

อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุม  
ภายในองค์กรที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของ  
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

INFLUENCES OF ROLES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF  
DIRECTORS AND INTERNAL CONTROL ON FIRM PERFORMANCE OF  
COMPANIES LISTED ON THE MARKET FOR  
ALTERNATIVE INVESTMENT (MAI)



วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิชาเอกการบัญชี  
คณะบริหารธุรกิจ  
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี  
ปีการศึกษา 2564  
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและ  
การควบคุมภายในองค์กรที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของ  
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ



วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิชาเอกการบัญชี  
คณะบริหารธุรกิจ  
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี  
ปีการศึกษา 2564  
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

หัวข้อวิทยานิพนธ์

อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และการควบคุมภายในองค์กรที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

Influences of Roles and Responsibilities of the Board of Directors and Internal Control on Firm Performance of Companies Listed on the Market for Alternative Investment (mai)

ชื่อ - นามสกุล

นางสาวนิรมล พลแพงขวา

วิชาเอก

การบัญชี


อาจารย์ที่ปรึกษา

อาจารย์ธัญวรัตน์ สุวรรณะ, ประ.ด.

ปีการศึกษา

2564

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์



ประธานกรรมการ

(รองศาสตราจารย์พนารัตน์ ปานมณี, Ph.D.)



กรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุภา ทองคง, ประ.ด.)

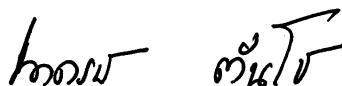


กรรมการ

(อาจารย์ธัญวรัตน์ สุวรรณะ, ประ.ด.)

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี อนุมัติวิทยานิพนธ์ฉบับนี้

เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญามหาบัณฑิต



คณบดีคณะบริหารธุรกิจ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์นาถรพี ตันโช, ประ.ด.)

วันที่ 5 เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2564

หัวข้อวิทยานิพนธ์	อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กรที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
ชื่อ - นามสกุล	นางสาวนิรมล พลแพงขวา
วิชาเอก	การบัญชี
อาจารย์ที่ปรึกษา	อาจารย์ธัญวรัตน์ สุวรรณะ, ปร.ด.
ปีการศึกษา	2564

## บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กรที่มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วย การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท และค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร ส่วนการควบคุมภายในองค์กรศึกษาตามแนวคิดของ COSO ได้แก่ องค์ประกอบสภาพแวดล้อมของการควบคุม การประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม สารสนเทศและการสื่อสาร และการติดตามประเมินผล กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 132 บริษัทจากทุกกลุ่มอุตสาหกรรมยกเว้นกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน เก็บรวบรวมข้อมูลบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและผลการดำเนินงานของบริษัทจากข้อมูลทศนิยมในงบการเงิน แบบแสดงรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – พ.ศ. 2562 จากระบบข้อมูลตลาดหลักทรัพย์บนอินเทอร์เน็ต และใช้แบบสอบถามในการเก็บรวบรวมข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล คือ สถิติเชิงพรรณนา และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ผลการศึกษา พบว่า การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัทมีอิทธิพลทางลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น สัดส่วนคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทมีอิทธิพลทางลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ แต่มีอิทธิพลทางบวกต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ค่าตอบแทนกรรมการบริหารมีอิทธิพลทางบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ แต่มีอิทธิพลทางลบต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และพบว่า องค์ประกอบการควบคุมภายในองค์กรด้านสภาพแวดล้อมของการควบคุม การประเมินความเสี่ยง และสารสนเทศและการสื่อสารมีผลต่ออัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และองค์ประกอบด้านการประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม และสารสนเทศและการสื่อสารมีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

**คำสำคัญ :** การควบคุมภายในองค์กร บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ผลการดำเนินงานของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

<b>Thesis Title</b>	Influences of Roles and Responsibilities of the Board of Directors and Internal Control on Firm Performance of Companies Listed on the Market for Alternative Investment (mai)
<b>Name - Surname</b>	Miss Niramom Pholpheangkwa
<b>Major Subject</b>	Accounting
<b>Thesis Advisor</b>	Miss Thanwarat Suwana, Ph.D.
<b>Academic Year</b>	2021

## ABSTRACT

The purpose of this research was to examine the effects of the roles and responsibilities of the board of directors and internal control on firm performance of listed companies on the Market for Alternative Investment (mai).

The roles and responsibilities of the board of directors was measured by holding both the president and the committee positions of one committee (CEO duality), proportion of independent committees to the board of directors (independent board), and executive committee remuneration. Internal control of the organization studied was based on the concept of The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), namely the components of control environment, risk assessment, control activities, information and communication, and monitoring. The sample group used in this study were 132 listed companies in the mai from all industries excluding the financial industry. The study used secondary data collected from financial statements, form 56-1 and annual reports issued from 2017 to 2019 using the Set Market Analysis and Reporting Tool (SETSMART) on the Internet. The statistics used to analyse the data were descriptive and multiple regression analysis at a statistically significant level of .05.

The study results revealed that CEO duality negatively affected return on asset (ROA) and return on equity (ROE), while independent boards similarly had a negative effect on ROA but had a positive effect on ROE, and conversely, executive committee remuneration had a positive effect on ROA but negatively affected ROE. Additionally, it was found that the components of internal control comprising control environment, risk assessment, and information and communication affected ROA whereas the components of risk assessment, control activities, and information and communication affected ROE. These effects had a statistically significant level of .05.

**Keywords:** internal control, roles and responsibilities of the board of directors, firm performance, Market for Alternative Investment (mai)

## กิตติกรรมประกาศ

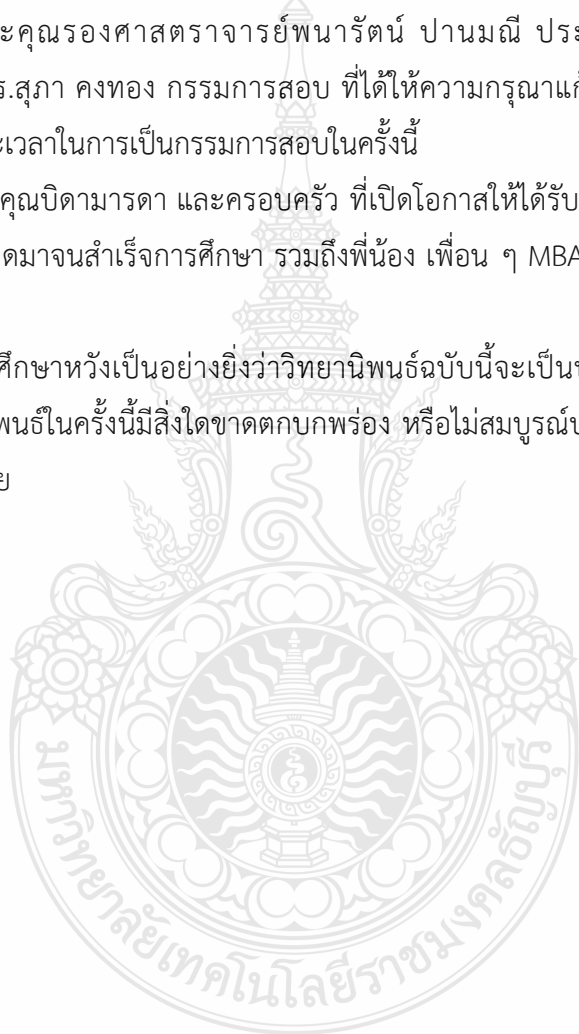
การศึกษาวิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงอย่างสมบูรณ์ได้ด้วยความกรุณา และความอนุเคราะห์ของผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ธัญวรัตน์ สุวรรณะ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้กรุณาเสียสละเวลาให้คำปรึกษา คำแนะนำ และให้ข้อเสนอแนะในการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ จนสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ผู้ทำการวิจัยขอขอบพระคุณอย่างสูงมา ณ ที่นี้

ขอขอบพระคุณรองศาสตราจารย์พนารัตน์ ปานมณี ประธานกรรมการสอบและผู้ช่วยศาสตราจารย์ดร.สุภา คงทอง กรรมการสอบ ที่ได้ให้ความกรุณาแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ของงานวิจัยรวมทั้งเสียสละเวลาในการเป็นกรรมการสอบในครั้งนี้

ขอขอบพระคุณบิดามารดา และครอบครัว ที่เปิดโอกาสให้ได้รับการศึกษาเล่าเรียนและเป็นกำลังใจแก่ผู้ศึกษาตลอดมาจนสำเร็จการศึกษา รวมถึงพี่น้อง เพื่อน ๆ MBA 61 ทุกคนที่เป็นกำลังใจให้เสมอมา

สุดท้ายนี้ ผู้ศึกษาหวังเป็นอย่างยิ่งว่าวิทยานิพนธ์ฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจ และหากการศึกษาวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้มีสิ่งใดขาดตกบกพร่อง หรือไม่สมบูรณ์ประการใด ผู้ศึกษาขอกราบอภัยมา ณ โอกาสนี้ด้วย

นิรมล พลแพงขวา



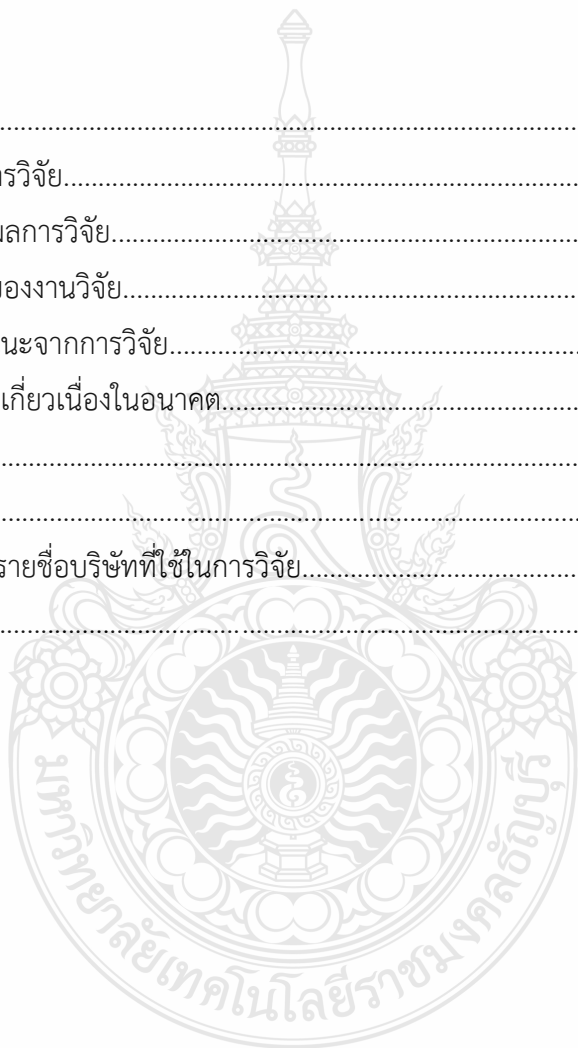
## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	(3)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	(4)
กิตติกรรมประกาศ.....	(5)
สารบัญ.....	(6)
สารบัญตาราง.....	(8)
สารบัญภาพ.....	(11)
บทที่ 1 บทนำ.....	12
1.1 ที่มาและปัญหาของการวิจัย.....	12
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	14
1.3 สมมติฐานการวิจัย.....	15
1.4 ขอบเขตของการวิจัย.....	15
1.5 คำจำกัดความในการวิจัย.....	16
1.6 กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	20
1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	21
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	22
2.1 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี.....	22
2.2 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับการควบคุมภายในองค์กร.....	26
2.3 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน.....	31
2.4 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	33
2.5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	33
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย.....	52
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	52
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	53
3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	57
3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล.....	58
บทที่ 4 ผลการศึกษา.....	60
4.1 การวิเคราะห์ข้อมูล.....	60

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	62
-------------------------------	----

### สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 บทสรุป.....	95
5.1 สรุปผลการวิจัย.....	95
5.2 อภิปรายผลการวิจัย.....	97
5.3 ข้อจำกัดของงานวิจัย.....	100
5.4 ข้อเสนอแนะจากการวิจัย.....	100
5.5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอนาคต.....	101
บรรณานุกรม.....	102
ภาคผนวก.....	105
ภาคผนวก ก รายชื่อบริษัทที่ใช้ในการวิจัย.....	106
ประวัติผู้เขียน.....	114





## สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1.1 ตารางจำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	17
ตารางที่ 2.1 ตารางสรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง.....	39
ตารางที่ 3.1 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	52
ตารางที่ 4.1 ผลการวิเคราะห์จำนวนอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	62
ตารางที่ 4.2 ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	63
ตารางที่ 4.3 ผลการวิเคราะห์บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทของ อุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	64
ตารางที่ 4.4 ผลการวิเคราะห์ตำแหน่งงานของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยแสดงค่าความถี่และ ค่าร้อยละ.....	65
ตารางที่ 4.5 ผลการวิเคราะห์เพศของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยแสดงค่าความถี่และค่าร้อยละ.....	65
ตารางที่ 4.6 ผลการวิเคราะห์อายุงานในตำแหน่งที่ทำงานปัจจุบันของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยแสดงค่าความถี่และค่าร้อยละ.....	65
ตารางที่ 4.7 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านสภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน.....	66
ตารางที่ 4.8 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านกิจกรรมความเสี่ยง.....	67
ตารางที่ 4.9 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านกิจกรรมการควบคุม.....	68
ตารางที่ 4.10 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านสารสนเทศและการสื่อสาร.....	69
ตารางที่ 4.11 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านการติดตามและประเมินผล.....	70
ตารางที่ 4.12 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร โดยภาพรวม.....	71

ตารางที่ 4.13	ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนการเงินของอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์.....	72
ตารางที่ 4.14	ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Coefficient) ของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร.....	74
ตารางที่ 4.15	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter.....	76
ตารางที่ 4.16	บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter.....	76
ตารางที่ 4.17	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น(Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter.....	78
ตารางที่ 4.18	บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter.....	78

### สารบัญตาราง (ต่อ)

หน้า

ตารางที่ 4.19	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของอัตราส่วนกระแสเงินสดต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter.....	79
ตารางที่ 4.20	บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter.....	80
ตารางที่ 4.21	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter.....	81
ตารางที่ 4.22	บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter.....	82

ตารางที่ 4.23	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของการควบคุมภายในองค์กร กับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter.....	83
ตารางที่ 4.24	การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter.....	84
ตารางที่ 4.25	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของการควบคุมภายในองค์กรกับ อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter.....	85
ตารางที่ 4.26	การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter.....	86
ตารางที่ 4.27	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของการควบคุมภายในองค์กร กับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter.....	87
ตารางที่ 4.28	การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจาก การดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ด้วยวิธี Enter.....	88
ตารางที่ 4.29	ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของการควบคุมภายในองค์กร กับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter.....	89

### สารบัญตาราง (ต่อ)

หน้า

ตารางที่ 4.30	การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุน ทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter.....	90
ตารางที่ 4.31	สรุปผลการทดสอบสมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของ คณะกรรมการมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	92
ตารางที่ 4.32	สรุปผลการทดสอบสมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กรมีผลต่อ	

ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....94



หน้า

ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	20
ภาพที่ 4.1 แผนภูมิแสดงแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ.....	64



# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

เศรษฐกิจโลกในยุคปัจจุบันนี้คงไม่มีใครปฏิเสธว่าอยู่ในสภาวะผันผวน และเป็นยุคสงครามการค้าที่ไม่รู้ว่าใครจะแพ้หรือใครจะชนะในสงครามครั้งนี้ จนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมทั่วโลก ซึ่งประเทศไทยก็ได้รับผลกระทบกับปัญหานี้เช่นกัน และถ้าหากประเทศไทยต้องการผ่านปัญหานี้ไปให้ได้ จำเป็นต้องสร้างมูลค่าให้กับเศรษฐกิจของประเทศ นั้นหมายถึงการขับเคลื่อนกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ให้มีศักยภาพของการแข่งขันที่ยั่งยืน เพราะเป็นรากฐานที่สำคัญในสร้างมูลค่าของระบบเศรษฐกิจ (พัฒนากิจ ศักดิ์บุญมาลัยและวินัย หอมสมบัติ, 2559) และกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) หากมีความประสงค์ในการระดมทุนระยะยาว และเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อเพิ่มความพร้อมในการแข่งขัน สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามเงื่อนไขการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

โดยตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นตลาดที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เพื่อเป็นตลาดรองสำหรับบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก จัดตั้งภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นตลาดทางเลือกในการระดมทุนระยะยาวของธุรกิจ โดยได้เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2542 มีบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำของไทยในด้านพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์เป็นบริษัทแรกที่เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ธุรกิจที่เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี โดยตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีมูลค่าตลาด 444.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าตลาดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมด 50,326.55 ล้านบาท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2562) มูลค่าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีสัดส่วนของมูลค่าตลาดที่น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นตลาดช่วยยกระดับและส่งเสริมให้ธุรกิจที่เป็นขนาดกลางและขนาดย่อมในระบบเศรษฐกิจของประเทศไทยสามารถเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถ้าหากบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีการบริหารและการกำกับดูแลกิจการที่ดี ก็ยังสามารถช่วยให้ผลตอบแทนการลงทุน และผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียในบริษัทมีอัตราที่เพิ่มขึ้นได้ (ศุกันยา ห้วยผัด, 2550)

ความสำคัญอีกประเด็นของการกำกับดูแลกิจการที่ดี คือเป็นแนวทางการปฏิบัติที่เป็นมาตรฐานสากลสำหรับการบริหารบริษัท เพื่อช่วยป้องกันปัญหาความล้มเหลวของธุรกิจหรือแม้กระทั่ง

การทุจริตคอร์รัปชัน ทำให้ธุรกิจต่าง ๆ ไม่ว่าจะขนาดเล็กหรือขนาดใหญ่ต่างให้ความสำคัญในการนำ การกำกับดูแลกิจการที่ดีไปใช้ในการบริหารองค์กร จะเห็นได้ว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดี เป็นสิ่งสำคัญ และจำเป็นอย่างยิ่งสำหรับการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน ของการประกอบธุรกิจในยุคปัจจุบัน (จิตตอชชา ชันทอง และกัลยทิติ กิริติอังกูร, 2560) เหตุผลที่ได้กล่าวมาชี้ให้เห็นว่าการกำกับกิจการที่ดี เป็นเครื่องมือที่ดีที่สามารถช่วยให้ธุรกิจมีผลตอบแทนการดำเนินงานที่ดี ทำให้ธุรกิจมีภาพลักษณ์ที่ดีใน มุมมองของผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียในธุรกิจ ยอมรับในแนวทางการดำเนินธุรกิจที่ได้นำการกำกับดูแล กิจการที่ดีมาประยุกต์ใช้กับธุรกิจ

การกำกับดูแลกิจการที่ดี สามารถสร้างประสิทธิภาพและประสิทธิผลให้กับธุรกิจที่ได้นำมาใช้ เป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจ นอกจากการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีแล้วในเรื่องของการจัดการความ เสี่ยงที่จะเกิดขึ้นกับธุรกิจก็มีความสำคัญไม่แพ้กัน ซึ่งความเสี่ยงมีทั้งความเสี่ยงที่ควบคุมได้และควบคุม ไม่ได้ การที่จะป้องกันไม่ให้เกิดความเสี่ยงคงเป็นเรื่องที่ทำได้ลำบากสำหรับการดำเนินธุรกิจใน ยุคปัจจุบัน ธุรกิจจึงต้องมีแนวทางการบริหารธุรกิจที่บูรณาการนำเอาการกำกับดูแลกิจการที่ดี ควบคู่ไป กับการนำระบบควบคุมภายในมาใช้เป็นกลยุทธ์สำคัญในการบริหารธุรกิจ เพื่อช่วยบรรเทาหรือแก้ไข เกี่ยวกับความเสี่ยงที่มีในทุกๆ ธุรกิจ โดยการควบคุมภายในที่ว่่านี เป็นหลักการควบคุมภายในที่ได้ถูก ประยุกต์ขึ้นจากระบบการควบคุมภายในของThe committee of Sponsoring Organization of the Roadway Commission (COSO) ซึ่งเป็นการควบคุมบริบทของการบริหารงานในส่วนต่าง ๆ ของธุรกิจ และเป็นหลักการที่ได้รับการยอมรับโดยทั่วไป ประกอบด้วย การควบคุมด้านสภาพแวดล้อมของการ ควบคุมทั่วทั้งธุรกิจ กิจกรรมความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม สารสนเทศและการสื่อสาร และการติดตาม ประเมินผล (สุวินชา การพัคซี, 2555) ประเด็นการควบคุมเหล่านี้ที่ธุรกิจโดยทั่วไป ให้ความสนใจใน การนำไปยึดถือปฏิบัติประยุกต์ใช้ให้เข้ากับบริบทของธุรกิจมีกระบวนการการดำเนินงานที่แตกต่างกัน ออกไป ตามประเภทหรือลักษณะการดำเนินงานของธุรกิจนั้น ๆ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ สามารถแข่งขันกับสภาวะความผันผวนของกระแสเศรษฐกิจโดยรวมได้อย่างมั่นคง เป็นการสร้างโอกาส การเติบโตของธุรกิจในปัจจุบันและอนาคตต่อไปได้

ในอีกมุมหนึ่งของระบบการควบคุมภายใน ถือได้ว่าเป็นการเพิ่มความน่าเชื่อถือในมาตรฐาน การดำเนินงานของธุรกิจของกลุ่มผู้ถือหุ้น กลุ่มนักลงทุน หรือแม้แต่ผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ของธุรกิจ ทำให้ เกิดความมั่นใจในระบบการบริหารจัดการของธุรกิจ เพราะเป้าหมายที่เป็นวัตถุประสงค์หลักก็คือ ผลตอบแทนที่พวกเขาจะได้รับกลับไป ตามที่ได้ตั้งเป้าหมายเอาไว้เบื้องต้นที่เกิดจากการวิเคราะห์ข้อมูล ในส่วนต่าง ๆ ว่าธุรกิจมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการบริหารจัดการธุรกิจอย่างไร สามารถ ป้องกันกระบวนการที่ก่อให้เกิดความผิดพลาด ความเสียหายที่เกิดจากการทุจริตคอร์รัปชัน ด้านกระบวนการบริหารจัดการ หรือแม้กระทั่งความน่าเชื่อถือได้ของรายงานทางการเงิน และผลการ

ดำเนินงานของธุรกิจมีแนวโน้มอย่างไร ซึ่งกลุ่มผู้ถือหุ้น กลุ่มนักลงทุน หรือผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ นำมาเป็นข้อพิจารณาการตัดสินใจ

จากการกำกับดูแลกิจการที่ดี และระบบการควบคุมภายในของธุรกิจทั้งสองประเด็นนี้ ช่วยธุรกิจในการบริหารจัดการให้ธุรกิจเติบโตดำเนินไปได้อย่างมั่นคงภายใต้ปัญหาทางเศรษฐกิจ นานับประการที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานของธุรกิจ ในรูปแบบของรายงานทางการเงิน อาทิเช่น งบกำไรขาดทุน งบแสดงสถานะทางการเงิน หมายเหตุประกอบงบการเงิน หรือรายงานทางการเงินอื่นที่ธุรกิจได้จัดทำและนำเสนอ และผลการดำเนินงานที่แสดงในรูปแบบรายงานที่แตกต่างกันนี้ จะถูกนำเสนอในรูปแบบของการวิเคราะห์ข้อมูล อัตราส่วนทางการเงิน สามารถเข้าใจได้ง่ายและเป็นที่ยอมรับในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจ ของผู้บริหารและกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียต่าง ๆ มาใช้ประกอบการวิเคราะห์ตัดสินใจ การวัดผลการดำเนินงานได้นำอัตราส่วนทางการเงินมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินที่นิยมกัน อย่างแพร่หลายในงานวิจัย (ดารานาถ พรหมอินทร์, 2560) คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) แสดงถึงประสิทธิภาพของการนำเงินมาลงทุนในสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) แสดงให้เห็นถึงผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาลงทุนเป็นอย่างไร อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (CFOOP) แสดงให้ทราบว่าเงินสดที่นำมาสำหรับการลงทุนสร้างผลตอบแทนเพียงไร กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เป็นการแสดงความสามารถในการทำกำไรอย่างแท้จริงของธุรกิจ เพราะไม่ได้รวมเอาผลกระทบทางด้านต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาที่ไม่ได้เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นของธุรกิจมาคำนวณ เป็นอัตราส่วนที่สามารถวัดผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันของกลุ่มอุตสาหกรรมได้เป็นอย่างดี

จากที่มาและความสำคัญดังกล่าว ทางผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะศึกษาเรื่องบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ เพื่อเป็นเครื่องมือให้กับผู้ประกอบการในธุรกิจขนาดเล็ก ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ที่ช่วยให้ธุรกิจมีการเติบโตทางธุรกิจในเรื่องของการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุน วิธีระดมเงินลงทุนได้เร็วก็คือการเข้าจดทะเบียนบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามข้อจำกัดการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และกรณีธุรกิจมีคุณสมบัติที่สามารถยกระดับขึ้นไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็สามารถดำเนินการได้ และท้ายที่สุดความสำเร็จของธุรกิจ ความยั่งยืน มั่นคงในการดำเนินธุรกิจ และผลตอบแทนการดำเนินงานธุรกิจ มีมูลค่าที่เพิ่มขึ้น นั้นหมายถึงว่าปัญหาทางเศรษฐกิจของประเทศไทยจะลดลง ส่งผลให้เศรษฐกิจของประเทศไทยดีตามไปด้วย และสามารถข้ามผ่านยุคแห่งสงครามการค้าที่ส่งกระทบด้านลบ



ให้กับหลาย ๆ ประเทศทั่วโลก และการศึกษาในครั้งนี้ยังเป็นเครื่องมือในการพัฒนาระบบการบริหารจัดการธุรกิจในยุคปัจจุบันได้เป็นอย่างดีที่สามารถทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจบริหารงาน ดำเนินงานอยู่อย่างยั่งยืนและมั่นคงตลอดไป ในส่วนของกลุ่มผู้ลงทุน และผู้มีส่วนได้เสีย สามารถนำการศึกษาในครั้งนี้เพื่อใช้เป็นหลักการและทฤษฎี ก่อนการตัดสินใจเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ ได้เป็นอย่างดี

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1.2.1 เพื่อศึกษาปัจจัยบทบาทและความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการบริษัทที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ

1.2.2 เพื่อศึกษาปัจจัยการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ

## 1.3 สมมติฐานการวิจัย

1.3.1 ปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการบริษัท มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

1.3.2 ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

## 1.4 ขอบเขตของการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาปัจจัยบทบาทและความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการบริษัทและปัจจัยการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีขอบเขตการศึกษาดังนี้

1.4.1 ขอบเขตด้านประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

1) ประชากร

ประชากร (Population) ที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งหมด 8 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 177 บริษัท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2563) โดยใช้ข้อมูลระหว่างปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

## 2) กลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่าง (Sample) ที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งหมด 7 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 132 ตัวอย่าง โดยใช้ข้อมูลระหว่างปี 2560 - 2562 ยกเว้นกลุ่มอุตสาหกรรมกลุ่มธุรกิจการเงิน

### 1.4.2 ขอบเขตด้านเนื้อหา

#### 1) ตัวแปรอิสระ ประกอบด้วย

##### 1) บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

1.1) การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท คือ ผู้บริหารบริษัทหนึ่งคน มีบทบาทหน้าที่ควบคู่กับบทบาทหน้าที่ในตำแหน่งกรรมการบริษัท โดยคิดจากอัตราส่วนของคณะกรรมการบริหารต่อคณะกรรมการบริษัท ผลลัพธ์ที่ได้ในรูปค่าร้อยละ

1.2) สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท จำนวนอัตราส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท ผลลัพธ์ที่ได้ในรูปค่าร้อยละ

1.3) อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร จำนวนเงินค่าตอบแทนที่คณะกรรมการบริหารได้รับในการปฏิบัติงานในตำแหน่งคณะกรรมการบริหาร ผลลัพธ์ที่ได้ในรูปของจำนวนล้านบาท

2) การควบคุมภายในองค์กร เก็บข้อมูลจากแบบสอบถามลักษณะข้อคำถามแบบมาตราส่วนประมาณค่า (Rating Scale) จำนวน 5 ระดับ ตามหลักของ COSO จำนวน 5 องค์ประกอบประกอบด้วย

2.1) สภาพแวดล้อมของการควบคุม (Control Environment: CE)

2.2) กิจกรรมความเสี่ยง (Risk Assessment: RA)

2.3) กิจกรรมการควบคุม (Control Activities : CA)

2.4) สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication : IC)

2.5) การติดตามประเมินผล (Monitoring : M)

2) ตัวแปรตาม คือ ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ผู้ศึกษาได้ใช้แนวคิดทฤษฎีลักษณะที่ดีของการวัดผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 เนื่องจากทฤษฎีของหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เริ่มนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เริ่มต้นในปี 2560 ซึ่งจำแนกองค์ประกอบที่สำคัญออกเป็น 4 อัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่

1) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)

2) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)

3) สัดส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรจากการดำเนินงาน (CFOOP)

4) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA)

3) ตัวแปรควบคุม

เพื่อการควบคุมปัจจัยด้านอื่นๆ ที่จะมากระทบกับตัวแปรตามนอกเหนือจากที่ศึกษา ผู้ศึกษาจึงได้กำหนดตัวแปรควบคุม ดังนี้คือ

(1) ขนาดของบริษัท (firm size) คำนวณได้จากยอดสินทรัพย์รวมในงบการเงิน ปี 2560 - ปี 2562 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

(2) อายุบริษัท (Firm Age) คำนวณได้จากจำนวนปีของบริษัทเริ่มตั้งแต่วันจดทะเบียนเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

1.4.3 ขอบเขตด้านระยะเวลา

เดือนตุลาคม 2562 ถึง เดือน มีนาคม 2564

## 1.5 คำจำกัดความในการวิจัย

1.5.1 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หมายถึง บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ ซึ่งมีทุนชำระแล้วหลัง IPO ตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป โดยเน้นธุรกิจที่มีการเติบโตสูง และมีแนวโน้มการเติบโตดี (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2562) ตามกลุ่มอุตสาหกรรม 8 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 177 บริษัทจดทะเบียน การศึกษาในครั้งนี้ยกเว้นไม่ศึกษา กลุ่มอุตสาหกรรมกลุ่มการเงิน ประกอบด้วย

ตารางที่ 1.1 ตารางจำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

กลุ่มที่	กลุ่ม	ชื่อกลุ่มอุตสาหกรรม	จำนวนบริษัทจดทะเบียน
1	AGRO	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	9
2	CONSUMP	สินค้าอุปโภคบริโภค	9
3	INDUS	สินค้าอุตสาหกรรม	33

4	PROPCON	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	19
5	RESOURC	ทรัพยากร	12
6	SERVICE	บริการ	40
7	TECH	เทคโนโลยี	10
<b>รวม</b>			<b>132</b>

1.5.2 การควบคุมภายในองค์กร หมายถึง กระบวนการปฏิบัติงานที่ถูกกำหนดร่วมกัน โดย คณะกรรมการ ผู้บริหารตลอดจนพนักงานขององค์กรทุกระดับชั้น เพื่อให้เกิดความมั่นใจอย่าง สมเหตุสมผลว่า วิธีการหรือการปฏิบัติงานตามที่กำหนดไว้จะทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการควบคุม ภายใน ซึ่งครอบคลุมในด้านการดำเนินงาน (Operation) ด้านการรายงานทางการเงิน (Financial Reporting) ด้านการปฏิบัติให้เป็นไปตาม กฎ ระเบียบ และนโยบาย (Compliance with Application Laws and Regulations) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยแบ่งตามกรอบ พิจารณาในเนื้อหาเชิงลึกจำนวน 5 องค์ประกอบ (แนวปฏิบัติระบบการควบคุมภายใน, กรมบัญชีกลาง) ดังนี้คือ

1) สภาพแวดล้อมการควบคุม (Control Environment) คือ สภาพการณ์ที่ผู้บริหาร บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีอิทธิพลสำคัญในการสร้างและเกิดระบบการควบคุม ภายในขึ้นภายในบริษัท โดยกล่าวถึงในเรื่องของจริยธรรมการทำงาน ความซื่อสัตย์ ความไวใจได้ ความโปร่งใส และการมีภาวะผู้นำที่ดี รวมไปถึงการกำหนดนโยบาย โครงสร้างการบริหารงาน กฎ ระเบียบต่าง ๆ ที่เอื้อต่อการควบคุมภายใน

2) การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment) คือ เป็นกระบวนการในการระบุ ความเสี่ยง การวิเคราะห์ความเสี่ยง และการกำหนดแนวทางการควบคุม ของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพื่อลดหรือป้องกันความเสี่ยง ซึ่งอยู่ในรูปของกระบวนการ ที่เริ่มตั้งแต่การศึกษา วัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัท เมื่อทราบวัตถุประสงค์และเป้าหมายที่ชัดเจนแล้ว กระบวนการ ต่อไปคือการระบุความเสี่ยงว่าประกอบด้วยความเสี่ยงอะไรบ้าง จากนั้นคือการจัดลำดับความเสี่ยงที่ ระบุว่ามีระดับความเสี่ยงมากน้อยอย่างไร และขั้นตอนสุดท้ายคือ กำหนดวิธีการควบคุมความเสี่ยงที่ ผู้บริหารควรพิจารณาว่าสามารถหรือมีวิธีการเพื่อป้องกันการเกิดความเสี่ยงนั้น

3) กิจกรรมการควบคุม (Control Activities) คือ เป็นกิจกรรมที่จัดให้มีขึ้นในการลด หรือป้องกันความเสี่ยง เพื่อให้เกิดความคุ้มค่าสูงสุดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามความเหมาะสมของการบริหารงานของบริษัท อาทิ การควบคุมภายในเพื่อเป็นการป้องกันความ เสี่ยงหรือข้อผิดพลาดที่จะเกิดขึ้น หรือในลักษณะเป็นกิจการการค้นหาข้อผิดพลาด หรือการควบคุมใน ลักษณะเสนอแนะเพื่อพัฒนาปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัท

4) ข้อมูลสารสนเทศและการสื่อสารในองค์กร (Information and Communication) คือ การรับส่งข้อมูลข่าวสารระหว่างกัน ทั้งภายในและภายนอกของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพื่อสื่อสารระหว่างกันที่ถูกต้อง ชัดเจน ทันเวลา เชื่อถือได้ เข้าถึงได้อย่างปลอดภัยของข้อมูล ซึ่งส่งผลต่อบริษัทในด้านลบหรือด้านบวกในการบริหารจัดการองค์กร โดยจัดให้เป็น การสื่อสารเป็นสองทางหรือมากกว่า เพื่อเป็นการส่งผลให้บริษัทบรรลุเป้าหมายที่ได้วางไว้

5) การติดตามและประเมินผล (Monitoring) คือ กระบวนการของการประเมินคุณภาพของการปฏิบัติงานเปรียบเทียบกับความคืบหน้าการควบคุมภายในของบริษัทที่ได้กำหนดไว้ โดยมี การดำเนินการอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ สามารถกระทำได้ทั้งก่อน ระหว่าง และหลังการปฏิบัติงาน

1.5.3 การกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance Code) หมายถึง การกำกับดูแล กิจการที่ดีที่เป็นไปเพื่อสร้างคุณค่าให้กิจการอย่างยั่งยืน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ลงทุน นำไปสู่ผล (governance outcome) อย่างน้อยในประเด็นของสามารถแข่งขันได้และมีผลประกอบการที่ดี โดยคำนึงถึงผลกระทบในระยะยาว มีจริยธรรมในการประกอบธุรกิจ เคารพสิทธิและมีความรับผิดชอบ ต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อสังคม และพัฒนาหรือลดผลกระทบด้านลบต่อ สิ่งแวดล้อม และสามารถปรับตัวได้ภายใต้ปัจจัยการเปลี่ยนแปลง (หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ปี 2560, 2560, น. 5) โดยมุ่งเน้นในประเด็นบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ คือ ตระหนักถึงบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กรที่สร้างคุณค่าให้แก่ กิจการอย่างยั่งยืน (Establish Clear Leadership Role and Responsibilities of the Board)

- การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท คือ ผู้บริหารบริษัทหนึ่งคน มีบทบาทหน้าที่ควบคู่กับบทบาทหน้าที่ในตำแหน่งกรรมการบริษัท โดยคิดจากอัตราส่วนของคณะกรรมการบริหารต่อคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยการคำนวณเป็นร้อยละ

- สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท คือ จำนวนอัตราส่วนของ คณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยการคำนวณเป็นร้อยละ

- อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร คือ จำนวนเงินค่าตอบแทนที่ คณะกรรมการบริหารได้รับในการปฏิบัติงานในตำแหน่งคณะกรรมการบริหาร มีหน่วยการคำนวณเป็น ล้านบาท

1.5.4 ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หมายถึง ความสำเร็จหรือผลประโยชน์จากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อย่างมีประสิทธิภาพสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายที่ได้วางไว้ โดยแสดงในรูปแบบของ รายงานทางการเงินของบริษัท ที่นำเสนอผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียทั้งภายในและ ภายนอกบริษัท เพื่อความเข้าใจง่ายและนำไปใช้ประโยชน์ได้อย่างสะดวก จะแสดงในรูปแบบของการ

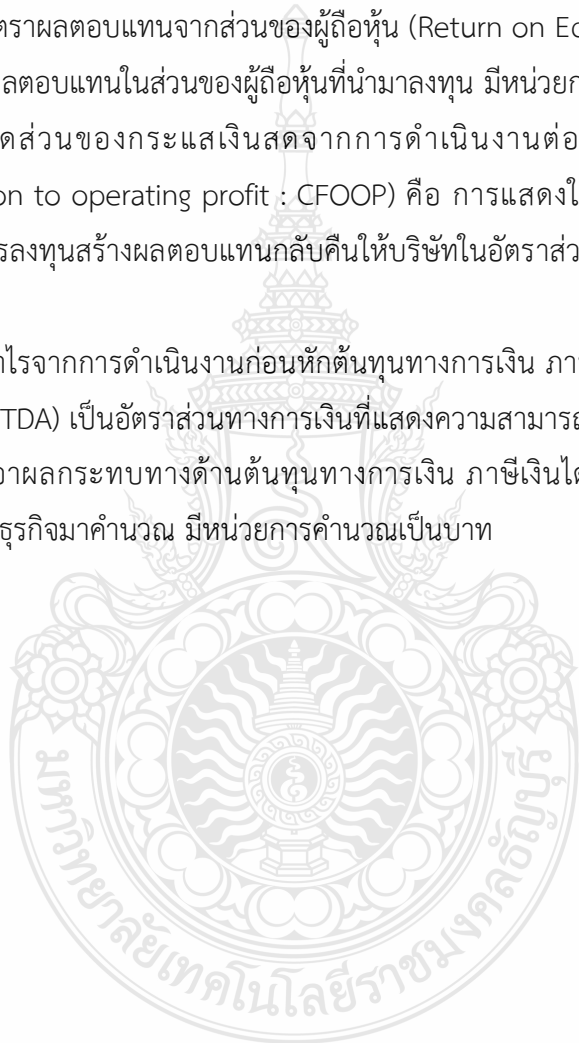
วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน กล่าวคือเป็นกระบวนการค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกิจการโดยใช้เครื่องมือต่างๆ มาทำการประเมินผล เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจหรือการวางแผน การควบคุม การตัดสินใจ รวมถึงช่วยพยากรณ์สถานการณ์ทางธุรกิจของกิจการในอนาคต ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินนี้ประกอบด้วย

1) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงประสิทธิภาพของการนำเงินมาลงทุนในสินทรัพย์ มีหน่วยการคำนวณเป็น ร้อยละ

2) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาลงทุน มีหน่วยการคำนวณเป็นร้อยละ

3) สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow Operation to operating profit : CFOOP) คือ การแสดงให้เห็นว่ากระแสเงินสดที่บริษัทนำมาสำหรับการลงทุนสร้างผลตอบแทนกลับคืนให้บริษัทในอัตราส่วนเท่าใดมีหน่วยการคำนวณเป็นเท่า

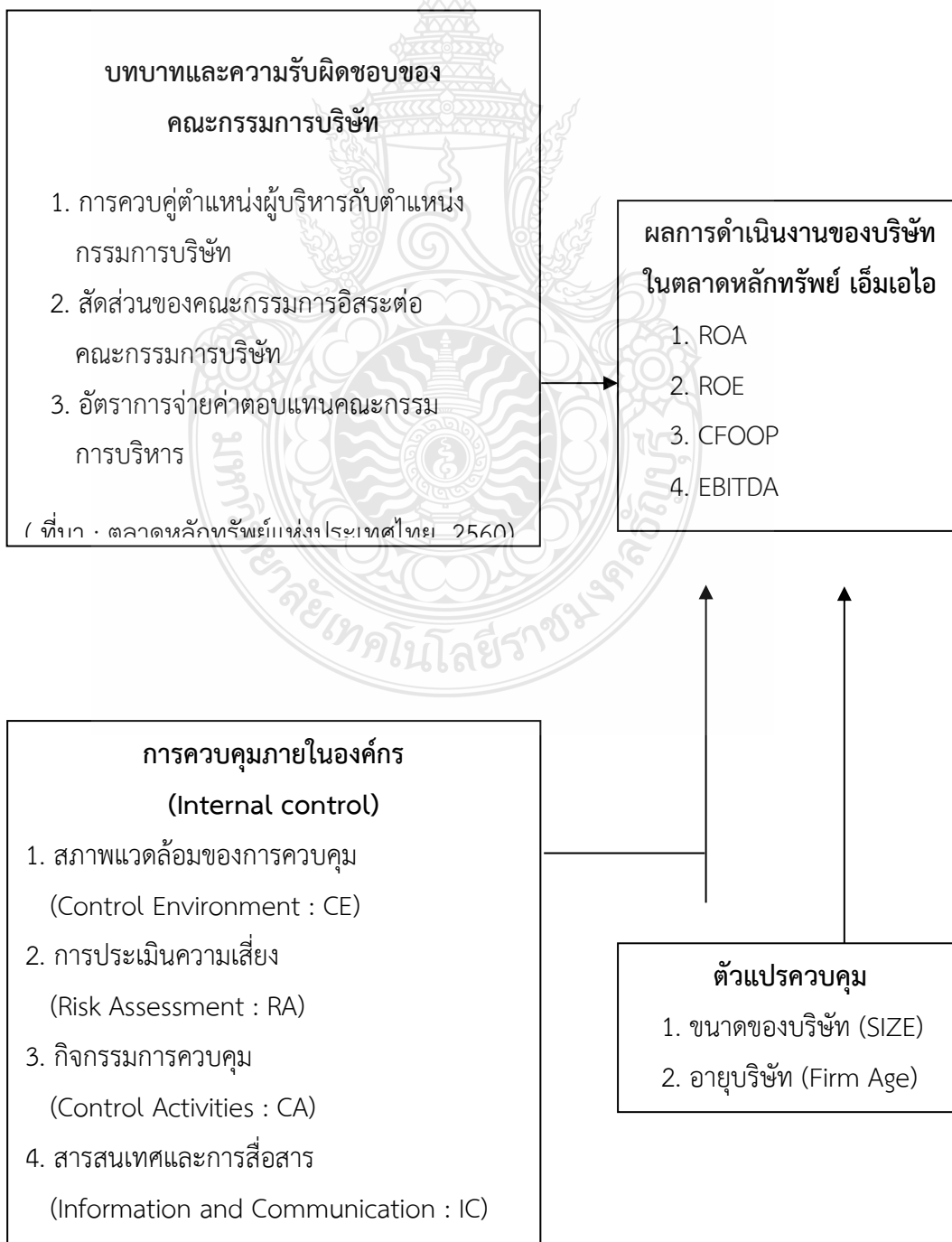
4) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงความสามารถในการทำกำไรอย่างแท้จริงของธุรกิจ ไม่ได้รวมเอาผลกระทบทางด้านต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาที่ไม่ได้เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นของธุรกิจมาคำนวณ มีหน่วยการคำนวณเป็นบาท



## 1.6 กรอบแนวคิดในการวิจัย

ตัวแปรอิสระ

ตัวแปรตาม



ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

## 1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.7.1 ทราบปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และปัจจัยการควบคุมภายในองค์กร มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพื่อศึกษาบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ในการนำมาประยุกต์ใช้ในการบริหารจัดการ และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจะส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานขององค์กร

1.7.2 ช่วยให้องค์กรสามารถใช้ข้อมูลจากผลการวิจัยในครั้งนี้ ประกอบการตัดสินใจจากบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และการควบคุมภายในองค์กร ในการวัดผลการดำเนินงานเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคงขององค์กร

1.7.3 ผู้ที่สนใจเกี่ยวกับเรื่องบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และการควบคุมภายในองค์กร ที่มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สามารถนำผลการศึกษาใช้เป็นแนวคิดในศึกษาวิจัยต่อไป





## บทที่ 2

### เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่อง อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ผู้ศึกษาได้ศึกษาแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- 2.1 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- 2.2 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับการควบคุมภายในองค์กร
- 2.3 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน
- 2.4 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
- 2.5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 2.1 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

##### 2.1.1 ความหมาย

การกำกับดูแลกิจการที่ดี หมายถึง การกำกับดูแลกิจการที่เป็นไปเพื่อการสร้างคุณค่าให้กิจการอย่างยั่งยืน ไม่เพียงแต่สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน แต่ให้หมายรวมถึงการกำกับดูแลกิจการให้นำไปสู่ผล (Governance outcome) อย่างน้อย คือ คำนึงผลกระทบในระยะยาวและสามารถแข่งขัน (Competitiveness and performance with long-term perspective) อีกทั้งมีจริยธรรมในการประกอบธุรกิจ มีความรับผิดชอบต่อและเคารพสิทธิต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย (Ethical and responsible business) ธุรกิจยังต้องสร้างประโยชน์ต่อสังคม ลดและพัฒนาผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อม (Good corporate citizenship) ท้ายสุดธุรกิจต้องสามารถปรับตัวได้ภายใต้ปัจจัยการเปลี่ยนแปลงได้ (Corporate resilience) (หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560, น. 4)

การกำกับดูแลกิจการที่ดี ยังหมายถึง ระบบที่จัดกระบวนการและโครงสร้างของความสัมพันธ์ระหว่างฝ่ายจัดการคณะกรรมการ และผู้ถือหุ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน นำไปสู่การเพิ่มคุณค่าให้ผู้ถือหุ้นและการเติบโตของบริษัทในระยะยาว โดยได้คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียอื่นประกอบ (หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2555, น. 4)

จิตอุษา ชันทอง และกัลยาภิตต์ กิรติอังกูร (2560) ได้กล่าวไว้ว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดี หมายถึง หลักปฏิบัติและกระบวนการของบริษัทที่ผู้บริหารของบริษัทใช้ควบคุมการทำงานและบริหารงาน เพื่อให้เกิดความยุติธรรมและมีความมั่นใจว่าบริษัทมีความโปร่งใสในการดำเนินงานของ

องค์กร ซึ่งคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียเป็นสำคัญ และไม่เฉพาะผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทเท่านั้น ยังครอบคลุมสิ่งแวดล้อม

จากคำว่ากำกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ในความหมายข้างต้น สรุปได้ว่าการกำกับดูแลและกิจการที่ดี หมายถึง กระบวนการและหลักปฏิบัติของบริษัท เพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันของธุรกิจ การเพิ่มคุณค่าและนำไปสู่การเติบโตของบริษัทในระยะยาว ที่ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท ที่ผู้บริหารบริษัทนำมาใช้ในการบริหารจัดการ โดยยึดหลักของความยุติธรรมและความโปร่งใสในการบริหารดำเนินงาน และยังให้ความสำคัญครอบคลุมไปถึงการบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อมด้วย

#### 2.1.2 หลักการปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, (สืบค้น<https://www.set.or.th>) ตลาดหลักทรัพย์ ได้มีการส่งเสริมและรณรงค์ให้บริษัทจดทะเบียนตระหนักถึงประโยชน์และความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยเสนอหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฉบับปี 2560 ซึ่งเป็นเครื่องมือหนึ่งที่ใช้วัดระดับของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG Code) ฉบับใหม่สำหรับให้บริษัทจดทะเบียนสามารถปรับตัวของธุรกิจ มีการเติบโต และเป็นการสร้างคุณค่าให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย สังคม และกิจการควบคู่กันไปโดยมีหลักปฏิบัติทั้งหมด 8 หลัก ดังนี้

##### 1) การตระหนักถึงบทบาทความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

กล่าวคือ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2560) คณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กร ควรตระหนักและเข้าใจบทบาทและความรับผิดชอบในฐานะที่ตนเองอยู่ในตำแหน่งผู้บริหารที่ต้องกำกับดูแลกิจการ ซึ่งกล่าวรวมถึงในส่วนของการกำหนดวัตถุประสงค์ เป้าหมายบริษัท กลยุทธ์ในการดำเนินงานของธุรกิจ การประเมิน ติดตามและการรายงานผลการปฏิบัติงาน ให้บริษัทดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งคณะกรรมการต้องดูแลในเรื่องของความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว ดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม เคารพสิทธิของผู้ถือหุ้นและรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียเสมือนหนึ่งเคารพสิทธิและรับผิดชอบต่อตัวเอง มีส่วนในการสร้างประโยชน์ให้กับสังคม ลดกิจกรรมด้านลบที่เกิดกับสังคมและบริหารจัดการธุรกิจได้ในสภาวะการเปลี่ยนแปลง โดยจัดให้คณะกรรมการและผู้บริหารปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ซื่อสัตย์สุจริต กำหนดตำแหน่ง ขอบเขตหน้าที่คณะกรรมการให้ชัดเจน รวมทั้งกำกับติดตามคณะกรรมการว่าปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายงาน

เพราะฉะนั้น บริษัทต้องดำเนินการ คือ ตระหนักถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กร เพื่อให้องค์กรบรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ที่กำหนดเอาไว้ โดยส่งผลต่อความยั่งยืนขององค์กรในอนาคต

จากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ตามทฤษฎีตัวแทน (Agency Theory) เป็นแนวความคิดของ Jensen และ Meckling ซึ่งได้พัฒนาไว้ในปี ค.ศ.1976 (Jensen และ Meckling ใน วารสารบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์) เป็นแนวคิดในการอธิบายความสัมพันธ์ของ 2 ฝ่าย คือ ฝ่ายตัวการ (Principle) ที่มอบอำนาจการบริหารงานให้อีกฝ่ายที่เรียกว่า ตัวแทน (Agency) ในเรื่องของการตัดสินใจดำเนินการในการลงทุนเพื่อให้ได้ค่าตอบแทน ผลกำไร และผลประโยชน์สูงสุด ที่ตัวการคือผู้ถือหุ้น คาดหวังให้ตัวแทน คือตัวแทน สร้างมูลค่าเพิ่มเชิงบวกให้เกิดสูงสุด รวมไปถึงเรื่องของการกำกับดูแลกิจการที่ดีด้วย กรณีไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังของตัวการ ก็จะทำให้เกิดข้อขัดแย้งขึ้น ซึ่งข้อขัดแย้งนี้สามารถเกิดขึ้นได้ใน 3 ลักษณะ คือ (ศิลาพร ศรีจันทะพร, 2551 อ้างถึงใน พรรณิภา มั่นฤทัย, 2558) ความขัดแย้งการขัดแย้งของผลประโยชน์ ปัญหาคุณธรรมวิบัติ คือ ตัวการไม่แน่ใจว่ากรรมการที่เลือกเข้ามาบริหารงานได้ปฏิบัติงานตามหน้าที่เต็มທີ່หรือไม่ และการเลือกอันเป็นปรปักษ์ เป็นการที่ตัวการไม่แน่ใจว่ากรรมการที่เลือกเข้ามาบริหารงานจะมีความสามารถสมกับค่าตอบแทนที่ตัวแทนได้รับหรือไม่ (Fama และ Jensen, 1983 อ้างถึงใน ไพ่ ศุภวรรณ, 2556) และ (Jensen, 1976) กล่าวว่า ประธานบริษัทและผู้บริหารระดับสูง กรณีเป็นบุคคลเดียวกันหรือการควบคู่ตำแหน่งเดียวกันจะมีอำนาจขัดขวางการปฏิบัติงานของคณะกรรมการในการตรวจสอบการดำเนินการบริหารงาน เนื่องจากส่งผลให้ความอิสระของคณะกรรมการมีอิสระลดน้อยลง ซึ่งรวมไปถึงประสิทธิภาพในการกำกับดูแลกิจการที่ลดน้อยถอยลงด้วย

2) การกำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักของกิจการ เพื่อการขยายความให้กว้างขึ้น คือ คณะกรรมการต้องดูแล การกำหนดวัตถุประสงค์ เป้าหมายหลักของบริษัทให้สอดคล้องกับการสร้างคุณค่าให้กับองค์กร กำกับดูแล ตลอดจนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะสั้น ระยะยาว ที่นำมาใช้กับการบริหารบริษัทโดยตระหนักถึงความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัทที่ได้กำหนดไว้ มีการนำเทคโนโลยีและการคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ มาใช้ในการบริหารจัดการบริษัทอย่างสม่ำเสมอ

3) ในส่วนการเสริมสร้างคณะกรรมการที่มีประสิทธิผล (Strengthen Board Effectiveness) (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2559) กรรมการอิสระ (Independent Director: ID) หมายถึง กรรมการของบริษัทจดทะเบียนที่มีความเป็นอิสระจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ และผู้บริหารของบริษัท กล่าวคือ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2560) บริษัทโดยคณะกรรมการควรมีการทบทวนโครงสร้างการบริหารงานอย่างสม่ำเสมอถึงสัดส่วนความเป็นอิสระของคณะกรรมการ (จิตอุษา ชันทอง และกัลยิตต์ กิระติงกู, 2560) คณะกรรมการต้องมีความอิสระในการบริหารงานเพื่อการตรวจสอบและประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูง เพื่อให้มีความเหมาะสมในการ

นำพาบริษัทให้บรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ เอื้อต่อการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับองค์ประกอบของบริษัท

(Liu, et al. (2014) ใน จิตอุษา ชั้นทอง และกัลยจิตต์ กิริติอังกูร, 2560) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ของกรรมการอิสระ สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในประเทศจีน พบว่า ผลการดำเนินงานโดยเฉพาะหน่วยงานของรัฐ มีประสิทธิภาพดีขึ้นในเชิงบวกต่อสัดส่วนของกรรมการอิสระ Fuzi, et al. (2016 อ้างถึงใน จิตอุษา ชั้นทอง และกัลยจิตต์ กิริติอังกูร, 2560) กล่าวว่าข้อขัดแย้งต่าง ๆ จากการดำเนินงานของบริษัทคณะกรรมการอิสระไม่สามารถช่วยให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพดีขึ้น และผลการศึกษาผลการดำเนินงานและสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระของบริษัทในประเทศมาเลเซีย พบว่า การมีสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระมาก ก็ไม่ได้รับรองผลว่าผลการดำเนินงานจะดีขึ้น ซึ่งมีผลการศึกษาเดียวกันกับ Beiner, et. Al. (2004) อ้างถึงใน จิตอุษา ชั้นทอง และกัลยจิตต์ กิริติอังกูร (2560) ได้ศึกษาพบว่า การดำเนินงานของบริษัทไม่มีความสัมพันธ์กับสัดส่วนคณะกรรมการอิสระ

และจากการทบทวนวรรณกรรมเกี่ยวกับเรื่องของค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท จดทะเบียน (พรรณิภา มั่นฤทัย, 2558) กล่าวว่ากรณีที่บริษัทมีอัตราการจ่ายค่าตอบแทนให้กับกรรมการบริษัทที่สูงอาจจะเป็นอีกประเด็นหนึ่งทำให้เกิดการเอาเปรียบผู้ถือหุ้น การกำกับดูแลกิจการจึงจำเป็นต้องให้ความสำคัญ

4) ส่วนด้านการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและการบริหารบุคลากร (Ensure Effective CEO and People Management) คือ การพัฒนากรรมการผู้จัดการใหญ่และผู้บริหารระดับสูงสามารถให้ความมั่นใจว่ามีคุณลักษณะที่จำเป็นสำคัญในการนำพาบริษัทให้ประสบความสำเร็จตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ อาทิ ประสบการณ์ ทักษะ ความรู้ เป็นต้น และควรมีการประเมินติดตามดูแลบุคลากรให้มีจำนวนที่เพียงพอ รวมทั้งประสบการณ์ ทักษะ ความรู้ และแรงจูงใจที่เหมาะสม

5) การส่งเสริมนวัตกรรมและการมีความรับผิดชอบในการประกอบธุรกิจ(Nurture Innovation and Responsible Business) กล่าวคือ ควรมีการส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมที่ก่อเกิดคุณค่ากับลูกค้า ผู้มีส่วนได้เสีย และบริษัท ที่คำนึงถึงความสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยรวม มีการประเมินติดตามดูแลฝ่ายประกอบธุรกิจเพื่อเป็นการสะท้อนแผนการดำเนินการ ว่าทุกฝ่ายงานและทุกคนในบริษัทปฏิบัติตามสอดคล้องกับเป้าหมาย วัตถุประสงค์ เป้าหมายและแผนกลยุทธ์ของบริษัทดูแลการจัดสรรทรัพยากรให้ทั่วทั้งสายห่วงโซ่คุณภาพของบริษัท กำกับติดตามการนำเทคโนโลยีสารสนเทศมาใช้ในการบริหารบริษัทเพื่อเป็นการลดอุปสรรคและสร้างโอกาสทางธุรกิจในการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้บริษัทบรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายที่บริษัทกำหนดไว้ ให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน

6) การดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง (Strengthen Effective Risk Management and Internal Control) คือ การบริหารจัดการให้มีระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงตามบริบทการดำเนินงานของธุรกิจ โดยมีการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ ติดตามดูแลความขัดแย้งในเรื่องผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้นในการบริหารจัดการของบริษัท และลักษณะอันไม่พึงประสงค์ ต้องกำหนดแนวนโยบายให้มีลักษณะที่ชัดเจนสามารถนำไปสู่การปฏิบัติได้จริง รวมถึงจัดให้มีแนวทางการแจ้งเบาะแสและข้อร้องเรียนต่าง ๆ

7) การเปิดเผยข้อมูลและการรักษาความน่าเชื่อถือของข้อมูลทางการเงิน (Ensure Disclosure and Financial Integrity) คือ การจัดให้มีระบบการรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ มีความทันเวลา ข้อมูลเพียงพอ และการนำเสนอข้อมูลด้วยความถูกต้อง ดูแลในเรื่องของสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ มีแผนในการแก้ไขปัญหาด้านการเงินที่คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย อีกทั้งควรมีการจัดทำรายงานความยั่งยืนตามความเหมาะสมมีการจัดการให้หน่วยงานหรือผู้รับผิดชอบงานนักลงทุนสัมพันธ์ที่ทำหน้าที่ในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น อย่างเหมาะสม ทันเวลาและมีความเท่าเทียมกัน โดยการส่งเสริมการเผยแพร่ข้อมูลผ่านช่องทางเทคโนโลยีสารสนเทศ

8) การสื่อสารกับผู้ถือหุ้นและการสนับสนุนการมีส่วนร่วมของผู้ถือหุ้น (Ensure Engagement and Communication with Shareholders) เป็นการเน้นให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนสำคัญในการตัดสินใจในเรื่องสำคัญของบริษัท มีการจัดให้มีการโปร่งใส ที่เอื้อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิของตนอย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปด้วยความเรียบร้อย ในวันที่มีการจัดประชุม รวมทั้งการจัดให้มีการเปิดเผยรายงานการประชุมและข้อมูลมติการประชุม ให้มีความครบถ้วนและถูกต้อง

## 2.2 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับการควบคุมภายในองค์กร

### 2.2.1 ความหมายการควบคุมภายในองค์กร

การควบคุมภายในองค์กร (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2551.) ถือเป็นส่วนที่สำคัญที่ใช้บริหารจัดการความเสี่ยงขององค์กร เพื่อสร้างเครื่องมือ แนวคิด ให้องค์กรแข็งแกร่งขึ้นสำหรับฝ่ายบริหารเชิงบูรณาการเข้ากับการบริหารขององค์กร

ในปี 2535 คณะทำงานที่เรียกชื่อย่อว่า COSO ได้ให้ความหมายของการควบคุมภายในองค์กร หมายถึง การกำหนดร่วมกันสำหรับกระบวนการปฏิบัติงานโดยคณะกรรมการผู้บริหาร

ตลอดจนบุคลากรขององค์กรทุกระดับชั้น เพื่อให้เพื่อให้เกิดความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่า ได้ทำงาน หรือปฏิบัติตามวิธีการขั้นตอนงานที่กำหนดไว้เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์สำหรับการควบคุมภายใน

การควบคุมภายใน (สุวินชา การพัคซี, 2555) หมายถึง กระบวนการวิธีการปฏิบัติงาน ที่ผู้บริหาร และบุคลากรทุกคนมีส่วนร่วมจัดให้มีขึ้นในองค์กร เป็นการช่วยให้องค์กรสามารถดำเนินงาน ภายใต้ภารกิจของหน่วยงาน ที่สามารถสร้างความน่าเชื่อถือในการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและ ประสิทธิภาพขององค์กร

การควบคุมภายใน (ออนไลน์. 2562) หมายถึง ขั้นตอนหรือกระบวนการที่บุคลากร และผู้บริหารองค์กรจัดให้มีขึ้น เพื่อเกิดความมั่นใจว่า การดำเนินงานขององค์กรจะบรรลุผลสำเร็จตาม วัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้อย่างสมเหตุสมผล

จากความหมายดังกล่าว การควบคุมภายในองค์กร หมายถึง กระบวนการหรือขั้นตอน วิธีการที่เป็นส่วนสำคัญ ที่บุคลากรในองค์กรทุกระดับมีส่วนร่วมในการจัดให้มีขึ้นภายในองค์กร ถือเป็น เครื่องมือในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่มีในองค์กร ซึ่งอยู่ในรูปแบบเชิงบูรณาการในทุกขั้นตอนของ การบริหารงาน เพื่อช่วยสร้างความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่าหลักการ กระบวนการ หรือวิธีการได้ ดำเนินตามแผนปฏิบัติการที่ได้กำหนดไว้ที่น่าเชื่อถือว่างค์กรดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพและ ประสิทธิภาพ เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายขององค์กร

#### 2.2.2 องค์ประกอบการควบคุมภายในตามแนวของ COSO

การควบคุมภายในตามแนวปฏิบัติของ COSO ถือเป็นระบบการควบคุมภายใน เพื่อความมั่นใจในกระบวนการหรือขั้นตอนการปฏิบัติงานที่จะให้กิจการบรรลุวัตถุประสงค์และ เป้าหมายในด้านของการดำเนินงาน (Operation) ที่มุ่งหมายให้การปฏิบัติงานในขั้นตอนหรือกิจกรรม ดำเนินงานขององค์กรบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายที่ได้วางไว้

1) ด้านของการรายงานทางการเงิน (Financial Reporting) งบการเงินหรือรายงาน การการเงินไม่ว่าจะเป็นรายงานสำหรับใช้ภายในหรือแสดงแก่ภายนอกองค์กร ต้องสามารถมีความ เชื่อถือได้ในคุณภาพ เหมาะสมแก่การนำไปใช้เป็นข้อมูลสำหรับประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจ ทางธุรกิจของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน หรือผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง

2) ด้านการปฏิบัติตามนโยบาย กฎ ระเบียบ (Compliance with Application Laws and Regulations) การดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงานเพื่อให้สอดคล้องไปตามบทบัญญัติ ข้อกำหนด ของนโยบาย กฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน หรือการปฏิบัติงานตามขั้นตอน กระบวนการนั้น เพื่อเป็นการป้องกันไม่ให้เกิดผลเสียหายที่ไม่ได้ปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ

คณะกรรมการบริษัทหรือผู้บริหาร ต้องทำความเข้าใจในหลักการการควบคุมภายใน เกี่ยวกับแนวคิด COSO ต้องใช้การพิจารณาในเนื้อหากันอย่างลึกซึ้ง ขององค์ประกอบทั้ง

5 องค์ประกอบ คือ สภาพแวดล้อมโดยรวมของการควบคุม ความเสี่ยงที่มีจากการประเมิน การควบคุม ในกิจกรรมการดำเนินงานต่าง ๆ ขององค์กร การมีข้อมูลสารสนเทศและการสื่อสารในองค์กร และสุดท้ายคือการประเมินและติดตามผลการดำเนินงานขององค์กร

โดยจะเพิ่มรายละเอียดในแต่ละประเด็นขององค์ประกอบการควบคุมภายในองค์กร ตามหลักทฤษฎีของ COSO เพื่อถ่ายทอดความเข้าใจในประเด็นต่างๆ ดังนี้คือ

#### 1) สภาพแวดล้อมของการควบคุม (Control Environment)

กล่าวคือเป็นองค์ประกอบการสร้างจิตสำนึกและบรรยากาศการควบคุมภายในองค์กร ซึ่งปัจจัยหลาย ๆ ปัจจัยที่นำมาพิจารณารวมกันโดยจะส่งผลให้เกิดประสิทธิผลของมาตรการหรือกระบวนการหรือขั้นตอน หรือวิธีการควบคุมภายในองค์กร หรือทำให้วิธีการควบคุมและมาตรการดีขึ้น โดยองค์กรเน้นให้พนักงานตระหนักถึงความจำเป็นของระบบการควบคุมภายในองค์กร และการสร้างบรรยากาศโดยผู้บริหารระดับสูง เพื่อให้บุคลากรในองค์กรเกิดจิตสำนึกที่ดีในการปฏิบัติงานตามหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังที่ได้กล่าวมานั้น สภาพแวดล้อมการควบคุมภายในองค์กรที่ดี จะช่วยให้พนักงานเข้าใจว่าการควบคุมภายในองค์กรมีความสำคัญและและความจำเป็น ทั้งนี้ ปัจจัยที่แสดงให้เห็นถึงสภาพแวดล้อมของการควบคุมภายในองค์กรประกอบด้วย

(1) ความซื่อสัตย์และจริยธรรม กล่าวคือ ผู้บริหารควรจัดทำข้อกำหนดด้านจริยธรรมเป็นแนวทางการปฏิบัติ หรือมีมาตรฐานการปฏิบัติงานโดยปัจจัยนี้ผู้ศึกษาเห็นว่า ปัจจุบันองค์กรมักจะจัดทำ Code of Conduct หรือหลักในการปฏิบัติงานที่เปรียบเสมือนกฎระเบียบขององค์กร ดังนั้นหากมีการแทรกข้อกำหนดด้านจริยธรรมอันเป็นแนวทางที่ควรปฏิบัติตามไป ก็จะทำให้เกิดความสมบูรณ์ในการนำมาใช้ในทางปฏิบัติมากขึ้น

ส่วนในด้านของผู้บริหารก็ต้องปฏิบัติตนให้เป็นแบบอย่างที่ดีอย่างสม่ำเสมอ และลดวิธีการหรือแรงจูงใจที่รุนแรง เช่น การไม่กดดันให้พนักงานต้องปฏิบัติงานตามเป้าหมายที่สูงเกินจริง

(2) ความรู้ ทักษะ ความสามารถเชิงแข่งขัน กล่าวคือ องค์กรควรมีการกำหนดระดับความรู้และความสามารถที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติงานแต่ละอย่าง ต้องกำหนดออกมาเป็นข้อกำหนดด้านพินความรู้ทางการศึกษา และประสบการณ์ในการปฏิบัติงานโดยผลสำเร็จในการประเมินองค์ประกอบด้านนี้สามารถพิจารณาได้จากการจัดทำเอกสารกำหนดลักษณะงาน (Job Description) เพื่อให้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาบรรจุพนักงานให้เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบ

(3) คณะกรรมการตรวจสอบหรือคณะกรรมการบริษัท มีส่วนสำคัญในการสร้างบรรยากาศของการควบคุมภายในของกิจการ ผู้ถือหุ้นเป็นตัวแทนให้ตัวแทนคือ คณะกรรมการบริษัทที่แต่งตั้งฝ่ายบริหารระดับสูงในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้บรรลุวัตถุประสงค์สูงสุดขององค์กร



ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบเป็นส่วนหนึ่งของคณะกรรมการบริษัทที่ทำหน้าที่ตรวจสอบทั้งภายในและการสร้างบรรยากาศของการควบคุม และการสอบบัญชีให้มีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร

(4) รูปแบบการทำงานและปรัชญาและของผู้บริหาร กล่าวคือ องค์ประกอบนี้เป็นสิ่งใหม่ของการบริหาร ซึ่งบางครั้งปรัชญาและสไตล์การทำงานผู้บริหารถูกละทิ้งความสนใจไม่เข้าใจอย่างลึกซึ้ง การทำความเข้าใจแนวโน้มทางความคิดขององค์ประกอบนี้ เช่น เป็นผู้บริหารที่กล้าเสี่ยงหรือชอบความระมัดระวัง ความถี่ในการติดตามงานระหว่างผู้บริหารระดับสูงกับระดับปฏิบัติการ ทักษะคติของผู้บริหารที่มีต่อการเลือกนโยบายบัญชี ความระมัดระวังในการกำหนดประมาณการทางบัญชี การเปิดเผยข้อมูล และการไม่แสดงข้อมูลที่เป็นเท็จ รวมทั้งการส่งเสริมในงานบัญชี การพัฒนาความรู้ของฝ่ายบัญชีเหล่านี้ล้วนเป็นสิ่งที่ทำให้สามารถทราบทิศทางองค์กรได้ว่าจะถูกลงอยู่ในจุดใดหรือมีความเสี่ยงอย่างไรบ้าง

(5) โครงสร้างองค์กร ต้องมีสายการบังคับบัญชา หรือสายการปฏิบัติงาน ที่ผู้บริหารสามารถวางแผนงาน สั่งการ และควบคุมการทำงานได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพเหมาะสมกับลักษณะบริบทของธุรกิจ

(6) การมอบความรับผิดชอบและอำนาจ การมอบอำนาจให้กับพนักงานในระดับปฏิบัติการควรจะต้องกำหนดอย่างชัดเจน โดยในการประเมินองค์ประกอบด้านนี้จะต้องพิจารณาจาก

- ความชัดเจนในการระบุความรับผิดชอบและอำนาจในการอนุมัติให้ผู้ปฏิบัติการฝ่ายต่าง ๆ ในการทำงานให้ได้ตามวัตถุประสงค์
- ความเหมาะสมของวิธีการและมาตรฐานการควบคุมที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นเอกสารที่ระบุลักษณะตำแหน่งงานในความรับผิดชอบ
- ความเหมาะสมของจำนวนพนักงาน ซึ่งจะต้องมี ทักษะและความรู้ที่เหมาะสมกับความซับซ้อนและปริมาณงานของกิจกรรม รวมทั้งระบบงานที่เกี่ยวข้อง

(7) นโยบายและระบบบริหารงานด้านทรัพยากรมนุษย์

(8) การตรวจสอบภายใน

## 2) การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment)

ความเสี่ยงเป็นเรื่องที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งเป็นทั้งความเสี่ยงภายในและภายนอก ทั้งที่สามารถควบคุมได้และควบคุมไม่ได้ การเตรียมความพร้อมในทุกสถานการณ์จึงเป็นเรื่องจำเป็นที่ทำให้ผู้บริหารทราบถึงปัจจัยเสี่ยงทั้งภายนอกและภายในกิจการที่มีผลต่อการบรรลุวัตถุประสงค์อย่างเหมาะสมและเพียงพอ ซึ่งปัจจัยเสี่ยงสามารถแบ่งได้เป็น

(1) ปัจจัยเสี่ยงระดับกิจการทั้งภายนอกและภายในกิจการ โดยปัจจัยเสี่ยงภายนอก เป็นสิ่งที่ไม่สามารถควบคุมได้ ส่วนปัจจัยเสี่ยงภายใน เป็นกิจกรรมที่กิจการสามารถควบคุมได้

(2) ปัจจัยเสี่ยงระดับกิจกรรม ที่สามารถเกิดขึ้นในกิจกรรมหรือกระบวนการในการดำเนินงานปกติของกิจการ เช่น การจัดซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต

หลังจากระบุปัจจัยเสี่ยงแล้ว ขั้นตอนที่สำคัญ เป็นการวิเคราะห์และจัดระดับความเสี่ยง โดยอาจใช้คะแนนเชิงตัวเลขเป็นเชิงเปรียบเทียบ เพื่อจัดลำดับความเสี่ยง เช่น การให้ระดับ 1-3 โดย 1 = ไม่เสี่ยงมาก 2 = ความเสี่ยงปานกลาง และ 3 = มีความเสี่ยงมาก

ขั้นตอนต่อมาผู้บริหารกำหนดวิธีการบริหารความเสี่ยง และตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมควบคุมภายในที่จำเป็นเพื่อลดหรือบรรเทาความเสี่ยงเพื่อให้บรรลุผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการดำเนินงาน สำหรับการกำหนดวัตถุประสงค์การระบุความเสี่ยง การวิเคราะห์ความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยงในช่วงของการเปลี่ยนแปลงและบางเรื่องมีลักษณะเป็นนามธรรมซึ่งต้องใช้ดุลยพินิจ โดยการบริหารความเสี่ยง COSO มีวิธีการตอบสนองความเสี่ยงสรุปได้ดังนี้

(1) เลือกที่จะหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk Avoidance) อาจเนื่องด้วยความเสี่ยงมีระดับที่สูงยากแก่การจัดการให้ความเสี่ยงนั้นลดหรือหมดลง เมื่อเปรียบเทียบกับทรัพยากรที่ต้องสูญเสียไปในการจัดการความเสี่ยง

(2) หรือการเลือกที่จะลดความเสี่ยง (Risk Reduction) เป็นความเสี่ยงในระดับที่กิจการพอสามารถจัดการความเสี่ยงนั้นได้ โดยไม่เกิดความเสียหายในสาระสำคัญ

(3) หรือมีการแบ่งความเสี่ยง (Risk Sharing) ที่สามารถลดโอกาสความน่าจะเป็นที่จะเกิดหรือการลดความเสียหาย โดยการแบ่ง การโอนการหาผู้รับผิดชอบร่วมในความเสี่ยง เช่น การจัดประกันภัย

(4) การยอมรับความเสี่ยง (Risk Acceptance) คือการไม่กระทำการใด ๆ เพื่อเพิ่มหรือลดความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญน้อย หรือมองว่าต้นทุนการบริหารความเสี่ยงนั้นมีมูลค่าสูง

3) กิจกรรมการควบคุม (Control Activities) เป็นการกระทำที่ส่งเสริมและสนับสนุนการทำงานให้เป็นไปตามขั้นตอน นโยบาย แนววิธีการทำงาน และคำสั่งต่างๆ ที่ฝ่ายบริหารเป็นผู้กำหนด ซึ่งต้องเป็นการปฏิบัติถูกต้องและมีความเหมาะสมของเวลา เพื่อเพิ่มความมั่นใจในการดำเนินงานให้ความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ที่กำหนด โดยกิจกรรมการควบคุมภายใต้ประเภทของการควบคุม ได้ดังนี้

(1) ลักษณะแบบป้องกันเป็นวิธีการควบคุมที่กำหนดขึ้น ป้องกันไม่ให้เกิดความเสี่ยงและข้อผิดพลาดตั้งแต่เริ่มแรก

(2) ลักษณะของแบบการค้นพบ คือวิธีการควบคุมที่ได้กำหนดขึ้น เพื่อค้นพบข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นมาแล้ว

(3) ลักษณะของแบบแก้ไข คือวิธีการควบคุมที่กำหนดขึ้นสำหรับการแก้ไขข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแล้วให้ถูกต้อง หรือเป็นการหาวิธีข้อผิดพลาดไม่ให้เกิดขึ้นอีกในอนาคต

(4) ลักษณะแบบส่งเสริม คือวิธีการควบคุมที่เป็นการกระตุ้นหรือส่งเสริมให้เกิดความสำเร็จโดยตรงกับวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้

4) ข้อมูลสารสนเทศและการสื่อสารในองค์กร (Information and Communication) ถือเป็นองค์ประกอบที่สำคัญอย่างหนึ่งต่อการควบคุมภายในยุคปัจจุบัน ที่มีความทันสมัยของการรับรู้ องค์ความรู้ต่าง ๆ ที่มีความทันสมัยที่ สร้างความได้เปรียบทางด้านธุรกิจ อีกทั้งสามารถเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารองค์กรได้ดี ในเรื่องของความถูกต้องของข้อมูลข่าวสารถือว่าเป็นสาระสำคัญเหมือนกัน เพราะฉะนั้น ผู้ปฏิบัติงานควรเข้าถึงหรือรับทราบข้อมูลที่เกี่ยวข้องผ่านเครื่องมือต่าง ๆ โดยสามารถแบ่งได้ดังนี้

(1) ข้อมูลสารสนเทศ (Information) คือข้อมูลสำหรับการปฏิบัติงานของบุคลากรทุกระดับโดยผู้บริหารใช้ข้อมูลประกอบการพิจารณาสั่งการ ส่วนผู้ปฏิบัติงานใช้ข้อมูลสารสนเทศเป็นเครื่องชี้ทางในการปฏิบัติหน้าที่ว่ามีทิศทางไปด้านไหน ลักษณะที่ดีของข้อมูลสารสนเทศควรมีองค์ประกอบดังนี้คือ

- มีความเหมาะสมในการใช้ คือมีเนื้อหาสาระที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ใช้
- มีความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลสารสนเทศ ที่สะท้อนผลตามความจำเป็น เป็นจริงที่มีรายละเอียดที่จำเป็นครบถ้วน
- ความเป็นปัจจุบัน สามารถบ่งบอกถึงตัวเลขและข้อเท็จจริงล่าสุดที่มีความเชื่อถือได้ในการประกอบการตัดสินใจได้ทันเวลา
- มีความสะดวกในการเข้าถึง คือความปลอดภัยในการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศที่มีความสำคัญหรือข้อมูลที่เป็นความลับได้

ในการจัดให้มีสารสนเทศที่ดีเป็นหน้าที่ของผู้บริหารที่จะจัดหาบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ทางวิชาชีพ รวมทั้งการจัดหาเครื่องมือ เครื่องใช้ เทคโนโลยี และระบบของงานที่ดี เพื่อการปฏิบัติได้อย่างสม่ำเสมอและควบคุมการทำงานให้เป็นไปตามกฎ ระเบียบที่กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด

การสื่อสาร (Communication) ที่มีประสิทธิภาพนั้น คือ การบริหารจัดการระบบการสื่อสารให้ข้อมูลส่งไปถึงผู้รับโดยตรง และระบบการสื่อสารที่ดีต้องประกอบด้วยระบบการสื่อสารกันได้ทั้งภายในองค์กรหรือการสื่อสารที่ดีควรเป็นการสื่อสารสองทางที่เกิดขึ้นภายในองค์กรเดียวกัน และการสื่อสารภายนอกที่เป็นการสื่อสารกับบุคคลอื่นหรือลูกค้าภายนอกองค์กร

5) การติดตามและประเมินผล (Monitoring) คือ การควบคุมภายในกิจการจะสมบูรณ์ไม่ได้ ถ้าขาดขั้นตอนของการติดตามและประเมินผล เนื่องจากเป็นองค์ประกอบที่ทำให้ผู้บริหารมีความมั่นใจว่า ระบบและมาตรการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและมีการปรับปรุงให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา กล่าวคือ

(1) มีการติดตามผลระหว่างการดำเนินงาน (On Going Monitoring) ที่เป็นการยืนยันหรือสอบผลการปฏิบัติงานระหว่างกัน โดยใช้วิธีการสังเกต การติดตามความคืบหน้าของงาน รวมทั้งการสอบทานหรือการยืนยันผลงานระหว่างการปฏิบัติงาน

(2) มีการประเมินผลอิสระ (Independent Evaluation) เป็นการประเมินผลที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาที่กำหนดขึ้น หรือเป็นการประเมินอิสระโดยเป็นการประเมินของผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกำหนดระบบควบคุมภายใน เพื่อแสดงความเห็นถึงความเป็นอิสระ เช่น การตรวจประเมินจากผู้ตรวจสอบภายใน เป็นต้น

(3) การประเมินการควบคุมด้วยตนเอง (Control Self-Assessment : CSA) เป็นการจัดประชุมเชิงปฏิบัติร่วมกันระหว่างผู้ปฏิบัติงานกับผู้บริหาร

การรายงานผลการประเมินและการสั่งการแก้ไข ต้องจัดทำรายงานผลการประเมินที่สำคัญเสนอผู้บริหารที่รับผิดชอบ เช่น การจัดทำรายงานแสดงผลความคลาดเคลื่อนของการดำเนินงานเป็นระยะ ๆ

ด้วยเหตุนี้ การพัฒนาระบบการควบคุมภายใน จึงจำเป็นต้องมีกิจกรรมในการทดสอบการประเมินผล และการปรับปรุงกระบวนการควบคุมภายในอย่างต่อเนื่องในธุรกิจ การวางระบบการควบคุมภายในยังให้ความสำคัญกับการสร้างมาตรฐานของการควบคุมภายในให้มีทิศทางและแนวทางเดียวกันในทุกฝ่ายงานภายในองค์กร และที่สำคัญการมีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพไม่ได้แปลว่ากิจการต้องมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเสมอไป นั้นหมายความว่า กิจกรรมการควบคุมภายในสามารถดำเนินควบคู่ไปกับการดำเนินงานของธุรกิจ ซึ่งถือว่าการควบคุมภายในถือเป็นอีกขั้นตอนของการดำเนินธุรกิจ

## 2.3 แนวคิด และทฤษฎีเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน

### 2.3.1 ความหมายของผลการดำเนินงาน

ไพ่ คุสุวรรณ (2556) ผลการดำเนินงาน หมายถึง ความสามารถที่ทำให้องค์กรบรรลุเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ด้วยการสร้างมูลค่าสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น รวมทั้งการจัดสรรทรัพยากรที่มีอยู่ในธุรกิจให้เกิดประโยชน์สูงสุด กล่าวคือการบริหารการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อส่งผลให้ธุรกิจมีการเติบโต ซึ่งเป็นสัดส่วนของอัตราผลตอบแทนกับเงินลงทุน

ผลการดำเนินงาน หมายถึง กำไรหรือผลตอบแทน จากการดำเนิน กิจกรรมต่าง ๆ ที่ก่อให้เกิดการผลิตสินค้าและบริการโดยมีการซื้อขายแลกเปลี่ยนกัน หรือการดำเนินธุรกิจปกติ

สามารถสรุปได้ว่า ผลการดำเนินงาน หมายถึง ผลตอบแทนจากการดำเนินงานทางธุรกิจที่เกิดจากการดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ ซึ่งอยู่ในรูปของผลกำไรจากการลงทุนหรือผลตอบแทนในรูปแบบอื่น ๆ ที่สามารถนำพาองค์กรให้บรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักที่ได้กำหนดไว้ ที่เกิดจากการบริหารจัดการของผู้บริหาร ในการจัดสรรทรัพยากรที่มีอยู่ภายใต้โอกาสและความเสี่ยงของธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพและเกิดประสิทธิผลสูงสุด ที่ส่งเสริมการสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นและธุรกิจ เพื่อให้สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน

### 2.3.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

กรณีที่ผู้บริหาร นักลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสีย ต้องการทราบผลการดำเนินงานของธุรกิจ จะอยู่ในลักษณะข้อมูลเชิงตัวเลขในการนำเสนอผ่านรายงานทางการเงิน อาทิ งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด หรือหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งเป็นข้อมูลดิบที่นำเสนอตามหลักบัญชีรับรองทั่วไป เสนอโดยนักบัญชีที่ได้จัดทำรายงานทางการเงินต่าง ๆ เหล่านั้น ในฐานะของผู้บริหาร นักลงทุน หรือผู้มีส่วนได้เสียทั้งภายในและภายนอกธุรกิจ การนำข้อมูลดิบมาใช้ในการพิจารณาผลการดำเนินงาน แนวโน้ม หรือการพยากรณ์เพื่อใช้ในการวิเคราะห์ถึงแนวทางการบริหารจัดการที่ผ่านมา หรือเพื่อที่จะนำไปปรับปรุงพัฒนาแนวทางการดำเนินงานในอนาคต ผู้ถือหุ้นจะนำมาพิจารณาการซื้อขายหรือลงทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลง ผู้ลงทุนสามารถนำมาวิเคราะห์ว่าธุรกิจมีผลการดำเนินงานที่น่าสนใจในการลงทุนหรือไม่ และผู้มีส่วนได้เสียทั้งภายในและภายนอก การใช้ข้อมูลดิบของรายงานทางการเงินคงเป็นเรื่องที่ลำบาก และมีความยุ่งยากไม่น้อยในการใช้ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลในรูปแบบของการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน จึงเป็นเครื่องมือที่สำคัญอย่างยิ่งในการวิเคราะห์เพื่อดูฐานะทางการเงิน วิเคราะห์ผลการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ การวิเคราะห์แนวโน้ม การวิเคราะห์ความเคลื่อนไหวของเงินลงทุน ที่ง่ายต่อการเข้าใจได้ของข้อมูล ซึ่งการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เป็นดัชนีบ่งบอกฐานะของธุรกิจเชิงคุณภาพ (อังครัตน์ เปรียบจ ริยวัฒน์, 2551) ถ้าเป็นกรณีของโลกที่สมบูรณ์แบบทางเศรษฐกิจที่งบการเงินสามารถเปรียบเทียบกันได้อย่างน่าเชื่อถือผู้ที่ใช้งบการเงินจะให้ความสนใจเฉพาะบรรทัดสุดท้าย คือ กำไรหรือขาดทุนสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้น แต่โลกของเศรษฐกิจแห่งความเป็นจริงเป็นระบบเศรษฐกิจที่ไม่สมบูรณ์ รายการการบันทึบบัญชีที่แสดงออกมาในรูปของงบการเงิน จึงไม่สามารถสะท้อนกันอย่างสมบูรณ์ของผลการดำเนินงาน โดยอาจมีความแตกต่างกันทางด้านช่วงเวลา ลักษณะการรับรู้รายการ และการวัดมูลค่า จึงส่งผลให้การวิเคราะห์ทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุนมีความยุ่งยากมากขึ้น

ดังที่ได้กล่าวมา การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินถือเป็นสิ่งสำคัญในการวิเคราะห์สถานการณ์ผลการดำเนินงานของธุรกิจได้เป็นอย่างดีนั้น การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินพึงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องของกิจการ ความสามารถในการชำระหนี้ ความสามารถในการทำกำไร ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นส่วน เป็นต้น ซึ่งจากที่ได้ทบทวนวรรณกรรมหลายๆ วรรณกรรมส่วนใหญ่ใช้อัตราส่วนทางการเงินในการวัดผลการดำเนินงานของธุรกิจ ดังนี้

1) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงประสิทธิภาพของการนำเงินมาลงทุนในสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมเฉลี่ย}}$$

2) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาลงทุน แสดงสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{กำไรสุทธิ} \times 100}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$$

3) สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CFO) ต่อกำไรจากการดำเนินงาน เป็นสัดส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรจากการดำเนินงาน หรืออัตราส่วนคุณภาพกำไร (Earnings Quality ratio) คือ เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงให้เห็นว่ากระแสเงินสดที่บริษัทนำมาสำหรับการลงทุนสร้างผลตอบแทนกลับคืนให้บริษัทในอัตราส่วนเท่าใด แสดงสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน}}{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}$$

4) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงความสามารถในการทำกำไรอย่างแท้จริงของธุรกิจ ไม่ได้รวมเอาผลกระทบทางด้านต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาที่ไม่ได้เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงของธุรกิจมาคำนวณ แสดงสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \text{รายได้} - \text{ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย)}$$

## 2.4 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จัดตั้งภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นตลาดทางเลือกในการระดมทุนระยะยาวของธุรกิจ โดยได้เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2542 มีวิสัยทัศน์การบริหารคือ “โอกาสใหม่ของธุรกิจ ในการเติบโตระยะยาวอย่างมีคุณภาพ” และในส่วนของพันธกิจที่ต้องดำเนินการให้ธุรกิจประสบความสำเร็จตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้คือ “การเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการและธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุน เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน ด้วยความโปร่งใส มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เสริมสร้างเครือข่ายเพื่อความพร้อมในการแข่งขัน” ซึ่งบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ต้องมีเงินลงทุนจดทะเบียนไม่ต่ำกว่า 50 ล้านบาทขึ้นไป และต้องมีการเตรียมตัวก่อนเข้าจดทะเบียนต้องในหลายด้าน และต้องดำเนินการตามกฎหมายข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องต้องเตรียมความพร้อมก่อนเสนอขายหุ้นต่อประชาชนและเข้าจดทะเบียนในเรื่องของการทำความเข้าใจในบทบาทและหน้าที่ของกรรมการ ว่ากรรมการ ผู้บริหารเข้าใจบทบาทและหน้าที่ของตนตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ หรือไม่ มีโครงสร้างกรรมการมีการตรวจสอบ สามารถ่วงดุลอำนาจการบริหารได้ การคัดเลือกสรรหากรรมการที่มีคุณสมบัติ ทักษะ ประสบการณ์ และการอุทิศเวลาให้แก่บริษัทได้ มีโครงสร้างธุรกิจให้ชัดเจน เพื่อลดโอกาสที่อาจจะเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีการเตรียมระบบควบคุมภายในที่ดี (Check and Balance) ถึงกรอบการมอบอำนาจเพื่อดำเนินการต่างๆ เตรียมพร้อมในส่วนของระบบบัญชีในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี และการให้ความร่วมมือกับ FA และ Auditor

โดยสรุปขั้นตอนหลักและผู้เกี่ยวข้องในการเข้าจดทะเบียนประกอบด้วย 5 ขั้นตอนหลัก ดังนี้

- 1) การตรวจสอบสภาพธุรกิจ ปรับระบบบัญชีและรายงานทางการเงินรวมถึงการปรับระบบควบคุมภายใน
- 2) การแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ที่ต้องอาศัยที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย
- 3) ยื่นขออนุญาตกระจากหุ้นต่อประชาชนพร้อมการของจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
- 4) จากนั้นก็ดำเนินการกระจายหุ้นต่อประชาชน
- 5) ขั้นตอนสุดท้ายคือ การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

## 2.5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

### 2.5.1 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ศุกันยา ห้วยผัด (2550) ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพการเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า การเปิดเผยข้อมูลในเรื่องการกำกับดูแลกิจการมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนตัวแปรอื่นคือ สัดส่วนของกรรมการอิสระ สัดส่วนของการมีกรรมการที่เป็นเครือญาติ และการรวมตำแหน่งของประธานกรรมการไม่มีความสัมพันธ์เชิงสถิติกับคุณภาพการเปิดเผยข้อมูล

สิรินทร์ โชคชัยอุสาหะ (2552) ศึกษาเรื่อง บรรษัทภิบาลและผลการดำเนินงาน : หลักฐานในประเทศไทย พบว่า บริษัทที่มีระดับบรรษัทภิบาลที่ดี จะมีมูลค่าตลาด ผลการดำเนินงาน และการจ่ายเงินปันผลที่ดี แต่ระดับบรรษัทภิบาลไม่มีผลต่อกำไรส่วนเกินที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการซื้อหุ้น

พงศ์ชนิต ลิ้มสกุล (2556) ศึกษาเรื่อง ASEAN Corporate Governance Scorecard ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทหรือไม่ พบว่า การกำกับดูแลกิจการด้านความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการไม่สามารถสะท้อนให้เห็นถึงภาพรวมของความสามารถที่แท้จริงเพียงด้านเดียวได้ ต้องอาศัยด้านอื่นๆ ของการกำกับดูแลกิจการที่ดีมารวมด้วย การวัดผลการดำเนินงานของกิจการไม่สามารถแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่แท้จริงของกิจการได้ ซึ่งงานวิจัยนี้ไม่สามารถปฏิเสธสมมติฐานที่ว่า 1) ระดับของการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามหลัก ASEAN Corporate Governance Scorecard ในด้านความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการไม่มีความสัมพันธ์กับค่า Tobin's Q ของบริษัทจดทะเบียน และค่า Tobin's Q แต่ละช่วงของคะแนนที่แตกต่างกันไม่มีความแตกต่างกัน

Chidambaran, Palia and Zheng (2006) ใน พงศ์ชนิต ลิ้มสกุล (2556) ศึกษาบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีผลประกอบการดีกว่าบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการไม่ดี พบว่า บริษัทที่มีการดูแลกิจการทั้งที่ไม่ดีและดี ไม่ส่งผลการดำเนินงานของกิจการ กล่าวคือ กิจการที่มีผลการดำเนินงานที่ดี เป็นกิจการที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ไม่ดี และกิจการที่มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดี เป็นกิจการที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้

Pham Suchard and Zein (2007) ใน พงศ์ชนิต ลิ้มสกุล (2556) ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการของบริษัทในประเทศออสเตรเลีย กับผลการดำเนินงานของกิจการโดยวัดจากมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐศาสตร์และค่า Tobin's Q ในการวัดระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดี คือ จำนวนผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลภายนอกกิจการ จำนวนผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลภายในกิจการ และ สัดส่วนความเป็นอิสระของกรรมการและขนาดของคณะกรรมการ

อานันดิชัย วาสประเสริฐสุข (2559) ศึกษาเรื่อง โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) พบว่า การกำกับดูแลกิจการ



ที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในเรื่องจรรยาบรรณ และการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความสัมพันธ์ต่อการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

จิตอุษา ชันทอง กลัยกิตต์ กิริติอังกร (2560) ศึกษาเรื่อง การกำกับดูแลกิจการและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า คณะกรรมการบริหารที่มีสัดส่วนกรรมการสตรีในการบริหารมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับผลการดำเนินงานโดยใช้ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ในการวัด ส่วนสัดส่วนกรรมการสตรีในคณะกรรมการบริหาร มีความล่าช้าเหมาะสม สัดส่วนการถือหุ้นแบบครอบครัวและสัดส่วนการถือหุ้นแบบสถาบัน ผลการดำเนินงานมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน ส่วนการควรวรมตำแหน่งของกรรมการและสัดส่วนกรรมการอิสระไม่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของกิจการ

พรรณนิภา มั่นฤทัย (2558) ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างค่าตอบแทนของคณะกรรมการกับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับค่าตอบแทนคณะกรรมการ

### 2.5.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการควบคุมภายใน

อาทิตย์ สุจเสน (2551) ศึกษาเรื่อง การควบคุมภายในทางบัญชีกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา กรณีศึกษา มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัย พบว่า ระบบการทำงานของกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษาของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัย ระบบการควบคุมภายในทางบัญชีเพื่อการศึกษาด้านแผนจัดแบ่งส่วนงานส่วนใหญ่ พบว่ามีการกำหนดความรับผิดชอบของงาน ไว้อย่างชัดเจนอยู่ระดับมากและมีระบบการควบคุมและสอบทานกันได้อยู่ในระดับมากแต่เนื่องจากผู้ปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษาของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัยมีไม่เพียงพอและไม่เคยอบรมให้ความรู้ และไม่มีประสบการณ์มาก่อนเข้าปฏิบัติงานในงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา อีกทั้งผู้ปฏิบัติงาน มีภาระงานอื่นนอกจากการปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา ส่งผลให้การประสานงานภายในองค์กรที่ดีอยู่ระดับปานกลาง ด้านระบบการควบคุมทางบัญชีส่วนใหญ่พบว่ามี การควบคุมงบประมาณและระบบต้นทุนที่เหมาะสมระดับมาก มีการรวบรวมข้อมูลทางบัญชีเป็นไปอย่างเรียบร้อยมาก มีข้อมูลทางบัญชีที่สามารถนำไปใช้ประโยชน์ได้มาก มีการควบคุมเอกสารประกอบรายการบัญชีและแบบพิมพ์อย่างชัดเจน และมีประโยชน์ใช้งบประมาณเพื่อควบคุมการปฏิบัติงานมาก ผลรวมของมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัย มีผู้ปฏิบัติงานในหน่วยงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษาส่วนใหญ่อยู่ในระดับปริญญาตรี สาขาวิชาการบัญชี ส่วนของระบบควบคุมทางบัญชีที่ดีพบว่าการอนุมัติรายการบัญชีที่เหมาะสมระดับปานกลาง มีผลมาจากผู้ปฏิบัติงานกองทุนให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา มีไม่เพียงพอและไม่เคยอบรมให้ความรู้ และขาดการประสานงานภายในองค์กรที่ดีและไม่มี

ประสบการณ์มาก่อนเข้าปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา อีกทั้งผู้ปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อศึกษามีภาระงานอื่นนอกจากการปฏิบัติงานกองทุนให้กู้ยืมเพื่อการศึกษาแนวทางปฏิบัติงาน ส่วนใหญ่พบว่ามีกำหนดวิธีปฏิบัติงานไว้อย่างชัดเจนมาก และมีแนวนโยบายการปฏิบัติงานต่าง ๆ ไว้ครบถ้วน ผลมาจากผู้ปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษาในมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัยส่วนใหญ่สำเร็จการศึกษาในระดับการศึกษาระดับปริญญาตรี การกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของเจ้าหน้าที่แต่ละตำแหน่งไว้อย่างครบถ้วนเป็นลายลักษณ์อักษรอยู่ระดับปานกลาง เนื่องจากผู้ปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อศึกษามีภาระงานอื่นนอกจากการปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา ด้านเจ้าหน้าที่ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมกับความรับผิดชอบ ส่วนใหญ่พบว่าเจ้าหน้าที่มีความสามารถ ความรู้ และมีทักษะประสบการณ์การปฏิบัติงานเหมาะสมกับภาระหน้าที่ที่รับผิดชอบมาก ผลจากมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัยมีผู้ปฏิบัติงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษาสำเร็จการศึกษาระดับการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาวิชาการบัญชี ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะงานกองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา

มาลี ชูเอี่ยม (2554) ศึกษาเรื่อง การประเมินระบบการควบคุมภายในทางบัญชีสำนักงานคณะกรรมการการอาชีวศึกษา กรณีศึกษาสถานศึกษาจังหวัดอ่างทอง พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีตำแหน่งงานเป็นลูกจ้างชั่วคราว ผลการประเมินระบบการควบคุมภายในทางบัญชีโดยภาพรวม และเฉพาะด้านทั้ง 4 ด้านอยู่ในเกณฑ์ดี โดยด้านที่มีระดับผลเฉลี่ยมากที่สุด ได้แก่ งานบัญชีมีแนวทางปฏิบัติงานที่ดี รองลงมาคือ ด้านแผนการจัดแบ่งส่วนงาน ระบบควบคุมทางบัญชีที่ดี และเจ้าหน้าที่ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมกับความรับผิดชอบ ตามลำดับ

ดนุชา อาชามาส (2554) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการควบคุมภายในระบบสารสนเทศ : การประปานครหลวง พบว่า ความมีประสิทธิภาพในการควบคุมภายในของระบบสารสนเทศการประปานครหลวงอยู่ในการประเมินมาก โดยประสิทธิภาพของการควบคุมภายในระบบสารสนเทศ ที่ประกอบไปด้วย 7 ปัจจัยคือ ปัจจัยด้านบุคคล ปัจจัยของการกำหนดนโยบาย และการวางแผนของหน่วยงาน ปัจจัยในส่วนของโครงสร้างในการจัดหน่วยงาน ปัจจัยในส่วนของความเพียบพร้อมการใช้บริการ และการติดตามผลด้านสารสนเทศ ปัจจัยในส่วนของ การสนับสนุนในเรื่องของคอมพิวเตอร์ ปัจจัยด้านคณะกรรมการกำกับดูแล และปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมภายนอก

สร้อยญา ทั้งสุข และกมลทิพย์ คาใจ (2561) ศึกษาเรื่อง การประเมินผลการควบคุมภายในและแนวทางการพัฒนาระบบการควบคุมภายในของเทศบาลในจังหวัดเชียงใหม่ พบว่า 1) การประเมินผลการควบคุมภายในของเทศบาลในจังหวัดเชียงใหม่ มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการประเมินผลการควบคุมภายในของเทศบาลโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ระดับมาก เมื่อพิจารณาในส่วนการประเมินระบบสำหรับการในส่วนของการควบคุมภายในแยกตามแต่ละด้าน พบว่า ด้านแผนงาน การ

ประเมินผลการควบคุมภายใน มีระดับความคิดเห็นในระดับมาก ด้านการเงินการบัญชี การประเมินผล การควบคุมภายใน มีการประเมินระดับของความคิดเห็นในอยู่ในเกณฑ์ระดับที่มากที่สุด ในส่วนของ รายได้ ผลของการประเมินการควบคุมภายใน มีระดับ ความคิดเห็นในระดับมาก ด้านการใช้จ่ายเงิน การประเมินผลการควบคุมภายใน มีระดับความคิดเห็นในระดับมากที่สุดและด้านการพัสดุ การประเมินผลการควบคุมภายใน มีระดับความคิดเห็นในระดับมาก 2) แนวทางการพัฒนาระบบการ ควบคุมภายในของเทศบาล ได้แก่ ฝ่ายบริหาร ควบคุมแบบโครงสร้างระบบควบคุมภายในให้สอดคล้อง และเหมาะสมกับภารกิจของแต่ละส่วนงาน การสร้างสภาพแวดล้อมและบรรยากาศ สำหรับการควบคุม ภายในของหน่วยงาน อาทิเช่น การกำหนดในเรื่องแนวทางการปฏิบัติที่เน้นความมีคุณธรรมของการ ปฏิบัติงาน ความซื่อสัตย์ ความไว้วางใจได้ ความโปร่งใส การกำหนดแนวทางการปฏิบัติที่ชัดเจนเป็น รูปธรรม ตามหลักธรรมาภิบาล และการประเมินความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง เป็นลายลักษณ์อักษร 3) ปัญหาและอุปสรรคในการจัดวางระบบการควบคุมภายในของเทศบาล ได้แก่ บุคลากร ในองค์กรยัง ขาดความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกระบวนการ และความสำคัญของระบบควบคุมภายใน ผู้บริหารไม่ได้ให้ ความสำคัญต่อการจัดวางระบบการควบคุมภายในอย่างจริงจัง และการขาดคุณธรรมและจริยธรรมของ เจ้าหน้าที่และผู้บริหาร

Penrose, 1959 อ้างถึงใน หทัยกาญจน์ กาญจนางศาเวช (2556) ศึกษาพบว่า บริษัทขนาดใหญ่มีความสามารถที่หลากหลายในการบริหารจัดการ ซึ่งส่งผลต่อการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพดีกว่า บริษัทขนาดเล็กกว่า และนอกจากนี้ (Doyle, Ge and McVay, 2007 อ้างถึงใน หทัยกาญจน์ กาญจนางศาเวช, 2556) ได้ศึกษาพบว่า บริษัทที่มีขนาดใหญ่มีการจัดสรรทรัพยากรด้านบุคลากรและ ด้านการเงินที่เพียงพอจะส่งผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพมากกว่าบริษัทที่มีขนาดเล็ก

### 2.5.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน

สุวิมล บัวทอง (2558) ศึกษาเรื่อง การใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินและ ไม่ใช่ทางการเงินภายใต้ทฤษฎีการบริหารเชิงสถานการณ์ พบว่า ระบบการวัดผลการดำเนินงานจะส่งผล โดยตรงต่อความสำเร็จขององค์กร เนื่องจากผลการดำเนินงานนี้เป็นตัวสะท้อนกลับของการใช้กลยุทธ์ ต่าง ๆ ตามแผนปฏิบัติการในการบริหารดำเนินงานที่ผู้บริหารได้บริหารจัดการองค์กร ซึ่งข้อมูลของผล การดำเนินงานที่ผ่านมายังเป็นฐานข้อมูล สามารถนำไปใช้ในการพัฒนาปรับปรุงกระบวนการทำงาน ในอนาคตได้

จำนง จันทโชโต และนิตยา วงศ์ภินันท์วัฒนา (2558) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อคุณภาพของ รายงานการเงินบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า (1) ปัจจัยจริยธรรมบุคคล

ตามหลักอุดมคตินิยม (2) ปัจจัยวัฒนธรรมองค์กร (3) ปัจจัยความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และ(4) ปัจจัยคุณภาพการสอบบัญชี ส่งผลทางบวกต่อคุณภาพรายงานการเงิน

วรธรรม ทองรักษ์ (2554) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในมุมมองนักวิเคราะห์สินเชื่อ พบว่า ปัจจัยด้านจรรยาบรรณและบทบาทขององค์กรทางวิชาชีพบัญชี และปัจจัยด้านการจัดทำงบการเงิน มีความน่าเชื่อถือที่สัมพันธ์กันกับความน่าเชื่อถือของรายงานการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ของนักวิเคราะห์สินเชื่อทางการเงิน และมีระดับความเห็นที่มีต่อรายงานการเงินในมุมมองความน่าเชื่อถือได้ของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) มีระดับน้อยมากหากให้ความร่วมมือ และปฏิบัติตามข้อกำหนดขององค์กรทางวิชาชีพ หรือ หน่วยงานในกำกับ ดูแล และใช้บริการสำนักงานบัญชีภายนอกจัดทำงบการเงิน อาจส่งผลให้งบการเงินมีระดับความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น

พรพิศ จันทจรุทรภัทร (2548) ศึกษาเรื่อง การกำกับดูแลกิจการและคุณภาพรายงานทางการเงินของธุรกิจ SMEs ในเขตภาคเหนือ เก็บข้อมูลจากผู้ทำบัญชีของผู้ทำบัญชีธุรกิจ SMEs ในเขตภาคเหนือ ผลวิจัยพบว่า ผู้ทำบัญชีมีความคิดเห็นเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานการเงินในธุรกิจ SMEs โดยรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก ได้แก่ ด้านข้อมูลที่มีความเข้าใจได้ ด้านการตัดสินใจกับความเกี่ยวข้อง ด้านของความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการเปรียบเทียบได้ของข้อมูลในแต่ละช่วงเวลา

สุวินชา การพัทชี (2555) ศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ประสิทธิภาพระบบการควบคุมภายในของสถานศึกษาสังกัดสำนักงานคณะกรรมการการอาชีวศึกษาในเขตกรุงเทพมหานคร การศึกษาพบว่า ในด้านของประชากรศาสตร์ ด้านประสบการณ์การปฏิบัติงานที่มีระยะเวลา มากหรือน้อย ล้วนแล้วแต่มีผลต่อการเกิดประสิทธิภาพของการควบคุมภายในแทบทั้งสิ้น โดยหลักการควบคุมภายในของ COSO ในมุมมองของการประเมินความเสี่ยง ในมุมมองการสื่อสารและสารสนเทศของข้อมูล หรือแม้แต่การประเมินและการติดตามผลของ ความควบคุมภายในในส่วนของ คุณสมบัติด้าน ประชากรศาสตร์ ด้านประสบการณ์การปฏิบัติงานที่มีระยะเวลาที่แตกต่างกัน หรือแม้กระทั่งระดับวุฒิการศึกษา ล้วนแล้วแต่ส่งผลต่อการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพหรือไม่มีประสิทธิภาพ ซึ่งช่วงประสบการณ์การปฏิบัติงานและอายุของการปฏิบัติงาน ส่งผลต่อคุณภาพของงานในหน้าที่รับผิดชอบ จำนวนปริมาณของหน้าที่งานรับผิดชอบ ค่าใช้จ่ายและวิธีการ ในส่วนระดับวุฒิการศึกษา ก็ยังส่งผลต่อและปริมาณของงานที่รับผิดชอบและคุณภาพของงานที่รับผิดชอบ ส่วนด้านการบริหาร ความพร้อมของตัวบุคลากรและการฝึกอบรมบุคลากร ส่งผลต่อความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันหรือคู่ขนานกัน กับการควบคุมภายในตามแนวคิดของ COSO ที่มีประสิทธิภาพ ขณะเดียวกันในส่วนของภาพรวมของการประเมินความเสี่ยง มีระดับอยู่ในเกณฑ์ สำหรับการบริหาร ความพร้อมของบุคลากรในการปฏิบัติงานและการฝึกอบรมบุคลากร มีความสัมพันธ์ของประสิทธิภาพการปฏิบัติงานในทิศทางเดียวกันหรือคู่ขนานกัน ส่วนปริมาณ

งานที่รับผิดชอบและคุณภาพงานที่รับผิดชอบ มีระดับต่ำ การควบคุมภายในตามแนวคิดของ COSO ในเรื่องของประสิทธิภาพ ของการประเมินความเสี่ยง มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันไม่ว่าจะเป็นด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน ด้านคุณภาพของงานที่รับผิดชอบ และปริมาณของงานที่รับผิดชอบ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ณัฐวุฒิ ตันติเศรษฐ (2558) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพของงบการเงินและประสิทธิภาพในการตัดสินใจของบริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ความเป็นมืออาชีพของพนักงานบัญชี และความสามารถของระบบสารสนเทศทางการบัญชีมีความสัมพันธ์ทางบวกต่อคุณภาพของงบการเงินโดยรวม นอกจากนี้คุณภาพของงบการเงินโดยรวมและคุณภาพของงบการเงินรายด้าน ได้แก่ ความเกี่ยวข้องกับ การตัดสินใจ ความทันต่อเวลา และการเปรียบเทียบกันได้มีความสัมพันธ์ทางบวกต่อประสิทธิภาพในการตัดสินใจ ผลการวิจัยชี้ให้เห็นว่าการพัฒนาศักยภาพในความเป็นมืออาชีพของพนักงานบัญชี และการพัฒนาระบบสารสนเทศทางบัญชีให้โดดเด่นจะส่งผลดีต่อการจัดทำงบการเงินให้มีคุณภาพและจะช่วยส่งผลดีต่อไปยังประสิทธิภาพในการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน ผลการวิจัยนี้เป็นประโยชน์ต่อผู้ปฏิบัติงานด้านบัญชี ผู้ใช้งบการเงิน รวมถึงกิจการเพื่อที่จะพัฒนาและส่งเสริมให้เกิดคุณภาพในการจัดทำงบการเงิน

พัฒนกิจ ศักดิ์บุลยมาลย์ และ วินัย หอมสมบัติ (2559) ศึกษาเรื่อง ความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สู่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า อัตราส่วนทางการเงินบ่งบอกถึงผลการดำเนินงานที่ดีมีผลต่อความยั่งยืนทางสถิติ และการมีธรรมาภิบาลที่ดีภายในองค์กรและความรับผิดชอบต่อสังคม ในเชิงบวกต่อความยั่งยืนของกิจการ ทั้งนี้ความผันผวนและการเติบโตของมูลค่าหลักทรัพย์มีแนวโน้มดีขึ้น

Stinchcombe (1965) ได้ศึกษาพบว่า บริษัทที่ดำเนินงานมาเป็นระยะเวลาานานจะทำให้มีประสบการณ์มากกว่า และสามารถบริหารจัดการงานโดยอาศัยจากเหตุการณ์ในอดีตได้ดีกว่า โดยอาจจะส่งผลให้มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
ศุภันยา ห้วยผัด (2550)	ความสัมพันธ์ระหว่าง คุณภาพการเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ ดีของบริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	เพื่อสำรวจคุณภาพการเปิดเผย ข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนของการมีกรรมการที่ เป็นเครือญาติ	ระดับของการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการ กำกับดูแลกิจการมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับ คุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ส่วนตัว แปรอื่นซึ่งประกอบด้วยสัดส่วนของการมี กรรมการที่เป็นเครือญาติ สัดส่วนของ กรรมการอิสระ และการรวมตำแหน่งของ ประธานกรรมการไม่มีความสัมพันธ์กับ คุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และการ กำกับดูแลกิจการที่ดีจะช่วยส่งเสริมให้บริษัท มีคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมด้วยความสมัครใจมากขึ้นด้วย นอกจากนี้พบว่าบริษัทขนาดใหญ่จะมี คุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคมดีกว่าบริษัทขนาดเล็ก	การเปิดเผยข้อมูลในเรื่องการ ก่ า กั บ ดุ แล กิ จ ก า ร มี ความสัมพันธ์เชิงบวกกับ คุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความ รับผิดชอบต่อสังคมอย่างมี นัยสำคัญ ในส่วนตัวแปรอื่นคือ สัดส่วนของกรรมการอิสระ สัดส่วนของการมีกรรมการที่ เป็นเครือญาติ และการรวม ตำแหน่งของประธานกรรมการ ไม่มีความสัมพันธ์เชิงสถิติกับ คุณภาพการเปิดเผยข้อมูล

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
			และคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความ รับผิดชอบต่อสังคมจะแตกต่างกันในแต่ละ อุตสาหกรรม แต่ผลการดำเนินงานไม่มี ผลกระทบต่อคุณภาพการเปิดเผยข้อมูล ความรับผิดชอบต่อสังคม	
มาลี ชูเอี่ยม (2554)	การประเมินระบบการ ควบคุมภายในทางบัญชี สำนักงานคณะกรรมการการ อาชีวศึกษา กรณีศึกษา สถานศึกษาจังหวัดอ่างทอง	ประเมินระบบการควบคุม ภายในทางการบัญชีของ สถานศึกษาสังกัดสำนักงาน คณะกรรมการการอาชีวศึกษา จังหวัดอ่างทอง	การวิจัยใช้สถิติ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วน เบี่ยงเบนมาตรฐาน ในการวิเคราะห์ข้อมูล	ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ สำเร็จการศึกษาระดับปริญญา ตรีตำแหน่งงานเป็นลูกจ้าง ชั่วคราว ผลการประเมินระบบ การควบคุมภายในทางบัญชีโดย ภาพรวม และเฉพาะด้านทั้ง 4 ด้านอยู่ในเกณฑ์ดี โดยด้านที่มี ระดับผลเฉลี่ยมากที่สุด ได้แก่ งานบัญชีมีแนวทางปฏิบัติงานที่ ดี รองลงมาคือ ด้านแผนการ จัดแบ่งส่วนงาน ระบบควบคุม ทางบัญชีที่ดี และเจ้าหน้าที่มี

---

คุณสมบัติเหมาะสมกับความ  
รับผิดชอบ ตามลำดับ

---





ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
ดนูชา อาชามาส (2554)	ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการควบคุมภายในระบบสารสนเทศ : การประปานครหลวง	ศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการควบคุมภายในระบบสารสนเทศการประปา นครหลวง	งานวิจัยใช้สถิติเชิงบรรยาย ประกอบด้วย ค่าความถี่ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย และ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน การจัดกลุ่มความสัมพันธ์ของตัวแปรจากการวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณ	ความมีประสิทธิภาพในการควบคุมภายในของระบบสารสนเทศการประปา นครหลวงอยู่ในการประเมินมาก โดยประสิทธิภาพของการควบคุมภายในระบบสารสนเทศ ที่ประกอบไปด้วย 7 ปัจจัยคือ ปัจจัยด้านบุคคล ปัจจัยของการกำหนดนโยบาย และการวางแผนของหน่วยงาน ปัจจัยในส่วนของโครงสร้างในการจัดหน่วยงาน ปัจจัยในส่วนของความเพียบพร้อมการใช้บริการ และการติดตามผลด้านสารสนเทศ ปัจจัยในส่วนของ การสนับสนุนในเรื่องของคอมพิวเตอร์ ปัจจัยด้านคณะกรรมการกำกับดูแล และปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมภายนอก

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
สร้อยญา ทั้งสุข และ กมลทิพย์ คำใจ (2561)	การประเมินผลการ ควบคุมภายใน และ แนวทางการพัฒนา แนวทางการพัฒนา ระบบการควบคุม ภายในของเทศบาลใน จังหวัดเชียงใหม่	ศึกษาผลการประเมิน แนวทางการพัฒนา และ ปัญหา และ อุปสรรคในการวาง ระบบการควบคุม ภายใน	งานวิจัยเป็นการวิเคราะห์เชิงปริมาณของ ข้อ: ค่าความถี่ ร้อยละ และ การวิเคราะห์เชิงคุณภาพของข้อมูลด้วย เทคนิคการแจกแจง และการวิเคราะห์ เนื้อหา	1) การประเมินผลการควบคุมภายใน ด้านแผนงาน การประเมินผลการควบคุมภายใน มีระดับความ คิดเห็นในระดับมาก ด้านการเงินการบัญชี การ ประเมินผลการควบคุมภายใน มีการประเมินระดับ ของความคิดเห็นในอยู่ในเกณฑ์ระดับที่มากที่สุด ในส่วนของการรายได้ ผลของการประเมินการควบคุม ภายใน มีระดับ ความคิดเห็นในระดับมาก ด้านการ ใช้จ่ายเงิน การประเมินผลการควบคุมภายใน มีระดับความคิดเห็นในระดับมากที่สุดและด้านการ พัสดุ การประเมินผลการควบคุมภายใน มีระดับ ความคิดเห็นในระดับมาก 2) แนวทางการพัฒนา ระบบการควบคุมภายใน ควรออกแบบโครงสร้าง ระบบควบคุมภายในให้สอดคล้องและเหมาะสมกับ ภารกิจของแต่ละส่วน การสร้างสภาพแวดล้อมและ บรรยากาศการกำหนด ชัดเจน เป็นรูปธรรม ตาม

หลักธรรมาภิบาล และการประเมินความเสี่ยงอย่าง  
ต่อเนื่อง เป็นลายลักษณ์อักษร แนวทางการปฏิบัติที่  
เน้นความมีคุณธรรมของการปฏิบัติงาน ความ

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
				<p>ซื่อสัตย์ ความไว้วางใจได้ ความโปร่งใส 3) ปัญหา และอุปสรรคในการจัดวางระบบการควบคุมภายใน คือ บุคลากร ในองค์กรยังขาดความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับกระบวนการ และความสำคัญของระบบ ควบคุมภายใน ผู้บริหารไม่ได้ให้ความสำคัญต่อการ จัดวางระบบการควบคุมภายในอย่างจริงจัง และ การขาดคุณธรรมและจริยธรรมของเจ้าหน้าที่และ ผู้บริหาร</p>

จำนง จันทโชโต นิตยา วงศ์ภินันท์วัฒนา (2558)	ปัจจัยที่มีผลต่อ คุณภาพของรายงาน การเงินบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	ปัจจัยใดที่มีผลต่อ คุณภาพของรายงาน การเงินของบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย และ ศึกษาวิธีการทางบัญชี ที่ใช้ในการจัดการกำไร	ใช้แบบสอบถาม จำนวน 5 ส่วน ได้แก่ ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับผู้ตอบ แบบสอบถามใดแก เพศ อายุ วุฒิ การศึกษา ตำแหน่งงานปัจจุบัน ประสบ การณ์ในตำแหน่งงานปัจจุบัน กลุ่มธุรกิจ ขนาดธุรกิจ ขนาดของสินทรัพย์รวมของ บริษัท และประเภทของผู้สอบบัญชี ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผล ต่อคุณภาพของรายงานการเงินบริษัทจดทะเบียน	(1) ปัจจัยจริยธรรมบุคคลตามหลักอุดมคตินิยม (2) ปัจจัยวัฒนธรรมองค์กร (3) ปัจจัยความ รับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และ (4) ปัจจัย คุณภาพการสอบบัญชี ส่งผลทางบวกต่อคุณภาพ รายงานการเงิน
---	--	--	---	--

### ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
		ของบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	ที่จะศึกษาผลกระทบ บัญชี การเงิน นโยบายทาง บัญชีวัฒนธรรมองค์กร และจริยธรรม ส่วนบุคคล คำถามในส่วนนี้ ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการวัดคุณภาพของ รายงานการเงิน ส่วนที่ 4 ความคิดเห็น หรือข้อเสนอแนะอื่น ๆ แล้ววิเคราะห์	

ข้อมูลค่าสถิติ					
สุวินชา การพัชชี (2555)	การวิเคราะห์ ประสิทธิภาพระบบ การควบคุมภายในของ สถานศึกษาสังกัด สำนั ก ง าน คณะกรรมการการ อาชีวศึกษาในเขต กรุงเทพมหานคร	ศึกษาปัจจัยด้าน ประชากรศาสตร์ ที่มี ผลต่อประสิทธิภาพ การควบคุมภายในตาม แนวคิดของ COSO และประสิทธิในการ ดำเนินงาน และ ความสัมพันธ์ระหว่าง ปัจจัยด้านการบริหาร กับประสิทธิภาพการ	สถิติสำหรับงานวิจัย คือ ค่าความถี่ ร้อย ละ ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน Independent Samples t-test, F-test (One-way ANOVA) ทด สอบ ความ แตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธีการของ LSD และการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ซึ่งใช้ Pearson Simple Correlation	ปัจจัยด้านประชากรมีผลต่อประสิทธิภาพการ ควบคุมภายในตามแนวคิดของ COSO ด้านความ เสี่ยง ด้านสารสนเทศและการสื่อสาร การติดตาม และการประเมินผล ปัจจัยด้านการบริหารด้าน บุคลากรและการอบรมมีความสัมพันธ์ในทิศทาง เดียวกันกับการควบคุมภายในตามแนวคิดของ COSO ปัจจัยการบริหาร ด้านความพร้อมของ บุคลากรและการฝึกอบรมมีความสัมพันธ์ในทิศทาง เดียวกัน กับ ประสิทธิภาพ การดำเนินงาน ด้านคุณภาพของงานและปริมาณของงานในภาพรวม ที่ระดับต่ำ และประสิทธิภาพการควบคุมภายใน ตามแนวคิดของ COSO ด้านการประเมินความเสี่ยง	

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
		ควบคุมภายในและ ประสิทธิภาพการ ดำเนินงาน		มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับประสิทธิภาพ การดำเนินงานด้านคุณภาพของงาน และปริมาณ ของงาน ในภาพรวมที่ระดับปานกลาง

<p>ณัฐวุฒิ ตันติเศรษฐ 2558</p>	<p>ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพของงบการเงิน และ ประสิทธิภาพในการตัดสินใจของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</p>	<p>ศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</p>	<p>วัดคุณภาพของงบการเงินตามลักษณะเชิงคุณภาพของข้อมูลในงบการเงินที่นำเสนอ และประยุกต์จากงานวิจัยในอดีต จำนวน 6 ด้าน ได้แก่ ความเกี่ยวข้องความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจความเป็นตัวแทนอันเที่ยงธรรม ความเข้าใจกันได้ ความทันต่อเวลา การเปรียบเทียบกันได้ และการพิสูจน์ยืนยันได้ ส่วนความเป็นมืออาชีพของพนักงานบัญชี ใช้คำถามในการประเมินความเป็นมืออาชีพของพนักงานบัญชี และ ประสิทธิภาพการควบคุมภายใน ใช้คำถามสำหรับ</p>	<p>ความเป็นมืออาชีพของพนักงานบัญชี และ ความสามารถของระบบสารสนเทศทางการบัญชีมีความสัมพันธ์ทางบวกต่อคุณภาพของงบการเงินโดยรวม นอกจากนี้คุณภาพของงบการเงินโดยรวม และคุณภาพของงบการเงินรายด้าน ได้แก่ ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ความทันต่อเวลา และการเปรียบเทียบกันได้มีความสัมพันธ์ทางบวกต่อประสิทธิภาพในการตัดสินใจ ผลการวิจัยชี้ให้เห็นว่าการพัฒนาศักยภาพในความเป็นมืออาชีพของพนักงานบัญชี และการพัฒนาระบบสารสนเทศทางการบัญชีให้โดดเด่นจะส่งผลดีต่อการจัดทำงบการเงินให้มีคุณภาพและจะช่วยส่งผลดีต่อไปยังประสิทธิภาพในการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงิน ผลการวิจัยนี้เป็นประโยชน์ต่อ</p>
------------------------------------	--	--	--	---

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
			<p>ประเมินเกี่ยวกับประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ 3 ข้อคือ การควบคุมการทุจริตในรายงานทางการเงิน</p>	<p>ผู้ปฏิบัติงานด้านบัญชี ผู้ใช้งบการเงิน รวมถึงกิจการเพื่อที่จะพัฒนาและส่งเสริมให้เกิดคุณภาพในการจัดทำงบการเงิน</p>

				การควบคุมการรักษาสินทรัพย์ให้คงอยู่ และพร้อมใช้งาน และการควบคุมกิจการ เอาใจใส่ในการพัฒนาและปรับปรุงระบบ การควบคุมภายใน และในส่วนตัวแปร ตามคือ ขนาดและอายุของบริษัท ใช้ สมการการถดถอยในการวิเคราะห์
พงศ์ชนิต ลิ้มสกุล 2556	ASEAN Corporate Governance Scorecard ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทหรือไม่	ย ก ะ ด้ บ ะ ด้ บ แนวทางและมาตรฐาน ในการกำกับดูแล กิจการของกิจการที่จดทะเบียนในภูมิภาค อาเซียนให้เป็นที่สนใจ และยอมรับจากผู้ ลงทุนทั่วโลก และ สนับสนุนให้ประเทศ	ทำการรวบรวมข้อมูลจากแบบแสดง รายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี รายงานการกำกับดูแล กิจการ รวมไปถึงข้อมูลที่เปิดเผยผ่าน เว็บไซต์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อประเมิน คะแนนการกำกับดูแลกิจการและคำนวณ ค่าTobin's Q และทดสอบความสัมพันธ์ ด้วยวิธีการวิเคราะห์ความ	การกำกับดูแลกิจการด้านความรับผิดชอบต่อ คณะกรรมการไม่สามารถสะท้อนให้เห็นถึงภาพรวม ของความสามารถที่แท้จริงเพียงด้านเดียวได้ ต้อง อาศัยด้านอื่นๆ ของการกำกับดูแลกิจการที่ดีมารวม ด้วย การวัดผลการดำเนินงานของกิจการไม่สามารถ แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่แท้จริง ของกิจการได้ ซึ่งงานวิจัยนี้ไม่สามารถปฏิเสธ สมมติฐานที่ว่า 1) ระดับของการกำกับดูแลกิจการที่ ดีตามหลัก ASEAN Corporate Governance

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
		ในภูมิภาคอาเซียนเป็น สินทรัพย์ที่นำลงทุน	ถดถอยอย่างง่าย (Simple Regression) และ ความแปรปรวนทางเดียว	Scorecard ใน ด้าน ความ รับผิดชอบต่อ คณะกรรมการมีไม่มีความสัมพันธ์กับค่า Tobin's Q

			(One Way ANOVA) ระหว่างเดือน พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 ถึงเดือนเมษายน พ.ศ. 2557	ของบริษัทจดทะเบียน และค่า Tobin's Q แต่ละ ช่วงของคะแนนที่แตกต่างกันไม่มีความแตกต่างกัน
พัฒนกิจ ศักดิ์บุญ มาลัย และ วินัย หอมสมบัติ 2559	ความยั่งยืนของบริษัท จดทะเบียนจากตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สู่ตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	ศึกษาถึงความยั่งยืน ของกิจการที่จดทะเบียน หลักทรัพย์ในตลาด เอ ไอ ผู้ซื้อขาย หลักทรัพย์ในตลาด หลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	การวิเคราะห์ด้วยแบบจำลองทางเศรษฐ มิติ โดยการนำข้อมูลจากการวิเคราะห์ อัตราส่วนทางการเงิน 5 ด้าน คือ อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนการ ดำเนินงาน อัตราส่วนความสามารถใน การทำกำไร และอัตราส่วนหนี้สิน	อัตราส่วนทางการเงินบ่งบอกถึงผลการดำเนินงานที่ ดีมีผลต่อความยั่งยืนทางสถิติ และการมีธรรมาภิบาล ที่ดีภายในองค์กรและความรับผิดชอบต่อสังคม ใน เชิงบวกต่อความยั่งยืนของกิจการ ทั้งนี้ความผันผวน และการเติบโตของมูลค่าหลักทรัพย์มีแนวโน้มดีขึ้น

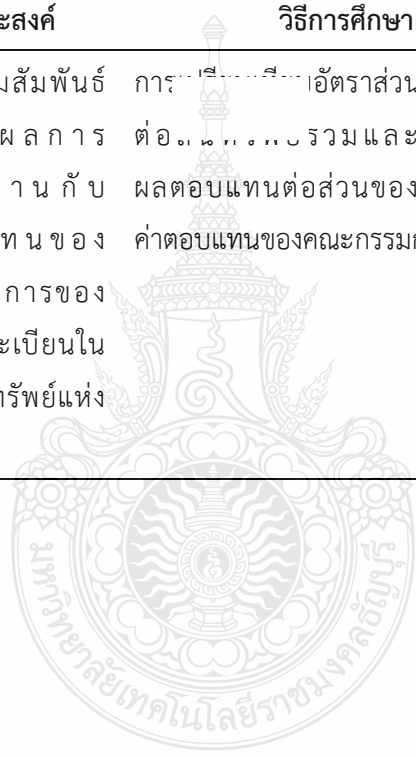
ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)



ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
อานัติชัย วาสประเส รัฐสุข 2559	โมเดลการกำกับดูแล กิจการที่ดีของวิสาหกิจ ขนาดกลางและขนาด ย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)	การเข้าสู่ตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ของวิสาหกิจขนาด กลางและขนาดย่อม ตามแนวทางการกำกับ ดูแลกิจการที่ดี	ข้อมูลการวิจัยคือการสนทนากับกลุ่ม ผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ นำข้อมูลที่ ได้มาวิเคราะห์ทางสถิติ ดังนั้นคือ ส่วน เบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าเฉลี่ย ร้อยละ วิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยันของแต่ละตัวแปร จากการทดสอบสมมติฐาน และความสัมพันธ์	การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อม เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ใน เรื่องจรรยาบรรณและการกำกับดูแลกิจการที่ดี มี ความสัมพันธ์ต่อการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
จิตอุษา ชันทอง กัลยกิตต์ กิระดิษฐ์ 2560	การกำกับดูแลกิจการ และผลการดำเนินงาน ของบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	ศึกษาความสัมพันธ์ ของการกำกับดูแล กิจการที่ดีและผลการ ดำเนินงานของบริษัท จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ แห่ง ประเทศไทย	การนำข้อมูลการวิเคราะห์สถิติแบบ ถดถอยเชิงพหุ ในการทดสอบ ความสัมพันธ์	คณะกรรมการบริหารที่มีสัดส่วนกรรมการสตรีใน การบริหารมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับ ผลการดำเนินงานโดยใช้ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ในการวัด ส่วนสัดส่วนกรรมการสตรีในคณะ กรรมการบริหาร มีความล่าช้าเหมาะสม สัดส่วนการ ถือหุ้นแบบครอบครัวและสัดส่วนการถือหุ้นแบบ สถาบัน ผลการดำเนินงานมีความสัมพันธ์ในทิศทาง เดียวกัน ส่วนการควมรวมตำแหน่งของกรรมการ และสัดส่วนกรรมการอิสระไม่มีความสัมพันธ์กับผล การดำเนินงานของกิจการ

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
พรรณนิภา มั่นฤทัย 2558	ความสัมพันธ์ระหว่าง ค่าตอบแทนของ คณะกรรมการกับผล การดำเนินงานของ บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์	ศึกษาความสัมพันธ์ ระหว่างผลการ ดำเนินงานกับ ค่าตอบแทนของ คณะกรรมการของ บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	การวิจัยเชิง สำรวจแบบ อัตราร้อย ส่วนและอัตราร ส่วน ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น กับ ค่าตอบแทนของคณะกรรมการ	อัตราร้อย ส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและ อัตราร้อย ส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้มี ความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับค่าตอบแทน คณะกรรมการ



สุวิมล บัวทอง (2558)	การใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงิน และไม่ใช่ทางการเงิน ภายใต้ทฤษฎีการบริหารเชิงสถานการณ์	เพื่อทบทวนการใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงิน และไม่ใช่ทางการเงิน ภายใต้ทฤษฎีการบริหารเชิงสถานการณ์ เพื่อสร้างความเข้าใจและการออกแบบระบบผลการดำเนินงาน	ทบทวนงานวิจัยในอดีตแล้วทำการเก็บรวบรวมเพื่อนำมาวิเคราะห์ทางสถิติของการใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินและไม่ใช่ทางการเงิน ภายใต้ทฤษฎีการบริหารเชิงสถานการณ์ เพื่อสร้างความเข้าใจและการออกแบบผลการดำเนินงาน	ระบบการวัดผลการดำเนินงานจะส่งผลโดยตรงต่อความสำเร็จขององค์กร เนื่องจากผลการดำเนินงานนี้เป็นตัวสะท้อนกลับของการใช้กลยุทธ์ต่าง ๆ ตามแผนปฏิบัติการในการบริหารดำเนินงานที่ผู้บริหารได้บริหารจัดการองค์กร ซึ่งข้อมูลของผลการดำเนินงานที่ผ่านมายังเป็นฐานข้อมูล สามารถนำไปใช้ในการพัฒนาปรับปรุงกระบวนการทำงานในอนาคตได้
-------------------------	---	--	--	--

**ตารางที่ 2.1** สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
กัลณี ด้านทองกลาง (2560)	ผลกระทบของระบบการควบคุมภายในต่อผลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น ในจังหวัดนครราชสีมา	ศึกษาผลกระทบของระบบการควบคุมภายในต่อผลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น ในจังหวัดนครราชสีมา	กา โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือจากกลุ่มตัวอย่าง คือ องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นในเขตจังหวัดนครราชสีมา นำมาวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิงพรรณนาและการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ	สภาพแวดล้อมของการควบคุมในระบบการควบคุมภายในส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นในจังหวัดนครราชสีมา เนื่องจากสภาพแวดล้อมของการควบคุมที่เหมาะสมจะเอื้อให้บุคลากรตระหนักในหน้าที่และความรับผิดชอบของตนซึ่งส่งผลต่อผลการดำเนินงานของหน่วยงาน

มงคล กิตติวุฒิไกร และมนัสดา ชัยสวณียากรณ์ (2558)	ผลกระทบของการ บริหารความเสี่ยงที่มี ผลต่อความสำเร็จใน การทำงานของธุรกิจ SMEs ใน จั ง ห วั ด มุกดาหาร	ศึกษาผลกระทบของ การบริหารความเสี่ยง ที่มีต่อความสำเร็จใน การทำงานของธุรกิจ SMEs ใน จั ง ห วั ด มุกดาหาร	การเก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้บริหารธุรกิจ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ใน จั ง ห วั ด มุ ก ด า ห า ร ใช้ แบบสอบถามเป็นเครื่องมือ สถิติที่ใช้ใน การวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ การวิเคราะห์ สหสัมพันธ์แบบพหุคูณและการวิเคราะห์ การถดถอยแบบพหุคูณ	การบริหารความเสี่ยงความสัมพันธ์และผลกระทบ เชิงบวกกับความสำเร็จในการทำงาน ดังนั้น ผู้บริหาร ธุรกิจ SMEs ในจังหวัดมุกดาหารสามารถนำไปใช้ เป็นแนวทางในการปฏิบัติและปรับปรุงการบริหาร ความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพและส่งเสริมให้องค์กร เพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน
---	---	--	--	---

ตารางที่ 2.1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ชื่อผู้ศึกษา	ชื่อเรื่อง	วัตถุประสงค์	วิธีการศึกษา	ผลการศึกษา
ภุริชาติ พรหมเต็ม (2560)	ปัจจัยเชิงสาเหตุที่มี อิทธิพลต่อการนำ เทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร (ICT) มาใช้ในธุรกิจโรงแรม	อิทธิพลของปัจจัยที่ ส่งผลต่อการนำ ICT มาใช้ในธุรกิจโรงแรม ขนาดกลางและขนาด ย่อมของประเทศไทย	จากการศึกษาหลายขั้นตอนเครื่องมือที่ ใช้ใน.....แบบสอบถามมาตร ประมาณค่า 7 ระดับ สถิติที่ใช้ในการ วิเคราะห์ข้อมูล คือ การวิเคราะห์โมเดล สมการเชิงโครงสร้าง (SEM)	ตัวแบบปัจจัยเชิงสาเหตุที่มีอิทธิพลต่อการนำ ICT มาใช้ในธุรกิจโรงแรมขนาดกลางและขนาดย่อม ของประเทศไทยที่ผู้วิจัยพัฒนาขึ้นโดยการบูรณา การแนวคิดทฤษฎีนวัตกรรม และทฤษฎีองค์การ

ขนาดกลางและขนาด  
ย่อมของประเทศไทย

2) อิทธิพลของการนำ  
ICT มาใช้ที่ส่งผลต่อ  
ประสิทธิภาพการ  
ดำเนินงานในธุรกิจ  
โรงแรมขนาดกลาง  
และขนาดย่อมของ  
ประเทศไทย

นั้นมีความสอดคล้องกลมกลืนกับข้อมูล  
เชิงประจักษ์ ( $X^2/df = 0.96$  GFI=0.96  
AGFI=0.91 CFI=1.00 RMSEA=0.00  
SRMR=0.02) โดยปัจจัยองค์กร และปัจจัย  
สิ่งแวดล้อม มีอิทธิพลทางตรงต่อปัจจัยการนำ  
ICT มาใช้ และปัจจัยการนำ ICT มาใช้ มีอิทธิพล  
ทางตรงต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน  
นอกจากนี้พบว่า ปัจจัยองค์กร และปัจจัย  
สิ่งแวดล้อม มีอิทธิพลทางอ้อมผ่านปัจจัยการนำ  
ICT มาใช้ในธุรกิจโรงแรมขนาดกลางและขนาด  
ย่อมของประเทศไทย





## บทที่ 3

### วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษาเรื่อง อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้รวบรวมข้อมูลทุติยภูมิที่ได้จากการเงินปี 2560 - 2562 จำนวน 3 ปี และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ทั้งหมด 7 กลุ่มอุตสาหกรรม โดยการศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ศึกษาและค้นคว้าตามขั้นตอน ดังนี้

- 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล
- 3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

#### 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษา คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 8 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 177 บริษัท ยกเว้นกลุ่มอุตสาหกรรมกลุ่มการเงิน เหลือเพียงจำนวน 132 บริษัท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2563) โดยใช้ข้อมูลระหว่างปี 2560 - 2562 แสดงในตารางที่ 3.1

ตารางที่ 3.1 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 7 กลุ่มอุตสาหกรรม  
จำนวน 132 บริษัท

กลุ่มอุตสาหกรรม/ชื่อบริษัท	จำนวน (บริษัท)
1.เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (AGRO)	9
2. สินค้าอุปโภคบริโภค (CONSUMP)	9
3. สินค้าอุตสาหกรรม (INDUS)	33
4. อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (PROPCON)	19
5. ทรัพยากร (RESOURC)	12
6. บริการ (SERVICE)	40
7. เทคโนโลยี (TECH)	10
<b>รวม</b>	<b>132</b>

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2563)

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาค้างนี้ คอ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 7 กลุ่มอุตสาหกรรม จำนวน 132 บริษัท

### 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

#### 3.2.1 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

1) ผู้ศึกษาได้ศึกษาค้นคว้าเพิ่มเติมจากการทบทวนวรรณกรรม บทความ เอกสารทางวิชาการต่าง ๆ รวมทั้งการค้นข้อมูลผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ในการรวบรวมข้อมูลสำหรับการทำวิจัยในครั้งนี

2) การศึกษาหลักปฏิบัติของบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จากรายงาน 56-1 ที่เปิดเผยต่อสาธารณะชน โดยใช้สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ ในระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งวิธีที่ใช้ศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีผลการดำเนินงาน ตามหลักปฏิบัติ ปี 2560 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 3 ประเด็น หลักปฏิบัติ คือ การตระหนักถึงบทบาทความรับผิดชอบของคณะกรรมการใน 3 ประเด็นหลัก ดังนี้

1) การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท คือ ผู้บริหารบริษัทหนึ่งคน มีบทบาทหน้าที่ควบคู่กับบทบาทหน้าที่ในตำแหน่งกรรมการบริษัท โดยคิดจากอัตราส่วนของคณะกรรมการบริหารต่อคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยการคำนวณเป็น เท่า

2) สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท คือ จำนวนอัตราส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยการคำนวณเป็น เท่า

3) อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการ คือ จำนวนเงินค่าตอบแทนที่คณะกรรมการบริหารได้รับในการปฏิบัติงานในตำแหน่งคณะกรรมการบริหาร มีหน่วยการคำนวณเป็น บาทต่อคน

3) การศึกษาในเรื่องการควบคุมภายในองค ศึกษาโดยใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เป็นเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บข้อมูลสำหรับการศึกษาในข้อมูลการควบคุมภายในองคกร ตามหลัก COSO การควบคุมภายในองคใน 5 องคประกอบ คือ 1) สภาพแวดล้อมของการควบคุม 2) กิจกรรมความเสี่ยง 3) กิจกรรมการควบคุม 4) สารสนเทศและการสื่อสาร 5) การติดตามและประเมินผล ให้กลุ่มตัวอย่างตอบแบบสอบถาม โดยเป็นตำแหน่งระดับผู้บริหารของฝ่ายบริหารจัดการของบริษัทตัวอย่างการวิจัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งผู้ศึกษาได้สร้าง



แบบสอบถามขึ้นโดยการศึกษาค้นคว้าจาก แนวคิดและทฤษฎีต่างๆรวมทั้งงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง มาเป็นแนวคิดในการสร้างแบบสอบถาม ลักษณะคำถามเป็นแบบปลายปิด (Closed ended question) ซึ่งเป็นแบบมาตราส่วนประมาณค่า (Likert Scale) โดยใช้ข้อมูลอันตรภาคชั้น (Interval Scale) ซึ่งลักษณะของคำถามจะเป็นคำตอบแบบหลายตัวเลือก (Multiple Choice Question) ได้ทำการปรับปรุงข้อความคำถามจากแนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยใช้มาตราวัดประเมินผลค่า 5 ระดับ คือ

ระดับความคิดเห็น	คะแนน
มากที่สุด	5
มาก	4
ปานกลาง	3
น้อย	2
น้อยที่สุด	1

โดยแบ่งแบบสอบถามออกเป็น 3 ส่วน ได้แก่

**ส่วนที่ 1** แบบสอบถามเกี่ยวกับลักษณะส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยลักษณะของแบบสอบถามจะเป็นลักษณะคำถามแบบปลายปิด (Closed Ended Question) มีตัวเลือกให้เลือกตอบ (Multiple Choice) เพื่อสำรวจสภาพของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่

- 1) ตำแหน่งงาน
- 2) เพศ
- 3) อายุงานในตำแหน่งที่ทำงานปัจจุบัน

**ส่วนที่ 2** ข้อมูลแบบสอบถามการควบคุมภายในองค์กร ตามหลัก COSO การควบคุมภายในองค์ใน 5 องค์ประกอบ คือ 1) สภาพแวดล้อมของการควบคุม 2) กิจกรรมความเสี่ยง 3) กิจกรรมการควบคุม 4) สารสนเทศและการสื่อสาร 5) การติดตามและประเมินผล โดยปรับปรุงคำถามจากแนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง แบบสอบถามเป็นแบบปลายปิดแบบมาตราส่วนประมาณค่า (Likert Scale) โดยใช้ข้อมูลอันตรภาคชั้น (Interval Scale) ได้ทำการปรับปรุงข้อความคำถามจากแนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยใช้มาตราวัดประเมินผลค่า 5 ระดับ

ระดับความคิดเห็น	คะแนน
มากที่สุด	5
มาก	4
ปานกลาง	3
น้อย	2
น้อยที่สุด	1

ระดับการวัดข้อมูลแบบอันตรภาคชั้น (Interval Scale) ซึ่งเกณฑ์ค่าเฉลี่ยจากการคำนวณโดยใช้สูตรการคำนวณความกว้างของอันตรภาคชั้น (ธานินทร์ ศิลป์จารุ, 2544 น. 36)

$$\begin{aligned}
 \text{จากสูตร ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}} \\
 &= \frac{5 - 1}{5} \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

เกณฑ์ในการให้ค่าเฉลี่ยแปลความหมายต่อระดับความเห็นต่อการควบคุมภายในองค์กรตามระดับ (ธานินทร์ ศิลป์จารุ, 2544) 5 ระดับ ดังนี้

4.21-5.00	หมายถึง	มากที่สุด
3.21-4.20	หมายถึง	มาก
2.61-3.40	หมายถึง	ปานกลาง
1.81-2.60	หมายถึง	น้อย
1.00-1.80	หมายถึง	น้อยที่สุด

**ส่วนที่ 3** ข้อเสนอแนะ/ความคิดเห็นอื่น เป็นช่องแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมของผู้ตอบแบบสอบถามในการตอบแบบ สำหรับแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการควบคุมภายในขององค์กรเพิ่มเติม

โดยข้อคำถามในแบบสอบถาม ผู้ศึกษาได้ศึกษาแนวทางการควบคุมภายในที่ดี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับสมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย ได้รวบรวมบันทึกไว้ สำหรับการประเมินตนเองของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาเป็นแนวทางในการประเมินตนเองในการจัดระบบการควบคุมภายในที่เกิดขึ้นในบริษัท ว่ามีผลการประเมินตัวเองอยู่ในระดับใด

(4) การศึกษาผลการดำเนินงานของบริษัท จากรายงานทางการเงินสำหรับการศึกษาในครั้งนี้ คือ การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน จำนวน 4 วิธี ดังนี้คือ

1) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงประสิทธิภาพของการนำเงินมาลงทุนในสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงสูตรการคำนวณดังนี้

$$= \frac{\text{กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมเฉลี่ย}}$$

2) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาลงทุน แสดงสูตรการคำนวณดังนี้

$$= \frac{\text{กำไรสุทธิ} \times 100}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$$

3) สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow Operation to operating profit : CFOOP) คือ การแสดงให้เห็นว่ากระแสเงินสดที่บริษัทนำมาสำหรับการลงทุนสร้างผลตอบแทนกลับคืนให้บริษัทในอัตราส่วนเท่าใด มีหน่วยการคำนวณเป็นเท่า แสดงสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน}}{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}$$

4) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เป็นอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงความสามารถในการทำกำไรอย่างแท้จริงของธุรกิจ ไม่ได้รวมเอาผลกระทบทางด้านต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาที่ไม่ได้เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นของธุรกิจมาคำนวณ มีหน่วยการคำนวณเป็นบาท แสดงสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \text{รายได้} - \text{ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย)}$$

### 3.2.2 การตรวจสอบคุณภาพเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การตรวจสอบค่าความเชื่อมั่น (Reliability) เพื่อพิสูจน์ความน่าเชื่อถือของแบบสอบถามที่ปรับปรุงแก้ไขไปทดสอบ (Pre-test) ซึ่งเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้เป็นแบบสอบถามมีขั้นตอนในการตรวจสอบความน่าเชื่อถือได้ ดังนี้

1) ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยลักษณะส่วนบุคคล การควบคุมภายในองค์กร (ตามหลัก COSO) จากหนังสือ เอกสารทางวิชาการ วรรณกรรม ผลงานวิจัยต่าง ๆ แนวคิด และทฤษฎี เพื่อกำหนดขอบเขตหรือนิยามตัวแปรที่จะนำมาใช้ประกอบในงานวิจัย และนำข้อมูลที่ได้ทั้งหมดมาประยุกต์สร้างแบบสอบถามให้ครอบคลุมเนื้อหาและขอบเขตของการวิจัยครั้งนี้

2) กำหนดขอบเขตหรือนิยามตัวแปรที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยลักษณะส่วนบุคคล การควบคุมภายในองค์กร (ตามหลัก COSO) จากหนังสือ เพื่อนำข้อมูลทั้งหมดมาสร้างแบบสอบถามให้ครอบคลุมเนื้อหาขอบเขตงานวิจัยนำแบบสอบถามไปให้อาจารย์ที่ปรึกษา ตรวจสอบ และให้คำแนะนำ จากนั้นนำมาแก้ไขปรับปรุงตามข้อเสนอแนะ

เพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรง (Content validity) แล้ววิเคราะห์คุณภาพของเครื่องมือโดยหาค่าดัชนีความสอดคล้อง IOC (Index of Item Objective Congruency) เพื่อตรวจสอบถึงความเที่ยงตรงตามเนื้อหา (Content validity) พร้อมกับตรวจสอบความถูกต้องของภาษาจากนั้นนำไปปรับปรุงและทำการแก้ไขแบบสอบถามให้ถูกต้องเหมาะสม โดยการหาความตรงเชิงในเนื้อหาซึ่งสามารถคำนวณได้จากความสอดคล้อง คือค่าดัชนีความสอดคล้องระหว่างข้อความวัตถุประสงค์ (Index of item objective congruence : IOC) โดยคะแนนที่ได้จากความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญจะประเมิน 3 ระดับ คือ 1 = สอดคล้อง 0 = ไม่แน่ใจ และ -1 = ไม่สอดคล้อง จากนั้นนำคะแนนที่ได้จากการประเมินของผู้เชี่ยวชาญมาทำการหาค่าดัชนีความสอดคล้องกันระหว่างข้อความกับคำนิยามเชิงปฏิบัติการ โดยได้ใช้สูตรนี้ (สุวิมล ติรกานันท์, 2550, น. 140)

$$\text{โดยใช้สูตร } \text{IOC} = \frac{\sum R}{N}$$

เมื่อ	IOC	หมายถึง	ค่าดัชนีความสอดคล้อง (Index Congruence)
	$\sum R$	หมายถึง	ผลรวมของคะแนนความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญ
	N	หมายถึง	จำนวนผู้เชี่ยวชาญ
หมายเหตุ			
	ค่า +1	หมายถึง	ข้อความที่สามารถนำไปวัดได้อย่างนอน

ค่า 0 หมายถึง ไม่แน่ใจว่าจะวัดได้

ค่า -1 หมายถึง ข้อคำถามที่ไม่สามารถนำไปวัดได้อย่างแน่นอน

โดยผล IOC ที่ได้ในงานวิจัยครั้งนี้ มีค่า IOC ในทุกข้อตั้งแต่ 0.6 ขึ้นไป

นำแบบสอบถามที่ได้ทำการแก้ไขเรียบร้อยแล้วไปทดลองใช้ (Try out) กับกลุ่มที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่าง ที่มีลักษณะที่คล้ายคลึงกันกับกลุ่มตัวอย่างจำนวน 30 ตัวอย่าง เพื่อจะได้ทดสอบความเชื่อมั่น (Reliability) โดยใช้สัมประสิทธิ์ Cronbach's Alpha (Cronbach's  $\alpha$ ) 0.7 ขึ้นไป โดยค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถามที่ได้ในส่วนของการควบคุมภายในองค์ (ตามหลัก COSO)

5) นำแบบสอบถามที่กลุ่มตัวอย่างตอบกลับมาเรียบร้อยแล้วมาทำการวิเคราะห์หาค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม โดยการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป

6) ปรับปรุงแก้ไขแบบสอบถามตามข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะที่ได้มาจากอาจารย์ที่ปรึกษาอีกครั้ง ก่อนที่จะนำแบบสอบถามไปใช้จริง

7) จัดทำแบบสอบถามในฉบับสมบูรณ์ แล้วนำแบบสอบถามนั้นไปดำเนินการเก็บข้อมูล

### 3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล

แบ่งออกเป็น 2 ลักษณะ คือ

**ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data)** ผู้ศึกษาออกแบบเครื่องมือแบบสอบถามด้วยตนเอง ประกอบกับงานวิจัยที่ผ่านการทดสอบมาแล้ว และศึกษาคู่มือแนวทางการควบคุมภายในที่ดี ของตลาดหลักทรัพย์และสมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย เพื่อเก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้ปฏิบัติงานในระดับผู้บริหาร ฝ่ายบริหารจัดการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ

**ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data)** จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ [www.set.or.th](http://www.set.or.th) โดยการเก็บข้อมูลงบการเงินบางส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เว็บไซต์ [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com) ซึ่งเป็นอนุกรมของช่วงเวลา (Time Series Data) ระหว่างปี พ.ศ. 2560 ถึงปี พ.ศ. 2562 รวม 3 ปี ซึ่งศึกษาจากรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ จำนวน 7 กลุ่มอุตสาหกรรม ตั้งแต่ปี พ.ศ. พ.ศ. 2560 ถึงปี พ.ศ. 2562 ประกอบด้วยงบกำไรขาดทุน งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกระแสเงินสด หมายเหตุประกอบงบการเงิน และรายงาน 56-1 เป็นแหล่งข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการศึกษาวิจัย โดยค้นคว้าจากหนังสือ ตำราที่เกี่ยวข้อง วิทยานิพนธ์ เอกสารงานวิจัยต่าง ๆ เป็นแนวทางการประกอบ

โดยผู้ทำการศึกษาได้ดำเนินการในการเก็บรวบรวมข้อมูลการศึกษาและวิจัยครั้งนี้ ตามขั้นตอน ดังนี้

- 1) ผู้ศึกษาดำเนินการเก็บข้อมูลโดยนำแบบสอบถามไปแจกให้กับกลุ่มตัวอย่าง
- 2) เก็บรวบรวมแบบสอบถามเกี่ยวกับการควบคุมภายในองค์กรทั้งหมดกลับคืนมาเพื่อตรวจสอบความสมบูรณ์ และความถูกต้อง เพื่อนำมาประมวลผลคำตอบโดยผู้ศึกษาทำการเก็บรวบรวมข้อมูลด้วยตัวเอง
- 3) เก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี จากแบบรายงาน 56-1 ทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 4) ทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เพื่อวัดผลการดำเนินงาน โดยเก็บข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ จำนวน 7 กลุ่มอุตสาหกรรม จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 5) จัดรูปแบบและหมวดหมู่ของข้อมูลในแบบสอบถามเกี่ยวกับการควบคุมภายในองค์กร และข้อมูลที่ได้เก็บรวบรวมเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเพื่อวัดผลการดำเนินงาน มาวิเคราะห์ผลทางสถิติ

### 3.4 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

หลังจากการที่ได้รวบรวมแบบสอบถามทั้งหมดที่กลุ่มตัวอย่างได้ตอบแบบสอบถามเรียบร้อยแล้ว จากนั้นนำแบบสอบถามทั้งหมดมาดำเนินการดังนี้

- 3.4.1 ทำการตรวจสอบความสมบูรณ์ของข้อมูลที่รวบรวมมาได้ ก่อนนำไปวิเคราะห์
- 3.4.2 นำข้อมูลที่รวบรวม ที่มีความถูกต้องเรียบร้อยแล้วมาลงรหัสเพื่อประมวลผลข้อมูล
- 3.4.3 นำข้อมูลที่ลงรหัสแล้วมาทำการบันทึกโดยใช้เครื่องคอมพิวเตอร์เพื่อประมวลผลข้อมูลโปรแกรมสำเร็จรูป สำหรับใช้ในการวิเคราะห์หาข้อมูลตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ เมื่อผ่านขั้นตอนการรวบรวม จะต้องวิเคราะห์ประมวลผลจากสถิติโดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งเป็นโปรแกรมสำหรับวิจัยข้อมูลทางสังคมศาสตร์โดยเฉพาะ และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง สถิติเบื้องต้นที่ใช้ในการวิเคราะห์มี 2 ประเภท (อ้างถึงใน สุพชยาณ์ ทิมถาวร, 2552) คือ สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) อธิบายปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ ตำแหน่งงาน อายุงานในตำแหน่งที่ทำงานปัจจุบัน เพื่อนำมาคำนวณค่าร้อยละ (Percentage) ประกอบผลการสรุปเพื่อให้มองเห็นภาพโดยรวมของผู้ตอบแบบสอบถามสถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) อธิบายการทดสอบสมมติฐานที่ตั้งขึ้นสำรวจว่าตัวแปรต้นมีผลต่อตัวแปรตามอย่างไรบ้าง โดยใช้วิเคราะห์

เพื่อการทดสอบสมมติฐานในแต่ละข้อประเด็น โดยการทดสอบสมมติฐานในการวิจัยนี้ได้กำหนดระดับการมีนัยสำคัญทางสถิติไว้ที่ระดับ 0.05 ขั้นตอนต่อไปคือ ทำการวิเคราะห์ข้อมูลค่าสถิติ ดังนี้

- 1) ค่าคะแนนเฉลี่ย (Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)
- 2) ค่าความสัมพันธ์ด้วยสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation)

ซึ่งหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัวแปร ที่ได้กำหนดการยอมรับสมมติฐานที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติระดับ 0.05 โดยในส่วนของการแปลค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สันมีค่าระหว่าง -1 ถึง 1 ซึ่งเครื่องหมายบอกความสำคัญของตัวแปรและค่าตัวเลขบอกค่าเชิงปริมาณ หรือขนาดของความสัมพันธ์ จากการแปลความหมายของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ที่คำนวณได้ Cohen (1998) มีความหมาย ดังนี้

ระดับต่ำ	$r = 0.10$ ถึง $0.29$ หรือ $-0.10$ ถึง $-0.29$
ระดับกลาง	$r = 0.30$ ถึง $0.49$ หรือ $-0.30$ ถึง $-0.49$
ระดับสูง	$r = 0.50$ ถึง $1.00$ หรือ $-0.50$ ถึง $-1.00$

3) การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) กรณีตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระก่อนว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ ซึ่งถ้าหากค่าเป็น 1 หรือ -1 จะหมายความว่า ตัวแปรคู่หนึ่งมีความสัมพันธ์กันอย่างมากที่สุด ซึ่งความสัมพันธ์ร่วมระหว่างตัวแปรไม่ควรเกินกว่า 0.8 ซึ่งถ้าเกิน 0.8 อาจทำให้เกิดปัญหาเชิงเส้นตรง (Multicollinearity) (Hair, et al., 2006) กล่าวคือตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันเองอย่างมีนัยสำคัญ ถ้าเมื่อนำไปทำการทดสอบสมมติฐานด้วยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) จะไม่สามารถแยกได้ว่าตัวแปรอิสระตัวไหนที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม และผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระที่ได้จากการวิเคราะห์มีค่าอยู่ระหว่าง 0.374 - 0.798 จะไม่เกิดปัญหา Multicollinearity แต่ถ้าวัดเป็น 0 จะหมายความว่าตัวแปรคู่หนึ่งไม่มีความสัมพันธ์กันเลย

นอกจากนี้ การทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แล้ว ยังสามารถทดสอบค่าระหว่างตัวแปรอิสระได้อีกวิธีหนึ่งว่าเกิดปัญหาเชิงเส้นตรง (Multicollinearity) หรือไม่ โดยสามารถดูได้จากค่า VIF และค่า Tolerance ในขั้นตอนการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณเชิงเส้น (Multiple Linear Regression Analysis) ซึ่งค่า VIF ควรมีค่าน้อยกว่า 10 และค่า Tolerance ควรมีค่ามากกว่า 0.200 จึงจะถือว่าตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์กันอย่างรุนแรง (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2555)





## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลสำหรับการศึกษาเรื่อง อิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ นั้น ผู้ศึกษาได้ดำเนินการเก็บรวบรวมข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 132 บริษัท แบ่งออกเป็นจำนวน 7 กลุ่มอุตสาหกรรม เพื่อทำการวิเคราะห์ข้อมูลและสรุปผลด้วยวิธีการทางสถิติ ตามวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่กำหนดไว้ โดยได้นำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล ไว้ดังนี้

#### 4.1 การวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้นำข้อมูลที่นำมาทำการวิเคราะห์โดยใช้โปรแกรมประมวลผลข้อมูลสำเร็จรูป แบ่งออกเป็น 8 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลจำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ ใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าร้อยละ ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ด้วยข้อมูล 3 ด้าน คือ การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท และอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร ใช้สถิติเชิงพรรณนา(Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าต่ำสุด (Minimum) ค่าสูงสุด(Maximum) ค่าเฉลี่ย(Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

ตอนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ด้วยข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร 5 ด้าน คือ สภาพแวดล้อมของการควบคุมกิจกรรมความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม สารสนเทศและการสื่อสาร และการติดตามประเมินผล ใช้สถิติเชิงพรรณนา(Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าเฉลี่ย(Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) และการแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ตอนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อเสนอแนะและความคิดเห็น ใช้บทความพรรณนา โดยการแสดงความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถามของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตอนที่ 5 การวิเคราะห์ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าต่ำสุด (Minimum) ค่าสูงสุด (Maximum) ค่าเฉลี่ย (Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

ตอนที่ 6 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) โดยใช้วิธีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson Correlation Coefficient)

ตอนที่ 7 การวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐาน ใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการวิเคราะห์ข้อมูลและการแปลผลความหมายของการวิเคราะห์ข้อมูลนั้น ผู้ศึกษาได้กำหนดอักษรย่อและสัญลักษณ์ต่าง ๆ ที่ใช้ในการอธิบายไว้ใน การทดสอบสมมติฐานที่ 1 และ 2 ดังนี้

ตัวแปรอิสระ	คือ	บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร
$X_1$	คือ	การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท
$X_2$	คือ	สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท
$X_3$	คือ	อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร
$X_4$	คือ	สภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน
$X_5$	คือ	การประเมินความเสี่ยง
$X_6$	คือ	กิจกรรมการควบคุม
$X_7$	คือ	สารสนเทศและการสื่อสาร
$X_8$	คือ	การติดตามและประเมินผล
ตัวแปรควบคุม	คือ	ขนาดและอายุของบริษัท
$X_9$	คือ	ขนาดของบริษัท
$X_{10}$	คือ	อายุของบริษัท
ตัวแปรตาม	คือ	ผลการดำเนินงานของบริษัท
$Y_1$	คือ	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
$Y_2$	คือ	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
$Y_3$	คือ	สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน
$Y_4$	คือ	กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี

โดยมีสมการในการประมาณค่า ดังนี้

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n + e$$

เมื่อ

Y	คือ	สมการถดถอยพหุคูณเชิงเส้นของตัวแปรตาม
$\beta_0$	คือ	ค่าคงที่ของสมการ
$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_n$	คือ	ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยพหุคูณเชิงเส้นของตัวแปรอิสระที่ 1, 2, ... จนถึงตัวแปรอิสระที่ n
$X_1, X_2, \dots, X_n$	คือ	ค่าตัวแปรอิสระที่ 1, 2, ... จนถึงตัวแปรอิสระที่ n
e	คือ	ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน

ตอนที่ 8 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการวิเคราะห์ข้อมูลและการแปลผลความหมายของการวิเคราะห์ข้อมูล

## 4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าร้อยละ ค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน

ตารางที่ 4.1 ผลการวิเคราะห์จำนวนอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

กลุ่มอุตสาหกรรม	จำนวน	ร้อยละ
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	9	6.82
สินค้าอุปโภคบริโภค	9	6.82
สินค้าอุตสาหกรรม	33	25.00
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	19	14.39
ทรัพยากร	12	9.09
บริการ	40	30.30
เทคโนโลยี	10	7.58

รวม	132	100.00
-----	-----	--------

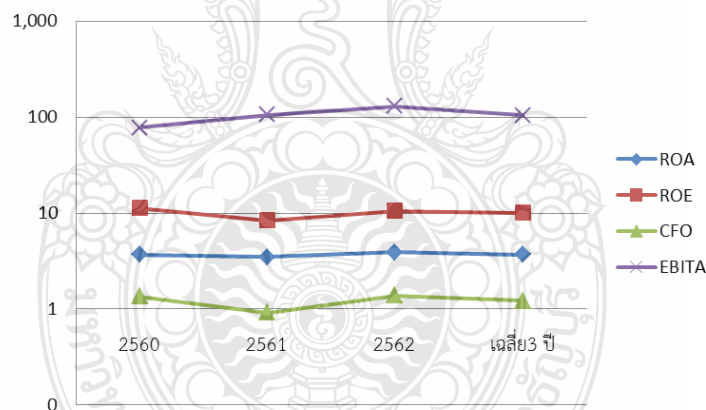
จากตารางที่ 4.1 พบว่า จำนวนและร้อยละของบริษัทกลุ่มตัวอย่าง 7 กลุ่มอุตสาหกรรมที่นำมาศึกษาในครั้งนี้มีจำนวน 132 บริษัท ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ จำนวน 40 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 30.30 รองลงมาเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม จำนวน 33 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 25.00 นอกจากนี้ยังพบว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่มีจำนวนน้อยที่สุด 2 กลุ่มบริษัท คือ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารและกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคและบริโภค คิดเป็นจำนวนกลุ่มอุตสาหกรรมละ 9 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 6.82 ทั้งสองกลุ่มอุตสาหกรรมเท่ากัน

ตารางที่ 4.2 ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตัวแปร	ตัวย่อ	หน่วย	ผลการดำเนินงาน			
			ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	เฉลี่ย 3 ปี
อัตราผลตอบแทน จากสินทรัพย์	ROA	ร้อยละ	3.69	3.47	3.90	3.69
อัตราผลตอบแทน จากผู้ถือหุ้น	ROE	ร้อยละ	11.26	8.41	10.52	10.06
สัดส่วนของกระแส เงินสดจากการ ดำเนินงานต่อ กำไรจากการ ดำเนินงาน	CFOOP	เท่า	1.35	0.92	1.38	1.22

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหัก ต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม ราคา และค่าใช้จ่าย ตัดบัญชี	EBITDA	ล้านบาท	77.55	105.47	129.19	104.07
---	--------	---------	-------	--------	--------	--------

จากตารางที่ 4.2 พบว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 3 ปี คือ ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 แสดงได้ดังนี้ คือ กำไรจากการดำเนินงานก่อนหัก ต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) มีค่าเฉลี่ยสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 104.07 อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 10.06 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.69 และสัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow Operation to operating profit : CFOOP) มีค่าเฉลี่ยต่ำสุดอยู่ที่ 1.22 เท่า โดยแสดงให้เห็นแนวโน้มของการดำเนินงานของบริษัทตามภาพที่ 4.1 แผนภูมิแสดงแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ ดังนี้



ภาพที่ 4.1 แผนภูมิแสดงแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ ด้วยข้อมูล 3 ด้าน คือ การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท และอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร ใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

โดยแสดงค่าต่ำสุด(Minimum) ค่าสูงสุด(Maximum) ค่าเฉลี่ย(Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

**ตารางที่ 4.3** ผลการวิเคราะห์บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทของอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตัวแปร	หน่วย	Minimum	Maximum	$\bar{X}$	SD
การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท	ร้อยละ	0.07	3.38	0.41	0.381
สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท	ร้อยละ	0.22	0.98	0.44	0.110
อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร	ล้านบาท/คน	0.26	8.59	2.69	1.482

จากตารางที่ 4.3 พบว่า อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร คิดเป็นจำนวนเงินค่าตอบแทนที่คณะกรรมการบริหารได้รับเฉลี่ยต่อคน ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.69 ล้านบาทต่อคน มีค่าต่ำสุด 0.26 ล้านบาทต่อคน ค่าสูงสุดอยู่ที่ 8.59 ล้านบาทต่อคน และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.482

สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.44 มีค่าต่ำสุด 0.22 ค่าสูงสุด 0.98 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.110

การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.41 มีค่าต่ำสุด 0.07 ค่าสูงสุด 3.38 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.381

ตอนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ ด้วยข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร 5 ด้าน คือ สภาพแวดล้อมของการควบคุม การประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม สารสนเทศและการสื่อสาร และการติดตามประเมินผล ใช้สถิติเชิงพรรณนา(Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าเฉลี่ย (Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) และการแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

**ตารางที่ 4.4** ผลการวิเคราะห์ตำแหน่งงานของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยแสดงค่าความถี่และค่าร้อยละ

ตำแหน่งงาน	จำนวน(คน)	ร้อยละ
ผู้บริหารฝ่ายบริหารความเสี่ยง	20	15.20
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	90	68.20
คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง	5	3.80
อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง	17	12.90

<b>รวม</b>	<b>132</b>	<b>100.00</b>
------------	------------	---------------

จากตารางที่ 4.4 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีตำแหน่งงานในตำแหน่งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คิดเป็นจำนวน 90 คน คิดเป็นร้อยละ 68.20 รองลงมาเป็นตำแหน่งผู้บริหารฝ่ายบริหารความเสี่ยง จำนวน 20 คน คิดเป็นร้อยละ 15.20 ถัดไปเป็นตำแหน่งอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ เจ้าหน้าที่ปฏิบัติงานด้านความเสี่ยง เป็นต้น จำนวน 17 คน คิดเป็นร้อยละ 12.90 และสุดท้ายเป็นตำแหน่งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จำนวน 5 คน คิดเป็นร้อยละ 3.80

**ตารางที่ 4.5 ผลการวิเคราะห์เพศของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยแสดงค่าความถี่และค่าร้อยละ**

เพศ	จำนวน(คน)	ร้อยละ
ชาย	68	51.50
หญิง	64	48.50
<b>รวม</b>	<b>132</b>	<b>100.00</b>

จากตารางที่ 4.5 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามเป็นเพศชาย จำนวน 68 คน คิดเป็นร้อยละ 51.50 และเป็นผู้หญิง จำนวน 64 คน คิดเป็นร้อยละ 48.50

**ตารางที่ 4.6 ผลการวิเคราะห์อายุงานในตำแหน่งที่ทำงานปัจจุบันของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยแสดงค่าความถี่และค่าร้อยละ**

อายุงานในตำแหน่ง	จำนวน(คน)	ร้อยละ
ต่ำกว่า 5 ปี	42	31.80
5 - 10 ปี	77	58.30
11 - 15 ปี	12	9.10
16 - 20 ปี	1	0.80
20 ปีขึ้นไป	-	0.00
<b>รวม</b>	<b>132</b>	<b>100.00</b>

จากตารางที่ 4.6 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีอายุงานในตำแหน่งส่วนใหญ่อยู่ระหว่าง 5 - 10 ปี จำนวน 77 คน คิดเป็นร้อยละ 58.30 รองลงมามีอายุงานในตำแหน่งงานต่ำกว่า 5 ปี จำนวน 42 คน คิดเป็นร้อยละ 31.80 ถัดไปมีอายุงานในตำแหน่งงานอยู่ระหว่าง 11 - 15 ปี จำนวน 12 คน คิดเป็นร้อยละ 9.10 และสุดท้ายมีอายุงานในตำแหน่งงานอยู่ระหว่าง 16 - 20 ปี จำนวน 1 คน คิดเป็นร้อยละ 0.80 ซึ่งไม่มีผู้ตอบแบบสอบถามที่มีอายุงานในตำแหน่งงานตั้งแต่ 20 ปี ขึ้นไป

**ตารางที่ 4.7 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านสภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน**

สภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน	$\bar{X}$	SD	ระดับ
---------------------------	-----------	----	-------

1. บริษัทสามารถแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความยึดมั่นในจริยธรรม เช่น มีกระบวนการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรม (code of conduct)	4.50	0.502	มากที่สุด (4)
2. คณะกรรมการด้านการบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร และทำหน้าที่กำกับดูแล (Oversight) และพัฒนาการดำเนินการด้านการควบคุมภายในของบริษัท มีการกำหนดบทบาทหน้าที่ให้ถูกต้องตามกฎหมาย กฎบัตร	4.51	0.502	มากที่สุด (3)
3. ฝ่ายบริหารของบริษัทได้จัดให้มีโครงสร้างสายการรายงาน การกำหนดอำนาจในการสั่งการ และความรับผิดชอบที่เหมาะสมเพื่อให้บริษัทบรรลุวัตถุประสงค์ภายใต้การกำกับดูแล (Oversight) ของคณะกรรมการ	4.46	0.515	มากที่สุด (5)
4. บริษัทมีวิธีการกระบวนการการสรรหาบุคลากรของบริษัท	4.81	0.393	มากที่สุด (2)
5. บริษัทมีการกำหนดให้บุคลากรมีหน้าที่ และความรับผิดชอบในการควบคุมภายใน เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ของบริษัท	4.85	0.360	มากที่สุด (1)
<b>รวม</b>	<b>4.59</b>	<b>0.502</b>	<b>มากที่สุด</b>

จากตารางที่ 4.7 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ระดับการควบคุมภายในองค์กร ด้านสภาพแวดล้อมการควบคุมภายในองค์กร โดยภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุดมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.59 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า การควบคุมภายในองค์กร ด้านสภาพแวดล้อมการควบคุมภายในองค์กรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ในระดับมากที่สุดทุกข้อ โดยบริษัทมีการกำหนดให้บุคลากรมีหน้าที่ และความรับผิดชอบในการควบคุมภายใน เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ของบริษัทมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.85 รองลงมาคือ บริษัทมีวิธีการกระบวนการการสรรหาบุคลากรของบริษัท มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.81 ถัดไป คณะกรรมการด้านการบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร และทำหน้าที่กำกับดูแล (Oversight) และพัฒนาการดำเนินการด้านการควบคุมภายในของบริษัท มีการกำหนดบทบาทหน้าที่ให้ถูกต้องตามกฎหมาย กฎบัตร มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.51 ถัดไป บริษัทสามารถแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความยึดมั่นในจริยธรรม เช่น มีกระบวนการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรม (code of conduct) มีค่าเฉลี่ย



เท่ากับ 4.50 และลำดับสุดท้ายฝ่ายบริหารของบริษัทได้จัดให้มีโครงสร้างสายการรายงาน การกำหนดอำนาจในการสั่งการ และความรับผิดชอบที่เหมาะสมเพื่อให้บริษัทบรรลุวัตถุประสงค์ ภายใต้การกำกับดูแล (Oversight) ของคณะกรรมการ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.46

**ตารางที่ 4.8** ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านการประเมินความเสี่ยง

การประเมินความเสี่ยง	$\bar{X}$	SD	ระดับ
1. บริษัทมีการกำหนดวัตถุประสงค์ไว้อย่างชัดเจนเพียงพอ เพื่อให้สามารถระบุและประเมินความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบรรลุวัตถุประสงค์ที่บริษัทกำหนดไว้	4.80	0.405	มากที่สุด (1)
2. บริษัทมีมาตรการและแผนปฏิบัติงาน เพื่อจัดการความเสี่ยง โดยอาจเป็นการยอมรับความเสี่ยงนั้น (acceptance) การลดความเสี่ยง (reduction) การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (avoidance) หรือการร่วมรับความเสี่ยง (sharing)	4.66	0.476	มากที่สุด (2)
3. บริษัทมีการพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการทุจริต ในการประเมินความเสี่ยงที่จะบรรลุวัตถุประสงค์การดำเนินงานปกติของบริษัท	4.54	0.500	มากที่สุด (3)
4. บริษัทมี การระบุ ความเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายใน ตลอดจนได้กำหนด มาตรการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยนั้นอย่างเพียงพอแล้ว	4.44	0.513	มากที่สุด (5)
5. บริษัทมีการประเมินการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายใน ตลอดจนได้กำหนด มาตรการตอบสนอง ต่อการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยนั้นอย่างเพียงพอแล้ว	4.48	0.502	มากที่สุด (4)
<b>รวม</b>	<b>4.51</b>	<b>0.580</b>	<b>มากที่สุด</b>

จากตารางที่ 4.8 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ระดับการควบคุมภายในองค์กร ด้านการประเมินความเสี่ยง โดยภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.51 เมื่อแยกพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า การควบคุมภายในองค์กรด้านกิจกรรมความเสี่ยง ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ อยู่ในระดับมากที่สุดทุกข้อ โดยบริษัทมี

การกำหนดวัตถุประสงค์ไว้อย่างชัดเจนเพียงพอ เพื่อให้สามารถระบุและประเมินความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบรรลุวัตถุประสงค์ที่บริษัทกำหนดไว้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.80 รองลงมาคือ บริษัทมีมาตรการและแผนปฏิบัติงาน เพื่อจัดการความเสี่ยง โดยอาจเป็นการยอมรับความเสี่ยงนั้น (acceptance) การลดความเสี่ยง (reduction) การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (avoidance) หรือการร่วมรับความเสี่ยง (sharing) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.66 ถัดไป บริษัทมีการพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการทุจริต ในการประเมินความเสี่ยงที่จะบรรลุวัตถุประสงค์การดำเนินงานปกติของบริษัท มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.54 ถัดไป บริษัทมีการประเมินการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายใน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนอง ต่อการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยนั้นอย่างเพียงพอแล้ว มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.48 และสุดท้ายบริษัทมี การระบุ ความเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายใน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยนั้นอย่างเพียงพอแล้ว มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.44

**ตารางที่ 4.9** ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านกิจกรรมการควบคุม

กิจกรรมการควบคุม	$\bar{X}$	SD	ระดับ
1. บริษัทมีมาตรการการควบคุมที่เหมาะสมกับความเสี่ยง และลักษณะเฉพาะของบริษัท ที่สามารถช่วยลดความเสี่ยง ที่จะทำให้องค์กรไม่บรรลุวัตถุประสงค์	4.42	0.511	มากที่สุด (6)
2. บริษัทมีมาตรการการควบคุมภายในที่กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษรและครอบคลุมกระบวนการต่างๆ อย่างเหมาะสม	4.55	0.515	มากที่สุด (5)
3. บริษัทมีกระบวนการในการเลือกและพัฒนากิจกรรมการควบคุมทั่วไปด้วยระบบเทคโนโลยี ตามโครงสร้างพื้นฐานของระบบเทคโนโลยี	4.70	0.461	มากที่สุด (1)
4. บริษัทมีการกำหนดการควบคุมด้านความปลอดภัยของระบบเทคโนโลยี เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการควบคุมภายในตามที่กำหนดไว้	4.69	0.481	มากที่สุด (2)
5. บริษัทให้มีกิจกรรมการควบคุมผ่านทางนโยบายขององค์กรและมีกระบวนการติดตามดูแลการดำเนินงานตามบทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารและพนักงานที่มีความรัดกุม เป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัท	4.59	0.509	มากที่สุด (4)
6. บริษัทมีความถี่ในการจัดให้มีการทบทวนนโยบาย และกระบวนการปฏิบัติให้มีความเหมาะสมของกิจกรรมการควบคุมอยู่เสมอ	4.64	0.481	มากที่สุด (3)
<b>รวม</b>	<b>4.48</b>	<b>0.665</b>	<b>มากที่สุด</b>

จากตารางที่ 4.9 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ระดับการควบคุมภายในองค์กร ด้านกิจกรรมการควบคุม โดยภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.48 เมื่อแยกพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า การควบคุมภายในองค์กรด้านกิจกรรมการควบคุม ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ในระดับมากที่สุดทุกข้อ โดยบริษัทมีกระบวนการในการเลือกและพัฒนากิจกรรมการควบคุมทั่วไปด้วยระบบเทคโนโลยี ตามโครงสร้างพื้นฐานของระบบเทคโนโลยี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.70 รองลงมาคือ บริษัทมีการกำหนดการควบคุมด้านปลอดภัยของระบบเทคโนโลยี เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการควบคุมภายในตามที่กำหนดไว้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.69 ถัดไป บริษัทมีความถี่ในการจัดให้มีการทบทวนนโยบาย และกระบวนการปฏิบัติให้มีความเหมาะสมของกิจกรรมการควบคุมอยู่เสมอ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.64 ถัดไป บริษัทให้มิกิจกรรมการควบคุมผ่านทางนโยบายขององค์กรและมีกระบวนการติดตามดูแลการดำเนินงานตามบทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารและพนักงานที่มีความรัดกุม เป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัท มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.59 ถัดไป บริษัทมีมาตรการการควบคุมภายในที่กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษรและครอบคลุมกระบวนการต่างๆ อย่างเหมาะสม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.55 และสุดท้ายบริษัทมีมาตรการการควบคุมที่เหมาะสมกับความเสี่ยงและลักษณะเฉพาะของบริษัท ที่สามารถช่วยลดความเสี่ยงที่จะทำให้องค์กรไม่บรรลุวัตถุประสงค์ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.42

**ตารางที่ 4.10 ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านสารสนเทศและการสื่อสาร**

สารสนเทศและการสื่อสาร	$\bar{X}$	SD	ระดับ
1. บริษัทมีการดำเนินการเพื่อให้บุคลากรทุกคนในองค์กรมีข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอ สำหรับใช้ประกอบการตัดสินใจในการปฏิบัติงานตามบทบาทหน้าที่ที่รับผิดชอบ	4.53	0.501	มากที่สุด (5)
2. บริษัทมีการดำเนินการเพื่อให้บุคลากรทุกคนในองค์กรได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องและมีคุณภาพเพียงพอต่อการพิจารณาตัดสินใจล่วงหน้าอย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนด เพื่อสนับสนุนให้การควบคุมภายในสามารถดำเนินไปได้ตามที่กำหนดไว้	4.58	0.496	มากที่สุด (3)
3. บริษัทมีการสื่อสารข้อมูลภายในองค์กรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานหรือสอบทานรายการต่าง ๆ ตามที่ต้องการของผู้บริหาร คณะกรรมการและพนักงานภายในบริษัท เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการการควบคุมภายในตามที่กำหนดไว้	4.63	0.485	มากที่สุด (1)
4. บริษัทมีการสื่อสารข้อมูลกับผู้มีส่วนได้เสียภายนอกบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ และมีช่องทางการสื่อสารที่	4.59	0.494	มากที่สุด (2)

เหมาะสม เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทสามารถ  
ดำเนินการควบคุมภายในตามที่กำหนดไว้

5. บริษัทจัดให้มีช่องทางการสื่อสารพิเศษ หรือช่องทางลับ เพื่อให้บุคคลภายในและภายนอกบริษัท สามารถแจ้งข้อมูล หรือเบาะแสเกี่ยวกับการฉ้อฉลหรือทุจริต แก่บริษัทอย่างปลอดภัย	4.55	0.499	มากที่สุด (4)
<b>รวม</b>	<b>4.55</b>	<b>0.652</b>	<b>มากที่สุด</b>

จากตารางที่ 4.10 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ระดับการควบคุมภายในองค์กร ด้านสารสนเทศและการสื่อสาร โดยภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.55 เมื่อแยกพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า การควบคุมภายในองค์กรด้านสารสนเทศและการสื่อสารของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ในระดับมากที่สุดทุกข้อ โดยบริษัทมีการสื่อสารข้อมูลภายในองค์กรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานหรือสอบทานรายการต่างๆ ตามที่ต้องการของผู้บริหาร คณะกรรมการและพนักงานภายในบริษัท เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการควบคุมภายในตามที่กำหนดไว้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.63 รองลงมาคือ บริษัทมีการสื่อสารข้อมูลกับผู้มีส่วนได้เสียภายนอกบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ และมีช่องทางการสื่อสารที่เหมาะสม เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการควบคุมภายในตามที่กำหนดไว้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.59 ถัดไป บริษัทมีการดำเนินการเพื่อให้บุคลากรทุกคนในองค์กรได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องและมีคุณภาพเพียงพอต่อการพิจารณาตัดสินใจล่วงหน้าอย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนด เพื่อสนับสนุนให้การควบคุมภายในสามารถดำเนินไปได้ตามที่กำหนดไว้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.58 ถัดไป บริษัทจัดให้มีช่องทางการสื่อสารพิเศษ หรือช่องทางลับ เพื่อให้บุคคลภายในและภายนอกบริษัท สามารถแจ้งข้อมูลหรือเบาะแสเกี่ยวกับการฉ้อฉลหรือทุจริต แก่บริษัทอย่างปลอดภัย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.55 และสุดท้ายบริษัทมีการดำเนินการเพื่อให้บุคลากรทุกคนในองค์กรมีข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอ สำหรับใช้ประกอบการตัดสินใจในการปฏิบัติงานตามบทบาทหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.53

**ตารางที่ 4.11** ผลการวิเคราะห์การควบคุมภายในองค์กร ด้านการติดตามและประเมินผล

การติดตามและประเมินผล	$\bar{X}$	SD	ระดับ
1. บริษัทจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามข้อกำหนดและจรรยาบรรณธุรกิจของฝ่ายบริหารและพนักงานในการปฏิบัติงาน ในลักษณะที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	4.52	0.501	มากที่สุด (4)
2. บริษัทมีความถี่ในการติดตามและประเมินผลมีความเหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของบริษัท เพื่อให้มั่นใจในระบบการควบคุมภายในที่มีอยู่	4.53	0.501	มากที่สุด (3)
3. บริษัทส่งเสริมการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ตรวจสอบภายในให้เป็นไปตามหลักสากล ด้านการปฏิบัติงานวิชาชีพการตรวจสอบภายใน	4.47	0.501	มากที่สุด (5)

4. บริษัทมีการประเมินและการสื่อสารข้อบกพร่องของการควบคุมภายในอย่างทันเวลา ต่อผู้รับผิดชอบซึ่งรวมถึงผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการตามความเหมาะสม เพื่อให้ดำเนินการติดตามแก้ไขอย่างทันท่วงที	4.64	0.481	มากที่สุด (1)
5. ผู้ปฏิบัติงานมีการติดตามและการประเมินผล ระบบการควบคุมภายในของบริษัท จากผู้มีความรู้ความสามารถด้านการควบคุมภายใน	4.55	0.500	มากที่สุด (2)
<b>รวม</b>	<b>4.46</b>	<b>0.792</b>	<b>มากที่สุด</b>

จากตารางที่ 4.11 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ระดับการควบคุมภายในองค์กร ด้านการติดตามและประเมินผล โดยภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.46 เมื่อแยกพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า การควบคุมภายในองค์กรด้านการติดตามและประเมินผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ในระดับมากที่สุดทุกข้อ โดยบริษัทมีการประเมินและการสื่อสารข้อบกพร่องของการควบคุมภายในอย่างทันเวลา ต่อผู้รับผิดชอบซึ่งรวมถึงผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการตามความเหมาะสม เพื่อให้ดำเนินการติดตามแก้ไขอย่างทันท่วงที มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.64 รองลงมาคือ ผู้ปฏิบัติงานมีการติดตามและการประเมินผล ระบบการควบคุมภายในของบริษัท จากผู้มีความรู้ความสามารถด้านการควบคุมภายใน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.55 ถัดไป บริษัทมีความถี่ในการติดตามและประเมินผลมีความเหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของบริษัท เพื่อให้มั่นใจในระบบการการควบคุมภายในที่มีอยู่ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.53 ถัดไป บริษัทจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามข้อกำหนดและจริยธรรมธุรกิจของฝ่ายบริหารและพนักงานในการปฏิบัติตน ในลักษณะที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ 4.52 และสุดท้ายบริษัทส่งเสริมการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ตรวจสอบภายใน ให้เป็นไปตามหลักสากล ด้านการปฏิบัติงานวิชาชีพการตรวจสอบภายใน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.47

**ตารางที่ 4.12** ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการควบคุมภายในองค์กร โดยภาพรวม

การควบคุมภายในองค์กร 5 ด้าน	$\bar{X}$	SD	ระดับ
สภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน	4.58	0.502	มากที่สุด(1)
กิจกรรมความเสี่ยง	4.51	0.580	มากที่สุด(3)
กิจกรรมการควบคุม	4.48	0.665	มากที่สุด(4)
สารสนเทศและการสื่อสาร	4.55	0.652	มากที่สุด(2)
การติดตามและประเมินผล	4.46	0.792	มากที่สุด(5)
<b>รวม</b>	<b>4.52</b>	<b>0.638</b>	<b>มากที่สุด</b>

จากตารางที่ 4.12 พบว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ระดับการควบคุมภายในองค์กร โดยภาพรวมอยู่ในระดับมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.52 เมื่อแยกพิจารณาเป็นรายข้อพบว่า การควบคุมภายในองค์กรโดยภาพรวมของบริษัทจดทะเบียนในตลาด เอ็ม เอ ไอ อยู่ในระดับมากที่สุดทุกข้อ โดยสภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน มีค่าเฉลี่ยสูงสุดเท่ากับ 4.58 รองลงมาคือ สารสนเทศและการสื่อสาร มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.55 ถัดไปกิจกรรมความเสี่ยง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.51 ถัดไปกิจกรรมการควบคุม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.48 และสุดท้ายการติดตามและประเมินผล มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.46

ตอนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อเสนอแนะและความคิดเห็น ใช้บทความพรรณนา โดยการแสดงความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถามของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อเสนอแนะและความคิดเห็นผู้ตอบแบบสอบถามของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สามารถสรุปได้ดังนี้ การควบคุมภายในโดยภาพรวมยังมีข้อบกพร่องอยู่ในกระบวนการของการควบคุมภายในขององค์กร ข้อบกพร่องที่เกิดขึ้นบริษัทยอมรับได้ เนื่องจากไม่ทำให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญแก่องค์กร และองค์กรได้ติดตามและประเมินผล เพื่อนำข้อบกพร่องนั้นมาปรับปรุงแก้ไขอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง ผลของการควบคุมภายในองค์กรนี้ส่งผลต่อการดำเนินงานขององค์กรไม่บรรลุวัตถุประสงค์อยู่บ้าง แต่ก็ไม่ถึงขั้นที่การดำเนินงานขององค์กรทั้งหมดจะล้มเหลว เพียงอยู่ในระดับที่เรียกว่าการดำเนินงานไม่ได้เต็มศักยภาพเท่านั้น

ตอนที่ 5 การวิเคราะห์ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ใช้สถิติเชิงพรรณนา(Descriptive Statistics) โดยแสดงค่าต่ำสุด(Minimum) ค่าสูงสุด(Maximum) ค่าเฉลี่ย(Mean) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

**ตารางที่ 4.13** ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนการเงินของอุตสาหกรรมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตัวแปร	ตัวย่อ	หน่วย	Minimum	Maximum	$\bar{X}$	SD
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ROA	ร้อยละ	-87.19	134.27	3.69	16.922
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	ROE	ร้อยละ	-121.17	214.56	10.06	36.303
ตัวแปร	ตัวย่อ	หน่วย	Minimum	Maximum	$\bar{X}$	SD

สัดส่วนของกระแส	CFOOP	เท่า	-26.45	31.34	1.22	5.177
เงินสดจากการ						
ดำเนินงานต่อ						
กำไรจากการ						
ดำเนินงาน						
กำไรจากการ	EBITDA	ล้านบาท	-927.71	1302.42	104.067	253.541
ดำเนินงานก่อนหัก						
ต้นทุนทางการเงิน						
ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม						
ราคา และค่าใช้จ่าย						
ตัดบัญชี						

จากตารางที่ 4.13 พบว่า กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 104.067 มีอัตราต่ำสุด -927.71 ล้านบาท อัตราสูงสุดอยู่ที่ 1302.42 ล้านบาท และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 253.541 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 10.06 มีอัตราต่ำสุดร้อยละ -121.17 อัตราสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 214.56 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานร้อยละ 36.303

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.69 มีอัตราต่ำสุดร้อยละ -87.19 อัตราสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 134.27 และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานร้อยละ 16.922

สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow Operation to operating profit : CFOOP) ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1.22 เท่า มีอัตราต่ำสุด -26.45 เท่า อัตราสูงสุดอยู่ที่ 31.34 เท่า และมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 5.177 เท่า

ตอนที่ 6 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) โดยใช้วิธีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation Coefficient)

จากการนำข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอมาวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ ซึ่งถ้าหากค่าเป็น 1 หรือ -1 จะหมายความว่า ตัวแปรคู่หนึ่งมีความสัมพันธ์กันอย่างมากที่สุด ซึ่งความสัมพันธ์ร่วมระหว่างตัวแปรไม่ควรเกินกว่า 0.8 ซึ่งถ้าเกิน 0.8 อาจทำให้เกิดปัญหาเชิงเส้นตรง

(Multicollinearity) (Hair, et al., 2006) กล่าวคือตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์กันเองอย่างมีนัยสำคัญ ถ้าเมื่อนำไปทำการทดสอบสมมติฐานด้วยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) จะไม่สามารถแยกได้ว่าตัวแปรอิสระตัวไหนที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม และผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระที่ได้จากการวิเคราะห์มีค่าอยู่ระหว่าง 0.374 - 0.798 จะไม่เกิดปัญหา Multicollinearity แต่ถ้าค่าเป็น 0 จะหมายความว่าตัวแปรคู่กันไม่มีความสัมพันธ์กันเลย

นอกจากนี้ การทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แล้ว ยังสามารถทดสอบค่าระหว่างตัวแปรอิสระได้อีกวิธีหนึ่งว่าเกิดปัญหาเชิงเส้นตรง (Multicollinearity) หรือไม่ โดยสามารถดูได้จากค่า VIF และค่า Tolerance ในขั้นตอนการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณเชิงเส้น (Multiple Linear Regression Analysis) ซึ่งค่า VIF ควรมีค่าน้อยกว่า 10 และค่า Tolerance ควรมีค่ามากกว่า 0.200 จึงจะถือว่าตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์กันอย่างรุนแรง (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2555)



**ตารางที่ 4.14** ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน(Pearson Correlation Coefficient) ของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร

ตัวแปร	FAge	SIZE	CEDP	PIDBD	ECRR	ROA	ROE	CFOOP	EBITDA	CE	RA	CA	IC	M
FAge	1													
SIZE	-.104	1												
CEDP	-.047	-.048	1											
PIDBD	-.090	-.007	-.090	1										
ECRR	.059	.135	-.012	.057	1									
ROA	-.122	.064	-.177*	-.251**	.209*	1								
ROE	-.031	-.016	-.186*	.213*	-.165	-.046	1							
CFOOP	.002	-.013	.330**	-.196*	-.006	-.052	-.078	1						
EBITDA	-.200*	.377**	.011	-.136	.197*	.233**	.014	-.013	1					



CE	-.114	-.026	.119	-.062	-.010	-.315**	-.028	-.045	-.001	1				
RA	.188*	-.007	.013	-.191*	.093	.171	-.257**	-.087	-.070	.091	1			
CA	.241**	-.087	-.064	-.025	-.051	.051	.132	-.274**	-.274**	.164	.243**	1		
IC	-.030	.082	.072	-.293**	.003	.209*	.153	.221*	.203*	.135	.108	.136	1	
M	-.095	-.048	.062	-.107	-.028	.141	-.097	-.021	.235**	.073	.206*	.041	.206*	1

หมายเหตุ : \*,\*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากตารางที่ 4.14 พบว่า ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ ไม่มีตัวแปรคู่ใดที่มีค่า Pearson correlation หรือค่า r เข้าใกล้ 1 หรือ -1 จะหมายความว่า ตัวแปรอิสระไม่มีปัญหาเชิงเส้นตรง (Multicollinearity) ในการวิเคราะห์การถดถอย (Regression analysis)

ตอนที่ 7 การวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐาน ใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามแต่ละตัว และในการทดสอบสมมติฐานในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้เลือกการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุด้วยวิธี Enter เพื่อเลือกตัวแปรอิสระเข้าสมการหาว่ามีตัวแปรอิสระใดบ้างที่ส่งผลต่อตัวแปรตาม เพื่อที่จะสามารถนำมาสร้างสมการในการพยากรณ์ตัวแปรตามในการทดสอบสมมติฐานตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย โดยนำเสนอในรูปแบบของตารางและใช้สถิติเชิงอนุมานในการวิเคราะห์ตามสมมติการวิจัยดังนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการวิเคราะห์ข้อมูลและการแปลผลความหมายของการวิเคราะห์ข้อมูลนั้น ผู้ศึกษาได้กำหนดอักษรย่อและสัญลักษณ์ต่างๆ ที่ใช้ในการอธิบายไว้ในการทดสอบสมมติฐานที่ 1 และ 2 ดังนี้

ตัวแปรอิสระ	คือ	บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร
X <sub>1</sub>	คือ	การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท
X <sub>2</sub>	คือ	สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท
X <sub>3</sub>	คือ	อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร
X <sub>4</sub>	คือ	สภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน
X <sub>5</sub>	คือ	การประเมินความเสี่ยง
X <sub>6</sub>	คือ	กิจกรรมการควบคุม

$X_7$	คือ	สารสนเทศและการสื่อสาร
$X_8$	คือ	การติดตามและประเมินผล
ตัวแปรควบคุม	คือ	ขนาดและอายุของบริษัท
$X_9$	คือ	อายุของบริษัท
$X_{10}$	คือ	ขนาดของบริษัท
ตัวแปรตาม	คือ	ผลการดำเนินงานของบริษัท
$Y_1$	คือ	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
$Y_2$	คือ	อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
$Y_3$	คือ	สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน
$Y_4$	คือ	กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี

โดยมีสมการในการประมาณค่า ดังนี้

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n + e$$

เมื่อ

$Y$	คือ	สมการถดถอยพหุคูณเชิงเส้นของตัวแปรตาม
$\beta_0$	คือ	ค่าคงที่ของสมการ
$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_n$	คือ	ค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยพหุคูณเชิงเส้นของตัวแปรอิสระที่ 1, 2, ... จนถึงตัวแปรอิสระที่ n
$X_1, X_2, \dots, X_n$	คือ	ค่าตัวแปรอิสระที่ 1, 2, ... จนถึงตัวแปรอิสระที่ n
$e$	คือ	ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน

การทดสอบสมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

4.2.1 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter

**ตารางที่ 4.15** ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	6816.752	5	1363.350	5.596	.000
Residual	30695.867	126	243.618		
<b>Total</b>	<b>37512.619</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดของบริษัท, อายุบริษัท, การควบคุมตำแหน่งบริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท, สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท, อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร

จากตารางที่ 4.15 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 5.596 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .000 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

**ตารางที่ 4.16** บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardized		Standardized	t	Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients			Statistics	
	B	SE	Beta				Tolerance
ค่าคงที่ (Constant)	25.434	7.083		3.591	0.000*		
อายุของบริษัท ( $X_0$ )	-0.499	0.237	-0.172	-2.102	0.038*	0.971	1.030
ขนาดของบริษัท ( $X_{10}$ )	2.275	0.001	0.002	0.028	0.977	0.966	1.036
การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท ( $X_1$ )	-9.248	3.599	-0.209	-2.569	0.011*	0.986	1.014
สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท ( $X_2$ )	-45.682	12.459	-0.299	-3.667	0.000**	0.978	1.022

อัตราการจัดค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหาร(X <sub>3</sub> )	2.663	0.933	0.233	2.854	<b>0.005**</b>	0.972	1.029
	R = .426 <sup>a</sup>		R <sup>2</sup> = .182		Adjusted R <sup>2</sup> = .149		

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_1 = 25.434 - 0.209 X_1 - 0.299 X_2 + 0.233 X_3 - 0.172 X_9$$

จากตารางที่ 4.15 พบว่าค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.149 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 14.90 ส่วนที่เหลืออีก 85.10 นั้นเกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สามารถสรุป ได้ดังนี้

**อายุของบริษัท (FAge)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของอายุของบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.172 แสดงว่าหากอายุของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ปี จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ลดลงร้อยละ 0.172

**การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสัดส่วนของการควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.209 แสดงว่าหาก การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ลดลงร้อยละ 0.209

**สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.299 แสดงว่าหาก สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ลดลงร้อยละ 0.299

**อัตราการจัดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของอัตราการจัดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร มีค่าเท่ากับ 0.233 แสดงว่าหาก อัตราการจัด

ค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.233

4.2.2 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter

ตารางที่ 4.17 ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยพหุของอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	18179.630	5	3635.926	2.966	.014 <sup>b</sup>
Residual	154463.538	126	1225.901		
<b>Total</b>	<b>172643.167</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดของบริษัท, อายุบริษัท, การควบคุมตำแหน่งบริหารกับตำแหน่ง กรรมการบริษัท, สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท, อัตราการจ่ายค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหาร

จากตารางที่ 4.17 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 2.966 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .014 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตารางที่ 4.18 บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทน จากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardized		Standardized	t	Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients			Statistics	
	B	SE	Beta			Tolerance	VIF
ค่าคงที่ (Constant)	-1.043	15.889		-0.066	0.948		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	-0.059	0.532	-0.009	-0.110	0.913	0.971	1.030
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	1.496	0.002	0.001	0.008	0.993	0.966	1.036
การควบคุมตำแหน่ง ผู้บริหารกับตำแหน่ง กรรมการบริษัท(X <sub>1</sub> )	-16.141	8.074	-0.170	-1.999	<b>0.048*</b>	0.986	1.014
สัดส่วนของ คณะกรรมการอิสระต่อ คณะกรรมการบริษัท(X <sub>2</sub> )	67.839	27.948	0.207	2.427	<b>0.017*</b>	0.978	1.022
อัตราการจ่ายค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหาร(X <sub>3</sub> )	-4.378	2.093	-0.179	-2.092	<b>0.038*</b>	0.972	1.029
		R = .325 <sup>a</sup>		R <sup>2</sup> = .105		Adjusted R <sup>2</sup> = -.070	

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_2 = - 0.170 X_1 + 0.207 X_2 - 0.179 X_3$$

จากตารางที่ 4.18 พบว่าค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.070 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น ร้อยละ 7.00 ส่วนที่เหลืออีก 93.00 นั้นเกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) สามารถสรุปได้ ดังนี้

**การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของการควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.170 แสดงว่าหากการควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น ลดลงร้อยละ 0.170

**สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การ

ถดถอยของสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีค่าเท่ากับ 0.207 แสดงว่าหากสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.207

**อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร มีค่าเท่ากับ -0.179 แสดงว่าหากอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น ลดลงร้อยละ 0.179

4.2.3 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของอัตราส่วนกระแสเงินสดต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ด้วยวิธี Enter

**ตารางที่ 4.19** ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	480.402	5	96.080	3.994	.002 <sup>b</sup>
Residual	3030.707	126	24.053		
<b>Total</b>	<b>3511.109</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดของบริษัท, อายุบริษัท, การควบคุมตำแหน่งบริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท, สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท, อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร

จากตารางที่ 4.19 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 3.994 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .002 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวที่มีผลต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

**ตารางที่ 4.20** บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardize d Coefficients	Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics
------------	---------------------------------	------------------------------	---	------	----------------------------

	B	SE	Beta		Tolerance VIF		
ค่าคงที่ (Constant)	2.869	2.226		1.289	0.200		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	0.001	0.075	0.002	0.020	0.984	0.971	1.030
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	4.233	0.000	0.000	0.002	0.999	0.966	1.036
การควบคุมตำแหน่ง ผู้บริหารกับตำแหน่ง กรรมการบริษัท(X <sub>1</sub> )	4.275	1.131	0.315	3.780	<b>0.000**</b>	0.986	1.014
สัดส่วนของ คณะกรรมการอิสระต่อ คณะกรรมการบริษัท(X <sub>2</sub> )	-	3.915	-0.168	-2.007	<b>0.047*</b>	0.978	1.022
อัตราการจ่ายค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหาร(X <sub>3</sub> )	7.858	0.293	0.008	0.090	0.929	0.972	1.029
		R = .370 <sup>a</sup>	R <sup>2</sup> = .137		Adjusted R <sup>2</sup> = 0.103		

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการถดถอยเชิงพหุ  
ได้สมการ ดังนี้

$$Y_3 = 0.315 X_1 - 0.168 X_2$$

จากตารางที่ 4.20 พบว่าค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.103 แสดงว่าสมการถดถอย  
ที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อ  
กำไรจากการดำเนินงาน ร้อยละ 10.30 ส่วนที่เหลืออีก 89.70 นั้นเกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่น ๆ  
ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่อ  
อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงานสามารถสรุปได้ ดังนี้

**การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน  
กับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่  
ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของการควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท  
มีค่าเท่ากับ 0.315 แสดงว่าหากการควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ  
1 จะทำให้อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.315

**สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกัน  
ข้ามกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ  
ที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการ  
บริษัท มีค่าเท่ากับ -0.168 แสดงว่าหากสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้น



ร้อยละ 1 จะทำให้อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน ลดลงร้อยละ 0.168

4.2.4 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter

**ตารางที่ 4.21** ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	1847996.668	5	369599.334	7.085	.000 <sup>b</sup>
Residual	6573097.277	126	52167.439		
<b>Total</b>	<b>8421093.945</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดของบริษัท, อายุบริษัท, การควบคุมตำแหน่งบริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท, สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท, อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร

จากตารางที่ 4.21 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 7.085 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .000 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวที่มีผลต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตารางที่ 4.22 บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีอิทธิพลต่อกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardized		Standardized	t	Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients			Tolerance	VIF
	B	SE	Beta				
ค่าคงที่ (Constant)	180.791	103.651		1.831	0.069		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	-8.256	3.472	-0.190	-2.378	<b>0.019*</b>	0.971	1.030
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	0.049	0.012	0.333	4.162	<b>0.000**</b>	0.966	1.036
การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท(X <sub>1</sub> )	4.124	52.672	0.006	0.078	0.938	0.986	1.014
สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท(X <sub>2</sub> )	-365.688	182.318	-0.160	-2.006	<b>0.047*</b>	0.978	1.022
อัตราการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการบริหาร(X <sub>3</sub> )	29.469	13.653	0.172	2.158	<b>0.033*</b>	0.972	1.029
R = .468 <sup>a</sup>		R <sup>2</sup> = .219		Adjusted R <sup>2</sup> = .188			

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_4 = -0.160 X_2 + 0.172 X_3 - 0.190 X_9 + 0.333 X_{10}$$

จากตารางที่ 4.22 พบว่าค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.188 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ร้อยละ 18.80 ส่วนที่เหลืออีก 81.20 นั้นเกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) สามารถสรุป ได้ดังนี้

**อายุของบริษัท (FAge)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของอายุของบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.190 แสดงว่าหากอายุของบริษัท เพิ่มขึ้น 1 ปี จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ลดลงร้อยละ 0.190

**ขนาดของบริษัท (SIZE)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของขนาดของบริษัท มีค่าเท่ากับ 0.333 แสดงว่าหากขนาดของบริษัท เพิ่มขึ้น 1 ปี จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.333

**สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.160 แสดงว่าหากสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ลดลงร้อยละ 0.160

**อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร มีค่าเท่ากับ 0.172 แสดงว่าหากอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.172

การทดสอบสมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

4.2.5 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของความสัมพันธ์การควบคุมภายในองค์กรกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter

**ตารางที่ 4.23** ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของการควบคุมภายในองค์กรกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
------------------	----	----	----	---	---------

Regression	9213.478	7	1316.211	5.767	.000 <sup>b</sup>
Residual	28299.141	124	228.219		
<b>Total</b>	<b>37512.619</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดบริษัท, อายุบริษัท, สภาพแวดล้อมของการควบคุม (CE), กิจกรรมความเสี่ยง (RA), กิจกรรมการควบคุม (CA), สารสนเทศและการสื่อสาร(IC) ,การติดตามประเมินผล (M)

จากตารางที่ 4.23 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 5.767 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .000 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

**ตารางที่ 4.24** การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardized		Standardized		t	Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients				Tolerance	VIF
	B	SE	Beta					
ค่าคงที่ (Constant)	5.286	17.769			0.297	0.767		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	-0.605	0.242	-0.208		-2.499	<b>0.014*</b>	0.874	1.144
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	0.000	0.001	0.049		0.614	0.541	0.970	1.031
สภาพแวดล้อมของการควบคุม (X <sub>4</sub> )	-13.675	2.725	-0.405		-5.019	<b>0.000**</b>	0.932	1.073
กิจกรรมความเสี่ยง(X <sub>5</sub> )	5.470	2.436	0.188		2.246	<b>0.027*</b>	0.872	1.147
กิจกรรมการควบคุม(X <sub>6</sub> )	2.433	2.144	0.096		1.135	0.259	0.856	1.168
สารสนเทศและการสื่อสาร(X <sub>7</sub> )	5.349	2.110	0.206		2.535	<b>0.012*</b>	0.920	1.087
การติดตามประเมินผล (X <sub>8</sub> )	-1.450	1.755	0.068		0.826	0.410	0.901	1.110
	R = .496 <sup>a</sup>		R <sup>2</sup> = .246		Adjusted R <sup>2</sup> = .203			

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_1 = - 0.405 X_4 + 0.188 X_5 + 0.206 X_7 - 0.208 X_9$$

จากตารางที่ 4.24 พบว่าค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.203 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ร้อยละ 20.30 ส่วนที่เหลืออีก 79.70 นั้น เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สามารถสรุป ได้ดังนี้

**อายุของบริษัท (FAge)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของอายุของบริษัท มีค่าเท่ากับ -0.208 แสดงว่าหากอายุของบริษัท เพิ่มขึ้น 1 ปี จะทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ลดลงร้อยละ 0.208

**สภาพแวดล้อมของการควบคุม (Control Environment : CE)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) มีค่าเท่ากับ -0.405 แสดงว่าหากสภาพแวดล้อมของการควบคุม (Control Environment : CE) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ลดลงร้อยละ 0.405

**กิจกรรมความเสี่ยง (Risk Assessment : RA)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของกิจกรรมความเสี่ยง (Risk Assessment : RA) มีค่าเท่ากับ 0.188 แสดงว่าหากกิจกรรมความเสี่ยง (Risk Assessment : RA) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.188

**สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) มีค่าเท่ากับ 0.206 แสดงว่าหากสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.206

4.2.6 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของความสัมพันธ์การควบคุมภายในองค์กรกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter

ตารางที่ 4.25 ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของการควบคุมภายในองค์กรกับ  
อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	24452.687	7	3493.241	2.923	.007 <sup>b</sup>
Residual	148190.480	124	1195.085		
<b>Total</b>	<b>172643.167</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดบริษัท, อายุบริษัท, สภาพแวดล้อมของการควบคุม (CE), กิจกรรมความเสี่ยง (RA), กิจกรรมการควบคุม (CA), สารสนเทศและการสื่อสาร(IC) ,การติดตามประเมินผล (M)  
จากตารางที่ 4.25 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 2.923 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .007 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตารางที่ 4.26 การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น  
(Return on Equity : ROE) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardized		Standardized	t	Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients			Statistics	
	B	SE	Beta			Tolerance	VIF
ค่าคงที่ (Constant)	36.862	40.661		0.907	0.366		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	-0.207	0.554	-0.033	-0.374	0.709	0.874	1.144
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	0.000	0.002	-0.021	-0.252	0.801	0.970	1.031

สภาพแวดล้อมของการควบคุม (X <sub>4</sub> )	-4.020	6.235	-0.056	-0.645	0.520	0.932	1.073
กิจกรรมความเสี่ยง(X <sub>5</sub> )	-18.596	5.575	-0.297	-3.336	<b>0.001**</b>	0.872	1.147
กิจกรรมการควบคุม(X <sub>6</sub> )	10.815	4.905	0.198	2.205	<b>0.029*</b>	0.856	1.168
สารสนเทศและการสื่อสาร (X <sub>7</sub> )	10.212	4.828	0.184	2.115	<b>0.036*</b>	0.920	1.087
	Unstandardized		Standardized			Collinearity	
ตัวพยากรณ์	Coefficients		Coefficients		t	Sig.	Statistics
	B	SE	Beta				Tolerance VIF
การติดตามประเมินผล(X <sub>8</sub> )	-3.736	4.016	-0.082	-0.930	0.354	0.901	1.110
	R = .376 <sup>a</sup>		R <sup>2</sup> = .142		Adjusted R <sup>2</sup> = .093		

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_2 = - 0.297 X_5 + 0.198 X_6 + 0.184 X_7$$

จากตารางที่ 4.26 พบว่า ค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.093 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ร้อยละ 9.30 ส่วนที่เหลืออีก 90.70 นั้น เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่ออัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สามารถสรุป ได้ดังนี้

การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment : RA) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของการประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment : RA) มีค่าเท่ากับ -0.297 แสดงว่าหากการประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment : RA) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ลดลงร้อยละ 0.297

กิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น(ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) มีค่าเท่ากับ 0.198 แสดงว่าหากกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.198

สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) มีค่าเท่ากับ 0.184 แสดงว่าหากสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.184

4.2.7 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของความสัมพันธ์การควบคุมภายในองค์กรกับอัตราส่วนกระแสเงินสดต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter

**ตารางที่ 4.27** ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของการควบคุมภายในองค์กรกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) วิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	558.154	7	79.736	3.348	.003 <sup>b</sup>
Residual	2952.955	124	23.814		
<b>Total</b>	<b>3511.109</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดบริษัท, อายุบริษัท, สภาพแวดล้อมของการควบคุม (CE), กิจกรรมความเสี่ยง (RA), กิจกรรมการควบคุม (CA), สารสนเทศและการสื่อสาร(IC) ,การติดตามประเมินผล (M)

จากตารางที่ 4.27 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 3.348 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .003 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว มีผลต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ



**ตารางที่ 4.28** การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardize		Standardized	t	Sig.	Collinearity	
	d Coefficients		Coefficients			Tolerance	VIF
	B	SE	Beta				
ค่าคงที่ (Constant)	5.458	5.740		0.951	0.343		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	0.075	0.078	0.085	0.963	0.338	0.874	1.144
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	0.000	0.000	-0.059	-0.701	0.484	0.970	1.031
สภาพแวดล้อมของการควบคุม (X <sub>4</sub> )	-0.128	0.880	-0.012	-0.145	0.885	0.932	1.073
การประเมินความเสี่ยง (X <sub>5</sub> )	-0.393	0.787	-0.044	-0.500	0.618	0.872	1.147
กิจกรรมการควบคุม (X <sub>6</sub> )	-2.519	0.692	-0.324	-3.637	<b>0.000**</b>	0.856	1.168
สารสนเทศและการสื่อสาร (X <sub>7</sub> )	2.297	0.682	0.289	3.371	<b>0.001**</b>	0.920	1.087
การติดตามประเมินผล (X <sub>8</sub> )	-0.343	0.567	-0.053	-0.605	0.546	0.901	1.110
R = .39		R <sup>2</sup> = .159		Adjusted R <sup>2</sup> = .111			

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_3 = - 0.324 X_6 + 0.289 X_7$$

จากตารางที่ 4.28 พบว่า ค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.111 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ร้อยละ 11.10 ส่วนที่เหลืออีก 88.90 นั้น เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่ออัตราส่วนกระแสเงินสดจากการ

ดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) สามารถสรุปได้ ดังนี้

กิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับ อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) มีค่าเท่ากับ -0.324 แสดงว่าหากกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ลดลงร้อยละ 0.324

สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) มีค่าเท่ากับ 0.289 แสดงว่าหากสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow from operations to operating profit : CFOOP) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.289

4.2.8 ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของความสัมพันธ์การควบคุมภายในองค์กรกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter

**ตารางที่ 4.29** ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนการถดถอยเชิงพหุของการควบคุมภายในองค์กรกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter

แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	P-value
Regression	2558895.460	7	365556.494	7.732	.000 <sup>b</sup>
Residual	5862198.485	124	47275.794		
<b>Total</b>	<b>8421093.945</b>	<b>131</b>			

b. Predictors: (Constant), ขนาดบริษัท, อายุบริษัท, สภาพแวดล้อมของการควบคุม (CE), การประเมินความเสี่ยง (RA), กิจกรรมการควบคุม (CA), สารสนเทศและการสื่อสาร(IC) ,การติดตามประเมินผล (M)

จากตารางที่ 4.29 พบว่า ค่า F-stat มีค่าเท่ากับ 7.732 และค่าได้ Significance มีค่าเท่ากับ .000 แสดงว่าสมการโดยรวมมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้น จึงมีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัวที่มีผลต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตารางที่ 4.30 การควบคุมภายในองค์กรที่มีอิทธิพลต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ด้วยวิธี Enter

ตัวพยากรณ์	Unstandardized		Standardized	t	Sig.	Collinearity	
	Coefficients		Coefficients			Tolerance	VIF
	B	SE	Beta				
ค่าคงที่ (Constant)	-11.339	255.738		-0.044	0.965		
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	-2.978	3.484	-0.069	-0.855	0.894	0.874	1.144
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	0.051	0.011	0.347	4.555	<b>0.000**</b>	0.970	1.031
สภาพแวดล้อมของการควบคุม (X <sub>4</sub> )	-5.871	39.215	-0.012	-0.150	0.881	0.932	1.073
กิจกรรมความเสี่ยง(X <sub>5</sub> )	-26.817	35.062	-0.061	-0.765	0.446	0.872	1.147
กิจกรรมการควบคุม(X <sub>6</sub> )	-92.486	30.853	-0.243	-2.998	<b>0.003**</b>	0.856	1.168
สารสนเทศและการสื่อสาร(X <sub>7</sub> )	64.312	30.368	0.165	2.118	<b>0.036*</b>	0.920	1.087
การติดตามประเมินผล (X <sub>8</sub> )	74.924	25.260	0.234	2.966	<b>0.004**</b>	0.901	1.110
	R = .551 <sup>a</sup>		R <sup>2</sup> = .304		Adjusted R <sup>2</sup> = .265		

หมายเหตุ : \*, \*\* หมายถึง มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ 0.01 ตามลำดับ

จากผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุได้สมการ ดังนี้

$$Y_4 = - 0.243 X_6 + 0.165 X_7 + 0.234 X_8 + 0.347 X_{10}$$

จากตารางที่ 4.30 ค่า Adjusted R-Square มีค่าเท่ากับ 0.265 แสดงว่าสมการถดถอยที่ได้จากการประมาณสามารถอธิบายความแปรผันของกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ร้อยละ 26.50 ส่วนที่เหลืออีก 73.50 นั้นเกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นๆ ที่นอกเหนือจากตัวแปรอิสระในสมการ สำหรับผลการวิเคราะห์อิทธิพลของตัวแปรอิสระแต่ละตัวที่มีต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) สามารถสรุปได้ ดังนี้

**ขนาดของบริษัท (SIZE)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของขนาดของบริษัท (SIZE) มีค่าเท่ากับ 0.347 แสดงว่าหากขนาดของบริษัท (SIZE) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.347

**กิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) มีค่าเท่ากับ -0.243 แสดงว่าหากกิจกรรมการควบคุม (Control Activitied : CA) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ ลดลงร้อยละ 0.243

**สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) มีค่าเท่ากับ 0.165 แสดงว่าหากสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication :IC) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.165

**การติดตามประเมินผล (Monitoring : M)** มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของการติดตามประเมินผล (Monitoring : M) มีค่าเท่ากับ 0.234 แสดงว่าหากการติดตามประเมินผล (Monitoring : M) เพิ่มขึ้น 1 เท่า จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.234

ตอนที่ 8 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

จากการศึกษาครั้งนี้ เป็นการศึกษาเกี่ยวกับอิทธิพลของบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ผู้ศึกษาสามารถสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลจากการทดสอบสมมติฐานได้ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สรุปได้ว่า

ผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ มีปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้แก่ การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และตัวแปรควบคุม ได้แก่ อายุของบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ

ผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น มีปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้แก่ การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหารมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน มีปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้แก่ การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไร

จากการดำเนินงาน และสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานด้านกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี มีปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้แก่ สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และตัวแปรควบคุม ได้แก่ อายุของบริษัทที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และขนาดของบริษัทที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี

โดยปัจจัยในส่วนของสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท ส่งผลต่อผลการดำเนินงานทั้งหมดที่ศึกษาคือ อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชีอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งยอมรับสมมติฐาน สามารถสรุปผลการทดสอบสมมติฐานทั้งหมดในแต่ละด้านได้ดังนี้

**ตารางที่ 4.31** สรุปผลการทดสอบสมมติฐานที่ 1 บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ	ผลการดำเนินงานของบริษัท			
	Y <sub>1</sub>	Y <sub>2</sub>	Y <sub>3</sub>	Y <sub>4</sub>
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	✓	✗	✗	✓
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	✗	✗	✗	✓
การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท(X <sub>1</sub> )	✓	✓	✓	✗
สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท(X <sub>2</sub> )	✓	✓	✓	✓
อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร(X <sub>3</sub> )	✓	✓	✗	✓

✓ = ยอมรับสมมติฐาน, ✗ = ปฏิเสธสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สรุปได้ว่า

ผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ มีปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร ได้แก่ สภาพแวดล้อมของการควบคุมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ การประเมินความเสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และสารสนเทศและการสื่อสารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และตัวแปรควบคุม ได้แก่ อายุของบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น มีปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร ได้แก่ การประเมินความเสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น กิจกรรมการควบคุมมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และสารสนเทศและการสื่อสารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน มีปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร ได้แก่ กิจกรรมการควบคุมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน และสารสนเทศและการสื่อสารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานด้านกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี มีปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร ได้แก่ กิจกรรมการควบคุมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี สารสนเทศและการสื่อสารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และการติดตามประเมินผลมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และตัวแปรควบคุม ได้แก่ ขนาดของบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ

โดยปัจจัยส่วนใหญ่ของสารสนเทศและการสื่อสาร ส่งผลต่อผลการดำเนินงานทั้งหมดที่ศึกษาคือ อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชีอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งยอมรับสมมติฐานสามารถสรุปผลการทดสอบสมมติฐานทั้งหมดในแต่ละด้าน ได้ดังนี้

ตารางที่ 4.32 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร มีผลต่อ  
ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

การควบคุมภายในองค์กร	ผลการดำเนินงานของบริษัท			
	Y <sub>1</sub>	Y <sub>2</sub>	Y <sub>3</sub>	Y <sub>4</sub>
อายุของบริษัท (X <sub>9</sub> )	✓	✗	✗	✗
ขนาดของบริษัท (X <sub>10</sub> )	✗	✗	✗	✓
สภาพแวดล้อมของการควบคุม (X <sub>4</sub> )	✓	✗	✗	✗
การประเมินความเสี่ยง(X <sub>5</sub> )	✓	✓	✗	✗
กิจกรรมการควบคุม(X <sub>6</sub> )	✗	✓	✓	✓
สารสนเทศและการสื่อสาร(X <sub>7</sub> )	✓	✓	✓	✓
การติดตามประเมินผล(X <sub>8</sub> )	✗	✗	✗	✓

✓ = ยอมรับสมมติฐาน, ✗ = ปฏิเสธสมมติฐาน



## บทที่ 5

### สรุปผลการวิจัย การอภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยในครั้งนี้ เป็นการวิจัยปัจจัยบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และปัจจัยการควบคุมภายในองค์กร ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 132 บริษัท ซึ่งในการวิจัยนี้ไม่รวมบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมทางการเงิน โดยใช้กระบวนการทางสถิติเชิงพรรณนา เพื่อทำการวิเคราะห์ข้อมูลของทุกบริษัท ในช่วงปี พ.ศ. 2560 - 2562 เริ่มจากการทดสอบสมมติฐาน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐานตัวแปรด้วยสถิติเชิงพรรณนา การแจกแจงค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน จากนั้นใช้วิธีสหสัมพันธ์ (Correlation) เพื่อหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Coefficient of Correlation) ระหว่างตัวแปรอิสระ ตัวแปรควบคุม และตัวแปรตามด้วยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) เพื่อศึกษาเปรียบเทียบปัจจัยที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติต่อผลการดำเนินงาน

โดยการวิจัยในครั้งนี้มีตัวแปรอิสระมีจำนวน 8 ตัว ได้แก่ การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร สภาพแวดล้อมของการควบคุม (Control Environment : CE) การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment : RA) กิจกรรมการควบคุม (Control Activities : CA) สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication : IC) และการติดตามประเมินผล (Monitoring : M) ตัวแปรควบคุมมีจำนวน 2 ตัว ได้แก่ ขนาดของบริษัท (SIZE) และอายุบริษัท (Firm Age) ตัวแปรอิสระมีจำนวน 4 ตัว ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน (Cash flow operation to operation profit : CFOOP) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี (EBITDA) มาเป็นตัวแปรในการวิจัยครั้งนี้ โดยการวิจัยในครั้งนี้ผู้วิจัยได้ทำการสรุปผลการวิจัย พร้อมทั้งอภิปรายผลและให้ข้อเสนอแนะการวิจัย ไว้ดังนี้

- 5.1 สรุปผลการวิจัย
- 5.2 อภิปรายผลการวิจัย
- 5.3 ข้อจำกัดของงานวิจัย
- 5.4 ข้อเสนอแนะจากการวิจัย
- 5.5 งานวิจัยที่เนื่องในอนาคต

## 5.1 สรุปผลการวิจัย

จากการผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรควบคุมทั้ง 10 ตัวประกอบด้วย การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร สภาพแวดล้อมของการควบคุม การประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม สารสนเทศและการสื่อสาร การติดตามประเมินผลอายุของบริษัท และขนาดของบริษัท กับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 132 บริษัท

จากผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม โดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ ได้ดังนี้

ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สรุปได้ว่า ปัจจัยการควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น และมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับสัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน ปัจจัยสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงานและกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และปัจจัยอัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าปัจจัยสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัทมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานทั้งหมดที่ศึกษาในครั้งนี้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร มีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สรุปได้ว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อมของการควบคุมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ปัจจัยการประเมินความเสี่ยงมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และมีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ปัจจัยกิจกรรมการควบคุมมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และมีความสัมพันธ์เชิงลบกับสัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน และ

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี  
ปัจจัยสารสนเทศและการสื่อสารมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตรา  
ผลตอบแทนจากส่วนของผู้อถือหุ้น สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อกำไรจากการ  
ดำเนินงาน และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ  
ค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และปัจจัยการติดตามประเมินผลมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับกำไรจากการดำเนินงาน  
ก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าปัจจัย  
สารสนเทศและการสื่อสารมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานทั้งหมดที่ศึกษาในครั้งนี้นี้ของบริษัทจดทะเบียน  
ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

## 5.2 อภิปรายผลการวิจัย

ผลการศึกษาปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและปัจจัยด้าน  
การควบคุมภายในองค์กร ส่งผลต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติบริษัทจดทะเบียนใน  
ตลาดหลักทรัพย์ สามารถนำมาอภิปราย เพื่อสรุปผลประเด็นสำคัญโดยมีงานวิจัยที่เกี่ยวข้องมาอ้างอิง  
สนับสนุนหรือขัดแย้งได้ ดังนี้

อายุของบริษัท มีความสัมพันธ์ในเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งขัดแย้งกับ  
ผลงานวิจัยของ Stinchcombe (1965) ที่พบว่า บริษัทที่ดำเนินงานมาเป็นระยะเวลาอันยาวนานจะทำให้มี  
ประสบการณ์มากกว่า และสามารถบริหารจัดการงานโดยอาศัยจากเหตุการณ์ในอดีตได้ดีกว่า โดย  
อาจจะส่งผลให้มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า การมีประสบการณ์ในการทำธุรกิจ  
มามากกว่านั้นจะส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นก็จริง แต่ในช่วงการเกิดวิกฤตทางเศรษฐกิจที่  
ย่ำแย่ลงไปทั่วโลก รวมถึงประเทศไทยด้วยที่ได้รับผลกระทบกับสภาวะเศรษฐกิจนี้ จากการแพร่ระบาดของ  
ของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสอย่างหนักนี้ส่งผลให้อำนาจการซื้อ  
ขายในระบบเศรษฐกิจลดน้อยลงเป็นท่วงโซ่ จึงไม่ได้เป็นเรื่องที่แปลกที่ผลการดำเนินการของบริษัทจะ  
ลดลง เนื่องจากกลไกของระบบเศรษฐกิจ นั้นยอมหมายความว่าถึงแม้บริษัทดำเนินงานมาเป็นระยะ  
เวลานานหรือเป็นบริษัทที่เพิ่งจัดตั้งขึ้นก็ได้รับผลกระทบที่จะส่งผลให้ผลการดำเนินงานลดลงได้เช่นกัน

ขนาดของบริษัท มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับ  
ผลงานวิจัยของPenrose (1959. ใน หทัยกาญจน์ กาญจนางศาเวช, 2556) ที่พบว่า บริษัทขนาดใหญ่  
มีความสามารถที่หลากหลายในการบริหารจัดการ ซึ่งส่งผลต่อการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพดีกว่า  
บริษัทขนาดเล็กกว่า และ Doyle, Ge and Mcvay (2007 อ้างถึงใน หทัยกาญจน์ กาญจนางศาเวช,  
2556) ที่พบว่า บริษัทที่มีขนาดใหญ่มีการจัดสรรทรัพยากรด้านบุคลากรและด้านการเงินที่เพียงพอจะ

ส่งผลกระทบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพมากกว่าบริษัทที่มีขนาดเล็ก ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า การที่กิจการมีขนาดเล็กสามารถจัดการได้ทั่วถึงทั้งองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพในการจัดสรรงบประมาณ ด้านต้นทุนการจ่ายและด้านรายรับ ก็มาสารผลส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นได้

การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับตำแหน่งกรรมการบริษัท มีความสัมพันธ์ในทิศทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจาก ส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ Jensen, M. C., & Meckling, W.H. (1976) ที่พบว่า ประธานบริษัทและผู้บริหารของคณะกรรมการในการตรวจสอบการดำเนินการบริหารงาน เนื่องจาก ส่งผลให้ความเป็นอิสระของคณะกรรมการมีความเป็นอิสระในการบริหารลดลง ซึ่งรวมถึงส่งผลให้ ประสิทธิภาพการดำเนินงานลดน้อยถอยลง ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า การควบคุมตำแหน่งในการปฏิบัติ หน้าที่ในความรับผิดชอบในคนหนึ่งคน ส่งผลต่อประสิทธิภาพในการปฏิบัติงานในหน้าที่ความรับผิดชอบ ลดลง เนื่องจากต้องรับผิดชอบในหน้าที่หลายหน้าที่ในช่วงเวลาเดียวกันตามขีดข้อจำกัดความสามารถใน แต่ละตัวบุคคล แต่อย่างไรก็ตามการที่ควบคุมตำแหน่งอีกด้านหนึ่งผู้วิจัยยังมีความเห็นว่า อาจจะเป็น ความคล่องตัวในการปฏิบัติหน้าที่ที่รับผิดชอบ เป็นผลดีการดำเนินงานได้ซึ่งต้องมีระบบการควบคุม ภายในที่ดีของบริษัทด้านอื่นร่วมด้วย และมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ในด้านกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัด บัญชี ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า ผลตอบแทนจากการดำเนินงานในด้านกำไรกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี ลดลงหรือเพิ่มขึ้นจากการ ดำเนินงานของบริษัทไม่ได้ขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว การควบคุมตำแหน่งผู้บริหารกับ ตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อเกิดสถานการณ์หรือวิกฤตที่ต้องได้รับการแก้ไขปัญหาอย่างรวดเร็ว การมี อำนาจตัดสินใจหรือสั่งการ เป็นการลดระยะในการตัดสินใจสามารถช่วยลดปัญหาได้ ประสิทธิภาพการ บริหารจัดการดีขึ้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นเช่นกัน

สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระต่อคณะกรรมการบริษัท มีความสัมพันธ์ในทิศทางลบต่อผล การดำเนินงานของบริษัทด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ สัดส่วนของกระแสเงินสดจากการ ดำเนินงานต่อกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงิน ได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ Fuzi, et al (2016) ใน จิตอุษา ชันทอน และกัลยกิตต์ กิระติอังกูร (2560) ที่พบว่า การดำเนินงานของบริษัทคณะกรรมการ อิสระไม่สามารถช่วยให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพดีขึ้น และการมีสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ มาก ก็ไม่ได้รับรองผลว่าผลการดำเนินงานจะดีขึ้น ทั้งยังสอดคล้องกับงานวิจัยของ Beiner, et.al. (2004) ที่พบว่า การดำเนินงานของบริษัทไม่มีความสัมพันธ์กับสัดส่วนคณะกรรมการอิสระ ทั้งนี้ผู้วิจัย ตั้งข้อสังเกตว่า การบริหารงานมีความเป็นอิสระมากๆ หลากหลายแนวทางในการบริหารงานแต่เป็นตัว

ถ่วงให้ผลการดำเนินงานบรรลุวัตถุประสงค์หรือเป้าหมายลดลง และมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า ผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาลงทุน ผู้เป็นตัวแทนในการดำเนินงานหากมีความเป็นอิสระมาก ก็อาจเป็นตัวแทนที่ดีให้กับผู้ลงทุนได้ ทั้งนี้ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนในด้านอื่น ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

อัตราการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการบริหาร มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัทด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของพรณีภา มั่นฤทัย (2558) ที่พบว่า การที่บริษัทมีอัตราการจ่ายค่าตอบแทนสูง แสดงให้เห็นถึงการดำเนินงานของบริษัทที่ดี แต่มีข้อสังเกตว่าการจ่ายค่าตอบแทนให้คณะกรรมการบริหารที่สูงเป็นการเอาใจเอาเปรียบผู้ถือหุ้น ที่ส่งผลกับเงินปันผลหรือค่าตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับน้อยลง ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่ากิจการมีผลการดำเนินงานที่สูงก็มีความสามารถในการจ่ายเงินที่สูงให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้มีส่วนได้เสียก่อนที่จะตัดสินใจในการลงทุนได้สูงเช่นกัน เพียงแต่ผู้ถือหุ้นต้องมีการศึกษาข้อมูลในด้านอื่นๆ ของบริษัทก่อนการลงทุน เพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน

สภาพแวดล้อมของการควบคุม มีความสัมพันธ์ในทิศทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของกัลณี ด้านทองกลาง (2560) ที่พบว่า ด้านสภาพแวดล้อมของการควบคุมในระบบการควบคุมภายในส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นในจังหวัดนครราชสีมา เนื่องจากสภาพแวดล้อมของการควบคุมที่เหมาะสมจะเอื้อให้บุคลากรตระหนักในหน้าที่และความรับผิดชอบของตนซึ่งส่งผลต่อผลการดำเนินงานของหน่วยงาน ทั้งนี้ผู้วิจัยได้ตั้งข้อสังเกตว่า การที่บริษัทมีสภาพแวดล้อมของการควบคุม เป็นเพียงการจัดสภาพแวดล้อมให้เอื้อต่อการดำเนินงานอย่างมีขั้นตอนเท่านั้น แต่การที่ผลการดำเนินงานของบริษัทจะดีขึ้นต้องอาศัยความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ ในการแก้ไขวิกฤตหรือปัญหาของบริษัท บริษัทจึงต้องสร้างความตระหนักให้บุคลากรในบริษัทมีสำนึกที่ดีในการปฏิบัติงานด้วย

การประเมินความเสี่ยง มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ มงคล กิตติวุฒิไกร และมนัสดา ชัยสวณียากรณ์ (2558) ที่พบว่า การบริหารความเสี่ยงความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับความสำเร็จในการทำงาน ดังนั้น ผู้บริหารธุรกิจ SMEs สามารถนำไปใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติและปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพและส่งเสริมให้องค์กรเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ทั้งยังสอดคล้องกับผลงานวิจัยของธนพล ก่อฐานะ (2561) ที่พบว่า ประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยงของกิจการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมส่งผลให้มีผลการดำเนินงานแบบสมดุลที่ดี ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า การมีระบบการประเมินความเสี่ยงที่ดีส่งผลต่อผลการดำเนินงานที่ดีก็เป็นเหตุ

ปัจจัยที่ถูกต้องสมควร แต่บริษัทต้องทำให้ครอบคลุมทุกกิจกรรมในการดำเนินการของบริษัท และสร้าง การรับรู้และให้เกิดความเชื่อถือจากผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัทเพื่อส่งเสริมให้บริษัทเกิดความน่าเชื่อถือเป็น การสร้างมูลค่าของบริษัท และ และมีความสัมพันธ์ในทิศทางลบต่อผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วน ผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า ผู้ถือหุ้นหรือผู้ลงทุนไม่สามารถนำกิจกรรม ความเสี่ยงที่มีอยู่ในบริษัทไปตัดสินใจลงทุนเพียงด้านเดียว ควรดูองค์ประกอบอื่น ๆ อาทิ สถานการณ์ เศรษฐกิจช่วงนั้น ๆ ประกอบการตัดสินใจก่อนการลงทุน

กิจกรรมการควบคุม มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานด้านอัตราส่วน ผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของกัลณี ด้านทองกลาง (2560) ที่พบว่า ด้านสภาพแวดล้อมของการควบคุมในระบบการควบคุมภายในส่งผลกระทบต่อผลการ ดำเนินงานจากสภาพแวดล้อมของการควบคุมที่เหมาะสม ซึ่งส่งผลต่อผลการดำเนินงานของหน่วยงาน และมีความสัมพันธ์ในทิศทางลบต่อผลการดำเนินงานด้านสัดส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ต่อกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม ราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชีของบริษัท ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า บริษัทควรกำหนดกิจกรรมการควบคุม ให้สามารถทบทวนสอบทานการปฏิบัติงาน การดูแลรักษาสินทรัพย์ให้ชัดเจน รัดกุม และจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษรกำหนดขอบเขตการควบคุมที่เหมาะสม ซึ่งจะสามารถสร้างประสิทธิภาพการดำเนินงาน ของบริษัทนั้นหมายถึงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

สารสนเทศและการสื่อสาร มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดสำหรับการควบคุมภายในองค์กรในยุควิถีชีวิตใหม่ ที่องค์กรทุกองค์กรต้องให้ ความสำคัญในลำดับต้น ที่ต้องนำเทคโนโลยีด้านสารสนเทศและการสื่อสารมาประยุกต์ใช้ในธุรกิจเพื่อ การอยู่รอดและรักษาผลการดำเนินงานในปัจจุบัน ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ ฐริชาติ พรหมเต็ม (2561) ที่พบว่า ปัจจัยการนำ ICT มาใช้ มีอิทธิพลทางตรงต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจ โรงแรมขนาดกลางและขนาดย่อมของประเทศไทย ทั้งนี้ผู้วิจัยตั้งข้อสังเกตว่า ในยุควิถีชีวิตใหม่ ช่วงเกิด การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือที่เรียกกันว่ายุคโควิด 19 ที่ผลทำให้ผู้คนทั่วโลกเข้าสู่ “ความปกติรูปแบบใหม่” ในทุก ๆ ด้าน ทั้งรูปแบบการดำรงชีวิต การประกอบธุรกิจ การจัดการ สาธารณสุข การจัดการด้านการศึกษา ในช่วงการใช้มาตรการผ่อนคลายเป็นระยะที่ 2 ของประเทศไทยที่ ส่งผลทำให้ความชัดเจนในรูปแบบของ “New Normal” เพิ่มมากขึ้น ซึ่งในยุควิถีชีวิตใหม่นี้ต้องมีวิธีการ สื่อสาร สารสนเทศการสื่อสาร การใช้เทคโนโลยีการสื่อสาร นำมาช่วยในการปฏิบัติและการจัดการ ในการใช้ชีวิตแบบใหม่เกิดขึ้นหลังจากเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและรุนแรงอย่างนี้ ทำให้บริษัท หรือองค์กรทางธุรกิจจำเป็นต้องมีปรับตัวเพื่อรับมือกับสถานการณ์ปัจจุบัน มากกว่าที่จะดำรงรักษา วิธีการปฏิบัติหรือการจัดการแบบเดิม ๆ มาใช้ในการควบคุมภายในองค์กรหรือนำมาใช้ในการจัดการ

องค์กร ซึ่งเมื่อบริษัทหรือกลุ่มธุรกิจสามารถปรับตัวได้ทันกับการเปลี่ยนแปลงนี้ได้ ก็จะส่งต่อผลการดำเนินงานให้บริษัทอยู่รอดได้ในยุควิถีชีวิตใหม่นี้

การติดตามประเมินผล มีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ สรรยูญา ทั้งสุข และกมลทิพย์ คาใจ (2561) ที่พบว่าการติดตามประเมินผลการควบคุมภายในของเทศบาลในจังหวัดเชียงใหม่มีความคิดเห็นในระดับมาก เมื่อพิจารณาด้านการดำเนินงานด้านการเงินการบัญชี ด้านการวางแผนงานอยู่ในระดับมากที่สุด ทั้งนี้ผู้วิจัยได้ตั้งข้อสังเกตว่า ประสิทธิภาพของการทำงานที่ดีเกิดจากการติดตามประเมินผลตามแผนงานที่ได้วางไว้ว่า เป็นไปตามที่กำหนดหรือไม่ ซึ่งการติดตามนี้ต้องดำเนินการต่อเนื่องทุกช่วงระยะเวลาอย่างสม่ำเสมอ ไม่ติดตามประเมินผลที่ผลลัพธ์สุดท้ายเพียงอย่างเดียว และต้องพึงระวังและต้องสร้างวัฒนธรรมขององค์กรว่าการติดตามและประเมินผลไม่ใช่เป็นเรื่องของการจับผิด ของผู้ปฏิบัติงานเพราะอาจจะส่งผลกระทบต่อให้บัณฑิตสนใจในการปฏิบัติงานลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทลดลงตามไปด้วย

### 5.3 ข้อจำกัดของงานวิจัย

5.3.1 ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้วิจัยศึกษาข้อมูลของบริษัทที่มีจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งมีความแตกต่างของข้อมูลที่เก็บรวบรวม ซึ่งเป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลต่อการวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติ

5.3.2 การศึกษาในครั้งนี้เป็นเพียงการศึกษาปัจจัยด้านบทบาทและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท และปัจจัยด้านการควบคุมภายในองค์กร ไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยภายนอกตัวอื่น ๆ ที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ งานวิจัยในครั้งต่อไปอาจนำตัวแปรเหล่านี้เข้าไปทำการทดสอบสมมติฐาน

### 5.4 ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

การศึกษาครั้งนี้ได้จำกัดขอบเขตเฉพาะอัตราส่วนทางการเงินที่ทำการเปิดเผยในแบบรายงาน 56-1 เท่านั้น โดยทำการศึกษาอัตราส่วนทางการเงินบางประเภทเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ยังคงมีอัตราส่วนทางการเงินอื่นที่สามารถนำมาวิเคราะห์ได้ และการศึกษาวิจัยในครั้งต่อไปจะเป็นประโยชน์ในการทำการวิจัยในอนาคต ซึ่งผู้วิจัยขอเสนอแนะว่าควรแยกวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบกันในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม เพื่อเป็นประโยชน์สูงสุดต่อ กรรมการบริษัท ผู้ลงทุน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการบริหารจัดการธุรกิจ หรือการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ของกลุ่มอุตสาหกรรมที่สนใจลงทุนได้

## 5.5 งานวิจัยที่เนื่องในอนาคต

5.5.1 ควรศึกษาปัจจัยด้านเศรษฐกิจ และเหตุการณ์วิกฤติในสังคมเพิ่มเติม เพื่อให้ทราบถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงาน ในยุคของการเปลี่ยนแปลง ยุคที่เกิดวิกฤตทางเศรษฐกิจปัจจุบันนี้ เป็นยุค New normal

5.5.2 ควรศึกษาด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงานด้านอัตราการเติบโตของยอดขายของสินค้าและบริการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ เพิ่มเติม เพื่อจะได้ทราบถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานได้ดีขึ้น และเป็นแนวทางในการพัฒนาศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของธุรกิจที่กำลังจะเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม เอ็ม เอ ไอ





## บรรณานุกรม

- กฤษฎา เสกตระกูล. การวิเคราะห์งบการเงิน. กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2556.
- กัลณี อ่างทองกลาง. (2560) ผลกระทบของระบบการควบคุมภายในต่อผลการดำเนินงานของ  
องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น ในจังหวัดนครราชสีมา. (การศึกษาค้นคว้าอิสระปริญญา  
มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี).
- จิตอุษา ชันทอง และกัลยกิตติ์ กীরตอังกูร. (2560). การกำกับดูแลกิจการและผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์. วารสารบริหารธุรกิจศรีนครินทรวิโรฒ, 8(2), 42-54.
- จิรัสสท์ มหัทธโนชิติกัญญ์. (2556). การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาด  
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนและหลังการนำ TFRS มาใช้. (วิทยานิพนธ์ปริญญา  
มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี).
- เจริญ เกษภูววัลย์. (2546). การตรวจสอบภายในและการควบคุมภายใน. กรุงเทพฯ : พอติ จำกัด.
- ชยาภา ชยาวิวัฒน์วงศ์. (2561). ความเสี่ยงด้าน ESG ตามกรอบ COSO ERM 2017. กรุงเทพฯ :  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ณัฐพร พันธุ์อุดม. (2549). แนวทางการควบคุมภายในที่ดี. กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ดนุชา อาชามาส. (2554). ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการควบคุมภายในระบบ  
สารสนเทศ : การประปานครหลวง. (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัย  
ธรรมศาสตร์).
- ดารานาถ พรหมอินทร์. (2560). ความสัมพันธ์ของผลการดำเนินงานและคุณภาพกำไรต่อราคาตลาด  
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี. (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต  
วิชาเอกการบัญชี, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี).
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2557). กรอบการบริหารความเสี่ยงองค์กร ERM Framework.  
สืบค้นจาก [https://www.set.or.th/th/about/overview/files/Risk\\_2015.pdf](https://www.set.or.th/th/about/overview/files/Risk_2015.pdf).
- ธনী ฐานีพานิชสกุล. (2556). ความสัมพันธ์ระหว่างบรรษัทภิบาล, มูลค่าบริษัท, ผลการดำเนินงาน,  
กับความเชื่อมโยงของคณะกรรมการบริษัท : กรณีประเทศไทย. (การศึกษาอิสระปริญญา  
มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์).
- นริศรา ถิ่นวิสัย. ความสัมพันธ์ระหว่างการใช้การบริหารเชิงดุลยภาพกับการเปลี่ยนแปลงผลการ  
ดำเนินงานขององค์กร. (วิทยานิพนธ์ บัณฑิตมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี,  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.)
- พงศ์ชนิต ลิ้มสกุล. (2556). ASEAN Corporate Governance Scorecard ส่งผลการ

**ดำเนินงานของบริษัทหรือไม่.** (ค้นคว้าอิสระวิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาการบริหาร การเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์).  
พรรณนิภา มั่นฤทัย. (2558). **ความสัมพันธ์ระหว่างค่าตอบแทนของกรรมการกับผลการดำเนินงาน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.** (การค้นคว้าอิสระ บัญชีมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์).

### **บรรณานุกรม (ต่อ)**

- พรพิศ จันทจรจตุรภัทร. (2548). **ศึกษาเรื่อง การกำกับดูแลกิจการและคุณภาพรายงานทางการเงิน ของธุรกิจ SMEs ในเขตภาคเหนือ เก็บข้อมูลจากผู้ทำบัญชีของผู้ทำบัญชีธุรกิจ SMEs ใน เขตภาคเหนือ.** (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยขอนแก่น).
- ภูริชาติ พรหมเต็ม. (2561). **ปัจจัยเชิงสาเหตุที่มีอิทธิพลต่อการนำเทคโนโลยีสารสนเทศและการ สื่อสาร (ICT) มาใช้ในธุรกิจโรงแรมขนาดกลางและขนาดย่อมของประเทศไทย. วารสาร มหาวิทยาลัยราชภัฏยะลา, 13(2), 313-323.**
- มงคล กิตติวุฒิกโร และมนัสดา ชัยสวณีย์กรณ. (2558). **ผลกระทบของการบริหารความเสี่ยงที่มีผล ต่อความสำเร็จในการทำงานของธุรกิจ SMEs ในจังหวัดมุกดาหาร. วารสารมนุษยศาสตร์ และสังคมศาสตร์, 6(1), 105-118.**
- มัณฑุณี ทองสงไสม. (2560). **ปัจจัยของประสิทธิภาพการควบคุมภายในที่มีอิทธิพลต่อคุณภาพข้อมูล ทางการบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.** (วิทยานิพนธ์ ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีปทุม).
- มาลี ชูเอี่ยม. (2554). **ศึกษาเรื่อง การประเมินระบบการควบคุมภายในทางบัญชีสำนักงาน คณะกรรมการการอาชีวศึกษา วิทยาลัยศึกษาศานศึกษาจังหวัดอ่างทอง.** (การค้นคว้าอิสระ ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยราชภัฏจันทรเกษม).
- วิชณีพร เศรษฐสุกโก. (2544). **ระบบสารสนเทศทางการบัญชี.** กรุงเทพฯ : ห้างหุ้นส่วนจำกัด วี.เจ.พรินติ้ง.
- วรัชชมน ทองรักษ์. (2554). **ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาด กลางและขนาดย่อม (SMEs) ในมุมมองของนักวิเคราะห์สินเชื่อ.** (การศึกษาด้วยตนเอง ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยขอนแก่น).
- ศุภันยา ห้วยผัด. (2550). **ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลความรับผิดชอบต่อสังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.** (วิทยานิพนธ์ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย).

ศิลปพร ศรีจั่นเพชร. ทฤษฎีตัวแทน. สืบค้นจากจาก

<http://www.jba.tbs.tu.ac.th/files/Jba120/Column/JBA120SinlapapornC.pdf>.

ศิลปพร ศรีจั่นเพชร. (2551). ทฤษฎีบรรษัทภิบาล. *วารสารบริหารธุรกิจ*, 31(120), 1-4.

สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.(2554). **การควบคุมภายในเกี่ยวกับรายงานทางการเงิน แนวทางการปฏิบัติสำหรับบริษัทมหาชนขนาดย่อม. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย:กรุงเทพฯ.**

สิรินทร์ โชคชัยอุสาหะ. (2552). **บรรษัทภิบาลและผลการดำเนินงาน : หลักฐานในประเทศไทย. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย).**

## บรรณานุกรม (ต่อ)

สร้อยญา ทั้งสุข และกมลทิพย์ คาใจ. (2561). **การประเมินผลการควบคุมภายใน และแนวทางการพัฒนาระบบการควบคุมภายในของเทศบาลในจังหวัดเชียงใหม่. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยราชภัฏเชียงใหม่).**

สุวินชา การพัคดี. (2555). **การวิเคราะห์ประสิทธิภาพระบบการควบคุมภายในของสถานศึกษาสังกัดสำนักงานคณะกรรมการการอาชีวศึกษาในเขตกรุงเทพมหานคร. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยราชภัฏวชิร).**

สุวิมล บัวทอง. (2558). **การใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทางการเงินและไม่ใช่ทางการเงินภายใต้ทฤษฎีการบริหารเชิงสถานการณ์. *วารสารวิชาชีพบัญชี*, 11(31). 63-79.**

อังครัตน์ เปรียบจริยวัฒน์. (2554). **การวิเคราะห์งบการเงิน. กรุงเทพฯ : ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.**

อาณัติชัย วาสประเสริฐสุข. (2559). **โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI). (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยบูรพา).**

Beiner,S., Drobetz, W., Schmid, F., & Zimmrmnn, H. (2004). Is Board Size an Interdependent Corporate Governance Mechanism?. *Kyklos*, 57(3), 327-356.

Fama, F., & Jensen,M., (1983). Separation of ownership and control. *Journal of Law and Economics*, 26(2),301-325.

Fuzi,S.F.S, Abdul Halim, S.A., & Julizaerma, M.K. (2016). Board Independence and Firm

- Performance. **Procedia Economics and Finance**, 37, 460-465.
- Hair, J. F. Jr, W.C., Babin, B. J. Anderson, R. E., & Tatham, R. l. (2006). **Multivariate Data Analysis** (6th ed.). Upper Saddle River, Nj: Prentice-Hall.
- Jensen, M. C., & Meckling, W.H. (1976). Theory of the firm : Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. **Journal of Financial Economics**, 3, 305-360.
- Liu, Y., Miletkov, M. K. Wei, Z., & Yang, T. (2014). Board independence and firm performance in China. **Journal of Corporate Finance**, 30, 223-244.







ภาคผนวก ก  
รายชื่อบริษัทที่ใช้ในการวิจัย

รายชื่อบริษัทที่ใช้ในการวิจัย

ที่	กลุ่มอุตสาหกรรม	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท
1	AGRO	ABICO	บริษัท เอบีโก้โฮลดิ้งส์จำกัด(มหาชน)
2	AGRO	AU	บริษัท เอฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)
3	AGRO	JCKH	บริษัท เจซีเค ฮอสพิทอลลิตี จำกัด (มหาชน)
4	AGRO	KASET	บริษัท ไทยฮา จำกัด (มหาชน)
5	AGRO	MM	บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน)
6	AGRO	SUN	บริษัท ซันสวีท จำกัด (มหาชน)
7	AGRO	TACC	บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)
8	AGRO	TMILL	บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)
9	AGRO	XO	บริษัท เอ็กซ์โอดีค ฟู้ด จำกัด (มหาชน)
10	CONSUMP	BGT	บริษัท บีจีที คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

11	CONSUMP	BIZ	บริษัท บิสซิเนสอะไหล่ภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)
12	CONSUMP	ECF	บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)
13	CONSUMP	HPT	บริษัท โสม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน)
14	CONSUMP	JUBILE	บริษัท ยูบิลลี่ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
15	CONSUMP	MOONG	บริษัท มุ่งพัฒนา อินเทอร์เน็ตแชนแนล จำกัด (มหาชน)
16	CONSUMP	NPK	บริษัท นิเวศน์สินิตติ้ง จำกัด (มหาชน)
17	CONSUMP	OCEAN	บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)
18	CONSUMP	TM	บริษัท เทคโนโลยีคัล จำกัด (มหาชน)
<b>ที่</b>	<b>กลุ่มอุตสาหกรรม</b>	<b>ชื่อย่อ</b>	<b>ชื่อบริษัท</b>
19	INDUS	2S	บริษัท 2 เอส เมทัล จำกัด (มหาชน)
20	INDUS	ADB	บริษัท แอ็พพลาย ดีบี จำกัด (มหาชน)
21	INDUS	BM	บริษัท บางกอกซีทเมทัล จำกัด (มหาชน)
22	INDUS	CHO	บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)
23	INDUS	CHOW	บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
24	INDUS	CIG	บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
25	INDUS	COLOR	บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน)
26	INDUS	CPR	บริษัท ซีพีอาร์ โกลบ อินดัสเตรียล จำกัด (มหาชน)
27	INDUS	FPI	บริษัท ฟอรัจูน พาร์ท อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)



28	INDUS	GTB	บริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน)
29	INDUS	KCM	บริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน)
30	INDUS	MBAX	บริษัท มัลติแบกซ์ จำกัด (มหาชน)
31	INDUS	MGT	บริษัท เมกาเคม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
32	INDUS	NDR	บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
33	INDUS	PDG	บริษัท พรอดติจี จำกัด (มหาชน)
34	INDUS	PIMO	บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)
35	INDUS	PJW	บริษัท ปัญจวัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน)
36	INDUS	PPM	บริษัท พรพรหมเม็ททอล จำกัด (มหาชน)
37	INDUS	RWI	บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
<b>ที่</b>	<b>กลุ่มอุตสาหกรรม</b>	<b>ชื่อย่อ</b>	<b>ชื่อบริษัท</b>
38	INDUS	SALEE	บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
39	INDUS	SANKO	บริษัท ซังโกะ ไดคาซติง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
40	INDUS	SELIC	บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)
41	INDUS	SWC	บริษัท เซอร์วิวด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
42	INDUS	TMC	บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
43	INDUS	TMI	บริษัท ทีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
44	INDUS	TMW	บริษัท ไทยमितชิวา จำกัด (มหาชน)

45	INDUS	TPAC	บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)
46	INDUS	UBIS	บริษัท ยูบิส (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)
47	INDUS	UEC	บริษัท ยูนิมิต เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
48	INDUS	UKEM	บริษัท ยูเนียน ปีโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน)
49	INDUS	UREKA	บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน)
50	INDUS	YUASA	บริษัท ยัวซ่าแบตเตอรี่ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
51	INDUS	ZIGA	บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)
52	PROPCON	ARROW	บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
53	PROPCON	BSM	บริษัท บิวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน)
54	PROPCON	BTW	บริษัท บีที เบลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
55	PROPCON	CHEWA	บริษัท ชีวาทัย จำกัด (มหาชน)
56	PROPCON	CRD	บริษัท เชียงใหม่ริมดอย จำกัด (มหาชน)
<b>ที่</b>	<b>กลุ่มอุตสาหกรรม</b>	<b>ชื่อย่อ</b>	<b>ชื่อบริษัท</b>
57	PROPCON	DIMET	บริษัท ไดเมท (สยาม) จำกัด (มหาชน)
58	PROPCON	FLOYD	บริษัท ฟลอยด์ จำกัด (มหาชน)
59	PROPCON	HYDRO	บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน)
60	PROPCON	JSP	บริษัท เจ. เอส. พี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
61	PROPCON	K	บริษัท คิงส์เมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ. จำกัด (มหาชน)

62	PROPCON	META	บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
63	PROPCON	PPS	บริษัท โปรเจค แพลนนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
64	PROPCON	PROUD	บริษัท พราว เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน)
65	PROPCON	SMART	บริษัท สมาร์ทคอนกรีต จำกัด (มหาชน)
66	PROPCON	STAR	บริษัท สตาร์ ยูนิเวอร์แซล เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน)
67	PROPCON	T	บริษัท ที เอ็นจิเนียริ่ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
68	PROPCON	TAPAC	บริษัท ทาปาโก้ จำกัด (มหาชน)
69	PROPCON	THANA	บริษัท ธนาสิริ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
70	PROPCON	TITLE	บริษัท รมโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
71	RESOURC	AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)
72	RESOURC	AIE	บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)
73	RESOURC	PSTC	บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
74	RESOURC	QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
75	RESOURC	SEAOIL	บริษัท ซีออยล์ จำกัด (มหาชน)
<b>ที่</b>	<b>กลุ่มอุตสาหกรรม</b>	<b>ชื่อย่อ</b>	<b>ชื่อบริษัท</b>
76	RESOURC	SR	บมจ.สยามราช
77	RESOURC	TAKUNI	บริษัท ทาคูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
78	RESOURC	TPCH	บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

79	RESOURC	TRT	บริษัท ถิรไทย จำกัด (มหาชน)
80	RESOURC	UMS	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสেস จำกัด (มหาชน)
81	RESOURC	UPA	บริษัท ยูไนเต็ด เพาเวอร์ ออฟ เอเชีย จำกัด (มหาชน)
82	RESOURC	UWC	บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)
83	SERVICE	A5	บริษัท แอสเซท ไฟว์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
84	SERVICE	AKP	บริษัท อัครีปราการ จำกัด (มหาชน)
85	SERVICE	AMA	บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)
86	SERVICE	ARIP	บริษัท เออาร์ไอพี จำกัด (มหาชน)
87	SERVICE	ATP30	บริษัท เอทีพี 30 จำกัด (มหาชน)
88	SERVICE	AUCT	บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน)
89	SERVICE	BOL	บริษัท บีซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)
90	SERVICE	CMO	บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน)
91	SERVICE	D	บริษัท เดนทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
92	SERVICE	DCORP	บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
93	SERVICE	EFORL	บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)
94	SERVICE	ETE	บริษัท บุรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
<b>ที่</b>	<b>กลุ่มอุตสาหกรรม</b>	<b>ชื่อย่อ</b>	<b>ชื่อบริษัท</b>
95	SERVICE	FSMART	บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

96	SERVICE	FVC	บริษัท ฟิวเจอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
97	SERVICE	HARN	บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
98	SERVICE	JKN	บริษัท เจเคเอ็น โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)
99	SERVICE	KIAT	บริษัท เกียรติธนาขนส่ง จำกัด (มหาชน)
100	SERVICE	KOOL	บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
101	SERVICE	LDC	บริษัท แอลดีซี เด็นทัล จำกัด (มหาชน)
102	SERVICE	MORE	บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน)
103	SERVICE	MPG	บริษัท เอ็มพีจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
104	SERVICE	NBC	บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
105	SERVICE	NCL	บริษัท เอ็นซีแอล อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
106	SERVICE	NEWS	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
107	SERVICE	NINE	บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)
108	SERVICE	OTO	บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
109	SERVICE	PHOL	บริษัท พลธัญญา จำกัด (มหาชน)
110	SERVICE	PICO	บริษัท ปีโก (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
111	SERVICE	QLT	บริษัท ควอลิตี้เทค จำกัด (มหาชน)
112	SERVICE	RP	บริษัท ท่าเรือราชาเฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน)

ที่	กลุ่มอุตสาหกรรม	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท
113	SERVICE	SE	บริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
114	SERVICE	SLM	บริษัท เอส แอล เอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
115	SERVICE	SPA	บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
116	SERVICE	THMUI	บริษัท ไทยมุย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
117	SERVICE	TNDT	บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน)
118	SERVICE	TNH	บริษัท โรงพยาบาลไทยนครินทร์ จำกัด (มหาชน)
119	SERVICE	TNP	บริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน)
120	SERVICE	TVD	บริษัท ทีวี ไทเร็ค จำกัด (มหาชน)
121	SERVICE	TVT	บริษัท ทีวี อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)
122	SERVICE	WINNER	บริษัท วินเนอร์กรุ๊ป อินเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน)
123	TECH	COMAN	บริษัท โคแมนซี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
124	TECH	ICN	บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส จำกัด (มหาชน)
125	TECH	IRCP	บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
126	TECH	ITEL	บริษัท อินเทอร์เน็ตลิ่งค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน)
127	TECH	NETBAY	บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน)
128	TECH	PLANET	บริษัท แพลนเน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน)

129	TECH	SIMAT	บริษัท ไช้แมท เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
130	TECH	SKY	บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน)



## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ - สกุล	นางสาวนิรมล พลแพงขวา
คุณวุฒิการศึกษาเดิม	บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) 20 มีนาคม 2546 มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
ประสบการณ์ในการทำงาน	ครู วิทยาลัยเกษตรและเทคโนโลยีศูนย์ศิลปาชีพบางไทร พ.ศ. 2560 - 2563
อาชีพปัจจุบัน	ครู วิทยาลัยเทคนิคสกลนคร พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน
สถานที่ทำงานปัจจุบัน	วิทยาลัยเทคนิคสกลนคร จังหวัดสกลนคร
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	19 หมู่ 3 ตำบลศรีสุขไร่ อำเภอบ้านดุง จังหวัดอุดรธานี
โทรศัพท์	081- 544-7892
อีเมล	nimon.ni78@gmail.com





วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เกิดจากการค้นคว้าและวิจัย ขณะที่ข้าพเจ้าศึกษาอยู่ในคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี ดังนั้นงานวิจัยในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ถือเป็นลิขสิทธิ์ของ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี และข้อความต่าง ๆ ในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่าไม่มีการคัดลอกหรือนำงานวิจัยของผู้อื่นมานำเสนอในชื่อของข้าพเจ้า

This thesis consists of research materials conducted at Faculty of Business Administration, Rajamangala University of Technology Thanyaburi and hence the copyright owner. I hereby certify that the thesis does not contain any forms of plagiarism.

..... นිරมล พลแพงษา .....

(นางสาวนิรมล พลแพงษา)

