

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของหลักทรัพย์และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

ผู้เขียน นายไพรัตน์ ยาศิ

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา อ.ดร.ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
รศ.บุญสวาท พุกภัยกานนท์ อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของหลักทรัพย์และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร จำนวนทั้งหมด 39 บริษัท โดยใช้ข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลังรายไตรมาส แบ่งเป็น 2 ช่วง ช่วงเศรษฐกิจปกติตั้งแต่ปี 2543 ถึงปี 2550 จำนวน 8 ปี และช่วงเศรษฐกิจไม่ปกติตั้งแต่ปี 2551 ถึงปี 2554 จำนวน 4 ปี

ผลการศึกษาทำการศึกษาด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่า ผลการศึกษาแยกรายบริษัทฯ ช่วงเศรษฐกิจปกติ อัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price-Book Value: P/BV) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) แต่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield: DIY) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) และอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) และอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (Price-Earning Ratio : P/E) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียว และทิศทางตรงข้าม กับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) ในสัดส่วนที่เท่ากัน สำหรับช่วงเศรษฐกิจไม่ปกติ อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) อัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price-Book Value: P/BV) อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity :

ROE) และอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (Price-Earning Ratio : P/E) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) แต่อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield: DIY) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) และผลการศึกษาในภาพรวมกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร พบว่า ช่วงเศรษฐกิจปกติ อัตราส่วนทางการเงินส่วนใหญ่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) แต่ช่วงเศรษฐกิจไม่ปกติ อัตราส่วนทางการเงินมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ (Return) ต่ำกว่าช่วงเศรษฐกิจปกติ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title Relationship Between Stock Returns and Financial Ratios of Listed Companies in Agricultural and Food Industry Sector of the Stock Exchange of Thailand

Author Mr. Phairat Yadee

Degree Master of Business Administration

Advisory Committee Lect. Dr. Chaiwuth Tangsomchai Advisor
Assoc. Prof. Boonsawart Prugsiganont Co-advisor

ABSTRACT

This independent study aimed at exploring relationships between stock returns and financial ratios of 39 agro and food industrial companies registered in the Stock Exchange of Thailand. Quarterly data used were divided into 2 significant periods: regular economic period of 8 years, from 2000-2007 and irregular economic period of 4 years, from 2008-2011.

In this study, the findings were obtained by the use of multiple regression analysis at the significant level of 0.05. The results as sorted by companies in the regular economic period indicated that the relationships of Price-Book Value: P/BV and Return on Asset: ROA were relevant to stock returns. However, the relationship of Dividend Yield: DIY was contradictory to stock returns as well as Return on Equity: ROE. In the meanwhile, the relationship of Price-Earning Ratio: P/E was both relevant and contradictory to stock returns. In the irregular economic period, the relationships of Return on Asset: ROA, Price-Book Value: P/BV, Return on Equity: ROE and Price-Earning Ratio: P/E were relevant to stock returns. However, the relationship of Dividend Yield: DIY was contradictory to stock returns. The findings on the study of overall agro and food industrial companies revealed that in the regular economic period, most financial ratios were relevant to stock returns, and the relationships of these ratios to stock returns turned out to be higher than those in the irregular economic period.