

ความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับการรับรองเป็นสมาชิก
โครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยของบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Relationship Between Sustainability Report Disclosure and Certification as
a Member of the Thai Private Sector Collective Action Against Corruption of
Listed Companies on the Stock Exchange of Thailand

ศุภา วรณกุล¹ กุลชญา แวนแก้ว^{2*} และ ศิริลักษณ์ กันแพงสี³
Satha Waroonkun,¹ Kulchaya Waenkaeo^{2*} and Siriluck Kanpangsri³

Article History

Receive: October 25, 2024

Revised: April 23, 2025

Accepted: April 24, 2025

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนที่มีผลต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลแบบitudinal จากรายงาน 56-1 ปี พ.ศ.2566 รวมทั้งสิ้น 546 ตัวอย่าง สถิติที่ใช้ในการทดสอบความสัมพันธ์ ได้แก่ การถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression) ผลการวิจัยพบว่า การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืน มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย นอกจากนี้ จากการทดสอบรายด้านยังพบว่าการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มขึ้น จะมีแนวโน้มได้รับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยมาก ผลการวิจัยนี้แสดงถึงความสัมพันธ์ของกิจการที่ให้ความสำคัญกับการพัฒนาอย่างยั่งยืนจะให้ความสำคัญกับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยเนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนตามมาตรฐานที่กำหนดและการได้รับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันจะเป็นการแสดงให้เห็นถึงการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและการดำเนินธุรกิจซึ่งมาตรการต่อต้านการทุจริตจะส่งเสริมความโปร่งใสและการปฏิบัติตามกฎระเบียบ การป้องกันการปฏิบัติที่ผิดกฎหมายซึ่งเป็นอันตรายต่อทั้งบริษัทและการเติบโตทางเศรษฐกิจ

คำสำคัญ : การเปิดเผยรายงานความยั่งยืน; การเปิดเผยข้อมูลด้านเศรษฐกิจ; การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม; การเปิดเผยข้อมูลด้านสังคม; การต่อต้านคอร์รัปชัน

¹⁻² ผู้ช่วยศาสตราจารย์ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแม่โจ้, Assistant Professor, Faculty of Business Administration, Maejo University

³ นักศึกษาปริญญาตรี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแม่โจ้, Student, Faculty of Business Administration, Maejo University

*Corresponding author E-mail: kulchaya@mju.ac.th



ABSTRACT

This research aims to investigate the relationship between sustainability reports and the certification as a member of Thai private sector collective action against corruption (CAC) among listed companies on the Stock Exchange of Thailand. Secondary data were collected from Form 56-1 for the year 2023, totaling 546 samples. Statistical analysis, specifically logistic regression, was employed to test relationships. The findings reveal a positive association between sustainability reports and CAC membership certification. Furthermore, a detailed analysis indicated that increased environmental disclosure is associated with a higher likelihood of CAC membership certification. This research highlights the correlation between businesses prioritizing sustainable development and their emphasis on CAC membership certification. Compliance with standardized sustainability reporting and CAC membership demonstrates stakeholder engagement and responsible business operations. Anti-corruption measures foster transparency, regulatory compliance, and prevent illegal practices that harm both companies and economic growth.

Keywords: Sustainability Report Disclosure; Economic Disclosure; Environmental Disclosure; Social Disclosure; Anti- Corruption

บทนำ

ปัญหาการคอร์รัปชันเป็นอุปสรรคระดับประเทศที่พบว่ามีแนวโน้มแต่ทวีความรุนแรงขึ้น ซึ่งจากการสำรวจดัชนีการรับรู้การทุจริตหรือคอร์รัปชัน (Corruption Perceptions Index หรือ CPI) ประจำปี 2566 พบว่า ประเทศไทยได้ 36 คะแนน อยู่ในอันดับ 101 จาก 108 ประเทศ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงปัญหาการทุจริตคอร์รัปชันที่สูง การคอร์รัปชันเป็นการกระทำที่มีการใช้อำนาจ หรือการให้สินบน ที่อาจจะผิดหรือไม่ผิดกฎหมายก็ได้ แต่มีเจตนาให้ได้รับประโยชน์อันไม่สมควรจะได้ และคอร์รัปชันนั้นเกิดขึ้นได้ทั้งในภาครัฐและภาคเอกชน (ONACC, 2024) โดยองค์การสหประชาชาติให้ความหมายคอร์รัปชัน หมายถึง ไม่ใช่แค่พฤติกรรมแต่เป็นปรากฏการณ์ในทางสังคม การเมือง และเศรษฐศาสตร์ ที่เป็นปัญหาสำคัญและเป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมทั่วโลก (UNODC, 2009 as cited in SEC, 2024) อันจะส่งผลกระทบต่อพัฒนาอย่างยั่งยืนของกิจการ และเป็นภัยต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศเป็นอย่างยิ่ง ประเทศไทยได้มีการจัดตั้งโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption : CAC) ที่ได้รับการสนับสนุนโดยรัฐบาล และสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) ดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ 1) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย 2) หอการค้าไทย 3) หอการค้านานาชาติ 4) สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย 5) สมาคมธนาคารไทย 6) สภาธุรกิจตลาดทุนไทย 7) สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และ 8) สภาอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย เพื่อร่วมมือกันแก้ไขปัญหาคอร์รัปชันของประเทศ ซึ่งจะนำไปสู่การเสริมสร้างความน่าเชื่อถือ (Integrity) และความโปร่งใส (Transparency) ให้กับตลาดทุนไทยในสายตาของนักลงทุนทั่วโลก สามารถเป็นแบบอย่างที่ดี ให้แก่บริษัทอื่นๆ ที่ยังไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือภาคธุรกิจอื่น ให้ปฏิบัติตามอันจะสร้างความเข้มแข็งให้แก่ตลาดทุนของไทยและเสริมสร้างความเข้มแข็งของประเทศ ในการเข้าร่วม CAC จะเป็นการแสดงให้เห็นถึงเจตจำนงของบริษัทที่จะร่วมกันต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยบริษัทที่ทำการเข้าร่วมแล้วจะต้องทำการประเมินตนเอง เพื่อให้คณะกรรมการ CAC อนุมัติ โดยการรับรองจะพิจารณาตามข้อเท็จจริง บนพื้นฐานของความถูกต้อง ครบถ้วนของแบบประเมิน และเอกสารหลักฐานอ้างอิงต่างๆ และการรับรองของโครงการ CAC นี้ เป็นการรับรองให้แก่ระบบการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันของบริษัท ซึ่งบริษัทที่ผ่านการรับรองการเป็นสมาชิกแล้วเท่านั้น ที่จะมีสิทธิใช้ตราสัญลักษณ์ของ CAC ได้โดยที่ชื่อบริษัทถูกประกาศขึ้นเว็บไซต์ CAC และบริษัทได้รับการตอบรับจาก CAC ให้เข้าร่วมพิธีรับใบประกาศนียบัตร รวมถึงบริษัทสามารถแจ้งต่อสาธารณะว่าได้รับการรับรองจากโครงการด้วยการนำโลโก้ไปใช้ในการสื่อสารของบริษัทซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียเกี่ยวกับความโปร่งใสในการดำเนินกิจการได้

ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสีย นักลงทุนที่มีต่อข้อมูล ซึ่งข้อมูลเหล่านั้นไม่ได้จำกัดอยู่เพียงข้อมูลทางการเงินเท่านั้น แต่นักลงทุนได้ให้ความสำคัญกับข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานทางธุรกิจ ซึ่งกลยุทธ์หนึ่งคือการส่งสัญญาณผ่านการนำมาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล

มาใช้ โดยพบว่าบริษัทที่ได้รับการรับรองจะมีการเติบโตของยอดขายสูงกว่าบริษัทที่ไม่ได้รับการรับรอง (Ullah et al., 2021) นอกจากนั้นการให้ความสำคัญกับการพัฒนาอย่างยั่งยืนถือเป็นหัวใจสำคัญของความอยู่รอดของกิจการ โดยแนวคิดเกี่ยวกับการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน ประกอบด้วย 3 มิติ ได้แก่ 1) ด้านสิ่งแวดล้อม 2) ด้านสังคม และ 3) ด้านหลักธรรมาภิบาล โดยกิจการที่ได้ปฏิบัติตามแนวคิดการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืนจะมีการเผยแพร่ออกมาในรูปแบบของการรายงานด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และหลักธรรมาภิบาล (Governance) หรือที่เรียกกันว่า “ESG” เป็นส่วนหนึ่งให้ผู้ลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาการตัดสินใจลงทุน ดังนั้นหน่วยงานกำกับดูแลจึงให้ความสำคัญเกี่ยวกับการรายงาน ESG ซึ่งมีการกำหนดกรอบการรายงานภายใต้มาตรฐานการรายงานสากล (Global Reporting Initiative: GRI) จึงให้เกิดลักษณะเชิงคุณภาพ คือ เกิดความเข้าใจได้ เกิดความเชื่อถือได้ และเกิดการเปรียบเทียบกันได้ การรายงาน ESG ตามหลักเกณฑ์ GRI จะสร้างความน่าเชื่อถือ ชื่อเสียง และภาพลักษณ์ที่ดีให้กับกิจการ จึงอาจกล่าวได้ว่ากิจการที่มีเปิดเผยการรายงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และหลักธรรมาภิบาลสูงย่อมมีโอกาสที่จะเข้าร่วมโครงการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย (CAC) สูงเนื่องจากกิจการให้ความสำคัญกับการสร้างความน่าเชื่อถือ ชื่อเสียง และภาพลักษณ์ที่ดี จึงมีความต้องการได้รับการรับรองจากโครงการ CAC และการนำโลโก้ไปใช้ในการสื่อสาร ที่ช่วยให้เกิดความเชื่อถือ และสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนต่อการดำเนินงานของกิจการ สอดคล้องกับศึกษาของ Chalatharawat et al. (2024) พบว่า การกำกับดูแลกิจการมีอิทธิพลเชิงบวกต่อการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันโดยแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยถือเป็นเครื่องมือที่ผู้บริหารใช้ในการส่งสัญญาณเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายเป็นอย่างดี

อย่างไรก็ตามจากการทบทวนวรรณกรรมในอดีตพบว่างานวิจัยในประเทศไทยยังมีการศึกษาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนและการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยยังมีจำนวนไม่มากนัก ดังนั้นผู้วิจัยจึงสนใจที่จะศึกษาที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนที่มีผลต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นอย่างไร

วัตถุประสงค์การวิจัย

เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนที่มีผลต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาค้นคว้าได้นำทฤษฎีความชอบธรรม และ ทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสีย มาอธิบายความสัมพันธ์ของกรอบแนวคิดการวิจัยเนื่องจากทฤษฎีความชอบธรรมถือเป็นมุมมองที่สอดคล้องกับทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสียเสีย ทฤษฎีทั้งสองนี้ถือว่าเสริมซึ่งกันและกัน (Vale & Branco, 2019 ; Issa & Alleyne, 2018) มีรายละเอียดดังนี้

ทฤษฎีความชอบธรรม

ทฤษฎีความชอบธรรม (Legitimacy theory) “ความชอบธรรม” เป็นที่รับรู้โดยทั่วไปว่ากิจการจะมีการปฏิบัติที่ถูกต้องเหมาะสมภายใต้ด้วยกฎ ระเบียบ ความเชื่อ ตามระบบโครงสร้างทางสังคม และเพื่อเป็นการตอบสนองความคาดหวังของสังคม (Suchman, 1995) ดังนั้นการที่กิจการได้ทำการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนจึงเป็นการสื่อสารเพื่อให้สังคมได้รับรู้ว่ากิจการมีการดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องและเหมาะสมเพื่อรักษาความชอบธรรมในสิทธิการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ การคำนึงถึงสังคมโดยรวมและมีการดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องโปร่งใสด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมเนื่องจากเชื่อว่าการปฏิบัติตามความคาดหวังตามบริบทเพื่อส่งเสริมความชอบธรรมและเพิ่มโอกาสในการอยู่รอดของกิจการ (Greenwood & Hinings, 1996) นอกจากนั้น การได้รับการรับรองมาตรฐานต่างๆ จากหน่วยงานที่ได้รับการยอมรับจะทำให้เกิดความเชื่อมั่นต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง จึงทำให้กิจการดำเนินการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ที่เป็นการรับรองให้แก่ระบบการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันของกิจการ ซึ่งเสมือนการประกาศเจตนารมณ์ของกิจการและสร้างความเชื่อมั่นแก่สังคมและผู้มีส่วนได้เสียมากขึ้น (Dowling & Pfeffer, 1975) สอดคล้องกับการศึกษาของ Landis & Paglietti (2024) กล่าวว่า การเปิดเผยข้อมูลการต่อต้านการทุจริตเป็นเครื่องมือสร้างความชอบธรรมในการตอบสนองต่อแรงกดดันสาธารณะที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นผู้วิจัยจึงใช้ทฤษฎีนี้ในการอธิบายความสัมพันธ์ของกรอบแนวคิดการวิจัย



ทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสีย

ทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholder Theory) มีข้อสมมติฐานว่าหากกิจการสร้างความพึงพอใจให้ผู้มีส่วนได้เสีย เช่น ผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า ผู้ขายปัจจัยการผลิต องค์กรชุมชนในท้องถิ่น ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม บริษัทสามารถประสบความสำเร็จได้ (Freeman, 1984) ดังนั้นกิจการที่ดำเนินธุรกิจภายใต้แนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืนจะแสดงออกให้ผู้มีส่วนได้เสียได้รับทราบ โดยหนึ่งในวิธีการสื่อสารคือการเปิดเผยข้อมูลการทำงานต่างๆ เช่น การเปิดเผยรายงานความยั่งยืนซึ่งเป็นวิธีการสื่อสารการดำเนินงานของกิจการไปยังผู้มีส่วนได้เสียโดยตรง สอดคล้องกับ Saraphat (2022) กล่าวว่า การรายงานความยั่งยืนเพิ่มขึ้นทำให้ผลการดำเนินงานของกิจการดีขึ้นได้ นอกจากนั้นแล้ว การเปิดเผยการได้รับการรับรองมาตรฐานต่างๆ จากหน่วยงานที่ได้รับการยอมรับ ถือเป็นการสื่อสารไปยังผู้มีส่วนได้เสียให้เกิดความพึงพอใจต่อการดำเนินงานของกิจการโดยตรง ดังนั้นจึงใช้ทฤษฎีนี้อธิบายกรอบแนวคิดการวิจัยนี้

การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียน จึงมุ่งส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพการรายงานความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง การรายงานความยั่งยืนเป็นช่องทางสำคัญในการดึงดูดผู้ลงทุนและเพิ่มความเชื่อมั่นให้ธุรกิจ อีกทั้งเป็นปัจจัยสำคัญที่กระตุ้นให้แนวคิดการลงทุนที่ยั่งยืน ตลาดทุนทั่วโลกพิจารณาผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนจากการเปิดเผยข้อมูลของกิจการ ปัจจุบันมีหน่วยงานระดับสากลได้ร่วมกันพัฒนากรอบการรายงานความยั่งยืนให้สามารถตอบสนองต่อความสนใจของผู้มีส่วนได้เสียให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน และมีตัวชี้วัดที่ชัดเจนเป็นรูปธรรม โดยหนึ่งในแนวทางการเปิดเผยข้อมูลจะยึดถือตามหลักการของ Global Reporting Initiative (GRI) ซึ่งมีการเผยแพร่ครั้งแรกในปี 2543 จากนั้นได้พัฒนาอย่างต่อเนื่องจนมาเป็น GRI Standards ในปัจจุบัน (SET, 2024a) GRI เป็นกรอบการรายงานความยั่งยืนที่ได้รับความนิยมมากที่สุดในขณะนี้ เพราะมีตัวชี้วัดการรายงานที่เข้าใจง่าย ชัดเจน และไม่ซับซ้อน เหมาะกับองค์กรทุกประเภท ทุกขนาด และทุกอุตสาหกรรม การเปิดเผยข้อมูลเฉพาะที่สอดคล้องกับประเด็นที่บริษัทได้จากกระบวนการระบุประเด็นสาระสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลด้านเศรษฐกิจ (GRI 200) การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม (GRI 300) และ การเปิดเผยข้อมูลด้านสังคม (GRI 400) (SET, 2018) จากการทบทวนวรรณกรรมพบว่า ระดับการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนเพิ่มขึ้นทำให้ผลการดำเนินงานดีขึ้นได้ ซึ่งเป็นการยืนยันความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนเป็นวิธีการสื่อสารระหว่างกิจการและผู้มีส่วนได้เสีย สอดคล้องกับทฤษฎีความชอบธรรมและทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสีย (Saraphat, 2022) และ การศึกษาของ Issa, & Alleyne (2018) พบว่า กิจการที่เป็นประเทศสมาชิกคณะมนตรีความร่วมมือแห่งรัฐอ่าวอาหรับ (Gulf Cooperation Council: GCC) พยายามนำเสนอภาพลักษณ์ความรับผิดชอบต่อสังคมผ่านรายงานของตนเพื่อเพิ่มความชอบธรรมและความน่าเชื่อถือให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

แนวร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย

ปัญหาการการทุจริตคอร์รัปชันมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการเติบโตของเศรษฐกิจและสังคม (George et al., 2016) บริษัทจึงพยายามเปิดเผยข้อมูลต่อต้านการทุจริตซึ่งเป็นการแสดงออกถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและการโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการได้รับแรงกดดันจากผู้มีส่วนได้เสียที่ต้องการให้กิจการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ (Previtali & Cerchiello, 2023) ผ่านการเข้าเป็นส่วนหนึ่งของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) โดย CAC เป็นหน่วยงานที่เป็นความร่วมมือของภาคเอกชนไทยในการมีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาการทุจริตคอร์รัปชัน โดยมุ่งสร้างและขยายแนวร่วมในภาคเอกชนเพื่อสร้างกระแสการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ด้วยการส่งเสริมให้บริษัทต่างๆ กำหนดนโยบายและวางแนวปฏิบัติเพื่อป้องกันการรับและจ่ายสินบน รวมถึงการทุจริตคอร์รัปชันในทุกรูปแบบ CAC ได้มีจัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ.2553 โดยองค์กรธุรกิจชั้นนำของประเทศ การเข้าร่วม CAC มีวัตถุประสงค์หลัก 3 ประการ ได้แก่ 1) การสร้างการรวมตัวของธุรกิจที่โปร่งใสปราศจากการจ่าย-รับสินบน 2) การยกระดับมาตรฐานการดำเนินงานที่สามารถควบคุมความเสี่ยงด้านคอร์รัปชันของภาคธุรกิจเอกชน และ 3) การร่วมสร้างความเปลี่ยนแปลงในการให้บริการภาครัฐเพื่อให้มีประสิทธิภาพและความโปร่งใสมากขึ้น โดยมีขั้นตอนการเข้าร่วมประกอบด้วย 1) การตัดสินใจเป็นการการประกาศเจตนารมณ์กับ CAC 2) ประกาศเจตนารมณ์การร่วมเป็นบริษัทที่ประกาศเจตนารมณ์ โดยจะได้รับสิทธิ์เข้าร่วมกิจกรรมในเครือข่าย CAC 3) เตรียมยื่นขอรับรอง การพัฒนาระบบป้องกันการคอร์รัปชันที่มีประสิทธิภาพภายในองค์กรก็เหมือนกับการสร้างภูมิคุ้มกันเพื่อป้องกันปัญหาสินบน และ 4) การพิจารณารับรอง โดยบริษัทยื่นเรื่องให้ประธาน CAC ลงนาม พร้อมทั้งจัดทำประเมินตนเอง โดยแบบประเมินตนเอง จำนวน 71 ข้อ ซึ่งทางบริษัทต้องมีการดำเนินการแล้วทุกข้อ ถึงจะได้รับการพิจารณา การเป็นสมาชิก

ของ CAC จะเป็นก็ต่อเมื่อได้ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการ CAC โดยบริษัทที่ผ่านการรับรองจาก CAC แล้วจะต้องยื่นขอ ต่ออายุการรับรองเมื่อครบ 3 ปี (CAC, 2024)

การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย

การบริหารกิจการภายใต้แนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืนเป็นส่วนสำคัญหนึ่งในการที่จะทำให้บริษัทประสบความสำเร็จ ซึ่งเป็นการสร้างความพึงพอใจให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย โดยกิจการที่มีการปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวจะมีการรายงานผลการดำเนินงานผ่านการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนเพื่อเป็นการสื่อสารไปยังผู้มีส่วนได้เสียเกี่ยวกับการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการดำเนินงานการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยเฉพาะการยึดมั่นในความถูกต้อง ความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจโดย Hoi & Lin (2012) พบว่า ความรับผิดชอบต่อสังคมจะช่วยป้องกันและควบคุมการทุจริตขององค์กรในสองรูปแบบคือ การกระทำตามข้อบังคับภายนอกที่เน้นการเฝ้าระวังและการลงโทษ และการสร้างแรงจูงใจภายในที่ให้ความสำคัญกับความซื่อสัตย์และการตรวจสอบตนเอง โดยอาจกล่าวได้ว่าการรับผิดชอบต่อสังคมจะสามารถกระตุ้นแนวปฏิบัติทางจริยธรรมเชิงบวกคือการนำเอาการป้องกันการทุจริตมาใช้ในองค์กร นั่นเอง และหากกิจการมีนโยบายต่อต้านการทุจริตที่มีแนวทางในการปฏิบัติที่สอดคล้องกับกิจกรรมการรายงานความยั่งยืน ก็จะเป็นกลไกบางอย่างเพื่อป้องกันพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมที่อาจเกิดขึ้นภายในกิจการได้ (Lloyd Bierstaker, 2009 ; Barman & Mahakud (2024) พบว่าการเปิดเผยข้อมูลอย่างยั่งยืนที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้สามารถควบคุมและตรวจสอบทรัพยากรได้โดยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นลง โดย Marzouki et al. (2023) พบว่าองค์กรที่มีความเสี่ยงในการทุจริตจะมีความสัมพันธ์เชิงลบกับการรายงานความยั่งยืน คือกิจการที่มีความเสี่ยงในการทุจริตสูงมีแนวโน้มที่จะเปิดเผยรายงานความยั่งยืนน้อยลง ในขณะที่ Cicchiello et al. (2025) พบว่าการทุจริตส่งผลเสียต่อกิจกรรมการรายงานความยั่งยืนขององค์กรอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทที่มีระดับการทุจริตสูงมากยิ่งมีแนวโน้มที่จะรายงานความยั่งยืนน้อยลง และยังพบว่าประเภทอุตสาหกรรมที่ต่างกันมีการรายงานที่แตกต่างกัน โดยบริษัทที่ดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรกรรมและบริการทางการเงินแสดงรายงานความยั่งยืนที่สูงกว่าอย่างมีนัยสำคัญ แต่บริษัทที่ดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างและการทำเหมืองรายงานความยั่งยืนน้อยกว่ากลุ่มอื่น เมื่อกิจการมีการทุจริตที่ต่ำ จึงทำให้มีการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนที่สูง ดังนั้นเมื่อกิจการมีการเปิดเผยรายงานความยั่งยืน มากขึ้นจึงให้ความสำคัญกับความเข้าร่วม CAC เพราะเป็นการสร้างความน่าเชื่อถือ ซึ่งจะมีการตรวจประเมินจากหน่วยงานภายนอกที่เป็นอิสระและน่าเชื่อถือ โดยการรับรองถือเป็นส่วนหนึ่งที่สำคัญในด้านการกำกับดูแล เพื่อรักษาความชอบธรรมว่าได้มีการดำเนินธุรกิจด้วยความถูกต้องตามกฎหมาย ระเบียบ ความเชื่อและระบบโครงสร้างทางสังคม กิจการจึง แสดงออกในรูปสัญลักษณ์โดยการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทยเพื่อเป็นการสื่อสารไปยังผู้มีส่วนได้เสียทั้งทางตรงและทางอ้อม

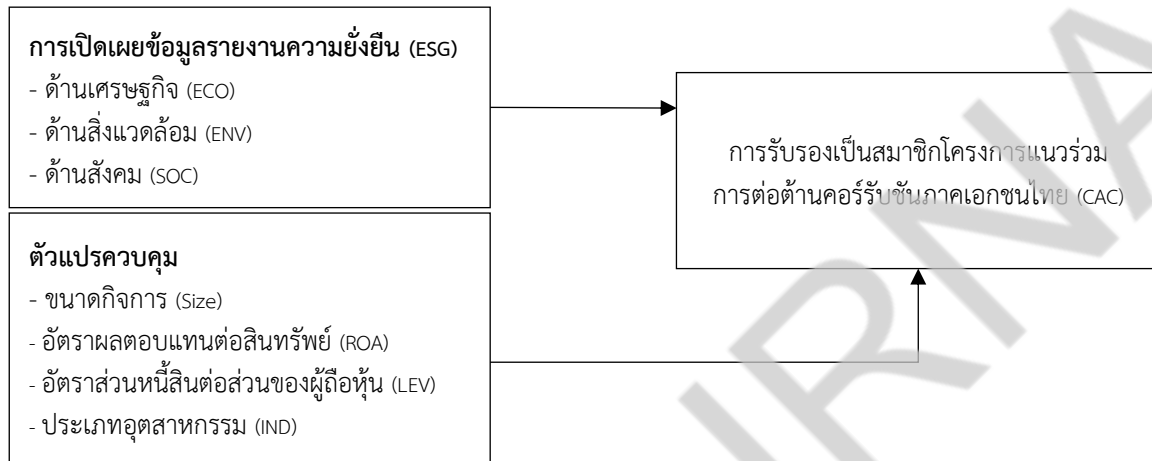
นอกจากนี้ยังพบว่าปัจจัยอื่นที่มีผลต่อการดำเนินงานของกิจการผู้วิจัยจึงได้กำหนดเป็นตัวแปรควบคุม ดังนี้

1. ขนาดกิจการ (Size) บริษัทขนาดใหญ่มักได้รับความสนใจจากสาธารณชนมากกว่าเนื่องจากมีผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจำนวนมาก จึงส่งผลให้ผู้มีส่วนได้เสียเฝ้าระวังต่อความรับผิดชอบต่อสังคมของกิจการมากขึ้นเช่นกัน ดังนั้นบริษัทขนาดใหญ่จะตัดสินใจดำเนินการกิจกรรมด้านความรับผิดชอบต่อสังคม เช่น กิจกรรมการต่อต้านการทุจริต จึงตอบสนองต่อการทุจริต และให้ความสำคัญสูงสุดกับการปรับปรุงประสิทธิภาพทางสังคมเมื่อเทียบกับกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สอดคล้องกับการศึกษาของ Faisal et al. (2022) ที่กำหนดตัวขนาดกิจการเป็นตัวแปรควบคุม
2. ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เป็นการสะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกิจการ โดย Masud et al. (2022) พบว่า การดำเนินงานทางการเงินที่วัดค่าจากผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับการเปิดเผยการทุจริต โดยการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยได้กำหนดให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)
3. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity ratio) เป็นการสะท้อนได้ถึงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทที่บ่งบอกความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งอาจจะมีผลต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการ CAC
4. ประเภทอุตสาหกรรม (Industry Type) การศึกษาของ Koprowski et al. (2021) พบว่าบริษัทในกลุ่มก่อสร้าง น้ำมัน ก๊าซ และเชื้อเพลิงชีวภาพ อุตสาหกรรมมีความสัมพันธ์เชิงลบกับการเปิดเผยข้อมูลต่อต้านแนวปฏิบัติเรื่องการทุจริต บริษัทในอุตสาหกรรมเหล่านี้ มักถูกอ้างถึงในเรื่องข้อผิดพลาดเกี่ยวกับการทุจริต จึงมีแนวโน้มที่จะทำการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชัน (CAC) มากขึ้น



กรอบแนวคิดการวิจัย

จากการทบทวนวรรณกรรมพบว่าการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนมีความเกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามบรรทัดฐานทางสังคมและหากมีการหลีกเลี่ยงพฤติกรรมเหล่านี้อาจทำให้ความชอบธรรมทางสังคมลดลงจึงทำให้กิจการที่มีการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนสูงจะพยายามรักษาความชอบธรรมทางสังคมโดยการแสดงออกถึงการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน จึงได้กำหนดให้การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนด้านเศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม และสังคม เป็นตัวแปรอิสระ และกำหนดให้การรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย เป็นตัวแปรตาม (Issa & Alleyne, 2018 ; Tanglamert et al., 2023) ดังภาพที่ 1



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

สมมติฐานการวิจัย

การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย

วิธีดำเนินการวิจัย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 915 บริษัท ข้อมูล ณ วันที่ 10 กันยายน 2567 จากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET, 2024b)

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ยกเว้นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม Mai บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน บริษัทกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ บริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูการดำเนินงาน และ บริษัทที่ข้อมูลไม่สมบูรณ์ เนื่องจากการดำเนินงานอาจมีความแตกต่างกัน ดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา	จำนวน
จำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	915
หัก บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม Mai	219
บริษัทในกลุ่มธุรกิจธนาคาร ธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ และธุรกิจประกันภัย	73
บริษัทกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	57
บริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูการดำเนินงาน	2
ข้อมูลไม่สมบูรณ์และผิดปกติ	18
รวมจำนวนบริษัทที่เป็นตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา	546

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ผู้วิจัยได้รวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ ได้แก่ รายงานประจำปี พ.ศ.2566 (แบบ 56-1 One Report) รายงานความยั่งยืน และการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย (CAC) จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และใช้การประเมินผลแบบตัวเลือก (Check List) ในการเก็บรวบรวมข้อมูลการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนตามกรอบ GRI Standard 2020 (Tanglamlert et al., 2023) โดยการเปิดเผยข้อมูลด้านเศรษฐกิจ วัดค่าตัวแปรโดยนำผลรวมคะแนนตามเกณฑ์ตัวชี้วัดของ GRI 200 Economy ซึ่งมี 6 ด้าน รวม 17 ข้อ แล้วคิดเป็นร้อยละ โดยที่ค่าสูงคือมีการเปิดเผยข้อมูลมาก การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม วัดค่าตัวแปรโดยนำผลรวมคะแนนตามเกณฑ์ตัวชี้วัดของ GRI 300 Environment ซึ่งมี 8 ด้าน รวม 31 ข้อ แล้วคิดเป็นร้อยละ โดยที่ค่าสูงคือมีการเปิดเผยข้อมูลมาก การเปิดเผยข้อมูลด้านสังคม วัดค่าตัวแปรโดยนำผลรวมคะแนนตามเกณฑ์ตัวชี้วัดของ GRI 400 Social ซึ่งมี 19 ด้าน รวม 36 ข้อ แล้วคิดเป็นร้อยละ โดยที่ค่าสูงคือมีการเปิดเผยข้อมูลมาก และการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย เป็นตัวแปรเชิงกลุ่ม โดยกำหนดให้ กลุ่ม 0 คือบริษัทที่ไม่ได้เข้าร่วม หรืออยู่ระหว่างรอการรับรอง และ กลุ่ม 1 คือ บริษัทที่ได้รับการรับรอง ดังตารางที่ 2

ตารางที่ 2 การวัดค่าตัวแปร

ตัวแปร	ชื่อตัวแปร	การวัดค่า
ตัวแปรอิสระ		
การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืน	ESG	ร้อยละของคะแนนการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืน
การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจ	ECO	ร้อยละของคะแนนการเปิดเผยข้อมูลด้านเศรษฐกิจ
การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม	ENV	ร้อยละของคะแนนการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม
การเปิดเผยข้อมูลด้านสังคม	SOC	ร้อยละของคะแนนการเปิดเผยข้อมูลด้านสังคม
ตัวแปรตาม		
การรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย	CAC	ตัวแปรเทียม โดย 0 คือไม่เข้าร่วม หรือ อยู่ระหว่างรอการรับรอง 1 คือ การรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน
ตัวแปรควบคุม		
ขนาดกิจการ	Size	ค่าลอการิทึมของสินทรัพย์รวม
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ROA	สัดส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	LEV	สัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนผู้ถือหุ้น
ประเภทอุตสาหกรรม	IND	ตัวแปรเทียม (1,0) เป็นตัววัด ตามกลุ่มอุตสาหกรรม

การเก็บรวบรวมข้อมูล

ผู้วิจัยได้รวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ จากงบการเงินประจำปี พ.ศ.2566 และรายงานประจำปี พ.ศ.2566 (แบบ 56-1 One Report) โดยการประเมินผลแบบตัวเลือกในการเก็บรวบรวมข้อมูลการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนตามกรอบ GRI Standard 2020 และ การรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย (CAC) จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การวิเคราะห์ข้อมูล

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ประกอบด้วย 1) สถิติวิเคราะห์เชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด ความถี่ และร้อยละ 2) สถิติเชิงอนุมาน ได้แก่ การถดถอยโลจิสติก (Logistic Regression) เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานการวิจัย



ผลการวิจัยและอภิปรายผลการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา แสดงความถี่และร้อยละของการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย และกลุ่มอุตสาหกรรม ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานดังตารางที่ 3 - ตารางที่ 6

ตารางที่ 3 จำนวนการเข้าร่วมโครงการและกลุ่มอุตสาหกรรม

ตัวแปรหุ่น	ความถี่	ร้อยละ
การรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย (CAC)		
- บริษัทที่ไม่ได้เข้าร่วม หรืออยู่ระหว่างรอการรับรอง	307	56.20
- บริษัทที่ได้รับการรับรอง	239	43.80
กลุ่มอุตสาหกรรม		
- สินค้าอุตสาหกรรม (INDUS)	96	17.60
- อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (PROPCON)	107	19.60
- ทรัพยากร (RESOURC)	59	10.80
- เทคโนโลยี (TECH)	44	8.10
- สินค้าอุปโภคบริโภค (CONSUMP)	46	8.40
- เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (AGRO)	66	12.10
- บริการ (SERVICE)	128	23.40

จากตารางที่ 3 พบว่า บริษัทที่ไม่ได้ หรืออยู่ระหว่างรอการรับรอง จะมีสัดส่วนที่มากกว่าบริษัทที่ได้รับการรับรองคือ 307 ต่อ 239 หรือคิดเป็นร้อยละ 56.20 ต่อ 43.80 นอกจากนี้ตัวอย่างที่เป็นบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจบริการมากที่สุดคือ 128 บริษัทคิดเป็นร้อยละ 23.40 และบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีน้อยที่สุดคือ 44 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 8.10

ตารางที่ 4 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

Descriptive Statistics	ESG	ECO	ENV	SOC	Size	ROA	LEV
Mean	55.25	48.41	51.16	61.99	22.40	5.28	1.13
S.D.	19.07	19.86	25.47	21.86	2.16	8.56	1.52
Min	3.57	.00	.00	.00	13.96	-49.52	.00
Max	100.00	100.00	100.00	100.00	28.87	40.58	23.18

จากตารางที่ 4 พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนอยู่ที่ร้อยละ 55.25 ของรายการทั้งหมด โดยการเปิดเผยข้อมูลในด้านสังคมมีค่าเฉลี่ยสูงที่สุดคือที่ร้อยละ 61.99 รองลงมาคือการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม ร้อยละ 51.16 และการเปิดเผยข้อมูลด้านเศรษฐกิจ ร้อยละ 48.41

ตารางที่ 5 การวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติกส์ระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย

Variables	B	Sig	Exp(B)
Intercept	-7.95*	0.00	0.00
การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืน (ESG)	0.01*	0.03	1.01
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	0.02	0.07	1.02
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (LEV)	-0.04	0.58	0.96
ขนาดกิจการ (Size)	0.30*	0.00	1.35

ตารางที่ 5 (ต่อ)

กลุ่มอุตสาหกรรม			
- สินค้าอุตสาหกรรม (INDUS)	0.39	0.17	1.48
- อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (PROPCON)	-0.02	0.93	0.97
- ทรัพยากร (RESOURC)	0.91*	0.01	2.49
- เทคโนโลยี (TECH)	-0.05	0.89	0.94
- สินค้าอุปโภคบริโภค (CONSUMP)	-0.02	0.95	0.98
- เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (AGRO)	0.58	0.06	1.79
- บริการ (SERVICE)	0.00		1.00
- 2 Log Likelihood (Intercept only)	748.42		
- 2 Log Likelihood (Final)	682.89		
Chi-square	65.54		
R-square (Cox & Snell)	0.11		
R-square (Nagelkerke)	0.15		
Percent Correct	65.60		

หมายเหตุ: * มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนกับการการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย โดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ด้วยวิธีการถดถอยโลจิสติก พบว่า ค่า -2 log likelihood ของตัวแบบที่มีค่าคงที่เพียงอย่างเดียวเปรียบเทียบกับตัวแบบที่มีค่าคงที่และตัวแปรอิสระนั้นมีนัยสำคัญทางสถิติซึ่งแสดงว่าตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม มีค่าสถิติ Chi-square เท่ากับ 65.54 มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 (Sig = 0.00) แสดงว่าแบบจำลองมีความเหมาะสม เมื่อพิจารณาค่า Cox & Snell R-square พบว่า มีค่าสถิติทดสอบเท่ากับ 0.11 และผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัย พบว่าการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนขนาดกิจการ และกลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทยเทียบกับบริษัทที่ไม่ได้เข้าร่วมหรืออยู่ระหว่างรอการรับรองอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 จึงยอมรับสมมติฐานการวิจัย แสดงว่าถ้าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนเพิ่มขึ้น 1 ระดับ จะมีความเป็นไปได้ที่บริษัทจะได้รับการรับรองเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1 ซึ่งสอดคล้องกับ Hoi & Lin (2012) พบว่าการรับผิดชอบต่อสังคมจะช่วยป้องกันและควบคุมการทุจริตขององค์กรในสองรูปแบบคือ การกระทำตามข้อบังคับภายนอกที่เน้นการเฝ้าระวังและการลงโทษ และการสร้างแรงจูงใจภายในที่ให้ความสำคัญกับความซื่อสัตย์และการตรวจสอบตนเอง รวมทั้ง Lloyd Bierstaker (2009) พบว่านโยบายต่อต้านการทุจริตที่มีแนวทางในการปฏิบัติที่สอดคล้องกับกิจกรรมการรายงานความยั่งยืน โดยเป็นกลไกบางอย่างเพื่อป้องกันพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมที่อาจเกิดขึ้นภายในกิจการได้ และสอดคล้องกับ Chalatharawat et al. (2024) พบว่า การกำกับดูแลกิจการมีอิทธิพลเชิงบวกต่อการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันโดยแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย ถือเป็นเครื่องมือที่ผู้บริหารใช้ในการส่งสัญญาณเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายเป็นอย่างดี จึงสรุปได้ว่าการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนจะสามารถกระตุ้นแนวปฏิบัติทางจริยธรรมเชิงบวกคือการนำเอาระบบการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันมาใช้ในบริษัท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียเกี่ยวกับความโปร่งใสในการดำเนินกิจการได้ นอกจากนี้ขนาดกิจการเพิ่มขึ้น 1 หน่วย จะมีโอกาสที่บริษัทจะได้รับการรับรองเพิ่มขึ้นประมาณ 1.30 เท่า เพราะบริษัทขนาดใหญ่มักได้รับความสนใจจากสาธารณชนมากกว่าเนื่องจากมีผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจำนวนมาก จึงส่งผลให้ผู้มีส่วนได้เสียยอมคาดหวังต่อความรับผิดชอบต่อสังคมของกิจการมากขึ้นเช่นกัน ดังนั้นบริษัทขนาดใหญ่จะตัดสินใจดำเนินการกิจกรรมด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (Faisal et al., 2022 ; Masud et al., 2022) และบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจทรัพยากรมีโอกาสที่จะได้รับการรับรองมากกว่าบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการประมาณ 1.91 เท่า เนื่องจากบริษัทในอุตสาหกรรมเหล่านี้ มักถูกอ้างถึงในเรื่องอื้อฉาวเกี่ยวกับการทุจริตจึงมีแนวโน้มที่จะทำการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชัน (CAC) มากขึ้น (Faisal et al., 2022 ; Thongchai et al., 2023) และ



Greenwood & Hinings (1996) กล่าวว่า องค์การปฏิบัติตามความคาดหวังตามบริบทเพื่อส่งเสริมความชอบธรรมและเพิ่มโอกาสในการอยู่รอดของกิจการ

ตารางที่ 6 การวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติกระหว่างการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนรายด้านกับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย

Variables	B	Sig	Exp(B)
Intercept	-7.79*	0.00	0.00
การเปิดเผยข้อมูลด้านเศรษฐกิจ (ECO)	0.00	0.32	1.00
การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม (ENV)	0.01*	0.02	1.01
การเปิดเผยข้อมูลด้านสังคม (SOC)	-0.00	0.30	0.99
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	0.02	0.06	1.02
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (LEV)	-0.03	0.63	0.96
ขนาดกิจการ (Size)	0.30*	0.00	1.35
กลุ่มอุตสาหกรรม			
- สินค้าอุตสาหกรรม (INDUS)	0.39	0.17	1.48
- อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (PROPCON)	-0.04	0.86	0.95
- ทรัพยากร (RESOURC)	0.85*	0.01	2.35
- เทคโนโลยี (TECH)	-0.03	0.92	0.96
- สินค้าอุปโภคบริโภค (CONSUMP)	-0.03	0.93	0.96
- เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (AGRO)	0.61	0.05	1.85
- 2 Log Likelihood (Intercept only)	748.42		
- 2 Log Likelihood (Final)	678.94		
Chi-square	69.48		
R-square (Cox & Snell)	0.11		
R-square (Nagelkerke)	0.16		
Percent Correct	65.40		

หมายเหตุ: * มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตารางที่ 6 พบว่า ผลการวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนรายด้านกับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย โดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ด้วยวิธีการถดถอยโลจิสติกพบว่า ค่า -2 log likelihood ของตัวแบบที่มีค่าคงที่เพียงอย่างเดียวเปรียบเทียบกับตัวแบบที่มีค่าคงที่และตัวแปรอิสระนั้นมีนัยสำคัญทางสถิติซึ่งแสดงว่าตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม โดยมีค่าสถิติ Chi-square เท่ากับ 69.48 มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 (Sig = 0.00) แสดงว่าแบบจำลองมีความเหมาะสม เมื่อพิจารณา Cox & Snell R-square พบว่ามีค่าสถิติทดสอบเท่ากับ 0.11 สำหรับผลการทดสอบการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนรายด้านที่มีผลต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทย เทียบกับบริษัทที่ไม่ได้เข้าร่วมหรืออยู่ระหว่างรอการรับรอง พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม ขนาดของกิจการ และกลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ดังนั้น การเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน แสดงว่าถ้าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมเพิ่มขึ้น 1 ระดับ จะมีความเป็นไปได้ที่บริษัทได้รับการรับรองเพิ่มประมาณร้อยละ 1 ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของ Enggarintyas & Hermawan (2024) ที่พบว่าความมุ่งมั่นในการต่อต้านการทุจริตมีผลกระทบเชิงบวกและมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม นอกจากนี้การใช้นโยบายการต่อต้านการทุจริตซึ่งเป็นแรงกดดันจากภายนอกจะช่วยปรับปรุงความรับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทที่มีการทุจริตสูงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเด่นชัดในอุตสาหกรรมที่ก่อให้เกิดมลพิษสูง และการต่อต้านการทุจริตยังช่วยปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท (Chen et al., 2022) และความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท กับการกำกับดูแลค่าตอบแทนของผู้บริหารเป็นสิ่งสำคัญสำหรับ ความมุ่งมั่นในการต่อต้านการติดสินบนและการทุจริต (Sarhan & Gerged, 2023) ขนาดกิจการเพิ่มขึ้น 1 หน่วย โอกาสที่บริษัทได้รับการรับรองการต่อต้านคอร์รัปชันเพิ่มขึ้นประมาณ 1.30 เท่า เนื่องจากบริษัทขนาดใหญ่มักได้รับความสนใจจากสาธารณชน

มากกว่า จึงตัดสินใจดำเนินการกิจกรรมการต่อต้านการทุจริตที่จะตอบสนองความต้องการต่อต้านการทุจริต (Masud et al., 2022) และบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจทรัพยากรมีโอกาสที่จะได้รับการรับรองมากกว่าบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ประมาณ 1.85 เท่า เนื่องจากบริษัทในอุตสาหกรรมเหล่านี้ มักถูกอ้างถึงในเรื่องอื้อฉาวเกี่ยวกับการทุจริตจึงมีแนวโน้มที่จะทำการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชัน (CAC) มากขึ้น (Faisal et al., 2022 ; Thongchai et al., 2023) โดยสอดคล้องกับ Landis & Paglietti (2024) กล่าวว่า การเปิดเผยข้อมูลการต่อต้านการทุจริตเป็นเครื่องมือสร้างความชอบธรรมในการตอบสนองต่อแรงกดดันสาธารณะที่เพิ่มขึ้น มุ่งเน้นไปที่การเปิดรับความเสี่ยงด้านการทุจริตและการเปิดเผยข้อมูลเชิงลบของอุตสาหกรรม

สรุปผลการวิจัย

การเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนจะมีผลต่อการได้รับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชัน ภาคเอกชนไทยการเข้าร่วมการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยในบริษัทที่เปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนสูง หรือเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมสูง จะมีแนวโน้มที่จะได้รับการรับรอง เนื่องจากรายงานด้านความยั่งยืนมิได้ให้ความสำคัญเพียงการปฏิบัติที่ยั่งยืนในด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมเท่านั้น แต่ยังรวมถึงการให้ความสำคัญในการกำกับดูแลกิจการอย่างมีประสิทธิภาพของกิจการ ในบริบทของธุรกิจสมัยใหม่ ประเด็นความยั่งยืน ซึ่งให้ความสำคัญกับเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมมีความเกี่ยวข้องเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากความต้องการของสังคมและกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้นสำหรับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ดังนั้น บริษัทที่สามารถบูรณาการสิ่งต่างๆ เหล่านี้เข้ากับกลยุทธ์ทางธุรกิจของตนได้ ไม่เพียงแต่จะได้รับประโยชน์ในรูปแบบของชื่อเสียงที่ดีขึ้น แต่ยังได้รับความยั่งยืนในระยะยาวที่มั่นคงยิ่งขึ้นเช่นกัน ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนตามมาตรฐานที่กำหนดและการได้รับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมการต่อต้านคอร์รัปชันจะเป็นการแสดงให้เห็นถึงการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและการดำเนินธุรกิจ ซึ่งมาตรการต่อต้านการทุจริตจะส่งเสริมความโปร่งใสและการปฏิบัติตามกฎระเบียบ การป้องกันการปฏิบัติที่ผิดกฎหมายซึ่งเป็นอันตรายต่อทั้งบริษัทและการเติบโตทางเศรษฐกิจ

กิจการที่ได้รับการรับรองการเข้าร่วมร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการคอร์รัปชัน เป็นอีกหนึ่งแนวทางในการสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้มีส่วนได้เสียว่า กิจการเหล่านั้นจะมีการดำเนินงาน ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โปร่งใส มีการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี ปราศจากการแสวงหาประโยชน์ที่ไม่ชอบด้วยกฎหมายเพื่อตนเอง หรือผู้อื่นในทุกรูปแบบไม่ว่าโดยทางตรง หรือทางอ้อม ซึ่งถือเป็นการตอบสนองต่อความคาดหวังของสังคมและผู้มีส่วนได้เสีย

ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิจัย

ผู้บริหาร และผู้มีส่วนเกี่ยวข้องสามารถนำผลลัพธ์ของการวิจัยไปใช้ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณา กำหนดแนวทางการดำเนินงานเพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้มีส่วนได้เสีย และเพื่อเป็นการยืนยันว่ากิจการเหล่านั้นได้มีการดำเนินงานด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โปร่งใส มีการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี ปราศจากการแสวงหาประโยชน์ที่ไม่ชอบด้วยกฎหมายเพื่อตนเอง หรือผู้อื่น ซึ่งถ้ากิจการได้ให้ความสำคัญกับการบริหารกิจการเพื่อความยั่งยืนแล้วควรให้ความสำคัญกับการต่อต้านการคอร์รัปชันด้วยเพราะถือเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างความยั่งยืนให้กับกิจการ

ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัย

ข้อเสนอแนะเพื่อนำผลการวิจัยไปใช้

การศึกษานี้พบว่าบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยรายงานความยั่งยืนด้านต่างๆ ที่แตกต่างกัน แสดงให้เห็นว่าบริษัทให้ความสำคัญต่อเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นการสร้างความพึงพอใจให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียได้เช่นกัน โดยการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนและการได้รับการรับรองเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย ก็เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้มีส่วนได้เสีย ไม่ว่าจะเป็น ผู้ถือหุ้น นักลงทุน เจ้าหนี้ คู่ค้า คู่แข่ง พนักงาน ภาครัฐบาล สื่อมวลชน ชุมชน หรือองค์กรต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการ การตอบสนองดังกล่าวก็สอดคล้องกับความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียเพื่อรับทราบเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลรายงานความยั่งยืนและกิจการที่ได้รับการรับรองต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน



ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป

1. การศึกษาครั้งถัดไปอาจใช้ตัวชี้วัดด้านความยั่งยืน (ESG metrics) ของตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วย 122 ตัวชี้วัดซึ่งมีทั้งระดับ Core (C) ที่ใช้ประกอบการเปิดเผยตามแบบรายงาน 56-1 One Report กับระดับ Recommended (R) ที่เปิดเผยตามความสมัครใจ
2. การศึกษาครั้งถัดไปอาจศึกษาถึงระดับการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันจากกระดาดทำการมาตรการในการต่อต้านคอร์รัปชัน

ข้อจำกัดการวิจัย

ในการเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้ใช้ข้อมูลเฉพาะปี 2566 เท่านั้น โดยอาจมีบางกิจการที่เคยได้รับการรับรอง ใบรับรอง อาจหมดอายุหรืออยู่ระหว่างการขอต่ออายุ จึงอาจขยายระยะเวลาในการเก็บข้อมูลเพิ่มขึ้นเพื่อให้ครอบคลุม และในการศึกษาครั้งนี้มีการใช้ตัววัดตามหลักเกณฑ์ GRI ซึ่ง ในการเปิดเผยด้านเศรษฐกิจไม่ได้มีการแยกการเปิดเผยรายงานในส่วนของการต่อต้านการคอร์รัปชัน ทั้งการประเมินความเสี่ยงการคอร์รัปชันในองค์กร การฝึกอบรมด้านการต่อต้านการคอร์รัปชันให้กับพนักงานและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย จำนวนกรณีของการคอร์รัปชันที่ได้รับการยืนยันและมาตรการดำเนินการ ออกมาโดยเฉพาะ จึงอาจมีผลกระทบต่อผลการศึกษา

References

- Aldaz Odriozola, M. & Alvarez Etxeberria, I. (2021). Determinants of corporate anti-corruption disclosure: The case of the emerging economics. *Sustainability*, 13(6), 3462. <https://doi.org/10.3390/su13063462>
- Barman, S. & Mahakud, J. (2024). Corruption and sustainability disclosure-firm performance sensitivity: an international evidence. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 1(1), 1-30. <https://doi.org/10.1108/JF-RA-01-2024-0040>.
- CAC. (2024) About CAC, *Thai Private Action against Corruption (CAC)*. Retrieved September 2024, from <https://www.thai-cac.com/en/who-we-are/about-cac/>
- Chalatharawat, J., Wu, D., Baotham, S., Suwiangha, W. & Sukhirun, S. (2024). The Influence of Corporate Governance on Against Corruption of Thai Listed Companies. *Maejo Business Review*, 6(2), 1-18. <https://doi.org/10.14456/mbr.2024.6>
- Chen, Z., Zhou, M. & Ma, C. (2022). Anti-corruption and corporate environmental responsibility: Evidence from China's anti-corruption campaign. *Global Environmental Change*, 72, 102449. <https://doi.org/10.1016/j.gloenvcha.2021.102449>
- Cicchello, A. F., Kazemikhasragh, A., Perdichizzi, S. & Rey, A. (2025). The impact of corruption on companies' engagement in sustainability reporting practices: an empirical examination. *International Journal of Emerging Markets*, 20(2), 722-744. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-03-2022-0418>
- Dowling, J. & Pfeffer, J. (1975). Organizational legitimacy: Social values and organizational behavior. *Pacific sociological review*, 18(1), 122-136. <https://doi.org/10.2307/1388226>
- Enggarintyas, L. P. & Hermawan, A. A. (2024). Building Integrity, Protecting The Environment: The Influence Of Anti Corruption Commitment On Corporate Environmental Management Performance In Southeast Asia. *Eduvest-Journal of Universal Studies*, 4(9), 8175-8189. <https://doi.org/10.59188/eduvest.v4i9.3791>
- Faisal, F., Joseph, C., Saputri, A. & Prastiwi, A. (2022). The content and determinants of CSR anti-corruption disclosure: the case of public-listed companies in Indonesia. *Journal of Financial Crime*, 29(3), 890-907. <https://doi.org/10.1108/JFC-07-2021-0155>
- Freeman, E. R. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman, Boston.



- George, G., Howard-Grenville, J., Joshi, A. & Tihanyi, L. (2016). Understanding and tackling societal grand challenges through management research. *Academy of management journal*, 59(6), 1880-1895. <https://doi.org/10.5465/amj.2016.4007>
- Greenwood, R. & Hinings, C. R. (1996). Understanding radical organizational change: bringing together the old and the new institutionalism, *The Academy of Management Review*, 21(4), 1022-1054. <https://doi.org/10.2307/259163>
- Hoi, Y. H. & Lin, C. Y. (2012). Preventing corporate corruption: the role of corporate social responsibility strategy. *International Journal of Business and Behavioral Sciences*, 2(1), 12-22. <http://csringreece.gr/files/research/CSR-1331563230.pdf>
- Issa, A. & Alleyne, A. (2018). Corporate disclosure on anti-corruption practice: A study of social responsible companies in the Gulf Cooperation Council. *Journal of Financial Crime*, 25(4), 1077-1093. <https://doi.org/10.1108/JFC-05-2017-0045>
- Koprowski, S., Krein, V., Mazzioni, S. & Magro, C. B. D. (2021). Corporate Governance and Political Connections in Anti-Corruption Practices. *Revista de Administração de Empresas*, 61, e20190797. <https://doi.org/10.1590/S0034-759020210202>
- Landis, C. & Paglietti, P. (2024). Legitimacy and anti-corruption disclosures: insights into the early effects of the European Non-Financial Reporting Directive. *Journal of Accounting & Organizational Change*. <https://doi.org/10.1108/JAOC-04-2023-0077>
- Lloyd Bierstaker, J. (2009). Differences in attitudes about fraud and corruption across cultures: Theory, examples and recommendations. *Cross Cultural Management: An International Journal*, 16(3), 241-250. <https://doi.org/10.1108/13527600910977337>
- Marzouki, A., Chouaibi, J. & Amara, T. (2023). Do business ethics moderate corporate corruption risk-ESG reporting relationship? Evidence from European ESG firms. *International Journal of Ethics and Systems*. <https://doi.org/10.1108/IJOES-07-2023-0166>
- Masud, M. A. K., Rahman, M. & Rashid, M. H. U. (2022). Anti-corruption disclosure, corporate social expenditure and political corporate social responsibility: empirical evidence from Bangladesh. *Sustainability*, 14(10), 6140. <https://doi.org/10.3390/su14106140>
- ONACC. (2024). *Corruption Perceptions Index: CPI*. Retrieved September 2024, from <https://www.nacc.go.th/categorydetail/2018083118464105/20240130143633>
- Previtali, P. & Cerchiello, P. (2023). Corporate governance and anti-corruption disclosure. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 23(6), 1217-1232. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2022-0275>
- Saraphat, S. (2022). The Impact of Sustainability Disclosure on Performance of the Listed Companies on the Stock Exchange of Thailand. *Journal of Management Sciences*, Kasetsart University, 1(2), 56-81. <https://kuojs.lib.ku.ac.th/index.php/jmsku/article/download/5175/2452/18955>
- Sarhan, A. A. & Gerged, A. M. (2023). Do corporate anti-bribery and corruption commitments enhance environmental management performance? The moderating role of corporate social responsibility accountability and executive compensation governance. *Journal of Environmental Management*, 341, 118063. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2023.118063>
- SEC. (2024). *Anti-corruption*. Retrieved October 2024, from <https://www.sec.or.th/cgthailand/TH/Pages/corruption.aspx>
- SET. (2018). *Raise the quality of sustainability reporting as well GRI Standards*. Retrieved September 2024, from <https://setsustainability.com/libraries?search=&type=&page=10>



- SET. (2024a). *Sustainability Disclosure and Reporting*. Retrieved September 2024, from <https://setsustainability.com/page/disclosure>
- SET. (2024b). *The stock exchange of Thailand*. Retrieved September 2024, from <https://www.set.or.th/th/market/get-quote/stock/>
- Suchman, M.C. (1995). Managing Legitimacy: Strategic and institutional approaches. *Academy of Management Review*, 20(3), 571-610. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2022-0275>
- Tanglamlert, P., Yodbutr, A., Bangmek, R. & Thanjunpong, S. (2023). The Influence of Industry on The Relationship Between sustainability Disclosure and Firm Performance : Empirical Evidence from Listed Companies on The Stock Exchange of Thailand. *Journal of Liberal Art of Rajamangala University of Technology Suvarnabhumi*, 5(3), 534-549. <https://so03.tci-thaijo.org/index.php/art/article/view/271461>
- Thongchai, C., Srisawangwong, P. & Putekunsakon, A. (2023). Firms Characteristics and Environmental Disclosure: Case Study of the Listed Companies in the Stock Exchange of Thailand. *KKBS Journal of Business Administration and Accountancy*, 7(2), 47-62. <https://so04.tci-thaijo.org/index.php/kkbsjournal/article/view/247727>
- Ullah, B., Wei, Z. & Zhu, Y. (2021). Can a Signal Mitigate a Dilemma? Quality Management Standards, Corruption, and Business Ethics. 1-32. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3853353
- UNODC, (2009). *Corruption*. Retrieved October 2024, from <https://www.unodc.org/romena/en/corruption>.
- Vale, J. & Branco, M. C. (2019). Anti-corruption reporting in emerging country multinationals. *Journal of Financial Crime*, 26(3), 861-873. <https://doi.org/10.1108/JFC-10-2018-0114>