

บทคัดย่อ

T 160473

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ปัจจัยที่มีผลต่อการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน : นางสาวมนต์ทกานต์ เรียร์เนตินันท์

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา : 2547

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

1. รองศาสตราจารย์สุณี นัฏราคม ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์อัมรินทร์พงษ์ นัฏราคม
3. รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์

ตลาดทุนถือเป็นส่วนหนึ่งของระบบการเงินที่มีส่วนช่วยให้เกิดการระดมเงินทุนจากประชาชนและธุรกิจมาใช้ในการลงทุนในกิจการต่างๆ ซึ่งมีความสำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ โดยแหล่งที่มาของการระดมเงินทุนที่สำคัญแหล่งหนึ่งในประเทศไทย คือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีจุดมุ่งหมายเพื่อทำหน้าที่ในการอำนวยความสะดวก และส่งเสริมการระดมเงินทุนระยะยาวที่มีประสิทธิภาพ เพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ จึงจัดว่าเป็นศูนย์กลางของการซื้อและขายหลักทรัพย์ต่างๆ ที่ได้มาตรฐาน และยังชี้ให้เห็นถึงการพัฒนาของตลาดทุนฯ ในประเทศไทยอีกด้วย

วัตถุประสงค์ในการศึกษาครั้งนี้ เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลที่นำมาวิเคราะห์เป็นข้อมูลรายปี ระหว่างปี พ.ศ. 2524 ถึงปี พ.ศ. 2546 โดยรวบรวมข้อมูลมาจากรายงานเศรษฐกิจรายไตรมาสของธนาคารแห่งประเทศไทย รายงาน FACT BOOK ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เอกสารงานวิจัยและวารสารจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยใช้สมการกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) เพื่อหาความสัมพันธ์และประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรต่างๆ

ผลการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ราคาทองคำแท่งซื้อเป็นปัจจัยที่มีผลในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อ และส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยในประเทศกับอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ เป็นปัจจัยที่มีผลในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ABSTRACT

TE 160473

Thesis Title : Factors Influencing Capital Mobilization in
the Stock Exchange of Thailand

Student's Name : Miss Montakran Teannatinun

Degree Sought : Master of Economics

Academic Year : 2004

Advisory Committee :

1. Assistant Professor Sunee Shatragom Chairperson
2. Assistant Professor Asambhinabong Shatragom
3. Assistant Professor Ati Thaiyanan

Capital market is a part of the monetary system. Its main function is to mobilize funds from individuals and business firms for investment in various fields which are important mechanism for country's economic development. The Stock Exchange of Thailand (SET) is the most important capital market of Thailand. Its main objective is to facilitate and promote efficient long-term capital mobilization for national economic development. It is also a center for the exchanges of assorted securities. Moreover, its growth is an important indicator of the development and progress of capital market in Thailand.

This thesis to study factors influencing capital mobilization in the Stock Exchange of Thailand. Data used in the analysis were yearly data from 1981 to 2003 collected from of Thailand Quarterly Economic Report, the Stock Exchange of Thailand Fact Book , research documents and related articles. Ordinary Least Squares (OLS) technique of multiple regression analysis was employed to find the relations between the interested variables as well as to estimate their coefficients.

The study revealed that the SET index and buying prices of gold were positively effected the amount of capital mobilized to the Stock Exchange of Thailand. On the other hand, inflation rate and the differences between internal and external interest rates has significant negative relationship with the amount of capital mobilized to the Stock Exchange of Thailand.