

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กับ
ผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปีพ.ศ. 2548-2552

ผู้เขียน นางสาวอังคณา บุญคิด

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ
รองศาสตราจารย์ศิริเกียรติ รัชชานันติ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กับ
ผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
โดยศึกษาเฉพาะกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ การ
เก็บข้อมูลได้มาจากราคาปิดหลักทรัพย์เป็นรายปี รายงานประจำปี และงบการเงินรวมประจำปี
พ.ศ.2548 ถึง 2552 ซึ่งข้อมูลดังกล่าวได้มาจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยธุรกิจกลุ่ม
อาหารและเครื่องดื่มที่ทำการศึกษามีจำนวน 25 บริษัท

การหาค่าความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์กับผลตอบแทนของ
หลักทรัพย์ด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อทดสอบ
สมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยการศึกษาครั้งนี้ได้ทำการวิเคราะห์โดยแบ่งข้อมูลตามช่วงระยะเวลา 5 กลุ่ม
ตั้งแต่ปี 2545 ถึง 2552 จำนวน 8 ปี ตั้งแต่ปี 2548 ถึง 2552 จำนวน 5 ปี และรายปีได้แก่ 2548
2550 และ 2552 ซึ่งเป็นปีที่อัตราผลตอบแทนของตลาดไม่มีค่าติดลบ รวมถึงมีการตัดตัวแปร
ควบคุมที่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติออกจากการวิเคราะห์

ผลการศึกษาพบว่าความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์และผลตอบแทน
ของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กันในทิศทางตรงข้าม และเมื่อนำผลการศึกษามาทดสอบกับ
สมมติฐานจะพบว่ามูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ไม่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์
อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ทั้งนี้ น่าจะเป็นผลมาจากหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มเป็นธุรกิจที่จะได้รับ
ผลกระทบน้อย (Non-Cyclical Stock) จากภาวะเศรษฐกิจ

Independent Study Title Relationship Between Economic Value Added and Return of Stock in Food and Beverage Sector in the Stock Exchange of Thailand During 2005-2009

Author Miss Angkana Boonkid

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisor
Associate Professor Sirikiat Ratchusanti

ABSTRACT

The objective of this research was to study the correlation of Economic Value Added (EVA) and return of stocks in Food and Beverage sector of the Stock Exchange of Thailand. Data were collected from annual closing price of stocks of 25 companies during 2005 to 2009 and consolidated financial data from their annual reports.

To finding the relationship between Economic Value Added and return of stocks, multiple regression was employed. In this study, the data were analyzed by dividing into 5 periods: from 2002 to 2009, from 2005 to 2009, and the years of 2000, 2007 and 2009 which were the years that return from investment in the Stock Exchange of Thailand was not negative.

The result showed that Economic Value Added and return of stocks had slightly negative relationship. However, the relationship was not statistically significant. One of the reasons might be that stocks in Food and Beverage sector were non-cyclical.