

การศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม
The study of the relationship of Financial Ratios and the Stock Price of the Company that is listed in the Stock Exchange of Thailand: Food and Agricultural Sector

ชวิการ์ ลูмба และ อาจารย์ ฐิติรัตน์ มีเพิ่มพูนศรี
สาขาวิชาการจัดการการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย
ผู้รับผิดชอบบทความ

Shavika Loomba and Ajarn Thitirat Meepermpoolsri
Email: loombashavika@hotmail.com
Business Administration, Faculty of Finance & Banking
Ramkhamhaeng University Thailand
Corresponding Author

บทคัดย่อ

การทำวิจัยอิสระครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินที่กับราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม โดยใช้ อัตราส่วนทั้งหมด 6 ตัวได้แก่.อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (Current Ratio) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio – D/E) อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin- NPM) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset- ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity- ROE) และ อัตราส่วนราคาทางตลาดเป็นเท่ามูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value – P/BV) โดยใช้ข้อมูลที่น่าสนใจ วิเคราะห์เป็นรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2559 – ไตรมาสที่ 3 ปี 2564 (รวมทั้งหมด 5 ปีย้อนหลัง) ของหลักทรัพย์ที่มีมูลค่ารวมทางตลาด 11 ลำดับ และและมีข้อมูลทางการเงินครบถ้วนตามช่วงเวลา และใช้ ข้อมูลจากงบการเงินรายไตรมาส ของบริษัทได้แก่งบดุลและงบกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นไตรมาส การศึกษาในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มครั้งนี้ได้ใช้วิธีการวิเคราะห์แบบสหสัมพันธ์การศึกษาพบว่าราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มกับ อัตราส่วน ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(Return on Equity ROE) อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset ROA) อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin NPM) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity D/E) มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

คำสำคัญ: ความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงิน, หลักทรัพย์, กลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

Abstract

This study has been conducted in order to find the relationship between the financial ratios and the stock prices of the company that has been listed in the Stock Exchange of Thailand (SET). In this study there were 6 financial ratios that were analyzed the Current Ratio, Debt to Equity Ratio, the Net Profit Margin, the Return on Asset, Return on Equity and lastly the Price to book value ratio. This research data and information has been collected from the 3rd quarter of 2016 until the 3rd quarter of 2021 (backwards 5 years). The information of the company listed in the Stock Exchange of Thailand that has been collected must be completed according to the time period. The method that has been use in this independent study is Correlation. The methodology of correlation has been used to find the relationships between the prices of stock in the Industry of AGRO that are listed in the Stock Exchange of Thailand (SET) and the financial ratios. After the examining the result is the price of stock that are listed in the Stock Exchange of Thailand (SET) under the AGRO industry are correlated with the Return on Asset (ROA), the Return on Equity (ROE), the Net Profit Margin (NPM), and lastly the Debt to Equity ratio (D/E) shows that they are positively correlated, and have relationship.

Keywords: Financial Ratio, Food & Agricultural Sector, Stock Price

บทนำ (introduction)

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ตลาดหลักทรัพย์ถือได้ว่าเป็นที่ ที่ทำให้สถานประกอบการต่าง ๆ สามารถระดมเงินทุนจากที่ สาธารณะต่าง ๆ เข้ามาได้ โดย วิธีการระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์เป็นวิธีที่ทำให้ได้เงินเป็นจำนวนมาก และรวดเร็วทันใจ เงินที่ได้มาจากการระดมทุนผู้ประกอบการสามารถนำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ต่างในสถาน ประกอบการเช่น การขยายกิจการของบริษัทเอกชน การพัฒนาระบบต่าง ให้มีความทันสมัยและมีประสิทธิ ภพในการใช้งานมากขึ้น การระดมทุนมีหลายแบบ จะซื้อขายหุ้นเพื่อให้มีความเพื่อแลกเปลี่ยนสิทธิของการ เป็นเจ้าของที่เคยผ่านการจองมาแล้ว หรือ จะซื้อหรือขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ก็ได้

โดยให้ตลาดหลักทรัพย์เป็นตัวกลางในการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้มีการ จัดแบ่งออกเป็นทั้งหมด 8 หมวดหมู่ ได้แก่ (ทฤษฎีการลงทุน,ปราย, 2008 กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Products) ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตหรือตัวแทนจำหน่ายสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภคต่าง ๆ ทั้งที่เป็นสินค้าจำเป็นและสินค้าฟุ่มเฟือย กลุ่ม ธุรกิจการเงิน (Financials) อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้ ให้บริการทางการเงินประเภทต่าง ๆ กลุ่ม สินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจัด จำหน่ายวัตถุดิบทั่วไปที่สามารถนำไปใช้ได้หลายอุตสาหกรรม สินค้าขั้นต้นหรือสินค้าขั้นกลาง เครื่องมือ และเครื่องจักรต่าง ๆ ที่นำไปใช้ต่อในอุตสาหกรรมการผลิตต่าง ๆ รวมถึงอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่ม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property & Construction) อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้ผลิตวัสดุก่อสร้าง ผู้พัฒนาและบริหารอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงบริการก่อสร้างและงานวิศวกรรม กลุ่ม ทรัพยากร (Resources) ธุรกิจเกี่ยวกับการแสวงหา หรือจัดการทรัพยากรต่าง ๆ เช่น การผลิตและจัดสรรเชื้อเพลิงพลังงาน และการ ทำเหมืองแร่ เป็นต้น กลุ่มด้านบริการ (Services) ธุรกิจในสาขาบริการต่าง ๆ ยกเว้นบริการทางการเงินและ บริการด้านข้อมูลสารสนเทศหรือเทคโนโลยี หรือเป็นบริการที่ถูกจัดไว้ในกลุ่มอุตสาหกรรมหรือหมวดธุรกิจ อื่นแล้ว กลุ่มด้าน เทคโนโลยี (Technology) ธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าเทคโนโลยี ไม่ว่าจะเป็นสินค้าขั้นต้น ชั้น กลางหรือขั้นสุดท้าย และรวมถึงผู้ให้บริการทางเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และกลุ่มสุดท้ายคือ กลุ่มด้าน อุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro & Food Industry) ธุรกิจเกี่ยวกับการ เพาะปลูก ทำป่าไม้ ทำปศุสัตว์ แปรรูปผลิตผลทางการเกษตร และ ผลิตอาหารและเครื่องดื่ม โดย อุตสาหกรรมอาหารได้แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มย่อยได้แก่ กลุ่มธุรกิจการเกษตรและกลุ่ม อุตสาหกรรมอาหาร และเครื่องดื่ม

ในปัจจุบันอุตสาหกรรมหารและเครื่องดื่มมีการขยาย แลพัฒนาอยู่ตลอดเวลาทำให้นักลงทุนไทย และต่างประเทศให้ความสนใจ ที่จะมาลงทุนในกลุ่มที่เป็นอุตสาหกรรม อาหารและเครื่องดื่มเป็นอย่างมาก เพราะเห็นว่ามีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนที่ดี และ บริษัทและธุรกิจยังไม่ได้หยุดนิ่งยังคงจะเดินหน้าไปต่อและมีแนวโน้มว่าจะเติบโตไปอีกเรื่อย ๆ

นักลงทุนจะตัดสินใจในการลงทุน เพราะราคาหลักทรัพย์เป็นสิ่งที่วัดได้ว่าบริษัทมีผลงานที่ดีหรือไม่ บริษัทที่มีการประสบความสำเร็จในการทำธุรกิจหรือไม่ กล่าวคือยิ่งราคาของหลักทรัพย์สูงเท่าไรก็ทำให้มูลค่าของบริษัทนั้นยิ่งมีมากขึ้นเท่านั้น เพราะฉะนั้นนักลงทุนจะต้องมีความรู้และความเข้าใจก่อนที่จะมีการตัดสินใจในการลงทุนต่าง ๆ และ พื้นฐานอย่างแรกที่นักลงทุนควรจะต้องมีคือ การทำความเข้าใจกับธุรกิจที่จะลงทุนและความสามารถในการคาดการณ์ราคาของหลักทรัพย์โดยการวิเคราะห์ ตัวเลขต่าง ๆ ที่จะได้จากรายงานของบริษัท

เครื่องมือส่วนใหญ่ที่นักลงทุนมักจะชอบใช้คืออัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ อัตราส่วนที่มีความนิยมในการใช้ส่วนใหญ่ จะมีประมาณ 7 อัตราส่วน 1. P/E Ratio ย่อมาจาก Price to Earning หรือที่เรียกว่า อัตราส่วนที่มีการเปรียบเทียบระหว่างราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น 2. P/BV ย่อมาจาก Price to Book Value เป็นอัตราส่วนที่เทียบระหว่างราคาตลาดของหุ้น ต่อมูลค่าบัญชีต่อหุ้น 3. Dividend Yield เป็นอัตราส่วนที่บอกถึงอัตราผลตอบแทนเงินปันผล 4. Turn over Ratio ต่าง หรือเป็นอัตราการหมุนเวียนของการซื้อขายหุ้นแต่ละตัว 5. NPM หรือ Net Profit Margin หรืออัตรากำไรสุทธิ 6. ROA ย่อมาจาก Return on Asset ซึ่งแปลว่า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 7. ROE ย่อมาจาก Return on Equity ที่แปลว่า อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

นักลงทุนต่าง ๆ ที่เข้ามาลงทุนต่างก็อยาก จะได้ผลตอบแทนและกำไร เพราะฉะนั้นการที่จะลงทุนในจะต้องมีการคาดการณ์ราคาของหลักทรัพย์ และเนื่องจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มเป็นเรื่องที่น่าสนใจ เพราะฉะนั้นนักลงทุนจึงควรศึกษาอัตราส่วนหาที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ ที่มีมูลค่าตามตลาดสูง 11 ตัวแรก ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม เพื่อที่จะได้นำข้อมูลมาศึกษาวิจัยให้เกิดประโยชน์กับคนที่จะนำไปใช้ในการลงทุนในอนาคตต่อไป

สมมุติฐานการวิจัย

H1: อัตราส่วนด้านสภาพคล่องมีความสัมพันธ์ กับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

H2: อัตราส่วนด้านหนี้สินมีความสัมพันธ์ กับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

H3: อัตราส่วนด้านการทำกำไรมีความสัมพันธ์ กับราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

การศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินกับราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

ขอบเขตการวิจัย

การศึกษานี้มุ่งศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม โดยอัตราส่วนที่ใช้ในครั้งนี้ได้แก่

1. Current Ratio: อัตราส่วนเงินหมุนเวียน
2. Debt to Equity Ratio: อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
3. Net Profit Margin: อัตรากำไรสุทธิ
4. Return on Asset (ROA): อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
5. Return on Equity (ROE): อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
6. Price to Book Value (P/BV): อัตราส่วนราคาทางตลาดเป็นเท่ามูลค่าตามบัญชี

โดยได้เก็บรวบรวมข้อมูลทางการเงินรายไตรมาสย้อนหลังทั้งหมด 5 ปี ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2559 – ไตรมาสที่ 3 ปี 2564 โดยผู้ศึกษาเก็บรวบรวมข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary Data) และกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

นักลงทุนสามารถนำวิจัยนี้ไปประกอบการคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุน เพื่อเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนที่สนใจลงทุนในหลักทรัพย์หมวดธุรกิจเครื่องดื่มและอาหาร

การทบทวนวรรณกรรม (review of related-literature)

อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratios) เป็นเครื่องมือสำคัญที่จะช่วยให้ผู้วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรและความเสี่ยงของกิจการได้ (อาภากร วนเศรษฐ, 2560) และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินยังเป็นอีกวิธีที่สำคัญที่จะทำให้ให้นักลงทุนนำข้อมูลวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้โดยการนระรายละเอียดที่แสดงในงบมาคำนวณออกมาให้เป็นอัตราส่วนต่าง ๆ แล้วนำตัวเลขที่ได้ ไปวิเคราะห์และประเมินสถานะทางการเงินของกิจการหรือองค์กร

การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or Securities Investment) เป็นการลงทุนตามความหมายทางการเงินหรือการลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นการซื้อ สินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) เช่น พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้หรือหุ้นทุน (Stock) การลงทุนในลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อม ซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ ต้องการที่จะประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากความเสี่ยงหรือมีเงินไม่เพียงพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้ ไปซื้อหลักทรัพย์ที่ต้องการจะลงทุน โดยมีผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ย หรือเงินปันผล แล้วแต่ ประเภทของหลักทรัพย์ที่จะลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจจะได้รับผลตอบแทนในอีกลักษณะหนึ่ง คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Loss) อัตราผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนเรียกว่า Yield ซึ่งไม่ได้หมายถึงอัตรา

ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่ได้รับเพียงอย่างเดียว แต่ได้คำนึงถึงกำไรจากการขายหลักทรัพย์หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์

(คณะบริหารธุรกิจและการบัญชี มหาวิทยาลัยขอนแก่น, Journal of Business Administration & Accountancy, May – Aug, 2018) ได้ทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับ ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค และผลการศึกษาพบว่า อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (Total Asset Turnover) มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับราคาหลักทรัพย์ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt To Equity) มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับราคาหลักทรัพย์ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 แต่อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

(ภาณุพงศ์ ตรีสกุลพงษ์, 2562) ได้ทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนต่าง ราคาหลักทรัพย์ กรณีศึกษา บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) กลุ่มอุตสาหกรรมการเกษตรและอาหาร และการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) วิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson's Correlation Coefficient) เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนต่าง ราคาหลักทรัพย์ จากการศึกษาพบว่าจากการศึกษาพบว่า มีอัตราส่วนทางการเงินจำนวนที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกับอัตราผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาหลักทรัพย์

กรอบแนวคิดการวิจัย

การศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

ตัวแปรต้น

ตัวแปรตาม

อัตราส่วนทางการเงิน

1.ด้านสภาพคล่อง (Liquidity ratio)

อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (CA)

2. ด้านหนี้สิน (Leverage ratios)

หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)

3.ด้านความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratios)

อัตรากำไรสุทธิ (NPM)

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

4.อัตราส่วนวัดมูลค่าตลาด

อัตราส่วนราคาทางตลาดเป็นเท่ามูลค่ามางบัญชี

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

วิธีดำเนินการวิจัย(Research Methodology)

อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม จำนวน 11 บริษัท ที่มี market capital สูงที่สุดย้อนหลังทั้งหมด 5 ปี บริษัท โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินรายไตรมาส ของบริษัทได้แก่ บดุลและงบกาไรขาดทุน ณ วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้มีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาเลือกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม อุตสาหกรรมเครื่องดื่มและอาหาร จะต้องมีข้อมูลงบการเงินครบถ้วนตามช่วงเวลาการศึกษาวิจัย ตั้งแต่ ไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2559 ไป ถึงไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2564 รวมระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง

11 บริษัท ที่มี market capital สูงสุด และมีข้อมูลงบการเงินครบถ้วนตามช่วงเวลา (ข้อมูลจาก MARKET DATA SET.com)

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยประกอบด้วยอัตราส่วนทั้งหมด 6 ได้แก่

1. อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (CA)
2. หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)
3. อัตรากำไรสุทธิ (NPM)
4. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)
5. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)
6. อัตราส่วนราคาทางตลาดเป็นเท่ามูลค่ามางบัญชี (P/BV)

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ใช้ข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary Data) โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงิน และราคาตลาดของหลักทรัพย์เป็นรายไตรมาส ซึ่งมีระยะเวลาเก็บข้อมูลตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ของกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการวิจัย (result) แสดงผลของการวิจัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล (Data Analysis)

ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis)

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROE	231	-41.21	59.31	14.20	11.37
ROA	231	-6.5900	41.19	11.50	7.736
NPM	231	-126.71	25.17	6.36	12.87
D/E	231	.070	4.67	.93	.87
CA	231	.64	12.28	2.43	1.99
P/BV	231	.35	19.46	3.71	3.42
Price	231	.61	141.50	27.73	25.41
Valid N (listwise)	231				

จะเห็นได้ว่าอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity -ROE). มีค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) อยู่ที่ 14.20 มีค่าค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) อยู่ที่ 11.37 มีค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) อยู่ที่ -41.21 และมีค่าสูงสุดของข้อมูลอยู่ที่ 59.31 ส่วน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset- ROA) มีค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) อยู่ที่ 11.50 มีค่าค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) อยู่ที่ 7.74 มีค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) อยู่ที่ -6.59และมีค่าสูงสุดของข้อมูลอยู่ที่ 41.19 จำนวน N ทั้งหมด อยู่ที่ 231 หรือ 231 ตัวอย่างที่มาจาก อัตราส่วนทั้งหมด 6 ด้าน ย้อนหลัง 5 ปี (คิดเป็น 21 ไตรมาส ** Q3 2559 – Q3 2564**) จาก 11 บริษัทอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin- NPM) มีค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) อยู่ที่ 6.36 มีค่าค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) อยู่ที่ 12.87 มีค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) อยู่ที่ -126.71 และมีค่าสูงสุดของข้อมูลอยู่ที่ 25.17 อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity D/E) มีค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) อยู่ที่ .94 มีค่าค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) อยู่ที่ .88 มีค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) อยู่ที่ .07 และมีค่าสูงสุดของข้อมูลอยู่ที่ 4.67 อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (Current Ratio – CA) มีค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) อยู่ที่ 2.43 มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) อยู่ที่ 1.99 มีค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) อยู่ที่ .6400 และมีค่าสูงสุดของข้อมูลอยู่ที่ 12.28 อัตราส่วนราคาทางตลาดเป็นเท่ามูลค่ามางบัญชี (Price to Book Value- P/BV) มีค่าเฉลี่ยของข้อมูล (Mean) อยู่ที่ 3.71 มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) อยู่ที่ 3.42 มีค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) อยู่ที่ .3500 และมีค่าสูงสุดของข้อมูลอยู่ที่ 19.46

การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation)

ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กับ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

		Closing Price	ROE
Closing Price	Pearson Correlation	1	.365**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	231	231
ROE	Pearson Correlation	.365**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	231	231

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

จากตารางพบว่า ราคาของหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่ม อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับอัตราส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity ROE) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ที่ระดับความเชื่อมั่นที่ 99 % โดยมี ค่าระดับความสัมพันธ์ในระดับน้อย อยู่ที่ระดับ 0.365 กล่าวคือราคาของหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลง ก็จะส่งผลให้อัตราส่วน ROE หรือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันที่ ระดับ 0.365

ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กับ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset ROA)

		Closing Price	ROA
Closing Price	Pearson Correlation	1	.424**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	231	231
ROA	Pearson Correlation	.424**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	231	231

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

จากตารางพบว่า ราคาของหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่ม อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับอัตราส่วนอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset ROA) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ที่ระดับความเชื่อมั่นที่ 99 % โดยมีค่า

ระดับความสัมพันธ์ในระดับน้อยหรือต่ำ อยู่ที่ระดับ 0.424 กล่าวคือหารราคาของหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลง ก็จะส่งผลให้อัตราร่วม ROE หรือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันระดับ 0.424

ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กับ อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin NPM)

		Closing Price	NPM
Closing Price	Pearson Correlation	1	.150*
	Sig. (2-tailed)		.023
	N	231	231
NPM	Pearson Correlation	.150*	1
	Sig. (2-tailed)	.023	
	N	231	231

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

จากตารางพบว่า ราคาของหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับอัตราร่วมอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin NPM) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ที่ระดับความเชื่อมั่นที่ 95 % โดยมีค่าระดับความสัมพันธ์ในระดับน้อยหรือต่ำมากหรือน้อยมาก, อยู่ที่ระดับ 0.601 กล่าวคือหารราคาของหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลง ก็จะส่งผลให้อัตราร่วม NPM หรืออัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันระดับ 0.601

ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กับ อัตราร่วมหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)

		Closing Price	P/BV
Closing Price	Pearson Correlation	1	.601**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	231	231
D/E	Pearson Correlation	.601**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	231	231

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

จากตารางพบว่า ราคาของหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)

อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ที่ระดับความเชื่อมั่นที่ 99 % โดยมีค่าระดับความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง, อยู่ที่ระดับ 0.601 กล่าวคือหาราคาของหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลง ก็จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันระดับ 0.601

สรุปผลการวิจัยการอภิปรายผลและข้อเสนอแนะ (Summary and Conclusion)

สรุปผลการศึกษาวิจัย

จากการศึกษาในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ค้นคว้าและศึกษาเรื่องเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินทั้งหมด 11 บริษัท ซึ่งเป็นการวิเคราะห์ อัตราส่วนทั้งหมด 6 ด้านด้วยกัน ว่ามีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม คือ

1. อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (Current Ratio- CA)
2. หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio – D/E)
3. อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin- NPM)
4. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset - ROA)
5. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity - ROE)
6. อัตราส่วนราคาทางตลาดเป็นเท่ามูลค่ามางบัญชี (Price to Book Value- P/BV)

โดยการเก็บข้อมูลในครั้งนี้เริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2559 ไป ถึงไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2564 รวมระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลังในกระบวนการวิเคราะห์ได้ใช้วิธีวิเคราะห์แบบ สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis)

5.2 การอภิปรายผลการศึกษาวิจัย (Discussion of the results)

จากการศึกษาและค้นคว้าเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินและราคาหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม เราพบว่าตัวแปรต้นที่มีผลต่อตัวแปรตาม ได้แก่

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม กับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์ จะมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม กับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset ROA) มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์ จะมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม กับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin NPM) มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์ จะมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin NPM)

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม กับอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity D/E) มีความสัมพันธ์ในเชิงบวก และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์ จะมีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity D/E)

5.3 ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย (Implications)

ผู้ที่สนใจในการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม สามารถนำข้อมูลตรงนี้ไปใช้เพื่อพิจารณาในการลงทุนได้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาหารเป็นธุรกิจที่น่าสนใจแลพบมีการเติบโตที่เร็วมากหากไม่มีผลกระทบจาก โควิด 19 เพราะนั้นควรจะศึกษาข้อมูลจากหลายๆ ด้านเพื่อนำมาพิจารณา

การศึกษาครั้งนี้มีการเก็บข้อมูลโดยเก็บข้อมูลจากกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ในช่วงเวลา 2559 – 2564 แบบไตรมาสซึ่งพบว่าข้อมูลย้อนหลังน้อยเกินไปและควรมีการเพิ่มจำนวนปีของข้อมูลในครั้งต่อไปการวิจัยครั้งนี้มีการใช้ข้อมูลจากบริษัท ที่มี Market Value สูงสุด แค่ 11 บริษัท และใช้อัตราส่วนทั้งหมด 6 ด้าน ไรการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยพบว่าผลการศึกษาอาจจะไม่เสถียรมากเท่าไรตั้งนั้นในการวิจัยครั้งต่อไปอาจจะมีการเพิ่มจำนวน บริษัทที่จะนำข้อมูลไปใช้ เพิ่มจำนวนอัตราส่วน และควรจะเพิ่มปีย้อนหลัง เพื่อให้ผลการศึกษามีความเที่ยงตรงแลพบเสถียรมากกว่านี้

5.4 ประโยชน์ที่ได้รับ (Contribution)

สามารถนำข้อมูลจากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ไปวิเคราะห์และเปรียบเทียบราคากับอุตสาหกรรมอื่นได้

5.5 ข้อจำกัดในงานวิจัยและงานวิจัยในอนาคต (Limitations and Future Research)

การศึกษาครั้งนี้ได้ศึกษาแค่อัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มเพียงเท่านั้น

เอกสารอ้างอิง (references)

บรรณานุกรม

กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยการจัดกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ// 2021/ 2 ตุลาคม 2564/

จาก:https://www.set.or.th/th/regulations/simplified_regulations/industry_sector_p1.html

ไทยโพสต์/ 2564/ กสอ.มั่นใจอุตสาหกรรมปี64โตสดใสมูลค่าทะลุ 1.1ล้านล้าน/25 พฤษภาคม 2564/

จาก: <https://www.thaipost.net/main/detail/104113>

ปลาย/ 2008/ทฤษฎีการลงทุน/ 2 ตุลาคม 2564//

จาก: <https://salamanderr.wordpress.com/2008/12/09/ทฤษฎีการลงทุน/>

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ พิมพ์เพ็ญ พรเฉลิมพงศ์/ Qualitative analysis / การวิเคราะห์เชิงคุณภาพ/5ธันวาคม 2564/

จาก: <http://www.foodnetworksolution.com/wiki/word/5782/qualitative-analysis-การวิเคราะห์>

รองศาสตราจารย์ ดร. สุภมาส อังศุโชติ/เทคนิคการวิเคราะห์ ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร/10 ธันวาคม 2564/

จาก: <https://www.stou.ac.th/offices/ore/info/cae/uploads/pdf/636366560441132172.pdf>

อารียา สิทธิราช/2559/ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินและราคาตลาดของหลักทรัพย์ กรณีศึกษาบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน/14ธันวาคม, 2564

จาก <https://searchlib.utcc.ac.th/library/onlinethesis/264645.pdf>

Admiral Markets/2021/สรุป ภาพรวม : การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) คืออะไร?/ 10 ธันวาคม 2564/

จาก: <https://admiralmarkets.sc/th/education/articles/forex-analysis/technical-analysis-forex>

Bluebik/Five Forces Model สุดยอดเครื่องมือวิเคราะห์ ‘การแข่งขันธุรกิจ’/10 ธันวาคม 2564/

จาก: <https://bluebik.com/th/blogs/2788>

Bualuang Securities/ 2021/รู้จัก Dividend Yield คืออะไร และคัดหุ้นพื้นฐานดีปีนผลสูงได้อย่างไร/10 ธันวาคม 2564/

จาก: <https://knowledge.bualuang.co.th/knowledge-base/dvdyield/>

ELU FOREX/2020/ Fundamental Analysis คืออะไร?/ 11 ธันวาคม 2564/

จาก: <https://www.eluforex.com/what-is-fundamental-analysis/>

Fin space/2021/สรุปข้อมูลหุ้นแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม 2564 แบ่งเป็นกี่กลุ่ม อะไรบ้าง/

จาก: <https://www.finspace.co/หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม/>

Indy Trader/ 2019/วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานที่สำคัญช่วยการเทรด Forex ตามข่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ/11 ธันวาคม/จาก<https://www.indyforex.com/knowledge/forex/วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน/Stock Exchange of Thailand/วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน/> 10 ธันวาคม 2564/

จาก: https://www.set.or.th/education/th/begin/stock_content04.pdf

Mr. Like Stock/2018/ อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) /1 ตุลาคม 2564// //

จาก: <https://www.mrlikestock.com/2018/อัตรากำไรขั้นต้น/>

Mr. Like Stock/2018/ อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)/ 1 ตุลาคม 2564//

จาก: <https://www.mrlikestock.com/2018/อัตรากำไรสุทธิ/>

Mr. Like Stock/2019/ROA อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม,/1 ตุลาคม 2564//

จาก: <https://www.mrlikestock.com/2019/roa/>

Mr. Like Stock/2019/ ROE อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น/1 ตุลาคม 2564//

จาก: <https://www.mrlikestock.com/2019/roe/>

Money Buffalo/2021/Current Ratio คือ อะไร/ 1 ตุลาคม 2564//

จาก: <https://www.moneybuffalo.in.th/vocabulary/what-is-current-ratio>

Nuthdanai Wangpratham/2020/การวิเคราะห์สหสัมพันธ์/

จาก: <https://nutdnuy.medium.com/การวิเคราะห์สหสัมพันธ์-6b2a080c92e1>

