

บทที่ 1

บทนำ



1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

การศึกษาในครั้งนี้ผู้วิจัยต้องการศึกษาความสัมพันธ์ของรายงานผู้สอบบัญชีและกำไรไม่คาดหวังกับระยะเวลาในการประกาศกำไรสุทธิประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหลังจากควบคุมขนาดของบริษัท สถานภาพทางการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรม งานวิจัยฉบับนี้อ้างอิงจากงานวิจัยในตลาดทุนของประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศออสเตรเลีย ที่พบว่า รายงานผู้สอบบัญชีและกำไรไม่คาดหวังมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรสุทธิประจำปี อาทิเช่น การศึกษาของ Bahram (2002) และ Whittred (1980) พบว่า บริษัทที่ได้รับรายงานผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไปจะทำให้เกิดความล่าช้าในการประกาศกำไรประจำปีโดยเฉพาะรายงานผู้สอบบัญชีแบบไม่แสดงความเห็น นอกจากนี้งานวิจัยของ Begley and Fischer (1998) Givoly and Palmon (1982) Kross and Schroeder (1984) พบว่า บริษัทที่ประกาศกำไรในเวลาเร็วขึ้นเป็นผลมาจากบริษัทดังกล่าวมีข่าวผลกำไรดี และบริษัทที่ประกาศกำไรในเวลาช้าขึ้นเนื่องจากบริษัทมีข่าวผลกำไรไม่ดี ซึ่งเป็นผลมาจากพฤติกรรมของผู้บริหารที่ตั้งใจเปิดเผยข่าวไม่ดีในเวลาช้า เพื่อให้ตนเองได้รับผลประโยชน์จากการเปิดเผยล่าช้า อย่างไรก็ตามสำหรับประเทศไทยหลักฐานดังกล่าวยังไม่ปรากฏต่อสาธารณชนมีเพียงแต่งานวิจัยที่เกี่ยวกับผลกระทบของการประกาศกำไรสุทธิต่อราคาหลักทรัพย์ [อาทิ นิมนนวล เขียวรัตน์ (2539) สุมินา เปี้ยประเสริฐ (2540) เป็นต้น] และงานวิจัยเกี่ยวกับปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการตรวจสอบงบการเงิน (นงลักษณ์ : 2547)

มูลเหตุจูงใจที่ผู้วิจัยสนใจศึกษาระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจาก ประการแรก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปัจจุบันเป็นที่รู้จักกันอย่างแพร่หลายในบรรดานักลงทุนและผู้สนใจทั้งในประเทศและต่างประเทศ ถึงแม้จะเป็นตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มที่เรียกว่า ตลาดหลักทรัพย์เกิดใหม่ (Emerging stock markets) แต่ได้รับการยกย่องว่าเป็นตลาดที่น่าลงทุนแห่งหนึ่งในภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนในปริมาณที่สูงขึ้น ซึ่งภารกิจหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือให้บริการด้านการเปิดเผยข้อมูลที่รวดเร็ว ถูกต้อง และครบถ้วน แต่ผลจากวิกฤตการณ์ทางการเงินและเศรษฐกิจครั้งสำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2539 ทำให้เกิดข้อวิจารณ์ว่า สาเหตุสำคัญประการหนึ่งเป็นเพราะการเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีของไทยยังไม่เพียงพอและไม่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจ จากบทเรียนวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจดังกล่าว ทำให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.รวมทั้งองค์กรและหน่วยงานอื่น ๆ ได้

ร่วมกันกำหนดข้อบังคับ ระเบียบ กฎเกณฑ์ และมาตรการต่าง ๆ ให้มีความเข้มงวดและชัดเจนยิ่งขึ้น รวมถึงการพัฒนาข้อมูลและระบบการเปิดเผยข้อมูลให้มีมาตรฐานและเป็นสากลมากขึ้น เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุนว่า หลังจากวิกฤตเศรษฐกิจข้อมูลที่ได้เปิดเผยผ่านรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนต่าง ๆ มีความถูกต้อง และเปิดเผยในเวลาที่ยรวดเร็วทันต่อการตัดสินใจมากขึ้น (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : 2547)

ประการที่สอง ข้อมูลทางบัญชีถือเป็นข้อมูลที่มีความสำคัญในการตัดสินใจทางการลงทุน เนื่องจากนักลงทุนมักใช้ข้อมูลบัญชีในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนประกอบการตัดสินใจ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : 2546) และจากการศึกษาในอดีตพบว่ากำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนเป็นข้อมูลทางบัญชีที่นักลงทุนให้ความสำคัญในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทำให้นักลงทุนต้องการข้อมูลกำไรอย่างรวดเร็วเพื่อประกอบการวิเคราะห์ อย่างไรก็ตามนักลงทุนจะไม่สามารถทราบได้ล่วงหน้าหรือมีข้อมูลอื่นที่จะส่งสัญญาณได้ว่าบริษัทมีข่าวผลกำไรดีหรือข่าวผลกำไรไม่ดีจนกว่าบริษัทจะเปิดเผยผลประกอบการออกมา ซึ่งผู้บริหารอาจใช้การจัดสรรระยะเวลาในการประกาศกำไรนี้ในการปกปิดและเบี่ยงเบนผลการดำเนินงาน ส่งผลให้ระยะเวลาในการประกาศกำไรเป็นข้อมูลหรือปัจจัยที่สำคัญที่นักลงทุนใช้พิจารณาร่วมกับข้อมูลกำไร เพื่อประเมินความน่าเชื่อถือของผลการดำเนินงานประจำปี นอกจากนี้หากได้หลักฐานความสัมพันธ์ว่าบริษัทจะประกาศกำไรเร็ว เนื่องมาจากข่าวผลกำไรดี และบริษัทจะประกาศกำไรช้าเนื่องมาจากข่าวผลกำไรไม่ดี เป็นรูปแบบการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทในตลาดทุนไทย น่าจะช่วยสนับสนุนการวิเคราะห์ของนักลงทุนให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ประการสุดท้าย หลังจากกรณีของบริษัทเ็นรอนในสหรัฐอเมริกาที่ต้องล้มละลายลงพร้อมกับสำนักงานสอบบัญชีอาร์เธอร์ แอนเดอร์เซน ที่เป็นผู้ร่วมกระทำความผิดในการจงใจตกแต่งตัวเลขทางบัญชี ทำให้หลายฝ่ายต่างจับตามองวิชาชีพสอบบัญชีมากขึ้น โดยพุ่งเล็งไปที่ประเด็นความเป็นอิสระและความซื่อสัตย์ในวางแผนและการปฏิบัติงานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพของผู้สอบบัญชี เนื่องจากผู้สอบบัญชีมีความเกี่ยวข้องกับข้อมูลทางการเงิน เพราะผู้สอบบัญชีเสนอรายงานที่เกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินนั้น ซึ่งเป็นรายงานที่แสดงความเห็นต่องบการเงินว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ดังนั้นหากผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างตรงไปตรงมากับสิ่งที่ตรวจพบจะทำให้รายงานผู้สอบบัญชีเป็นอีกปัจจัยที่สำคัญที่จะช่วยนักลงทุนนำไปใช้ประกอบการพิจารณาข่าวผลกำไรประจำปีที่บริษัทประกาศออกมา อย่างไรก็ตาม นักลงทุนจะรับทราบการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีก็ต่อเมื่อบริษัทเปิดเผยผลการดำเนินงานประจำปี

(Bahram : 2002) ดังนั้นจึงน่าสนใจเป็นอย่างยิ่งว่าลักษณะการแสดงความคิดเห็นของผู้สอบบัญชี น่าจะมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งในการพิจารณาความน่าเชื่อถือของข่าวกำไรประจำปีเช่นกัน

งานวิจัยนี้จึงได้พัฒนาสมมติฐานการวิจัยขึ้นตามผลการศึกษาในอดีตเพื่ออธิบายความสัมพันธ์ระหว่างรายงานผู้สอบบัญชีและกำไรที่ไม่คาดหวังกับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทในตลาดหุ้นไทย โดยสมมติฐานการวิจัยที่ 1 คือ ประเภทของรายงานผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี สมมติฐานการวิจัยที่ 2 คือ กำไรไม่คาดหวังมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี และสมมติฐานการวิจัยที่ 3 คือ ทิศทางของกำไรไม่คาดหวังมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี และเพื่อเป็นการทดสอบสมมติฐาน จึงได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี พ.ศ. 2543 – 2547 โดยมีจำนวนทั้งสิ้น 943 ตัวอย่าง โดยตัวแปรอิสระที่สนใจศึกษา ได้แก่ ประเภทของรายงานผู้สอบบัญชี กำไรไม่คาดหวัง ทิศทางของกำไรไม่คาดหวัง ระยะเวลาในการตรวจสอบงบการเงิน ผลกระทบร่วมระหว่างกำไรไม่คาดหวังกับทิศทางของกำไรไม่คาดหวัง และผลกระทบร่วมระหว่างกำไรไม่คาดหวังกับประเภทของรายงานผู้สอบบัญชี รวมถึงตัวแปรควบคุมที่ได้จากงานวิจัยในอดีต ประกอบด้วย ขนาดของบริษัท สถานภาพทางการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรม

ความแตกต่างระหว่างงานวิจัยนี้กับงานวิจัยในอดีต คือ แตกต่างในเรื่องของระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี โดยงานวิจัยในอดีตใช้ระยะเวลาดังตั้งแต่วันสิ้นงวดบัญชีจนถึงวันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับงบการเงินประจำปี แต่สำหรับงานวิจัยนี้ใช้ระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ในรายงานผู้สอบบัญชีจนถึงวันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับงบการเงินประจำปี เนื่องจากผู้วิจัยคาดว่าระยะเวลาที่ศึกษานั้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากระยะเวลาในตรวจสอบงบการเงินซึ่งทำให้ทราบพฤติกรรม การเปิดเผยผลการดำเนินงานที่แท้จริงของผู้บริหารได้ นอกจากนี้ยังมีความแตกต่างในเรื่องของเวลา กล่าวคือ ปีที่ทำการศึกษาแตกต่างกัน ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่าผลการทดสอบที่ได้สำหรับงานวิจัยนี้อาจสอดคล้องหรือขัดแย้งกับผลการทดสอบในอดีต อันเนื่องมาจากสภาพแวดล้อม หรือภาวะเบี่ยง ข้อบังคับต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามกาลเวลา

จากผลการทดสอบตามระยะเวลาในการประกาศกำไรระยะที่ 1 พบว่า ไม่มีหลักฐานเพียงพอที่จะยอมรับสมมติฐานทั้ง 3 ข้อ หรือกล่าวได้ว่า ประเภทของรายงานผู้สอบบัญชีและกำไรไม่คาดหวังไม่สามารถสะท้อนพฤติกรรม การประกาศกำไรประจำปีของผู้บริหาร นอกจากนี้ผู้วิจัยได้นำระยะเวลาในการประกาศกำไรตามผลการศึกษาในต่างประเทศที่รวมระยะเวลาในการตรวจสอบงบการเงิน (ระยะที่ 2) มาทดสอบเพิ่มเติม เพื่อพิจารณาว่าผลการทดสอบสอดคล้องกับ

งานวิจัยในต่างประเทศหรือไม่ ผลการทดสอบ พบว่า ประเภทของรายงานผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของ Haw และคณะ (2003) Bahram (2002) และ Whittred (1980) และกำไรไม่คาดหวังมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีในลักษณะที่เป็นผลกระทบร่วมกันกับทิศทางของกำไรไม่คาดหวัง ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ Skinner (1994) และ Francis (1994) ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่า ระยะเวลาในการประกาศกำไรที่ไม่รวมระยะเวลาในการตรวจสอบ (ระยะที่ 1) ไม่มีความสัมพันธ์กับประเภทของรายงานผู้สอบบัญชี และกำไรไม่คาดหวัง น่าจะมีสาเหตุมาจากที่ระยะเวลาในการประกาศกำไรไม่รวมระยะเวลาในการตรวจสอบ

งานวิจัยนี้ช่วยทำให้เกิดความเข้าใจเกี่ยวกับพฤติกรรมการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมากขึ้น รวมถึงได้เพิ่มหลักฐานทางการวิจัยในเรื่องของระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทจดทะเบียน อันจะเป็นประโยชน์ต่อหน่วยงานกำกับดูแลของภาครัฐ ผู้สอบบัญชี นักลงทุน ฝ่ายบริหาร ตลอดจนสาธารณชนที่เกี่ยวข้องใช้พิจารณาความน่าเชื่อถือของข้อมูลการประกาศกำไรประจำปีอันจะนำไปสู่การตัดสินใจที่เหมาะสมและประโยชน์สูงสุดสำหรับแต่ละฝ่าย

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างประเภทของรายงานผู้สอบบัญชีกับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกำไรไม่คาดหวังกับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 ขอบเขตของการวิจัย

งานวิจัยนี้มุ่งศึกษา "ความสัมพันธ์ของรายงานผู้สอบบัญชีและกำไรไม่คาดหวังที่มีต่อระยะเวลาในการประกาศกำไรสุทธิประจำปี" กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาคั้งนี้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ. 2543 - 2547 โดยศึกษาทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้นบริษัทที่อยู่ในกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ (Finance and Securities) กลุ่มธนาคาร (Banking) และกลุ่มประกันชีวิตและประกันภัย (Insurance) เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีข้อบังคับให้กลุ่มธุรกิจดังกล่าวเปิดเผยข้อมูลตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น ทำให้กลุ่มธุรกิจดังกล่าว

จำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลมากกว่าธุรกิจอื่น ๆ ซึ่งอาจทำให้พฤติกรรมการเปิดเผยผลการดำเนินงานแตกต่างจากกลุ่มธุรกิจอื่น จึงไม่รวมกลุ่มดังกล่าวเป็นกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษานี้

1.4 ข้อจำกัดของการวิจัย

1. การวิจัยครั้งนี้มีขอบเขตครอบคลุมเฉพาะบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ครอบคลุมถึงบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้นผลการวิจัยที่ได้จากการศึกษานี้จึงไม่สามารถอธิบายระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องจากข้อกำหนดในการนำเสนองบการเงินมีความแตกต่างกัน

2. การศึกษาครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์โดยคำนึงถึงข้อมูลเชิงปริมาณเพียงอย่างเดียว มิได้คำนึงถึงข้อมูลเชิงคุณภาพประกอบการศึกษา

1.5 คำจำกัดความที่ใช้ในการวิจัย

กำไรที่ไม่คาดหวัง หมายถึง มูลค่ากำไรที่แท้จริงที่แตกต่างจากมูลค่ากำไรที่พยากรณ์ไว้ โดยกำไรที่ไม่คาดหวังเป็นข่าวสารที่ผู้ลงทุนได้รับในวันที่ประกาศกำไร เพราะผู้ลงทุนจะพยากรณ์กำไรโดยอาศัยข้อมูลกำไรในอดีตประกอบกับข้อมูลอื่น ๆ ของบริษัทเพื่อตัดสินใจลงทุน ดังนั้นถ้ากำไรที่แท้จริงสูงกว่ากำไรที่คาดหวังจะมีค่าเป็นบวกและถือเป็นข่าวดี และถ้ากำไรที่แท้จริงมีค่าน้อยกว่ากำไรที่คาดหวังจะมีค่าเป็นลบและถือเป็นข่าวไม่ดี

รายงานของผู้สอบบัญชีแบบที่เปลี่ยนแปลงไป สำหรับงานวิจัยฉบับนี้ หมายถึง รายงานของผู้สอบบัญชีที่สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยได้กำหนดไว้ในมาตรฐานการสอบบัญชีรหัส 700 โดยครอบคลุมถึงกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

1. รายงานของผู้สอบบัญชีที่เพิ่มวรรคอธิบายเพื่อเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ (Unqualified with explanatory notes)
2. รายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข (Qualified opinion)
3. รายงานของผู้สอบบัญชีที่ไม่แสดงความเห็น (Disclaimed opinion)
4. รายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง (Adverse opinion)

ระยะเวลาในการประกาศกำไรสุทธิ สำหรับงานวิจัยฉบับนี้ ระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี มี 2 ระยะ ดังต่อไปนี้

ระยะที่ 1 ตั้งแต่วันที่ในรายงานผู้สอบบัญชีจนถึงวันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับงบการเงินประจำปี เนื่องจากต้องการพิจารณาพฤติกรรมการประกาศกำไรที่เกิดขึ้นจากการตัดสินใจของบริษัทที่แท้จริงโดยไม่ได้รับอิทธิพลจากระยะเวลาในการตรวจสอบงบการเงิน

ระยะที่ 2 ตั้งแต่วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีจนถึงวันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับงบการเงินประจำปี เนื่องจากเป็นเวลาทั้งหมดที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลก่อนการประกาศ โดยมีอิทธิพลของระยะเวลาในการตรวจสอบงบการเงิน ซึ่งเป็นระยะเวลาที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้อยู่ด้วย

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้ทราบถึงประเภทของรายงานผู้สอบบัญชีและกำไรไม่คาดหวังมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปีหรือไม่
2. เพื่อเป็นแนวทางสำหรับผู้ใช้งบการเงินในการให้ความสำคัญกับระยะเวลาในการประกาศกำไร กล่าวคือ สามารถนำระยะเวลาในการประกาศกำไรมาใช้พิจารณาประกอบการตัดสินใจเพื่อประเมินความน่าเชื่อถือของผลการดำเนินงาน
3. เพื่อเป็นประโยชน์ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการใช้เป็นแนวทางเพื่อพิจารณาพฤติกรรมการเปิดเผยรายงานทางการเงินของบริษัทต่าง ๆ เนื่องจากได้รับทราบถึงระยะเวลาที่บริษัทจดทะเบียนใช้ในการประกาศกำไรประจำปีว่ามีความแตกต่างจากข้อกำหนดอย่างไร

1.7 ระเบียบวิธีวิจัย

ระเบียบวิธีวิจัยจะกล่าวโดยละเอียดในบทที่ 3 ในส่วนนี้จะกล่าวถึงโดยสังเขปเท่านั้น รูปแบบการวิจัยในครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงประจักษ์ (Empirical Research) โดยมีกลุ่มตัวอย่าง คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประจำปี พ.ศ. 2543 - 2547 ในส่วนของการวิเคราะห์ข้อมูลแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนที่ 1 วิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นด้วยสถิติเชิงพรรณนา เช่น ค่าเฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และในส่วนที่ 2 วิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงอนุมาน ใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของรายงานผู้สอบบัญชีและกำไรที่ไม่คาดหวังกับระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วยกัน 2 กลุ่ม คือ 1. ตัวแปรที่สนใจศึกษาหรือตัวแปรอธิบาย (Explanatory Variables) รวมถึงตัวแปรที่เป็นผลกระทบร่วม (Interaction Variables) และ 2. ตัวแปรควบคุม (Control Variables) ซึ่งรายละเอียดของตัวแปรแต่

ละกลุ่มจะกล่าวไว้ในส่วนของระเบียบวิธีวิจัย (บทที่ 3) ส่วนตัวแปรตาม คือ ระยะเวลาในการประกาศกำไรประจำปี มีกล่าวถึงในหัวข้อ 1.5 คำจำกัดความที่ใช้ในงานวิจัย

1.8 ลำดับขั้นตอนในการเสนอการวิจัย

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

บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรม กล่าวถึง ระยะเวลาในการประกาศกำไร ประเภทของรายงานผู้สอบบัญชี กำไรที่ไม่คาดหวัง และงานวิจัยในอดีตที่เกี่ยวข้อง

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย กล่าวถึง ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา แหล่งที่มาของข้อมูลและการเก็บรวบรวมข้อมูล กรอบแนวความคิดและตัวแบบที่ใช้ในการวิจัย การพัฒนาสมมติฐานการวิจัย และแนวทางการวิเคราะห์ข้อมูล

บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล กล่าวถึง ลักษณะเบื้องต้นของข้อมูล ข้อมูลเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ และผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

บทที่ 5 บทสรุปผลการวิจัย และข้อเสนอแนะ กล่าวถึง การสรุปผลการวิจัย และข้อเสนอแนะ