

ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีต่อความสามารถ
ในการทำกำไรของบริษัทในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Impact of Sustainability Management Disclosures on the Profitability of
Agro and Food Industry Companies Listed on the Stock Exchange of Thailand

สัมฤทธิ์ ศรีคะเนรัตน์

Samrith Sirikanerat

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

Faculty of Business Administration North Eastern University

อีเมล: samrith.sir@neu.ac.th

วันที่รับบทความ (Received)

26 พฤศจิกายน 2565

วันที่แก้ไขบทความ (Revised)

14 ธันวาคม 2565

วันที่ตอบรับบทความ (Accepted)

21 ธันวาคม 2565

บทคัดย่อ

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีขอบเขตการศึกษาจำกัดเฉพาะปี พ.ศ. 2564 กลุ่มตัวอย่างคือบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารจำนวน 67 บริษัท รวบรวมข้อมูลจากรายงานประจำปี ฐานข้อมูล SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1 One Report) รายงานประจำปี รายงานความยั่งยืนของบริษัท คู่มือการแสดงผลข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ตัวชี้วัดด้านความยั่งยืน (ESG Metrics) สำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้วิธีการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นพหุคูณ ผลการศึกษา พบว่า 1) การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมีผลเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) 2) การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมีผลเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) และ 3) การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมีผลเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

คำสำคัญ : การเปิดเผยข้อมูล, การจัดการความยั่งยืน, ตัวชี้วัดด้านความยั่งยืน, ความสามารถในการทำกำไร

ABSTRACT

The purpose of this research was to study impacts of sustainability management disclosures on profitability of agricultural industry and food industry companies listed on the Stock Exchange of Thailand. The scope of the study was limited to the year 2021. The sample size consisted of 67 agro and food industry companies. Data were collected from the annual report of the SETSMART database of the Stock Exchange of Thailand, annual information disclosure form (Form 56-1 One Report), annual report, company sustainability report, sustainability management disclosure guide and sustainability indicators (ESG Metrics) for agricultural industry and food industry companies by the Stock Exchange of Thailand. The statistics used for analyzing were descriptive statistical analysis, correlation coefficient analysis and multiple regression analysis. At the statistical significance level of 0.05, the first research finding showed that the disclosure of environmental sustainability management information and the type of audit firm had a positive impact on profitability in terms of return on equity (ROE). Secondly, the disclosure of environmental sustainability management information and the type of audit firm had a positive impact on profitability in terms of return on total assets (ROA). Thirdly, the sustainability management disclosures were not related to profitability in terms of gross profit margin (GPM). Lastly, the disclosure of environmental sustainability management information type of audit firm and the proportion of shareholding of major shareholders had a positive effect on profitability in terms of net profit margin (NPM).

Keywords: Disclosures, Sustainability Management, ESG Metrics, Profitability

บทนำ

นับแต่ปี พ.ศ. 2542 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้นำร่องประชาสัมพันธ์ให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ควรเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับดูแลที่ดีของกิจการในรายงานประจำปีของตนเอง ซึ่งในรายงานดังกล่าวได้รวมเอาการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสังคมและสิ่งแวดล้อมเข้าไปด้วย แต่อย่างไรก็ตาม การรายงานเป็นเพียงการรายงานตามความสนใจ (สถาบันไทยพัฒนา, 2565) จนกระทั่งปี พ.ศ.2549 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปลี่ยนหลักการในการเปิดเผยใหม่โดยให้ผู้บริหารแต่ละกิจการควรมีนโยบายเกี่ยวกับหัวข้อสังคมและสิ่งแวดล้อมผ่านการรายงานข้อมูลด้านความยั่งยืน (Sustainability Information) และส่งเสริมการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนให้มีคุณภาพตามมาตรฐานสากล (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565) เพื่อให้สะท้อนการดำเนินการเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเพื่อความยั่งยืน

โดยแสดงถึงนโยบาย ผลกระทบ และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมของธุรกิจ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนและผู้ใช้อ้างอิงได้เห็นถึงมุมมองการดำเนินธุรกิจในมิติที่กว้างกว่าข้อมูลทางการเงิน โดยเพิ่มมุมมองทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือ ESG (Environmental, Social and Governance) การเปิดเผยข้อมูล ESG ช่วยเพิ่มความโปร่งใส ลดความไม่สมดุลของข้อมูล และเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Ellili, Nejla Ould Daoud, n.d. 2022) โดยที่ผู้บริหารแต่ละกิจการสามารถแสดงรายงานเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนมากกว่ารายงานตามข้อกำหนด (ปิยะดา เนตรสุวรรณ, มนทิพย์ ตั้งเอกจิต และ ภูริทัต อินยา, 2565) ของตลาดหลักทรัพย์ได้

อุตสาหกรรมเกษตรและ อุตสาหกรรมด้านอาหารของประเทศไทยเป็นอีกหนึ่งอุตสาหกรรมมีศักยภาพสูงในการผลิตเพื่อบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออก เนื่องจากประเทศไทยมีพื้นฐานด้านการผลิตทางการเกษตรที่มั่นคง ทำให้มีผลผลิตที่สามารถนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการแปรรูปได้อย่างหลากหลาย อุตสาหกรรมอาหารและอุตสาหกรรมเกษตรเป็นอุตสาหกรรมที่มีความเกี่ยวข้องกับปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมอย่างมาก (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565) และเป็นอุตสาหกรรมที่นักลงทุนต้องการทราบข้อมูลผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมของธุรกิจ ดังนั้น การเปิดเผยข้อมูลของธุรกิจจำเป็นต้องแสดงข้อมูลความเสี่ยงและประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ครอบคลุมประเด็นด้าน ESG ของกลุ่มอุตสาหกรรมด้วย (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565)

จากความต้องการของผู้ลงทุนที่มีต่อข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในปัจจุบันที่ไม่ได้จำกัดอยู่เพียงข้อมูลทางการเงิน การลงทุนเพื่อสร้างการเติบโตของธุรกิจ (จิรัญญา ตาวงษ์ และจิรพงษ์ จันทรงาม, 2565) เท่านั้น ผู้ลงทุนได้ให้ความสำคัญของข้อมูลที่มีใช้ตัวเลขทางการเงินเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ เพราะข้อมูลดังกล่าวสามารถบ่งชี้ถึงโอกาสและความเสี่ยง รวมทั้งขีดความสามารถขององค์กรที่มีต่อผลประโยชน์ในอนาคตของบริษัท (สถาบันไทยพัฒนา, 2565) การเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพและโปร่งใสเป็นกลไกที่หลายประเทศให้ความสนใจ เพราะการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพและโปร่งใสอาจนำมาใช้ปกป้องและคุ้มครองสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ (ฐิตารีย์ สันจรรยาศักดิ์, 2554) ทั้งนี้ลักษณะของ การเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนขึ้นอยู่กับประเภทอุตสาหกรรม (ปิยะดา เนตรสุวรรณ, มนทิพย์ ตั้งเอกจิต และ ภูริทัต อินยา, 2565) การเปิดเผยข้อมูลประสิทธิภาพ ESG ขององค์กร ขึ้นอยู่กับลักษณะทางอุตสาหกรรมที่แตกต่างกัน (Gholami et al., 2022) ดังนั้นผู้วิจัยมีความสนใจในศึกษาเกี่ยวกับความสำคัญของข้อมูลที่มีใช้ตัวเลขทางการเงินผ่านการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ประกอบด้วย มิติสิ่งแวดล้อม (E) มิติสังคม (S) และมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (G) ที่มีต่อผลการดำเนินงานโดยวัดจากอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) (โฆษิตา เปสตันยี และ ขวัญกมล ดอนขวา, 2561) โดยมีตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดของบริษัท (SIZE) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (PSMS) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) ซึ่งข้อมูลในงานวิจัยนี้มีประโยชน์โดยสามารถนำไปเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเกี่ยวกับการวางแผนและกำหนดนโยบายการดำเนินการจัดการความยั่งยืน เพื่อแสดงถึง ความโปร่งใสและสร้าง

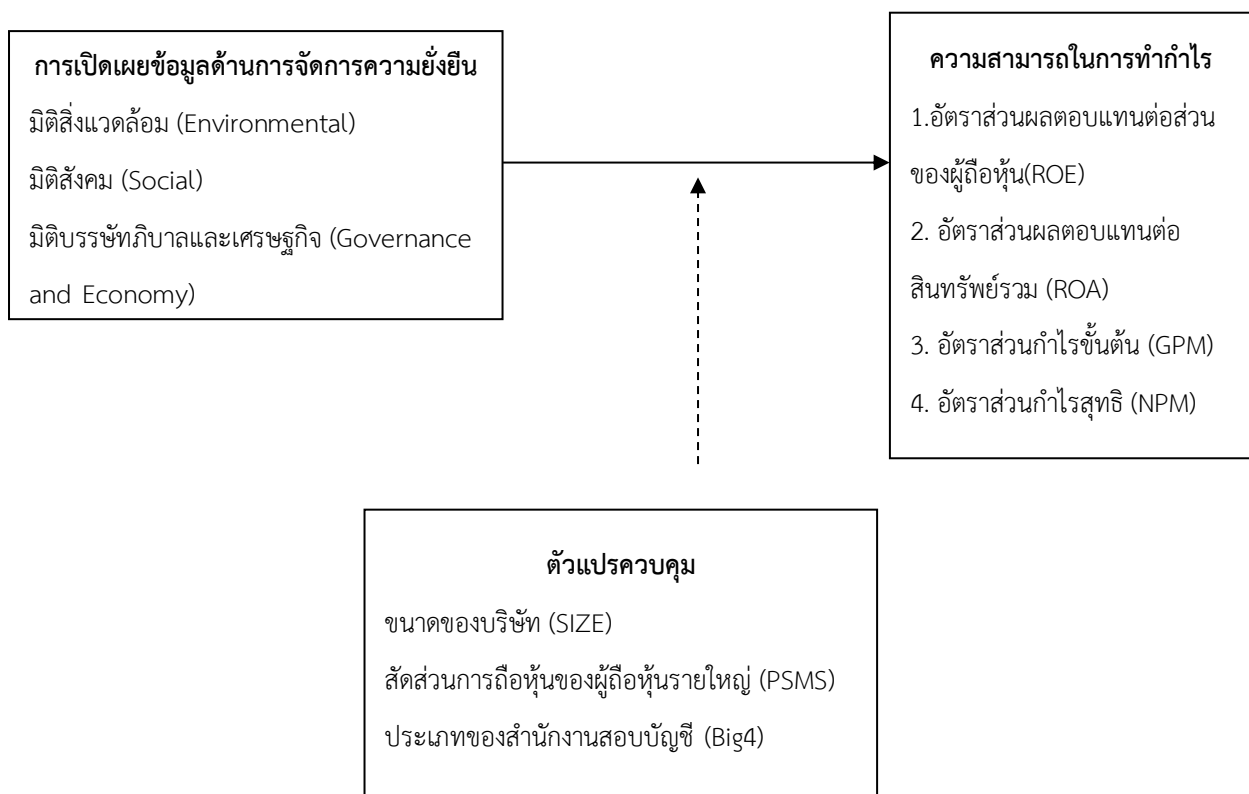
ความน่าเชื่อถือให้นักลงทุน อีกทั้งยังเป็นแนวทางให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำความรู้และความเข้าใจที่ได้จากงานวิจัยไปใช้ประกอบเป็นแนวทางในการตัดสินใจในการเลือกลงทุน

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กรอบแนวคิดการวิจัย

จากการที่ผู้วิจัยได้ทบทวนแนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจนนำมาซึ่งตัวแปรและกรอบแนวคิดในการวิจัยดังนี้



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

วิธีดำเนินการวิจัย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยกำหนดวิธีดำเนินการศึกษาค้นคว้าและมีวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ทั้งในส่วนของตัวแปรอิสระ และตัวแปรตาม ประชากร คือ กลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro and Food Industry) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 71 บริษัท โดยเก็บรวบรวมจาก SET-SMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างในการศึกษานี้ใช้วิธีการเลือกตัวอย่างแบบเจาะจงเนื่องจากข้อจำกัดทางข้อมูล ดังนั้น กลุ่มตัวอย่างของงานวิจัยนี้ได้แก่ บริษัทในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่มีข้อมูลครบถ้วนในปี พ.ศ. 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 67 บริษัท

ตัวแปรที่ศึกษา

1. ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาวิจัย คือ การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ประกอบด้วย มิติสิ่งแวดล้อม (Environmental) มิติสังคม (Social) และมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (Governance and Economy)
2. ตัวแปรตาม คือ ความสามารถในการทำกำไร (Profitability) ประกอบด้วย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) และอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM)
3. ตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดของบริษัท (SIZE) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (PSMS) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4)

เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูล

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ผู้วิจัยใช้กระดาดำทำการที่ออกแบบไว้สำหรับเก็บข้อมูลของบริษัทเป็นเครื่องมือในการรวบรวมข้อมูล แบ่งออกเป็น 2 ส่วน

ส่วนที่ 1 สำหรับเก็บรวบรวมข้อมูลทั่วไปและข้อมูลของบริษัทตามตัวแปรอิสระที่ได้กำหนดไว้จากรายงานประจำปีในปี 2564 และในฐานข้อมูล SET Smart ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ส่วนที่ 2 สำหรับวัดปริมาณการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนใช้ดัชนีการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนโดยจัดทำกระดาดำทำการ checklist ที่ผู้วิจัยพัฒนาขึ้นเป็น 2 ส่วน กระดาดำทำการส่วนแรกเกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน โดยอ้างอิงจากเอกสารแนะนำตัวชี้วัดด้านความยั่งยืน (ESG Metrics) เฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบบ 56-1 One Report (สำหรับรอบปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564 เป็นต้นไป) และคู่มือการแสดงผลข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน เพื่อให้ครอบคลุมตัวชี้วัดหลัก ด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ รวมทั้งสิ้น 53 คำถาม โดยให้คะแนนการเปิดเผยข้อมูลในแต่ละหัวข้อเท่ากับ 1 คะแนน หากบริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนตามที่กำหนด และได้รับคะแนนเท่ากับ 0 คะแนน หากบริษัทไม่มี

การเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนตามที่กำหนด กระจาดำการส่วนที่สอง เป็นคำถามที่เกี่ยวข้องกับอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนกำไรขั้นต้น และอัตราส่วนกำไรสุทธิ โดยรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินจาก SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตรวจสอบความถูกต้องของกระจาดำการเพื่อให้ครอบคลุมเนื้อหาของงานวิจัยผ่านการตรวจสอบจากผู้ทรงภายนอกที่ไม่ใช่นักวิจัย สรุปผลที่ได้จากการรวบรวมข้อมูล และนำมาทำกระจาดำการวิเคราะห์ข้อมูล เพื่ออภิปรายผลจากการวิจัยให้ครอบคลุมถึงวัตถุประสงค์ของการวิจัย พร้อมทั้งนำเสนอผลจากการวิจัย

วิธีรวบรวมข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้เก็บรวบรวมข้อมูลจากรายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูล 56-1 One Report สำหรับปี 2564 เพื่อให้เพียงพอต่อการวิเคราะห์ข้อมูล

สถิติที่ใช้การวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เพื่อใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของตัวแปร โดยแสดงผลในรูปความถี่และร้อยละ ค่าเฉลี่ยเลขคณิต ค่าสูงสุดค่าต่ำสุดและค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ได้แก่ การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ประกอบด้วย มิติสิ่งแวดล้อม (Environmental) มิติสังคม (Social) มิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (Governance and Economy) และความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity) อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return On Asset) อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Gross Profit Margin) และอัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) โดยมีตัวแปรควบคุม ประกอบด้วย ขนาดของบริษัท (Size) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Proportion of Shareholding of Major Shareholders) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4)

2. การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient Analysis) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกันเพื่อตรวจสอบปัญหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Multicollinearity) โดยผู้วิจัยใช้การทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson's Correlation Coefficient) วัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ซึ่งค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ทดสอบไม่มากกว่า 0.80 (อนุดิ คุณแก้ว, 2560)

3. การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาความสัมพันธ์และผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยแสดงเป็นแบบสมการ Regression

สรุปผลการวิจัย

1. การวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

ตารางที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ส่วนเบี่ยงเบน			
	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	มาตรฐาน
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ขนาดของกิจการ (SIZE)	670.04	842,680.62	29,648.20	112,665.21
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (PSMS)	23.05	98.09	59.77	17.44
มิติสิ่งแวดล้อม (Env.)	8.00	92.00	61.94	21.03
มิติสังคม (Soc.)	33.00	90.00	59.84	13.90
มิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (Gov.)	11.00	78.00	44.44	12.98

จากตารางที่ 1 ขนาดของกิจการโดยวัดจากมูลค่าของสินทรัพย์รวม พบว่า มูลค่าสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยเท่ากับ 29,648.20 ล้านบาท ขนาดของกิจการที่มีมูลค่าสินทรัพย์รวมต่ำสุดเท่ากับ 670.04 ล้านบาท และขนาดของกิจการที่มีมูลค่าของสินทรัพย์รวมสูงที่สุดกับ 842,680.62 ล้านบาท

สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ พบว่า สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 59.77 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีสัดส่วนต่ำสุดเท่ากับร้อยละ 23.05 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีสัดส่วนมากที่สุดเท่ากับร้อยละ 98.09 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมมีค่าเฉลี่ยร้อยละ 61.94 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมทั้งหมดที่ควรเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมต่ำสุด คิดเป็น ร้อยละ 8 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมทั้งหมดที่ควรเปิดเผย และ การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมสูงสุด คิดเป็นร้อยละ 92 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อมทั้งหมดที่ควรเปิดเผย

การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสังคมของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสังคมมีค่าเฉลี่ยร้อยละ 59.84 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสังคมทั้งหมดที่ควรเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสังคมต่ำสุด คิดเป็น ร้อยละ 33.00 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสังคมทั้งหมดที่ควรเปิดเผย และ การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสังคมสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 90.00 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติสังคมทั้งหมดที่ควรเปิดเผย

การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 44.44 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจทั้งหมดที่ควรเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจต่ำสุด คิดเป็นร้อยละ 11 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจทั้งหมดที่ควรเปิดเผย และ การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 78.00 ของข้อมูลการจัดการด้านความยั่งยืนในมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจทั้งหมดที่ควรเปิดเผย

ตารางที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาของประเภทสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประเภทสำนักงานสอบบัญชี (BIG4)	จำนวนบริษัท	ร้อยละ
ตรวจสอบบัญชีโดยสำนักงานสอบบัญชี BIG4	12	17.90
ตรวจสอบบัญชีโดยสำนักงานสอบบัญชีอื่น	55	82.10
รวม	100	100.00

จากตารางที่ 2 พบว่า ประเภทสำนักงานสอบบัญชี พบว่า บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ส่วนใหญ่คิดเป็นร้อยละ 82.10 มีการตรวจสอบบัญชีโดยสำนักงานสอบบัญชีที่อยู่ในกลุ่ม BIG4 ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 17.90 มีการตรวจสอบบัญชีโดยสำนักงานสอบบัญชีอื่น

ตารางที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาของความสามารถในการทำกำไร ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ส่วนเบี่ยงเบน			
	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	มาตรฐาน
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	-34.10	42.78	7.59	15.13
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	-20.40	36.92	7.40	10.40
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM)	-64.86	30.07	3.03	14.77
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM)	4.29	64.10	25.60	16.17

จากตารางที่ 3 พบว่า ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.59 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ต่ำที่สุดเท่ากับร้อยละ -34.10 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สูงสุดเท่ากับร้อยละ 42.78 ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.40 ค่าต่ำสุดเท่ากับร้อยละ -20.40 และมีค่าสูงสุด

อยู่ที่ร้อยละ 36.92 ด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.03 มี โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) ต่ำสุดเท่ากับร้อยละ -64.86 และมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) สูงสุดเท่ากับร้อยละ 30.07 และด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 25.60 โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่ำสุดเท่ากับร้อยละ 4.29 ค่าสูงสุดเท่ากับร้อยละ 64.10

2. การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient Analysis)

ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์สำหรับหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกัน เพื่อตรวจสอบปัญหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Multicollinearity) โดยการใช้การทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson's Correlation Coefficient) ในการวัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ซึ่งค่าสหสัมพันธ์ไม่ควรเกิน 0.80 (อนติ คุณแก้ว, 2560)

ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

	SIZE	PSMS	BIG4	AGES	E	S	G
SIZE	1.000						
PSMS	-0.131	1.000					
BIG4	0.105	0.173	1.000				
E	0.144	0.104	0.081	-0.234	1.000		
S	0.068	0.010	0.212	-0.148	0.404**	1.000	
G	0.162	0.060	-0.034	-0.164	0.499**	0.480**	1.000

** ความสัมพันธ์ที่ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.01 (2-tailed)

จากตารางที่ 4 แสดงให้เห็นถึงการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ระหว่างตัวแปรอิสระทั้งหมดของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ในปี 2564 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พบว่า ตัวแปรอิสระทั้งหมดตามตารางที่ 4 ไม่มีตัวแปรอิสระใดที่มีความสัมพันธ์กันสูงเกิน 0.80 เนื่องจากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์จากการทดสอบ อยู่ในช่วงต่ำสุด เท่ากับ -0.234 และสูงสุดเท่ากับ 0.499 ซึ่งเป็นค่าที่ยอมรับได้ จึงไม่เกิดปัญหา Multicollinearity สามารถนำตัวแปรอิสระทั้งหมดเข้าสู่ตัวแบบสมการถดถอยพหุคูณ

3. การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

3.1 ผลการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณเพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่ส่งผลต่อความสามารถทำกำไร ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

ตารางที่ 5 แสดงผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-16.716	9.949		-1.680	0.098		
E	25.080	9.706	0.349	2.584	0.012**	0.703	1.422
S	-11.729	14.918	-0.108	-0.786	0.435	0.681	1.467
G	3.800	16.675	0.033	0.228	0.821	0.626	1.597
SIZE	-0.330	0.312	-0.125	-1.059	0.294	0.925	1.081
PSM	0.080	0.102	0.092	0.781	0.438	0.925	1.082
BIG4	11.976	4.730	0.306	2.532	0.014**	0.877	1.140
R = 0.481 R ² = 0.232 Adj R ² = 0.155 Durbin-Watson = 1.296 Sig. F = 0.012							

**ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน ประกอบด้วย มิติสิ่งแวดล้อม (E) มิติสังคม (S) มิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (G) และความสามารถในการทำกำไร ด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณพบว่า ค่า P-Value การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม (E) ประเภทของสำนักงานสอบบัญชี อยู่ที่ 0.012 และ 0.014 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 ($p < 0.05$) สามารถสรุปได้ว่า ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์เชิงเส้นตรงกับตัวแปรตาม คือ ความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 นอกจากนี้ ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม (E) ประเภทของสำนักงานสอบบัญชีสามารถพยากรณ์ตัวแปรความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ได้ร้อยละ 23.20 ($R^2 = 0.232$) จากค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยซึ่งซึ่งเป็นคะแนนมาตรฐาน (β) ของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม (E) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี มีค่าเท่ากับ 0.349 และ 0.306 สามารถเขียนสมการพยากรณ์ในรูปคะแนนมาตรฐานได้ดังนี้

$$ROE = 0.349E + 0.306BIG4$$

3.2 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณเพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

ตารางที่ 6 แสดงผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

Model	Unstandardized		Standardized		Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients	t		Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-7.312	6.760		-1.082	0.284		
E	18.495	6.594	0.374	2.805	0.007**	0.703	1.422
S	-11.423	10.135	-0.153	-1.127	0.264	0.681	1.467
G	0.516	11.329	0.006	0.046	0.964	0.626	1.597
SIZE	-0.222	0.212	-0.122	-1.047	0.299	0.925	1.081
PSM	0.046	0.069	0.077	0.664	0.509	0.925	1.082
BIG4	9.064	3.214	0.337	2.820	0.006**	0.877	1.140
R = 0.499 R ² = 0.249 Adj R ² = 0.174 Durbin-Watson = 1.370 Sig. F = 0.007							

**ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน และความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) โดยใช้วิธีวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณพบว่า ค่า P-Value การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน มิติสิ่งแวดล้อม (E) ประเภทของสำนักงานสอบบัญชี อยู่ที่ 0.007 และ 0.006 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 ($p < 0.05$) จึงสามารถสรุปได้ว่า ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์เชิงเส้นตรงกับตัวแปรตาม คือ ความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 นอกจากนี้ ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม (E) ประเภทของสำนักงานสอบบัญชีสามารถพยากรณ์ความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ได้ร้อยละ 24.90 ($R^2 = 0.249$) จากค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยซึ่งซึ่งเป็นคะแนนมาตรฐาน (β) ของ การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน มิติสิ่งแวดล้อม (E) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) มีค่าเท่ากับ 0.374 และ 0.337 สามารถเขียนสมการพยากรณ์ในรูปคะแนนมาตรฐานได้ดังนี้

$$ROA = 0.374E + 0.337BIG4$$

3.3 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณเพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่ส่งผลต่อความสามารถทำกำไร ด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM)

ตารางที่ 7 แสดงผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

Model	Unstandardized		Standardized		Collinearity		
	Coefficients		Coefficients	t	Sig.	Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	14.775	11.759		1.256	0.214		
E	-14.285	11.471	-0.186	-1.245	0.218	0.703	1.422
S	6.327	17.631	0.054	0.359	0.721	0.681	1.467
G	23.344	19.708	0.187	1.184	0.241	0.626	1.597
SIZE	-0.260	0.368	-0.092	-0.706	0.483	0.925	1.081
PSM	0.026	0.121	0.028	0.218	0.828	0.925	1.082
BIG4	5.283	5.591	0.126	0.945	0.348	0.877	1.140
R = 0.245 R ² = 0.060 Adj R ² = 0.034 Durbin-Watson = 1.656 Sig. F = 0.700							

**ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากตารางที่ 7 พบว่า ค่าสถิติทดสอบ F เป็นการทดสอบว่าตัวแปรตามจะขึ้นอยู่กับตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวแปร จากการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ แบบจำลองโดยรวมมีค่า p-value 0.700 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด 0.05 ($p > 0.05$) สามารถสรุปได้ว่า ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประกอบด้วย มิติสิ่งแวดล้อม (E) มิติสังคม (S) และมิติบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ ไม่มีความสัมพันธ์เชิงเส้นตรงกับตัวแปรตาม คือ ความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

3.4 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณเพื่อศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่ส่งผลต่อความสามารถทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NMP)

ตารางที่ 8 แสดงผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับความสามารถในการทำกำไรด้านด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NMP) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

Model	Unstandardized		Standardized		Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients	t		Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-31.159	8.345		-3.734	0.000		
E	33.952	8.142	0.484	4.170	0.000***	0.703	1.422
S	-4.187	12.513	-0.039	-0.335	0.739	0.681	1.467
G	-14.274	13.987	-0.125	-1.021	0.312	0.626	1.597
SIZE	-0.252	0.261	-0.097	-0.964	0.339	0.925	1.081
PSMS	0.179	0.086	0.211	2.088	0.041**	0.925	1.082
BIG4	14.250	3.968	0.373	3.591	0.001***	0.877	1.140
R = 0.658 R ² = 0.433 Adj R ² = 0.376 Durbin-Watson = 1.931 Sig. F = 0.000							

**ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

***ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.001

จากตารางที่ 8 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน และความสามารถในการทำกำไร ด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NMP) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณพบว่า ค่า P-Value การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน มิติสิ่งแวดล้อม (E) ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ระดับ 0.001 ($p < 0.001$) ส่วนสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) มีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 ($p < 0.05$) สามารถสรุปได้ว่า ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความสัมพันธ์เชิงเส้นตรงกับตัวแปรตาม คือ ความสามารถในการทำกำไรด้านด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NMP) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.001 นอกจากนี้ ตัวแปรการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม (E) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (PSMS) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) สามารถพยากรณ์ตัวแปรความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NMP) ได้ร้อยละ 43.30 ($R^2 = 0.433$) จากค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยซึ่งซึ่งเป็นคะแนนมาตรฐาน (β) ของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม (E) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (PSMS) และประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) มีค่าเท่ากับ 0.484 0.211 และ 0.373 ตามลำดับ สามารถเขียนสมการพยากรณ์ในรูปแบบคะแนนมาตรฐานได้ ดังนี้

$$NMP = 0.484E + 0.211PSMS + 0.373BIG4$$

อภิปรายผลการวิจัย

จากการศึกษาถึงผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่ามีหลายมิติที่มีผลกระทบเชิงบวกและไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร สามารถอภิปรายผลได้ดังนี้

1. จากการวิเคราะห์ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน (ESG) ต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมิติสิ่งแวดล้อม ส่งผลกระทบเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้งานวิจัยยังพบว่า ตัวแปรควบคุมที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ได้แก่ ประเภทของสำนักงานสอบบัญชี กล่าวคือ หากบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมิติสิ่งแวดล้อมเพิ่ม 1 หน่วย และการเลือกประเภทของสำนักงานสอบบัญชีในกลุ่ม BIG4 เพิ่มขึ้น 1 หน่วย ส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.655 หน่วย สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุรีย์ โปษกรณัฐ (2565) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการวิจัยพบว่า การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อมูลค่ากิจการ ด้านมุมมองภายใน(อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 และงานวิจัยของ นอกจากนี้ งานวิจัยของ Alareeni, & Hamdan (2020) ได้ศึกษาเรื่อง ผลกระทบของ ESG ต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน S&P 500 ของสหรัฐฯ ผลการวิจัยพบว่า การเพิ่มขึ้นของระดับการเปิดเผย ESG, EVN จะทำให้ ROA และ ROE สูงขึ้น

2. จากการวิเคราะห์ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน (ESG) ต่อความสามารถในการทำกำไรด้านผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมิติสิ่งแวดล้อม ส่งผลกระทบเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้งานวิจัยยังพบว่า ตัวแปรควบคุมที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ได้แก่ ประเภทของสำนักงานสอบบัญชี กล่าวคือ หากบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมิติสิ่งแวดล้อมเพิ่ม 1 หน่วย และการเลือกประเภทของสำนักงานสอบบัญชีในกลุ่ม BIG4 เพิ่มขึ้น 1 หน่วย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 0.711 หน่วย สอดคล้องกับงานวิจัยของ Kumar, & Firoz, (2022) ได้ศึกษาเรื่อง ผลประกอบการทางการเงินมีคุณค่าต่อการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) หรือไม่? มุมมองการเปิดเผยด้านความยั่งยืนขององค์กร พบว่ามีความเชื่อมโยงเชิงบวกที่สำคัญระหว่างการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมกับ ROA และ ROCE ที่ระดับ

นัยสำคัญทางสถิติ 0.05 และ 0.10 นอกจากนี้ งานวิจัยของ Alareeni, & Hamdan (2020) ได้ศึกษาเรื่องผลกระทบของ ESG ต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน S&P 500 ของสหรัฐอเมริกาผลการวิจัยพบว่าการเพิ่มขึ้นของระดับการเปิดเผย ESG, EVN จะทำให้ ROA และ ROE สูงขึ้น

3. จากการวิเคราะห์ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน (ESG) ต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมีผลเชิงบวกเล็กน้อย ไม่มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM) ของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของทริยา พงษ์พันธุ์ (2558) ได้ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมสังคมและบรรษัทภิบาลขององค์กรกับผลประกอบการทางการเงินของบริษัทหมวดธุรกิจพลังงานที่อยู่ในดัชนี SET 50 พบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลขององค์กรกับผลประกอบการทางการเงินไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GPM)

4. จากการวิเคราะห์ผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน (ESG) ต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NMP) พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมีผลเชิงบวกเล็กน้อย ส่งผลบวกเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้งานวิจัยยังพบว่า ตัวแปรควบคุมที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ ได้แก่ ประเภทของสำนักงานสอบบัญชี และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กล่าวคือ หากบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนมีผลเชิงบวกเล็กน้อยเพิ่ม 1 หน่วย การเลือกประเภทของสำนักงานสอบบัญชี (BIG4) เพิ่ม 1 หน่วย และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพิ่ม 1 หน่วย ส่งผลให้อัตราส่วนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1.068 หน่วย สอดคล้องกับงานวิจัยของวิยะดา ปิ่นแก้ว และ จิรพงษ์ จันทรงาม (2565) ที่ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการและลักษณะเฉพาะของกิจการส่งผลต่อความสามารถในการจัดการกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET 100) ผลการศึกษาชี้ให้เห็นว่า สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนกำไรสุทธิ (NPM) ในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญ และงานวิจัยของวิภาดา ภาโนมัย และณรงค์นิตย์ จันทรจรัส (2559) เรื่องโครงสร้างคณะกรรมการบริหารกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ผลวิจัยแสดงให้เห็นว่า สัดส่วนจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 5 อันดับแรก มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัท

ข้อเสนอแนะ

1. ข้อเสนอแนะในการนำผลวิจัยไปใช้

1.1 จากการศึกษาผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนใน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยเฉพาะข้อมูลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม ดังนั้น นอกจากข้อมูลทางด้านการเงินแล้ว การเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance หรือ ESG) นับเป็นกระบวนการสำคัญที่สร้างความโปร่งใส และความน่าเชื่อถือขององค์กรต่อผู้ลงทุน และเพื่อให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อคุณภาพของการเปิดเผยและรายงานข้อมูลด้านความยั่งยืนที่สอดคล้องกับความสนใจและความต้องการใช้ข้อมูลของผู้มีส่วนได้เสีย สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ควรส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยส่งเสริมการรายงานข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืนทุกมิติให้มากยิ่งขึ้น

1.2 ผลการวิจัยเป็นการใช้ข้อมูลในอดีตมาวิเคราะห์ ดังนั้น นักลงทุนควรติดตามงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในทุกไตรมาสเพื่อให้ได้ข้อมูลที่ปัจจุบันและลดความเสี่ยงในการลงทุน

2. ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

สำหรับผู้สนใจจะศึกษาผลกระทบบริษัทในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถศึกษาเพิ่มเติมโดยวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบระดับหรือคุณภาพของการแสดงรายการเปิดเผยข้อมูลด้านการจัดการความยั่งยืน โดยเปรียบเทียบกับปี 2565 เป็นต้นไป รวมถึงศึกษาในกลุ่มธุรกิจที่แตกต่างกันว่ามีผลของการวิจัยแตกต่างกันหรือไม่อย่างไร

เอกสารอ้างอิง

- จิรัฐญา ตาวงษ์, และจิรพงษ์ จันทรงาม. (2565). ผลกระทบของการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร. *วารสารวิชาการและวิจัย มหาวิทยาลัยภาคตะวันออกเฉียงเหนือ*, 12(1), 159-171.
- โฆษิตา เปสตันยี และ ขวัญมณ ดอนขวา. (2561). ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารการบัญชีและการจัดการ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม*, 10(2), 43-55.
- ฐิตารีย์ สันจรรุญศักดิ์. (2554). การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน. *วารสารดุสิตบัณฑิตทางสังคมศาสตร์ (ฉบับมนุษยศาสตร์)*, 1 (2), 38-47.
- ทริยา พงษ์พันธุ์. (2558). ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมสังคม และบรรษัทภิบาลขององค์กรกับผลประกอบการทางการเงินของบริษัทหมวดธุรกิจพลังงานที่อยู่ในดัชนี SET 50. (สารนิพนธ์ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต).
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2565). *การส่งเสริม ESG สำหรับ บริษัทจดทะเบียน*. สืบค้นเมื่อ 20 มิถุนายน 2565, <https://www.setsustainability.com/page/thsi-thailand-sustainability-investment>.

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2565). *คู่มือการรายงานความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน_กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร*. สืบค้นเมื่อ 31 พฤษภาคม 2565, <https://www.setsustainability.com/libraries/1123/item/-esg-metrics>
- ปิยะดา เนตรสุวรรณ, มนทิพย์ ตั้งเอกจิต, และภุริทัต อินยา. (2565). การเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์*, 39(1), 1-26.
- วิภาดา ภาโนมัย, และ นงคินิตย์ จันทร์จรัส. (2559). โครงสร้างคณะกรรมการบริหารกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม. *วารสารการจัดการ มหาวิทยาลัยวลัยลักษณ์*, 5 (2), 44-55.
- วิยะดา ปิ่นแก้ว, และ จิรพงษ์ จันทรงาม. (2565). ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการและลักษณะเฉพาะของกิจการส่งผลต่อความสามารถในการจัดการกำไรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET 100). *วารสารวิจัยมหาวิทยาลัยเวสเทิร์น มนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์*, 8(2). 155-170
- สถาบันไทยพัฒน์. (2565). *แนวทางการเปิดเผยข้อมูล ESG ตามแบบ 56-1 (ใหม่)*. สืบค้นเมื่อ 20 มิถุนายน 2565, <https://www.thaicrs.com/2020/09/esg-56-1.html>
- สุรีย์ โขษภรณ์. (2565). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารมหาวิทยาลัยวิชาการ*, 9 (2), 109-125.
- อนุวัติ คุณแก้ว. (2560). *สถิติเพื่อการวิจัย* (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- Alareeni, B. A., and Hamdan, A. (2020). ESG impact on performance of US S&P 500-listed firms. *Corporate Governance. The International Journal of Effective Board Performance*, 20(7), 1409–1428. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2020-0258>
- Ellili, N. O. D. (2022). Impact of ESG disclosure and financial reporting quality on investment efficiency. *Corporate Governance. The International Journal of Effective Board Performance*, 22(5), 1094–1111. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2021-0209>
- Gholami, A., Sands, J., and Shams, S. (2022). The Impact of Corporate ESG Performance Disclosure across Australian Industries. *Australasian Business, Accounting and Finance Journal*, 16(4), 180–200. <https://doi.org/10.14453/aabfj.v16i4.10>
- Kumar, P., and Firoz, M. (2022). Does Accounting-based Financial Performance Value Environmental, Social and Governance (ESG) Disclosures? A detailed note on a corporate sustainability perspective. *Australasian Accounting Business & Finance Journal*, 16(1), 41–72. <https://doi.org/10.14453/aabfj.v16i1.4>