

53602317: สาขาวิชาการประกอบการ

คำสำคัญ : เงินปันผล ,ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย,ราคาหลักทรัพย์

ชูเกียรติ วชิรศรีสุนทร : การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ : อ.ดร. กฤษฎา พัชรานิช. 210 หน้า.

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ ศึกษาถึงผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่อราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับเงินปันผลที่มีการประกาศจ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน ต่อเนื่องในช่วงเวลา ปี พ.ศ. 2549 - พ.ศ. 2553 เพื่อศึกษาว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลที่เปลี่ยนแปลงไปจะมีผลต่อราคาหลักทรัพย์อย่างไร และทำการศึกษาเพิ่มเติมว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่มีขนาดแตกต่างกันจะส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์แตกต่างกันหรือไม่ โดยการศึกษาครั้งนี้ใช้วิธีการศึกษาเหตุการณ์สำคัญเป็นวิธีในการศึกษาซึ่งกำหนดให้มีช่วงเกิดเหตุการณ์จำนวน 7 วัน คือ 3 วันก่อนและหลังวันประกาศจ่ายเงินปันผล เพื่อใช้ทดสอบว่ามีผลตอบแทนที่เกินปกติในช่วงการประกาศจ่ายเงินปันผลหรือไม่ นำมาประมวลผลทางสถิติ T-Test ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% เพื่อทดสอบสมมติฐาน

ผลการวิจัย แสดงให้เห็นว่า การประกาศเงินปันผลมีผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงไม่ว่าจำนวนเงินปันผลที่มีการประกาศจ่ายนั้นจะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางใดก็ตาม ซึ่งกลุ่มที่ได้รับผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ให้ลดลงมากที่สุด คือ กลุ่มหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น รองลงมาคือกลุ่มหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินปันผลเท่าเดิม และ กลุ่มหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินปันผลลดลงได้รับผลกระทบให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงน้อยที่สุด และผลการวิจัย แสดงให้เห็นว่า การประกาศเงินปันผลมีผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงไม่ว่าบริษัทจะมีขนาดเท่าใดก็ตาม ซึ่งกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ได้รับผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ให้ลดลงมากกว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็ก จากผลการศึกษาได้สะท้อนให้เห็นว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังไม่จัดอยู่ในกลุ่มตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับกลาง เนื่องจากราคาหลักทรัพย์ในตลาดยังไม่สะท้อนข้อมูลเงินปันผลของหลักทรัพย์

---

สาขาวิชาการประกอบการ                      บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร                      ปีการศึกษา 2554

ลายมือชื่อนักศึกษา.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ .....

53602317: MAJOR: ENTREPRENEURSHIP

KEY WORDS: DIVIDEND, STOCK MARKET, PRICE OF STOCK

CHUKIAT VACHIRASRISUNTRA : THE INFORMATION CONTENT OF DIVIDEND ANNOUNCEMENTS OF THE LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR: KRISADA PACHRAVANICH, Ph.D. 210 pp.

The purpose of this research to study the effect of declaring a dividend on the Stock Exchange of Thailand. Dividends are declared for the period to 6 month in year 2549 – year 2553 to study whether the announcement of dividend changes will take effect on stock price. However, the study added that the company has declared a dividend of different sizes has different effect on stock price or by using the methodology of this study is an important milestone in the study, which determines the range. The event is three days before and 7 days after the date of payment. To test whether the excess returns during the announcement of a dividend or not. The process of statistical t-test at 95% confidence level to test the hypothesis.

The result showed that the declaration of dividends, the stock has decreased the amount of dividends that are declared to be altered in any way. The group that has affected the stock price to decline in the securities that pay a dividend increase. Followed by the same group of securities that pay dividend and stock dividends have been reduced to the lowest stock price decline. And research show that declared a dividend, the stock price drop that will not matter what size. The group has a large impact on stock price lower than those for smaller companies. The results of this study demonstrate that the Stock Exchange of Thailand is classified as an effective marketing medium in the stock market does not reflect the stock dividend.

---

Program of Entrepreneurship Graduate School, Silpakorn University Academic Year 2011  
Student's signature .....  
Thesis Advisor's signature .....