

การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัท  
กลุ่มประเภทราน้ำมันปาล์มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Analyzing the rate of return and investment risk of the company  
Palm oil group registered in the Stock Exchange of Thailand

ณรงค์ฤทธิ์ ยิ้มเจริญพรสกุล<sup>1</sup>, ธฤชณู รอดรักษา<sup>2</sup>

Narongrid Yimchaloenpornsakul<sup>1</sup>, Thijsanu Rodruksa<sup>2</sup>

<sup>1</sup>สาขาวิชาการจัดการโลจิสติกส์คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยกรุงเทพธนบุรี

<sup>1</sup>Faculty of Business Logistics Management, Bangkok Thonburi University

<sup>2</sup>สาขาวิชารัฐประศาสนศาสตร์ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร

<sup>2</sup>Faculty of Management Science Public Administration, Silpakorn University

e-mail: <sup>1</sup>narong.r.yim@gmail.com, <sup>2</sup>thijsanu@ms.su.ac.th

### บทคัดย่อ

การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทกลุ่มประเภทราน้ำมันปาล์มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ของ CVPM

มีวัตถุประสงค์ เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัท โดยศึกษาทั้งหมด 3 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท สหอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน), (2) บริษัท ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และ(3) บริษัทชুমพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มจำกัด (มหาชน) โดยใช้ข้อมูลของการศึกษาในช่วงระหว่างตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2562 โดยเป็นการเก็บข้อมูลราคาปิดรายวัน

ผลการวิจัยพบว่า การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนจึงเป็นไปตามสมมติฐาน  $H_1$  เพราะอัตราผลตอบแทนมีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทกลุ่มประเภทราน้ำมันปาล์มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยให้อัตราผลตอบแทนบริษัทมากกว่าอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงเดียวกันจึงต้องปฏิเสธ  $H_0$  เพราะว่าเป็นอัตราผลตอบแทนไม่มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทกลุ่มประเภทราน้ำมันปาล์มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการวิเคราะห์ค่าเบต้าของบริษัทที่มีค่า  $\beta > 1$  ทั้งหมด 2 บริษัท คือ CIP, UVAN และบริษัทที่มีค่าเบต้า  $\beta < 1$  ทั้งหมด 1 บริษัท คือ UPOIC ซึ่งมีความสัมพันธ์กันระหว่างอัตราผลตอบแทนกับความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทไปในทิศทางเดียวกัน

**คำสำคัญ:** อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และกลุ่มประเภทราน้ำมันปาล์ม