

การเปิดเผยข้อมูลทางการเงินบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์

The Effect between the Disclosure Data of Accounting Information in Social
Responsibility under ISO 26000 and Operating Performance in the Stock
Exchange of Thailand, Malaysia and Singapore

สุนทรี สุนทรโชติ^{1*} ศศิวิมล มีอำพล²

^{1,2}คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

Suntaree Suntornchote^{1*} Sasivimol Meeampol²

^{1,2}Faculty of Business Administration Kasetsart University

*Corresponding Author E-mail: s.suntaree1991@gmail.com

(Received: July 15, 2020; Accepted: November 25, 2020)

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 และศึกษาการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกันระหว่างประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ โดยเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ที่มีรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมครบทั้ง 3 ปี คือ พ.ศ. 2559-2561 ผลการวิจัยพบว่าบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 มีการเปิดเผยข้อมูลการมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชนมากที่สุด และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานมากที่สุด ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า 1) การเปิดเผยข้อมูลประเด็นด้านผู้บริโภคนำไปสู่ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2) การเปิดเผยข้อมูลธรรมาภิบาลขององค์กรส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย และ 3) การเปิดเผยข้อมูลประเด็นด้านผู้บริโภคนำไปสู่ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

คำสำคัญ: ความรับผิดชอบต่อสังคม ISO 26000 ผลการดำเนินงาน

Abstract

The research aimed to study the disclosure of accounting information in social responsibility under ISO 26000 from the Stock Exchange of Thailand, Malaysia and Singapore and study the disclosure of accounting information in social responsibility under ISO 26000, which affect the Stock Exchange's operating performance, by comparing between Thailand, Malaysia and Singapore. Data were collected from samples of companies listed on the Stock Exchange of Thailand, Malaysia and Singapore with all 3 years of corporate social responsibility report in 2016-2018. The study result demonstrates listed companies in the Stock Exchange of Thailand, Malaysia and Singapore during the year 2016 to 2018 have disclosed information about community involvement and development is the most. Furthermore, the study found that listed companies in the Stock Exchange of Thailand acquired the highest average operating performance. The hypothesis result suggests that 1) the disclosure of consumer issues affecting operating performance of listed companies in the Stock Exchange of Thailand 2) the disclosure of organization governance affecting operating performance of listed companies in the Stock Exchange of Malaysia while 3) the disclosure of consumer issues affecting Return on Assets of listed companies in the Stock Exchange of Singapore. These results are significant with 0.05 of the statistical significance levels.

Keywords: Social Responsibility, ISO 26000, Operating Performance

บทนำ

จากกระแสของยุคโลกาภิวัตน์ในปัจจุบัน การดำเนินธุรกิจนอกจากจะแสวงหากำไรแล้ว ยังต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของส่วนรวม และผลกระทบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม กล่าวคือ การคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility: CSR) เพื่อทำให้เกิดความยั่งยืน (Setthasakko, 2010) และด้วยยุคสมัยที่เปลี่ยนแปลงไป ผลกระทบของสภาวะโลกร้อน ทำให้สภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อมรอบตัวเกิดการเปลี่ยนแปลง จนเกิดมลภาวะต่าง ๆ จึงส่งผลให้ผู้บริโภคเริ่มตระหนักถึงการรักษาสภาพแวดล้อม และมีพฤติกรรมผู้บริโภคที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากขึ้น จากรายงานทางวิชาการพบว่า ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค

ในเรื่องสิ่งแวดล้อมกลายเป็นปัจจัยที่สาม รองจากเรื่องราคาและคุณภาพ (สถาบันไทยพัฒน์, 2555) รวมถึงองค์กรภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศได้มีการส่งเสริมให้ภาคธุรกิจดำเนินการโดยคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมมากขึ้น และจัดให้มีการจัดทำรายงานมาตรฐานสากลว่าด้วยเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม (International Organization for Standardization Guidance Standard on Social Responsibility: ISO 26000) โดยมีหลักการสำคัญของ 7 ประเด็น ได้แก่ ธรรมชาติขององค์กร สิทธิมนุษยชน การปฏิบัติด้านแรงงาน สิ่งแวดล้อม การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม ประเด็นด้านผู้บริโภค และการมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน (สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย, 2560)

นักบัญชีได้เข้ามามีบทบาทในการจัดทำรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยได้จัดทำบัญชีแบบบูรณาการ (Glynn et al., 2003) ที่นำแนวคิดความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมมาเสนอไว้ในรายงาน ส่งผลให้เกิดกระแสการพัฒนางานองค์กรให้กลายเป็นองค์กรที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม (Bowen, 2013) ควบคู่กับการทำกำไรทั้งในระดับโลก ระดับภูมิภาค และระดับประเทศ ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินจำเป็นต้องมีการเปิดเผยถึงผลกระทบจากการดำเนินการที่มีต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม ทั้งในแง่บวกและแง่ลบ จนทำให้มีการจัดทำรายงานทางการเงินรูปแบบใหม่ ที่รู้จักกันทั่วไปในชื่อ “รายงานทางบัญชีแบบบูรณาการ” (Integrated Report หรือ Integrated Financial and Sustainability Report หรือ Integrated CSR Report) (สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม, 2553)

ทั้งนี้ประเด็นด้านความรับผิดชอบต่อสังคมกำลังได้รับความสนใจเพิ่มมากขึ้นจากนักลงทุน เนื่องจากนักลงทุนเชื่อว่าการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมส่งผลต่อการเพิ่มของผลการดำเนินงาน รวมถึงนักลงทุนมีความตื่นตัวและเห็นประโยชน์จากการลงทุนในบริษัทที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม ทั้งประโยชน์ทางสังคม และประโยชน์ทางการเงิน (เรวัต ตันตยานนท์, 2559) จึงแสดงให้เห็นว่าความรับผิดชอบต่อสังคมเป็นข้อมูลส่วนหนึ่งที่นักลงทุนนำมาใช้พิจารณาเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนร่วมกับการใช้ข้อมูลทางการเงิน และเป็นการเพิ่มความมั่นใจให้กับนักลงทุนที่ต้องการจะได้รับผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง หรือเพื่อลดความเสี่ยงให้ต่ำสุด ณ ระดับอัตราผลตอบแทนหนึ่ง ดังนั้นหากธุรกิจมีความรับผิดชอบต่อสังคมและตระหนักถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ผู้ลงทุนก็จะเกิดความมั่นใจในการลงทุนต่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของธุรกิจนั้น และการดำเนินธุรกิจที่ให้ความสำคัญด้านความรับผิดชอบต่อสังคม จะช่วยสร้างภาพลักษณ์ที่ดีต่อลูกค้าและนักลงทุน

สำหรับตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีความโดดเด่นและให้ความสำคัญในการจัดทำรายงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ได้แก่ ประเทศมาเลเซีย และประเทศ

สิงคโปร์ โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดทำรายงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมที่ได้มาตรฐานและเป็นที่ยอมรับจากนานาชาติ (Corporate Knights, 2016) และมีการให้ความสำคัญกับการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ทำให้นักลงทุนนำข้อมูลเหล่านี้มาพิจารณาและประกอบการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน นอกจากนี้ข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนมากขึ้น นักลงทุนได้นำน้ำหนักกับการลงทุนในบริษัทที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม และคำนึงถึงความเห็นของผู้มีส่วนได้เสียในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการนำผลการประเมินไปใช้ประโยชน์เพื่อให้บริษัทเกิดความยั่งยืน ซึ่งครอบคลุมการดำเนินงาน ห่วงโซ่คุณค่า และเป้าหมายของบริษัทในระยะยาวที่ใช้เป็นแนวทางกับผลลัพธ์ ทั้งในระยะสั้นและระยะกลางควบคู่ไปพร้อมกัน (สถาบันไทยพัฒน์, 2559)

การวิจัยครั้งนี้จึงให้ความสนใจที่จะศึกษาการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ โดยนำประเด็นหลักตามมาตรฐานสากลว่าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (ISO 26000) มาประยุกต์ใช้ในการศึกษา เพื่อให้ได้ข้อมูลที่ทันสมัยตอบสนองต่อสถานการณ์ในปัจจุบัน และใช้เป็นแนวทางในการส่งเสริมองค์กรธุรกิจในประเทศไทยให้เกิดการตื่นตัวและตระหนักถึงความสำคัญของความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมมากขึ้นต่อไป

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์
2. เพื่อศึกษาการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกันระหว่างประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์

กรอบแนวคิดการวิจัย

การวิจัยเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ มีทฤษฎีที่เกี่ยวข้องดังนี้

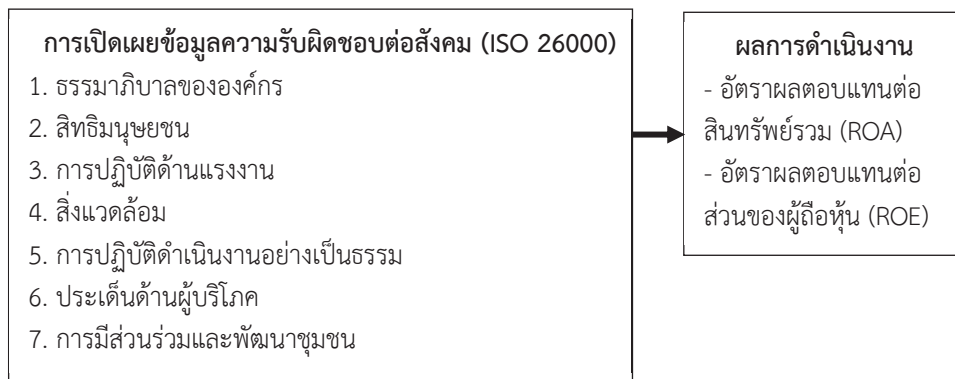
การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม

การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม (ISO 26000) ได้ยึดหลักมาตรฐานที่จัดทำขึ้นโดยองค์การระหว่างประเทศว่าด้วยการมาตรฐานเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม (International Organization for Standardization 26000: ISO 26000) ซึ่งสามารถนำไปใช้เป็นแนวทางการดำเนินการเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคมในองค์กรได้ทุกรูปแบบ และมาตรฐานฉบับนี้ได้ตั้งเป้าหมายไว้ว่า จะช่วยองค์กรเพิ่มความเชื่อใจของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่อองค์กร โดยการเพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติงานในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม และให้ความสำคัญกับการปรับปรุงการปฏิบัติงานขององค์กรด้วย โดยองค์กรควรคำนึงถึงประเด็นหลัก 7 ด้าน ได้แก่ 1) ธรรมาภิบาลขององค์กร (Organization Governance) เป็นระบบการบริหารจัดการและกำกับดูแลองค์กร เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ที่ตั้งไว้ 2) สิทธิมนุษยชน (Human Rights) เป็นการสร้างการยอมรับว่า มนุษย์ทุกคนมีเสรี อิสระ ความเสมอภาค และสิทธิที่เท่าเทียม 3) การปฏิบัติด้านแรงงาน (Labor Practices) เป็นนโยบายและข้อปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับงานที่กระทำภายในองค์กรตามที่ได้อธิบายไว้ 4) สิ่งแวดล้อม (The Environment) เป็นการจัดการปัญหาสิ่งแวดล้อมในการดำเนินองค์กร และการใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืน 5) การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม (Fair Operating Practices) เป็นการต่อต้านการทุจริต และการมีส่วนร่วมทางการเมืองอย่างรับผิดชอบ 6) ประเด็นด้านผู้บริโภค (Consumer Issues) เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้บริโภคได้รับทราบข้อมูล และเข้าไปมีส่วนร่วมในการรณรงค์และส่งเสริมให้เกิดความต้องการในสินค้าอย่างยั่งยืน และ 7) การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน (Community Involvement and Development) เป็นการมีส่วนร่วมในการพัฒนาสังคม การมีพัฒนาและการเข้าถึงเทคโนโลยี การสร้างการจ้างงาน และการพัฒนาทักษะ (สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม, 2553; Naser et al., 2006; Sumiani, Haslinda, & Lehman, 2007)

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในการวิจัยครั้งนี้พิจารณาจาก 1) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Assets: ROA) เป็นอัตราส่วนแสดงถึงกำไรสุทธิจากการลงทุนในสินทรัพย์รวม เป็นการพิจารณาถึงอัตรากำไรที่กิจการได้รับจากการลงทุนทั้งหมดในงวดอัตราส่วนนี้ ซึ่งแสดงประสิทธิภาพในการบริหารเงินทุนทั้งหมดของผู้บริหารกิจการ และผู้ลงทุนสามารถใช้พิจารณาเปรียบเทียบเพื่อตัดสินใจลงทุนในเบื้องต้นได้ โดยถ้าอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมมีค่าสูงแสดงว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ดี (บุษบา นุชิตภาพ, 2551; Nelling & Cooper, 2009) และ 2) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) เป็นอัตราส่วนแสดงถึงกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น เมื่อเทียบกับจำนวนเงินทุนที่ได้จากส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการทำกำไรให้แก่ผู้ถือหุ้นของกิจการด้วย (เกษชนก เมฆเจริญ, 2555;

Sabbaghi, 2015) โดยถ้าอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าสูง แสดงว่าบริษัทมีการลงทุนที่ดี และมีการบริหารค่าใช้จ่ายต่าง ๆ อย่างมีประสิทธิภาพ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2552; โกวิท อธิวัฒน์กุล, 2556; Fisher-Vanden & Thorburn, 2011; Wang, 2011)



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

จากกรอบแนวคิดการวิจัย ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานการวิจัยดังต่อไปนี้

สมมติฐานที่ 1 การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สมมติฐานที่ 2 การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย

สมมติฐานที่ 3 การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

สมมติฐานที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สมมติฐานที่ 5 การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย

สมมติฐานที่ 6 การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

วิธีดำเนินการวิจัย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET 50 Index จำนวน 50 บริษัท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2562) ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index จำนวน 30 บริษัท (Bursa Malaysia, 2019) และตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index จำนวน 30 บริษัท (SGX, 2019) รวมทั้งหมด 110 บริษัท ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม SET 50 Index ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index และตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index โดยบริษัทดังกล่าวจะต้องมีรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมครบทั้ง 3 ปี คือ พ.ศ. 2559-2561 ดังนั้นกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยจึงประกอบด้วย บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index จำนวน 144 บริษัท (48 บริษัท $\times$ 3 ปี) ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index จำนวน 81 บริษัท (27 บริษัท $\times$ 3 ปี) และตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index จำนวน 81 บริษัท (27 บริษัท $\times$ 3 ปี)

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้ใช้ข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคม 7 ประเด็นหลักตามมาตรฐานสากลว่าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (ISO 26000) 1) ธรรมชาติขององค์กร 2) สิทธิมนุษยชน 3) การปฏิบัติด้านแรงงาน 4) สิ่งแวดล้อม 5) การปฏิบัติงานอย่างเป็นธรรม 6) ประเด็นด้านผู้บริโภค และ 7) การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน โดยเก็บรวบรวมจากรายงานประจำปี พ.ศ. 2559-2561 ในส่วนความรับผิดชอบต่อสังคม และข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ประจำปี พ.ศ. 2559-2561 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ที่เข้าเงื่อนไขในการคัดเลือกประชากร

การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้ในการวิเคราะห์โดยใช้ค่าเฉลี่ย โดยมีการคำนวณจำนวนบรรทัดเฉลี่ยของการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 7 ประเด็นหลัก ซึ่งการนับบรรทัดเป็นวิธีที่ใช้เพื่อกำหนดหน่วยของสาระ (Content Unit) เมื่อข้อมูลที่เก็บรวบรวมนั้นอยู่ในรูปของถ้อยคำเป็นส่วนใหญ่ (สุรพงษ์ โสธนะเสถียร, 2544) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เฉลี่ย และหาความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมตาม 7 ประเด็นหลักของมาตรฐานสากลว่าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลการดำเนินงาน ด้วยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) โดยสมมติฐานที่ 1 และ 4 จะวิเคราะห์ชุดข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index จำนวน 144 บริษัท (48 บริษัท × 3 ปี) สมมติฐานที่ 2 และ 5 จะวิเคราะห์ชุดข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index จำนวน 81 บริษัท (27 บริษัท × 3 ปี) และสมมติฐานที่ 3 และ 6 จะวิเคราะห์ชุดข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index จำนวน 81 บริษัท (27 บริษัท × 3 ปี)

ผลการวิจัย

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์เปรียบเทียบอันดับของจำนวนบรรทัดการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 ได้ดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 การเปรียบเทียบอันดับของจำนวนบรรทัดการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 ตามลำดับมากที่สุดถึงน้อยที่สุด

อันดับ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย N = 144 (48 บริษัท × 3 ปี)		ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย N = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)		ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ N = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)	
	ประเด็น	ค่าเฉลี่ย (บรรทัด)	ประเด็น	ค่าเฉลี่ย (บรรทัด)	ประเด็น	ค่าเฉลี่ย (บรรทัด)
1	(7) การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	121.65	(7) การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	76.58	(7) การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	175.51
2	(4) สิ่งแวดล้อม	39.96	(4) สิ่งแวดล้อม	27.07	(4) สิ่งแวดล้อม	54.52

อันดับ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย N = 144 (48 บริษัท × 3 ปี)		ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย N = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)		ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ N = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)	
	ประเด็น	ค่าเฉลี่ย (บรรทัด)	ประเด็น	ค่าเฉลี่ย (บรรทัด)	ประเด็น	ค่าเฉลี่ย (บรรทัด)
3	(3) การปฏิบัติ ด้านแรงงาน	19.88	(3) การปฏิบัติ ด้านแรงงาน	15.21	(1) ธรรมชาติ ขององค์กร	27.36
4	(1) ธรรมชาติ ขององค์กร	19.53	(6) ประเด็นด้าน ผู้บริโภคร	14.11	(3) การปฏิบัติ ด้านแรงงาน	24.63
5	(6) ประเด็นด้าน ผู้บริโภคร	17.23	(1) ธรรมชาติ ขององค์กร	13.67	(6) ประเด็นด้าน ผู้บริโภคร	20.46
6	(2) สิทธิมนุษยชน	9.19	(2) สิทธิมนุษยชน	6.75	(2) สิทธิมนุษยชน	12.60
7	(5) การปฏิบัติ ดำเนินงานอย่าง เป็นธรรม	7.62	(5) การปฏิบัติ ดำเนินงานอย่าง เป็นธรรม	6.44	(5) การปฏิบัติ ดำเนินงานอย่าง เป็นธรรม	9.06

จากตารางที่ 1 พบว่า เมื่อเปรียบเทียบอันดับของจำนวนบรรทัดการเปิดเผยข้อมูลทาง การบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index และตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index ระหว่างปี พ.ศ. 2559- 2561 มีอันดับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมที่ตรงกัน คือ ประเด็น 2 อันดับแรก ได้แก่ ประเด็นที่ 7 การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน และประเด็นที่ 4 สิ่งแวดล้อม และประเด็น 2 อันดับ สุดท้าย ได้แก่ ประเด็นที่ 2 สิทธิมนุษยชน และประเด็นที่ 5 การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์เปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 ได้ดังตารางที่ 2

ตารางที่ 2 การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561

ตลาดหลักทรัพย์	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)			อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)		
	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย N = 144 (48 บริษัท × 3 ปี)	-7.17	39.95	7.92	-35.28	82.32	14.08
ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย N = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)	-29.44	36.17	5.13	-65.76	72.34	7.84
ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ N = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)	.73	14.59	3.63	-21.70	178.51	12.67

จากตารางที่ 2 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มากที่สุด รองลงมา คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มากที่สุด รองลงมา คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ โดยมีการทดสอบสมมติฐานดังนี้

สมมติฐานที่ 1 การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยสมการถดถอยเชิงพหุคูณ

การเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)		
	Coefficients	t-value	p-value
ค่าคงที่	9.146	8.417	.000*
ธรรมาภิบาลขององค์กร	.026	.409	.683
สิทธิมนุษยชน	-.089	-.738	.462
การปฏิบัติด้านแรงงาน	-.018	-.305	.761
สิ่งแวดล้อม	-.055	-1.618	.108
การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม	-.091	-1.082	.281
ประเด็นด้านผู้บริโภคร	.090	2.287	.024*
การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	.007	.717	.475
R = .405 R ² = .164 n = 144 (48 บริษัท × 3 ปี)			

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 3 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมทั้ง 7 ประเด็น มีความสัมพันธ์ทางบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (R) เท่ากับ .405 และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ได้ร้อยละ 16.4 แต่เมื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม เฉพาะประเด็นด้านผู้บริโภครเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ โดยมีค่า p-value เท่ากับ .024 ซึ่งน้อยกว่า .05 แสดงว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคร ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานที่ 2 การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ด้วยสมการถดถอยเชิงพหุคูณ

การเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)		
	Coefficients	t-value	p-value
ค่าคงที่	4.684	2.614	.011*
ธรรมาภิบาลขององค์กร	.282	2.158	.034*
สิทธิมนุษยชน	-.083	-.255	.799
การปฏิบัติด้านแรงงาน	-.052	-.440	.661
สิ่งแวดล้อม	.028	.383	.703
การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม	-.227	-1.396	.167
ประเด็นด้านผู้บริโภคร	-.047	-.508	.613
การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	-.009	-.337	.737
R = .310 R ² = .096 n = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)			

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 4 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมทั้ง 7 ประเด็น มีความสัมพันธ์ทางบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (R) เท่ากับ .310 และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ได้ร้อยละ 9.6 แต่เมื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม มีเฉพาะธรรมาภิบาลขององค์กรเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ โดยมีค่า p-value เท่ากับ .034 ซึ่งน้อยกว่า .05 แสดงว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นธรรมาภิบาลขององค์กร ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานที่ 3 การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ด้วยสมการถดถอยเชิงพหุคูณ

การเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม (ค่าคงที่)	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)		
	Coefficients	t-value	p-value
(ค่าคงที่)	4.216	4.553	.000*
ธรรมาภิบาลขององค์กร	.043	1.269	.208
สิทธิมนุษยชน	.013	.217	.829
การปฏิบัติด้านแรงงาน	.005	.177	.860
สิ่งแวดล้อม	.004	.280	.780
การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม	-.029	-.628	.532
ประเด็นด้านผู้บริโภคร	-.043	-2.098	.039*
การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	-.007	-1.499	.138
R = .340 R ² = .116 n = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)			

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 5 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมทั้ง 7 ประเด็น มีความสัมพันธ์ทางบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (R) เท่ากับ .340 และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ได้ร้อยละ 11.6 แต่เมื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม เฉพาะประเด็นด้านผู้บริโภครเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ โดยมีค่า p-value เท่ากับ .039 ซึ่งน้อยกว่า .05 แสดงว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคร ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยสมการถดถอยเชิงพหุคูณ

การเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)		
	Coefficients	t-value	p-value
ค่าคงที่	11.386	4.988	.000*
ธรรมาภิบาลขององค์กร	.011	.083	.934
สิทธิมนุษยชน	-.290	-1.147	.253
การปฏิบัติด้านแรงงาน	.057	2.455	.650
สิ่งแวดล้อม	-.002	-.022	.982
การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม	-.113	-.642	.522
ประเด็นด้านผู้บริโภคร	.256	3.107	.002*
การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	.004	.224	.823
R = .423 R ² = .179 n = 144 (48 บริษัท × 3 ปี)			

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 6 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมทั้ง 7 ประเด็น มีความสัมพันธ์ทางบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (R) เท่ากับ .423 และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ได้ร้อยละ 17.9 แต่เมื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม เฉพาะประเด็นด้านผู้บริโภครเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ โดยมีค่า p-value เท่ากับ .002 ซึ่งน้อยกว่า .05 แสดงว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคร ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานที่ 5 การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 7 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ด้วยสมการถดถอยเชิงพหุคูณ

การเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม (ค่าคงที่)	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)		
	Coefficients	t-value	p-value
(ค่าคงที่)	8.720	2.254	.027*
ธรรมาภิบาลขององค์กร	.830	2.941	.004*
สิทธิมนุษยชน	-.146	-.208	.836
การปฏิบัติด้านแรงงาน	-.249	-.976	.332
สิ่งแวดล้อม	.016	.103	.918
การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม	-.432	-1.229	.223
ประเด็นด้านผู้บริโภค	-.125	-.626	.533
การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	-.044	-.759	.451
R = .356 R ² = .127 n = 81 (27 บริษัท × 3 ปี)			

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 7 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมทั้ง 7 ประเด็น มีความสัมพันธ์ทางบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (R) เท่ากับ .356 และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ได้ร้อยละ 12.7 แต่เมื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม เฉพาะประเด็นธรรมาภิบาลขององค์กรเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ โดยมีค่า p-value เท่ากับ .004 ซึ่งน้อยกว่า .05 แสดงว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นธรรมาภิบาลขององค์กร ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานที่ 6 การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 8 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ด้วยสมการถดถอยเชิงพหุคูณ

การเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)		
	Coefficients	t-value	p-value
ค่าคงที่	11.567	1.778	.080
ธรรมาภิบาลขององค์กร	.330	1.391	.169
สิทธิมนุษยชน	.046	.107	.915
การปฏิบัติด้านแรงงาน	.108	.521	.604
สิ่งแวดล้อม	-.062	-.573	.568
การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม	-.466	-1.456	.150
ประเด็นด้านผู้บริโภคร	-.258	-1.790	.078
การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชน	.010	.328	.744
R = .369 R ² = .136 n = 81 (27 บริษัท x 3 ปี)			

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 8 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมทั้ง 7 ประเด็น มีความสัมพันธ์ทางบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ (R) เท่ากับ .369 และสามารถพยากรณ์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ได้ร้อยละ 13.6 แต่เมื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ไม่มีประเด็นใดที่มีนัยสำคัญแสดงว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมไม่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สรุปการวิจัย

1. การวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index และตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index ระหว่างปี พ.ศ. 2559-2561 มีการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นที่ 7 การมีส่วนร่วมและพัฒนาชุมชนมากที่สุด รองลงมา คือ ประเด็นที่ 4 สิ่งแวดล้อม ส่วนประเด็นที่มีการเปิดเผยน้อยที่สุด คือ ประเด็นที่ 5 การปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรม

2. การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) มากที่สุด รองลงมา คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index มีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มากที่สุด รองลงมา คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index

3. การวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ พบว่า (1) การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคนำส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในทิศทางเดียวกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 (2) การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นธรรมาภิบาลขององค์กรส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ในทิศทางเดียวกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 และ (3) การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคนำส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ในทิศทางตรงข้าม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

อภิปรายผลการวิจัย

การวิจัยเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ สามารถแบ่งอภิปรายผลตามผลการวิจัยได้เป็น 3 ประเด็น ดังนี้

1. การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภค ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในทิศทางเดียวกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของโกวิท อธิวัฒน์กุล (2556) ที่พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคนำส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

2. การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นธรรมาภิบาลขององค์กร ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของ

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ในทิศทางเดียวกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ Fisher-Vanden & Thorburn (2011) ที่พบว่า การเพิ่มธรรมาภิบาลขององค์กรส่งผลให้ผลตอบแทนหลักทรัพย์

3. การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคม ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ในทิศทางตรงข้าม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 สอดคล้องกับงานวิจัยของ Lammertjan (2006) ที่พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะเพื่อนำผลการวิจัยไปใช้

1. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ควรมีการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ประเด็นสิทธิมนุษยชน และประเด็นการปฏิบัติดำเนินงานอย่างเป็นธรรมเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากเป็นประเด็นที่มีการเปิดเผยน้อยที่สุด

2. หากนำเอาอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เป็นเกณฑ์หนึ่งในการพิจารณาการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 50 Index เป็นกลุ่มที่มีความน่าสนใจในการลงทุนมากกว่าบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในกลุ่ม FTSE Bursa Malaysia KLCI index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ในกลุ่ม FTSE Straits Times index

3. บริษัทหลักทรัพย์ประเทศประเทศไทยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ควรจะมีการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นด้านผู้บริโภคของบริษัทให้กับสาธารณชนได้รับรู้มากขึ้น เช่น ความปลอดภัยในสินค้าและบริการ การยุติข้อร้องเรียน การป้องกันความเป็นส่วนตัวของผู้บริโภค เป็นต้น เพื่อให้นักลงทุนนำข้อมูลเพียงพอไปใช้ประกอบการตัดสินใจควบคู่กับข้อมูลประเภทอื่น

4. บริษัทหลักทรัพย์ประเทศมาเลเซียจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ควรจะมีการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ประเด็นธรรมาภิบาลของบริษัทให้กับสาธารณชนได้รับรู้มากขึ้น เช่น การปฏิบัติตามกฎหมาย ความรับผิดชอบต่อที่ตรวจสอบได้ ความโปร่งใส หลักการปฏิบัติอย่างมีจริยธรรม ความตระหนักของผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสีย เป็นต้น เพื่อให้ประโยชน์ต่อการดำเนินงานและความเพียงพอในการนำข้อมูลไปใช้ประกอบการตัดสินใจควบคู่กับข้อมูลประเภทอื่นของนักลงทุน

5. บริษัทหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ควรจะมีการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ด้านผู้บริโภคของบริษัทให้กับสาธารณชนได้รับรู้อย่างระมัดระวัง เพราะการเปิดเผยข้อมูลมากเกินไปหรือมีประเด็นความเสี่ยง จะมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทและการตัดสินใจของนักลงทุนได้

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งถัดไป

1. การวิจัยครั้งนี้ได้ศึกษาเฉพาะการเปิดเผยข้อมูลทางการบัญชีด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้ ISO 26000 ดังนั้นการวิจัยครั้งต่อไปอาจจะพิจารณาตัวแปรหรือปัจจัยอื่นเพิ่มเติม เช่น กำไร กระแสเงินสด เงินลงทุนจากการดำเนินงาน ขนาดบริษัท เป็นต้น

2. การวิจัยครั้งต่อไปอาจวิจัยเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมของกิจการในประเทศไทยกับต่างประเทศอื่น ๆ เช่น อังกฤษ อเมริกา ออสเตรเลีย เป็นต้น เนื่องจากกลุ่มประเทศดังกล่าวให้ความสนใจเรื่องการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างมาก ซึ่งจะเป็นประโยชน์และแนวทางในการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมในประเทศไทยต่อไป

เอกสารอ้างอิง

เกษชนก เมฆเจริญ. (2555). ความสัมพันธ์ระหว่างการรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมกับ

ผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

โกวิท อธิวัฒน์กุล. (2556). ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลบัญชีตามความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลตอบแทนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม SET 100 Index. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2552). คู่มือ (Manual Guides). สืบค้นเมื่อ 22 เมษายน 2560 จาก http://www.set.or.th/th/market/files/SET_Formula_Glossary.pdf.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2562). รายชื่อหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนี. สืบค้นเมื่อ 20 มิถุนายน 2562 จาก <https://www.set.or.th/th/market/constituents.html>.

บุษบา นุชิตภาพ. (2551). ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

สารนิพนธ์ปัญหามหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยบูรพา.

เรวัต ตันตยานนท์. (2559). การลงทุนที่รับผิดชอบต่อสังคม. สืบค้นเมื่อ 20 กุมภาพันธ์ 2560 จาก <https://www.bangkokbiznews.com/blog/detail/636820>.

- สถาบันไทยพัฒน์. (2555). **ซีเอสอาร์คืออะไร**. สืบค้นเมื่อ 27 เมษายน 2560 จาก http://www.thaicssr.com/2006/03/blog-post_20.html.
- สถาบันไทยพัฒน์. (2559). **ไทยพัฒน์ เปิดโผ 100 อันดับหลักทรัพย์ ESG100 ปี 59**. สืบค้นเมื่อ 28 เมษายน 2560 จาก <http://www.thaicssr.com/2016/04/100-esg100-59.html>.
- สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย. (2560). **ทำไมต้อง ISO 26000**. สืบค้นเมื่อ 27 เมษายน 2560 จาก http://tma.or.th/2016/news_detail.php?id=201.
- สุรพงษ์ โสธนะเสถียร. (2544). การวิจัยการสื่อสาร. **จุลสารไทยคดีศึกษา**, 18(1), 25-34.
- สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม. (2553). **มาตรฐานสากลว่าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม**. สืบค้นเมื่อ 30 เมษายน 2560 จาก <http://www.ratchakitcha.soc.go.th/DATA/PDF/2554/E/018/1.PDF>.
- Bowen, H. R. (2013). **Social Responsibilities of the Businessman**. Iowa: University of Iowa Press.
- Bursa Malaysia. (2019). **FTSE Bursa Malaysia Indices**. สืบค้นเมื่อ 21 มิถุนายน 2562 จาก https://www.bursamalaysia.com/trade/our_products_services/indices/ftse_bursa_malaysia_indices/overview.
- Corporate Knights. (2016). **Measuring Sustainability Disclosure**. Toronto: Corporate Knights.
- Fisher-Vanden, K. & Thorburn, K. S. (2011). Voluntary Corporate Environmental Initiatives and Shareholder Wealth. **Journal of Environmental Economics and Management**, 62(3), 430-445.
- Glynn, J. J. et al. (2003). **Accounting for Managers**. (3rd ed.). Andover: Cengage Learning EMEA.
- Lammertjan, D. (2006). **Corporate Social Responsibility in a General Equilibrium Stock Market Model: Solving the Financial Performance Puzzle**. Groningen: University of Groningen.
- Naser, K. et al. (2006). Determinants of Corporate Social Disclosure in Developing Countries: The Case of Qatar. **Advances in International Accounting**, 19, 1-23.

- Nelling, E. & Cooper, E. W. (2009). Corporate Social Responsibility and Financial Performance: The “Virtuous Circle” Revisited. **Review of Quantitative Finance and Accounting**, 32(2), 197-209.
- Sabbaghi, O. (2015). ROE and Corporate Social Responsibility: Is There a Return on Ethics?. **Journal of Accounting and Finance**, 13(4), 82-95.
- Setthasakko, W. (2010). Barriers to the Development of Environmental Management Accounting: An Exploratory Study of Pulp and Paper Companies in Thailand. **EuroMed Journal of Business**, 5(3), 315-331.
- SGX. (2019). **Market Updates**. สืบค้นเมื่อ 21 มิถุนายน 2562 จาก <https://www.sgx.com/research-education/market-updates>.
- Sumiani, Y., Haslinda, Y. & Lehman, G. (2007). Environmental Reporting in a Developing Country: A Case Study on Status and Implementation in Malaysia. **Journal of Cleaner Production**, 15(10), 895-901.
- Wang, Y. G. (2011). Corporate Social Responsibility and Stock Performance-Evidence from Taiwan. **Modern Economy**, 2(5), 788-799.