

พิมพ์ ไม้แก้ว 2556: แบบจำลองการจัดอันดับหุ้นแบบหลายหลักเกณฑ์ภายใต้ความเสี่ยง ปริญา  
วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต (วิศวกรรมอุตสาหการ) สาขาวิศวกรรมอุตสาหการ  
ภาควิชาวิศวกรรมอุตสาหการ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:  
รองศาสตราจารย์พัชราภรณ์ ญาณภีร์, D.Tech.Sc. 263 หน้า

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีดัชนีชี้วัด SET100 เป็นมาตรฐานสำหรับการตัดสินใจลงทุนในตลาดหุ้น โดยหุ้นสามัญที่ผ่านการคัดเลือกเข้า SET100 นั้นเป็นหุ้นสามัญที่มีสภาพคล่องที่ดี การจัดอันดับหุ้นสามัญ SET100 พิจารณาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเพียงหลักเกณฑ์เดียว ซึ่งอาจจะไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลในการตัดสินใจที่จะลงทุนของนักลงทุน เนื่องจากอาจมีปัจจัยอื่นนอกเหนือจากนี้ อีกหลายปัจจัย งานวิจัยนี้ได้เสนอแบบจำลองการจัดอันดับหุ้นสามัญใน SET100 แบบหลายหลักเกณฑ์ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน ประกอบด้วยหลักเกณฑ์เชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ ทั้งที่เป็นปัจจัยทางการเงินและไม่ใช่ปัจจัยทางการเงิน โดยมีการกำหนดค่าถ่วงน้ำหนักของหลักเกณฑ์ที่ได้คัดกรองมาด้วยกระบวนการวิเคราะห์เชิงลำดับชั้นจากกลุ่มผู้เชี่ยวชาญ การวิเคราะห์การจัดอันดับหุ้นสามัญใน SET100 ได้ใช้หลักเกณฑ์ปลีกย่อยในลำดับชั้นที่ 4 ทั้งหมด 16 หลักเกณฑ์ ได้แก่ หลักเกณฑ์เชิงคุณภาพ 5 หลักเกณฑ์ มีด้วยกันดังนี้ ชื่อเสียงของบริษัทจดทะเบียน, ประเภทอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียน, สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น, การรับรู้ถึงความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียน และ การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของนักลงทุนเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน โดยข้อมูลหลักเกณฑ์เชิงคุณภาพนั้นมาจากคะแนนความพึงพอใจ และหลักเกณฑ์เชิงปริมาณ 11 หลักเกณฑ์ มีด้วยกันดังนี้ อัตราส่วนเงินปันผลต่อหุ้น, กำไรสุทธิ, ผลตอบแทนต่อสัดส่วนผู้ถือหุ้น, กำไรต่อหุ้น, อัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี, อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น, มูลค่าหุ้นทางบัญชี, มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ตามราคาตลาด, จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์, อัตราหนี้สิน และ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งใช้ข้อมูลย้อนหลังในช่วงปี 2553-2554 ด้วยเทคนิคการจัดลำดับความพึงพอใจที่ใกล้จุดอุดมคติ และการวิเคราะห์การโอบล้อมข้อมูลแบบเฟ้นสุ่มภายใต้หุ้นสามัญทั้งหมด 79 บริษัทที่อยู่ใน SET100 ซึ่งอันดับที่ได้จากแบบจำลองทั้ง 2 แบบ และจาก SET100 นั้นมีอันดับที่แตกต่างกัน ซึ่งจากทั้ง 3 วิธี พบว่ามีหุ้นที่ติดอันดับ 1 ใน 20 มีจำนวน 11 บริษัทด้วยกัน ดังนั้นจะเห็นว่าแบบจำลองสามารถช่วยในการวิเคราะห์การจัดอันดับ เพื่อเป็นข้อมูลและเครื่องมือในการประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นสามัญได้แม่นยำมากขึ้น