



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ผู้บริหารและพนักงาน ถือเป็นทรัพยากรที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อความสำเร็จของการดำเนินงาน การสร้างแรงจูงใจและทัศนคติที่ดีก่อให้เกิดขึ้นในจิตใจของพนักงานจึงเป็นเรื่องที่สำคัญอย่างยิ่งและไม่ควรมองข้ามไป ซึ่งประโยชน์ที่ได้รับนอกจากจะได้ความทุ่มเทเต็มเปี่ยมในการทำงานแล้วยังได้รับความจงรักภักดีต่อองค์กรอีกด้วย

ในปัจจุบันบริษัทขนาดใหญ่เริ่มหันมาสนใจกับการสร้างความรู้สึกร่วมกันที่มีความเป็นเจ้าของโครงการ ถือเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญประการหนึ่งที่จะนำไปสู่ผลการดำเนินงานที่ดีเยี่ยมขององค์กร ซึ่งโครงการผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน เป็นรูปแบบหนึ่งของการให้ผลตอบแทนพนักงาน และเป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับองค์กร อย่างไรก็ตาม ใช่ว่าทุกองค์กรที่ประยุกต์การให้ผลประโยชน์ตอบแทนจะเหมาะสมเสมอไป เพราะอาจมีปัจจัยบางอย่างต้องพิจารณาควบคู่ไปด้วย เช่น ผลกำไร โครงสร้างเงินทุน ขนาดขององค์กร และประเภทของธุรกิจ เป็นต้น การให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน เป็นการให้ผลตอบแทนที่จะไม่แสดงมูลค่าทันที แต่ต้องใช้ระยะเวลาช่วงหนึ่ง ซึ่งอาจจะเป็น 3 ปี หรือ 5 ปี แล้วแต่เงื่อนไขของบริษัทที่กำหนดให้ใช้สิทธิ แต่การจ่ายโบนัสหรือเงินเดือน จะถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินของบริษัททันที จึงเป็นปัญหาว่า รายการดังกล่าวควรจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินหรือไม่ และในช่วงเวลาใด จากการศึกษางบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่ามีเกณฑ์การจัดทำในเรื่องผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนตามมาตรฐานการบัญชีไทย ที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดขึ้น โดยทำการเปิดเผยข้อมูลเท่านั้น จึงยังไม่ทราบผลหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายในการออกตราสารทุนให้พนักงานไปแล้วจะมีผลต่องบการเงินอย่างไร ทั้งนี้งานวิจัยในอดีตของ Stephen R. Moehrlle and Jennifer A. Reynolds-Moehrlle (2005) ผลการศึกษาพบว่าการจัดการกำไรทางด้านการบัญชีการให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนแทนการให้ผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบของโบนัส โดยยังไม่รับรู้ค่าใช้จ่าย เพราะยังถือว่าเป็นหน้าที่พนักงานยังไม่ได้มาใช้สิทธิ จึงเป็นสัญญาณมาจากการบริหารการจัดการกำไรให้ปัจจุบันมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ด้วยปัญหาในทางปฏิบัติที่เกิดขึ้น ผู้ศึกษาจึงต้องการศึกษาถึงงบการเงิน(โดยเลือกอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและกำไรสุทธิเป็นตัวแทนงบการเงิน)หลังประยุกต์หลักการบัญชีอันเป็นมาตรฐานเดียวกันเพื่อหาผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนโดยมุ่งเน้นต่องบการเงินเป็นสำคัญ และปัจจัยใดที่เป็นตัวกำหนดการให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน การจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้จะจัดทำภายใต้กรอบมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 (IFRS 2) เรื่อง Share-Based Payments ซึ่งคณะกรรมการร่างมาตรฐาน (Standard-setting bodies) หลาย ๆ แห่งทั่วโลกต่างคาดหวังที่จะดำเนินรอยตามคณะกรรมการร่างมาตรฐานระหว่างประเทศ (IASB) เพราะมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 นี้ตั้งอยู่บนพื้นฐานของร่างมาตรฐาน ที่มุ่งเน้นการรับรู้รายการเป็นค่าใช้จ่ายและจะต้องวัดมูลค่าโดยใช้มูลค่ายุติธรรม (Fair value) ซึ่งแนวคิดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 กว้างกว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 19 (IAS 19) และเป็นสากลกว่ามาตรฐานการบัญชีการเงินของสหรัฐอเมริกา ฉบับที่ 123 (FAS 123) ที่ใช้กับประเทศสหรัฐอเมริกาเท่านั้น จึงเป็นสาเหตุที่ผู้วิจัยได้เลือกมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 เป็นมาตรฐานการบัญชีในการจัดทำวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาถึงผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนต่องบการเงินก่อนและหลังการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 2 เรื่อง ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน
2. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยใดที่เป็นตัวกำหนดหรือตัดสินใจการให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

1.3 ขอบเขตของการวิจัย

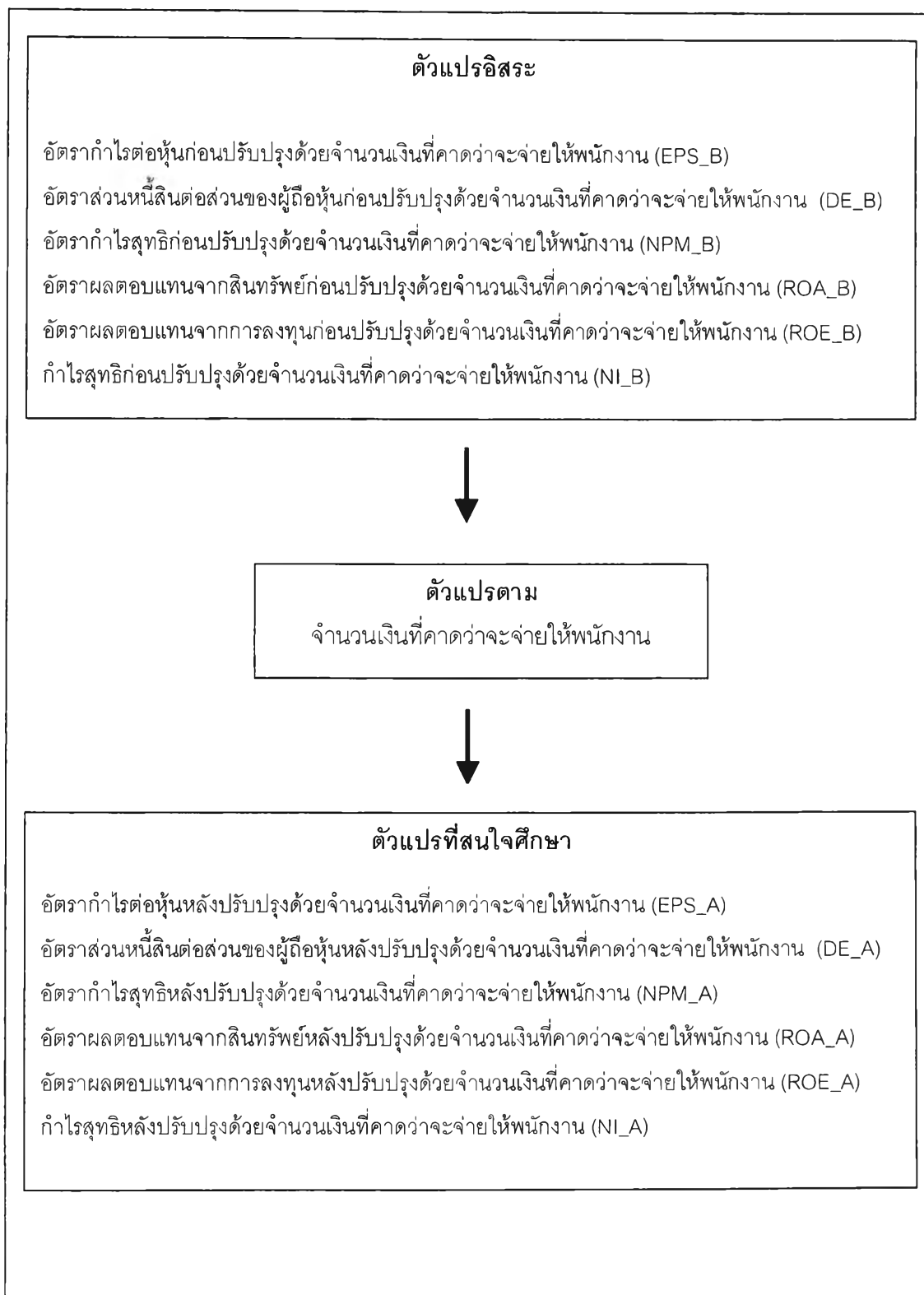
การศึกษาเรื่อง “ผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนต่องบการเงินและปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย” เป็นการวิจัยเชิงประจักษ์ (Empirical Research) กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตัวแปรเกี่ยวกับงบการเงินที่ต้องการศึกษา คือ (1) กำไรต่อหุ้น (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (3) อัตรากำไรสุทธิ (4) อัตราผลตอบแทน

แทนจากสินทรัพย์ (5) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และ (6) กำไรสุทธิ ใช้การคำนวณราคายุติธรรมของตราสารทุนที่ออกให้พนักงาน ตามวิธี Black - Schoes Model รูปแบบที่ใช้ในการคำนวณเป็นของ Black, F. and Scholes, M. ซึ่งจะอธิบายโดยละเอียดในบทที่ 3 สำหรับกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี พ.ศ. 2546 และ พ.ศ. 2547 โดยศึกษาทุกบริษัทที่มีการออกตราสารทุนให้พนักงานเป็นผลประโยชน์ตอบแทน

1.4 กรอบแนวคิดการวิจัย

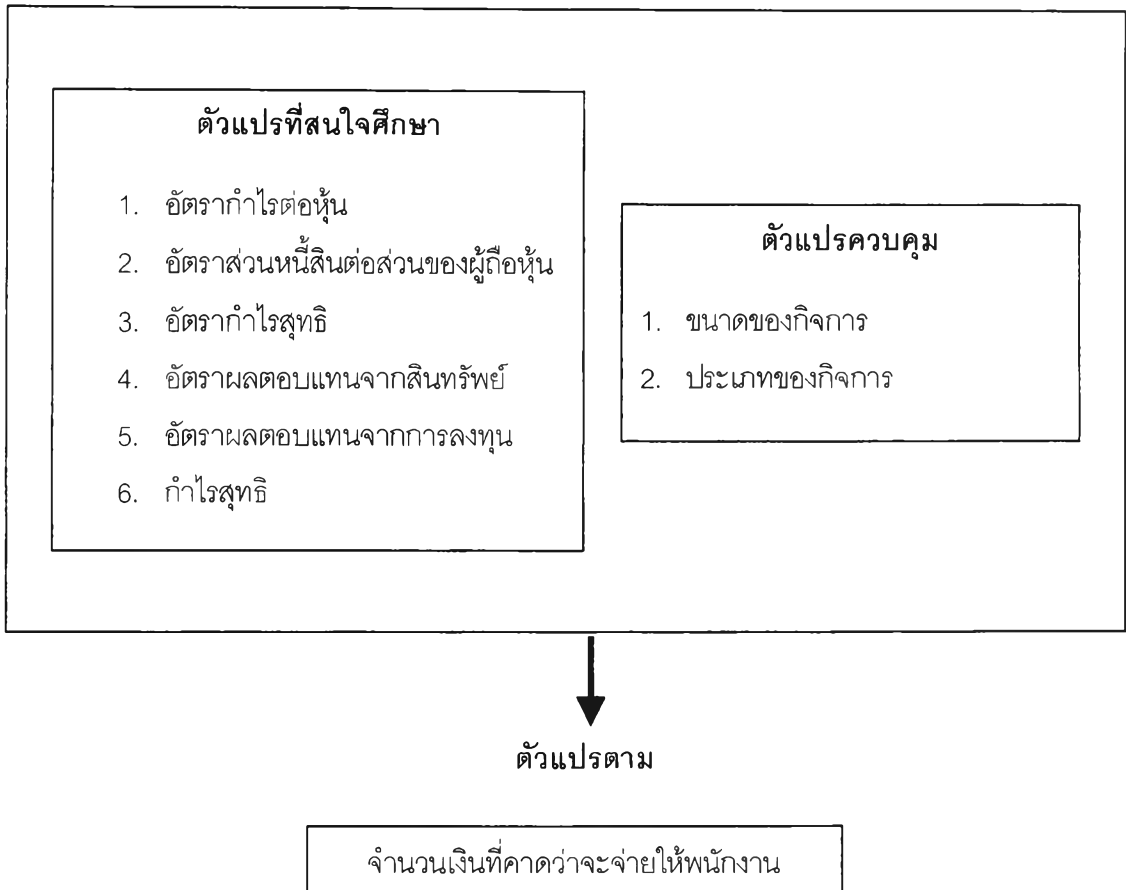
เพื่อให้เห็นภาพชัดเจนยิ่งขึ้น ผู้วิจัยจึงได้จัดทำกรอบแนวคิดออกเป็น 2 ส่วน ในส่วนที่ 1 จะแสดงให้เห็นถึงตัวแปรอิสระซึ่งถูกปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายในการออกตราสารทุนให้พนักงานแทนการให้ผลตอบแทนในรูปแบบอื่น หลังจากนั้นจะได้ตัวแปรที่สนใจศึกษาที่จะทำการทดสอบในการทำวิทยานิพนธ์ครั้งนี้ ตามที่ได้เสนอไว้ในแผนภาพที่ 1.1 และในส่วนที่ 2 ซึ่งได้จากการทบทวนวรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ทำให้สามารถจำแนกตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาออกเป็น 2 กลุ่มคือ ตัวแปรอิสระ และตัวแปรตาม สำหรับตัวแปรอิสระจะประกอบด้วย ตัวแปรที่สนใจศึกษาหรือตัวแปรอธิบาย และตัวแปรควบคุม รายละเอียดของตัวแปรแต่ละชนิดแสดงไว้ในส่วนของระเบียบวิธีวิจัย (บทที่ 3) ในส่วนนี้จะเป็นกรอบแนวคิดการวิจัย ตามที่ได้นำเสนอไว้ในแผนภาพที่ 1.2

แผนภาพที่ 1.1 แผนภาพกรอบแนวคิดในการวิจัยนี้ศึกษาถึงผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนต้องบการเงิน สามารถนำเสนอกรอบแนวคิดการวิจัยได้ ดังนี้



แผนภาพที่ 1.2 แผนภาพกรอบแนวคิดในการวิจัยนี้ศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน สามารถนำเสนอกรอบแนวคิดการวิจัยได้ ดังนี้

ตัวแปรอิสระ



1.5 ข้อจำกัดของการวิจัย

1. การวิจัยครั้งนี้ มีขอบเขตครอบคลุมเฉพาะบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ครอบคลุมถึงบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ยกเว้นบริษัทที่มีได้มีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้แก่พนักงานและกรรมการ เนื่องจากบริษัทมีเพียงแต่การออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจง และประชาชนทั่วไป หรือมิได้มีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้พนักงาน

2. การศึกษาครั้งนี้ เป็นการวิเคราะห์โดยคำนึงถึงข้อมูลเชิงปริมาณเพียงอย่างเดียว มิได้คำนึงถึงข้อมูลเชิงคุณภาพประกอบการศึกษา

3. ข้อจำกัดในการตีความผลการวิจัย กล่าวคือ การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาในเชิงของความสัมพันธ์ (Association) ไม่ใช่ศึกษาในเชิงของเหตุและผล (Causation) ดังนั้นการตีความผลการวิจัยจึงพิจารณาในเชิงของความสัมพันธ์มากกว่าเชิงของเหตุและผล

4. ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยอาจจะมองข้ามตัวแปรที่อาจจะมีความสัมพันธ์กับงบการเงินกับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ดังนั้น จึงไม่สามารถกล่าวได้ว่าตัวแปรที่ศึกษาครั้งนี้จะสามารถอ้างอิงได้ทั้งหมด เนื่องจากอาจยังมีตัวแปรอื่นที่อาจจะมีสัมพันธ์กับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

1.6 คำจำกัดความที่ใช้ในการวิจัย

ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน (Share-Based Payments) หมายถึง การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและพนักงาน บริษัทจำนวนมากได้ใช้การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กรรมการและพนักงาน เพื่อสร้างความมีส่วนร่วมและแรงจูงใจในการปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความสามารถ อันนำไปสู่เป้าหมายสูงสุดของบริษัท

สูตรในการคำนวณหามูลค่าหุ้นสิทธิตามมูลค่ายุติธรรม (The Black-Scholes Model) หมายถึง วิธีประมาณมูลค่าโดยคำนึงถึงความแตกต่างระหว่างสิทธิซื้อหุ้นที่ซื้อขายทั่วไปในตลาดและสิทธิซื้อหุ้นสำหรับพนักงาน โดยมีความแตกต่างกันในแง่ของระยะเวลาที่เริ่มใช้สิทธิได้ รวมทั้งการขาดสภาพคล่องของสิทธิซื้อหุ้นสำหรับพนักงาน จึงใช้การคำนวณมูลค่าสิทธิในการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง (Call Option) ซึ่งหมายถึง สิทธิในการซื้อสินทรัพย์อ้างอิง ณ ราคาที่กำหนดให้ในเวลาที่กำหนดให้ในอนาคต แต่สิทธิดังกล่าวนี้ไม่ได้เป็นเงินไขที่บังคับซื้อ ซึ่งหมายความว่าผู้ซื้อจะใช้สิทธิในการซื้อสินทรัพย์หรือไม่ก็ได้ แต่สิทธิดังกล่าวนี้เป็นเงินไขที่บังคับผู้ขาย ในการส่งมอบสินทรัพย์ ถ้าผู้ซื้อใช้สิทธิตามราคาซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงนี้ (ซึ่งมีศัพท์ที่เรียกว่า Exercise the option)

มูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic value) คือผลต่างระหว่างราคาตลาดของหุ้นที่ถือและราคาที่กำหนดให้จ่ายสำหรับหุ้นนั้น ในหลาย ๆ กรณีรายการจะมีมูลค่าที่แท้จริงเท่ากับ ณ วันที่ออก ดังนั้น มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศจึงกำหนดให้ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนทั้งหมดที่วัดค่าด้วยมูลค่าที่แท้จริงต้องถูกวัดค่าใหม่อีกครั้งโดยแสดงออกมาในรูปกำไรและขาดทุนทุก ๆ วันสิ้นงวด จนกระทั่งรายการนั้นจะถูกชำระแล้ว ในบางกรณีซึ่งเกิดไม่บ่อยนักราคาตลาดของหุ้น อาจไม่สามารถวัดมูลค่าได้อย่างสมเหตุสมผล มาตรฐานการรายงานทางการเงินบัญชี ฉบับที่ 2 จึงให้ใช้มูลค่าที่แท้จริง

พนักงานรวม (Employee) หมายถึง พนักงานทุกประเภทที่ให้บริการเต็มเวลา ไม่เต็มเวลา ถาวร หรือชั่วคราว คำว่าพนักงานในแนวปฏิบัตินี้รวมถึงกรรมการ ผู้บริหารอื่น และที่ปรึกษาด้วย (ตามสภาวิชาชีพบัญชี) เรื่องแนวปฏิบัติทางการบัญชีในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2546)

ผู้บริหารสำคัญ (Professional Management) คือ ผู้บริหารของกิจการที่มีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการวางแผน สั่งการ และควบคุมการดำเนินงานของกิจการไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ รวมถึง กรรมการ (ไม่ว่าจะเป็นกรรมการบริหารหรือกรรมการทั่วไป) หรือเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของกิจการ (เป็นไปตามคำนิยามในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน)

สิทธิของซื้อหุ้นออกใหม่ (Right to Shares) หมายถึง สิทธิที่บริษัทจดทะเบียนมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในการที่จะจองซื้อหุ้นสามัญจากการเพิ่มทุนของบริษัท ผู้ถือหุ้นจะได้สิทธิตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่ถือครองอยู่ ราคาจองซื้อหุ้นใหม่ตามสิทธิจะต่ำกว่าราคาตลาดหรือต่ำกว่าราคาเสนอขายแก่บุคคลทั่วไป สิทธิที่มอบให้ผู้ถือหุ้นเดิมนี้อาจกำหนดระยะเวลาให้ใช้สิทธิไว้ด้วยโดยปกติจะไม่เกิน 2 เดือน สิทธิดังกล่าวนี้มีชื่อเรียกเต็ม ๆ ว่า สิทธิสำหรับสมาชิก (Subscription right)

1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะใช้วิธีการเปิดเผยผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนั้นผลการศึกษาที่ได้จะเป็นแนวทางให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับมาตรฐานการบัญชีในการตัดสินใจบังคับใช้มาตรฐานดังกล่าว
2. ผู้บริหารสามารถใช้ผลการศึกษาในการกำหนดนโยบายผลตอบแทนพนักงานเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบแง่ลบต่องบการเงิน
3. นักวิเคราะห์สามารถใช้ผลการศึกษาในการให้คำแนะนำสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่แท้จริง ควรคำนึงถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดจากผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน (ในกรณีที่ผลการศึกษาพบว่าผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนมีผลกระทบต่อกงบการเงิน)

1.8 ระเบียบวิธีวิจัย

ระเบียบวิธีวิจัยจะกล่าวโดยละเอียดในบทที่ 3 ในส่วนนี้จะกล่าวถึงโดยสังเขปเท่านั้น รูปแบบการวิจัยเรื่อง ผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนต่อการเงินและปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย เป็นการวิจัยเชิงประจักษ์ (Empirical Research) กลุ่มตัวอย่าง คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประจำปี พ.ศ. 2546 และ พ.ศ. 2547 ในส่วนของการวิเคราะห์ข้อมูล แบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนที่ 1 วิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นด้วยสถิติเชิงพรรณนา และในส่วนที่ 2 วิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงอนุมาน ทั้งนี้เพื่อทดสอบความแตกต่างก่อนและหลังการประยุกต์ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนที่มีผลกระทบต่อทางการเงิน สถิติที่สำคัญ คือ การทดสอบแบบจับคู่ (Paired t-test) ประกอบกับการทดสอบโดยไม่ใช้พารามิเตอร์ตามวิธี Wilcoxon Signed Rank Test for the Matched Paired Difference และทดสอบปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน สถิติที่สำคัญ คือ การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) สำหรับตัวแบบที่ใช้ในการทดสอบประกอบด้วยกัน 7 ตัวแบบ 6 ตัวแบบแรกจำแนกตามตัวแปรที่สนใจศึกษา ส่วนตัวแบบสุดท้ายเป็นการรวมตัวแปรทุกตัวไว้ด้วยกัน สถิติดังกล่าวทำให้ได้รับคำตอบเกี่ยวกับผลกระทบของผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนต่อการเงินและปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ทั้งยังเป็นการตอบวัตถุประสงค์และสมมติฐานของการวิจัยได้อย่างครบถ้วน ทุกประการ ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วยกัน 2 กลุ่ม คือ (1) ตัวแปรที่สนใจศึกษาหรือตัวแปรอธิบาย (Explanatory Variables) และ (2) ตัวแปรควบคุม (Control Variables) ซึ่ง รายละเอียดของตัวแปรแต่ละชนิดจะกล่าวไว้ในส่วนของระเบียบวิธีวิจัย (บทที่ 3) ส่วนตัวแปรตาม คือ ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน (Share-Based Payments)

1.9 ลำดับขั้นตอนในการเสนอการวิจัย

บทที่ 1 กล่าวถึง ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหาในการทำวิจัย วัตถุประสงค์ของการวิจัย ขอบเขตของการวิจัย กรอบแนวคิดของการวิจัย ข้อจำกัดของการวิจัย คำจำกัดความที่ใช้ในการวิจัย ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ ระเบียบวิธีวิจัย และลำดับขั้นตอนในการนำเสนอผลการวิจัย

บทที่ 2 กล่าวถึง แนวคิด ทฤษฎี เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ซึ่งประกอบด้วย 4 ส่วนหลัก ๆ คือ ส่วนที่ 1 แนวคิด ส่วนที่ 2 การทบทวนงานวิจัยเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน ส่วนที่ 3 การสรุปมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง และส่วนที่ 4 การสรุปข้อมูลจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการเปิดเผยผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุน

บทที่ 3 กล่าวถึง ระเบียบวิธีวิจัย อันประกอบด้วย รูปแบบการวิจัย การพัฒนาสมมติฐาน ตัวแบบและคำอธิบายเกี่ยวกับตัวแปร ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง การเก็บรวบรวมข้อมูลและแนวทางการวิเคราะห์ข้อมูล

บทที่ 4 กล่าวถึง การนำเสนอผลการวิจัยเบื้องต้นด้วยสถิติเชิงพรรณนา

บทที่ 5 กล่าวถึง การนำเสนอผลการวิจัยด้วยสถิติเชิงอนุมาน ทั้งนี้เพื่อวิเคราะห์ผลกระทบจากการประยุกต์หลักการบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ฉบับที่ 2 และปัจจัยใดที่มีความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในลักษณะตราสารทุนโดยจำแนกตามตัวแปรที่สนใจศึกษา ในแต่ละส่วนจะประกอบไปด้วย การทดสอบความเหมาะสมของตัวแบบ ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัย และผลการทดสอบตัวแปรควบคุม

บทที่ 6 กล่าวถึง บทสรุปและอภิปรายผลการวิจัย รวมทั้งข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย