

## การศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน ประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและ ผลตอบแทนผลิตภัณฑ์พริกแกงในกิจการขนาดเล็ก

### A STUDY OF INVESTMENT FEASIBILITY, COST-RETURN MANAGEMENT EFFICIENCY FOR CURRY PASTE PRODUCTS IN SMALL BUSINESSES

ณัฐพัชร์ อภิวัดมนไพศาล<sup>1\*</sup>

Nathapat Aphiwatpisan<sup>1\*</sup>

(Received: September 12, 2022; Revised: November 23, 2022; Accepted: December 9, 2022)

#### บทคัดย่อ

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนผลิตพริกแกง ศึกษาการบริหารต้นทุนและผลตอบแทนจากการผลิตพริกแกงในกิจการขนาดเล็ก ผู้ให้ข้อมูลหลักคัดเลือกด้วยวิธีเฉพาะเจาะจง จำนวน 10 คน เก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสังเกตและการสัมภาษณ์ วิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการลงทุนโดยใช้เทคนิคการตัดสินใจจ่ายลงทุน (Capital Budgeting Techniques) ได้แก่ ระยะเวลาคืนทุน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ และวิเคราะห์ประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและผลตอบแทนจากอัตรากำไรขั้นต้น ผลการวิจัยพบว่าการผลิตพริกแกงใช้เงินลงทุนเริ่มต้น 90,000 บาท ระยะเวลาคืนทุน 3.28 ปี เมื่อครบระยะเวลา 5 ปี กระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 63,330 บาท มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ 35,513.15 บาท อัตราผลตอบแทนภายใน 18.87% ต้นทุนการผลิตประกอบด้วย วัตถุดิบทางตรง คิดเป็นร้อยละ 73.77 ค่าแรงงานทางตรง คิดเป็นร้อยละ 24.59 และค่าใช้จ่ายการผลิต คิดเป็นร้อยละ 1.64 อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.75 เป็นโครงการที่มีความเป็นไปได้ในการลงทุน การบริหารต้นทุนมีประสิทธิภาพ ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุน ดังนั้นควรตัดสินใจลงทุนผลิตพริกแกงเนื่องจากมีความคุ้มค่าในการลงทุน

**คำสำคัญ:** การศึกษาความเป็นไปได้ การบริหารต้นทุน ผลตอบแทน พริกแกง

<sup>1</sup> ผู้ช่วยศาสตราจารย์ วิทยาลัยนวัตกรรมการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ ในพระบรมราชูปถัมภ์

\* Corresponding author, E-mail: nathapat.a@vru.ac.th

## Abstract

The objectives of this research were to investigate the feasibility of investing in curry paste production and to study the management of costs and returns from curry paste production in small business. 10 key informants were selected through purposive sampling. The data was collected by observation and interviews and analyzed for investment feasibility using Capital Budgeting Techniques, including payback period, net present value, and internal rate of return and for cost management efficiency and return from gross profit margin. The results showed that the production of curry paste requires an initial investment of 90,000 baht, a payback period of 3.28 years, at the end of the 5-year period, net cash flow is 63,330 baht, net present value of 35,513.15 baht, and internal return rate of 18.87%. Production cost consisted of direct raw material accounting for 73.77 percent, direct labor costs accounting for 24.59 percent, production expenses accounting for 1.64 percent, and gross margins of 23.75 percent. This is a project with investment feasibility. Cost management is efficient, and the returns outweigh costs. Therefore, it is better to decide to invest in the production of curry peppers, as they are worth the investment.

**Keywords:** feasibility study, cost management, return, curry paste

## 1. บทนำ

พริกแกง เป็นอาหารไทยที่มีชื่อเสียง รู้จักกันทั่วโลก เป็นสัญลักษณ์ทางวัฒนธรรม อาหารประจำชาติไทย (Original Thai Cuisine) คืออาหารประเภทน้ำพริกและเครื่องจิ้มที่คนไทยรับประทานมาตั้งแต่โบราณ มีความเรียบง่าย สอดคล้องกับวิถีชีวิต (ฐานข้อมูลส่งเสริมและยกระดับคุณภาพสินค้า OTOP, 2565) พริกแกง หรือน้ำพริกแกง หรือเครื่องแกง หมายถึงผลิตภัณฑ์ที่ทำจากเครื่องเทศและสมุนไพรต่างๆ อาจมีการเผา คั่ว หรือทอดเครื่องเทศบางชนิด โขลกหรือบดผสมให้เข้ากัน หรืออาจนำไปผัดกับน้ำมันจนสุก (สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม, 2556) น้ำพริกแกงมีพริกและพืชสมุนไพรเป็นส่วนประกอบสำคัญ นำมาบดผสมกัน มีลักษณะเปียกชื้น อาจผสมกะทิหรือน้ำมันปาล์มบริโภคสามารถนำไปใช้ได้ทันทีเพื่อทำเป็นแกงชนิดใดชนิดหนึ่ง (ประกาศกระทรวงอุตสาหกรรม, 2549)

นอกจากพริกแกงจะเป็นที่นิยมของคนไทยแล้ว ยังพบว่าประเทศจีนนิยมเครื่องปรุงรสและอาหารรสชาติเผ็ด รายงานตลาดผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงรสประเทศจีน พ.ศ. 2561 พบว่า เครื่องปรุงรสที่มีรสชาติเผ็ดครองส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 30.88 ของเครื่องปรุงรสทั้งหมด กลุ่มผู้บริโภคชาวจีนที่นิยมอาหารรสเผ็ดเป็นผู้บริโภคที่เกิด พ.ศ. 2523-2542 โดยกลุ่มผู้หญิงชาวจีนเป็นกลุ่มหลัก และมีการยืนยันทางวิทยาศาสตร์ว่า อาหารรสเผ็ดทำให้คนรับประทานรู้สึกมีความสุข ทำให้ผู้บริโภคที่มีความเครียดในการทำงานนิยมรสเผ็ด สถานการณ์ผลิตภัณฑ์พริกในตลาดจีนพบว่า เครื่องปรุงรสที่มีรสชาติเผ็ดที่ทุก

ครัวเรือนในประเทศจีนเลือกใช้คือ ลำเจียกเจียง ลักษณะเป็นพริกแห้งในน้ำมันคล้ายน้ำพริกเผาของไทย ในปี พ.ศ. 2564 มูลค่าการขายในตลาดประมาณ 40,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมอย่างสูงสุดในตลาด (กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ, 2562)

การทำน้ำพริก พริกแกง มักจะเป็นการรวมกลุ่มของคนในแต่ละชุมชน เป็นรายได้เสริมของชุมชน สาเหตุที่ต้องรวมกลุ่มอาจเกิดจากปัญหาเศรษฐกิจ ทำให้รายได้หลักของแต่ละครัวเรือนตกต่ำ ส่งผลให้รายได้ไม่พอกับรายจ่าย เกิดปัญหาเศรษฐกิจในชุมชน จึงเกิดแนวคิดการสร้างอาชีพเสริมเพื่อเพิ่มรายได้ (สถาบันพัฒนาองค์กรชุมชน, 2562) นอกจากนี้ยังอาจเป็นเพราะเกษตรกรเสร็จจากการทำนา เกิดการว่างงาน มีรายได้น้อยไม่พอเพียงต่อการยังชีพ จึงต้องรวมกลุ่มกันทำอาชีพเสริมเพื่อยกระดับรายได้ให้เพียงพอต่อการยังชีพ (เทคโนโลยีชาวบ้าน, 2565) ดังนั้นจึงเกิดการรวมตัวกันนำวัตถุดิบการเกษตรที่มีในท้องถิ่นมาแปรรูปเพื่อบริโภคในครัวเรือนหรือในเชิงการค้า ซึ่งนอกจากจะทำให้เกิดรายได้แล้ว ยังเป็นการรักษาสุขภาพของคนในชุมชนให้บริโภคอาหารปลอดภัย สารเคมี รวมถึงทำให้เกิดความรัก ความสามัคคีของคนในชุมชน

ผลการวิจัยในอดีตพบว่า การทำน้ำพริกในประเทศไทย โดยส่วนใหญ่คือกลุ่มแม่บ้านและผู้สูงอายุ ทำให้สมาชิกในกลุ่มมีรายได้เสริม มีชีวิตความเป็นอยู่ของครอบครัวดีขึ้น เป็นการนำทรัพยากรในชุมชนมาใช้ให้เกิดประโยชน์ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับพืชผักสวนครัว อย่างไรก็ตาม แมื่กลุ่มแม่บ้านจะมีฝีมือในการทำน้ำพริก แต่ยังขาดความรู้ในทางบัญชี การคำนวณต้นทุนการผลิต และขาดความรู้ ทักษะในการออกแบบบรรจุภัณฑ์ (รุ่งโรจน์ ฝ่ายเยื่อ และศิริรักษ์ สันติชัย, 2563) งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับน้ำพริกพบว่าในการผลิตพริกแกงสำเร็จรูป ได้แก่ พริกแกงเผ็ด พริกแกงเขียวหวาน และพริกแกงส้ม มีระยะเวลาคืนทุน 0.51 ปี มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) เท่ากับ 3,614,460.25 บาท อัตราการคิดลดเท่ากับร้อยละ 7 อัตราผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ร้อยละ 223.96 ค่าใช้จ่ายในการลงทุนเครื่องมือ เครื่องจักร อุปกรณ์ 76,850 บาท ปริมาณการผลิต 3,600 กิโลกรัมต่อปี ราคาขาย 70 บาทต่อกิโลกรัม อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้ง 3 ผลิตภัณฑ์เท่ากับ 28.58% (อนุธิดา คงสนุ่น, 2562) สำหรับการผลิตเครื่องแกงของกลุ่มวิสาหกิจชุมชน ที่มีค่าใช้จ่ายในการลงทุน 591,390 บาท จากผลิตภัณฑ์ 3 ชนิด ได้แก่ แกงคั่ว แกงส้ม แกงเขียวหวาน ผลิตปีละ 18,000 กิโลกรัม ราคาขาย 120 บาทต่อกิโลกรัม อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้ง 3 ผลิตภัณฑ์เท่ากับ 21.71% (เดชธรรม สังข์คร, 2560)

นอกจากนี้ยังมีงานวิจัยเกี่ยวกับผลิตผลทางการเกษตรที่พบว่า การแปรรูปมะขามของวิสาหกิจชุมชน โครงสร้างต้นทุนประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบร้อยละ 40.85 ค่าแรงงาน ร้อยละ 21.20 ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ ร้อยละ 2.49 ค่าใช้จ่ายการผลิตผันแปร ร้อยละ 33.32 และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ร้อยละ 2.14 (อรุณี นุสิทธิ์ และคณะ, 2562) การลงทุนทำฟาร์มโคนม ผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาคืนทุน 2 ปี 9 เดือน 2 วัน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) เท่ากับ 2,344,976.30 บาท และอัตราผลตอบแทนของโครงการ (IRR) คือร้อยละ 7.5 (อุษณีย์ เส็งพานิช และคณะ, 2563) ต้นทุนและผลตอบแทนของการปลูกเมล็ดกาแฟ ผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาคืนทุนเท่ากับ 3 ปี 8 เดือน 21 วัน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ เท่ากับ 2,420,636.38 บาท อัตราผลตอบแทนโครงการลงทุน ร้อยละ 23.75 ต้นทุนการปลูกกาแฟต่อไร่ ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ 1,200 บาทต่อไร่ ต้นทุนค่าแรงงานทางตรง เท่ากับ 2,685 บาทต่อไร่ ต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตผันแปร 6,550 บาท ต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ 66.13 บาทต่อไร่ (กรณิการ์ ใจมา

และคณะ, 2561) ประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและผลตอบแทนจากการผลิตจิ้งหรีด ผลการวิจัยพบว่า ต้นทุนจากการผลิตต่อรอบการผลิตประกอบด้วยวัตถุดิบทางตรง 970 บาทต่อกล่อง ค่าแรงงานทางตรง 600 บาทต่อกล่อง และค่าใช้จ่ายการผลิต 345.40 บาทต่อกล่อง มีกำไรขั้นต้น 204.60 บาทต่อกล่อง ระยะเวลาคืนทุน 7.71 เดือน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ 24,861.92 บาท และอัตราผลตอบแทนภายใน 158.73% (ดาวเด่น สัญญโกชน์ และคณะ, 2565) และงานวิจัยเรื่องการวิเคราะห์ต้นทุนการผลิตและงบจ่ายลงทุนผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้ขยะพลาสติก ผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาคืนทุนอยู่ที่ 3.38 เดือน มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ 393,109 บาท และอัตราผลตอบแทนภายใน 28% (กัญธนา ดิษฐ์แก้ว และคณะ, 2564)

จากที่กล่าวมาข้างต้นถึงความนิยมในการบริโภคพริกแกงทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ จะเห็นได้ว่าเป็นผลิตภัณฑ์ที่น่าสนใจลงทุน รวมถึงงานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอดีตพบว่าการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรมีระยะเวลาคืนทุนไม่เกิน 4 ปี กระแสเงินสดสุทธิเป็นบวก และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการสูงกว่าต้นทุนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตามในการลงทุนผลิตพริกแกงจำเป็นต้องศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ โดยเฉพาะการวิเคราะห์โครงการด้านการเงินมีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินความคุ้มค่าของโครงการที่ต้องการลงทุนโดยเปรียบเทียบระหว่างต้นทุนกับผลตอบแทน โดยพิจารณาระยะเวลาในการคืนทุน แนวโน้มการทำกำไรในอนาคต นอกจากนี้การวิเคราะห์โครงการควรคำนึงถึงสถานะทางการเงินเพื่อช่วยในการตัดสินใจว่าโครงการมีความเป็นไปได้ในการลงทุนโดยมีแหล่งเงินทุนเพียงพอและมีสภาพคล่อง (รัชณี โตอาจ, 2558) จึงเป็นที่มาของการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน ประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและผลตอบแทนผลิตภัณฑ์พริกแกงในกิจการขนาดเล็ก เพื่อประเมินความคุ้มค่าในการลงทุน ทั้งนี้หากโครงการได้ผลตอบแทนสูงกว่ามูลค่าต้นทุนและมีความคุ้มค่าในการลงทุนระยะยาว จะเป็นโครงการที่ช่วยส่งเสริมให้ชุมชนมีรายได้ โดยใช้วัตถุดิบภายในชุมชนซึ่งมีความสะอาด ปลอดภัยต่อผู้บริโภค ปลอดภัยพิษ ผ่านกระบวนการผลิตด้วยฝีมือ ทำให้เกิดผลิตภัณฑ์ที่มีสูตรเฉพาะ แสดงอัตลักษณ์ของท้องถิ่น สามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่า และเป็นโครงการที่สร้างความเข้มแข็งให้แก่ชุมชน เกิดประโยชน์และพัฒนาชุมชนได้อย่างยั่งยืน

## 2. วัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนผลิตพริกแกงในกิจการขนาดเล็ก
2. เพื่อศึกษาการบริหารต้นทุนจากการผลิตพริกแกงในกิจการขนาดเล็ก
3. เพื่อศึกษาผลตอบแทนในการลงทุนการผลิตพริกแกงในกิจการขนาดเล็ก

## 3. การทบทวนวรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน คือกระบวนการรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ความคุ้มค่าก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยพิจารณาจากระยะเวลาคืนทุน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ มีรายละเอียดดังนี้

1. ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period: PB) หมายถึงระยะเวลา(จำนวนปี) ทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้ได้กระแสเงินสดรบรวมจากการลงทุนเท่ากับเงินลงทุนที่จ่ายพอดี (พรรณญา

ฐานมิติตรรกะ, 2563) คำวนจาก เงินสดจ่ายลงทุนสุทธิเมื่อเริ่มโครงการหักกระแสเงินสดรับสุทธิรายปี สะสมไปเรื่อยๆ จนเงินจ่ายลงทุนสุทธิเมื่อเริ่มโครงการเท่ากับศูนย์ (อภิญา วนเศรษฐ, 2558) สำหรับ เกณฑ์ในการตัดสินใจว่าจะลงทุนหรือไม่ พิจารณาได้ 2 กรณีคือ กรณีที่ 1 ให้พิจารณา PB ที่มีค่าน้อย หมายความว่าใช้ระยะเวลาสั้นในการคืนทุน หรืออาจกล่าวได้ว่าการคืนทุนเร็วซึ่งทำให้โครงการมี สภาพคล่องสูงขึ้น กรณีที่ 2 พิจารณาโดยเปรียบเทียบกับระยะเวลาที่ยอมรับได้ เช่น ระยะเวลาที่ต้องการ เงินต้นกลับคืนมาภายใน 5 ปี ดังนั้นหากคำนวณ PB ได้น้อยกว่าหรือเท่ากับ 5 ปี ก็จะตัดสินใจลงทุน อย่างไรก็ตาม PB ไม่ได้ค่านิ่งค่าของเงินตามเวลา ดังนั้นควรใช้เทคนิคมูลค่าปัจจุบันสุทธิเพื่อประกอบการ ตัดสินใจร่วมด้วย

**2. มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)** เป็นเทคนิคที่ใช้ในการประเมิน โครงการลงทุนโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) มูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าเท่ากับ ผลต่างระหว่างมูลค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดที่ได้รับจากการลงทุน (Present Value of Cash Inflows: PVCI) กับมูลค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดที่จ่ายลงทุน (Present Value of Cash Outflows: PVCO) เมื่อใช้อัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุน (k) เป็นอัตราคิดลดค่าของเงิน (Discount Rate) (พรรณภา ฐานมิติตรรกะ, 2563) วิธีการคำนวณ NPV ทำได้ดังนี้

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t} - I$$

$$\text{หรือ } NPV = \frac{CF_1}{(1+k)^1} + \frac{CF_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+k)^n} - I$$

โดย

$CF_t$  = กระแสเงินสดรับสุทธิ ปีที่ t

I = เงินสดจ่ายลงทุนของโครงการ

k = ค่าของทุนหรืออัตราผลตอบแทนที่ต้องการ

n = อายุของโครงการ

เมื่อคำนวณ NPV แล้ว ค่าที่ได้นำมาใช้ในการตัดสินใจ โดยมีเกณฑ์การพิจารณาคือ ถ้า NPV ของโครงการมีค่ามากกว่า 0 สามารถตัดสินใจลงทุนในโครงการนั้นหรือยอมรับโครงการนั้น แต่หาก NPV มีค่าน้อยกว่า 0 จะไม่ลงทุนในโครงการนั้นเนื่องจากไม่คุ้มค่าการลงทุน

**3. อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ (Internal Rate of Return: IRR)** คือ อัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากโครงการ ลงทุน (PVCI) มีค่าเท่ากับมูลค่าปัจจุบันรวมของเงินลงทุนที่จ่ายไป (PVCO)พอดี

การคำนวณค่า IRR เป็นการคำนวณจากกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในโครงการลงทุน คือ กระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับและกระแสเงินสดที่จ่ายออกไปเพื่อการลงทุนในโครงการเท่านั้น จึงเรียก Discount Rate ที่ทำให้ PVCI เท่ากับ PVCO ว่าอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ (IRR) สรุปได้ว่า

IRR เป็น Discount Rate ที่ทำให้  $PVCI = PVCO$  หรือ  $NPV = 0$  หรืออาจกล่าวได้ว่า IRR คือ อัตราคิดลดที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการเท่ากับศูนย์ วิธีการคำนวณ IRR ทำได้ดังนี้

$$I = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t}$$

$$\text{หรือ} \quad I = \frac{CF_1}{(1+k)^1} + \frac{CF_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+k)^n}$$

$CF_t$  = กระแสเงินสดรับสุทธิ ปีที่  $t$

$I$  = เงินสดจ่ายลงทุนของโครงการ

$k$  = อัตราผลตอบแทนคิดลด

$n$  = อายุของโครงการ

เกณฑ์ในการตัดสินใจว่าจะลงทุนในโครงการหรือไม่ ให้พิจารณาค่า IRR หาก IRR มากกว่า  $k$  จะตัดสินใจลงทุน แต่หากค่า IRR น้อยกว่า  $k$  จะตัดสินใจไม่ลงทุน ( $k$  คือ ต้นทุนเงินทุน)

#### การบริหารต้นทุนและผลตอบแทน

กิจการผลิตสินค้าจำเป็นต้องรวบรวมข้อมูลต้นทุนเพื่อใช้ในการวางแผน ควบคุม และตัดสินใจ ดังนั้นความรู้เกี่ยวกับหลักการบัญชีต้นทุน (Cost Accounting) เป็นสิ่งที่จำเป็นต้องศึกษา สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์ (2552) ได้ให้ความหมายของต้นทุน (Costs) หมายถึงทรัพยากรของกิจการที่สามารถกำหนดมูลค่าเป็นตัวเงินที่ต้องสูญเสียไปเพื่อแลกเปลี่ยนกับสินค้าหรือบริการที่จะได้รับมา ทั้งนี้การบัญชีต้นทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อการคำนวณต้นทุนการผลิตสินค้า การวางแผนและควบคุม เป็นเครื่องมือในการตัดสินใจ ช่วยกำหนดราคาขาย ใช้วัดผลกำไรขาดทุนประจำงวด และประเมินผลการดำเนินงาน (พรรณนิภา รอดวรรณะ, 2556)

การคำนวณต้นทุนในกิจการที่ผลิตสินค้า เรียกว่า ต้นทุนการผลิต (Manufacturing Costs) เป็นต้นทุนที่เกิดขึ้นจากหน้าทำงานในการผลิตสินค้า ประกอบด้วย วัตถุดิบ ค่าแรงงาน และค่าใช้จ่ายในการผลิต (นวพร บุศยสุนทร และคณะ, 2555; สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์, 2557) ในการจำแนกต้นทุนตามส่วนประกอบผลิตภัณฑ์ จำแนกได้ 3 ส่วนประกอบดังนี้ วัตถุดิบทางตรง แรงงานทางตรง และค่าใช้จ่ายในการผลิต (เบญจมาศ อภิสิทธิ์ภิญโญ, 2555)

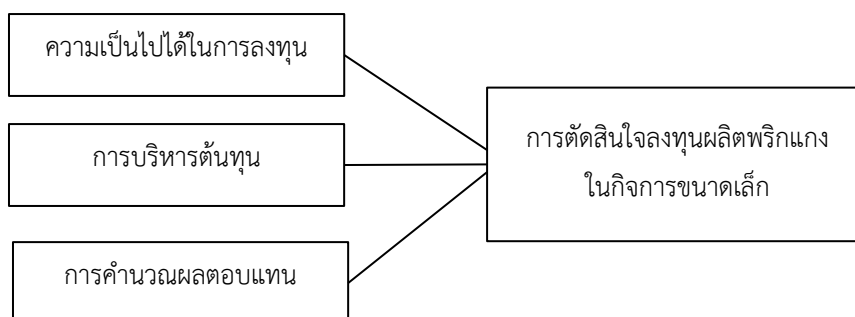
วัตถุดิบทางตรง (Direct Material) คือองค์ประกอบหลักของสินค้าที่ถูกนำมาใช้แปรสภาพเพื่อให้เป็นสินค้าสำเร็จรูป ตัวอย่างวัตถุดิบทางตรงในการผลิตพริกแกง เช่น พริก กระเทียม ข่า ตะไคร้ ใบมะกรูด เกลือ เป็นต้น ค่าแรงงานทางตรง (Direct Labor) คือค่าจ้างที่จ่ายให้คนงานที่ทำการผลิตสินค้าโดยตรง ตัวอย่างค่าแรงงานทางตรงในการผลิตพริกแกง เช่น ค่าแรงที่จ่ายให้คนงานหั่นข่า ตะไคร้ ปั่นพริก คนที่ทำหน้าที่คุมเครื่องบดพริก เป็นต้น ค่าใช้จ่ายในการผลิต (Manufacturing Overhead) คือค่าใช้จ่าย

ที่นอกเหนือจากวัตถุดิบทางตรง และค่าแรงงานทางตรง จ่ายเพื่อสนับสนุนการดำเนินการผลิต เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา ค่าเสื่อมราคา ค่าน้ำมันหล่อลื่นหยอดเครื่องบดพริก เป็นต้น

ผลตอบแทน เป็นการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกิจการ โดยวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability) ของกิจการ มีประโยชน์ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุน วัดได้จากอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) คือสัดส่วนของยอดขายที่เหลือหักจากต้นทุนสินค้าที่ขาย (พรรณงูภา ชูมิตรกุล, 2563) ดังนี้

$$\text{อัตรากำไรขั้นต้น} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขาย}} \times 100$$

จากการทบทวนวรรณกรรมพบว่า การศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน ประกอบด้วย ระยะเวลาคืนทุน (PB) มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ (IRR) การบริหารต้นทุน ประกอบด้วย การรวบรวมข้อมูลวัตถุดิบ แรงงาน และค่าใช้จ่ายในการผลิตเพื่อใช้ในการวางแผน ควบคุม และตัดสินใจ การคำนวณผลตอบแทนคือ การวัดความสามารถในการทำกำไรจากอัตรากำไรขั้นต้น จึงนำมาสู่การสร้างกรอบแนวคิดในการวิจัยดังนี้



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

#### 4. วิธีดำเนินการวิจัย

##### 1. ผู้ให้ข้อมูลหลัก

ผู้วิจัยคัดเลือกกลุ่มผู้ให้ข้อมูลที่สามารถให้ข้อมูลที่สำคัญ (Key Informants) โดยวิธีการเลือกอย่างเจาะจง (Purpose Sampling) ซึ่งมีเกณฑ์ในการคัดเลือก 3 ข้อ ได้แก่ 1) ผู้ที่มีประสบการณ์ในการทำพริกแกงมากกว่า 10 ปี 2) ยินดีเข้าร่วมให้การสัมภาษณ์ และ 3) เป็นผู้มีความสามารถเฉพาะทางคือ ผู้ควบคุมสูตรการผลิต โดยคัดเลือกจากหัวหน้ากลุ่ม จำนวน 1 คน ผู้ควบคุมเครื่องจักร สายพานการผลิต โดยคัดเลือกจากรองหัวหน้ากลุ่ม จำนวน 2 คน และแรงงานฝ่ายผลิต คือ สมาชิกในกลุ่ม จำนวน 7 คน รวมจำนวนผู้ให้ข้อมูลทั้งสิ้น 10 คน

เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือของผลการศึกษาดำเนินการสอบทานแหล่งข้อมูลแบบสามเส้า (Triangulation of data source) (สุภางค์ จันทรวานิช, 2553) ผู้วิจัยดำเนินการตรวจสอบจากหลายวิธีวิจัย (Methodological Triangulation) โดยใช้วิธีการสังเกต ร่วมกับวิธีการสัมภาษณ์ และศึกษาข้อมูลจากแหล่งเอกสารประกอบ

## 2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ผู้วิจัยใช้การสัมภาษณ์เชิงลึก (In-depth Interview) โดยใช้แบบสัมภาษณ์กึ่งโครงสร้างในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้ให้ข้อมูลหลักเพื่อสอบถามเกี่ยวกับวัตถุดิบ อุปกรณ์ที่ใช้ สูตรการผลิต กระบวนการผลิต ผลผลิตที่ได้ การเก็บรักษา และการจัดจำหน่าย เป็นเกณฑ์ในการตั้งคำถาม หลังจากสัมภาษณ์เสร็จสิ้นแล้ว ผู้วิจัยจะสรุปในแต่ละประเด็นเพื่อตรวจสอบความเข้าใจที่ตรงกันระหว่างผู้วิจัยและผู้ให้ข้อมูลหลักที่เป็นหัวหน้ากลุ่ม

## 3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลด้วยตนเองด้วยวิธีการสัมภาษณ์โดยการจดบันทึกลงในสมุดระหว่างสนทนา จดข้อมูลที่สำคัญโดยเฉพาะข้อมูลตัวเลขและบันทึกย่อขณะฟัง จากนั้นนำข้อมูลที่ได้อ่านทีละอย่างละเอียดเมื่อสิ้นสุดการสัมภาษณ์ภายในวันเดียวกัน ใช้ระยะเวลาประมาณ 15 เดือน ระหว่างมิถุนายน 2564 – สิงหาคม 2565

## 4. การวิเคราะห์ข้อมูล

ใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ร้อยละ จากนั้นนำเสนอในรูปตารางประกอบความเรียง และวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้เทคนิคการตัดสินใจจ่ายลงทุน (Capital Budgeting Techniques) ได้แก่ การคำนวณจากระยะเวลาคืนทุน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ และวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยใช้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) หลังจากการวิเคราะห์ข้อมูลแล้ว ผู้วิจัยตรวจสอบความเชื่อถือได้ของข้อมูล โดยนำมายืนยันความถูกต้องและสอดคล้องกับหัวหน้ากลุ่มและรองหัวหน้ากลุ่มอีกครั้งหนึ่งเพื่อให้ผลการวิจัยมีความถูกต้องและสมบูรณ์มากขึ้น

## 5. ผลการวิจัย

### ตอนที่ 1 ความเป็นไปได้ในการลงทุน

การผลิตพริกแกงจำเป็นต้องศึกษาความเป็นไปได้โดยพิจารณาจาก ต้นทุนเริ่มต้น ระยะเวลาคืนทุน กระแสเงินสดจากการผลิตพริกแกง มูลค่าปัจจุบันสุทธิจากการผลิตพริกแกง และอัตราผลตอบแทนภายใน มีรายละเอียดดังนี้

1. ต้นทุนเริ่มต้น (The initial cost) ในการผลิตพริกแกงจะต้องลงทุนเริ่มแรกโดยจัดซื้อ จัดหาเครื่องมือ อุปกรณ์เริ่มต้นครั้งแรก รวมถึงการลงทุนปรับแต่งสถานที่ ใช้งบประมาณ 90,000 บาท ตามตารางที่ 1



ตารางที่ 1 ต้นทุนเริ่มต้น (The initial cost) (หน่วย: บาท)

รายการ	จำนวน	หน่วย	ราคาต่อหน่วย	ราคารวม
1. กะละมังพลาสติกใบใหญ่	4	ใบ	260	1,040
2. กะละมังสแตนเลสใบใหญ่	4	ใบ	450	1,800
3. กระบวยกลม	6	อัน	110	660
4. ครก สาก 8 นิ้ว	4	ชุด	850	3,400
5. ถาด 12 นิ้ว	2	ใบ	299	598
6. ถาด 16 นิ้ว	2	ใบ	539	1,078
7. ถาด 20 นิ้ว	3	ใบ	889	2,667
8. กะละมัง 43 ซม.	6	ใบ	179	1,074
9. กะละมัง 30 ซม.	4	ใบ	109	436
10. เครื่องชั่งดิจิตอล 10 กิโลกรัม	2	ตัว	900	900
11. ตราชั่ง 15 กิโลกรัม	1	ตัว	1,000	1,000
12. เขียง 6 นิ้ว	5	อัน	139	695
13. เขียง 8 นิ้ว	3	อัน	159	477
14. เขียง 10 นิ้ว	4	อัน	470	1,880
15. ตะกร้า	10	ใบ	50	500
16. แก้วอืด	5	ตัว	120	600
17. แก้วอืดสูง	3	ตัว	200	600
18. มีดเล็ก	6	อัน	30	180
19. มีดแหลม 5 นิ้ว	3	อัน	80	240
20. มีด 7 นิ้ว	2	อัน	295	590
21. มีด 6 นิ้ว	2	อัน	140	280
22. มีด 8 นิ้ว	2	อัน	329	658
23. ถังน้ำ ใบเล็ก	5	ใบ	89	445
24. ถังน้ำ ใบใหญ่ 71 ลิตร	3	ใบ	299	897
25. เครื่องปั่นพริก	1	เครื่อง	1,090	1,090
26. เครื่องบดพริก	1	เครื่อง	439	439
27. ไม้พาย 16 นิ้ว	4	อัน	65	260
28. ไม้พาย 28 นิ้ว	4	อัน	129	516
29. เครื่องบดพริกพร้อมมอเตอร์	1	ชุด	50,000	50,000
30. ตู้เย็น 2 ประตู	1	เครื่อง	10,000	10,000
31. ตกแต่งสถานที่				5,000
รวมทั้งสิ้น				90,000

2. ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period: PB) ผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาคืนทุนในการผลิตพริกแกงเท่ากับ 3.28 ปี คำนวณจากข้อมูลกระแสเงินสดการผลิตพริกแกงจากตารางที่ 2 ได้ดังนี้

$$PB = 90,000 - 24,510 - 25,650 - 30,210 - \frac{9,630}{34,200}$$

$$= 3.28 \text{ ปี}$$

PB = 3.28 ปี หมายถึง ต้องใช้ระยะเวลาทั้งหมด 3.28 ปี ที่คาดว่ากระแสเงินสดรับรวมจาก การลงทุนเท่ากับเงินลงทุนที่จ่ายพอดี

3. กระแสเงินสดจากการผลิตพริกแกง ประมาณการจากระยะเวลา 5 ปี โดยพิจารณาจากกระแสเงินสดรายปี ประกอบด้วย กระแสเงินสดรับ กระแสเงินสดจ่าย และกระแสเงินสดสุทธิ ผลการวิจัยพบว่า ตั้งแต่ปีที่ 1-5 กระแสเงินสดสุทธิรายปีมีค่าเป็นบวก และเมื่อครบระยะเวลา 5 ปี กระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 63,330 บาท คำนวณจากกระแสเงินสดรับเท่ากับ 645,600 บาท หักกระแสเงินสดจ่ายเท่ากับ 582,270 บาท ตามตารางที่ 2

ตารางที่ 2 กระแสเงินสดจากการผลิตพริกแกง

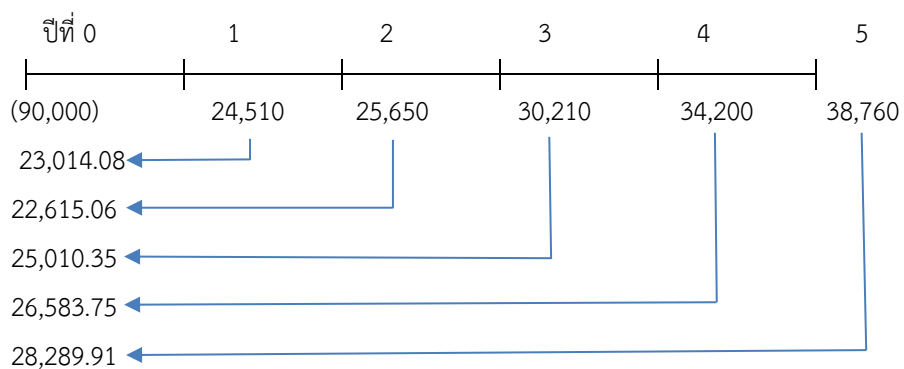
ปีที่	กระแสเงินสดรับ (บาทต่อปี)	กระแสเงินสดจ่าย(บาทต่อปี)	กระแสเงินสดสุทธิ (บาทต่อปี)
0	0	90,000	(90,000)
1	103,200	78,690	24,510
2	108,000	82,350	25,650
3	127,200	96,990	30,210
4	144,000	109,800	34,200
5	163,200	124,440	38,760
รวม	645,600	582,270	63,330

4. มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) จากการผลิตพริกแกง ผลการวิจัยพบว่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิจากการผลิตพริกแกงเท่ากับ 35,513.15 บาทต่อปี การคำนวณมูลค่าปัจจุบันรายปีใช้อัตราผลตอบแทนคิดลดจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์ การเกษตรของกลุ่มเกษตรกร MRR (Minimum Retail Rate) เท่ากับ 6.5% ต่อปี (ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร, 2565) ตามตารางที่ 3

ตารางที่ 3 มูลค่าปัจจุบันสุทธิจากการผลิตพริกแกง

ปีที่	กระแสเงินสดสุทธิ (บาทต่อปี)	มูลค่าปัจจุบัน (บาทต่อปี)
0	(90,000)	(90,000)
1	24,510	23,014.08
2	25,650	22,615.06
3	30,210	25,010.35
4	34,200	26,583.75
5	38,760	28,289.91
รวม	63,330	35,513.15

ทั้งนี้เขียนเป็นแผนภาพแสดง NPV ในรอบระยะเวลา 5 ปี ได้ดังนี้



ภาพที่ 2 ประมาณการ NPV ในรอบระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ พ.ศ. 2564 – 2568

NPV ของโครงการตั้งแต่ปีที่ 1 ถึง ปีที่ 5 มีค่ามากกว่า 0 และเมื่อครบระยะเวลา 5 ปี NPV มีค่าเป็นบวก

↓

ผู้ลงทุนสมควรลงทุนในโครงการนี้

5. อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) ผลการวิจัยพบว่า IRR เท่ากับ 18.87% คำนวณได้ดังนี้

การคำนวณอัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return) จากการผลิตพริกแกง

$$90,000 = \frac{24,510}{(1+k)^1} + \frac{25,650}{(1+k)^2} + \frac{30,210}{(1+k)^3} + \frac{34,200}{(1+k)^4} + \frac{38,760}{(1+k)^5}$$

$$k = 18.87\%$$

IRR = 18.87% มีค่ามากกว่าอัตราผลตอบแทนที่ต้องการที่เท่ากับ 6.5%



ผู้ลงทุนสมควรลงทุนในโครงการนี้

#### ตอนที่ 2 การบริหารต้นทุนจากการผลิตพริกแกง

1. ปริมาณการผลิตพริกแกงในปีพ.ศ. 2564 รวมทั้งสิ้น 645 กิโลกรัม เดือนที่ผลิตได้น้อยที่สุด เท่ากับ 30 กิโลกรัมต่อเดือน เดือนที่ผลิตได้มากที่สุด เท่ากับ 60 กิโลกรัมต่อเดือน โดยเฉลี่ยปริมาณการผลิตเดือนละ 53.75 กิโลกรัม สำหรับปีพ.ศ. 2565 เก็บรวบรวมข้อมูลในระยะเวลา 8 เดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม - สิงหาคม พบว่าปริมาณการผลิตรวมทั้งสิ้น 450 กิโลกรัม เดือนที่ผลิตได้น้อยที่สุด เท่ากับ 45 กิโลกรัมต่อเดือน เดือนที่ผลิตได้มากที่สุด เท่ากับ 60 กิโลกรัมต่อเดือน โดยเฉลี่ยปริมาณการผลิตเดือนละ 56.25 กิโลกรัม ตามตารางที่ 4

ตารางที่ 4 แสดงปริมาณการผลิตพริกแกงต่อเดือน พ.ศ. 2564-2565

พริกแกง	พ.ศ. 2564												รวม
	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	
จำนวน (กิโลกรัม)	45	60	60	45	60	60	30	60	60	45	60	60	645
พริกแกง	พ.ศ. 2565												รวม
	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	-	-	-	-	
จำนวน (กิโลกรัม)	45	60	60	45	60	60	60	60	-	-	-	-	450

2. ต้นทุนการผลิตพริกแกง จำแนกประเภทต้นทุนตามโครงสร้างต้นทุน ประกอบด้วย วัตถุดิบทางตรง ค่าแรงงานทางตรง และค่าใช้จ่ายการผลิต ผลการวิจัยพบว่า ต้นทุนวัตถุดิบทางตรง มีจำนวนสูงสุด (ร้อยละ 73.77) รองลงมาคือ ค่าแรงงานทางตรง (ร้อยละ 24.59) และค่าใช้จ่ายการผลิต มีจำนวนน้อยที่สุด (ร้อยละ 1.64) ตามตารางที่ 5

ตารางที่ 5 ต้นทุนการผลิตพริกแกง (ต่อ 1 รอบการผลิต)

โครงสร้างต้นทุน	จำนวนเงิน(บาท)	ร้อยละ
วัตถุดิบทางตรง	1,350	73.77
ค่าแรงงานทางตรง	450	24.59
ค่าใช้จ่ายการผลิต	30	1.64
<b>รวม</b>	<b>1,830</b>	<b>100</b>

### ตอนที่ 3 ผลตอบแทนจากการผลิตพริกแกง

เมื่อนำวัตถุดิบเข้าสู่กระบวนการผลิต สามารถผลิตเสร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูปภายใน 1 วัน สำหรับการขายโดยส่วนใหญ่ลูกค้าจะมาซื้อที่แหล่งผลิตแบบซั้งตักใส่ถุงขาย ในราคา 160 บาทต่อกิโลกรัม หรืออาจซื้อครึ่งละ 0.5 กิโลกรัม ในราคา 80 บาท ผลการวิจัยพบว่าการผลิตพริกแกงมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.75 ตามตารางที่ 6

ตารางที่ 6 ผลตอบแทนจากการผลิตพริกแกง (ต่อ 1 รอบการผลิต)

รูปแบบการขาย	รายได้ (ต่อ 1 กก.)	ต้นทุนขาย (ต่อ 1 กก.)	กำไรขั้นต้น (ต่อ 1 กก.)	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)
ซั้ง ตักใส่ถุง ปริมาณ 1 กิโลกรัม	160	122	38	23.75
ซั้ง ตักใส่ถุง ปริมาณ 0.5 กิโลกรัม	80	61	19	23.75

## 6. สรุปและอภิปรายผลการวิจัย

การศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนผลิตพริกแกงโดยใช้เทคนิคการตัดสินใจจ่ายลงทุนพิจารณาจากระยะเวลาคืนทุน (PB) มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ (IRR) ผลการวิจัยพบว่า การผลิตพริกแกงที่ลงทุนด้วยเงินเริ่มต้นจำนวน 90,000 บาท ปริมาณการผลิตเฉลี่ยต่อปีโดยประมาณ 800 กิโลกรัม ระยะเวลาคืนทุน เท่ากับ 3.28 ปี เมื่อผลิตครบระยะเวลา 5 ปี กระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 63,330 บาท มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ 35,513.15 บาท และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการเท่ากับ 18.87%

ทั้งนี้งานวิจัยในอดีตที่วิเคราะห์ความคุ้มค่าทางการเงินในการผลิตพริกแกงสำเร็จรูป (อนุธิดา คงสนุ่น, 2562) พบว่า ใช้เงินลงทุนเริ่มแรก 76,850 บาท ปริมาณการผลิต 3,600 กิโลกรัมต่อปี ระยะเวลาคืนทุน เท่ากับ 0.51 ปี มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) 3,614,460.25 บาท และอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการเท่ากับ 223.96% ซึ่งเป็นโครงการที่มีความคุ้มค่าทางการเงิน ความเป็นไปได้ในการลงทุน อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากอัตรากำไรขั้นต้น พบว่าการลงทุนผลิตพริกแกงที่แม้ว่าการลงทุนเริ่มแรกจะแตกต่างกันมาก รวมถึงปริมาณการผลิตต่อปีมีความแตกต่างกันมาก แต่อัตรากำไรขั้นต้นมีความใกล้เคียงกัน กล่าวคือ ผลการวิจัยพบว่าอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 23.75% ในขณะที่งานวิจัยอื่นที่ผลิตพริกแกง

มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 28.58% (อนุธิดา คงสนุ่น, 2562) และ 21.71% (เตชธรรม สังข์คร, 2560) ตามตารางที่ 7

ตารางที่ 7 เปรียบเทียบผลตอบแทนทางการเงินในการผลิตพริกแกง

หัวข้อ	ผู้วิจัย	อนุธิดา คงสนุ่น (2562)	เตชธรรม สังข์คร (2560)
จำนวนผลิตภัณฑ์	1 ชนิด	3 ชนิด	3 ชนิด
เงินลงทุนเริ่มแรก	90,000 บาท	76,850 บาท	591,390 บาท
PB	3.28 ปี	0.51 ปี	-
NPV	35,513.15 บาท	3,614,460.25 บาท	-
IRR	18.87%	223.96%	-
อัตรากำไรคิดลด	6.5%	7%	-
อัตรากำไรขั้นต้น	23.75%	28.58%	21.71%
ปริมาณการผลิตต่อปี	800 กิโลกรัม	3,600 กิโลกรัม	18,000 กิโลกรัม

นอกจากนี้งานวิจัยในอดีตที่ศึกษาผลิตภัณฑ์น้ำพริก จังหวัดพิษณุโลก พบว่ามีลักษณะคล้ายคลึงกันในเรื่องของการรวมกลุ่ม มีประธานกลุ่มที่มีความเข้มแข็ง การผลิตใช้วัตถุดิบภายในชุมชนเป็นหลัก ใช้แรงงานมาช่วยแล้วแลกลำน้ำพริกกลับบ้าน ไม่เน้นการขายแบบเติมรูปแบบ ชุมชนขาดความรู้ ทักษะในการออกแบบบรรจุภัณฑ์ มีความต้องการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ดีกว่าเดิม ต้องการให้มีหลากหลายรูปแบบ มีมาตรฐาน ทันสมัย และเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายออนไลน์ (รุ่งโรจน์ ฝ่ายเยื่อ และศิริรักษ์ สันติศย์, 2563)

สำหรับงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการเกษตรพบว่า การปลูกเมล็ดกาแฟ ระยะเวลาคืนทุนเท่ากับ 3 ปี 8 เดือน 21 วัน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ เท่ากับ 2,420,636.38 บาท อัตราผลตอบแทนโครงการลงทุน ร้อยละ 23.75 (กรรณิการ์ ไจมา และคณะ, 2561) การลงทุนทำฟาร์มโคนม ระยะเวลาคืนทุน 2 ปี 9 เดือน 2 วัน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) เท่ากับ 2,344,976.30 บาท และอัตราผลตอบแทนของโครงการ (IRR) คือร้อยละ 7.5 (อุษณีย์ เส็งพานิช และคณะ, 2563) การผลิตจิ้งหรีด ระยะเวลาคืนทุน 7.71 เดือน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ 24,861.92 บาท และอัตราผลตอบแทนภายใน 158.73% (ดาวเด่น สัญญาโภชน และคณะ, 2565) และการผลิตผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้ขยะพลาสติก ผลการวิจัยพบว่า ระยะเวลาคืนทุน อยู่ที่ 3.38 เดือน มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ 393,109 บาท และอัตราผลตอบแทนภายใน 28% (กัญฐณา ดิษฐ์แก้ว และคณะ, 2564) จะเห็นได้ว่าทุกโครงการที่กล่าวมามีระยะเวลาคืนทุนไม่เกิน 4 ปี มูลค่าปัจจุบันสุทธิ เป็นบวก และอัตราผลตอบแทนภายในสูงกว่าต้นทุนดอกเบี้ยเงินกู้ยืม จึงเป็นโครงการที่มีความเหมาะสมแก่การลงทุน

ประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและผลตอบแทนพบว่า จากการวิเคราะห์ต้นทุนการผลิตที่ประกอบด้วยวัตถุดิบทางตรง ค่าแรงงานทางตรง และค่าใช้จ่ายการผลิต ต้นทุนวัตถุดิบทางตรงเป็นต้นทุนการผลิตที่สูงที่สุดคือ ร้อยละ 73.77 รองลงมาคือ ต้นทุนค่าแรงงานทางตรง คิดเป็นร้อยละ 24.59 และต้นทุน

ของค่าใช้จ่ายการผลิต ต่ำที่สุดคือ ร้อยละ 1.64 สำหรับผลตอบแทนพบว่า การขายในแต่ละครั้งมีกำไร เนื่องจากราคาขายสูงกว่าต้นทุน ทั้งนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.75 ดังนั้นจึงเกิดประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและผลตอบแทน ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับงานวิจัยในอดีตพบว่า ต้นทุนวัตถุดิบเป็นต้นทุนที่สูงที่สุดเช่นกัน (ดาวเด่น สัญญโกชน์ และคณะ, 2565; อรุณี นุสิทธิ์ และคณะ, 2562)

จากการเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอดีตที่กล่าวไปแล้วก่อนหน้านี้ (เดชธรรม สังข์คร, 2560; อนุธิดา คงสนุ่น, 2562) และการพิจารณาใน 5 มิติได้แก่ ระยะเวลาคืนทุน กระแสเงินสดสุทธิ มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ และอัตรากำไรขั้นต้น จึงสรุปได้ว่าผลการวิจัยในครั้งนี้มีความเป็นไปได้ในการลงทุน การบริหารต้นทุนและผลตอบแทนมีประสิทธิภาพ มีความคุ้มค่าเหมาะสมแก่การลงทุนครบทั้ง 5 มิติ สรุปตามตารางที่ 8

ตารางที่ 8 การตัดสินใจลงทุนภายใต้ความเป็นไปได้ในการลงทุน การบริหารต้นทุนและผลตอบแทน

มิติพิจารณา	เกณฑ์การประเมิน	ผลลัพธ์	การตัดสินใจ (ลงทุน/ไม่ลงทุน)
1. ระยะเวลาคืนทุน	5 ปี	3.28 ปี	ลงทุน
2. กระแสเงินสดสุทธิ	เป็นบวก	63,330 บาท	ลงทุน
3. มูลค่าปัจจุบันสุทธิ	เป็นบวก	35,513.15 บาท/ปี	ลงทุน
4. อัตราผลตอบแทน	สูงกว่าต้นทุนเงินกู้ยืม (6.5%)	18.87%	ลงทุน
5. อัตรากำไรขั้นต้น	มีกำไร (รายได้ มากกว่าต้นทุน)	23.75%	ลงทุน

## 7. ข้อเสนอแนะ

1. ผลการวิจัยพบว่า การลงทุนผลิตพริกแกงที่ใช้เงินลงทุนเริ่มต้น 90,000 บาท ระยะเวลาคืนทุนเท่ากับ 3.28 ปี เมื่อครบระยะเวลา 5 ปี เกิดกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 63,330 บาท มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ 35,513.15 บาท อัตราผลตอบแทนภายใน 18.87% ซึ่งเป็นโครงการที่มีความเป็นไปได้ในการลงทุน มีแนวโน้มที่จะเกิดความคุ้มค่าในการลงทุน อย่างไรก็ตาม ควรคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่เป็นปัจจุบัน เนื่องจากหากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสูงขึ้นจะส่งผลต่อการคำนวณ ซึ่งอาจทำให้ระยะเวลาคืนทุนนานขึ้น และอัตราผลตอบแทนที่ได้อาจจะต่ำลง ซึ่งมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

2. โครงสร้างต้นทุนที่ประกอบด้วย วัตถุดิบ ค่าแรง และค่าใช้จ่ายในการผลิตนั้น ผลการวิจัยพบว่าต้นทุนวัตถุดิบมีค่าสูงสุด ซึ่งเป็นต้นทุนที่ควบคุมได้ยาก ไม่สามารถลดต้นทุนนี้ลงได้ ดังนั้นหากต้องการเพิ่มกำไร สามารถทำได้โดยการเพิ่มราคาสินค้า โดยสร้างมูลค่าให้บรรจุภัณฑ์มีรูปแบบที่น่าสนใจ ใช้ได้ในหลายเทศกาล ทั้งนี้อาจเพิ่มมูลค่าได้โดยพัฒนาผลิตภัณฑ์เป็นชุดของฝาก

3. ควรพัฒนาบรรจุภัณฑ์ในรูปแบบใหม่ที่สะท้อนความเป็นเอกลักษณ์ของท้องถิ่น ออกแบบตราสินค้า

4. ควรพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้วยการสร้างนวัตกรรมให้กับพริกแกง เช่น การทำให้เก็บรักษาได้ยาวนานขึ้น พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เล็ก พกพาได้ สามารถส่งออกไปต่างประเทศได้

## 8. เอกสารอ้างอิง

กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ. (2562). *ความนิยมเครื่องปรุงรสและอาหารรสชาติเผ็ดในประเทศจีน*.

สืบค้นเมื่อ 1 กันยายน 2565, จาก [https://ditp.go.th/ditp\\_web61/article\\_sub\\_view.php?filename=contents\\_attach/502406/502406.pdf&title=502406&cate=592&d=0](https://ditp.go.th/ditp_web61/article_sub_view.php?filename=contents_attach/502406/502406.pdf&title=502406&cate=592&d=0)

กรรณิการ์ ใจมา, พิมพ์ พุทธนันชัย, จักรกิจ เฉพาะธรรม, นภัส พรหมชัย, รุ่งฤดี ทองอิน และสุวรรณ จันทร์อินทร์. (2561). ต้นทุนและผลตอบแทนของการปลูกและการแปรรูปเมล็ดกาแฟสายพันธุ์อาราบิก้า กรณีศึกษา กาแฟตัวกะหมี่ ตำบลแจ้ซ้อน อำเภอเมืองปาน จังหวัดลำปาง. *วารสารวิจัยเทคโนโลยีนวัตกรรม*, 2(2), 69-78.

กัญธรรมา ดิษฐ์แก้ว, ประชุม คำพุ่ม, กิตติศักดิ์ เจริญศิริประเสริฐ, ลภัสสรดา พิชญ์ธีรนาถ. (2564). การวิเคราะห์ต้นทุนการผลิตและงบจ่ายลงทุนผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้ขยะพลาสติก: กรณีศึกษา บล็อกปูพื้นจากขยะพลาสติก. *วารสารวิชาการการตลาดและการจัดการ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี*, 8(1), 142-153.

ฐานข้อมูลส่งเสริมและยกระดับคุณภาพสินค้า OTOP. (2565). *ความหมายพริกแกง*. สืบค้นเมื่อ 1 กันยายน 2565, จาก <http://otop.dss.go.th/index.php/en/knowledge/informationrepack/277-curry-paste?showall=&start=1>

ดาวเด่น สัญญโกษณ์, มณีจันทร์ มาสุตร, และธิดารัตน์ วุฒิสรีเสถียรกุล. (2565). ประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและผลตอบแทนจากการผลิตจิ้งหรีดแบบกล่องสมาร์ทบอร์ดของกลุ่มวิสาหกิจผู้เลี้ยงจิ้งหรีดตำบลหนองพระ อำเภอวังทอง จังหวัดพิษณุโลก. *วารสารการบริหารและสังคมศาสตร์ปริทรรศน์*, 5(2), 103-112.

เดชธรรม สังข์คร. (2560). ห่วงโซ่อุปทานเครื่องแกงของกลุ่มวิสาหกิจชุมชนในจังหวัดสุราษฎร์ธานี. *RMUTT Global Business and Economics Review*, 12(1): 75-87.

เทคโนโลยีชาวบ้าน. (2565). *พริกแกงเผ็ดบ้านหนองเดิ่น ผลิตภัณฑ์ภูมิปัญญาไทย ประสานใจ สู้ภัยเศรษฐกิจ*. สืบค้นเมื่อ 25 พฤศจิกายน 2565, จาก [https://www.technologychaoban.com/thai-local-wisdom/article\\_81591](https://www.technologychaoban.com/thai-local-wisdom/article_81591)

ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร. (2565). *อัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายคน (เกษตรกรและบุคคล)*. สืบค้นเมื่อ 2 สิงหาคม 2565, จาก [https://www.baac.or.th/th/contentrate.php?content\\_group=9&content\\_group\\_sub=2&inside=1](https://www.baac.or.th/th/contentrate.php?content_group=9&content_group_sub=2&inside=1)

นวพร บุคยสุนทร, ประจิต หาวัตร, ศรัณย์ ชูเกียรติ, วิศรุต ศรีบุญนาค, และวศธร ชูติภิญโญ. (2555). *การบัญชีบริหาร*. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์แมคกรอ-ฮิล.

เบญจมาศ อภิสิทธิ์ภิญโญ. (2555). *การบัญชีต้นทุน 1*. กรุงเทพฯ: ซีเอ็ดดูเคชั่น.



- ประกาศกระทรวงอุตสาหกรรม ฉบับที่ 3438 พ.ศ. 2548 เรื่องกำหนดมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม น้ำพริกแกงและเครื่องปรุงแต่งกลิ่นรส. (2549). ราชกิจจานุเบกษา. เล่ม 123 ตอนที่ 12 ง. หน้า 26.
- พรรณนิภา รอดวรรณะ. (2556). *การบัญชีต้นทุน หลักและกระบวนการ*. กรุงเทพฯ: บริษัทวี.พรินท์ (1991) จำกัด.
- พรรณนุภา ชูนิมิตรกุล. (2563). *การเงินธุรกิจ*. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- รัชณี โตอาจ. (2558). *การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ*. สืบค้นเมื่อ 30 สิงหาคม 2565, จาก <https://www.stou.ac.th/stouonline/lom/data/sec/Lom14/02-03-01.html>
- รุ่งโรจน์ ฝ่ายเยื่อ และศิริรักษ์ สันติชัย. (2563). การมีส่วนร่วมของกลุ่มแม่บ้านในการส่งเสริมผลิตภัณฑ์ น้ำพริก ชุมชนบ้านไผ่ขอดอน ตำบลไผ่ขอดอน อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก. *วารสารการบริหารการปกครองและนวัตกรรมท้องถิ่น*, 4(1), 101-116.
- สถาบันพัฒนาองค์กรชุมชน. (2562). *พลิกชีวิตชุมชน ด้วยพริกแกงหลังบ้าน*. สืบค้นเมื่อ 25 พฤศจิกายน 2565, จาก <https://web.codi.or.th/20190829-7983/>
- สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์. (2552). *การบัญชีบริหาร*. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์แมคกรอ-ฮิล.
- สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์. (2557). *การบัญชีต้นทุน* (พิมพ์ครั้งที่ 7). กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์แมคกรอ-ฮิล.
- สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม. (2556). *มาตรฐานผลิตภัณฑ์ชุมชน มผช. 129/2556 น้ำพริกแกง*. สืบค้นเมื่อ 1 กันยายน 2565, จาก [https://tcps.tisi.go.th/pub/tcps0129\\_56.pdf](https://tcps.tisi.go.th/pub/tcps0129_56.pdf)
- สุภางค์ จันทรวานิช. (2553). *วิธีการวิจัยเชิงคุณภาพ* (พิมพ์ครั้งที่ 18). กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- อนุธิดา คงสนุ่น. (2562). *การวิเคราะห์ความคุ้มค่าทางการเงินในการผลิตพริกแกงสำเร็จรูปตราพริกแกงบ้านโพเพื่อจำหน่ายในร้านค้าขายของฝาก* (การศึกษาค้นคว้าอิสระปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต). กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- อภิญา วนเศรษฐ์. (2558). *เครื่องมือในการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการ*. สืบค้นเมื่อ 30 สิงหาคม 2565, จาก <https://www.stou.ac.th/stouonline/lom/data/sec/Lom14/home.html>
- อรุณี นุสสิทธิ์, รัตนา สิทธิอ่วม, ทิพวรรณ อินทวงศ์, นิภาพร โพธิ์เงิน และวราภรณ์ แสงนาค. (2562). การวิเคราะห์ต้นทุนและโครงสร้างต้นทุนการแปรรูปมะขามของวิสาหกิจชุมชน กลุ่มมะขามแปรรูปไร่บุญคง ตำบลวังชมพู อำเภอเมือง จังหวัดเพชรบูรณ์. *วารสารวิทยาการจัดการ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏพิบูลสงคราม*, 1(2), 31-40.
- อุษณีย์ เส็งพานิช, จันทิมา โกตี และธัญญาภรณ์ จันทร์อินทร์. (2563). การวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์: กรณีศึกษาเสมียนพาร์มโคนม ตำบลหนองจิก อำเภอศรีมหาชัย จังหวัดสุโขทัย. *วารสารวิทยาการจัดการ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏพิบูลสงคราม*, 2(1), 79-88.