

สารบัญ

	หน้า
หน้าอนุมัติ.....	(1)
บทคัดย่อ	(2)
Abstract.....	(3)
กิตติกรรมประกาศ.....	(4)
สารบัญตาราง	(19)
บทที่	
1. หลักการและเหตุผล.....	1
1.1 หลักการและเหตุผล.....	1
1.2 ความหมายของธรรมาภิบาลบริษัท.....	11
1.3 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	15
1.4 ประโยชน์ของการศึกษา.....	15
1.5 กรอบทฤษฎี.....	15
2. วรรณกรรมปริทรรศน์: วิวัฒนาการและปัจจัยแวดล้อมของบริษัทและ ธรรมาภิบาลบริษัท.....	17
2.1 ระบบธรรมาภิบาลเศรษฐกิจและวัฒนธรรมการค้าอำนาจ.....	17
2.2 แนวคิดเรื่องบริษัทจำกัด.....	20
2.3 หลักธรรมาภิบาลบริษัท.....	25
2.4 สถาบันและปัจจัยแวดล้อมธรรมาภิบาลบริษัท.....	26

2.5	วิวัฒนาการบริษัทและธรรมาภิบาลบริษัทไทย.....	29
(1)	กำเนิดบริษัทไทย.....	29
(2)	ลักษณะบริษัทจำกัดไทย.....	32
(3)	วิวัฒนาการตลาดทุนของไทย.....	36
(4)	กำเนิดแนวคิดธรรมาภิบาลบริษัทไทย.....	37
(5)	วิวัฒนาการธรรมาภิบาลบริษัทไทย.....	40
(6)	สรุป.....	42
3.	วรรณกรรมปริทรรศน์: ทฤษฎีธรรมาภิบาลบริษัทและทฤษฎีกิจการ.....	45
3.1	ทฤษฎีธรรมาภิบาลบริษัท.....	45
(1)	แนวทางการจัดการ.....	45
(2)	แนวทางการเน้นประโยชน์ผู้ถือหุ้น.....	46
(3)	แนวทางผู้มีส่วนได้เสีย.....	49
(4)	แนวคิดเรื่องความสมดุลแห่งอำนาจ.....	51
(5)	แนวคิดองค์ประกอบที่เสริมกัน.....	53
(6)	แนวคิดอื่นๆ.....	54
(7)	สรุป.....	55
3.2	ทฤษฎีกิจการ.....	55
(1)	ทฤษฎีกิจการในเชิงเศรษฐศาสตร์.....	56
(2)	ทฤษฎีกิจการในเชิงสังคมวิทยา.....	60
(3)	ทฤษฎีกิจการในเชิงนิติศาสตร์.....	62
(4)	ความเชื่อมโยงของทฤษฎีกิจการระหว่างสาขาวิชา.....	64
(5)	ทฤษฎีกิจการในเชิงระบบเศรษฐกิจส่วนย่อย.....	66
(6)	สรุป.....	68
4.	กรอบทฤษฎีเพื่อการศึกษา.....	69
4.1	ทฤษฎีกิจการเชิงบูรณาการ.....	69

4.2 กรอบทฤษฎีธรรมาภิบาลบริษัท	71
4.3 องค์ประกอบธรรมาภิบาลบริษัท	74
(1) ขีดความสามารถเชิงอำนาจ	74
(2) อำนาจการควบคุม	75
(3) กลไกอำนาจการควบคุมในทางปฏิบัติของ คณะกรรมการตรวจสอบและการตรวจสอบภายใน	81
(4) จันทามติทางวัฒนธรรม	88
4.4 ปัจจัยความสำเร็จธรรมาภิบาลบริษัท	95
4.5 ลักษณะความสมดุลของระบบธรรมาภิบาลบริษัท	97
4.6 ความสอดคล้องกับแนวคิดอื่นๆ	99
5. การทดสอบระบบธรรมาภิบาลบริษัทในกรอบทฤษฎี	101
5.1 ข้อเสนอเพื่อการทดสอบ	101
5.2 การวิเคราะห์ระบบธรรมาภิบาลบริษัทของสหรัฐอเมริกา	102
(1) ปัจจัยแวดล้อม	102
(2) จันทามติทางวัฒนธรรม	106
(3) ขีดความสามารถเชิงอำนาจ	109
(4) อำนาจการควบคุม	110
(5) ความสมดุลของอำนาจ	114
(6) สรุป	115
5.3 การวิเคราะห์ระบบธรรมาภิบาลบริษัทของประเทศเยอรมนี	115
(1) ปัจจัยแวดล้อม	115
(2) จันทามติทางวัฒนธรรม	119
(3) ขีดความสามารถเชิงอำนาจ	122
(4) อำนาจการควบคุม	123
(5) ความสมดุลของอำนาจ	128
(6) สรุป	129
5.4 การวิเคราะห์ระบบธรรมาภิบาลบริษัทของประเทศไทย	130

(1) ปัจจัยแวดล้อม.....	130
(2) จันทามติทางวัฒนธรรม.....	132
(3) ขีดความสามารถเชิงอำนาจ.....	135
(4) อำนาจการควบคุม.....	137
(5) ความสมดุลของอำนาจ.....	144
(6) สรุป.....	146
5.5 สรุปผลการทดสอบ.....	147
6. การทดสอบเชิงประจักษ์: ข้อเสนอสมมุติฐานตามกรอบทฤษฎีตรีมิติ.....	154
6.1 ข้อเสนอสมมุติฐานเพื่อการทดสอบ.....	154
(1) การทดสอบแบบจำลองของระบบธรรมาภิบาลบริษัท.....	154
(2) ผลกระทบของธรรมาภิบาลบริษัทต่อผลประกอบการ ของบริษัทจดทะเบียนของไทย.....	156
(3) ปัจจัยความสำเร็จและล้มเหลวของธรรมาภิบาลบริษัทไทย.....	161
6.2 การสำรวจภาคสนาม.....	167
6.3 การทดสอบและผลการทดสอบสมมุติฐาน.....	172
(1) การทดสอบแบบจำลองของระบบธรรมาภิบาลบริษัทตรีมิติ.....	172
1.1 องค์ประกอบขีดความสามารถเชิงอำนาจ.....	176
1.2 องค์ประกอบอำนาจควบคุมเชิงกฎหมาย.....	182
1.3 องค์ประกอบอำนาจการควบคุมเชิงตลาด.....	183
1.4 องค์ประกอบจันทามติทางวัฒนธรรมบริษัทไทย.....	186
1.5 องค์ประกอบจันทามติทางวัฒนธรรมของบริษัทไทยเชื้อสายจีน.....	187
1.6 ตัวแปรที่ไม่อาจจัดเข้าในองค์ประกอบ.....	190
1.7 สรุป.....	191
(2) ผลกระทบของธรรมาภิบาลบริษัทต่อผลประกอบการของ บริษัทจดทะเบียนของไทย.....	193
2.1 การเปรียบเทียบความสมดุลขององค์ประกอบของกลุ่มตัวอย่าง กับค่าแนวโน้มผลประกอบการ.....	194

2.2 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความสมดุลของ องค์ประกอบธรรมาภิบาลและผลประกอบการ.....	194
2.3 การทดสอบความแตกต่างเชิงทัศนคติ ของกลุ่มตัวอย่างต่อผลประกอบการ.....	195
2.4 การทดสอบความแตกต่างเชิงทัศนคติ ของกลุ่มกรรมการตรวจสอบต่อผลประกอบการ.....	197
2.5 การทดสอบตัวแปรเชิงประจักษ์ด้วยการวิเคราะห์เชิงแบ่งแยก.....	202
(3) ปัจจัยความสำเร็จและล้มเหลวของระบบธรรมาภิบาลบริษัทไทย.....	203
6.4 ความน่าเชื่อถือ.....	216
6.5 สรุปผลการทดสอบ.....	225
7. สรุปและข้อเสนอแนะ.....	228
7.1 สรุปผลการศึกษา.....	228
7.2 หัวข้อการศึกษาที่เสนอแนะ.....	234
ภาคผนวก	237
ก แบบสอบถาม.....	238
ข ตารางและตัวเลข.....	250
ค รายชื่อบริษัทกลุ่มตัวอย่าง.....	310
บรรณานุกรม.....	315
ประวัติการศึกษา.....	407