



ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม
ธรรมาภิบาลขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวด
ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Fundamental Economic Factors and Responsibility for the
Environment, Society, and Corporate Governance Affecting the
Market Value of Companies in the Energy and Utilities Sector
Listed on the Stock Exchange of Thailand

นवल วันโย
Nawapon Wonyo

การค้นคว้าอิสระเสนอต่อมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร
เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2565

ชื่อเรื่องการค้นคว้าอิสระ บัณฑิตพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อ
สิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อ
มูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและ
สาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อ นามสกุล นายนพพล วันโย
ชื่อปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
กลุ่มวิชา การบัญชี
คณะ บริหารธุรกิจ
อาจารย์ที่ปรึกษา ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ศิริรัตน์ พ่วงแสงสุข

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระได้ให้ความเห็นชอบการค้นคว้าอิสระฉบับนี้แล้ว

..... ประธานกรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. สิริรัตน์ พ่วงแสงสุข)

..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พัทธยา เห็นกลาง)

..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ศิริรัตน์ พ่วงแสงสุข)

คณะบริหารธุรกิจมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร อนุมัติให้เน้นการค้นคว้าอิสระ
ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

..... คณบดีคณะบริหารธุรกิจ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. รัตนาวลี ไม้สัก)

วันที่ 22 เดือน กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566

ชื่อเรื่องการค้นคว้าอิสระ	ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อ นามสกุล	นายนवल วันโย
ชื่อปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
กลุ่มวิชา	การบัญชี
คณะ	บริหารธุรกิจ
ปีการศึกษา	2565

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ และความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่ส่งผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างคือ บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Source) ที่ได้จากงบการเงินของบริษัทระหว่างปี พ.ศ. 2560 – พ.ศ. 2564 รวม 5 ปี สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์คือ การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis) และการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณแบบเป็นขั้นตอน (Stepwise Multiple Regression)

ผลการวิจัยพบว่า การวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณแบบเป็นขั้นตอน (Stepwise Multiple Regression) ระหว่างปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ และความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ต่อมูลค่าตามราคาตลาด การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) มีความสัมพันธ์ทางบวก กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) และรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) อัตราเงินเฟ้อ (INF) ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) และประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

คำสำคัญ : ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ, สิ่งแวดล้อม, สังคม, ธรรมชาติ, ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

Independent Study Title	Fundamental Economic Factors and Responsibility for the Environment, Society, and Corporate Governance Affecting the Market Value of Companies in the Energy and Utilities Sector Listed on the Stock Exchange of Thailand
Author	Mr.Nawapon Wonyo
Degree	Master of Business Administration
Field Study	Accounting
Faculty	Business Administration
Academic Year	2022

ABSTRACT

The research purpose is to study fundamental economic factors, and responsibilities for the environment, society, corporate governance that affect the market value of energy and utilities sector listed on the Stock Exchange of Thailand. The sample is companies in the energy and utilities sector listed on the Stock Exchange of Thailand. The data was collected from secondary sources derived from the companies' financial statements between 2017 - 2021, totaling 5 years. The statistics used in the analysis are: Pearson Correlation Analysis and Stepwise Multiple Regression Analysis

The results showed that, using Stepwise Multiple Regression Analysis, fundamental economic factors & responsibilities for the environment, society, corporate governance on market value, rankings in the ESG100, Sustainable Stocks (THSI), and Global Sustainable Stocks (DJSI) were positively correlated with market capitalization (MCAP). Moreover, there was a reverse relationship between Sustainability Reporting Awards (CSR) and market capitalization (MCAP). There was no correlation between Savings Interest Rates (INT), Inflation Rates (INF), Gross Domestic Product (GDP), and Corporate Governance Rating (CGR); and market capitalization (MCAP).

Keywords : Fundamental Economic Factors, Environment, Society, Governance, Energy and Utilities Sector

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าอิสระฉบับนี้สำเร็จสมบูรณ์ได้ด้วยความกรุณาจาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิริรัตน์ พ่วงแสงสุข อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ ที่ได้ให้คำแนะนำและข้อคิดเห็นต่าง ๆ ของการวิจัยมาโดยตลอดรวมทั้ง ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ฐิตาภรณ์ สินจรรย์ศักดิ์ และ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.พัทริยา เห็นกลาง ที่กรุณาสละเวลามาเป็นอาจารย์สอบการค้นคว้าอิสระ พร้อมทั้งให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ในการจัดทำการค้นคว้าอิสระฉบับนี้ให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ผู้วิจัยขอขอบพระคุณคณาจารย์ของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนครและ อาจารย์พิเศษทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทความรู้ต่าง ๆ ซึ่งผู้วิจัยได้นำมาใช้ในงานวิจัยฉบับนี้รวมถึง ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่โครงการประจำหลักสูตรซึ่งคอยช่วยประสานงานต่าง ๆ ด้วยดี

นอกจากนี้ ผู้วิจัยขอขอบคุณบิดา มารดา สมาชิกในครอบครัวทุกคน และเพื่อน ๆ ทุกท่าน ผู้บังคับบัญชา ที่คอยให้การสนับสนุน ให้คำแนะนำ เป็นกำลังใจมาโดยตลอด

นวพล วันโย



สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	ก
ABSTRACT	ข
กิตติกรรมประกาศ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ช
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.4 สมมติฐานการวิจัย	4
1.5 กรอบแนวคิดการวิจัย	6
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.7 คำนิยามศัพท์	7
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	9
2.2 แนวคิดเรื่องความรับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลขององค์กร	11
2.3 ความรู้เกี่ยวกับอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ	18
2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	19
บทที่ 3 วิธีดำเนินการ	
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	26
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	29
3.3 วิธีการเก็บข้อมูล	31

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 3 วิธีดำเนินการ (ต่อ)	
3.4 ตัวแปรและการวัดค่า	31
3.5 วิธีวิเคราะห์ข้อมูล	33
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)	37
4.2 การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)	42
4.3 การวิเคราะห์สถิติของการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)	44
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	47
5.2 อภิปรายผลการศึกษา	50
5.3 ข้อเสนอแนะการศึกษา	53
บรรณานุกรม	55
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ตารางข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์	62
ภาคผนวก ข วิเคราะห์ผลสถิติด้วยโปรแกรม SPSS	79
ประวัติการศึกษาและการทำงาน	85

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
3.1	รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บริษัทใน ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค	27
3.2	รวบรวมตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา และวิธีหาค่าของตัวแปร แต่ละชนิด	29
3.3	ตัวแปรและการวัดค่า	31
4.1	สรุปผลตัวแปรอิสระปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564	37
4.2	สรุปผลการประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)	38
4.3	สรุปผลการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	39
4.4	สรุปผลบริษัทที่ได้รับการคัดเลือกในให้อยู่ในกลุ่มรายชื่อ หุ้นยั่งยืน (THSI)	39
4.5	สรุปผลบริษัทที่ได้รับการคัดเลือกในให้อยู่ในกลุ่มหุ้น ยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	40
4.6	สรุปผลบริษัทที่ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)	41
4.7	สรุปผลตัวแปรตามมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564	41
4.8	การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis)	42
4.9	การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธี เพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression)	45

สารบัญภาพ

ภาพ		หน้า
1.1	กรอบแนวคิดการวิจัย	6
2.1	รายละเอียดผลคะแนนในแต่ละระดับ	14
2.2	แผนผังขั้นตอนการดำเนินงานเพื่อเข้ามามีรายชื่อใน SETTHSI	15



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจัยพื้นฐานเป็นสิ่งสำคัญที่กำหนดมูลค่าของหลักทรัพย์ซึ่งสามารถแยกออกได้เป็น 3 ปัจจัย ได้แก่ 1) ปัจจัยทางเศรษฐกิจถ้าเศรษฐกิจดีมูลค่าของหลักทรัพย์มักจะเพิ่มขึ้นเพราะผู้ลงทุนมองว่าโอกาสที่บริษัทจะมีผลการดำเนินงานขาดทุนมีน้อยจึงกล้าที่จะลงทุนหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 2) ปัจจัยเฉพาะของอุตสาหกรรมถ้าอุตสาหกรรมใดอยู่ในช่วงขาขึ้นราคาหลักทรัพย์ที่อยู่ในอุตสาหกรรมนั้นมักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมนั้นจะปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะอุตสาหกรรม 3) ปัจจัยด้านดำเนินงาน เป็นตัวแปรที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทนั้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจกลยุทธ์ของบริษัทและความสามารถของผู้บริหาร (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558)

ปัจจัยภายนอกอย่างปัจจัยเศรษฐกิจเป็นปัจจัยที่สำคัญ เพราะเป็นส่วนหนึ่งที่จะสะท้อนไปถึงการคาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท และเนื่องด้วยสถานการณ์โลกในปัจจุบันที่เปลี่ยนอย่างรวดเร็ว การวิเคราะห์ผลกระทบที่ได้รับจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจจึงมีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ และการตัดสินใจของผู้บริหารที่จะลงทุนในโครงการต่าง ๆ เพื่อให้บริษัทได้รับผลประโยชน์สูงสุด

การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจในปัจจุบันทั้งจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 รวมถึงสงครามรัสเซีย – ยูเครน ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ทั้งในเรื่องการเกิดวิกฤตพลังงานทำให้ราคาสินค้าในกลุ่มพลังงานปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้น (กรุงเทพธุรกิจ, 2565) และการดำเนินมาตรการปรับลดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) ของธนาคารกลางสหรัฐ เพื่อลดสภาพคล่องเงินดอลลาร์ในตลาด ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินบาท เป็นต้น (Finomena, 2022) ซึ่งปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจเหล่านี้ เป็นตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของบริษัทในธุรกิจพลังงาน และ

สาธารณูปโภค เป็นไปตามงานวิจัยของฟวงเพชร ภูษี (2560) ที่ศึกษาเรื่องการศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อดัชนีราคาหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการวิจัยพบว่าตัวแปรที่สามารถอธิบายดัชนีราคาหลักทรัพย์หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG) ได้แก่ ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และราคาน้ำมันดิบ (West Texas Intermediate OIL) โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ อัตราเงินเฟ้อ (INF), ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), อัตราการแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (EX) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยการศึกษาครั้งนี้ได้นำเครื่องมือ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Interest Rate) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar Exchange Rate) อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มาใช้เป็นตัวแปรในงานวิจัยนี้

แนวคิดเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environment, Social, Governance) เป็นแนวคิดที่กำลังได้รับความสนใจจากนักลงทุนทั่วโลก เนื่องจาก เป็นแนวคิดที่มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจด้วยความยั่งยืน มากกว่าที่จะหวังผลกำไรเพียงอย่างเดียว (Investment Style) โดยแนวคิดเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล จะช่วยสร้างความน่าเชื่อถือแก่ธุรกิจ ในเรื่องความรับผิดชอบต่อธุรกิจที่มีต่อผู้มีส่วนได้เสีย และการนำเสนอผลการดำเนินงานในการพัฒนาธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ได้ให้ความสำคัญในการส่งเสริมการพัฒนายั่งยืนในภาคตลาดทุน รวมถึงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการธุรกิจโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลขององค์กร (Environmental, Social and Governance) รวมถึงการยกระดับการดำเนินงานด้าน สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล และส่งเสริมการลงทุนที่ยั่งยืน (Sustainable Investment) ในกลุ่มผู้ลงทุนและผู้ประกอบวิชาชีพในสถาบันตัวกลาง เพื่อที่จะเสริมสร้างรากฐานอันเข้มแข็งให้แก่ภาคตลาดทุน และส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยมีส่วนช่วยพัฒนาเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมไปพร้อมกันอย่างสมดุลและยั่งยืน (ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน, 2565) โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดระดับแนวคิดเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ักลงทุนใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน ได้แก่ การประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR) การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) ดัชนีกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) ดัชนีกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) และรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG (CSR)

ซึ่งแนวคิดเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ส่งผลกระทบต่อธุรกิจหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวส่วนใหญ่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล ได้แก่ ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ และน้ำมัน ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงที่ก่อให้เกิดก๊าซเรือนกระจกที่เป็นต้นเหตุของภาวะโลกร้อน

ร้อน ทำให้ธุรกิจหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคมีแนวโน้มที่จะต้องเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมในรายงานประจำปีของบริษัทมากกว่าธุรกิจประเภทอื่น เนื่องข้อมูลดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของกิจการ เป็นไปตามงานวิจัยของ วิริยา จงรักษ์สัตย์ (2561) ที่ศึกษาเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลทางสังคมและสิ่งแวดล้อมตามกรอบการจัดทำรายงานของ GRI: กรณีสึกษา บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มดัชนีเซท 100 ผลการวิจัยพบว่า กลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม (ประเภทธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์) และกลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร (ประเภทธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค) มีการรายงานข้อมูลสังคมและสิ่งแวดล้อมมากกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น และ ทักษพร อินทร์เทศ (2562) ที่ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมและมูลค่ากิจการตามราคาตลาดหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ : กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม ผลการวิจัยพบว่า การเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมด้านการตรวจติดตามสิ่งแวดล้อมและการวิจัยและพัฒนา มีความสัมพันธ์กับมูลค่ากิจการตามราคาตลาดหุ้นสามัญอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.05 และการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมยังส่งผลดีต่อภาพลักษณ์องค์กรอีกด้วย

แต่ในปัจจุบันแนวคิดเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล อาจไม่ได้รับความสนใจจากผู้บริหารบางกลุ่ม เพราะอาจมองว่าแนวคิดนี้เป็นการเพิ่มต้นทุนให้กับธุรกิจ และทำให้ธุรกิจมีความสามารถในการแข่งขันลดลง ซึ่งตรงกับงานวิจัยของ ทริยา พงษ์พันธุ์ (2558) ที่ทำการศึกษารื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมสังคมและบรรษัทภิบาลขององค์กรกับผลประกอบการทางการเงินของบริษัทหมวดธุรกิจพลังงานที่อยู่ในดัชนี SET 50 โดยผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลขององค์กรกับผลประกอบการทางการเงินมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สูงในการดำเนินกิจกรรมด้านสิ่งแวดล้อม ด้านแรงงานและพนักงาน ด้านชุมชนและสังคม และด้านสุขภาพและความปลอดภัย จึงส่งผลกระทบต่อทำให้บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลง อย่างไรก็ตามจากข้อมูลจากบทวิเคราะห์ของบริษัทบริหารจัดการสินทรัพย์หลายแห่งชี้ว่า การลงทุนในบริษัทที่มีแนวคิดเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจโดยเน้นความยั่งยืนสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าบริษัทที่ไม่คำนึงถึงปัจจัยเหล่านี้ในระยะยาวส่วนหนึ่งเพราะเมื่อบริษัทสามารถระบุปัจจัยที่มีความสำคัญต่อความยั่งยืนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพแล้ว จะส่งผลต่อศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่จะโดดเด่นเหนือกว่าคู่แข่ง รวมถึงสถาบันทางการเงินหลายแห่งเริ่มไม่สนับสนุนทางการเงินให้กับธุรกิจที่ไม่คำนึงถึงแนวคิดเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2564)

จากเหตุผลข้างต้น ผู้วิจัยจึงเห็นถึงความสำคัญของการที่จะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาระยะเวลา 5 ปี พ.ศ.2560 ถึงปี พ.ศ.2564 เพื่อนำข้อมูลที่ได้จากการศึกษามาใช้เป็นแนวทางให้กิจการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องสามารถนำข้อมูลไปใช้เพื่อเป็นแนวทางในการหาข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ ที่ส่งผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.2.2 เพื่อศึกษาความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร (ESG) ที่ส่งผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 ขอบเขตของการศึกษา

ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร (ESG) ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทางการเงินที่แสดงอยู่ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 - 2564

1.4 สมมติฐานการวิจัย

ข้อสมมติฐาน ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีดังนี้

H1 : อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Interest Rate) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H2 : อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Exchange Rate) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H3 : อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H4 : ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H5 : การประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

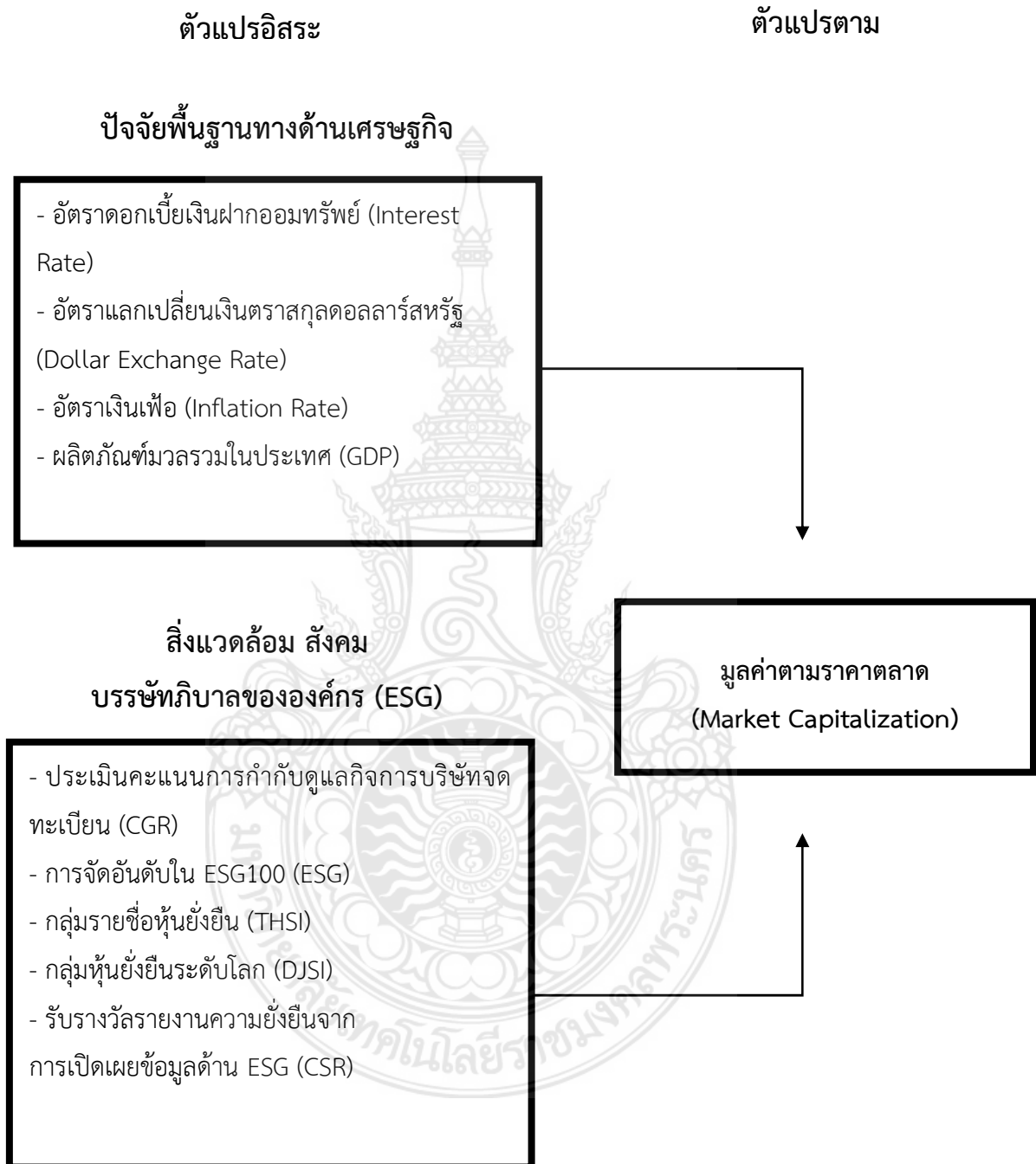
H6 : ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H7 : กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H8 : กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

H9 : การได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG (CSR) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.5 กรอบแนวคิดการวิจัย



ภาพ 1.1 กรอบแนวคิดการวิจัย

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.6.1 เพื่อใช้เป็นข้อมูลให้แก่นักลงทุนทราบถึงปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัท ในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และใช้เป็นข้อมูลเพิ่มเติมประกอบการตัดสินใจลงทุน

1.6.2 ทำให้เกิดการเพิ่มพูนความรู้ หรือแสวงหาความรู้ให้กว้างขวาง และสมบูรณ์ในการสนับสนุนของทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง กับงานวิจัยยิ่งขึ้น

1.7 คำนิยามศัพท์

เงินเฟ้อ (Inflation Rate) หมายถึง ภาวะที่ระดับราคาของสินค้าและบริการโดยทั่วไป ในประเทศสูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้มูลค่าของเงินมีการด้อยค่าลง (ลงทุนแมน, 2563)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand, SET) หมายถึง ตลาดที่ทำหน้าที่เป็นตลาดเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุน ของบริษัทที่ขึ้นทะเบียนไว้ และ เพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้โดยง่าย (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2563)

มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) หมายถึง มูลค่าตามราคาตลาด โดยรวมของหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งเป็นค่าที่คำนวณจากการนำราคาปิดของหลักทรัพย์จดทะเบียนคูณกับจำนวนหุ้นจดทะเบียนของหลักทรัพย์ปัจจุบัน

หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (Energy and Utilities Sector) หมายถึง บริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานธรรมชาติในรูปแบบต่าง ๆ เช่น น้ำมัน ถ่านหิน เป็นต้น รวมถึงบริษัทที่เป็นผู้ให้บริการสาธารณูปโภคต่าง ๆ เช่น ไฟฟ้า น้ำประปา เป็นต้น

เงินฝากออมทรัพย์ (Saving Account) หมายถึงคือเงินฝากประเภทที่ไม่ได้กำหนดระยะเวลาในการฝาก จะฝากหรือถอนเมื่อไรก็ได้ในวัน และเวลาทำการ มีลักษณะคล้ายเงินฝากกระแสรายวันของธนาคารพาณิชย์แต่มีดอกเบี้ยให้และใช้ใบถอนเงินแทนเช็คธนาคาร จึงไม่มีสมุดคู่มือฝาก

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Exchange Rate) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เช่น 36 บาท มีค่าเทียบเท่ากับ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เป็นต้น

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (Gross Domestic Product) หมายถึง ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ คือ มูลค่าตลาดของสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ผลิตใน

ประเทศในช่วงเวลาหนึ่งๆ โดยไม่คำนึงว่าผลผลิตนั้นจะเป็นผลผลิตที่ได้จากทรัพยากรภายในหรือภายนอกประเทศ

คะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR) หมายถึง โครงการสำรวจเพื่อติดตามและวัดผลการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการ หรือ ธรรมาภิบาล ของบริษัทจดทะเบียนไทย ซึ่งดำเนินการโดย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors: IOD) (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2564)

การจัดอันดับใน ESG 100 (ESG) หมายถึง การจัดอันดับหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance) และผลประกอบการของบริษัทควบคู่ไปพร้อมกัน จำนวน 100 หลักทรัพย์

Thailand Sustainability Investment (THSI) หมายถึง บริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม มีความรับผิดชอบต่อสังคม และมีการบริหารงานตามหลักธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance หรือ ESG)

หุ้นยั่งยืนระดับโลก Dow Jones Sustainability Index (DJSI) หมายถึง บริษัทชั้นนำระดับโลกที่มีความโดดเด่นในการทำธุรกิจ และคำนึงถึงประเด็นเรื่องความยั่งยืนเป็นหลัก (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565)

รางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG (CSR) หมายถึง รางวัลที่มอบให้แก่บริษัทที่เผยแพร่ข้อมูลด้าน ESG อันจะเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มผู้ลงทุนในแวดวงตลาดทุน และผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ของกิจการในรูปแบบของรายงานความยั่งยืน

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้ศึกษาและรวบรวมแนวคิด โดยศึกษาจากการทบทวนวรรณกรรมของงานวิจัยที่เกี่ยวข้องแบ่งออกเป็น 4 หัวข้อ ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

- 2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน
- 2.2 แนวคิดเรื่องความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมชาติขององค์กร
- 2.3 ความรู้เกี่ยวกับอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ
- 2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

แนวคิดการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐานเป็นแนวคิดที่มุ่งวิเคราะห์ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดอัตราผลตอบแทนความเสี่ยงจากการลงทุนและมูลค่าของหลักทรัพย์ซึ่งปัจจัยพื้นฐานดังกล่าวได้แก่ ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยด้านภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานรวมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558)

การวิเคราะห์เศรษฐกิจ (Economic Analysis) จะเป็นการวิเคราะห์และพยากรณ์แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจในอนาคตทั้งแนวโน้มระยะยาวและระยะสั้นทั้งเศรษฐกิจของประเทศและเศรษฐกิจโลกนอกจากนี้ยังรวมไปถึงการวิเคราะห์วัฏจักรเศรษฐกิจ (Economic Cycle) ดัชนีชี้วัดภาวะเศรษฐกิจในด้านต่าง ๆ และนโยบายเศรษฐกิจของรัฐ เช่น นโยบายการเงินนโยบายการคลังนโยบายการค้าระหว่างประเทศว่าจะมีผลกระทบต่อธุรกิจที่ออกหลักทรัพย์มากน้อยเพียงใด

การวิเคราะห์อุตสาหกรรม (Industry Analysis) จะเป็นการวิเคราะห์วงจรอุตสาหกรรม (Industry Life Cycle) สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมตลอดจนอนาคตของอุตสาหกรรมว่าจะมีแนวโน้มอัตราการเจริญเติบโตอย่างไรซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างด้วยกันเช่นนโยบายของรัฐบาลที่จะให้การสนับสนุนหรือเป็นอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจโครงสร้างการเปลี่ยนแปลงของระบบภาษีของรัฐบาลโครงสร้างของอุตสาหกรรมแต่ละประเภท เป็นต้น

การวิเคราะห์บริษัท (Company Analysis) เป็นขั้นสุดท้ายของการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยปัจจัยพื้นฐานซึ่งเป็นการวิเคราะห์เพื่อคัดเลือกบริษัทที่ควรลงทุนโดยจะเน้นการวิเคราะห์ทั้งเชิงคุณภาพ (Qualitative Analysis) เช่น ประสิทธิภาพและความน่าเชื่อถือของผู้บริหารบุคลากรขีดความสามารถด้านการตลาดการผลิต / การบริการการวิจัยและพัฒนาการบริหารและระบบสารสนเทศเพื่อการบริหารฯ และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) ซึ่งจะวิเคราะห์จากงบการเงินทั้งในอดีตและปัจจุบันของบริษัทเพื่อนำมาประมาณการกำไรต่อหุ้นและราคาหุ้นในอนาคต

ในงานวิจัยครั้งนี้ได้นำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจมาใช้เป็นตัวแปรเพื่อหาตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งได้แก่

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Interest Rate) – อัตราดอกเบี้ยเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากหากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ปรับตัวลงจะเป็นแรงจูงใจให้คนถอนเงินออกมาเพื่อหาการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดีมากขึ้น ซึ่งการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีความเสี่ยงสูงแต่ผลตอบแทนก็สูงตามไปด้วย แต่ในอีกด้านหนึ่งหากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้น จะทำให้คนที่ลงทุนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์หันมาฝากเงินในบัญชีเงินฝากออมทรัพย์มากขึ้นเพราะให้อัตราดอกเบี้ยที่สูงและปลอดภัย (โสภณ ด้านศิริกุล, 2550)

อัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate) หมายถึง อัตราเงินตราของประเทศหนึ่ง สามารถแลกเปลี่ยนกับเงินตราหนึ่งหน่วยของอีกประเทศหนึ่ง เช่น อัตราแลกเปลี่ยนของค่าเงินบาทต่อ เงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ โดยส่วนใหญ่ปัญหาอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศจะเกิดขึ้นกับอุตสาหกรรมที่ต้องพึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศ หากค่าเงินบาทอ่อนตัวลง ย่อมทำให้ ค่าใช้จ่ายในการสั่งซื้อสินค้าเข้ามาผลิตหรือจำหน่ายสูงขึ้นตามไปด้วย แต่สำหรับประเทศไทยซึ่ง อุตสาหกรรมส่วนใหญ่ต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบ และมีภาระหนี้สินต่างประเทศค่อนข้างมาก ค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลงจะส่งผลในทางลบแก่ธุรกิจ แต่หากค่าเงินบาทแข็งค่ามากไปก็จะส่งผลร้ายต่อการส่งออกเช่นกัน (โสภณ ด้านศิริกุล, 2550: 79) และถ้ามองในมุมมองของนักลงทุนจากต่างประเทศหากเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า จะทำให้เม็ดเงินของนักลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นไทย มีผลทำให้ดัชนี

หุ้นไทยปรับลดลง ขณะเดียวกันการถือเงินบาทไว้ทำให้นักลงทุนต่างชาติขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หากเงินบาทแข็งค่าขึ้น เม็ดเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติจะไหลเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทย ทำให้ดัชนีหุ้นปรับขึ้น ขณะที่นักลงทุนต่างชาติได้รับกำไร 2 ต่อ คือ กำไรจากการแข็งค่าของเงินบาท และกำไรจากการปรับขึ้นของราคาหุ้น (ธนาคารไทยพาณิชย์, 2563) บริษัทในกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคส่วนใหญ่ หากสกุลเงินบาทอ่อนค่าจะได้รับผลกระทบในแง่ของการกู้ยืมเป็นเงินสกุลต่างประเทศ โดยกรณีบาทอ่อนค่าจะต้องแปลงค่าเงินบาทเป็นสกุลต่างประเทศในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น และบันทึกเป็นขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลกระทบต่อผลกำไรที่บริษัททำได้ (บล. เอเชีย พลัส, 2565)

อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ผลกระทบต่ออำนาจซื้อของเงินเมื่อเกิดภาวะเงินเฟ้อ คือระดับราคาโดยทั่วไปจะสูงขึ้น อำนาจการซื้อของเงินแต่ละหน่วยจะลดลง กล่าวได้ว่า เงินจำนวนเท่าเดิมจะซื้อสินค้าได้ใน ปริมาณที่น้อยลง หรือถ้าต้องการซื้อสินค้าในปริมาณเท่าเดิมก็ต้องใช้เงินเป็นจำนวนมากขึ้น ดังนั้น ในสถานการณ์เช่นนี้ประชาชนก็จะรีบเร่งใช้เงินไปในการซื้อขายสินค้าและบริการต่าง ๆ ซึ่งจะมีผลทำให้อุปสงค์รวมเพิ่มขึ้นและทำให้เกิดปัญหาเงินเฟ้อรุนแรงยิ่งขึ้น ซึ่งตามทฤษฎีเศรษฐศาสตร์ การเกิดเงินเฟ้ออ่อน ๆ ถือเป็นเรื่องที่ดีต่อภาพรวมตลาดหุ้น เพราะเป็นสัญญาณที่บ่งบอกว่าเศรษฐกิจกำลังเติบโตไปข้างหน้า แต่กรณีที่เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นรวดเร็วจนเกินไปอาจส่งผลให้ธนาคารกลางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อชะลอเงินเฟ้อ และยังส่งผลกระทบในทางลบต่อตลาดหุ้นด้วย เนื่องจากการเพิ่มดอกเบี้ย จะทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนสูงขึ้นตาม (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2564)

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (Gross Domestic Product) เนื่องจาก GDP คือ ค่าที่ใช้วัดความเจริญทางด้านเศรษฐกิจ จึงยังมีความสำคัญต่อนักลงทุนและการเคลื่อนย้ายเงินลงทุน (Fund Flow) เพราะนักลงทุนไม่ว่าจะเป็นรายเล็กหรือรายใหญ่ ย่อมอยากจะลงทุนในประเทศที่มีเศรษฐกิจที่ดี มีเสถียรภาพ และมีการเติบโตที่มากกว่า ดังนั้น GDP จึงยังเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดที่สำคัญที่นักลงทุนควรพิจารณาก่อนตัดสินใจลงทุน (นิภาพันท์ พูนเสถียรทรัพย์, 2562)

2.2 แนวคิดเรื่องความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลขององค์กร

ESG คือ แนวคิดการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นความยั่งยืน โดยไม่หวังผลกำไรเพียงอย่างเดียว (Investment Style) แต่คำนึงถึง 3 ปัจจัยหลัก คือ ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environment, Social, Governance: ESG) ซึ่งปัจจุบัน ESG ได้รับความนิยมนักลงทุน

ทั่วโลก เนื่องจากเป็นแนวคิดที่นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาการลงทุน โดยจะให้ความสำคัญกับการทำธุรกิจที่คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อ 3 ด้าน ที่ใช้เป็นตัวชี้วัด ได้แก่

E = Environment (สิ่งแวดล้อม) คือ การใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพ รวมไปถึงการรักษาและฟื้นฟูสภาพแวดล้อมที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจ (พิชญากัค เพชรสีสุข, 2565)

S = Social (สังคม) คือ การบริหารทรัพยากรบุคคลขององค์กรอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียม คำนึงถึงสภาพแวดล้อมในการทำงานและสุขภาพของพนักงาน ไปจนถึงลูกค้า ชุมชน และผู้ทำงานตลอดห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) (พิชญากัค เพชรสีสุข, 2565)

G = Governance (ธรรมาภิบาล) คือ การดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสสามารถตรวจสอบได้ต่อต้านการทุจริต มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี และดูแลผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกับบริษัทอย่างเป็นธรรม (พิชญากัค เพชรสีสุข, 2565)

ทั้งนี้แนวคิด ESG ช่วยสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ธุรกิจ ด้วยการสะท้อนบทบาทความรับผิดชอบต่อธุรกิจที่มีต่อผู้มีส่วนได้เสีย และการนำเสนอผลการดำเนินงานในการพัฒนาธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (กาญจน์กมล พรหมเหล่า, 2564)

แนวคิด ESG เป็นที่รู้จักในหมู่นักลงทุนจากหลักปฏิบัติการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อ (Principles for Responsible Investment: PRI) ซึ่งมีเป้าหมายหลักเพื่อช่วยให้นักลงทุนผนวกปัจจัย ESG เพื่อใช้ในการตัดสินใจทางด้านการลงทุนและการมีส่วนร่วมของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนระยะยาวของผู้ลงทุนได้รับผลประโยชน์สูงขึ้น เริ่มขึ้นในเดือนเมษายน 2549 โดย United Nation (UN) เป็นโครงการภาคสมัครใจ ประกอบด้วยหลักการ 6 ข้อ ประกอบด้วย

- การนำประเด็นด้าน ESG มาประกอบการวิเคราะห์และการตัดสินใจลงทุน
 - การใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นอย่างจริงจังและนำประเด็นด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของการกำหนดนโยบายและหลักปฏิบัติการใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้น
 - การสนับสนุนให้บริษัทต่าง ๆ ที่เราลงทุนเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
 - การส่งเสริมประเด็นด้าน ESG ให้เกิดการยอมรับและการปฏิบัติในอุตสาหกรรม
- การลงทุน
- การให้ความร่วมมือในการนำหลักปฏิบัติการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อมาใช้ปฏิบัติ
 - การรายงานข้อมูลข่าวสารความคืบหน้าในการดำเนินงานตามหลักปฏิบัติการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อ

และในปี 2558 United Nation (UN) ได้ประกาศเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) 17 เป้าหมาย โดยจะเป็นข้อผูกพันสำหรับชาติสมาชิกที่ได้ให้การรับรอง 193 ประเทศ โดยเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนดังกล่าว จะถูกใช้เป็นเครื่องกำหนดทิศทางการพัฒนาของโลกนับจากนี้ จวบจนปี 2573 ครอบคลุมระยะเวลา 15 ปี

ESG เป็นประเด็นที่ริเริ่มในระดับภาคธุรกิจ แต่สามารถเชื่อมโยงในภาพที่กว้างขึ้นในระดับสังคมและเศรษฐกิจในแต่ละเป้าหมายของ SDGs ได้เช่นกัน การตัดสินใจลงทุนตาม ESG เป็นการมุ่งไปที่การสร้างมูลค่าในระยะยาวสำหรับธุรกิจและสังคม ดังนั้นจึงมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับแนวคิดของ SDGs ในการสร้างค่านิยมร่วมกันซึ่งแสดงถึงศักยภาพของตลาด ความต้องการของสังคมและการดำเนินนโยบายเพื่อแนวทางที่ยั่งยืนและครอบคลุมเพื่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและความเป็นอยู่ที่ดี (สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย, 2565)

สำหรับการวัดผลทางด้าน ESG นั้น องค์กรต้องพิจารณาเลือกตัวชี้วัดที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ และมีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของตน เพื่อกำหนดวิธีการที่มีประสิทธิภาพในการวัดผลและจัดทำรายงาน ซึ่งปัจจุบันมีโครงการทั้งใน และต่างประเทศที่ทำการ คัดเลือก และจัดอันดับให้แก่บริษัทที่มีการบริหารจัดการตามหลัก ESG เพื่อให้ข้อมูลแก่นักลงทุน ได้แก่

2.2.1 การสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน Corporate Governance Report of Thai LISTED COMPANIES (CGR)

เป็นโครงการสำรวจเพื่อติดตามและวัดผลการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการ หรือธรรมาภิบาล ของบริษัทจดทะเบียนไทย ซึ่งดำเนินการโดย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors: IOD) ด้วยการสนับสนุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มาตั้งแต่ปี 2544 เป็นประจำทุกปีจนถึงปัจจุบัน

(ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2564)

ในการดำเนินโครงการ CGR นั้น ทาง IOD ได้ แต่งตั้งคณะกรรมการโครงการ (Steering Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้แทนจากองค์กรที่มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดทุน เพื่อให้ข้อเสนอแนะและพิจารณาหลักเกณฑ์การสำรวจ แสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อผลสำรวจ และการจัดทำรายงาน ตลอดจนแนวทางการประกาศผลสำรวจในภาพรวม เพื่อให้หลักเกณฑ์และวิธีการที่ใช้ในการสำรวจมีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับ และสามารถใช้เป็นตัวชี้วัดการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีหลักเกณฑ์และน้ำหนักที่ใช้ในการประเมิน 5 เกณฑ์ ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 15
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน คิดเป็นร้อยละ 10

3. การคำนึงถึงบทบาทผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย คิดเป็นร้อยละ 20
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส คิดเป็นร้อยละ 20
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ คิดเป็นร้อยละ 35

ในการแสดงผลรายบริษัท คณะกรรมการโครงการ ได้จัดกลุ่มบริษัทที่ทำการสำรวจเป็น 6 กลุ่มตามช่วงคะแนนที่ได้รับ และใช้จำนวนตราสัญลักษณ์ของคณะกรรมการธรรมาภิบาลแห่งชาติแสดงผลคะแนนในแต่ละระดับ ดังนี้

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90- 100		ดีเลิศ (Excellent)
80 - 89		ดีมาก (Very Good)
70 - 79		ดี (Good)
60 - 69		ดีพอใช้ (Satisfactory)
50 - 59		ผ่าน (Pass)
ต่ำกว่า 50	-	N/A

ภาพ 2.1 รายละเอียดผลคะแนนในแต่ละระดับ จากเว็บไซต์สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) โดยการสนับสนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.), 2564

2.2.2 การจัดอันดับใน ESG 100 โดยสถาบันไทยพัฒนา

ESG100 คือ การจัดอันดับหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance) และผลประกอบการของบริษัทควบคู่ไปพร้อมกัน จำนวน 100 หลักทรัพย์ ริเริ่มขึ้นโดยสถาบันไทยพัฒนา ผู้พัฒนาข้อมูลด้านความยั่งยืนของธุรกิจ และเริ่มมีการเปิดเผยรายชื่อ 100 บริษัทเป็นครั้งแรกเมื่อปี 2558 การจัดอันดับหลักทรัพย์กลุ่ม ESG100 ทำการประเมินข้อมูลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล โดยใช้ข้อมูลที่เปิดเผยไว้ต่อสาธารณะ โดยเกณฑ์หลักสำหรับการประเมินประกอบไปด้วย 3 ประเด็นหลัก ได้แก่

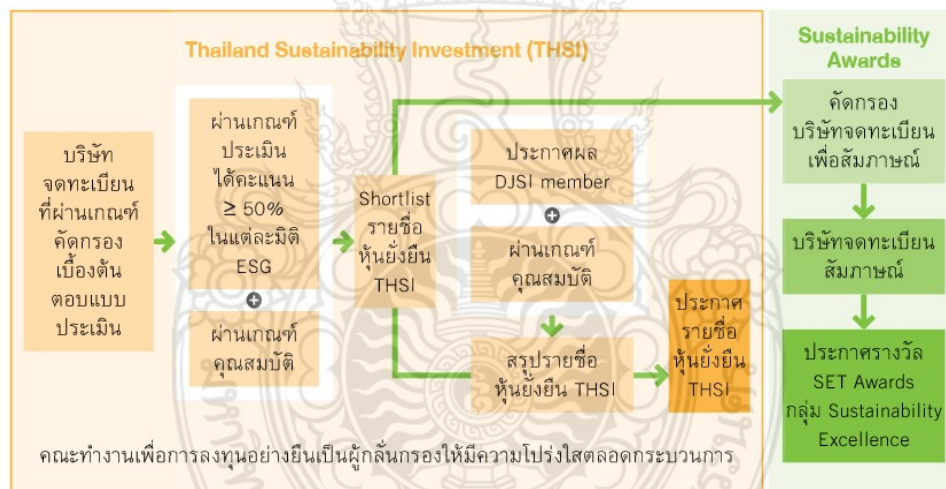
- การพิจารณาประเด็นด้าน ESG ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อศักยภาพการเติบโตของอุตสาหกรรม

- การพิจารณาวิธีการที่บริษัทใช้ระบุและจัดการกับโอกาสและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประเด็นด้าน ESG

- การพิจารณาประเด็นด้าน ESG ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการขององค์กรที่สถาบันไทยพัฒน์นำมาใช้

2.2.3 รายชื่อหุ้นยั่งยืน หรือ Thailand Sustainability Investment (THSI)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดทำ Thailand Sustainability Investment (THSI) หรือ รายชื่อหุ้นยั่งยืน ตั้งแต่ปี 2558 ซึ่งเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม มีความรับผิดชอบต่อสังคม และมีการบริหารงานตามหลักธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance หรือ ESG) เพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนตามแนวทางของการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม (Responsible Investment) โดยมีขั้นตอนดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565)



ภาพ 2.2 แผนผังขั้นตอนการดำเนินงานเพื่อเข้ามามีรายชื่อใน SETTHSI จาก เกณฑ์และคู่มือการเข้าร่วมการประเมินความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนประจำปี, 2565

2.2.4 กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก Dow Jones Sustainability Index (DJSI)

Dow Jones Sustainability Index (DJSI) เป็นดัชนีที่ถูกพัฒนาโดย RobecoSAM ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ร่วมกับ S&P DowJones โดยเป็นดัชนีที่คัดเลือก “หุ้นยั่งยืนระดับโลก” คือต้องเป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกที่มีความโดดเด่นในการทำธุรกิจ และคำนึงถึงประเด็น

เรื่องความยั่งยืนเป็นหลักทั้งนี้ ดัชนี DJSI ที่บริษัทจดทะเบียนไทยจะได้รับการพิจารณาให้เข้าร่วมการคำนวณ ประกอบด้วยกัน 2 ดัชนี ได้แก่ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565)

1. ดัชนีหลักทั่วโลก หรือ DJSI World ซึ่งคัดเลือกจากบริษัทขนาดใหญ่ กว่า 2,500 แห่งจากทั่วโลกที่อยู่ในดัชนี S&P Global BMI

2. ดัชนีแยกตามภูมิภาค นั่นคือ DJSI Emerging Markets (EM) ซึ่งคัดเลือกจากบริษัทขนาดใหญ่ที่อยู่ในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่

โดยมีเกณฑ์การคัดเลือกหุ้นในดัชนี DJSI ดังนี้

1. ต้องมีมูลค่าตามราคาตลาดหลังปรับน้ำหนักตามสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free-float Adjusted Market Capitalization) ไม่ต่ำกว่า 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

2. คะแนนจากแบบประเมินด้านความยั่งยืนทางธุรกิจ (Corporate Sustainability Assessment: CSA) ผ่านเกณฑ์การประเมินทั้ง 3 ด้าน ได้แก่ เศรษฐกิจ (Economic) สังคม (Social) และสิ่งแวดล้อม (Environment)

3. คัดเลือกบริษัทที่เป็น best-in-class ที่ได้คะแนนสูงสุด 10% แรกของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม

2.2.5 รางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย โดย CSR Club ได้เล็งเห็นความสำคัญของการส่งเสริมให้บริษัทที่ประกอบการอยู่ในประเทศไทย เผยแพร่ข้อมูลด้าน ESG อันจะเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มผู้ลงทุนในแวดวงตลาดทุน และผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ของกิจการ ในรูปของรายงานความยั่งยืนเพิ่มมากขึ้น จึงได้ร่วมกับสถาบันไทยพัฒน์ ริเริ่มโครงการประกาศรางวัลรายงานความยั่งยืน (Sustainability Report Award) โดยเริ่มครั้งแรกในปี 2560 โดยใช้การพิจารณาตัดสินรางวัลรายงานความยั่งยืนจะใช้เกณฑ์ 3 ด้าน ดังนี้

- ด้านความสมบูรณ์ (Completeness) ของรายงาน
- ด้านความเชื่อถือได้ (Credibility) ของรายงาน
- ด้านการสื่อสารและนำเสนอ (Communication) รายงาน

โดยประเภทรางวัลการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืน ในปี 2556 - 2557 แบ่งออกเป็น 3 ประเภทรางวัล ได้แก่

- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับยอดเยี่ยม (ประจำปี)
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเยี่ยม
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเด่น (ผ่านเกณฑ์มาตรฐาน)

โดยประเภทรางวัลการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืน ในปี 2558 - 2559 แบ่งออกเป็น 4 ประเภทรางวัล ได้แก่

- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับยอดเยี่ยม (ประจำปี)
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเยี่ยม
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเด่น (ผ่านเกณฑ์มาตรฐาน)
- SR Recognition (ประกาศเกียรติคุณบริษัทที่ให้ความสำคัญเรื่องการเขียนรายงานความยั่งยืน)

โดยประเภทรางวัลการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืน ในปี 2560 แบ่งออกเป็น 6 ประเภทรางวัล ได้แก่

- รางวัลรายงานความยั่งยืน Award of Sustainable Excellence
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับยอดเยี่ยม
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเยี่ยม
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเด่น (ผ่านเกณฑ์มาตรฐาน)
- SR Recognition (ประกาศเกียรติคุณบริษัทที่ให้ความสำคัญเรื่องการเขียนรายงานความยั่งยืน)
- รางวัลรายงานความยั่งยืน First Sustainability Report (รางวัลสำหรับบริษัทที่มีการจัดทำรายงานความยั่งยืนเป็นปีแรก)

โดยประเภทรางวัลการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืน ในปี 2561 แบ่งออกเป็น 9 ประเภทรางวัล ได้แก่

- รางวัลรายงานความยั่งยืน Award of Sustainable Excellence
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับยอดเยี่ยม
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเยี่ยม
- รางวัลรายงานความยั่งยืน ระดับดีเด่น
- รางวัลรายงานความยั่งยืน Recognition
- รางวัลรายงานความยั่งยืน First Time Sustainability Report
- รางวัลรายงานความยั่งยืน Most Improved
- รางวัลรายงานความยั่งยืน Best SDGs Reporting
- รางวัลรายงานความยั่งยืน Best Report Design

โดยประเภทรางวัลการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืน ในปี 2562 – ปัจจุบัน แบ่งออกเป็น 3 ประเภทรางวัล ได้แก่

- รางวัลเกียรติคุณ (Sustainability Disclosure Award)
- ประกาศเกียรติคุณ (Sustainability Disclosure Recognition)
- กิตติกรรมประกาศ (Sustainability Disclosure Acknowledgement)

2.3 ความรู้เกี่ยวกับอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ

GDP (Gross Domestic Product) หรือ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ คือ มูลค่าตลาดของสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ผลิตในประเทศในช่วงเวลาหนึ่งๆ โดยไม่คำนึงว่าผลผลิตนั้นจะเป็นผลผลิตที่ได้จากทรัพยากรภายในหรือภายนอกประเทศ ซึ่งคิดค้นโดย Simon Kuznets นักเศรษฐศาสตร์ชาวรัสเซีย ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศสามารถใช้เป็นตัวบ่งชี้ถึงมาตรฐานการครองชีพของประชากรในประเทศ โดยใช้ สูตรคำนวณค่า GDP ดังนี้ (นิภาพันท์ พูนเสถียรทรัพย์, 2562)

$$GDP = C + I + G + (X - M)$$

โดยที่ C หรือ Consumption คือ มูลค่าการบริโภคของภาคเอกชนและประชาชนทั่วไป (Private Consumption) ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลแทบทั้งหมดเช่น อาหาร ค่าเช่า ค่ายา รวมมูลค่ารถยนต์คันใหม่ แต่ไม่รวมมูลค่ารถยนต์มือสอง และไม่รวมการซื้อที่อยู่อาศัยหลังใหม่

I หรือ Investment คือ มูลค่าการลงทุนจากภาคเอกชนในสินค้าทุน เช่น การก่อสร้างเหมืองแร่ใหม่ การซื้อซอฟต์แวร์ การซื้ออุปกรณ์เครื่องจักรสำหรับโรงงาน เป็นต้น การใช้จ่ายโดยครัวเรือนเพื่อซื้อบ้านหลังใหม่รวมไว้ในการลงทุนเช่นกัน แต่ การซื้อผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น การซื้อหุ้นสามัญหรือหุ้นกู้ ไม่จัดว่าเป็นการลงทุนแต่เป็นการออม (Saving) จึงไม่รวมใน GDP เพราะเป็นเพียงการสับเปลี่ยนเอกสารทางกฎหมายเท่านั้น ซึ่งเงินนั้นไม่ได้ถูกแปลงให้เป็นสินค้าหรือบริการ จึงไม่เป็นส่วนหนึ่งของเศรษฐกิจที่แท้จริง และจัดให้เป็นรายจ่ายประเภทเงินโอน (Transfer Payment)

G หรือ Government Spending คือ ค่าใช้จ่ายทั้งหมดของรัฐบาลที่ใช้ซื้อสินค้าและบริการขั้นสุดท้าย ซึ่งรวมถึงเงินเดือนของข้าราชการ การซื้ออาวุธทางทหาร และค่าใช้จ่ายลงทุนของรัฐ แต่ไม่รวมรายจ่ายประเภทเงินโอนอย่างเช่น สวัสดิการสังคมหรือผลประโยชน์จากการว่างงาน

X หรือ Export คือ มูลค่าการส่งออก

M หรือ Import คือ มูลค่าการนำเข้า

หาก GDP เป็นบวก หมายความว่า เศรษฐกิจภาพรวมมีการเติบโตขึ้นจากปีก่อน คนมีการใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น ภาครัฐ ภาคเอกชนมีการลงทุนเพิ่มขึ้น และมูลค่าการส่งออกสูงกว่าการนำเข้า ซึ่งถือเป็นสัญญาณที่ดี

ในทางตรงกันข้าม หาก GDP ติดลบ เป็นการบ่งบอกถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศนั้นหยุดชะงัก ชะลอตัว หรือไม่เป็นไปตามที่ธนาคารกลางของประเทศประมาณการ ซึ่งอาจเป็นไปได้ว่าการจ้างงานอาจจะต่ำกว่าคาด การลงทุนภาคอุตสาหกรรมลดลง การใช้จ่ายของภาครัฐน้อยกว่าที่คาด แม้กระทั่งการบริโภคของประชาชนก็ลดลงด้วย ตัวเลข GDP ที่ติดลบนี้ จะทำให้นักลงทุนเกิดการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินไปลงทุนในตลาดหรือระบบเศรษฐกิจที่มีเสถียรภาพและมีการเติบโตที่มากกว่า

2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ดารานาถ พรหมอินทร์ (2560) ศึกษาความสัมพันธ์ของผลการดำเนินงานและคุณภาพกำไรต่อราคาตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี จำนวน 33 บริษัท โดยศึกษาจากงบการเงินประจำไตรมาส ตั้งแต่ปี 2557 ถึง ปี 2559 รวมระยะเวลา 12 ไตรมาส โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิจากรายงานทางการเงินของบริษัทในฐานะข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ออนไลน์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วย สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน สถิติเชิงอนุมาน ได้แก่ ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน และการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ ฌ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่า อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) คุณภาพกำไรวิธีรายการคงค้างจากเงินทุนหมุนเวียน (WCA) คุณภาพกำไรวิธีรายการคงค้างจากการดำเนินงานสุทธิ (NOA) มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับราคาตลาดหลักทรัพย์ ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาตลาดหลักทรัพย์

ภัตสิริ ศรสงคราม (2560) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลขององค์กร (ESG) กับมูลค่ากิจการ (TOBIN'S Q) ในหมวดธุรกิจพลังงานที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary

Data) ระหว่างปี พ.ศ. 2558 – 2560 โดยตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาได้แก่ 1) ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนที่เสนอไว้ในรายงาน Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) 2) การได้รับการจัดอันดับใน ESG100 3) การได้รับคัดเลือกให้มีรายชื่ออยู่ใน Thailand Sustainability Investment 4) การได้รับคัดเลือกให้มีรายชื่ออยู่ในกลุ่มดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ หรือ Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI) และ 5) การได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (CSR Club) ตัวแปรตาม คือ มูลค่ากิจการ ซึ่งใช้ Tobin's Q เป็นตัววัด โดยผลการศึกษาพบว่าตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มพลังงานที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แสดงว่ากิจการที่มีความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลไม่มีผลต่อมูลค่ากิจการในปัจจุบัน เนื่องจากการที่บริษัทได้รับการจัดอันดับหรือได้รับรางวัลนั้นอาจส่งผลต่อมูลค่าของกิจการในอนาคต

วิชาวีร เจตเสานนท์ (2560) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการได้รับรางวัลความรับผิดชอบต่อของธุรกิจต่อสังคมกับอัตราผลตอบแทนหุ้น กรณีศึกษา SET100 โดยใช้ตัวแปรอิสระคือ รางวัลรายงานความยั่งยืนประจำปี (Sustainability Report Award) และการจัดอันดับธุรกิจด้านการพัฒนาความยั่งยืนของสถาบันไทยพัฒนา (ESG100) ในช่วงปี พ.ศ.2558-2560 โดยมีบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ดัชนี SET100 เป็นกรณีศึกษา โดยใช้การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาและการวิเคราะห์สมการถดถอยผลการวิจัยพบว่ายิ่งบริษัทได้รับรายงานความยั่งยืนประจำปีในระดับสูงมากเท่าไรยิ่งส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนของหุ้นในบริษัทนั้นมากขึ้น แสดงว่าตลาดมีการรับรู้ในทางที่ดีต่อรางวัลรายงานความยั่งยืน ในขณะที่การบริษัทที่ได้รับรางวัล ESG100 กลับมีอัตราผลตอบแทนของหุ้นลดลงอาจเนื่องมาจากรางวัลดังกล่าวเพิ่งมีการประกาศเมื่อปี 2558 ทำให้กิจการมีต้นทุนในการดำเนินการมากจึงจะได้รับรางวัล

สุทธิณี วิภูษิตกุล (2560) ศึกษาความสัมพันธ์ของหลักทรัพย์ยั่งยืนกับมูลค่าของกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยคือ การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน (Pearson Correlation Coefficient) และการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบสเปียร์แมน (Spearman Rank Correlation Coefficient) ผลการศึกษาพบว่า การได้รับประกาศเป็นหลักทรัพย์ยั่งยืนมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับมูลค่าของกิจการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติเฉพาะในกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง

ประเทศไทยดัชนีราคา SET100 ในขณะที่การได้รับรางวัลด้านความยั่งยืนไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าของกิจการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในทุกกลุ่มตัวอย่างที่ศึกษา

พิมพ์วิภา ศุภชัยบัวทอง (2561) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) แบบอนุกรมเวลา (Time Series) รายเดือน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 ถึง พ.ศ. 2561 จำนวน 132 ข้อมูล และนำมาวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเครื่องมือทางเศรษฐมิติสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Model) ด้วยวิธีการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระที่มีต่อตัวแปรตามด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares: OLS)

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์ SET 50 คือ ราคาทองคำต่างประเทศถัวเฉลี่ยรายเดือน (GOLD) อัตราแลกเปลี่ยนบาท / ดอลลาร์สหรัฐ (EX) และดัชนีราคาอุตสาหกรรมดาวโจนส์ (DJW) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ส่วนตัวแปรที่เหลือ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (MLR) และราคาน้ำมันดูไบ (DB) ไม่มีความสัมพันธ์กับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

จักรพิสิฐ หนูสุวรรณ (2562) ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ SETHD ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาตัวแปรต่อไปนี้ 1) ดัชนีราคาหลักทรัพย์ดาวโจนส์ (Dow Jones Index: DJI) 2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (Fixed 12 Month) 3) อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: ER) 4) ดัชนีฮั่งเส็ง (Hang Seng Index: HSI) 5) ดัชนีนิคเคอิ 225 (Nikkei 225: NIKKEI) 6) ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Index: PII) 7) ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) และ 8) ราคาน้ำมันดิบ (Dubai Crude Oil Price: OP) โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายเดือนโดยช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษารวมตั้งแต่เดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2554 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2561 จำนวนข้อมูล 90 ข้อมูล โดยศึกษาด้วยการวิเคราะห์ข้อมูลแบบสหสัมพันธ์เชิงถดถอย (Multiple Regression Analysis) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares Method: OLS) ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ SETHD ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ 1) อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: ER) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 2) ดัชนีราคาหลักทรัพย์ฮั่งเส็ง (HSI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 3) ดัชนีการบริโภค (CPI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ SETHD ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างไม่มี

นัยสำคัญทางสถิติได้แก่ 1) ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (Interest) 2) ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Index: PII)

ณัทชนก แซ่เบ๊ (2562) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยปัจจัยเลือกศึกษาแบบเจาะจงในการศึกษาครั้งนี้ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส ราคาทองคำ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีอุตสาหกรรมดาวนิโจนส์ ดัชนีราคาผู้บริโภค ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน และราคาถ่านหิน ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค จำนวน 51 บริษัท กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาจำนวน 10 บริษัท การสุ่มตัวอย่างแบบใช้วิธีการสุ่มแบบเจาะจง ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาคือข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลา ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 ถึง พ.ศ. 2561 สถิติในการประมวลผลข้อมูล ได้แก่ค่าสูงสุดค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานและการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดในการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคือ ดัชนีอุตสาหกรรมดาวนิโจนส์ ซึ่งมีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันที่ส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเนื่องจากเป็นดัชนีที่แสดงถึงการซื้อขายหุ้นของบริษัทมหาชนขนาดใหญ่ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งการเพิ่มขึ้นของดัชนีอุตสาหกรรมดาวนิโจนส์ทำให้ความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจโลกดีขึ้นจึงเป็นปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์พลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นด้วยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ทักษพร อินทร์เทศ (2562) ศึกษาความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมและมูลค่ากิจการตามราคาตลาดหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ : กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม โดยมีตัวแปรอิสระคือหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม 7 ด้าน ประกอบด้วย ระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม การนำมาใช้ใหม่ ขยะและมลพิษ การตรวจติดตามสิ่งแวดล้อม กฎหมายสิ่งแวดล้อม การจัดหาทุน และการวิจัยและพัฒนา โดยเก็บข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม จำนวนทั้งสิ้น 116 บริษัท เพื่อศึกษาข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) และงบการเงินย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ พ.ศ. 2558 – พ.ศ. 2560 การวิเคราะห์จะใช้การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา คือ การแจกแจงความถี่และการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ผลการวิจัยพบว่าการ

เปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมด้านการตรวจติดตามสิ่งแวดล้อมและการวิจัยและพัฒนาที่มีความสัมพันธ์กับมูลค่ากิจการตามราคาตลาดหุ้นสามัญอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.05 และการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมยังส่งผลดีต่อภาพลักษณ์องค์กรอีกด้วย

พิศิษฐ์ อัครบรรจงผล (2562) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการรายงานความยั่งยืนกับอัตราส่วน Tobin's Q ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มดัชนี SET 100 โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ในช่วงปี 2559 ถึงปี 2562 ซึ่งวัดระดับการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนด้วยการให้คะแนนตั้งแต่ 0 ถึง 36 คะแนนและใช้อัตราส่วน Tobin's Q ตามแนวทางของ Chung and Pruitt (1994) โดยตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดของบริษัท โครงสร้างเงินทุน ความสามารถในการทำกำไร และสินทรัพย์ที่มีตัวตน ในการทดสอบความสัมพันธ์ใช้การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา และการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) ผลการวิจัยพบว่า รูปแบบการนำเสนอรายงานความยั่งยืน ระดับการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนและสินทรัพย์ที่มีตัวตน ไม่มีความสัมพันธ์ทางสถิติกับอัตราส่วน Tobin's Q ในขณะที่ ขนาดของบริษัท โครงสร้างเงินทุน และความสามารถในการทำกำไร มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วน Tobin's Q โดยโครงสร้างเงินทุนและความสามารถในการทำกำไร มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ส่วนขนาดของบริษัทมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราส่วน Tobin's Q อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ภัณฑิรา มณีไพรัตน์ (2562) ศึกษาเรื่อง อิทธิพลระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ประชากรและกลุ่มตัวอย่างในการวิจัยมี 2 กลุ่ม กลุ่มแรกเป็นประชากรกลุ่มบริษัทถูกจัดอันดับหุ้นยั่งยืนโดยสถาบันไทยพัฒน์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ในปี พ.ศ. 2558 - 2560 (69 บริษัท) และกลุ่มที่สอง คือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) แต่ไม่เคยถูกจัดอันดับหุ้นยั่งยืน (69 บริษัท) ทดสอบโดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณผลการศึกษาพบว่า การเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมตามมาตรฐานว่าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมของกลุ่มบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับหุ้นยั่งยืนทุกหัวข้อมีค่าเฉลี่ยที่สูงกว่ากลุ่มบริษัทที่ไม่ได้รับการจัดอันดับหุ้นยั่งยืนอย่างมีนัยสำคัญ และการวิเคราะห์อิทธิพลการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับผลตอบแทนผู้ถือหุ้น พบความแตกต่างระหว่างทั้ง 2 กลุ่มในหัวข้อกำกับดูแลองค์กรเท่านั้น นั่นคือ การเปิดเผยข้อมูลการกำกับดูแลองค์กรของบริษัทที่ถูกจัดอันดับหุ้นยั่งยืนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อผลตอบแทนผู้ถือหุ้น แต่สำหรับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมในหัวข้ออื่นไม่พบว่ามีอิทธิพลต่อผลตอบแทนผู้ถือหุ้นทั้งในกลุ่มทั้งบริษัทที่ถูกจัดอันดับหุ้นยั่งยืนและบริษัทที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ

กชชมน ตางจรรยา (2563) ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ช่วงระหว่างเดือน

มกราคม 2558 ถึงเดือนธันวาคม 2562 เป็นระยะเวลา 5 ปี โดยข้อมูลที่น่ามาศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิโดยเก็บรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ แล้วนำมาทดสอบสมมติฐาน ด้วยเครื่องมือทางสถิติ คือการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์และวิเคราะห์สมการถดถอยพหุเชิงซ้อน (Multiple Regression) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% หรือระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ได้แก่ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% หรือระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 สำหรับปัจจัยที่ไม่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ได้แก่ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent), ราคาน้ำมันดิบ WTI (WTI), ราคาทองคำ (GOLD), อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD), ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ (DJI), ดัชนีนิเกอิ (Nikkei) และดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII)

กัลย์สุตา แหวนทองคำ (2563) ศึกษาเรื่องคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมที่ส่งผลต่อราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยคือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ระหว่างปี พ.ศ.2559 – พ.ศ. 2560 จำนวน 224 บริษัท การวิจัยใช้สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์คือการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) การวิจัยได้พัฒนากระดาษทำการขึ้นสำหรับวัดระดับคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ผลการศึกษาพบว่า คุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหุ้น ผลจากการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมแบบแยกหมวดรายการพบว่า หมวดรายการที่มีความสัมพันธ์กับราคาหุ้นคือ การมีส่วนร่วมกับชุมชนและสังคมแต่ส่งผลในทิศทางลบ นั่นคือยิ่งมีคุณภาพการเปิดเผยในหมวดดังกล่าวมากเท่าไรราคาหุ้นก็จะยิ่งติดลบ ประโยชน์จากการศึกษาในครั้งนี้ช่วยเป็นแนวทางแก่บริษัทในการจัดทำรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมให้มีคุณภาพครบหมวดรายการยิ่งขึ้น เพื่อนักลงทุนสามารถนำข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมใช้ในการประกอบการตัดสินใจลงทุน

นิตยา โยธาจันทร์ (2563) ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ESG100 กลุ่มตัวอย่างที่ใช้คือ บริษัทในกลุ่ม ESG100 กลุ่มตัวอย่างจำนวน 70 บริษัท เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์คือ การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis) และใช้การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) ผลการศึกษาพบว่า บริษัทในกลุ่ม ESG100 มีระดับการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนอยู่ในระดับต่ำแต่มีแนวโน้มเปิดเผยเพิ่มมากขึ้น และเมื่อศึกษาความสัมพันธ์โดย

ควบคุมขนาด อายุ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นและประเภทอุตสาหกรรม พบว่าการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset: ROA) และมูลค่ากิจการ (Tobin's Q: TBQ) แต่ไม่พบความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) อัตรากำไรสุทธิ(Net Profit Margin: NPM) และอัตราเงินปันผลตอบแทน(Dividend Yield: DY) เมื่อวิเคราะห์ตามมิติความยั่งยืน 3 ด้าน คือ เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม พบว่าการเปิดเผยข้อมูลด้านสังคมต่ำที่สุดแสดงให้เห็นว่าบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับกิจกรรมทางสังคมน้อย ดังนั้นควรมีการส่งเสริมให้บริษัทหันมาสนใจทำกิจกรรมเพื่อสังคมให้มากขึ้น ซึ่งนอกจากจะเป็นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดีแล้วยังช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนใช้ประกอบพิจารณาการลงทุน และเมื่อมีการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนมากขึ้นส่งผลให้ผลการดำเนินงานดีขึ้นตามไปด้วย

สสิน แซ่เตีย (2564) ศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ดัชนีราคาขายหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์สถิติคือแบบจำลองการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ กลุ่มตัวอย่างในการศึกษาใช้ดัชนีราคาขายหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญต่อหลักทรัพย์ใด ๆ ข้างต้น

Ayomide Kudrat OLADEJO (2021) ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ของอัตราแลกเปลี่ยน ที่มีผลกระทบต่อราคาหุ้น ในประเทศไนจีเรียตั้งแต่ปี 1985 ถึง 2017 รวม 33 ปี โดยใช้ข้อมูลของอนุกรมเวลาที่รวบรวมจากราคาหุ้น (ข้อมูลจาก All Share Index) อัตราแลกเปลี่ยน (NER) ปริมาณเงิน (MSS) และอัตราดอกเบี้ย (INT) จากธนาคารกลางของไนจีเรีย (CBN) และ ตัวชี้วัดการพัฒนาโลก (WDI) การศึกษาใช้แบบจำลอง Augmented Dickey Fuller (ADF) Philips-Perron (PP) Autoregressive conditional heteroscedasticity (ARCH) และ Autoregressive. Distributed Lag (ARDL) ผลการศึกษาพบว่า วิกฤตทางการเงินโลกมีผลกระทบต่อราคาหุ้นไนจีเรีย แสดงให้เห็นว่าการอ่อนค่าของสกุลเงินของประเทศไนจีเรีย เมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์จะส่งผลให้ราคาหุ้นของไนจีเรียลดลง การเพิ่มขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยนในไนจีเรียจะนำไปสู่การลดของราคาหุ้นในระยะยาวเท่านั้นที่สำคัญ จากหลักฐานเชิงประจักษ์พบว่า อัตราแลกเปลี่ยนมีผลเสียต่อราคาหุ้นในระยะยาวมากกว่าระยะสั้น

บทที่ 3

วิธีดำเนินการ

งานวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัท ในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเป็นการวิจัยเชิงพรรณนาหรือวิจัยเชิงบรรยาย (Descriptive Research) และใช้การวิเคราะห์เชิงอนุมาน (Inference Statistic) ซึ่งการสืบค้นข้อมูลของการวิจัยทำโดยรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Source) ที่ได้จากงบการเงินของบริษัทระหว่างปี พ.ศ. 2560 – พ.ศ. 2564 รวม 5 ปี โดยแบ่งขั้นตอนดำเนินการวิจัยออกเป็น 5 หัวข้อ ดังนี้

- 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.3 วิธีการเก็บข้อมูล
- 3.4 ตัวแปรและการวัดค่า
- 3.5 วิธีวิเคราะห์ข้อมูล

3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลที่แสดงอยู่ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 – 2564 รวมจำนวน 5 ปี ของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค จำนวน 52 บริษัท โดยเรียงตามชื่อหลักทรัพย์ ดังนี้

ตาราง 3.1 รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค
จำนวน 52 บริษัท

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
1	7UP	บริษัท เซเว่น ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์
3	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
4	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)
6	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
14	DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
19	EP	บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ตาราง 3.1 รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค
จำนวน 52 บริษัท (ต่อ)

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
22	GREEN	บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)
23	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
26	LANNA	บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)
28	NOVA	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
31	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
32	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
34	RPC	บริษัท อาร์พีซีจี จำกัด (มหาชน)
35	SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อีเลคตริค จำกัด (มหาชน)
37	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)
42	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

ตาราง 3.1 รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค
จำนวน 52 บริษัท (ต่อ)

ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
44	SUPER	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
47	TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
49	TPIPP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ตาราง 3.2 รวบรวมตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา และวิธีหาค่าของตัวแปรแต่ละชนิด

ตัวแปร	วิธีการหาค่า
ตัวแปรอิสระ:	
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Interest Rate)	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (ร้อยละ)
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Exchange Rate)	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (บาท)
อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate)	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (ร้อยละ)

ตาราง 3.2 รวบรวมตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา และวิธีหาค่าของตัวแปรแต่ละชนิด (ต่อ)

ตัวแปร	วิธีการหาค่า
ตัวแปรอิสระ:	
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (ร้อยละ)
คะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR)	CG อยู่ระดับดีเลิศ = 3 CG อยู่ระดับดีมาก = 2 CG อยู่ระดับดี = 1 CG อยู่ระดับต่ำกว่าดี = 0
การจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	ตัวแปรเทียม (Dummy Variables) ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 = 1 ไม่ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 = 0
กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)	ตัวแปรเทียม (Dummy Variables) มีรายชื่ออยู่ในกลุ่ม THSI = 1 ไม่มีรายชื่ออยู่ในกลุ่ม THSI = 0
กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	ตัวแปรเทียม (Dummy Variables) มีรายชื่ออยู่ในกลุ่ม DJSI = 1 ไม่มีรายชื่ออยู่ในกลุ่ม DJSI = 0
ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG (CSR)	ตัวแปรเทียม (Dummy Variables) บริษัทที่ได้รับรางวัลจาก CSR = 1 บริษัทที่ไม่ได้รับรางวัลจาก CSR = 0
ตัวแปรตาม:	
มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)	ราคาของหุ้นสามัญ ณ วันทำการสุดท้ายก่อนขึ้นปีใหม่ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย X จำนวนของหุ้นสามัญ (ล้านบาท)

3.3 วิธีการเก็บข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) จากข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เก็บรวบรวมข้อมูลจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทซึ่งเป็นข้อมูลในปี พ.ศ.2560 – 2564 และเก็บข้อมูลตั้งแต่เดือน มิถุนายน 2565 - ธันวาคม 2565 นอกจากนี้ ผู้วิจัยได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากหนังสือ ตำรา บทความ วารสาร งานวิจัย วิทยานิพนธ์ และข้อมูลจากเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้อง

3.4 ตัวแปรและการวัดค่า

ตาราง 3.3 ตัวแปรและการวัดค่า

ตัวแปร	การวัดค่า
ตัวแปรต้น ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ	
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Interest Rate)	ใช้ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์รายเดือนที่ได้มาจากธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 12 เดือน นำมาหาค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ต่อปี จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Exchange Rate)	ใช้ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ รายวันที่ได้มาจากธนาคารแห่งประเทศไทย มาเฉลี่ยเป็นรายเดือนและนำค่าเฉลี่ยรายเดือนที่ได้จำนวน 12 เดือนมาเฉลี่ยเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐรายปี จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564
อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate)	ใช้ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อรายเดือนที่ได้มาจากฐานข้อมูลดัชนีเศรษฐกิจการค้า จำนวน 12 เดือน นำมาหาค่าเฉลี่ยอัตราเงินเฟ้อต่อปี จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564

ตาราง 3.3 ตัวแปรและการวัดค่า (ต่อ)

ตัวแปร	การวัดค่า
ตัวแปรต้น ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ	
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	ใช้ข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาสที่ได้มาจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ จำนวน 4 ไตรมาส นำมาหาค่าเฉลี่ยอัตราเงินเฟ้อต่อปี จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564
ตัวแปรต้น สิ่งแวดล้อม สังคม บรรษัทภิบาลขององค์กร (ESG)	
คะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR)	ใช้ข้อมูลคะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนรายปี จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564 โดยแบ่งการวัดค่าออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่ ระดับดีเลิศ = 3 ระดับดีมาก = 2 ระดับดี = 1 และระดับต่ำกว่าดี = 0
การจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	ใช้ข้อมูลการจัดอันดับใน ESG100 รายปี จากสถาบันไทยพัฒน์ จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564 วัดค่าโดยใช้ตัวแปรเทียม (Dummy Variables)
กลุ่มรายชื้อหุ้นยั่งยืน (THSI)	ใช้ข้อมูลกลุ่มรายชื้อหุ้นยั่งยืนรายปี จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564 วัดค่าโดยใช้ตัวแปรเทียม (Dummy Variables)
กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	ใช้ข้อมูลกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลกรายปี จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564 วัดค่าโดยใช้ตัวแปรเทียม (Dummy Variables)

ตาราง 3.3 ตัวแปรและการวัดค่า (ต่อ)

ตัวแปร	การวัดค่า
ตัวแปรต้น สิ่งแวดล้อม สังคม บรรษัทภิบาลขององค์กร (ESG)	
ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG (CSR)	ใช้ข้อมูลการรับรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG รายปี จากสถาบันไทยพัฒน์ จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 – 2564 วัดค่าโดยใช้ตัวแปรเทียม (Dummy Variables)
ตัวแปรตาม	
มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)	ใช้ข้อมูลมูลค่าตามราคาตลาดรายปีของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 5 ปี ได้แก่ ปี พ.ศ. 2560 – 2564

3.5 วิธีวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล แบ่งออกเป็น 3 ส่วน ได้แก่ สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) และ สถิติของการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยในการประมวลผลข้อมูลจะใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS ช่วยในการวิเคราะห์

3.5.1 สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นการอธิบายภาพรวมของตัวแปรในรูปของค่าสถิติพื้นฐาน ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ค่าสูงสุด (Maximum) ค่าต่ำสุด (Minimum) ของข้อมูล

3.5.2 สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) เป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรโดยใช้การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis) เป็นการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามว่าเป็นไปในทิศทางใด และมีความสัมพันธ์มากน้อยเพียงใด รวมทั้งดูความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระแต่ละตัวด้วยโดยใช้ตัวเลขของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์หากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มีค่าเข้าใกล้ -1 หรือ 1 แสดงถึงการมีความสัมพันธ์กันในระดับสูง แต่หากมีค่าเข้าใกล้ 0 แสดงถึงการมีความสัมพันธ์กันในระดับน้อย หรือไม่มีเลย สำหรับการพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ โดยใช้เกณฑ์ดังนี้ (Hinkle D. E., 1998)

ค่า r	ระดับของความสัมพันธ์
0.90 – 1.00	มีความสัมพันธ์กันสูงมาก
0.70 – 0.90	มีความสัมพันธ์กันในระดับสูง
0.50 – 0.70	มีความสัมพันธ์กันในระดับปานกลาง
0.30 – 0.50	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำ
0.00 – 0.30	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำมาก

ความหมายเครื่องหมาย + , - หน้าตัวเลขสมประสิทธิ์สหสัมพันธ์บอกถึงทิศทางความสัมพันธ์โดยที่ถ้าหาก

r มีค่าเป็นบวก หมายถึง การมีความสัมพันธ์กันไปในทิศทางเดียวกัน (หากตัวแปรหนึ่งมีค่าเพิ่มขึ้น อีกตัวหนึ่งจะมีค่าเพิ่มขึ้นด้วย)

r มีค่าเป็นลบ หมายถึง การมีความสัมพันธ์กันไปในทิศทางตรงกันข้าม (หากตัวแปรหนึ่งมีค่าเพิ่มขึ้น ตัวแปรอีกตัวหนึ่งจะมีค่าลดลง)

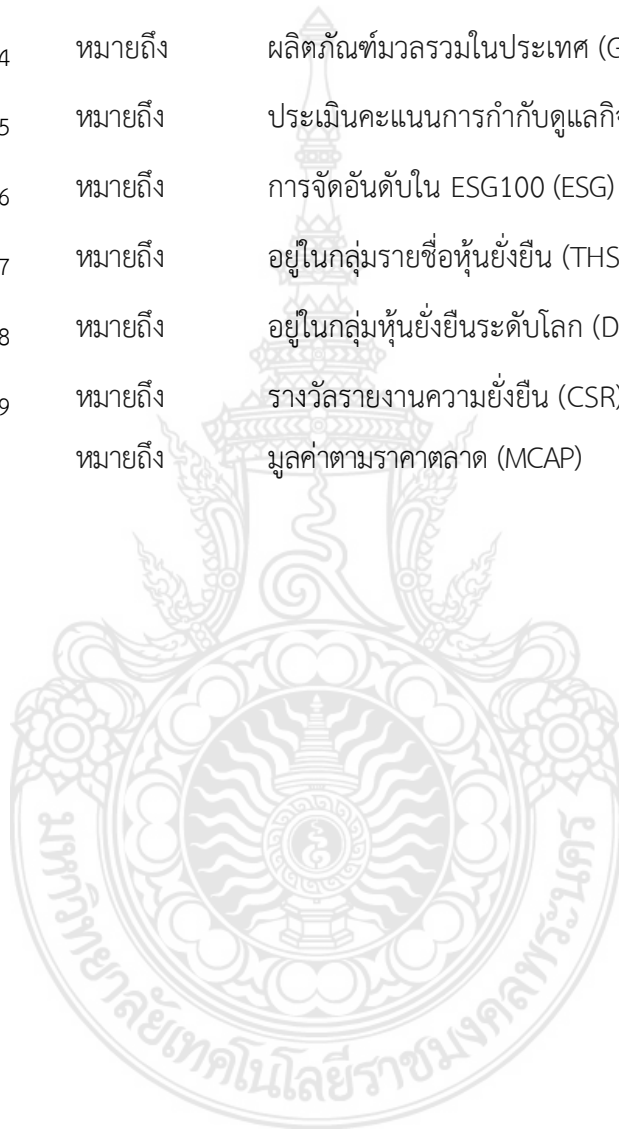
3.5.3 สถิติของการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) วิเคราะห์เพื่อหาค่าสัมประสิทธิ์ความถดถอยพหุที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระกับตัวแปรตาม ที่มีความสัมพันธ์อยู่ในรูปเชิงเส้นโดยแสดงความสัมพันธ์ในรูปสมการถดถอยเชิงเส้น การวิเคราะห์ใช้วิธีการเลือกตัวแปรโดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) โดยนำข้อมูลที่หามาทั้งหมดไปประมวลผลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป

ในการศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์และปัจจัยทางเศรษฐกิจรวม 8 ปัจจัย ที่เลือกมาเป็นตัวแปรอิสระ โดยการหาความสัมพันธ์นั้น จะใช้วิธีการสร้างสมการสถิติของการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยมีแบบจำลอง ดังนี้

$$Y = b_0 + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 + b_6X_6 + b_7X_7 + b_8X_8 + b_9X_9$$

โดยที่

X_1	หมายถึง	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) (หน่วย : ร้อยละ)
X_2	หมายถึง	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) (หน่วย : บาท)
X_3	หมายถึง	อัตราเงินเฟ้อ (INF) (หน่วย : ร้อยละ)
X_4	หมายถึง	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) (หน่วย : ร้อยละ)
X_5	หมายถึง	ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)
X_6	หมายถึง	การจัดอันดับใน ESG100 (ESG)
X_7	หมายถึง	อยู่ในกลุ่มรายชื้อหุ้นยั่งยืน (THSI)
X_8	หมายถึง	อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)
X_9	หมายถึง	รางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)
Y	หมายถึง	มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)



บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยวิเคราะห์ข้อมูล และนำเสนอผลวิเคราะห์ออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

- 4.1 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)
- 4.2 การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)
- 4.3 การวิเคราะห์สถิติของการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

เพื่อให้เกิดความเข้าใจตรงกันในการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ และแปลผลข้อมูล ดังนี้

สัญลักษณ์	ความหมาย
N	จำนวนประชากรที่ใช้ในการศึกษา
B	ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระในรูปคะแนนดิบหรือค่าจริง
Std.Error	ค่าที่แสดงระดับความคลาดเคลื่อนที่เกิดจากการใช้ตัวแปรอิสระทั้งหมดพยากรณ์ตัวแปรตาม
Beta	ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระในรูปคะแนนมาตรฐาน
t	ค่าสถิติทดสอบ t ที่ใช้ทดสอบความมีนัยสำคัญนัยสำคัญของตัวแปรอิสระในการพยากรณ์ตัวแปรตาม
P-Value	ค่าความน่าจะเป็นที่ได้จากการทดสอบสมมติฐาน
R ²	ค่าที่แสดงอิทธิพลของตัวแปรอิสระทั้งหมด ในสมการที่มีต่อตัวแปรตาม

สัญลักษณ์	ความหมาย
R	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ แสดงถึงระดับความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มของตัวแปรอิสระทั้งหมดในสมการกับตัวแปรตาม
Sig	ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติ (Significance)
INT	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์
DEX	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ
INF	อัตราเงินเฟ้อ
GDP	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ
CGR	ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ
ESG	การจัดอันดับใน ESG100
THSI	กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน
DJSI	กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก
CSR	รางวัลรายงานความยั่งยืน
MCAP	มูลค่าตามราคาตลาด

4.1 การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

ตาราง 4.1 สรุปผลตัวแปรอิสระปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564

ตัวแปรอิสระ	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
INT	260	0.25	0.82	0.4996	0.18352
DEX	260	31.05	33.94	32.1150	1.02075
INF	260	-0.84	1.24	0.5694	0.73967
GDP	260	-6.22	4.20	1.2150	3.86115

จากตาราง 4.1 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) ค่าเฉลี่ย (Mean) 0.4996 ค่าสูงสุด (Maximum) 0.82 ค่าต่ำสุด (Minimum) 0.25 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 0.18352

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) ค่าเฉลี่ย (Mean) 32.1150 ค่าสูงสุด (Maximum) 33.94 ค่าต่ำสุด (Minimum) 31.05 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 1.02075

อัตราเงินเฟ้อ (INF) ค่าเฉลี่ย (Mean) 0.5694 ค่าสูงสุด (Maximum) 1.24 ค่าต่ำสุด (Minimum) -0.84 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 0.73967

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ค่าเฉลี่ย (Mean) 1.2150 ค่าสูงสุด (Maximum) 4.20 ค่าต่ำสุด (Minimum) -6.22 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 3.86115

ตาราง 4.2 สรุปผลการประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

ประเมินคะแนน การกำกับดูแล กิจการ(CGR)	2560		2561		2562		2563		2564	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ระดับต่ำกว่า "ดี"	15	29	6	11	7	14	5	10	4	8
ระดับ "ดี"	9	17	11	21	9	17	10	19	9	17
ระดับ "ดีมาก"	12	23	16	31	13	25	9	17	11	21
ระดับ "ดีเลิศ"	16	31	19	37	23	44	28	54	28	54
รวม	52	100	52	100	52	100	52	100	52	100
	260									

จากตาราง 4.2 การวิเคราะห์ข้อมูลผลการประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) พบว่า ปี 2560 – 2564 บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่วนใหญ่ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับ “ดีเลิศ” โดยคิดเป็น ร้อยละ 31 ในปี 2560 ร้อยละ 37 ในปี 2561 ร้อยละ 44 ในปี 2562 ร้อยละ 52 ในปี 2563 และร้อยละ 52 ในปี 2564 แสดงให้เห็นว่าผลการประเมินของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคมีแนวโน้มไปในทิศทางที่ดีขึ้น

จากตาราง 4.4 พบว่า บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2560 นั้นได้รับการคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) จำนวน 12 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 23 ในปี พ.ศ. 2561 ได้รับการคัดเลือก จำนวน 17 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือร้อยละ 33 ในปี พ.ศ. 2562 ได้รับการคัดเลือก จำนวน 19 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 37 ในปี พ.ศ. 2563 ได้รับการคัดเลือก จำนวน 21 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือร้อยละ 40 ส่วนในปี พ.ศ. 2564 นั้นได้รับการคัดเลือก จำนวน 23 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 44 แสดงให้เห็นว่าบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคมีแนวโน้มได้รับการคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) เพิ่มขึ้นในทุก ๆ ปี

ตาราง 4.5 สรุปผลบริษัทที่ได้รับการคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)

กลุ่มหุ้นยั่งยืน ระดับโลก (DJSI)	2560		2561		2562		2563		2564	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ได้	5	10	5	10	5	10	6	12	6	12
ไม่ได้	47	90	47	90	47	90	46	88	46	88
รวม	52	100	52	100	52	100	52	100	52	100
	<u>260</u>									

จากตาราง 4.5 พบว่า บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2560 นั้นได้รับการคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) จำนวน 5 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ในปี พ.ศ. 2561 ได้รับการคัดเลือกจำนวน 5 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ในปี พ.ศ. 2562 ได้รับการคัดเลือก จำนวน 5 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ในปี พ.ศ. 2563 ได้รับการคัดเลือก จำนวน 6 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือร้อยละ 12 ส่วนในปี พ.ศ. 2564 นั้นได้รับการคัดเลือก จำนวน 6 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือร้อยละ 12

ตาราง 4.6 สรุปผลบริษัทที่ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)

รางวัลรายงาน ความยั่งยืน(CSR)	2560		2561		2562		2563		2564	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ได้	12	23	14	27	18	35	19	37	20	38
ไม่ได้	40	77	38	73	34	65	33	63	32	62
รวม	52	100	52	100	52	100	52	100	52	100
	<u>260</u>									

จากตาราง 4.6 พบว่า บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2560 นั้นได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) จำนวน 12 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 23 ในปี พ.ศ. 2561 ได้รับรางวัลจำนวน 14 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือร้อยละ 27 ในปี พ.ศ. 2562 ได้รับรางวัล จำนวน 18 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 35 ในปี พ.ศ. 2563 ได้รับรางวัล จำนวน 19 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือร้อยละ 37 ส่วนในปี พ.ศ. 2564 นั้นได้รับรางวัล จำนวน 20 บริษัท จากทั้งสิ้น 52 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 38 แสดงให้เห็นว่าบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคมีแนวโน้มการได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) เพิ่มขึ้นในทุก ๆ ปี

ตาราง 4.7 สรุปผลตัวแปรตามมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2560 - 2564

ตัวแปรตาม	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
MCAP	260	294.27	1,313,897.83	69,406.7771	184,137.1969

ตาราง 4.7 แสดงให้เห็นถึงมูลค่าตามราคาตลาด ของกลุ่มตัวอย่างจำนวน 260 ตัวอย่าง ในช่วงปี พ.ศ. 2560 – 2564 ในภาพรวมซึ่งประกอบไปด้วยค่าต่ำสุด (Minimum) ค่าสูงสุด (Maximum) ค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) โดยพบว่า มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 184,137.1969 ซึ่งสามารถตีความได้ว่าแต่ละบริษัทนั้นมีมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่อยู่ห่างไกลจากค่าเฉลี่ยเป็นส่วนใหญ่ นั่นคือ แต่ละบริษัทมีมูลค่าของกิจการที่ต่างกันอย่างเห็นได้ชัด

4.2 การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)

ตาราง 4.8 การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis)

	statistics	INT	DEX	INF	GDP	CGR	ESG	THSI	DJSI	CSR
DEX	r	-0.265								
	Sig.	0.001**								
INF	r	-0.038	0.319							
	Sig.	0.543	0.001**							
GDP	r	0.198	0.559	0.898						
	Sig.	0.001**	0.001**	0.001**						
CGR	r	-0.059	-0.174	-0.042	-0.122					
	Sig.	0.347	0.005**	0.497	0.049*					
ESG	r	0.075	0.01	0.07	0.094	0.22				
	Sig.	0.229	0.872	0.264	0.129	0.001**				
THIS	r	-0.05	-0.121	-0.02	-0.083	0.595	0.320			
	Sig.	0.422	0.051	0.747	0.185	0.001**	0.001**			

ตาราง 4.8 การวิเคราะห์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Analysis) (ต่อ)

	statistics	INT	DEX	INF	GDP	CGR	ESG	THSI	DJSI	CSR
DJSI	r	-0.022	-0.012	-0.013	-0.023	0.321	0.104	0.460		
	Sig.	0.725	0.85	0.839	0.716	0.001	0.094	0.001		
CSR	r	-0.026	-0.104	-0.03	-0.077	0.556	0.429	0.632	0.254	
	Sig	0.679	0.095	0.631	0.214	0.001**	0.001*	0.001**	0.001*	
MCAP	r	0.001	-0.003	0.007	0.003	0.264	0.228	0.397	0.563	0.181
	Sig	0.986	0.964	0.915	0.961	0.001**	0.001**	0.001**	0.001**	0.003**

ตาราง 4.8 การวิเคราะห์หาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร (ESG) และมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) มีความสัมพันธ์กับ ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) และรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (Sig. < 0.05) โดยแบ่งระดับความสัมพันธ์ได้เป็น กลุ่มที่มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำมาก ได้แก่ ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) และรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) ที่ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ 0.264, 0.228 และ 0.181 ตามลำดับ กลุ่มที่มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำ ได้แก่ กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THIS) ที่ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ 0.397 และกลุ่มที่มีความสัมพันธ์กันในระดับปานกลาง ได้แก่ กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) ที่ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ 0.563

4.3 การวิเคราะห์สถิติของการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา

$$Y = b_0 + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 + b_6X_6 + b_7X_7 + b_8X_8 + b_9X_9$$

โดยที่

ตัวแปรต้น คือ

X_1	หมายถึง	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) (หน่วย : ร้อยละ)
X_2	หมายถึง	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) (หน่วย : บาท)
X_3	หมายถึง	อัตราเงินเฟ้อ (INF) (หน่วย : ร้อยละ)
X_4	หมายถึง	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) (หน่วย : ร้อยละ)
X_5	หมายถึง	ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)
X_6	หมายถึง	การจัดอันดับใน ESG100 (ESG)
X_7	หมายถึง	อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)
X_8	หมายถึง	อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)
X_9	หมายถึง	รางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)

ตัวแปรตาม คือ

Y	หมายถึง	มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)
-----	---------	--------------------------

ตาราง 4.9 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบ
ขั้นตอน (Stepwise Regression)

Model Profitability	standardized coefficients			Collinearity Statistics	
	beta	T	Sig.	Tolerance	VIF
(Constant)		1.333	0.184		
INT	0.006	0.111	0.912	0.988	1.012
DEX	0.012	0.232	0.817	0.977	1.023
INF	0.000	0.009	0.993	0.991	1.009
GDP	0.004	0.073	0.942	0.971	1.03
CGR	0.046	0.703	0.483	0.585	1.708
ESG	0.174	3.153	0.002*	0.811	1.233
THIS	0.215	3.061	0.002*	0.501	1.994
DJSI	0.484	8.628	<0.001*	0.785	1.274
CSR	-0.152	-2.253	0.025*	0.543	1.843

R = 0.608 R Square = 0.370 F = 37.411 Df = 4, 255
S.E. = 147317.3754 Durbin Watson = 1.926

ตาราง 4.9 การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) เนื่องจากพบปัญหา Multicollinearity ของตัวแปรอิสระปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจเมื่อใช้วิธีการเลือกตัวแปรโดยวิธีนำตัวแปรเข้าทั้งหมด (Enter Regression) อาจเนื่องมาจากตัวแปรอิสระดังกล่าวใช้ข้อมูลที่ได้จากการถ่วงเฉลี่ยของข้อมูลทั้งปีทำให้ตัวแปรอิสระดังกล่าวมีค่าสหสัมพันธ์ค่อนข้างสูง ทำให้เกิดปัญหา Multicollinearity ผู้วิจัยจึงใช้วิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) ในการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) ระหว่างปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร (ESG) และมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อทดสอบสมมติฐาน พบว่า หากตัวแปรใดมีค่านัยสำคัญทางสถิติน้อยกว่า 0.05 (Sig. <0.05) หมายความว่ายอมรับสมมติฐาน ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์พหุคูณ R = 0.608 และค่า R Square =

0.370 หมายความว่าสมการถดถอยสามารถอธิบาย มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ได้ 37% พิจารณาปัญหา Multicollinearity โดยค่า Tolerance ต้องไม่น้อยกว่า 0.2 และค่า VIF ต้องไม่เกิน 10 ซึ่งพบว่าเป็นตามเกณฑ์ โดยสามารถสรุปผลตัวแปร ได้ดังนี้

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.912 (Sig. > 0.05) แสดงว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.817 (Sig. > 0.05) แสดงว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

อัตราเงินเฟ้อ (INF) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.993 (Sig. > 0.05) แสดงว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.943 (Sig. > 0.05) แสดงว่าตัวแปรดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.002 (Sig. < 0.05) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Standardized Coefficients : Beta) พบว่ามีค่าเป็นบวก หมายความว่ามีความสัมพันธ์ทางบวก กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) หรือถ้าตัวแปรมีค่าเพิ่มขึ้น จะทำให้มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เพิ่มขึ้นเช่นกัน

กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.002 (Sig. < 0.05) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Standardized Coefficients : Beta) พบว่ามีค่าเป็นบวก หมายความว่ามีความสัมพันธ์ทางบวก กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) หรือถ้าตัวแปรมีค่าเพิ่มขึ้น จะทำให้มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เพิ่มขึ้นเช่นกัน

กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ <0.001 (Sig. < 0.05) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Standardized Coefficients : Beta) พบว่ามีค่าเป็นบวก หมายความว่ามีความสัมพันธ์ทางบวก กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) หรือถ้าตัวแปรมีค่าเพิ่มขึ้น จะทำให้มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เพิ่มขึ้นเช่นกัน

รางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.025 (Sig. < 0.05) เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยคะแนนมาตรฐาน (Standardized Coefficients : Beta) พบว่ามีค่าเป็นลบ หมายความว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) หรือถ้าตัวแปรมีค่าเพิ่มขึ้น จะทำให้มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ลดลง

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่อง “ปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมภิบาลขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ ที่ส่งผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อศึกษาความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมภิบาลขององค์กร ที่ส่งผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถสรุปผล อภิปรายผล และเสนอแนะงานวิจัยได้ดังนี้

- 5.1 สรุปผลการศึกษา
- 5.2 อภิปรายผลการศึกษา
- 5.3 ข้อเสนอแนะการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา

5.1.1 สรุปผลข้อมูลปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ค่าเฉลี่ย (Mean) 0.4996 ค่าสูงสุด (Maximum) 0.82 ค่าต่ำสุด (Minimum) 0.25 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 0.18352 มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.001 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มเติมตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.912

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ค่าเฉลี่ย (Mean) 32.1150 ค่าสูงสุด (Maximum) 33.94 ค่าต่ำสุด (Minimum) 31.05 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 1.02075 มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับ

มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ -0.003 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.817

อัตราเงินเฟ้อ (INF) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ค่าเฉลี่ย (Mean) 0.5694 ค่าสูงสุด (Maximum) 1.24 ค่าต่ำสุด (Minimum) -0.84 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 0.73967 มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.007 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า อัตราเงินเฟ้อ (INF) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.993

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ค่าเฉลี่ย (Mean) 1.2150 ค่าสูงสุด (Maximum) 4.20 ค่าต่ำสุด (Minimum) -6.22 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) 3.86115 มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.003 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.942

5.1.2 สรุปผลข้อมูลสิ่งแวดล้อม สังคม บรรษัทภิบาลขององค์กร

ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่าปี 2560 บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการระดับดีเลิศ 16 บริษัท ระดับดีมาก 12 บริษัท ระดับ ดี 9 บริษัท และระดับต่ำกว่า ดี 15 บริษัท ปี 2561 ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการระดับดีเลิศ 19 บริษัท ระดับดีมาก 16 บริษัท ระดับ ดี 11 บริษัท และระดับต่ำกว่า ดี 6 บริษัท ปี 2562 ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการระดับดีเลิศ 23 บริษัท ระดับดีมาก 13 บริษัท ระดับ ดี 9 บริษัท และระดับต่ำกว่า ดี 7 บริษัท ปี 2563 ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการระดับดีเลิศ 28 บริษัท ระดับดีมาก 9 บริษัท ระดับ ดี 10 บริษัท และระดับต่ำกว่า ดี 5 บริษัท และปี 2564 ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการระดับดีเลิศ 28 บริษัท ระดับดีมาก 11 บริษัท ระดับ ดี 9 บริษัท และระดับต่ำกว่า ดี 4 บริษัท มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.264 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.483

การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ปี 2560 บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ที่ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG) มีจำนวน 7 บริษัท ไม่ได้รับการจัดอันดับ 45 บริษัท ปี 2561 ได้รับการจัดอันดับ 13 บริษัท ไม่ได้รับการจัดอันดับ 39 บริษัท ปี 2562 ได้รับการจัดอันดับ 9 บริษัท ไม่ได้รับการจัดอันดับ 43 บริษัท ปี 2563 ได้รับการจัดอันดับ 5 บริษัท ไม่ได้รับการจัดอันดับ 47 บริษัท และปี 2564 ได้รับการจัดอันดับ 5 บริษัท ไม่ได้รับการจัดอันดับ 47 บริษัท มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.228 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.002

กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ปี 2560 บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ที่อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) มีจำนวน 12 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 40 บริษัท ปี 2561 มีรายชื่อ 17 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 35 บริษัท ปี 2562 มีรายชื่อ 19 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 33 บริษัท ปี 2563 มีรายชื่อ 21 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 31 บริษัท และปี 2564 มีรายชื่อ 23 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 29 บริษัท มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.397 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.002

กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ปี 2560 บริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ที่อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) มีจำนวน 5 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 47 บริษัท ปี 2561 มีรายชื่อ 5 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 47 บริษัท ปี 2562 มีรายชื่อ 5 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 47 บริษัท ปี 2563 มีรายชื่อ 6 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 46 บริษัท และปี 2564 มีรายชื่อ 6 บริษัท ไม่มีรายชื่อ 46 บริษัท มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.563 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ <0.001

รางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) จากการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ปี 2560 บริษัท ในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ที่ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) มีจำนวน 12 บริษัท ไม่ได้รับรางวัล 40 บริษัท ปี 2561 ได้รับรางวัล 14 บริษัท ไม่ได้รับรางวัล 38 บริษัท ปี 2562 ได้รับรางวัล 18 บริษัท ไม่ได้รับรางวัล 34 บริษัท ปี 2563 ได้รับรางวัล 19 บริษัท ไม่ได้รับรางวัล 33 บริษัท และปี 2564 ได้รับรางวัล 20 บริษัท ไม่ได้รับรางวัล 32 บริษัท มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์

กับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) เท่ากับ 0.181 และจากการวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) โดยวิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) พบว่า รางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) มีนัยสำคัญทางสถิติกับมูลค่าตามราคาตลาด (MCAP) ที่ระดับ 0.025

5.2 อภิปรายผลการศึกษา

จากผลการศึกษาปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติขององค์กร ที่มีผลต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้วิธีเพิ่มตัวแปรอิสระแบบขั้นตอน (Stepwise Regression) เพื่อขจัดปัญหา Multicollinearity ที่เกิดจากตัวแปรอิสระปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ ซึ่งปัญหาดังกล่าวอาจเกิดจากตัวแปรในกรอบปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ ใช้ข้อมูลที่ได้จากการถ่วงเฉลี่ยของข้อมูลทั้งปีซึ่งทำให้ตัวแปรอิสระดังกล่าวมีค่าสหสัมพันธ์ค่อนข้างสูง ทำให้เกิดปัญหา Multicollinearity โดยผลการศึกษาที่มีประเด็นที่สามารถนำมาอภิปรายผล ดังนี้

1. อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) ไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H1 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Interest Rate) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ จักรพิสิฐ หนูสุวรรณ (2562) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ SETHD ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (INTEREST) เป็นปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ SETHD ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) ไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H2 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Exchange Rate) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ กชขมน ตางจรงราช (2563) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ผลการศึกษาพบว่า อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เป็นปัจจัยที่ไม่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค แต่ไม่สอดคล้องกับ พิมพิวิภา ศุภชัยบัวทอง (2561) ที่ศึกษาปัจจัยที่

ส่งผลกระทบต่อดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ผลการศึกษาพบว่า พบว่า อัตราแลกเปลี่ยนบาท / ดอลลาร์สหรัฐ (EX) เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์ SET 50

3. อัตราเงินเฟ้อ (INF) ไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H3 อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ ณัทชนก แซ่เบ้ (2562) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า อัตราเงินเฟ้อ (INF) ไม่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

4. ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H4 ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ สลีน แซ่เตีย (2564) ที่ศึกษาการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานดัชนีราคารายหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญต่อหลักทรัพย์ใด ๆ ชำงตัน แต่ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ณัทชนก แซ่เบ้ (2562) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) เป็นปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์บริษัท ลานนารีเซอร์สเซส จำกัด(มหาชน) LANNA ในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งเป็นปัจจัยที่สะท้อนถึงการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศแต่เนื่องจากเป็นปัจจัยที่ทางรัฐบาลให้ความสำคัญและกำกับดูแลอย่างใกล้ชิด รวมทั้งมีการคาดการณ์ไว้ล่วงหน้าเช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อจึงส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในทิศทางตรงกันข้าม

5. ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญไม่เป็นไปตามสมมติฐาน H5 การประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับ ภัสสิริ ทรสงคราม (2560) ที่ศึกษาเรื่องศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลขององค์กร (ESG) กับมูลค่ากิจการ (TOBIN'S Q) ในหมวดธุรกิจพลังงานที่จดทะเบียน

อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CG) ไม่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มพลังงานที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แสดงว่ากิจการที่มีความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลไม่มีผลต่อมูลค่ากิจการในปัจจุบัน เนื่องจากการที่บริษัทได้รับการจัดอันดับหรือได้รับรางวัลนั้นอาจส่งผลต่อมูลค่าของกิจการในอนาคต

6. การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญเป็นไปตามสมมติฐาน H6 : ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา โยธาจันทร์ (2563) ที่ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ESG100 ผลการศึกษาพบว่าบริษัทในกลุ่ม ESG100 มีระดับการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนอยู่ในระดับต่ำ แต่มีแนวโน้มเปิดเผยเพิ่มมากขึ้น และเมื่อศึกษาความสัมพันธ์โดยควบคุมขนาด อายุ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นและประเภทอุตสาหกรรม พบว่าการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับมูลค่ากิจการ (Tobin's Q : TBQ)

7. กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญเป็นไปตามสมมติฐาน H7 กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุทธิณี วิภูษิกุล (2560) ที่ศึกษาความสัมพันธ์ของหลักทรัพย์ยั่งยืนกับมูลค่าของกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า การได้รับประกาศเป็นหลักทรัพย์ยั่งยืนมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับมูลค่าของกิจการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติเฉพาะในกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยดัชนีราคา SET100

8. กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญเป็นไปตามสมมติฐาน H8 กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับงานวิจัยของ Minna Yu and Ronald Zhao (2015) ที่ศึกษาเรื่องความยั่งยืนและการประเมินมูลค่าบริษัทในระดับสากล ซึ่งใช้ดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Index: DJSI) เป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนของบริษัท โดย

ผลการวิจัยพบว่าการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนและมูลค่าของกิจการด้วย Tobin's Q มีความสัมพันธ์เป็นบวก หมายถึง การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่อมูลค่าของกิจการ

9. รายงานวรัายงานความยั่งยืน (CSR) ส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญเป็นไปตามสมมติฐาน H9 การได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG (CSR) มีผลกระทบต่อมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอดคล้องกับ วิชาวีร์ เจตตะสานนท์ (2560) ที่ศึกษาเรื่อง การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการได้รับรางวัลความรับผิดชอบต่อสังคมกับอัตราผลตอบแทนหุ้น: กรณีศึกษา SET100 ผลการวิจัยพบว่า ยิ่งบริษัทได้รับรายงานความยั่งยืนประจำปีในระดับสูงมากเท่าไรยิ่งส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนของหุ้นในบริษัทนั้นมากขึ้น แสดงว่าตลาดมีการรับรู้ในทางที่ดีต่อรางวัลรายงานความยั่งยืน แต่ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของสุทธิณี วิภูษิกุล (2560) ที่ศึกษาความสัมพันธ์ของหลักทรัพย์ยั่งยืนกับมูลค่าของกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า การได้รับรางวัลด้านความยั่งยืนไม่มีความสัมพันธ์กับมูลค่าของกิจการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในทุกกลุ่มตัวอย่างที่ศึกษา

5.3 ข้อเสนอแนะการศึกษา

5.3.1 ข้อเสนอแนะจากการศึกษา

จากผลการศึกษาทำให้ทราบว่า การจัดอันดับใน ESG100 (ESG) กลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) กลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI) และรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) มีความสัมพันธ์กับมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องมาจากปัจจุบัน นักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors) ให้ความสำคัญมากขึ้นในการลงทุนแบบยั่งยืน หรือการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการดำเนินงานตามกรอบแนวคิดความยั่งยืนมากยิ่งขึ้น ดังนั้น นักลงทุนที่มีความสนใจการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ควรคำนึงถึงปัจจัยดังกล่าวเพื่อใช้เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

5.3.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

ควรเพิ่มตัวแปรอิสระเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากการศึกษาครั้งนี้ที่คาดว่าจะมีความสัมพันธ์กับมูลค่าทางการตลาดของหลักทรัพย์เพื่อให้ได้ตัวแปรที่สามารถใช้อธิบายมูลค่าของหลักทรัพย์ใกล้เคียงกับความเป็นจริงมากที่สุด และในช่วงระยะเวลาที่แตกต่างกัน ตัวแปรอิสระของการศึกษานี้ อาจให้ผลลัพธ์ที่เปลี่ยนไปตามสมการที่คำนวณและอาจจะใช้พยากรณ์ได้ไม่ถูกต้องในช่วงเวลาต่อมาจึงควรสร้างสมการขึ้นใหม่เมื่อระยะเวลาเปลี่ยนไป

การศึกษาครั้งนี้ทำการศึกษาโดยใช้ข้อมูลเป็นรายปี ซึ่งอาจจะทำให้ไม่สามารถเห็นถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นกับมูลค่าหลักทรัพย์ที่ประเทศไทยได้อย่างชัดเจน ดังนั้น ในการศึกษาครั้งต่อไปควรใช้ข้อมูลรายเดือนหรือรายไตรมาส มาทำการวิเคราะห์เพื่อให้ผลการศึกษา มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

การศึกษาครั้งนี้ใช้กลุ่มตัวอย่างเฉพาะบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเท่านั้น การศึกษาครั้งถัดไปควรเพิ่มกลุ่มตัวอย่าง เพื่อให้งานวิจัยมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น



บรรณานุกรม

- กชชมน ตางจรรยา. (2563). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค. บริหารธุรกิจ นวัตกรรมและการบัญชี สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- กรุงเทพธุรกิจ. (2565). วิฤติ “พลังงาน” ลากยาว “พาณิชย์” ขยับเงินเพื่อปีนี้ 4.5%. สืบค้นเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2565, เข้าถึงได้จาก www.bangkokbiznews.com/business/997710
- กัลย์สุดา แหวนทองคำ. (2563). คุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมที่ส่งผลต่อราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI. บัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยแม่โจ้.
- กาญจน์กมล พรหมเหล่า. (2564). แนวคิด ESG คืออะไร ทำไมถึงได้รับความนิยมในกลุ่มนักลงทุนในปัจจุบัน. สืบค้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2565, เข้าถึงได้จาก https://www.tris.co.th/wp-content/uploads/2021/05/2564_Article_250564.pdf
- จักรพิสิฐ หนูสุวรรณ. (2562). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ SETHD ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้า.
- ฐานข้อมูลดัชนีเศรษฐกิจการค้า. (2565). ดัชนีราคาผู้บริโภค CPI. สืบค้นเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2565, เข้าถึงได้จาก <https://www.price.moc.go.th/>
- ทริยา พงษ์พันธุ์. (2558). ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและบรรษัทภิบาลขององค์กรกับผลประกอบการทางการเงินของบริษัทหมวดธุรกิจพลังงานที่อยู่ในดัชนี SET 50. หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี คณะบัญชี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- ณัฐชนก แซ่แป้. (2562). ปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สาขาวิชาการเงินและการธนาคารคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- ดารานาถ พรหมอินทร์. (2560). *ความสัมพันธ์ของผลการดำเนินงานและคุณภาพกำไรต่อราคาตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี*. วิทยานิพนธ์ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิชาเอก การบัญชี คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558). *วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 15 กรกฎาคม 2564, เข้าถึงได้จาก https://www.set.or.th/education/th/begin/stock_content04.pdf
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2564). *GDP คืออะไร? ทำไมกระทบตลาดหุ้นทุกที?*. สืบค้น เมื่อ วันที่ 16 พฤษภาคม 2565, เข้าถึงได้จาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/333-investhow-gdp>.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2564). *การสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน CORPORATE GOVERNANCE REPORT OF THAI LISTED COMPANIES (CGR)*. สืบค้น เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2565, เข้าถึงได้จาก <https://www.setsustainability.com/page/cgr-corporate-governance-report>.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2564). *ข้อมูลน่าสนใจของดัชนีความยั่งยืนสากล*. สืบค้น เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2565, เข้าถึงได้จาก <https://www.setsustainability.com/libraries/741/item/-Dow-Jones-Sustainability-Indices?category=21&type>
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2564). *เงินเพื่อกลับมา หุ่นแบบไหนจะได้ประโยชน์*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 9 พฤษภาคม 2565, เข้าถึงได้จาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/253-investhow-stock2021-inflation>.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2564). *หุ้นยั่งยืน - THAILAND SUSTAINABILITY INVESTMENT (THSI)*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 10 สิงหาคม 2564, เข้าถึงได้จาก <https://www.setsustainability.com/page/thsi-thailand-sustainability-investment>.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- ทักษพร อินทร์เทศ. (2562). *ความสัมพันธ์ของการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมและมูลค่ากิจการตามราคาตลาดหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์: กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรและกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม*. บริหารธุรกิจนวัตกรรมและการบัญชี สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2565). *อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน (2548-ปัจจุบัน)*. สืบค้นเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2565, เข้าถึงได้จาก https://www.bot.or.th/App/BTWS_STAT/statistics/ReportPage.aspx?reportID=223&language=th.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2565). *อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ในกรุงเทพมหานคร (2545-ปัจจุบัน)*. สืบค้นเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2565, เข้าถึงได้จาก https://www.bot.or.th/App/BTWS_STAT/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=123&language=TH.
- ธนาคารไทยพาณิชย์. (2563). *ค่าเงิน เกี่ยวอะไรกับตลาดหุ้น*. สืบค้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2564, เข้าถึงได้จาก <https://www.scb.co.th/th/personal-banking/stories/why-the-currency-associated-with-stock-market.html>.
- นิตยา โยธจันทร์. (2563). *ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ESG100*. ปริญญาณิพนธ์บัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- นิภาพันธุ์ พูนเสถียรทรัพย์. (2562). *ทำไม? เราต้องรู้จัก GDP*. สืบค้นเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2564, เข้าถึงได้จาก <https://www.scb.co.th/th/personal-banking/stories/why-we-must-know-gdp.html>.
- บล. เอเชีย พลัส. (2565). *ASPS เปิดไผ่ หุ้น 5 กลุ่ม ได้-เสียประโยชน์จากบาทอ่อนค่า*. สืบค้นเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2565, เข้าถึงได้จาก <https://www.efinancethai.com/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?release=y&ref=M&id=MjZPcXI1WTFoUms9>.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- พวงเพชร ภูษี. (2560). การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อดัชนีราคาหมวดพลังงาน และ
 สาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระหลักสูตรบริหารธุรกิจ
 มหบัณฑิตกลุ่มวิชาการเงิน, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- พิชญากัด เพชรสีสุข. (2565). “ESG” แนวคิดความยั่งยืนที่องค์กรควรใช้เป็นเครื่องมือ หรือแค่
 เทรนด์ตามกระแส. สืบค้นเมื่อ วันที่ 30 มิถุนายน 2565, เข้าถึงได้จาก
<https://social.nia.or.th/2022/article0026/>.
- พิมพ์วิภา ศุภชัยบัวทอง. (2561). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีหลักทรัพย์ SET 50.
 การค้นคว้าอิสระหลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตรธุรกิจ,
 มหาวิทยาลัยหอการค้า.
- พิศิษฐ์ อัครบรรจงผล. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างการรายงานความยั่งยืนกับอัตราส่วน
 Tobin’s Q ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม
 ดัชนี SET100. การค้นคว้าอิสระหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- ภัณฑิรา มณีไพรัตน์. (2562). อิทธิพลระหว่างการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมกับ
 ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น : กรณีศึกษาบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับธุรกิจด้านการพัฒนาความ
 ยั่งยืน. หลักสูตรปริญญาบัณฑิตมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์.
- ภัสสิริ ศรสงคราม. (2560). ความสัมพันธ์ระหว่างความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และ
 ทรัพย์สินขององค์กร (ESG) กับมูลค่ากิจการ (TOBIN’S Q) ในหมวดธุรกิจพลังงานที่จัด
 ทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระหลักสูตรวิทยาศาสตร
 มหบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ลงทุนแมน. (2563). เงินเพื่อติดลบ จะกระทบชีวิตเราอย่างไร?. สืบค้นเมื่อ วันที่ 15 พฤษภาคม
 2564 เข้าถึงได้จาก <https://www.longtunman.com/23393>.
- วิชาวีร์ เจตะสานนท์. (2560). ความสัมพันธ์ระหว่างการได้รับรางวัลความรับผิดชอบต่อสังคมกับอัตราผลตอบแทนหุ้น กรณีศึกษา SET100. การค้นคว้าอิสระหลักสูตรวิทยา
 ศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารการเงิน, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- วิริยา จงรักษ์สัตย์. (2561). การเปิดเผยข้อมูลทางสังคมและสิ่งแวดล้อมตามกรอบการ
จัดทำรายงานของ GRI: กรณีศึกษา บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทยในกลุ่มดัชนีเซท 100. คณะบัญชีการเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัย
พายัพ.
- ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน. (2565). *Thailand Sustainability Investment (THSI) List
2015-2021*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 5 กรกฎาคม 2565 เข้าถึงได้จาก <https://www.setsustainability.com/libraries/761/item/-upload-file-insert-link->
- ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน. (2565). *ข้อมูลน่าสนใจของดัชนีความยั่งยืนสากล*. สืบค้นเมื่อ
วันที่ 5 สิงหาคม 2565 เข้าถึงได้จาก [https://www.set.or.th/th/about/sustainability
-development/capital-market-growth](https://www.set.or.th/th/about/sustainability-development/capital-market-growth).
- ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน. (2565). *ตลาดหลักทรัพย์กับความยั่งยืน*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 5
กรกฎาคม 2565 เข้าถึงได้จาก [https://www.set.or.th/th/about/sustainability-
development/capital-market-growth](https://www.set.or.th/th/about/sustainability-development/capital-market-growth).
- สถาบันไทยพัฒนา. (2565). *THAIPAT ESG Rating*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 5 กรกฎาคม 2565
เข้าถึงได้จาก <https://thaipat.esgrating.com/search/label/ESG100>.
- สถาบันไทยพัฒนา. (2565). *ผลการประกาศรางวัลรายงานความยั่งยืน*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 5
กรกฎาคม 2565 เข้าถึงได้จาก https://www.thaicrs.com/2018/08/2561_28.html
- สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย. (2565). *ESG...ปัจจัยสำคัญสู่แนวทางการประกอบธุรกิจตามหลัก
ความยั่งยืน*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2565 เข้าถึงได้จาก [http://www.asco.or.
th/uploads/upfiles/files/ASCO%20article_ESG_ed.pdf](http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/ASCO%20article_ESG_ed.pdf)
- สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย. (2565). *Corporate Governance Report of
Thai Listed Companies*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 20 กรกฎาคม 2565 เข้าถึงได้จาก
<http://www.thai-iod.com/th/publications.asp?type=4&page=1>

บรรณานุกรม (ต่อ)

- สสิน แซ่เตีย. (2564). *การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ดัชนีราคาขายหมวดธุรกิจพลังงาน และ สาธารณูปโภคในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. ปริญญาโทหลักสูตรศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การจัดการคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. (2564). *ตารางสถิติ GDP ประจำปี*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564, เข้าถึงได้จาก https://www.nesdc.go.th/ewt_w3c/main.php?filename=qgdp_page
- สุทธิณี วิภูษิตกุล. (2560). *ความสัมพันธ์ของหลักทรัพย์ที่ยื่นกับมูลค่าของกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. การค้นคว้าอิสระบัญชีมหาบัณฑิตสาขาบัญชีคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- โสภณ ด่านศิริกุล. (2550). *คัมภีร์หุ้น*. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์เอเชียเพรส.
- Ayomide Kudrat (2021). *Exchange Rate and Stock Prices: The Nigerian Experience*. Dissertation Faculty of Humanities, Management and Social Science, Kwara State University, Nigeria.
- Finomena. (2022). *ส่องสาเหตุ ทำไมเงินบาทอ่อนค่า? ใครได้? ใครเสีย?*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 15 February 2022 เข้าถึงได้จาก https://www.finnomena.com/pawon/how_baht_depreciation/
- KKP Researc. (2022). *เมื่อธนาคารกลางเริ่มแตะเบรก: จาก QE สู่ QT*. สืบค้นเมื่อ วันที่ 15 July 2022 เข้าถึงได้จาก <https://media.kkpfsg.com/document/2022/Feb>
- Minna Yu and Ronald Zhao. (2015). *Sustainability and firm valuation: an international investigation*. International Journal of Accounting and Information Management, 23(3), 289-307.

ภาคผนวก

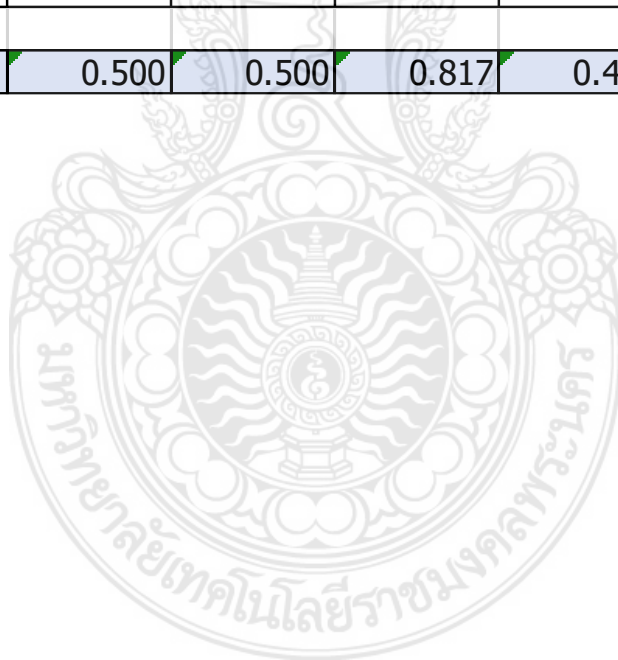


ภาคผนวก ก
ตารางข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์



ตารางที่ 1 ตารางอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT) ปี 2560 - 2564

เดือน	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์				
	2560	2561	2562	2563	2564
ม.ค.	0.5	0.5	0.725	0.25	0.25
ก.พ.	0.5	0.5	0.825	0.25	0.25
มี.ค.	0.5	0.5	0.825	0.25	0.25
เม.ย.	0.5	0.5	0.825	0.325	0.25
พ.ค.	0.5	0.5	0.825	0.325	0.25
มิ.ย.	0.5	0.5	0.825	0.325	0.25
ก.ค.	0.5	0.5	0.825	0.475	0.25
ส.ค.	0.5	0.5	0.825	0.475	0.25
ก.ย.	0.5	0.5	0.825	0.475	0.25
ต.ค.	0.5	0.5	0.825	0.575	0.25
พ.ย.	0.5	0.5	0.825	0.725	0.25
ธ.ค.	0.5	0.5	0.825	0.725	0.25
เฉลี่ย/ปี	0.500	0.500	0.817	0.431	0.250



ตารางที่ 2 ตารางอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX) ปี 2560 - 2564

เดือน	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ				
	2560	2561	2562	2563	2564
ม.ค.	35.433	31.880	31.814	30.440	30.006
ก.พ.	35.017	31.476	31.307	31.339	29.986
มี.ค.	34.902	31.259	31.729	32.108	30.789
เม.ย.	34.453	31.315	31.860	32.634	31.341
พ.ค.	34.451	31.970	31.796	32.039	31.299
มิ.ย.	33.999	32.470	31.125	31.156	31.438
ก.ค.	33.748	33.270	30.793	31.417	32.611
ส.ค.	33.261	33.025	30.768	31.217	33.119
ก.ย.	33.151	32.618	30.570	31.356	33.037
ต.ค.	33.254	32.772	30.367	31.269	33.482
พ.ย.	32.926	32.970	30.244	30.477	33.096
ธ.ค.	32.666	32.701	30.223	30.094	33.565
เฉลี่ย/ปี	33.939	32.310	31.050	31.295	31.981

ตารางที่ 3 ตารางข้อมูลอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (INF) ปี 2560 – 2564

เดือน	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป				
	2560	2561	2562	2563	2564
ม.ค.	1.55	0.68	0.27	1.05	-0.34
ก.พ.	1.44	0.42	0.73	0.74	-1.17
มี.ค.	0.76	0.79	1.24	-0.54	-0.08
เม.ย.	0.38	1.07	1.23	-2.99	3.41
พ.ค.	-0.04	1.49	1.15	-3.44	2.44
มิ.ย.	-0.05	1.39	0.87	-1.57	1.25
ก.ค.	0.17	1.46	0.98	-0.98	0.45
ส.ค.	0.32	1.62	0.52	-0.5	-0.02
ก.ย.	0.86	1.33	0.32	-0.7	1.68
ต.ค.	0.86	1.23	0.11	-0.5	2.38
พ.ย.	0.99	0.94	0.21	-0.41	2.71
ธ.ค.	0.78	0.36	0.87	-0.27	2.17
เฉลี่ย/ปี	0.67	1.07	0.71	-0.84	1.24

ตารางที่ 4 ตารางข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ปี 2560 – 2564

เดือน	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross domestic product)				
	2560	2561	2562	2563	2564
ไตรมาส 1	3.8	5.1	2.7	-2.2	-2.4
ไตรมาส 2	4.3	4.6	2.3	-12.3	7.7
ไตรมาส 3	4.5	3.2	2.6	-6.2	-0.2
ไตรมาส 4	4.1	3.9	1.2	-4.2	1.8
เฉลี่ย/ปี	4.175	4.2	2.2	-6.225	1.725

ตารางที่ 5 ข้อมูลผลประโยชน์คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ปี 2560 - 2564

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
1	7UP	บริษัท เซเว่น ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	0	1	2
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	0	0	0	0	0
3	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
4	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	2	2	2	2	2
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	1	2	3	3	3
6	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	2	3	3	3	3
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	2	2	3	3
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	1	2	2	3	3
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์	0	0	0	0	0
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	3	3	3	3
14	DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	2	3	3	3	3
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่าย	0	0	0	0	0
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
19	EP	บริษัท อีสเทิร์น พาวเวอร์ กรุป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	1	1
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	2
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
22	GREEN	บริษัท กรีน ซีออร์สเสด จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
23	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0	2	2	2	3
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
26	LANNA	บริษัท ลานนาซีออร์สเสด จำกัด (มหาชน)	2	2	2	3	3
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
28	NOVA	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	1
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
31	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
32	QTC	บริษัท คิวทีซี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
34	RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	1	1	1	2	2
35	SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	2	2	2	3	3

ตารางที่ 5 ข้อมูลผลประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ปี 2560 - 2564 (ต่อ)

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อีเลคตริก จำกัด (มหาชน)	2	2	2	2	2
37	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)	2	2	3	3	2
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	2	2	2	2
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	1	1	2	2	2
42	SPRC	บริษัท สตาร์ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
44	SUPER	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	2	2	2	3	3
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	2	2	2	2	2
47	TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	2	2	2	2	2
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	3	3	3	3	3
49	TPIPP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	2	2	2	2	2
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	2	2	3	3	3
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	2	3	3	3

ตารางที่ 6 ข้อมูลบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG) ปี 2560 - 2564

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
1	7UP	บริษัท เซเว่น ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	0	0	0	0	0
3	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
4	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
6	BAFS	บริษัท บริการเชื่อมต่องานบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	0	0
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1	1	0	0	0
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์	0	0	0	0	0
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
14	DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	0	0	1	1	1
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	1	1	1	0	0
19	EP	บริษัท อีสเทิร์น พาวเวอร์ กรุป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอริยี จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
22	GREEN	บริษัท กรีน รัชเชอร์ส เซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
23	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	0	0
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	1	1	0	0	0
26	LANNA	บริษัท ลานนาวิชั่นส์ เซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
28	NOVA	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	0	1	1	0	0
31	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	0	1	0	0	0
32	QTC	บริษัท ควิทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
34	RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
35	SCG	บริษัท สหโคเจน (ซลบุรี) จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0

ตารางที่ 6 ข้อมูลบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG) ปี 2560 – 2564 (ต่อ)

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อีเลคตริค จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
37	SCN	บริษัท สแกน อินดอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
42	SPRC	บริษัท สตาร์ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	1	0	0	0	0
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
44	SUPER	บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
47	TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	1	1	0	0	0
49	TIPIP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เทวาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	0	0	1
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	0
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0

ตารางที่ 7 ข้อมูลรายชื่อบริษัทที่ยังยื่น (THSI) ปี 2560 – 2564

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
1	7UP	บริษัท เซเว่น ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	0	0	0	0	0
3	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
4	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
6	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	1
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์	0	0	0	0	0
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	1	1
14	DEMCO	บริษัท เดิมโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่าย	0	0	0	0	0
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
19	EP	บริษัท อีสเทิร์น พาวเวอร์ กรุป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	1	0	1	1	1
22	GREEN	บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
23	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นเจเนียริง จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	1
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
26	LANNA	บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
28	NOVA	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
31	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
32	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
34	RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
35	SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1

ตารางที่ 7 ข้อมูลรายชื่อน้ำมันยังยืน (THSI) ปี 2560 – 2564 (ต่อ)

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อีเลคตริก จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
37	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
42	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
44	SUPER	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
47	TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
49	TPIPP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	1	1

ตารางที่ 8 ข้อมูลรายชื่อ Dow Jones Sustainability Index (DJSI) ปี 2560 – 2564

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
1	7UP	บริษัท เซเวน ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	0	0	0	0	0
3	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
4	AGE	บริษัท เอเซีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
6	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์	0	0	0	0	0
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
14	DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่าย	0	0	0	0	0
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	0	0	0	1	1
19	EP	บริษัท อีสเทิร์น พาวเวอร์ กรุป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
22	GREEN	บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
23	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
26	LANNA	บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
28	NOVA	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
31	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
32	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
34	RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
35	SCG	บริษัท สหโคเคน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0

ตารางที่ 8 ข้อมูลรายชื่ Dow Jones Sustainability Index (DJSI) ปี 2560 – 2564 (ต่อ)

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อิเล็คทริค จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
37	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
42	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
44	SUPER	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอจี้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอจี้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
47	TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
49	TPIPP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอจี้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0

ตารางที่ 9 ข้อมูลรายชื่อบริษัทที่ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) ปี 2560 – 2564

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
1	7UP	บริษัท เซเว่น ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	0	0	0	0	0
3	ACC	บริษัท แอควานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
4	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
6	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตลิ่งชันบุรี	0	0	0	0	0
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
14	DEMCO	บริษัท เดิมโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	1	1
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่าย	0	0	0	0	0
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
19	EP	บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
22	GREEN	บริษัท กรีน ริซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
23	GULF	บริษัท กัดฟี่ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	1	1	0	0	0
26	LANNA	บริษัท ลานนา ริซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
28	NOVA	บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	1	1	0	0	0
31	PTTEP	บริษัท ปตท. ส่วนร่วมและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1	1	0	0	0
32	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
34	RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
35	SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	0	0	1	1	1

ตารางที่ 9 ข้อมูลรายชื่อบริษัทที่ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR) ปี 2560 – 2564 (ต่อ)

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อีเลคตริก จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
37	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
42	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
44	SUPER	บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
47	TCC	บริษัท ไทย แคปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	1	1	1	1	1
49	TPIPP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	1
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	0	1	1	1	1
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0	0	0	0	0

ตารางที่ 10 ข้อมูลมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค
(MCAP) ปี 2560 – 2564

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
1	7UP	บริษัท เซเว่น อีทีวีส แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	1,318.33	1,333.02	1,545.10	1,942.45	6,223.08
2	ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	5,130.00	3,690.00	2,748.00	1,776.00	1,248.00
3	ACC	บริษัท แอดวานซ์ คอนเนคชั่น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	624.00	684.96	899.85	752.11	2,618.96
4	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนจี้ จำกัด (มหาชน)	3,081.98	1,559.12	1,721.07	1,692.06	3,036.05
5	AKR	บริษัท เอกรัฐวิศกรรม จำกัด (มหาชน)	1,423.89	1,061.20	805.97	725.38	1,545.11
6	BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	29,802.95	20,878.00	19,124.88	15,172.41	16,256.15
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	100,657.55	76,396.50	61,426.91	55,820.40	71,720.75
8	BCP	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	56,109.62	43,717.31	38,553.85	28,364.62	34,767.31
9	BCPG	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	47,416.84	30,351.78	32,382.05	37,493.36	34,728.15
10	BGRIM	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	74,948.38	69,082.85	136,862.25	126,434.65	105,579.45
11	BPP	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	77,733.05	68,037.78	54,003.08	46,070.43	52,420.99
12	BRRGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตลปฐพี	3,745.00	3,465.00	2,870.00	2,135.00	1,925.00
13	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	29,774.80	36,555.20	40,321.73	36,257.05	40,646.91
14	DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)	4,382.07	2,059.57	1,957.32	2,410.14	2,775.31
15	EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	195,825.00	158,525.00	163,187.50	183,702.50	358,080.00
16	EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	20,630.19	17,801.86	18,300.98	15,472.64	15,472.64
17	EGATIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ	22,106.30	23,357.60	25,860.20	24,817.45	24,400.35
18	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	113,716.44	130,563.32	172,680.52	101,344.51	92,394.61
19	EP	บริษัท อีทีเอส เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	4,598.17	2,432.95	3,372.96	4,270.88	5,315.29
20	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	60,911.10	35,300.75	29,936.42	25,610.35	25,437.31
21	GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	107,877.66	87,650.60	241,791.79	207,955.04	250,250.98
22	GREEN	บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	915.23	826.20	662.60	834.39	1,243.40
23	GULF	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	138,664.50	173,863.95	354,127.80	401,860.39	536,791.61
24	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นเจียรี จำกัด (มหาชน)	29,377.74	20,772.14	26,469.94	22,383.98	49,742.17
25	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	144,062.66	117,497.91	75,198.66	76,016.04	78,468.17
26	LANNA	บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	9,449.99	6,142.50	4,042.50	4,042.50	7,980.00
27	MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)	2,496.86	1,778.72	1,341.17	1,188.98	3,234.03
28	NOVA	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	900.00	1,320.00	1,080.00	1,200.00	1,399.99
29	PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)	36,406.00	14,362.00	26,887.00	26,553.00	25,217.00
30	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	1,256,771.83	1,313,897.83	1,256,771.83	1,213,927.34	1,085,393.86
31	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	396,998.54	450,593.34	494,263.18	390,051.07	468,458.28
32	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	4,057.82	1,698.64	1,432.59	1,337.08	1,995.39
33	RATCH	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	78,662.50	73,587.50	99,687.50	76,850.00	65,250.00
34	RPC	บริษัท อาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	926.31	508.82	861.08	795.85	1,748.25
35	SCG	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	4,622.20	4,182.90	3,705.40	3,342.50	7,156.73

ตารางที่ 10 ข้อมูลมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค
(MCAP) ปี 2560 – 2564 (ต่อ)

ลำดับ	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	2560	2561	2562	2563	2564
36	SCI	บริษัท เอสซีไอ อีเลคตริค จำกัด (มหาชน)	4,575.00	1,860.00	1,177.50	990.00	1,365.00
37	SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)	6,060.00	5,016.00	2,592.00	2,052.00	2,496.00
38	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	22,330.04	15,621.84	17,827.27	18,378.63	22,605.71
39	SKE	บริษัท สากล เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	1,497.30	957.90	799.80	595.20	1,104.84
40	SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	1,077.37	1,110.01	837.95	642.07	816.19
41	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	20,235.38	17,629.22	19,090.20	19,577.20	19,426.54
42	SPRC	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	74,143.93	41,624.66	46,394.15	34,904.01	42,491.84
43	SSP	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	7,606.50	6,868.90	6,776.70	10,695.20	13,355.11
44	SUPER	บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	31,998.87	14,495.22	15,315.70	26,255.49	25,982.00
45	SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	4,092.00	2,662.00	3,080.02	3,212.02	3,564.02
46	TAE	บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	2,680.00	2,040.00	3,280.00	2,360.00	2,280.00
47	TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	729.27	524.56	294.27	294.27	1,499.14
48	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	211,142.88	135,151.85	142,291.94	106,081.45	100,981.38
49	TIPIP	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	68,460.00	47,460.00	36,960.00	35,952.00	34,944.00
50	TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	8,929.80	3,963.96	6,226.09	5,251.94	5,548.42
51	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	50,274.00	49,476.00	55,062.00	49,476.00	45,486.00
52	WHAUP	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	30,982.50	21,228.75	20,846.25	16,065.00	15,606.00

ภาคผนวก ข
วิเคราะห์ผลสถิติด้วยโปรแกรม SPSS



การวิเคราะห์ค่าสหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation)

Correlations

		Correlations									
		ดอกเบี้ยเงินฝาก ออมทรัพย์ (INT)	ดัชนีแลกเปลี่ยน เงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX)	ดัชนีเงินเฟ้อ (INF)	ผลิตภัณฑ์มวลรวม ในประเทศ (GDP)	ประเมินคะแนน การกำกับดูแล กิจการ (CGR)	ได้รับการจัดอันดับ ใน ESG 100 (ESG)	อยู่ในกลุ่มรายชื่ ยั่งยืน (THSI)	อยู่ในกลุ่มหุ้น ยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	ได้รับรางวัล งานความยั่งยืน (CSR)	มูลค่าตามราคา ตลาด (MCAP)
ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT)	Pearson Correlation	1	-.265**	-.038	.198**	-.064	.075	-.050	-.022	-.026	.001
	Sig. (2-tailed)		<.001	.543	.001	.307	.229	.422	.725	.679	.986
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
ดัชนีแลกเปลี่ยนเงินตราสกุล ดอลลาร์สหรัฐ (DEX)	Pearson Correlation	-.265**	1	.319**	.559**	-.176**	.010	-.121	-.012	-.104	-.003
	Sig. (2-tailed)	<.001		<.001	<.001	.005	.872	.051	.850	.095	.964
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
ดัชนีเงินเฟ้อ (INF)	Pearson Correlation	-.038	.319**	1	.898**	-.039	.070	-.020	-.013	-.030	.007
	Sig. (2-tailed)	.543	<.001		<.001	.528	.264	.747	.839	.631	.915
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	Pearson Correlation	.198**	.559**	.898**	1	-.122*	.094	-.083	-.023	-.077	.003
	Sig. (2-tailed)	.001	<.001	<.001		.049	.129	.185	.716	.214	.961
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
ประเมินคะแนนการกำกับดูแล กิจการ (CGR)	Pearson Correlation	-.064	-.176**	-.039	-.122*	1	.219**	.596**	.321**	.556**	.264**
	Sig. (2-tailed)	.307	.005	.528	.049		<.001	<.001	<.001	<.001	<.001
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
ได้รับการจัดอันดับใน ESG 100 (ESG)	Pearson Correlation	.075	.010	.070	.094	.219**	1	.320**	.104	.429**	.228**
	Sig. (2-tailed)	.229	.872	.264	.129	<.001		<.001	.094	<.001	<.001
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
อยู่ในกลุ่มรายชื่อยั่งยืน (THSI)	Pearson Correlation	-.050	-.121	-.020	-.083	.596**	.320**	1	.460**	.632**	.397**
	Sig. (2-tailed)	.422	.051	.747	.185	<.001	<.001		<.001	<.001	<.001
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	Pearson Correlation	-.022	-.012	-.013	-.023	.321**	.104	.460**	1	.254**	.563**
	Sig. (2-tailed)	.725	.850	.839	.716	<.001	.094	<.001	<.001		<.001
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
ได้รับรางวัลรางวัลงานความยั่งยืน (CSR)	Pearson Correlation	-.026	-.104	-.030	-.077	.556**	.429**	.632**	.254**	1	.181**
	Sig. (2-tailed)	.679	.095	.631	.214	<.001	<.001	<.001	<.001	<.001	
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)	Pearson Correlation	.001	-.003	.007	.003	.264**	.228**	.397**	.563**	.181**	1
	Sig. (2-tailed)	.986	.964	.915	.961	<.001	<.001	<.001	<.001	.003	
	N	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

การวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณแบบเป็นขั้นตอน (Stepwise multiple regression analysis)

Model Summary^e

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.563 ^a	.316	.314	152536.2842	
2	.588 ^b	.345	.340	149552.4391	
3	.598 ^c	.357	.350	148485.8589	
4	.608 ^d	.370	.360	147317.3754	1.926

- a. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)
 b. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)
 c. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG), อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)
 d. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG), อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI), ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)
 e. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.779E+12	1	2.779E+12	119.430	<.001 ^b
	Residual	6.003E+12	258	2.327E+10		
	Total	8.782E+12	259			
2	Regression	3.034E+12	2	1.517E+12	67.821	<.001 ^c
	Residual	5.748E+12	257	2.237E+10		
	Total	8.782E+12	259			
3	Regression	3.137E+12	3	1.046E+12	47.434	<.001 ^d
	Residual	5.644E+12	256	2.205E+10		
	Total	8.782E+12	259			
4	Regression	3.248E+12	4	8.119E+11	37.411	<.001 ^e
	Residual	5.534E+12	255	2.170E+10		
	Total	8.782E+12	259			

- a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)
 b. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)
 c. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)
 d. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG), อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)
 e. Predictors: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG), อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI), ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)

Coefficients ^a								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	34214.510	9992.984		3.424	<.001		
	อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	338888.500	31009.873	.563	10.928	<.001	1.000	1.000
2	(Constant)	22105.014	10433.441		2.119	.035		
	อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	328138.519	30569.559	.545	10.734	<.001	.989	1.011
	ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	88172.268	26116.837	.171	3.376	<.001	.989	1.011
3	(Constant)	10809.946	11594.097		.932	.352		
	อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	294701.849	34041.455	.489	8.657	<.001	.786	1.272
	ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	69964.617	27255.285	.136	2.567	.011	.895	1.117
	อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)	49452.240	22797.661	.129	2.169	.031	.714	1.401
4	(Constant)	15592.054	11697.007		1.333	.184		
	อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	291649.561	33800.726	.484	8.628	<.001	.785	1.274
	ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	89583.575	28408.025	.174	3.153	.002	.811	1.233
	อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)	82604.753	26982.640	.215	3.061	.002	.501	1.994
	ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)	-59953.093	26607.328	-.152	-2.253	.025	.543	1.843

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

Excluded Variables ^a									
Model		Beta In	t	Sig.	Partial Correlation	Collinearity Statistics			
						Tolerance	VIF	Minimum Tolerance	
1	ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT)	.013 ^b	.260	.795	.016	1.000	1.000	1.000	
	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX)	.004 ^b	.075	.940	.005	1.000	1.000	1.000	
	อัตราเงินเฟ้อ (INF)	.014 ^b	.267	.790	.017	1.000	1.000	1.000	
	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	.016 ^b	.306	.760	.019	.999	1.001	.999	
	ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)	.093 ^b	1.713	.088	.106	.897	1.115	.897	
	ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	.171 ^b	3.376	<.001	.206	.989	1.011	.989	
	อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)	.176 ^b	3.078	.002	.189	.788	1.268	.788	
	ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)	.041 ^b	.772	.441	.048	.936	1.069	.936	
2	ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT)	.000 ^c	.003	.997	.000	.993	1.007	.983	
	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX)	.002 ^c	.038	.970	.002	1.000	1.000	.989	
	อัตราเงินเฟ้อ (INF)	.002 ^c	.032	.974	.002	.995	1.005	.984	
	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	-.001 ^c	-.015	.988	-.001	.990	1.010	.980	
	ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)	.060 ^c	1.097	.274	.068	.862	1.160	.862	
	อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)	.129 ^c	2.169	.031	.134	.714	1.401	.714	
	ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)	-.039 ^c	-.685	.494	-.043	.772	1.295	.772	
	3	ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT)	.008 ^d	.161	.872	.010	.988	1.012	.710
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX)		.018 ^d	.346	.729	.022	.980	1.020	.700	
อัตราเงินเฟ้อ (INF)		.006 ^d	.119	.905	.007	.993	1.007	.712	
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)		.012 ^d	.240	.810	.015	.976	1.024	.704	
ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)		.000 ^d	.008	.994	.000	.641	1.559	.531	
ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)		-.152 ^d	-2.253	.025	-.140	.543	1.843	.501	
4		ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (INT)	.006 ^e	.111	.912	.007	.988	1.012	.500
		อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ (DEX)	.012 ^e	.232	.817	.015	.977	1.023	.497
	อัตราเงินเฟ้อ (INF)	.000 ^e	.009	.993	.001	.991	1.009	.501	
	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	.004 ^e	.073	.942	.005	.971	1.030	.500	
	ประเมินคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR)	.046 ^e	.703	.483	.044	.585	1.708	.448	

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

b. Predictors in the Model: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI)

c. Predictors in the Model: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)

d. Predictors in the Model: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG), อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)

e. Predictors in the Model: (Constant), อยู่ในกลุ่มหุ้นยั่งยืนระดับโลก (DJSI), ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG), อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI), ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	(Constant)	Variance Proportions			
					อยู่ในกลุ่มหุ้นที่ยั่งยืนระดับโลก (DJSI)	ได้รับการจัดอันดับใน ESG100 (ESG)	อยู่ในกลุ่มรายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI)	ได้รับรางวัลรายงานความยั่งยืน (CSR)
1	1	1.322	1.000	.34	.34			
	2	.678	1.397	.66	.66			
2	1	1.622	1.000	.19	.15	.17		
	2	.790	1.433	.01	.71	.38		
	3	.588	1.661	.79	.14	.45		
3	1	2.290	1.000	.07	.06	.06	.07	
	2	.798	1.694	.02	.46	.41	.01	
	3	.590	1.970	.58	.15	.43	.00	
	4	.322	2.665	.33	.32	.09	.92	
4	1	2.959	1.000	.04	.03	.04	.03	.03
	2	.816	1.905	.01	.53	.28	.01	.01
	3	.590	2.239	.52	.15	.42	.00	.00
	4	.420	2.653	.41	.15	.24	.11	.29
	5	.214	3.717	.02	.14	.02	.85	.66

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-44361.0391	479429.9375	69406.7771	111978.8842	260
Residual	-314647.719	926878.5625	.00000	146175.3631	260
Std. Predicted Value	-1.016	3.662	.000	1.000	260
Std. Residual	-2.136	6.292	.000	.992	260

a. Dependent Variable: มูลค่าตามราคาตลาด (MCAP)

ประวัติการศึกษาและการทำงาน

ชื่อ นามสกุล นวพล วันโย
วัน เดือน ปีเกิด 26 พฤษภาคม 2537
ภูมิลำเนา 419 ถนนสามัคคี 28 ตำบลท่าทราย อำเภอเมืองนนทบุรี นนทบุรี
ประวัติการศึกษา

วุฒิการศึกษา	ชื่อสถาบัน	ปีที่สำเร็จการศึกษา
ปริญญาตรี (การบัญชี)	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร	2559
มัธยมศึกษา	โรงเรียนเทพศิรินทร์	2555

ตำแหน่งและสถานที่ทำงานปัจจุบัน

ตำแหน่ง นักวิชาการตรวจเงินแผ่นดินปฏิบัติการ สังกัดสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

