

## สารบัญ

บทที่		หน้า
1	บทนำ.....	1
	ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา .....	1
	จุดมุ่งหมายของการวิจัย.....	5
	ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ .....	5
	ขอบเขตของการวิจัย .....	6
	นิยามศัพท์เฉพาะ .....	8
	ส่วนประกอบของวิทยานิพนธ์.....	9
2	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	10
	การกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) .....	10
	การบริหารกำไร (Earnings Management).....	14
	อิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อการบริหารกำไร .....	17
	การวางแผนภาษี (Tax Planning).....	23
	อิทธิพลของการวางแผนภาษีที่มีผลต่อการบริหารกำไร.....	25
	อิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อการวางแผนภาษี .....	30
	ผลการดำเนินงาน (Firm Performance) .....	36
	อิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน.....	36
	อิทธิพลของการบริหารกำไรที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน .....	45
	อิทธิพลของการวางแผนที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน .....	48
3	วิธีดำเนินการวิจัย	
	ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	61
	เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	62
	การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	62
	การวิเคราะห์ข้อมูล .....	66

## สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4	ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....71
	ส่วนที่ 1 สถิติเชิงพรรณนา.....71
	ส่วนที่ 2 สถิติเชิงอนุมาน.....73
	การทดสอบเพิ่มเติม (Additional Test).....102
5	บทสรุป.....110
	สรุปผลการวิจัย.....110
	อภิปรายผลการวิจัย.....111
	ข้อเสนอแนะ.....124
บรรณานุกรม	.....125
เชิงอรรถ	.....142
ภาคผนวก	.....149
ประวัติผู้วิจัย	.....194

## สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1	แสดงสรุปข้อมูลเกี่ยวกับการวัดค่าตัวแปรที่เกี่ยวข้อง และตัวแปรควบคุม.....	65
2	แสดงค่าสถิติที่เกี่ยวข้องในการประเมินความสอดคล้องของตัวแบบกับข้อมูล เชิงประจักษ์.....	69
3	แสดงค่าสถิติเชิงพรรณนาของตัวแปร.....	72
4	แสดงค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปร.....	75
5	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อการบริหารกำไร.....	77
6	แสดงอิทธิพลของการวางแผนภาษีที่มีผลต่อการบริหารกำไร.....	78
7	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อการวางแผนภาษี.....	79
8	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน.....	81
9	แสดงอิทธิพลของการบริหารกำไรที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน.....	82
10	แสดงอิทธิพลของการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน.....	83
11	แสดงสรุปผลอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษี ที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ในแต่ละคู่.....	85
12	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษี ที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2554.....	88
13	แสดงตัวแปรควบคุมอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2554.....	89
14	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษี ที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2553.....	92
15	แสดงตัวแปรควบคุมของอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2553.....	93
16	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษี ที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม.....	96
17	แสดงตัวแปรควบคุมของอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม.....	97

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง		หน้า
18	แสดงสรุปผลอิทธิพลทางตรงของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน.....	100
19	แสดงสรุปผลอิทธิพลทางอ้อมของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน.....	101
20	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม โดยการวางแผนภาษีวัดจากค่า ETR....	103
21	แสดงตัวแปรควบคุมของอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม โดยการวางแผนภาษีวัดจากค่า ETR.....	104
22	แสดงอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไรและการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม โดยการวางแผนภาษีวัดจากค่า TAX/CFO .....	106
23	แสดงตัวแปรควบคุมของอิทธิพลของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม โดยการวางแผนภาษีวัดจากค่า TAX/CFO .....	107
24	แสดงสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ปี 2554 โดยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05...	116
25	แสดงสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ปี 2553 โดยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05...	118
26	แสดงสรุปผลการทดสอบสมมติฐานในภาพรวม โดยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 .....	121
27	แสดงข้อแตกต่างระหว่างหลักการทางบัญชีและหลักเกณฑ์ทางภาษี .....	166
28	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างราคาตามบัญชีและฐานภาษี .....	172
29	แสดงค่า Tolerance และ Variance Inflation Factor ของตัวแปรอิสระ .....	183

## สารบัญภาพ

ภาพ		หน้า
1	แสดงกรอบแนวคิดของงานวิจัย (CONCEPTUAL DIAGRAM).....	57
2	แสดงแผนภาพอิทธิพลทางอ้อม .....	60
3	แสดง Histogram ของค่าคลาดเคลื่อน.....	181
4	แสดง Normal Probability Plot ของค่าคลาดเคลื่อน.....	181
5	แสดง Scatter Plot ของค่าประมาณมาตรฐาน $Z_y$ กับค่าคลาดเคลื่อนมาตรฐาน $Z_e$ ...	182
6	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม.....	184
7	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2554.....	185
8	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2553.....	185
9	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม.....	186
10	แสดงอิทธิพลทางตรงของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อการบริหารกำไร (สมมติฐานที่ 1) และอิทธิพลทางอ้อมของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อ การบริหารกำไร ผ่านการวางแผนภาษี (สมมติฐานที่ 7).....	186
11	แสดงอิทธิพลทางตรงของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน (สมมติฐานที่ 4) และอิทธิพลทางอ้อมของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อ การดำเนินงานผ่านการบริหารกำไร (สมมติฐานที่ 8).....	187
12	แสดงอิทธิพลทางตรงของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน (สมมติฐานที่ 4) และอิทธิพลทางอ้อมของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อ การดำเนินงาน ผ่านการวางแผนภาษี (สมมติฐานที่ 9).....	187
13	แสดงอิทธิพลทางตรงของการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน (สมมติฐานที่ 6) และอิทธิพลทางอ้อมของการวางแผนภาษีที่มีผลต่อ การดำเนินงาน ผ่านการบริหารกำไร (สมมติฐานที่ 10).....	188

## สารบัญญภาพ (ต่อ)

ภาพ	หน้า
14	แสดงอิทธิพลทางตรงของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน (สมมติฐานที่ 4)และอิทธิพลทางอ้อมของการกำกับดูแลกิจการที่มีผลต่อการดำเนินงาน ผ่านการบริหารกำไรและการวางแผนภาษี (สมมติฐานที่ 11) .....189
15	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2554และการวางแผนภาษีวัดจากค่า ETR.....190
16	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2553 และการวางแผนภาษีวัดจากค่า ETR.....191
17	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม และการวางแผนภาษีวัดจากค่า ETR.....191
18	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2554 และการวางแผนภาษีวัดจากค่า TAX/CFO .....192
19	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน ปี 2553 และการวางแผนภาษีวัดจากค่า TAX/CFO .....192
20	แสดงเส้นทางความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารกำไร และการวางแผนภาษีที่มีผลต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม และการวางแผนภาษีวัดจากค่า TAX/CFO .....193