

ปฏิเวช จรุงเกียรติขจร 2557: ปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ ศรีราชา อาจารย์ที่ปรึกษา วิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์พัฒน์ พัฒนรังสรรค์, Ph.D. 155 หน้า

การซื้อหุ้นคืนเป็นหนึ่งในเครื่องมือการบริหารทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทศนิยมแบบ Panel Data โดยทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบ 3 วิธี ได้แก่ 1) Pooled Regression Model 2) Fixed Effect Model และ 3) Random Effect Model เพื่อหาแบบจำลองที่เหมาะสมที่สุดในการอธิบาย

ผลการศึกษารูปได้ว่าแบบจำลอง Random Effect มีความเหมาะสมในการอธิบายปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืน โดย ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่าตัวแปรอิสระที่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืน ได้แก่ การประกาศซื้อหุ้นคืน อัตราส่วนระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น อัตราส่วนระหว่างราคาของหลักทรัพย์เทียบกับมูลค่าทางบัญชี สัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย ระดับความมีธรรมาภิบาลของบริษัท และการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ และประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้พบว่า กลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืนสูงกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ในขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีมีการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืนต่ำกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม ขนาดของการซื้อหุ้นคืนไม่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ประกาศซื้อหุ้นคืนได้อย่างมีนัยสำคัญ