

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

ผู้เขียน นายพงษ์คนัย ยาวิชัย

ปริญญา บัญชีมหาบัณฑิต

อาจารย์ที่ปรึกษา อาจารย์ ดร. ดุรยา สุขดมยา

### บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยรวบรวมข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2556 – 2557 จำนวน 183 ชุดข้อมูล จากแบบแสดงข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รวมไปถึงรายงานประจำปี (แบบ 56-2) และการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในเว็บไซต์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยวัดระดับการเปิดเผยข้อมูลซึ่งใช้กระดาษทำการการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมประกอบด้วย 8 หลักการ 44 รายการการเปิดเผยข้อมูล วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมกับราคาหลักทรัพย์โดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ โดยมีตัวแปรอิสระ คือ การเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม และตัวแปรควบคุม คือ ขนาดของบริษัท กำไรสุทธิ ประเภทอุตสาหกรรม

ผลการศึกษา พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ มีเพียง 1 หลักการเท่านั้นที่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 คือ ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์ ส่วนอีก 7 หลักการ พบว่า ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ ได้แก่ การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน การเคารพลีทิมมนุษยชน การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม การดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม การร่วม

พัฒนาชุมชนหรือสังคม และการมีนวัตกรรมและเผยแพร่นวัตกรรม และเมื่อทำการวิเคราะห์โดยการรวมข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมเป็นตัวแปรเดียว พบว่า ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่าข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมมีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์เพียงบางหลักการ และในภาพรวมพบว่าไม่มีความสัมพันธ์ กล่าวคือหากบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ มีการเปิดเผยข้อมูลด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมเพิ่มขึ้นหรือลดลง ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจะไม่เพิ่มขึ้นหรือลดลงตาม

ในด้านตัวแปรควบคุม พบว่า มีเพียงกำไรสุทธิ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาหลักทรัพย์ ส่วนที่เหลือทั้งขนาดของบริษัท กลุ่มธุรกิจหรือประเภทอุตสาหกรรมอื่น พบว่า ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

**Independent Study Title**      The Relationship Between Disclosure of Social and Environmental Responsibility and Stock Price of Companies Listed in Market for Alternative Investment

**Author**                              Mr. Pongdanai Yawichai

**Degree**                                Master of Accounting

**Advisor**                              Lecturer Dr. Duraya Sukthomya

## **ABSTRACT**

This independent study aims to study the relationship between disclosure of social and environmental responsibility and stock price of companies listed in the Market for Alternative Investment (MAI). From 2013 to 2014, the 183 sets of data were collected to study in reference to Annual Registration Statement (form 56-1), Annual Report (form 56-2) and disclosure of social and environmental responsibility in companies website. To study the relationship, a working paper was developed to determine the 8 principles consisting of 44 disclosure items. Data were analyzed by using the method of Multiple Linear Regression. The independent variables were disclosures of social and environmental responsibility where the controlled variables were company size, net profit and industry types.

The study found that the only correlating principle of social and environmental responsibility to stock price was Consumer Issues. The relationship was statistically significant at the 0.05 level with negative direction. Where as the others principles; which were: Fair Operating Practices, Anti-Corruption and Corruption, Human Rights, Labor Practices, Environment, Community Involvement and Development, Innovations and Publishing the Innovation were found not relating to stock price. Combining 8 principles into single variable disclosure of social and environmental responsibility was not relating to stock price. The results imply that, if the companies listed in MAI disclose more information of Social and Environmental Responsibility, the stock price of those companies were not affected.

For the controlled variables, only net profit and consumer products industry type were found to relate with stock price, whereas, company size, and the other industry types were found not relating.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved