแลกิจการต่อการบริหารกำไร การกำกับดูแลกิจการมีอิทธิพลทางอ้อมในเชิงลบกับการบริหารกำไร ผ่านการวางแผนภาษี รวมทั้งการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีอิทธิพลทั้งทางตรงและทางอ้อมในเชิงบวกกับผลการดำเนินงาน ผ่านการบริหาร

กำไรและ/หรือการวางแผนภาษี นอกจากนี้การวางแผนภาษียังมีอิทธิพลทั้งทางตรงและทางอ้อม
ในเชิงลบกับผลการดำเนินงาน ผ่านการบริหารกำไร

ส่วนตัวแปรควบคุม พบว่า ขนาดบริษัทมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับการกำกับดูแล
กิจการและการวางแผนภาษี แต่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับการบริหารกำไร ส่วนความเสี่ยงทาง
การเงินมีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรมี
ความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและผลการดำเนินงาน แต่มี
ความสัมพันธ์ในเชิงลบกับวางแผนภาษี สำหรับระดับการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตนมี
ความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับผลการดำเนินงาน แต่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับการกำกับดูแลกิจการ
นอกจากนี้โครงสร้างการถือหุ้นมีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับการกำกับดูแลกิจการ

Title THE IMPACT OF CORPORATE GOVERNANCE, EARNINGS
MANAGEMENT AND TAX PLANNING ON FIRM PERFORMANCE
OF LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND

Author Sathaya Thanjunpong

Advisor Assistant Professor Supanee Buasook, Ph.D.

Co-Advisor Panya Sumritpradit, Ph.D.
Tanyaporn Tantiyavarong, Ph.D.

Academic Paper Thesis D.B.A. in Business Administration, Naresuan University, 2014

Keywords Corporate Governance, Earnings Management, Tax Planning,
Performance

ABSTRACT

The main purpose of this study was to examine the impact of corporate governance, earnings management and tax planning on firm performance of listed companies in the Stock Exchange of Thailand and did not include financial sectors. The research study was based only on the year 2011 to 2012. The questionnaires (total 204 questions) for evaluation of corporate governance were developed from the questionnaires of Thai Institute of Directors, Ananchotikul (2006; Cheung, et al., 2007). Earnings management was measured by Kothari, et al. (2005) model and tax planning are measured by the ratio of tax to total assets and the performance was measured by Tobin's Q. Data analysis used three methods including pearson correlation analysis, multiple regressions and path analysis and the significant at statistic level was 0.05. Overall, the study found that its causal structural model complied with empirical data. ($p= 0.401$, $\chi^2/df = 0.706$, GFI = 1.000, CFI = 1.000, RMSEA = 0.000, RMR = 0.000) Moreover, the results indicated that corporate governance had negative effects on tax planning of SET and tax planning had positive effects on earnings management. In addition, good corporate governance had positive effects on performance while earnings management and tax planning had negative effects on performance.

The study did not find that corporate governance had negative direct effects on earnings management. However, corporate governance had negative indirect effects on earnings management through mediation of tax planning. Good corporate governance had positive direct and indirect effects on performance through mediation of earnings management and/or tax planning. Moreover, tax planning had negative direct and indirect effects on performance through mediation of earnings management.

Regarding control variable, the study found that firm size had positive effects on corporate governance and tax planning but had negative effects on earnings management. Leverage had positive effects on performance and profitability had positive effects on corporate governance, earnings management and performance but had negative effects on tax planning. In addition, capital intensity had positive effects on performance but had negative effects on corporate governance. Besides, ownership structure had negative effects on corporate governance.