

เอกชัย เตยแก้ว 2557: ปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษา บริษัทผู้ให้บริการโทรศัพท์ ปริญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ ศรีราชา อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์พัฒน์ พัฒนรังสรรค์, Ph.D. 75 หน้า

วัตถุประสงค์ของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือ 1) เพื่อศึกษาสภาพทั่วไป ลักษณะการดำเนินงาน การประกอบธุรกิจ ประสิทธิภาพการดำเนินงาน ของบริษัทผู้ให้บริการโทรศัพท์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2) เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยทางด้านอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรและทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีต่อราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลแบบ Panel Data เป็นรายไตรมาสในช่วงไตรมาสที่สองปี พ.ศ. 2550 ถึงช่วงไตรมาสที่สี่ปี พ.ศ. 2556 และประมาณการสมการถดถอยเปรียบเทียบกันระหว่างแบบจำลอง Pooled Regression Model, Fixed Effect Model และ Random Effect Model

ผลการศึกษาพบว่า ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.10 ตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย และการเกิดขึ้นของเทคโนโลยีการสื่อสารในยุคที่ 3 (3G) ของประเทศไทย ในขณะที่ ตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ได้แก่ ตัวแปรหุ่นที่เป็นตัวแทนของหลักทรัพย์แต่ละบริษัท โดยราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัททยอย (TRUE) และบริษัทโทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัททยอย (DTAC) มีค่าต่ำกว่าราคาหลักทรัพย์จากบริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ เอไอเอส และบริษัทในเครือ (ADVANC) นอกจากนี้ จากการศึกษาพบว่าตัวแบบที่เหมาะสมในการประมาณการสมการถดถอยคือ Pooled Regression Model