



การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

โดย

นายชูเกียรติ วัชรศรีสุนทร

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการประกอบการ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2554

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร

การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดย

นายชูเกียรติ วชิรศรีสุนทร

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการประกอบการ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2554

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร

**THE INFORMATION CONTENT OF DIVIDEND ANNOUNCEMENTS OF THE
LISTED COMPANIES IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND**

By

Chukiat Vachirasrisuntra

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for the Degree

MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION

Program of Entrepreneurship

Graduate School

SILPAKORN UNIVERSITY

2011

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร อนุมัติให้วิทยานิพนธ์เรื่อง “การตอบสนองของราคา
หลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” เสนอ
โดย นายชูเกียรติ วชิรศรีสุนทร เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจ
มหาบัณฑิต สาขาวิชาการประกอบการ

.....
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ปานใจ ชารัทสนวงศ์)
คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย
วันที่.....เดือน..... พ.ศ.....

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์
อาจารย์ ดร.กฤษฎา พัชรวานิช

คณะกรรมการตรวจสอบวิทยานิพนธ์

..... ประธานกรรมการ
(อาจารย์ ดร.ชนินทร์รัฐ รัตนพงษ์กัญญา)
...../...../.....

..... กรรมการ
(อาจารย์ ดร.วิษณุ วงศ์สินศิริกุล)
...../...../.....

..... กรรมการ
(อาจารย์ ดร.กฤษฎา พัชรวานิช)
...../...../.....

53602317: สาขาวิชาการประกอบการ

คำสำคัญ : เงินปันผล ,ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย,ราคาหลักทรัพย์

ชูเกียรติ วชิรศรีสุนทร : การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ : อ.ดร. กฤษฎา พัชราวนิช. 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

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยความอนุเคราะห์จาก อาจารย์ ดร.กฤษฎา พัทธราวิช อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้เสียสละเวลาอันมีค่า ให้คำแนะนำ ช่วยเหลือ และข้อแนะนำต่างๆ ตลอดจนแก้ไขปรับปรุงให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีความสมบูรณ์ ผู้วิจัยรู้สึกซาบซึ้งในความกรุณา จึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอกราบขอบพระคุณ อาจารย์ ดร.ชนินทร์รัฐ รัตนพงษ์ภิญโญ และอาจารย์ ดร.วิษณุ วงศ์สินศิริกุล ที่กรุณาให้ความอนุเคราะห์ เป็นกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ ตลอดจนให้คำแนะนำในการวิจัยครั้งนี้

ขอกราบขอบพระคุณ คณาจารย์ทุกท่านในภาควิชาการประกอบการ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร ที่ได้ประสาทวิชาความรู้ ตลอดจนถ่ายทอดประสบการณ์ที่ดีแก่ผู้วิจัย

สุดท้ายผู้วิจัยใคร่กราบขอบพระคุณ บิดา มารดา และคุณวริน ลีปิยธรรม ที่ให้ความรัก ความห่วงใย เป็นกำลังใจและสนับสนุน ส่งเสริมในทุกๆ ด้านมาโดยตลอด จนทำให้ผู้วิจัยสามารถจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี คุณประโยชน์ที่ได้รับจากวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้วิจัยขอมอบเป็นเครื่องบูชาพระคุณของ บิดา มารดา และครูอาจารย์ ที่ได้อบรมสั่งสอน ชี้แนะแนวทางที่ดีและมีคุณค่าตลอดมาจนสำเร็จการศึกษา

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
บทที่	
1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์การวิจัย	2
ขอบเขตการวิจัย.....	2
กรอบแนวคิด	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
นิยามคำศัพท์	3
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	5
ทฤษฎีตลาดทุน.....	5
ทฤษฎีตลาดที่มีประสิทธิภาพ	12
นโยบายเงินปันผล	25
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	28
3 วิธีดำเนินการวิจัย.....	34
ประชากร	34
วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล	34
การวิเคราะห์ข้อมูล	35
4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	40
การวิเคราะห์พฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	40
การวิเคราะห์พฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์จากการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามขนาดสินทรัพย์รวมของ บริษัท.....	43

บทที่	หน้า
5	
สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	47
สรุปผลการวิจัย.....	47
การอภิปรายผล	48
ข้อเสนอแนะ	49
บรรณานุกรม	51
ภาคผนวก	53
ภาคผนวก ก.....	54
ประวัติผู้วิจัย	210

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	31
2	แสดงจำนวนครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผลแบ่งตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศ จ่าย	40
3	แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปี ก่อน	42
4	แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลที่เท่ากับปีก่อน	42
5	แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจากปี ก่อน	43
6	สรุปผลการศึกษากลุ่มประชากรที่แบ่งตามการเปลี่ยนแปลงจำนวนเงินปันผลที่ ประกาศ	43
7	แสดงจำนวนครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผลแบ่งตามขนาดสินทรัพย์รวมของบริษัท	44
8	แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาด เล็ก	45
9	แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาด ใหญ่	46
10	สรุปผลการศึกษากลุ่มประชากรที่แบ่งตามขนาดบริษัท.....	46
11	รายชื่อบริษัทที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ระหว่างปี พ.ศ.2549 - พ.ศ.2553.....	55
12	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2550.....	57
13	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2550.....	59
14	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2551.....	61
15	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2551.....	63
16	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2552.....	66

ตารางที่		หน้า
17	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2552	68
18	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2553	70
19	การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่าย เงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2553	72
20	การจัดกลุ่มประชากรตามขนาดสินทรัพย์รวม	74
21	การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2549	77
22	การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2550	87
23	การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2551	97
24	การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2552	107
25	การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2553	116
26	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2549	126
27	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2549	129
28	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2550	131
29	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2550	133
30	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2551	135
31	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล การประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2551	138
32	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล การประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2552	140
33	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2552	142

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในแต่ละปีของบริษัทได้แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนเงินปันผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น และ ส่วนที่เก็บไว้สำหรับลงทุนขยายธุรกิจ โดยทุกปีบริษัทต้องจัดสรรผลกำไรเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ถ้าในปีนั้นบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลมาก ทำให้มีผู้สนใจลงทุนเพิ่มขึ้นและราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นด้วย แต่เงินลงทุนลดลง ทำให้บริษัทเสียโอกาสในการขยายธุรกิจ หากบริษัทจ่ายเงินปันผลน้อย สภาพการณ์ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดต่ำลงอย่างมากจนอยู่ในระดับไม่จูงใจต่อการฝากเงิน รวมถึงผลตอบแทนที่ได้รับไม่สามารถชดเชยเงินเพื่อที่เพิ่มขึ้นได้ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นทางเลือกสำหรับการวางแผนการออมเงินของแต่ละบุคคล การเข้าไปซื้อขายหลักทรัพย์ในธุรกิจที่เรามีความเชื่อมั่นว่าสามารถสร้างผลกำไรและเจริญก้าวหน้าต่อไปได้ ทำให้มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากกำไรที่ได้จากการดำเนินธุรกิจในทุกๆรอบปี นอกจากนี้ผู้ที่ถือหลักทรัพย์ยังสามารถได้กำไรจากส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์ เมื่อมีการขายหลักทรัพย์นั้นออกไป การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นทางเลือกหนึ่งที่น่าสนใจสำหรับผู้มีเงินออมและแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุน และมีระดับของผลตอบแทนสอดคล้องกับปัจจัยความสำเร็จของธุรกิจและระบบเศรษฐกิจมีผลต่อธุรกิจที่เราเลือกลงทุน

ผู้ลงทุนที่สนใจออมเงินในหลักทรัพย์มี 2 ประเภท คือผู้ลงทุนระยะสั้น เป็นผู้หวังผลกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะเวลาสั้นๆ เช่นซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะเวลา 1 – 2 สัปดาห์ หรือซื้อขายภายใน 1 วัน หากมีกำไรจะทำการขาย เป็นการซื้อเพื่อเก็งกำไร ส่วนผู้ลงทุนระยะยาวมุ่งหวังผลกำไรจากเงินปันผล สิทธิต่างๆของผู้ถือครองหลักทรัพย์ และกำไรจากการขายหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนจะถือหลักทรัพย์นั้นต่อไป ตราบเท่าที่หลักทรัพย์นั้นให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจ การที่บริษัทสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ลงทุนได้นั้นบริษัทต้องมีผลกำไรจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถติดตามข่าวสารเกี่ยวกับผลประกอบการ ทิศทางการลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล และคณะผู้บริหารของบริษัทที่สนใจจะลงทุนได้จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำหรับนักลงทุนระยะยาว ใช้ข้อมูลนโยบายการจ่ายเงินปันผล และเงินปันผลในแต่ละรอบปีในการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกำไรสะสมทำให้มีผู้สนใจลงทุนลดลงและราคาหลักทรัพย์

ลดลง แต่บริษัทมีเงินลงทุนมากขึ้น ทำให้บริษัทสามารถนำเงินไปขยายกิจการเพื่อความเจริญก้าวหน้าและมีความมั่นคงมากขึ้น บริษัทควรให้ความสำคัญในการสร้างสมดุลระหว่างเงินปันผล และ ส่วนลงทุน เพราะส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท (อภิญา อารมณัฐ 2550)

ดังนั้นผู้วิจัยสนใจศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการส่งผ่านข้อมูลให้แก่นักลงทุน ทราบ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการเปรียบเทียบ และพิจารณาตัดสินใจในการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะมีส่วนช่วยให้เกิดการพัฒนาในผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์และประเทศในระยะยาวอีกด้วย

2. วัตถุประสงค์การวิจัย

2.1 ศึกษาพฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลเพิ่มขึ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.2 ศึกษาพฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลเท่าเดิมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.3 ศึกษาพฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลลดลงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.4 ศึกษาพฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีขนาดเล็ก

2.5 ศึกษาพฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีขนาดใหญ่

3. ขอบเขตการวิจัย

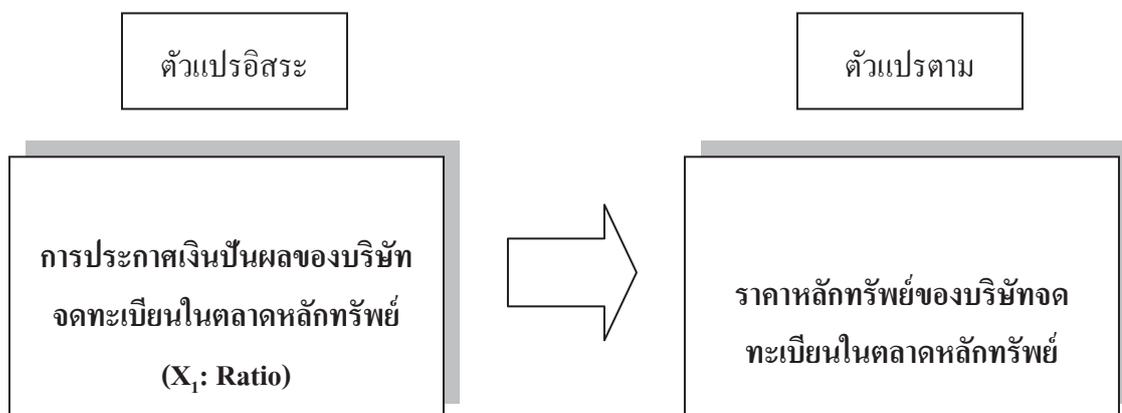
การศึกษารั้งนี้เป็นการวิจัยพัฒนา โดยมีขอบเขตการศึกษา ดังนี้

3.1 ขอบเขตด้านเนื้อหา ศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผล อันได้แก่ ข้อมูลการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบบัญชี 6 เดือนระหว่างปี พ.ศ. 2549 -พ.ศ. 2553 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลดัชนีราคาหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3.2 ขอบเขตด้านพื้นที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3.3 ขอบเขตด้านเวลา ระยะเวลาการศึกษารั้งนี้เริ่มตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2554 -กุมภาพันธ์ 2555 รวมระยะเวลา 9 เดือน

4. กรอบแนวคิด



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการศึกษา

ที่มา : อภิญา อารมณฺ์ชื่น, “การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์จากการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย,” วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต สาขาวิชา บัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2550.

5. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

- 5.1 นักลงทุน และผู้สนใจจะออมเงินในตลาดหลักทรัพย์ใช้เป็นแนวทางในการพิจารณาตัดสินใจลงทุนในช่วงของการประกาศจ่ายเงินปันผลได้อย่างดียิ่งขึ้น
- 5.2 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้เป็นแนวทางตรวจสอบความมีประสิทธิภาพของตลาด
- 5.3 บริษัทจดทะเบียนใช้เป็นแนวทางในการดำเนินนโยบายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

6. นิยามศัพท์เฉพาะ

- ตลาดหลักทรัพย์ หมายถึง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- บริษัท หมายถึง บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- หลักทรัพย์ หมายถึง หลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนหรือได้รับอนุญาตให้ทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ตลาดที่มีประสิทธิภาพ หมายถึง ตลาดที่ราคาของหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในตลาดสะท้อนข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องไว้ทั้งหมดและเป็นไปอย่างรวดเร็ว (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549: 100)

ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ หมายถึง ตลาดที่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันจะสะท้อนข้อมูลของตลาดทั้งหมดในอดีต (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549: 102)

ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลาง หมายถึง ตลาดที่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันจะปรับตัวทันทีต่อข้อมูลสาธารณะทั้งหมด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549: 103)

ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับสูง หมายถึง ตลาดที่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันจะสะท้อนข้อมูลทั้งหมดที่เป็นข้อมูลสาธารณะ และข้อมูลส่วนบุคคลอย่างเต็มที่ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549: 104)

การจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น หมายถึง การจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นในปริมาณที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการจ่ายเงินปันผลครั้งก่อน (อภิญา อารมณฺ์ชัน 2550)

การจ่ายเงินปันผลลดลง หมายถึง การจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นในปริมาณที่ลดลงเมื่อเทียบกับกับการจ่ายเงินปันผลครั้งก่อน (อภิญา อารมณฺ์ชัน 2550)

การจ่ายเงินปันผลเท่าเดิม หมายถึง การจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นในปริมาณที่เท่ากับการจ่ายเงินปันผลครั้งก่อน (อภิญา อารมณฺ์ชัน 2550)

ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ หมายถึง ผลต่างระหว่างผลตอบแทนที่แท้จริงของหลักทรัพย์ กับ ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548)

ผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ หมายถึง ผลรวมของผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ในช่วงเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548:170)

วันที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล หมายถึง นักลงทุนในหลักทรัพย์ในวันนั้นไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากการประกาศจ่ายในงวดนั้นของบริษัท (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548:80)

เครื่องหมาย XD หมายถึง ตลาดหลักทรัพย์ทำการขึ้นเครื่องหมาย XD ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่วงหน้า 3 วันทำการ ในช่วงระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD ไว้บนหลักทรัพย์ใด หมายความว่า ผู้ซื้อหลักทรัพย์ จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลที่จ่ายในงวดนั้น (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาการตอบสนองต่อราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้ศึกษาทฤษฎี แนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องมาเป็นแนวทางในการศึกษาดังนี้

1. ทฤษฎีตลาดทุน
2. ทฤษฎีตลาดที่มีประสิทธิภาพ
3. นโยบายเงินปันผล
4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. ทฤษฎีตลาดทุน

ทฤษฎีตลาดทุน (Capital Market Theory) ได้ถูกพัฒนาต่อเนื่องจากทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของมาร์โควิทซ์ ที่นำหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยมาพิจารณาลงทุน และได้เพิ่มเติมสมมติฐานบางประการ เป็นแบบจำลองการกำหนดราคาหลักทรัพย์ชื่อแบบจำลอง CAPM (Capital Asset Pricing Model) ใช้ประเมินราคาหลักทรัพย์ต่างๆ ให้สอดคล้องกับสภาพความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้น (Sharpe 1964, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549: 68-69)

การสร้างแบบจำลองต้องตั้งสมมติฐานบางประการที่บ่งบอกถึงความเป็นไปในสถานการณ์ต่าง ๆ และง่ายต่อการอธิบายแนวความคิดจึงมีการจำลองสถานการณ์ เป็นการมุ่งเน้นพิจารณาเฉพาะตัวแปรที่สำคัญเท่านั้นภายใต้เงื่อนไขที่นักลงทุนทุกคนในตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง ทฤษฎีตลาดทุนได้กำหนดข้อสมมติฐานทางทฤษฎี 8 ประการดังนี้ (Sharpe 1964, อ้างถึงใน อภิญา อารมณีนันท์ 2550)

1. นักลงทุนทุกคนกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อแสวงหาผลตอบแทนสูงสุด
2. นักลงทุนมีปริมาณเงินทุนจำนวนหนึ่งหรือสามารถจัดหาได้จากการกู้ยืมมาและให้กู้ยืมแก่นักลงทุนอื่นที่ปราศจากความเสี่ย
3. นักลงทุนทุกคนได้พิจารณาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้ในอนาคตในลักษณะเดียวกัน
4. นักลงทุนทุกคนอยู่ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน

5. การลงทุนทุกประเภทสามารถแบ่งออกเป็นหน่วยย่อยได้ไม่จำกัด
6. การซื้อขายหลักทรัพย์ไม่มีค่าใช้จ่ายและไม่มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี
7. ไม่เกิดภาวะเงินเฟ้อ และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย
8. ราคาหลักทรัพย์อยู่ในภาวะคลยภาพ คือไม่มีการเปลี่ยนแปลงความต้องการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นเป็นการสมมติให้ตลาดการเงินเป็นตลาดที่สมบูรณ์ไม่มีสิ่งที่เป็นอุปสรรคในการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่ว่าจะเป็น ภาษี ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ การแบ่งเงินลงทุนได้และมีอัตราดอกเบี้ยที่เท่ากัน ทำให้สามารถพัฒนาทฤษฎีตลาดทุนต่อจากทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของมาร์โควิทซ์ ได้อย่างเหมาะสมต่อไป อย่างไรก็ตามสมมติฐานบางประการข้างต้นไม่อาจตรงกับความเป็นจริงในตลาดทุน ผู้วิเคราะห์สามารถปรับเปลี่ยนสมมติฐานบางประการได้และไม่มีผลกระทบต่อข้อสรุปแบบจำลองอย่างมีนัยสำคัญ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549: 70)

ในมุมมองของทฤษฎีตลาดทุน อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดว่าจะได้รับมีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน สำหรับอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการ สามารถจำแนกเป็น 2 ส่วน คือ อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง และ ส่วนชดเชยความเสี่ยงถ้าอัตราผลตอบแทนที่ระดับความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนย่อมต้องการส่วนชดเชยความเสี่ยงที่สูงขึ้น ทำให้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการและคาดว่าจะได้รับนั้นสูงขึ้นตามไปด้วย จากทฤษฎีสามารถแสดงได้ในรูปสมการดังต่อไปนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

$$E(R_i) = R_f + [E(R_m) - R_f] \beta_i$$

โดยกำหนดให้

$$E(R_i) = \text{ผลตอบแทนเฉลี่ยที่คาดหวังจากหลักทรัพย์ } i$$

$$R_f = \text{ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง}$$

$$E(R_m) = \text{ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากตลาด}$$

$$\beta_i = \text{ค่าเบต้าที่ชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของหลักทรัพย์ } i$$

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน ทฤษฎีตลาดทุน (กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548), 90.

ในกรณีผู้ลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงสมบูรณ์ ผู้ลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนจากการเพิ่มจำนวนหลักทรัพย์ในการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ให้มากขึ้น ความเสี่ยงส่วน

ที่เป็นความเสี่ยงเฉพาะตัวของบริษัท ผู้ลงทุนสามารถจัดออกไปได้จากการกระจายการลงทุน ดังนั้นความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนต้องแบกรับคือความเสี่ยงส่วนที่ไม่สามารถกำจัดไปได้ เช่นความเสี่ยงของตลาดที่มีค่าเบต้าเป็นตัวบ่งชี้ ถ้าหลักทรัพย์ใดมีค่าเบต้าสูง ผู้ลงทุนย่อมต้องการส่วนชดเชยความเสี่ยงที่สูงกว่าหลักทรัพย์ที่มีค่าเบต้าต่ำ (อภิญา อารมณัฐ 2550)

ดังนั้นผู้ลงทุนแต่ละคนมีความพึงพอใจในอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงในระดับที่แตกต่างกัน ข้อสรุปของทฤษฎีตลาดทุนได้กล่าวว่า ผู้ลงทุนคาดหวังผลตอบแทนที่มากขึ้น ถ้าการลงทุนนั้นๆ มีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่สูงขึ้น (อภิญา อารมณัฐ 2550)

1.1 แบบจำลองตลาด

แบบจำลองตลาด (Market Model) ถูกนำมาใช้คำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ตามทฤษฎีตลาดทุน แบบจำลองตลาดนี้ได้ถูกนำมาใช้อย่างแพร่หลายในการประเมินอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในหลักทรัพย์ การลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ นั้นได้รับผลตอบแทนที่ไม่แน่นอนจากปัจจัยหลายอย่างในอนาคตที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังมาจากการคาดการณ์ว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งจะให้ผลตอบแทนเท่าไรในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคต (Sharpe 1964, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

การทดสอบความมีประสิทธิภาพของตลาดต้องพิจารณาแบบจำลองที่นำมาใช้ในการประเมินค่าอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังด้วย การใช้แบบจำลองที่ไม่เหมาะสมมาใช้ ทำให้การทดสอบความมีประสิทธิภาพของตลาดคลาดเคลื่อน นักวิเคราะห์ได้นำแบบจำลองตลาด และ Non Regression Market Adjusted Model มาเปรียบเทียบในการทดสอบความมีประสิทธิภาพของตลาด และสรุปว่าแบบจำลองตลาดมีความเหมาะสมมากกว่าในการนำมาใช้ประเมินค่าอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง เพื่อใช้ศึกษาความมีประสิทธิภาพของตลาด (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ดังนั้นการศึกษาในครั้งนี้ได้เลือกใช้แบบจำลองตลาดในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากหลักทรัพย์และใช้วิธีวิเคราะห์สมการถดถอยของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด แบบจำลองตลาดมีสมการแสดงความสัมพันธ์ดังนี้ (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

$$E(R_{it}) = \alpha_i + \beta_i R_{mt} \quad \text{----- (1)}$$

โดยกำหนดให้

$$E(R_{it}) = \text{ผลตอบแทนเฉลี่ยที่คาดหวังจากหลักทรัพย์ } i$$

$$\alpha_i = \text{ค่าอัลฟาของหลักทรัพย์บริษัท } i$$

$$R_{mt} = \text{ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ ช่วงเวลา } t$$

$$\beta_i = \text{ค่าเบต้าของหลักทรัพย์บริษัท } i$$

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ (กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548), 373.

ทฤษฎีทางการเงินได้แบ่งส่วนประกอบของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เป็น 2 ส่วนได้แก่ ส่วนแรก คืออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนส่วนที่เป็นระบบ ($\beta_i R_{mt}$) เป็นส่วนที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนไปตามอัตราผลตอบแทนโดยรวมของหลักทรัพย์อื่นในตลาดที่เป็นผลมาจากสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจ และส่วนที่สอง คืออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนส่วนที่ไม่เป็นระบบ ($\alpha_i + \varepsilon_{it}$) เรียกว่า อัตราผลตอบแทนส่วนที่เหลือเป็นส่วนของอัตราผลตอบแทนที่ไม่เปลี่ยนแปลงไปตามอัตราผลตอบแทนโดยรวมของหลักทรัพย์อื่น ๆ ในตลาดเป็นผลกระทบจากคุณลักษณะเฉพาะตัวของหลักทรัพย์ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549, อ้างถึงใน อภิญา อารมณีนันท์ 2550)

จากแบบจำลองตลาดพบว่า α_i เป็นค่าคงที่ตลอดช่วงเวลาที่กำหนด ทำให้ ε_{it} (Residual Term) ใช้เป็นเครื่องวัดค่าความคลาดเคลื่อนหรือการวัดค่าผลตอบแทนที่เกินปกติจากที่ประมาณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่คาดหวัง ดังนั้นการตรวจสอบการตอบสนองของตลาดต่อการประกาศเงินปันผลในการศึกษาครั้งนี้จึงกำหนดให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในส่วนที่เหลือ (ε_{it}) ไม่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์และถือว่าข้อมูลข่าวสารหรือการประกาศอื่นไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549, อ้างถึงใน อภิญา อารมณีนันท์ 2550)

1.2 ค่าเบต้า

ค่าเบต้า (Beta) เป็นมาตรชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบที่ได้ทำให้เป็นมาตรฐาน เนื่องจากค่าเบต้าเป็นความสัมพันธ์ระหว่างค่าความแปรปรวนของหลักทรัพย์ และค่าความแปรปรวนของตลาดหลักทรัพย์ ค่าเบต้าเป็นดัชนีที่ใช้ชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบ ค่าเบต้าสามารถบอกระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์และเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาดหลักทรัพย์ นักวิเคราะห์สามารถคำนวณค่าเบต้าได้จากการใช้แบบจำลองการ

กำหนดราคาหลักทรัพย์เพราะค่าเบต้าได้จากค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยระหว่างอัตราผลตอบแทนการลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ กับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลาเดียวกัน ค่าเบต้าสามารถคำนวณได้จากสมการดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

$$\beta_i = \frac{\sum_{i=1}^N (R_{it} - R_i)(R_{mt} - R_m)}{\sum_{i=1}^N (R_{mt} - R_m)^2}$$

โดยกำหนดให้

$$\begin{aligned} \beta_i &= \text{ค่าเบต้าของหลักทรัพย์ } i \\ R_{it} &= \text{ผลตอบแทนรายวันของหลักทรัพย์ } i \text{ ช่วงเวลา } t \\ R_i &= \text{ค่าเฉลี่ยผลตอบแทนรายวันของหลักทรัพย์ } i \text{ ช่วงเวลา } t \\ R_{mt} &= \text{ผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ ช่วงเวลา } t \\ R_m &= \text{ค่าเฉลี่ยผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลา } t \end{aligned}$$

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ (กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548), 374.

ถ้าค่าเบต้าของหลักทรัพย์มีค่าเท่ากับ 1 หมายความว่าหลักทรัพย์ตัวนั้นมีพฤติกรรมเปลี่ยนแปลงของราคาเท่ากับ ตลาดโดยรวม กล่าวคือถ้าค่าเบต้าของหลักทรัพย์เท่ากับ 1 การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์จะมีทิศทาง และขนาดไปในทิศทางเดียวกันกับตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ถ้าค่าเบต้าของหลักทรัพย์มากกว่า 1 หมายความว่ามีความผันผวนสูงกว่าตลาด กล่าวคือ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์จะมีทิศทางไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดแต่จะมีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่สูงกว่าตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ถ้าค่าเบต้าของหลักทรัพย์น้อยกว่า 1 หมายความว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาน้อยกว่าของตลาด กล่าวคือ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์จะมีทิศทางไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดแต่จะมีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่น้อยกว่าตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ถ้าค่าเบต้าของหลักทรัพย์เท่ากับ 0 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์นั้นไม่ขึ้นอยู่กับตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ถ้าค่าเบต้าของหลักทรัพย์มีค่าเป็นลบหรือต่ำกว่า 0 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์จะมีพฤติกรรมตรงกันข้ามกับตลาด กล่าวคือราคาของตลาดเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาของหลักทรัพย์ตัวนั้นลดลง หรือราคาของตลาดลดลง ทำให้ราคาของหลักทรัพย์ตัวนั้นเพิ่มขึ้น (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

1.3 ค่าอัลฟา

ค่าอัลฟา (Alpha) คือ ค่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เมื่อตลาดไม่มีการเปลี่ยนแปลงค่าอัลฟาที่มีนัยสำคัญทางสถิตินั้นสามารถแสดงผลตอบแทนส่วนเกินที่ผู้ลงทุนได้รับจากหลักทรัพย์ในขณะที่ตลาดส่วนรวมมีผลตอบแทนเป็นศูนย์ หลักทรัพย์ที่มีค่าอัลฟาสูงมีแนวโน้มทำให้ค่าเบต้าต่ำ หรือหลักทรัพย์ที่มีค่าอัลฟาต่ำมีแนวโน้มทำให้ค่าเบต้าสูง เราสามารถคำนวณค่าอัลฟาได้จากสมการดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

$$\alpha_i = R_i - \beta_i R_m$$

กำหนดให้

$$\alpha_i = \text{ค่าอัลฟาของหลักทรัพย์ } i$$

$$R_i = \text{ค่าเฉลี่ยผลตอบแทนรายวันของหลักทรัพย์ } i \text{ ช่วงเวลา } t$$

$$\beta_i = \text{ค่าเบต้าของหลักทรัพย์ } i$$

$$R_m = \text{ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ช่วงเวลา } t$$

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ (กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548), 373.

1.4 ดัชนีราคาหลักทรัพย์

ดัชนีราคาหลักทรัพย์เป็นเครื่องมือสำคัญในการแสดงความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในภาพรวม กล่าวคือดัชนีราคาหลักทรัพย์เป็นการเปรียบเทียบมูลค่าตลาดโดยรวมของหลักทรัพย์ทั้งหมดที่มีอยู่ในตลาดในแต่ละวันกับมูลค่าตลาดโดยรวมของหลักทรัพย์ทั้งหมด ณ วันที่กำหนดให้เป็น “วันฐาน” (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ผู้ลงทุนสามารถใช้ดัชนีราคาหลักทรัพย์ในการตัดสินใจบางประการ คือ พิจารณาสถานะตลาดอยู่ในช่วงซีกกัก ชบเซา หรือทรงตัว และสามารถนำไปใช้พิจารณาแนวโน้มของราคา

หลักทรัพย์ และพยากรณ์แนวโน้มในอนาคตได้อีกประการหนึ่ง ในการวิเคราะห์เพื่อการลงทุน จำเป็นต้องใช้เครื่องมือทางสถิติอื่นๆ ประกอบการตัดสินใจด้วย (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549, อ้างถึงใน อภิญา อารมณฺ์ชั้น 2550)

ทั้งนี้มีข้อพึงระวังประการหนึ่งสำหรับการเลือกใช้ดัชนีราคาหลักทรัพย์เป็นเพียงเครื่องมือเดียวในการตัดสินใจลงทุน เพราะดัชนีราคาหลักทรัพย์มีการคำนวณจากมูลค่าตลาดรวมของหลักทรัพย์แต่ละตัวรวมกัน ดังนั้น หากมีหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมีมูลค่าสูงมากเมื่อเทียบกับตลาดเกิดการเปลี่ยนแปลงไป ทำให้มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ แม้ว่าหลักทรัพย์อื่นๆ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงและทำให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์มีการปรับไปในทิศทางของหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าสูงนั้น แนวทางหนึ่งในการแก้ไขปัญหาและเป็นการสร้างเสถียรภาพให้แก่ตลาดคือ การมีหลักทรัพย์จดทะเบียนในปริมาณที่เหมาะสม มูลค่าของหลักทรัพย์ไม่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง และมีการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้องและรวดเร็ว การคำนวณดัชนีราคาหลักทรัพย์มีได้หลายรูปแบบขึ้นอยู่กับนิยามและการใช้งาน ในกรณีนี้ขอเสนอการคำนวณดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่มีความสำคัญและเกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ไทยดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การคำนวณใช้ผลรวมของผลคูณระหว่างราคาซื้อขายกับจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดของแต่ละหลักทรัพย์ โดยสูตรการคำนวณคือ

$$\text{SET Index} = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวม ณ วันปัจจุบัน (Current Market Value)} \times 100}{\text{มูลค่าตลาดรวม ณ วันฐาน (Base Market Value)}}$$

$$= \frac{\sum_{i=1}^n P_{it} Q_{it}}{\sum_{i=1}^n P_{io} Q_{io}}$$

โดยกำหนดให้

- P_{io} = ราคาตลาดของหุ้นสามัญชนิดที่ i ในวันฐาน
 Q_{io} = จำนวนหลักทรัพย์ของหุ้นสามัญชนิดที่ i วันฐาน
 P_{it} = ราคาตลาดของหุ้นสามัญชนิดที่ i ในวันปัจจุบัน

Q_{it} = จำนวนหลักทรัพย์ของหุ้นสามัญชนิดที่ i ในวันปัจจุบัน
 N = จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด

ที่มา: พรอนงค์ บุษราตระกูล, การลงทุนพื้นฐานและการประยุกต์ (กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2548), 72.

การคำนวณดัชนีราคาหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยครอบคลุมหุ้นสามัญทั้งหมดที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (ไม่รวมหลักทรัพย์ที่ถูกสั่งพักการซื้อขาย) และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจเหมือนหุ้นทุนและมีการซื้อขายในลักษณะเดียวกับหุ้นสามัญ จากสูตรการคำนวณพบว่า การหาดัชนีราคาหลักทรัพย์ตามวิธีนี้มีการถ่วงน้ำหนักด้วยจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์แต่ละบริษัท จึงมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหลักทรัพย์ไม่เท่ากัน นั่นคือ หลักทรัพย์ที่มีขนาดของมูลค่าตามราคาตลาดสูง ทำให้มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหลักทรัพย์ในสัดส่วนที่สูง (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ดัชนีราคาหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตัวแทนของอัตราผลตอบแทนของตลาดในการคำนวณ (อภิญา อารมณ์ชื่น 2550)

2. ทฤษฎีตลาดมีประสิทธิภาพ

ตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) หมายถึง ตลาดที่ราคาของหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในตลาดสะท้อนข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องไว้ทั้งหมดและเป็นไปอย่างรวดเร็วหมายความว่า ราคาหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในขณะใดขณะหนึ่งเป็นราคาหลักทรัพย์ที่แท้จริง เนื่องจากเป็นราคาหลักทรัพย์ที่ได้รวมผลกระทบของข้อมูลต่างๆ แล้ว (Fama 1970, อ้างถึงใน อภิญา อารมณ์ชื่น 2550)

2.1 สมมติฐานของตลาดมีประสิทธิภาพ

ตลาดที่มีประสิทธิภาพจะเกิดขึ้นได้ภายใต้สมมติฐาน ดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.1.1 ตลาดมีประสิทธิภาพต้องมีผู้ร่วมตลาดที่มีลักษณะเป็นผู้แสวงหากำไรสูงสุดอยู่เป็นจำนวนมาก ผู้ร่วมตลาดเหล่านั้นจะเข้ามาในตลาด เพื่อทำการวิเคราะห์และประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์ และมีความเป็นอิสระต่อกัน

2.1.2 ข่าวสารข้อมูลใหม่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นในตลาดจะเกิดขึ้นในเชิงสุ่ม และช่วงระยะเวลาที่เกิดข่าวสารแต่ละข่าวจะไม่ขึ้นต่อกัน

2.1.3 ผู้ลงทุนซึ่งมีลักษณะเป็นผู้แสวงหากำไรสูงสุดเหล่านั้น ทำการปรับราคาหลักทรัพย์ทันทีเพื่อให้ราคาหลักทรัพย์นั้นเป็นราคาที่สะท้อนข้อมูลข่าวสารใหม่ที่เกิดขึ้น

2.1.4 ในตลาดที่มีประสิทธิภาพ ราคาหลักทรัพย์สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่รับรู้ความเสี่ยงด้วย จากการยอมรับสมมติฐานตลาดมีประสิทธิภาพว่าราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัวเมื่อมีข้อมูลใหม่เกิดขึ้นในตลาด ดังนั้นราคาหลักทรัพย์ควรสะท้อนข้อมูลทั้งหมดที่เกิดขึ้นอย่างไม่มีอคติรวมทั้งความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเป็นเจ้าของหลักทรัพย์นั้นด้วย ดังนั้นในตลาดที่มีประสิทธิภาพ ราคาหลักทรัพย์สามารถสะท้อนผลตอบแทนที่คาดหวังให้เป็นผลตอบแทนที่รับรู้ความเสี่ยงแล้ว หรือกล่าวได้ว่าถ้าผู้ลงทุนซื้อหลักทรัพย์ในราคาที่สะท้อนความมีประสิทธิภาพของข้อมูลต่าง ๆ แล้ว ผู้ลงทุนก็ควรจะได้รับอัตราผลตอบแทนที่เรียกว่า อัตราผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยง (Risk-Adjusted Rate of Return) หรือ อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดหวังจะเป็นอัตราผลตอบแทนที่สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนควรจะได้รับจากการลงทุนนั้น

ตลาดทุนมีประสิทธิภาพหรือไม่ เป็นหัวข้อที่ถกเถียงกันอย่างแพร่หลาย ดังนั้นมีนักวิจัยพยายามศึกษาเพื่อหาคำตอบว่าตลาดทุนมีประสิทธิภาพหรือไม่ ในช่วงระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา มีงานวิจัยที่น่าสนใจเกิดขึ้นมากมายเกี่ยวกับเรื่องประสิทธิภาพของตลาดทุน และในปัจจุบันมีผู้ทำการวิจัยอย่างมาก เนื่องจากงานวิจัยเดิมที่ได้มีการศึกษามาแล้วในอดีตมีจำนวนมาก แต่ผลสรุปที่ได้นั้นปรากฏว่า งานวิจัยบางชิ้นสนับสนุนความมีประสิทธิภาพของตลาดทุน ในขณะที่มีงานวิจัยจำนวนมากที่คัดค้านความมีประสิทธิภาพของตลาดทุน อย่างไรก็ตามไม่ว่าผลสรุปจากงานวิจัยเหล่านั้นจะเป็นอย่างไร ผลสรุปจากงานวิจัยเหล่านั้น ล้วนแต่มีประโยชน์ต่อผู้ลงทุนเพื่อนำไปประยุกต์ใช้ในการวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่อไป (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.2 ระดับความมีประสิทธิภาพของตลาด

Fama (1970) ได้จำแนกระดับความมีประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์ตามระดับของข้อมูลข่าวสารที่สะท้อนอยู่ในราคาของหลักทรัพย์โดยสามารถจำแนกออกเป็น 3 ระดับดังนี้

1. ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ (Weak Form Efficient Market)
2. ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลาง (Semi Strong Form Efficient Market)
3. ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับสูง (Strong Form Efficient Market)

2.2.1 ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ สมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ กล่าวว่ารราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันจะสะท้อนข้อมูลตลาดของหลักทรัพย์ทั้งหมดในอดีตซึ่งได้แก่ ราคาหลักทรัพย์ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ทั้งหมดในอดีต (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ดังนั้น ถ้าเชื่อว่าราคาตลาดในปัจจุบันได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอดีตทั้งหมดของหลักทรัพย์และข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แล้ว สมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ สามารถบอกได้ว่าอัตราผลตอบแทนในอดีตรวมทั้งข้อมูลตลาดในอดีตไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนในอนาคต เนื่องจากผลตอบแทนในอดีตและผลตอบแทนในอนาคตเป็นอิสระต่อกันตามสมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพ ดังนั้นผู้ลงทุนจะได้กำไรน้อยมากถ้าตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยอาศัยข้อมูลอัตราผลตอบแทนในอดีต หรือข้อมูลตลาดอื่นในอดีต ไม่ว่าผู้ลงทุนจะใช้เกณฑ์หรือเทคนิคใด ๆ ในการตัดสินใจลงทุน (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.2.2 ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลาง สมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพระดับปานกลาง กล่าวว่าราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันจะปรับตัวทันทีต่อข้อมูลสาธารณะทั้งหมด หรืออาจกล่าวได้ว่าราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันสะท้อนข้อมูลสาธารณะทั้งหมดอย่างเต็มที่ (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

สมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลางนี้ครอบคลุมสมมติฐานความมีประสิทธิภาพในระดับต่ำด้วย เนื่องจากข้อมูลตลาดทั้งหมดที่ได้กล่าวไว้ในสมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ เช่น ราคาหุ้นในอดีต อัตราผลตอบแทน และมูลค่าการซื้อขายถือเป็นข้อมูลสาธารณะด้วย ดังนั้นข้อมูลสาธารณะประกอบด้วยข้อมูลสองส่วน คือ ข้อมูลตลาดและข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลตลาด (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

1. ข้อมูลตลาด (Market Information) เช่น ราคาหลักทรัพย์ในอดีต อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ทั้งหมด

2. ข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลตลาด (Nonmarket Information) เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับการประกาศตัวเลขรายได้ของธุรกิจ และข้อมูลเกี่ยวกับการประกาศจ่ายเงินปันผล อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning หรือ P/E) อัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield Ratios) อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price Book Value หรือ P/BV Ratios) การแตกหุ้น (Stock Splits) ข่าวทางเศรษฐกิจ และข่าวการเมือง เป็นต้น

ดังนั้น ภายใต้สมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับปานกลางนี้ ผู้ลงทุนที่ใช้ข่าวสารข้อมูลใหม่ที่มีความสำคัญใด ๆ ที่ได้ประกาศให้สาธารณะชนรับรู้แล้ว ผลตอบแทนที่ได้รับไม่ควรได้รับผลตอบแทนเกินกว่าอัตราผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงโดยเฉลี่ย กล่าวคือไม่ควรได้รับกำไรที่สูงกว่ากำไรรับรู้ความเสี่ยงโดยเฉลี่ย หรือเรียกว่า กำไรเกินปกติ ที่คาดว่าจะได้จากการลงทุนหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการซื้อขายแล้ว (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.2.3 ตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับสูง สมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับสูง กล่าวว่า ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันสะท้อนข้อมูลทั้งหมดทั้งที่เป็นข้อมูลสาธารณะและข้อมูลส่วนบุคคลอย่างเต็มที่ สมมติฐานความมีประสิทธิภาพในระดับสูงนี้ นอกจากครอบคลุมทั้งสมมติฐานความมีประสิทธิภาพในระดับต่ำและความมีประสิทธิภาพในระดับปานกลางของตลาดแล้ว สมมติความมีประสิทธิภาพในระดับสูงยังขยายขอบเขตสมมติฐานโดยอธิบายลักษณะของตลาดที่มีประสิทธิภาพว่า ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลข่าวสารทั้งหมด ไม่มีค่าใช้จ่ายจากข้อมูลเหล่านั้นและผู้ลงทุนจะได้รับข้อมูลข่าวสารเหล่านั้นพร้อมกันภายในเวลาเดียวกัน (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

จากสมมติฐานของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับสูงหมายความว่า ไม่มีผู้ลงทุนกลุ่มใดมีความสามารถในการผูกขาดความเป็นเจ้าของข้อมูลทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับราคาหลักทรัพย์ได้ ดังนั้น ไม่มีผู้ลงทุนกลุ่มใดได้รับผลตอบแทนมากกว่าอัตราผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงโดยเฉลี่ยได้ (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

เนื่องจากการศึกษาในครั้งนี้เป็นการนำข้อมูลเกี่ยวกับการประกาศจ่ายเงินปันผล ข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลสาธารณะที่ประกาศให้ประชาชนทราบ ดังนั้นจึงศึกษาถึงวิธีการทดสอบตลาดที่มีประสิทธิภาพระดับกลางดังนี้ (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.3 การทดสอบสมมติฐานความมีประสิทธิภาพในระดับปานกลางของตลาด

การทดสอบสมมติฐานความมีประสิทธิภาพในระดับปานกลางของตลาดที่กล่าวว่า ราคาหลักทรัพย์ปรับตัวทันทีต่อข้อมูลสาธารณะทั้งหมด หรือ ราคาหลักทรัพย์สะท้อนข่าวสารข้อมูลสาธารณะอย่างเต็มที่ สามารถแบ่งวิธีการศึกษาดังต่อไปนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.4 การพยากรณ์อัตราผลตอบแทนในอนาคต

ในการศึกษาเพื่อทำการทดสอบความมีประสิทธิภาพระดับปานกลางของตลาดสามารถทำการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนในอนาคตของหลักทรัพย์แต่ละตัว หรืออัตราผลตอบแทนของตลาดรวมจากข้อมูลสาธารณะทั้งหมดที่มีอยู่ ได้แก่ ข้อมูลตลาด และข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลตลาดหรือข้อมูลทั้งหมด วิธีการศึกษาเพื่อทำการทดสอบความมีประสิทธิภาพระดับปานกลางของตลาดสามารถใช้วิธีการที่เรียกว่า การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time-Series Analysis) หรือการวิเคราะห์แบบการกระจายภาคตัดขวาง (Cross-Section Distribution) ทำการพยากรณ์ผลตอบแทนในอนาคตจากการใช้ข้อมูลสาธารณะทั้งหมด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

จากผลการทดสอบ ถ้าสมมติฐานยอมรับว่าตลาดมีประสิทธิภาพในระดับปานกลางพบว่าผลการศึกษาที่ได้ไม่สามารถพยากรณ์ผลตอบแทนในอนาคตจากการใช้ผลตอบแทนในอดีต

หรือ ไม่สามารถพยากรณ์รูปแบบการกระจายของผลตอบแทนในอนาคตได้จากการใช้ข้อมูล สาธารณะ นอกจากนั้นการทดสอบความมีประสิทธิภาพในระดับปานกลางสามารถใช้วิธีการศึกษา เพื่อทดสอบว่าราคาหุ้นมีการปรับตัวอย่างไร เมื่อมีเหตุการณ์ที่สำคัญอย่างใดอย่างหนึ่งเกิดขึ้นหรือ เป็นการทดสอบว่า การลงทุนในหลักทรัพย์หลังจากการประกาศข่าวสารข้อมูลสาธารณะของ เหตุการณ์ที่สำคัญ ทำให้การลงทุนนั้นได้รับอัตราผลตอบแทนเกินปกติหรือไม่ การยอมรับ สมมติฐานของตลาดมีประสิทธิภาพเกิดขึ้นเมื่อผลการทดสอบพบว่า ราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัว อย่างรวดเร็ว ดังนั้นผู้ลงทุนที่ได้ลงทุนหลังจากการประกาศข้อมูลสาธารณะนั้น ผู้ลงทุนไม่ควร ได้รับผลตอบแทนเกินปกติหลังหักค่าใช้จ่ายในการซื้อขายแล้ว (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.5 การทดสอบการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนในอนาคตโดยใช้วิธีการวิเคราะห์อนุกรม เวลา

ในการวิเคราะห์อนุกรมเวลาของตลาดที่มีประสิทธิภาพควรใช้ผลตอบแทนระยะยาวในอดีต เพื่อใช้ในการพยากรณ์ผลตอบแทนในอนาคตได้ดีที่สุด ดังนั้นประเด็นสำคัญคือ การทดสอบ ว่าข้อมูลสาธารณะใด สามารถพยากรณ์ผลตอบแทนในช่วงสั้นเช่น 1-6เดือน หรือในช่วงยาว เช่น 1-5 ปี ได้ดีไปกว่ากัน จากผลการศึกษาพบว่า การพยากรณ์ผลตอบแทนในช่วงสั้นประสบผลสำเร็จใน ระดับที่จำกัด แต่การวิเคราะห์ผลตอบแทนในช่วงยาวประสบผลสำเร็จดี (สถาบันพัฒนาความรู้ ตลาดทุน 2549)

2.6 การทดสอบอัตราผลตอบแทนเงินปันผลและค่าชดเชยความเสี่ยง

จากการศึกษาได้ใช้ข้อมูลอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) และสมมติให้ อัตราผลตอบแทนเงินปันผลเป็นตัวแทนค่าชดเชยความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นพบว่า มีความ สัมพันธ์เป็นค่าบวกระหว่างอัตราผลตอบแทนเงินปันผลและผลตอบแทนหลักทรัพย์ในอนาคต ความสามารถในการพยากรณ์ค่าความสัมพันธ์ดังกล่าวเพิ่มขึ้น เมื่อขยายระยะเวลาการทดสอบให้ ยาวขึ้น ดังนั้นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลเป็นข้อมูลที่ดีในการพยากรณ์ผลตอบแทนในระยะยาว (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

นอกจากอัตราผลตอบแทนเงินปันผลแล้วมีการศึกษาหลายๆ ชิ้นได้ใช้ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยด้วยการใช้ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยเป็นค่าชดเชยความเสี่ยง (Default Spread) และใช้เป็นตัว แปรในการพยากรณ์ผลตอบแทนของหุ้นกู้ ในการศึกษาได้ใช้ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

1. ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนของหุ้นกู้ระยะยาวที่มีความเสี่ยงสูง กับ หุ้นกู้ระยะยาว ที่มีความเสี่ยงต่ำ ค่าส่วนต่างที่ได้เป็นตัวแทนของค่าชดเชยความเสี่ยงตลาด (Market Risk Premium)

2. ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนหุ้นที่มีความเสี่ยงต่ำ และอัตราผลตอบแทนของตัวเงินคลังที่มีอายุ 1 เดือน (Term Structure Spread)

จากการศึกษาได้ผลสรุปว่าเมื่ออัตราผลตอบแทนเงินปันผลและส่วนต่างค่าความเสี่ยงมีค่าสูง ผู้ลงทุนคาดหวังผลตอบแทนจากหุ้นสามัญและหุ้นกู้สูงขึ้น และเหตุการณ์ดังกล่าวนี้เกิดขึ้นในระหว่างช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ เนื่องจากในช่วงดังกล่าวเป็นช่วงที่คนมีความมั่งคั่งน้อยลง ดังนั้นผู้ลงทุนมองว่าการลงทุนของเขามีความเสี่ยงสูงขึ้น ทำให้ผู้ลงทุนเลื่อนการลงทุนออกไปในอนาคตเพราะต้องการผลตอบแทนที่สูงขึ้น ผลการวิจัยพบว่า ถ้าลงทุนในช่วงที่คนมีความตื่นตัวต่อความเสี่ยง ทำให้ผู้ลงทุนมีความต้องการผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ในทางตรงกันข้าม ถ้าคนให้ความสำคัญกับความเสี่ยงในช่วงนั้นน้อย ผู้ลงทุนต้องการค่าชดเชยความเสี่ยงและผลตอบแทนน้อย ทำให้ผลตอบแทนในอนาคตต่ำกว่าปกติ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.7 การทดสอบการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนในอนาคตจากรายงานผลกำไรรายไตรมาส

ในการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในอนาคตด้วยการใช้วิธีการวิเคราะห์อนุกรมเวลา การศึกษาหลายชิ้นนำข้อมูลผลกำไรจากรายงานผลกำไรรายไตรมาสมาใช้พิจารณาเพื่อหาคำตอบว่า การใช้ข้อมูลสาธารณะจากรายงานผลกำไรรายไตรมาสสามารถพยากรณ์ผลตอบแทนของหุ้นในอนาคตได้หรือไม่ การทดสอบโดยใช้ข้อมูลผลกำไรของธุรกิจรายไตรมาสที่แตกต่างกันไปจากที่คาดไว้ ผลการศึกษาพบว่าอัตราผลตอบแทนเกินปกติในช่วงระหว่างสัปดาห์ที่ 13 ถึงสัปดาห์ที่ 26 หลังจากที่ธุรกิจประกาศว่าได้รับผลกำไรต่างไปจากที่คาดไว้มาก ดังนั้นสรุปได้ว่า ข้อมูลผลกำไรที่มีความแตกต่างไปจากที่คาดไว้ ไม่ได้สะท้อนทันทีในราคาของหลักทรัพย์ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

นอกจากนั้นการศึกษามากมายพยายามศึกษาโดยใช้ข้อมูลผลกำไรที่มีความแตกต่างไปจากที่คาดไว้ในลักษณะต่างๆ กัน เช่น ใช้จำนวนข้อมูลที่มากขึ้น ใช้ระยะเวลาการศึกษาที่ยาวขึ้น หรือใช้ข้อมูลจากการประกาศปรับตัวเลขผลกำไรของธุรกิจ ผลการศึกษาเหล่านี้พบว่า ตลาดไม่ได้ปรับราคาหลักทรัพย์เพื่อสะท้อนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการประกาศข่าวข้อมูลกำไรรายไตรมาสที่มีความแตกต่างไปจากที่คาดไว้ภายในระยะเวลาที่รวดเร็วเท่าที่ควรตามสมมติฐานของความเป็นประสิทธิภาพในระดับปานกลาง ดังนั้นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกำไรซึ่งแตกต่างไปจากที่คาดไว้และการประกาศปรับตัวเลขผลกำไรสามารถนำมาใช้พยากรณ์ผลตอบแทนของหุ้นสามัญแต่ละตัวได้ ทำให้ผลสรุปที่ได้นั้นไม่สอดคล้องกับสมมติฐานของความเป็นประสิทธิภาพในระดับปานกลาง (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.8 การทดสอบความผิดปกติในระหว่างปีปฏิทิน

การศึกษาหลาย ๆ ชิ้นพยายามศึกษาว่า มีผลตอบแทนเกินปกติเกิดขึ้นในช่วงเวลาใดในระหว่างปีหรือไม่ (Calendar Effect) ทำให้ผู้ลงทุนสามารถนำมาใช้ในการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ได้ เช่น การศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในระหว่างวัน (Intraday Effect) การศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในวันจันทร์ (Monday Effect) การศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในวันใดวันหนึ่งในสัปดาห์ (Day-of-the-Week) การศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์ (Weekend Effect) การศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในเดือนใด ๆ (Monthly Effect) และการศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในเดือนมกราคม (The January Effect) เป็นต้น ผลการศึกษาความผิดปกติที่เกิดขึ้นในระหว่างปีปฏิทินตามช่วงเวลาต่าง ๆ นั้นพบว่ามีความผิดปกติเกิดขึ้นที่ทำให้ได้ผลคัดค้านสมมติฐานความมีประสิทธิภาพของตลาด จากการศึกษาพบว่าผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีแนวโน้มสูงขึ้นในวันศุกร์และต่ำลงในวันจันทร์ ทำให้ผลตอบแทนในวันจันทร์ต่ำลงประมาณ 45 นาฬิกา หลังจากตลาดเปิดทำการในเช้าวันจันทร์ แต่หลังจากนั้นผลตอบแทนมีค่าใกล้เคียงกับวันอื่น (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.9 การทดสอบการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนในอนาคตโดยใช้วิธีการวิเคราะห์ภาคตัดขวาง

ถ้ายอมรับว่าตลาดทุนเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพ หลักทรัพย์ทุกตัวควรมีผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยง (Risk-Adjusted Returns) เท่ากันเพราะราคาหลักทรัพย์สะท้อนข้อมูลสาธารณะทั้งหมดที่เกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้น การศึกษาในลักษณะนี้ได้พยายามพิสูจน์ว่าผู้ลงทุนสามารถนำข่าวสารข้อมูลสาธารณะมาใช้ในการพยากรณ์ว่าหลักทรัพย์ใดให้ผลตอบแทนมากกว่าหรือต่ำกว่าผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงโดยเฉลี่ยได้หรือไม่ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

การทดสอบการพยากรณ์ผลตอบแทนด้วยวิธีการวิเคราะห์ภาคตัดขวาง (Cross Sectional) ได้นำประโยชน์ในเรื่องขนาดหรือคุณภาพของหลักทรัพย์ที่แตกต่างกันมาใช้ในการวัดผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงของหลักทรัพย์ด้วย ถ้าผลการทดสอบที่ได้พบว่าผู้ลงทุนสามารถใช้ข้อมูลสาธารณะในการพยากรณ์ผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงได้ ย่อมเป็นการยืนยันว่าตลาดไม่มีประสิทธิภาพ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.10 การทดสอบอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ

ในการศึกษาหลาย ๆ ชิ้นที่วัดความสัมพันธ์ระหว่างค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E ratio) ในอดีต นักวิจัยพบว่าหลักทรัพย์ที่มีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิต่ำ เป็นหลักทรัพย์ที่มีความสามารถทำกำไรได้ดีกว่าหลักทรัพย์ที่มีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิสูง

เพราะบริษัทที่มีการเจริญเติบโตสูงมีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิสูง แต่ตลาดได้ประเมินโอกาสการเจริญเติบโตที่สูงเกินไป ทำให้การประเมินมูลค่าบริษัทสูงเกินไปด้วย ในขณะที่การประเมินมูลค่าต่ำเกินไปสำหรับธุรกิจที่มีการเติบโตน้อยและมีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิต่ำ นอกจากนั้น ในการศึกษาพบว่าหลักทรัพย์ที่มีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิต่ำ ทำให้ผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงสูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาดในขณะที่หุ้นที่มีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิสูง ทำให้ผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงเท่าตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ผลการวิเคราะห์ที่ต่อเนื่องจากการวิเคราะห์เดิมและได้ทำการศึกษาข้อมูลอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิในลักษณะต่าง ๆ พบว่าความสัมพันธ์ระหว่างค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิในอดีตกับผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยง ทำให้เกิดข้อสรุปที่คัดค้านสมมติฐานความมีประสิทธิภาพในระดับปานกลาง เนื่องจากนักลงทุนสามารถใช้ข่าวสารข้อมูลสาธารณะที่มีสร้างผลตอบแทนเกินปกติในอนาคตได้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.11 การทดสอบอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้

การศึกษาที่ใช้อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้ (PEG Ratio) เป็นเครื่องมือประเมินมูลค่า สำหรับหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการเจริญเติบโตและมีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิสูงมากกว่าระดับเฉลี่ยโดยทั่วไปมาก การยอมรับสมมติฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้ ทำให้เกิดผลตรงข้ามกันระหว่างความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้และอัตราผลตอบแทน กล่าวคือผู้ศึกษาคาดว่าหุ้นที่มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้ต่ำ ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนมากกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย ในขณะที่อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้สูง ทำให้ผลตอบแทนต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยและถ้ายอมรับสมมติฐานดังกล่าวทำให้สรุปว่ามีความผิดปกติเกิดขึ้นและคัดค้านความมีประสิทธิภาพของตลาดทุน แต่จากผลงานวิจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิหารด้วยอัตราการเจริญเติบโตของรายได้ที่ใช้ตัวแปรต่าง ๆ กัน พบว่าผลสรุปไม่ได้เป็นไปในทิศทางเดียวกันทุกชิ้นงานวิจัยบางชิ้นก็คัดค้านความมีประสิทธิภาพของตลาด แต่มีบางงานวิจัยที่สนับสนุนความมีประสิทธิภาพของตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2.12 การทดสอบผลกระทบในเรื่องขนาด

ผู้วิจัยหลาย ๆ รายนำผลกระทบในเรื่องขนาด (The Size Effect) มาใช้ในการศึกษาและทำการทดสอบผลกระทบของขนาดที่มีต่ออัตราผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยง ผลการวิจัยพบว่าผลตอบแทนรับรู้ความเสี่ยงในช่วงที่ทำการศึกษาคือ ช่วงเวลา 20-35 ปี ของธุรกิจขนาดเล็กมีสูงกว่าขนาดใหญ่อย่างเห็นได้ชัด นอกจากนี้ การศึกษาที่ใช้ข้อมูลค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ยืนยันว่ามีผลกระทบในเรื่องของขนาดเกิดขึ้นจริง ดังนั้นจากผลการศึกษาดังกล่าว ทำให้สรุปได้ว่าขนาดธุรกิจเป็นปัจจัยหนึ่งในการเกิดความผิดปกติของสมมติฐานตลาดมีประสิทธิภาพ และตัวแปรสำคัญที่ทำให้เกิดความผิดปกติคือ ความเสี่ยง และค่าใช้จ่ายในการซื้อขาย จากผลสรุปได้พบว่าผลกระทบในเรื่องขนาดควรนำมาพิจารณาทุกครั้งที่ทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนกับเหตุการณ์สำคัญอย่างใดอย่างหนึ่งที่เกิดขึ้น (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549, อ้างถึงใน อภิญา อารมณัฐ 2550)

ดังนั้นในการศึกษาครั้งนี้ได้นำผลกระทบในเรื่องขนาดกิจการมาใช้ศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลด้วยเพื่อศึกษาว่าขนาดของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะมีผลทำให้เกิดผลตอบแทนที่เกินปกติจากการประกาศเงินปันผลหรือไม่ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549, อ้างถึงใน อภิญา อารมณัฐ 2550)

2.13 การทดสอบการพยากรณ์ผลตอบแทนในอนาคตโดยใช้เหตุการณ์ที่สำคัญ

การพยากรณ์ผลตอบแทนที่ใช้เหตุการณ์สำคัญอย่างใดอย่างหนึ่งเป็นแนวคิดในทดสอบการเกิดผลตอบแทนเกินปกติในช่วงที่มีการประกาศข่าวสารข้อมูลสำคัญ ถ้าผลการทดสอบที่ได้สนับสนุนความมีประสิทธิภาพของตลาดทุน ผลที่ได้ต้องพบว่าผลตอบแทนที่คาดหวังมีการปรับตัวอย่างรวดเร็วต่อการประกาศข่าวสารข้อมูลใหม่ ดังนั้นสำหรับผู้ลงทุนไม่ควรได้รับผลตอบแทนเกินปกติจากการซื้อขายหลักทรัพย์หลังจากที่ได้รับข้อมูล สำหรับข้อมูลสาธารณะที่ใช้ในการทดสอบคือ การประกาศรายได้ การประกาศเงินปันผล การประกาศการลงทุน การประกาศควบรวมกิจการ การแตกหุ้น การซื้อ-ขายหุ้นคืน การเสนอขายหุ้นออกใหม่แก่สาธารณชนครั้งแรก การจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ข่าวทั่วไปที่ไม่คาดคิด ข่าวเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญทางบัญชี เป็นต้น ผลที่ได้ของการศึกษาส่วนใหญ่สนับสนุนการมีประสิทธิภาพในระดับปานกลางของตลาด (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

การศึกษาเหตุการณ์ (Event Study) เป็นการศึกษาเกี่ยวกับการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ที่มีต่อข้อมูลข่าวสารที่เกิดขึ้น ในการศึกษานี้มีพื้นฐานมาจากทฤษฎีประสิทธิภาพของตลาดระดับกลางที่มุ่งเน้นศึกษาผลกระทบของข้อมูลข่าวสารใหม่ที่มีต่ออัตราผลตอบแทนในช่วงระยะสั้นในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ วิธีนี้มีข้อดีคือผลตอบแทนรายวันที่คาดหวังมีค่าใกล้ 0 ทำให้

แบบจำลองของผลตอบแทนที่คาดหวังที่ได้ไม่มีผลกระทบรุนแรงต่อผลตอบแทนที่เกินปกติ ในการศึกษาในช่วงระยะเวลาสั้นและมีข้อสมมติว่าการตอบสนองของราคาที่มีต่อเหตุการณ์มีระยะเวลาในช่วงสั้นเท่านั้น (Fama 1970, อ้างถึงใน สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาความมีประสิทธิภาพตลาดในระดับกลางและใช้เหตุการณ์ที่สำคัญ คือการประกาศจ่ายเงินปันผล ดังนั้นการศึกษาในครั้งนี้ได้สรุปขั้นตอนการทดสอบเหตุการณ์ที่สำคัญไว้ดังนี้ (ธีรศักดิ์ ธาราสาณิต 2546, อ้างถึงใน อภิญา อารมณัฐ 2550)

1. รวบรวมข้อมูลราคาของหลักทรัพย์ที่มีเหตุการณ์ไม่ปกติ และเป็นข้อมูลรายเดือนราย สัปดาห์ รายวัน หรือข้อมูลในระหว่างวัน

2. กำหนดให้วันที่มีเหตุการณ์ (The Event Date) เป็นวันที่ 0

3. กำหนดช่วงเวลาก่อนเหตุการณ์ที่ไม่มีผลกระทบจากเหตุการณ์นั้นๆ ในช่วงเวลานี้ เป็นช่วงเวลาที่ไม่มีผลกระทบจากเหตุการณ์ต่างๆ ที่ไม่ปกติอื่นๆ ทำให้ราคาของหลักทรัพย์เปลี่ยนไป จากปกติ ช่วงเวลานี้ใช้สำหรับคำนวณผลกระทบจากเหตุการณ์ที่ใช้วัดและเปรียบเทียบผลเมื่อเกิด และไม่เกิดเหตุการณ์นั้นๆ

4. กำหนดวันรอบ ๆ วันที่มีเหตุการณ์เป็นช่วงเวลา (Event Period) และเปลี่ยนช่วงเวลานั้น เป็นเวลาที่ห่างจากเหตุการณ์เป็นช่วง ๆ เช่น -10,-9, ..., -1, 0,+1, ..., +9,+10

5. หาผลตอบแทนของแต่ละหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้น (Actual Return) ผลตอบแทนที่ได้เป็น ผลตอบแทนในช่วงเวลาต่างๆ เช่น ผลตอบแทนรายวัน ผลตอบแทนรายเดือน เป็นต้น

6. หาผลตอบแทนที่เกินปกติ (Abnormal Return) ของแต่ละหลักทรัพย์จากผลต่างของ ผลตอบแทนที่เกิดขึ้น กับผลตอบแทนที่คาดหวัง

7. หาค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนที่เกินปกติของแต่ละหลักทรัพย์ และใช้ข้อมูลค่าเฉลี่ย ของผลตอบแทนที่ผิดปกติ ในการทดสอบความถูกต้องในระดับความเชื่อมั่นต่าง ๆ ทางสถิติ

8. นำข้อมูลค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติ มาคำนวณค่าสะสมของผลตอบแทนที่เกิน ปกติ (Cumulative Average Abnormal Return, CAR)

9. สรุปผลการทดสอบ

2.15 วิธีการคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติ

วิธีการคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติจากเหตุการณ์ที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์ เพื่อการทดสอบประสิทธิภาพตลาดในระดับกลาง มีวิธีพิจารณาอยู่ 3 วิธี คือ (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548)

2.15.1 Mean Adjusted Return วิธีนี้เชื่อว่า ผลตอบแทนที่เป็นปกติของหลักทรัพย์ คือค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนในอดีตของหลักทรัพย์ ดังนั้น (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548)

$$E(R_i) = k_i$$

โดยที่ k_i หมายถึง ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนในอดีต

$$\varepsilon_{it} = R_{it} - k_i$$

โดยกำหนดให้

$$\begin{aligned} \varepsilon_{it} &= \text{ผลตอบแทนที่เกินปกติ} \\ R_i &= \text{ผลตอบแทนจริงที่เกิดขึ้น} \\ k_i &= \text{ผลตอบแทนเฉลี่ยในอดีต} \end{aligned}$$

ที่มา: พรอนงค์ บุษราตระกูล, การลงทุนพื้นฐานและการประยุกต์ (กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2548), 109.

2.15.2 Market Adjusted Return วิธีนี้เชื่อว่า ผลตอบแทนแบบปกติของหลักทรัพย์เท่ากับผลตอบแทนของตลาด ดังนั้น (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548)

$$E(R_i) = E(R_{mt})$$

โดยที่ $E(R_{mt})$ หมายถึง ผลตอบแทนของตลาด ณ เวลา i

$$\varepsilon_{it} = R_{it} - E(R_{it}) \text{-----} (2)$$

โดยกำหนดให้

$$\begin{aligned} \varepsilon_{it} &= \text{ผลตอบแทนที่เกินปกติ} \\ R_{it} &= \text{ผลตอบแทนจริงที่เกิดขึ้นสุทธิ} \\ E(R_{it}) &= \text{ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์} \end{aligned}$$

ที่มา: พรอนงค์ บุษราตระกูล, การลงทุนพื้นฐานและการประยุกต์ (กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2548), 109.

2.15.3 Market and Risk Adjusted Return วิธีนี้เชื่อว่าผลตอบแทนมีความสัมพันธ์กับปัจจัยหนึ่งปัจจัยคือ ปัจจัยจากตลาด ถ้าสามารถกำหนดรูปแบบความสัมพันธ์ได้ เราสามารถนำรูปแบบดังกล่าวมาใช้ในการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากรูปแบบความสัมพันธ์ของผลตอบแทนกับปัจจัยตลาดนั้น ในการศึกษาครั้งนี้ใช้แบบจำลองตลาด มาจากแนวคิดของทฤษฎี CAPM และมีรูปแบบความสัมพันธ์ดังนี้ (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548)

$$r_{i,t-n} = a + br_{m,t-n} + \varepsilon_{i,t-n}$$

โดยที่ $r_{i,t-n}$ ($r_{m,t-n}$) หมายถึง ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ i (ตลาด) ณ เวลา $t-n$

$$\varepsilon_{it} = r_{it} - a + br_{m,t-n}$$

โดยกำหนดให้

$$\varepsilon_{it} = \text{ผลตอบแทนที่เกินปกติ}$$

$$r_{it} = \text{ผลตอบแทนจริงที่เกิดขึ้นสุทธิ}$$

$$a = \text{ค่าอัลฟาของหลักทรัพย์}$$

$$b = \text{ค่าเบต้าของหลักทรัพย์}$$

$$r_{mt} = \text{ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์}$$

ที่มา: พรอนงค์ บุษราตระกูล, การลงทุนพื้นฐานและการประยุกต์ (กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2548), 110.

ถ้าผลการทดสอบพบว่าผลตอบแทนที่เกินปกติมีค่าต่างจากศูนย์อย่างมีนัยสำคัญ แสดงว่าเหตุการณ์นั้น ทำให้เกิดข้อมูลข่าวสารใหม่ส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัว ดังนั้นตลาดไม่มีประสิทธิภาพในระดับกลาง (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548, อ้างถึงใน อภิญา อารมณชีน 2550)

การทดสอบเครื่องหมายของผลตอบแทนที่เกินปกติพบว่า ถ้าผลตอบแทนที่เกินปกติมีค่ามากกว่าศูนย์ แสดงว่าเหตุการณ์นั้นเป็นข่าวเชิงบวก ถ้าผลตอบแทนที่เกินปกติมีค่าน้อยกว่าศูนย์

แสดงว่าเหตุการณ์นั้นๆ เป็นข่าวร้ายที่ส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548, อ้างถึงใน อภิญา อารมณ์ชื่น 2550)

ในบางกรณีผลกระทบที่เกิดขึ้นจากแต่ละเหตุการณ์มีค่าไม่มากพอในแต่ละช่วงเวลา แต่ถ้านำผลกระทบมารวมกัน ทำให้มีค่าอย่างมีนัยสำคัญได้ การนำผลกระทบในแต่ละวันมารวมกันเป็นผล กระทบในช่วงเวลา เรียกว่า ผลตอบแทนที่เกินปกติสะสม และมีวิธีการคำนวณดังนี้ (พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548)

$$CAR_t = \sum_{i=1}^n \varepsilon_{it} \quad \text{----- (3)}$$

โดยที่ CAR_t แสดงถึงผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหุ้นสามัญ i ในช่วงเวลา $t = 1$ ถึง n

ที่มา: พรอนงค์ บุษราตระกูล 2548, การลงทุนพื้นฐานและการประยุกต์ (กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2548), 111.

3. นโยบายเงินปันผล

นโยบายเงินปันผลเป็นแนวทางในการตัดสินใจเรื่องการจ่ายเงินปันผล เพื่อนำผลการตัดสินใจมาจัดทำเป็นแผนปฏิบัติงาน การกำหนดนโยบายเงินปันผลหรือการวางนโยบายการจ่ายเงินปันผลต้องคำนึงถึงวัตถุประสงค์ 2 ประการ คือ ผู้ถือหุ้นได้รับประโยชน์สูงสุด และการจัดหาเงินให้เพียงพอต่อความต้องการของกิจการ นโยบายเงินปันผลมีรูปแบบต่างๆ มากมายสามารถแบ่งได้ 4 รูปแบบที่สำคัญคือ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

1. จำนวนเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นคงที่ (Stable Dollar Amount Per Share) การจ่ายเงินปันผลในลักษณะนี้บริษัทได้จ่ายเงินปันผลต่อหุ้นเป็นจำนวนเงินที่แน่นอน แต่มีการเปลี่ยนแปลงการจ่ายปันผลในบางครั้ง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวกระทำเมื่อผู้บริหารของบริษัทมีความเชื่อมั่นว่ากำไรของบริษัทมีแนวโน้มสูงขึ้น บริษัทที่จ่ายเงินปันผลในลักษณะนี้มักเป็นบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอและมีความมั่นคงทางการเงิน (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

2. อัตราการจ่ายเงินปันผลคงที่ (Constant Payout Ratio) นโยบายเงินปันผลในลักษณะนี้จำนวนเงินปันผลที่จ่ายเป็นอัตราส่วนกับกำไรที่บริษัทได้รับในปีนั้นๆ และมีอัตราส่วนคงที่ วิธีเงินปันผลลักษณะนี้มีความไม่แน่นอน เพราะผันแปรตามกำไรของบริษัท บริษัทที่ยึดนโยบายเงินปันผลในลักษณะนี้เป็นบริษัทที่มีกำไรไม่แน่นอน บริษัทส่วนใหญ่ไม่นิยมใช้นโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราคงที่ ดังนั้นกรณีผู้บริหารลดจำนวนเงินปันผลจ่าย ถ้ากำไรสุทธิลดลง นักลงทุนสามารถ

ตีความการกระทำเช่นนี้ว่าเป็นสัญญาณแสดงผลกำไรสุทธิในอนาคตที่ต่ำลง ทำให้ราคาหุ้นลดลงได้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

3. การจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำจำนวนหนึ่งและเพิ่มเงินปันผลส่วนพิเศษ (Low Regular and Extra Dividend) วิธีนี้บริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวนหนึ่งสม่ำเสมอ ถ้าปีใดบริษัทมีกำไรเกินกว่าปกติ ทำให้บริษัทจ่ายเงินปันผลพิเศษเพิ่มให้อีกจำนวนหนึ่ง เงินพิเศษจำนวนนี้บริษัทได้จ่ายเป็นรางวัลแก่ผู้ถือหุ้น และผู้ถือหุ้นเข้าใจว่าการจ่ายเงินปันผลจำนวนพิเศษดังกล่าวเป็นครั้งคราว นอกจากนี้การกำหนดจำนวนเงินปันผลขั้นต่ำที่จ่ายเป็นการรักษาสิทธิที่ดีของบริษัทไว้ ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่จ่ายเงินปันผลในลักษณะนี้ไม่เปลี่ยนแปลงไปตามการเปลี่ยนแปลงของเงินปันผล และธุรกิจที่ถือนโยบายนี้เป็นธุรกิจที่มีกำไรเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

4. อัตราจ่ายเงินปันผลตามเป้าหมาย (Target Payout Ratio) นโยบายการจ่ายเงินปันผลในลักษณะนี้ ผู้บริหารของบริษัทได้วางแผนจ่ายเงินปันผลระยะยาว และได้ตั้งเป้าหมายการจ่ายเงินปันผลตามอัตราส่วนที่กำหนดภายในระยะเวลาหนึ่ง บริษัทสามารถจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น ถ้าบริษัทมีความมั่นใจว่าสามารถรักษาระดับกำไรหรือมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

3.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับนโยบายเงินปันผล

ในส่วนนี้ได้กล่าวถึงทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับความต้องการของผู้ถือหุ้น และได้มีผู้เสนอแนวคิดทฤษฎีในการอธิบายความจำเป็นของนโยบายเงินปันผลและการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ มีความสอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุนในลักษณะต่างๆ กัน ทฤษฎีเงินปันผลที่สำคัญมีดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

3.1.1 ทฤษฎีนโยบายเงินปันผลที่ไม่มีผลต่อราคาตลาดของหุ้นสามัญ

ทฤษฎีนโยบายเงินปันผลที่ไม่มีผลต่อราคาตลาดของหุ้นสามัญ (Dividend Irrelevance Theory) ผู้เสนอทฤษฎีนี้คือ Miller and Modigliani (1961) มีหลักสำคัญว่า นโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่มีผลต่อราคาหุ้นสามัญของธุรกิจหรือต้นทุนของเงินทุน เนื่องจากมูลค่าของธุรกิจขึ้นกับความสามารถในการทำกำไร และระดับความเสี่ยงของธุรกิจ ทำให้ไม่ขึ้นกับรูปแบบของการจ่ายเงินปันผล ทฤษฎีนี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่สำคัญดังนี้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

1. ไม่มีภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา หรือนิติบุคคลมาเกี่ยวข้อง
2. ไม่มีค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหุ้นสามัญ และไม่มีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ
3. ผู้ลงทุนทั้งหมดไม่มีความแตกต่างในการได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของการจ่ายเงินปันผลหรือส่วนต่างราคาหุ้นสามัญ

4. นโยบายในการกำหนดงบประมาณลงทุน ไม่ขึ้นกับนโยบายเงินปันผล

5. ผู้บริหารและผู้ลงทุน ได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับแนวโน้มของธุรกิจและข้อมูลภายในบริษัทเหมือนกัน

จากสมมติฐานข้างต้นไม่สอดคล้องกับความเป็นจริงของการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้ง่ายต่อการทำความเข้าใจ ผู้เสนอทฤษฎีได้ใช้สมมติฐานต่าง ๆ เหล่านี้ในการโต้แย้งว่า นโยบายเงินปันผลไม่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องในการสร้างความมั่งคั่งสูงสุดให้เกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นเนื่องจากผู้ถือหุ้นสามัญสามารถจำลองนโยบายเงินปันผลของตนเองขึ้นมาได้ เรียกว่าการจำลองนโยบายเงินปันผล (Homemade Dividend Policy) (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

การจำลองนโยบายเงินปันผล คือ ถ้านักลงทุนไม่ชอบนโยบายเงินปันผลของบริษัท ในกรณีผู้ลงทุนได้รับเงินปันผลจากบริษัทเป็นจำนวนมาก ผู้ลงทุนสามารถนำเงินปันผลที่ได้รับ ไปลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ใน ทางตรงกันข้าม ถ้าผู้ลงทุนได้รับเงินปันผลจากบริษัทเป็นจำนวนน้อย ผู้ลงทุนสามารถขายหลักทรัพย์ที่ตนเองถืออยู่บางส่วน ทำให้ได้กระแสเงินสดตาม que ผู้ลงทุนต้องการ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

3.1.2 ทฤษฎีการจ่ายเงินปันผลสูงมีผลทำให้ราคาหุ้นสามัญเพิ่มสูงขึ้น

ทฤษฎีนโยบายเงินปันผลที่ไม่มีผลต่อราคาตลาดของหุ้นได้ถูกนำมาถกเถียงในหมู่นักวิชาการอย่างกว้างขวาง Gordon and Lintner (2005) ได้โต้แย้งว่า ผู้ถือหุ้นพบความแตกต่างระหว่างการจ่ายเงินปันผลและการกักเงินไว้เป็นกำไรสะสมเพื่อใช้ในการลงทุน จากทฤษฎีการจ่ายเงินปันผลสูง ทำให้ราคาหุ้นสามัญเพิ่มสูงขึ้น (High Dividends Increase Stock Value) กล่าวคือ ถ้าจ่ายเงินปันผลสูงทำให้มูลค่าหุ้นสามัญสูง ผู้ถือหุ้นพอใจกับการได้รับผลประโยชน์ในรูปแบบเงินปันผลขณะนี้มากกว่า เพราะมีความแน่นอนกว่าการรอรับผลประโยชน์ในรูปแบบของมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการกักกำไรสะสมเพื่อการลงทุนของกิจการ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ถ้าบริษัทพิจารณาจ่ายเงินปันผลขณะนี้ 1 บาท หรือ นำเงิน 1 บาทไปเป็นกำไรสะสมเพื่อการลงทุน ทำให้มูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นในอนาคต เมื่อผู้ถือหุ้นขายหุ้นและได้กำไรส่วนเกินที่มากกว่า 1 บาท แต่ในอีก 1 ปีข้างหน้า ผู้ถือหุ้นย่อมอยากได้เงินปันผลขณะนี้ 1 บาทมากกว่าเพราะแน่นอนกว่าการรอรับจากกำไรส่วนเกินในอนาคตที่มีความไม่แน่นอน ดังนั้นการได้รับเงินปันผลขณะนี้ทันที 1 บาทเป็นความเสี่ยงน้อยกว่าการรอรับเงินจากกำไรส่วนเกินที่มีความเสี่ยงสูงกว่า เป็นแนวคิดที่เรียกว่า “Bird in The Hand” หมายความว่า นก 1 ตัวในมือย่อมมีค่ามากกว่านกที่อาจจะมากกว่า 1 ตัวในพุ่มไม้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

ถ้าผู้ลงทุนพบว่าเงินปันผลขณะนี้มีความเสี่ยงน้อยกว่ากำไรส่วนเกินหุ้นที่ได้รับในอนาคต อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการจากการลงทุนในหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลขณะนี้ก็ควร

ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการจากการลงทุนในหุ้นที่คาดว่าจะได้รับกำไรส่วนเกินทุนในอนาคต แต่แนวคิดข้างต้นมีข้อโต้แย้งที่สำคัญคือ การจ่ายเงินปันผลสูงๆ ของธุรกิจไม่สามารถลดความเสี่ยงของหุ้นสามัญ ถ้าธุรกิจจ่ายเงินปันผลสูง ทำให้ผู้บริหารออกหุ้นใหม่เพื่อหาเงินทุนมาลงทุน การจ่ายเงินปันผลสูงขณะนี้เป็นการโอนความเสี่ยงและความเป็นเจ้าของธุรกิจจากผู้ถือหุ้นปัจจุบันผู้ถือหุ้นใหม่ หรือผู้ถือหุ้นปัจจุบันยอมรับเงินปันผลขณะนี้ เพื่อขจัดความไม่แน่นอนของกำไรส่วนเกินที่ได้รับในอนาคตกับเงินปันผลที่แน่นอนขณะนี้ ผู้ถือหุ้นมีเป้าหมายการลงทุนคือ การลดความเสี่ยงในการลงทุนให้มากที่สุด สามารถมองหาโอกาสการลงทุนอื่นที่มีความแน่นอนมากกว่าการลงทุนในหุ้นสามัญ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

แนวคิดนี้มีข้อโต้แย้งจากนักวิเคราะห์ แต่มีการยอมรับอย่างกว้างมากในกลุ่มนักลงทุนและที่ปรึกษาการลงทุนต่าง ๆ ว่า การจ่ายเงินปันผลหรือนโยบายเงินปันผลมีความสำคัญต่อมูลค่าหุ้นสามัญ และมีหลักฐานแสดงว่า ถ้าบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง มูลค่าหุ้นจะสูงขึ้นภายใต้ข้อสมมติว่าปัจจัยอื่น ๆ คงที่ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

3.1.3 ทฤษฎีการจ่ายเงินปันผลต่ำมีผลทำให้ราคาหุ้นสูงขึ้น

ทฤษฎีการจ่ายเงินปันผลต่ำมีผลทำให้ราคาหุ้นสูงขึ้น (Low Dividends Increase Stock Value) เป็นแนวคิดของ Litzenberger and Ramaswamy (1982) พบว่าการจ่ายเงินปันผลเป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นเสียประโยชน์ จากการกำหนดอัตรากำไรที่แตกต่างกันระหว่างเงินได้จากเงินปันผล และเงินที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากกำไรส่วนเกินทุน การกำหนดอัตรากำไรของเงินปันผลสูงกว่าอัตรากำไรของกำไรส่วนเกินทุน สำหรับผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้จ่ายภาษี มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนคือได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนหลังหักภาษีที่สูงที่สุด ณ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

จากวัตถุประสงค์ดังกล่าว นักลงทุนพยายามจ่ายภาษีให้ช้าที่สุด ดังนั้นอัตรากำไรสำหรับเงินปันผลและกำไรส่วนเกินทุนเท่ากับหุ้นสามัญที่จ่ายเงินปันผลต่ำขณะนี้ และนำกำไรสะสมไปลงทุน ทำให้มีกำไรส่วนเกินทุนสูงสุดในอนาคต เป็นหุ้นที่สามารถเลื่อนเวลาการชำระภาษีออกไปได้ และสามารถขายได้ราคาสูงกว่าคือ มีราคาหรือมูลค่าตลาดสูงกว่าหุ้นที่ต้องการจ่ายภาษีปัจจุบันสูง (หุ้นที่ปันผลปัจจุบันในอัตราสูง และคาดว่ากำไรส่วนเกินทุนในอนาคตต่ำกว่า) ในกรณีนี้ เมื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนหลังหักภาษีพบว่าหุ้นที่จ่ายปันผลสูงขณะนี้ มีผลตอบแทนหลังหักภาษีน้อยกว่าหุ้นที่จ่ายเงินปันผลต่ำ ทำให้หุ้นที่จ่ายปันผลต่ำเป็นที่ต้องการของผู้ลงทุนมากกว่า และทำให้ราคาตลาดสูงขึ้น (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน 2549)

4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

4.1 งานวิจัยในประเทศ

ตรงศักดิ์ อู่คาราศักดิ์ (2540) ศึกษาผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่มีต่อราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเลือกใช้ข้อมูลของบริษัทที่มีการซื้อขายสูงสุด 100 อันดับแรกที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 12 เดือนติดต่อกันอย่างน้อย 2 ปีระหว่างปี พ.ศ.2535 – 2540 โดยแบ่งกลุ่มการศึกษาออกเป็น 3 กลุ่มคือ 1.จ่ายเงินปันผลมากกว่าปีก่อน 2.จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน 3. จ่ายเงินปันผลน้อยกว่าปีก่อน โดยใช้แบบจำลองตลาดในการหาผลตอบแทนที่เกินปกติผลการศึกษาพบว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงผลตอบแทนของหลักทรัพย์ส่งผลให้เกิดผลตอบแทนที่เกินปกติขึ้น โดยกลุ่มที่มีการจ่ายเงินปันผลมากกว่าปีก่อนผลตอบแทนที่เกินปกติจะมีค่าเป็นบวก และมีค่าสูงกว่ากลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเท่าเดิมและลดลง

ณัฐพล ติลายุทธชัย (2544) ศึกษาผลกระทบของการประกาศเพิ่มทุนและการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษาถึงผลกระทบของการประกาศเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 12 เดือนและการประกาศเพิ่มทุนที่มีผลต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ทำการศึกษาในระหว่างปี พ.ศ.2541-2542 โดยใช้แบบจำลองตลาดในการคำนวณผลตอบแทนของหลักทรัพย์ และใช้วิธีการศึกษาเหตุการณ์สำคัญมาใช้ในการคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติ จากการประกาศจ่ายเงินปันผลและการประกาศเพิ่มทุน ผลการศึกษาพบว่า หลักทรัพย์ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลหรือประกาศเพิ่มทุน ไม่ได้ให้ผลตอบแทนที่เกินปกติในช่วงที่เกิดเหตุการณ์

ธีรศักดิ์ ธาราसानิต (2546) ศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลที่มีผลต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ โดยศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 12เดือนในปี พ.ศ. 2544 โดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 3 กลุ่ม คือ 1.กลุ่มที่มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 2.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลง 3.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลคงที่ และใช้แบบจำลองตลาดในการหาผลตอบแทนของหลักทรัพย์ และผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ ผลการศึกษาพบว่าการจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้น เป็นข่าวดีต่อนักลงทุน เนื่องจากผลตอบแทนที่เกินปกติเป็นบวกในช่วงเกิดเหตุการณ์ และการจ่ายเงินปันผลลดลง เป็นข่าวร้ายต่อนักลงทุน เนื่องจากผลตอบแทนที่เกินปกติเป็นลบ ส่วนการจ่ายเงินปันผลเท่าเดิมไม่เกิดผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้น

นนทวัชร อนุสรณ์พานิช (2548) ศึกษาการตอบสนองของตลาดจากการประกาศเงินปันผล มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำการศึกษารายการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบ

ระยะเวลาบัญชี 12 เดือน ระหว่างปี พ.ศ. 2545-2547 โดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 3 กลุ่ม คือ 1. กลุ่มที่มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 2. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลง 3. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลคงที่ จากนั้นใช้แบบจำลองตลาด เพื่อหาผลตอบแทนเกินปกติ โดยทำการเปรียบเทียบระหว่างช่วงก่อนประกาศเงินปันผล ช่วงระหว่างประกาศเงินปันผล และช่วงหลังประกาศเงินปันผล การศึกษาพบว่าบริษัทที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นมีผลตอบแทนเกินปกติในช่วงประกาศจ่าย เงินปันผล โดยราคาดัชนีมีการตอบสนองที่เป็นบวกในช่วงวันประกาศตรงข้ามกับกรณีการประกาศจ่ายเงินปันผลลดลง พบว่ามีผลตอบแทนเกินปกติ ในช่วงประกาศจ่ายเงินปันผลเช่นเดียวกันแต่เป็นด้านลบและสำหรับกรณีที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลคงที่ ผลการศึกษาไม่สามารถอธิบายความสัมพันธ์ดังกล่าวได้

นวพร เนียมพลอย (2548) ศึกษาผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผล มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ทำการศึกษาการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 12 เดือนประจำปี 2546 โดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 3 กลุ่ม คือ 1. กลุ่มบริษัทที่มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 2. กลุ่มบริษัทที่จ่ายเงินปันผลลดลง 3. กลุ่มบริษัทที่จ่ายเงินปันผลเท่าเดิม การศึกษาดังกล่าวใช้วิธีการคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ในช่วงการที่มีประกาศเงินปันผล เพื่อมาทดสอบทางสถิติ t-test ผลการศึกษาพบว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีผลตอบแทนที่เกินปกติและเมื่อพิจารณาลักษณะของผลตอบแทนเกินปกติที่เกิดขึ้นพบว่ากลุ่มที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมดมีค่าเป็นลบ

อภิญา อารมณัฐ (2550) ศึกษาผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำการศึกษาการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน ระหว่างปี พ.ศ. 2546-2548 โดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 5 กลุ่ม คือ 1. กลุ่มที่มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 2. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลง 3. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลคงที่ 4. กลุ่มบริษัทขนาดเล็ก 5. กลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ จากนั้นใช้แบบจำลองตลาด ในการคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ในช่วงการที่มีประกาศเงินปันผล เพื่อมาทดสอบทางสถิติ t-test ผลการศึกษาพบว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีผลตอบแทนที่เกินปกติและเมื่อพิจารณาลักษณะของผลตอบแทนเกินปกติที่เกิดขึ้นพบว่ากลุ่มที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมดมีค่าเป็นลบ

4.2 งานวิจัยต่างประเทศ

Fama (1969) ศึกษาพฤติกรรมกรปรับตัวอย่างรวดเร็วของราคาหลักทรัพย์ต่อข่าวการแตกหุ้น ได้ใช้ข้อมูลจากตลาดหุ้นนิวยอร์กในช่วงปี ค.ศ. 1927-1959 จำนวน 940 หุ้นแบ่งกลุ่มการจ่ายเงินปันผลเป็น 2 กลุ่มคือ 1. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 2. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลง และได้ใช้

แบบจำลองตลาด ในการคำนวณค่า Residual Term ในช่วง 30 เดือนก่อนและหลังวันที่เกิดเหตุการณ์ ผลการศึกษาพบว่า ราคาหุ้นจะปรับตัวอย่างรวดเร็วต่อข่าวการแตกหุ้นทั้งก่อนและหลังวันที่เกิดเหตุการณ์ เมื่อรวมหุ้นทั้งสองกลุ่มเข้าด้วยกันค่าเฉลี่ย Residual Term จะมีค่าใกล้ 0 แสดงให้เห็นว่า ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ทั้งหมดใกล้เคียงกับผลตอบแทนของตลาดสรุปผลการศึกษาว่า ตลาดหุ้นนิวยอร์กเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพระดับกลาง

Pettit (1972) ได้ศึกษาผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผลต่อราคาหลักทรัพย์เฉพาะเงินปันผลที่ไม่ใช่เงินปันผลพิเศษของหลักทรัพย์บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นนิวยอร์กจำนวน 652 บริษัท และใช้ข้อมูลรายเดือน (การประกาศจ่ายเงินปัน 1,000 ครั้ง ระหว่างเดือนมกราคม ค.ศ.1964-เดือนมิถุนายน ค.ศ.1968) เพื่อหา Abnormal Performance Index (API) ของบริษัทซึ่งมีการจ่ายเงินปันผล สามารถแบ่งกลุ่มของการจ่ายเงินปันผลออกเป็น 7 กลุ่มคือ 1.กลุ่มที่ไม่จ่ายเงินปันผล 2.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลงจากปีก่อน 3.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน 4.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราน้อยกว่า 10% 5.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตรา 10% ขึ้นไป แต่ไม่เกิน 25% 6.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตรา 25% ขึ้นไป 7.กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเป็นครั้งแรก ผลการศึกษาพบว่า การปรับตัวของราคาจะใช้เวลาเร็วมากในวันประกาศจ่ายเงินปันผลหรือหลังจากนั้น และการเปลี่ยนแปลงของราคามีนัยสำคัญ โดยเฉพาะการประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราที่ลดลงหรือการประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราเพิ่มขึ้น สรุปผลการศึกษาว่าการเปลี่ยนแปลงการจ่ายเงินปันผลมีผลต่อราคาของหลักทรัพย์

Aharony and Swary (1980) ศึกษาการประกาศจ่ายเงินปันผลรายไตรมาสที่มีการประกาศไม่พร้อมกับการประกาศผลประกอบการของกิจการ ในภาวะปกติการจ่ายเงินปันผลและการประกาศผลประกอบการของกิจการ เป็นการเกิดขึ้นพร้อมๆ กัน จึงสรุปแน่ชัดไม่ได้ว่าการตอบสนองของตลาดที่เกิดขึ้นเป็นผลมาจากการประกาศจ่ายเงินปันผลหรือเป็นผลจากการประกาศผลประกอบการของกิจการ ดังนั้นจึงได้ทำการศึกษาการประกาศจ่ายเงินปันผลที่เกิดขึ้นไม่พร้อมกับการประกาศผลกำไรของกิจการ โดยทำการศึกษาหุ้นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นนิวยอร์กจำนวน 149 บริษัท ใช้ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี ค.ศ. 1963-ไตรมาสที่ 4 ปี ค.ศ. 1976และใช้สมการแบบจำลองตลาดในการคำนวณค่า Residual Term สรุปผลการศึกษาว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลให้ผลที่ต่างจากการประกาศผลประกอบการของกิจการ และการศึกษาังสรุปได้ว่าตลาดหุ้นนิวยอร์กเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับกลาง

ตารางที่ 1 สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง

ผู้วิจัย	ปีที่ศึกษา	ช่วงเวลาการศึกษา	ประเภทเงินปันผล	กลุ่มตัวอย่าง	ประเภทกลุ่มตัวอย่าง	ประเภทย่อย	แบบจำลองในการศึกษา	ผลการศึกษา
ตรงศักดิ์ อยูดาราศักดิ์	2540	2535-2540	รายปี	3 กลุ่ม	ตัวอย่าง	1.จ่ายเงินปันผลมากกว่าปีก่อน 2.จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน 3.จ่ายเงินปันผลน้อยกว่าปีก่อน	แบบจำลองตลาด	ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่ไม่มีประสิทธิภาพ โดยในกลุ่มที่จ่ายเงินปันผลมากกว่าปีก่อนผลตอบแทนที่เกินปกติมีค่าเป็นบวกและสูงกว่าอีก 2 กลุ่ม
ณัฐพล ลีตายุทธชัย	2544	2541 – 2542	รายปี	2 กลุ่ม		1.กลุ่มที่ประกาศจ่ายเงินปันผล 2.กลุ่มที่มีการประกาศเพิ่มทุน	แบบจำลองตลาด	ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพไม่มีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นในช่วงการประกาศเพิ่มทุนหรือประกาศเงินปันผล
ธีรศักดิ์ ธีราศานิต	2546	2544	รายปี	3 กลุ่ม		1.จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.จ่ายเงินปันผลคงที่ 3.จ่ายเงินปันผลลดลงจากปีก่อน	แบบจำลองตลาด	ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่ไม่มีประสิทธิภาพ โดยกลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอัตราผลตอบแทนที่เกินปกติมีค่าเป็นบวก กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลงผลตอบแทนที่เกินปกติมีค่าเป็นลบ และในกลุ่มที่จ่ายเงินปันผลคงที่ไม่ มีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้น

ตารางที่ 1 (ต่อ)

ผู้วิจัย	ปีที่ศึกษา	ช่วงเวลาการศึกษา	ประเภทเงินปันผล	กลุ่มตัวอย่าง	ประเภทตัวอย่าง	ประเภทการจ่าย	แบบจำลองในการศึกษา	ผลการศึกษา
นนทวัชร อนุสรณ์ฯ	2548	2545 - 2547	รายปี	3 กลุ่ม	1.จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.จ่ายเงินปันผลคงที่ 3.จ่ายเงินปันผลลดลงจากปีก่อน	แบบจำลองตลาด	แบบจำลองตลาดที่มีประสิทธิภาพ โดยกลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน	ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่ไม่มีประสิทธิภาพ โดยกลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลง
นภาพร เนียมพลอย	2548	2546	รายปี	3 กลุ่ม	1.จ่ายเงินปันผลมากกว่าปีก่อน 2.จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน 3.จ่ายเงินปันผลน้อยกว่าปีก่อน	แบบจำลองตลาด	แบบจำลองตลาดที่มีประสิทธิภาพ โดยพบว่า	ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่ไม่มีประสิทธิภาพ โดยพบว่ามีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นในหลักทรัพย์ทุกกลุ่มมีค่าเป็นลบ
อภิญา อารมณวัฒน์	2550	2546 - 2548	ราย 6 เดือน	5 กลุ่ม	1.จ่ายเงินปันผลมากกว่าปีก่อน 2.จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน 3.จ่ายเงินปันผลน้อยกว่าปีก่อน 4.บริษัทขนาดเล็ก 5.บริษัทขนาดใหญ่	แบบจำลองตลาด	แบบจำลองตลาดที่มีประสิทธิภาพ โดยพบว่า	ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่ไม่มีประสิทธิภาพ โดยพบว่ามีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นในหลักทรัพย์ทุกกลุ่มมีค่าเป็นลบ

ตารางที่ 1 (ต่อ)

ผู้วิจัย	ปีที่ศึกษา	ช่วงเวลาการศึกษา	ประเภทเงินปันผล	กลุ่มตัวอย่าง	ประเภทกลุ่มตัวอย่าง	แบบจำลองในการศึกษา	ผลการศึกษา
Eugene F. Fama et al.	1969	1927 - 1959	รายได้รวม	2 กลุ่ม	1.จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 2.จ่ายเงินปันผลลดลง	แบบจำลองตลาด	ตลาดหุ้นนิวยอร์กเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพไม่มีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้น
R.Richardson Pettit	1972	1964 - 1968	รายได้รวม	7 กลุ่ม	1.ไม่จ่ายเงินปันผล 2.จ่ายเงินปันผลลดลง 3.จ่ายเงินปันผลเท่าเดิม 4.จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นน้อยกว่าปีก่อน10% 5.จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน10%แต่ไม่เกิน25% 6.จ่ายเงินปันผล25%ขึ้นไป 7.จ่ายเงินปันผลครั้งแรก	แบบจำลองตลาด	ตลาดหุ้นนิวยอร์กเป็นตลาดที่ไม่มีประสิทธิภาพมีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นในกลุ่มที่มีการจ่ายเงินปันผลลดลงและเพิ่มขึ้น
Joseph Ahrorny and Itzhak Swary	1980	1963 – 1976	รายได้รวม	1 กลุ่ม	กลุ่มที่ประกาศจ่ายเงินปันผลไม่พร้อมกับการประกาศกำไร	แบบจำลองตลาด	ตลาดหุ้นนิวยอร์กเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพไม่มีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้น

บทที่ 3

วิธีการดำเนินการวิจัย

การวิจัยนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ จากการศึกษาข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary Data) ขึ้นตอนและวิธีการวิจัยมีดังนี้

1. ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนและจ่ายปันผลต่อเนื่องในระหว่างปี พ.ศ. 2549- พ.ศ.2553 เนื่องจากเป็นช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว แต่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัวและมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจโดยรวมฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ใช้วิธีระบุตัวอย่างเลือกตัวอย่างที่มีข้อมูลที่ต้องการศึกษาทั้งหมดตามเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. บริษัทต้องไม่มีการประกาศเหตุการณ์อื่นในวันที่มีการประกาศเงินปันผลรวมถึง 3 วันก่อนและหลัง เพื่อให้มั่นใจว่าการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์เกิดจากการประกาศจ่ายเงินปันผลเท่านั้น

2. การประกาศจ่ายเงินปันผลต้องเป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนตามปกติของบริษัทเท่านั้นจากเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทที่ถูกเลือกเพื่อใช้ในการศึกษาค้นคว้านี้มีจำนวนรวม 48 บริษัท เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนระหว่างปี พ.ศ. 2549 –พ.ศ. 2553

2. วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาในครั้งนี้ใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้จากการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องดังนี้

1. หลักทรัพย์ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล จำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายและวันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล จากข้อมูลสถิติประจำปี (Fact Book) ระหว่างปี พ.ศ. 2549-พ.ศ. 2553 จัดทำโดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ตรวจสอบข่าวอื่นที่มีการประกาศในระหว่างที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจาก www.settrade.com
3. คำนวณตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายวัน และราคาปิดของหลักทรัพย์รายวัน ระหว่างปี พ.ศ. 2549-พ.ศ. 2553 จากโปรแกรม Set Smart จัดทำโดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. การศึกษาครั้งนี้กำหนดช่วงระหว่างเกิดเหตุการณ์ 7 วัน คือช่วงเวลา 3 วันก่อนและหลังวันประกาศจ่ายเงินปันผล และกำหนดช่วงการประมาณการ คือช่วงระยะเวลาก่อนการประกาศจ่ายเงินปันผล 60 วัน เพื่อใช้ในการคำนวณตามแบบจำลองตลาด

3. การวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ตามจำนวนเงินปันผลที่มีการประกาศจ่ายและศึกษาเพิ่มเติมในกรณีบริษัทที่มีขนาดแตกต่างกันว่าได้รับผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์เหมือนหรือต่างกันอย่างไร กำหนดขั้นตอนการศึกษาดังนี้

3.1 การแบ่งกลุ่มประชากร

3.1.1 การจัดกลุ่มของประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายแบ่งเป็น 3 กลุ่ม ดังนี้

- 3.1.1.1. กลุ่มบริษัทที่จ่ายเงินปันผลลดลงจากปีก่อน
- 3.1.1.2. กลุ่มบริษัทที่จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน
- 3.1.1.3. กลุ่มบริษัทที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลใช้การเปรียบเทียบจำนวนเงินปันผลที่มีการประกาศจ่ายครั้งนี้ จำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายครั้งที่ 1 ปีก่อนเปรียบเทียบกับจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายครั้งที่ 1 ปีถัดไปและจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายครั้งที่ 2 ปีก่อนเปรียบเทียบกับจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายครั้งที่ 2 ปีถัดไป

3.1.2 การจัดกลุ่มของประชากรตามขนาดสินทรัพย์รวมแบ่ง เป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

- 3.1.2.1. กลุ่มบริษัทที่มีขนาดเล็ก
- 3.1.2.2. กลุ่มบริษัทที่มีขนาดใหญ่

การจัดกลุ่มของประชากรตามขนาดสินทรัพย์และใช้ขนาดสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย 5 ปีของประชากรมาเรียงลำดับจากน้อยไปหามาก และหามัธยฐาน ในการกำหนดกลุ่มกิจการขนาดเล็กคือกลุ่มกิจการที่มีสินทรัพย์รวมน้อยกว่าและเท่ากับมัธยฐาน และกิจการขนาดใหญ่ คือ กลุ่มกิจการที่มีสินทรัพย์รวมมากกว่ามัธยฐาน (อภิญา อารมย์ชื่น 2550)

3.2 การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่ใช้การศึกษาครั้งนี้คือ หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้นในการศึกษาได้ใช้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ คำนวณจากสมการดังนี้

$$R_{mt} = \frac{SET_t - SET_{t-1}}{SET_{t-1}}$$

โดยกำหนดให้

$$R_{mt} = \text{ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์รายวันในวันที่ } t$$

$$SET_t = \text{ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ } t$$

$$SET_{t-1} = \text{ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ } t-1$$

นำผลจากการคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วันไปแทนค่าในสมการที่ (1) เพื่อการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังรายวันของหลักทรัพย์ และนำผลการคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงประมาณการ 60 วัน ในการคำนวณหาค่าอัลฟาและเบต้าของหลักทรัพย์ เป็นผลการคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี พ.ศ.2549–พ.ศ.2553

3.3 การคำนวณผลตอบแทนของหลักทรัพย์

การศึกษาครั้งนี้ใช้ราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์จากการเปลี่ยนแปลงราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ สามารถคำนวณจากสมการดังนี้

$$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it-1}}$$

โดยกำหนดให้

$$R_{it} = \text{ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ } i \text{ ในวันที่ } t$$

P_{it} = ราคาปิดหลักทรัพย์ i ในวันที่ t

P_{it-1} = ราคาปิดหลักทรัพย์ i ในวันที่ $t-1$

นำผลการคำนวณผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วัน ไปแทนค่าในสมการที่ (2) เพื่อคำนวณผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ และนำผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในช่วงประมาณการ 60 วัน ในการคำนวณหาค่าอัลฟา และเบต้าของหลักทรัพย์

3.4 การคำนวณหาค่าอัลฟาและค่าเบต้า

ค่าเบต้า คือ ดัชนีที่ใช้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบ ค่าเบต้าจะบ่งบอกระดับและทิศทาง การเปลี่ยนแปลงผลตอบแทนของหลักทรัพย์ และเปรียบเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของตลาดหลักทรัพย์

ค่าอัลฟา คือ ค่าผลตอบแทนของหลักทรัพย์เมื่อตลาดไม่มีการเปลี่ยนแปลง ค่าอัลฟาที่มีนัยสำคัญทางสถิติ นั้นแสดงผลตอบแทนส่วนเกินที่ผู้ลงทุนได้รับจากหลักทรัพย์ ในขณะที่ตลาดโดยส่วนรวมมีผลตอบแทนเป็นศูนย์

การคำนวณหาค่าอัลฟาและค่าเบต้าในการศึกษาครั้งนี้ใช้ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผลตอบแทนของหลักทรัพย์แต่ละบริษัทย้อนหลังก่อนการประกาศจ่ายเงินปันผล 60 วัน (-63 ถึง -4 วัน) เพื่อคำนวณหาค่าอัลฟาและค่าเบต้า ในช่วงเหตุการณ์ปกติของหลักทรัพย์ค่าอัลฟาและเบต้าที่ได้จากการคำนวณแสดงไว้ในตารางผนวกที่ 26 - ตารางผนวกที่ 27 ให้นำค่าเบต้าและอัลฟา ไปแทนค่าในสมการที่ (1) เพื่อคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์

3.5 การคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์

การคำนวณหาผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สามารถเขียนเป็นสมการได้ดังนี้

$$E(R_{it}) = \alpha_i + \beta_i R_{mt} \quad \text{----- (1)}$$

โดยกำหนดให้

$E(R_{it})$ = ผลตอบแทนที่คาดหวังรายวันของหลักทรัพย์ i ในวันที่ t (-3 ถึง +3 วัน)

α_i = ค่าอัลฟาของหลักทรัพย์ i

β_i = ค่าเบต้าของหลักทรัพย์ i

R_{mt} = ผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ ณ ช่วงเวลา t (-3 ถึง +3 วัน)

นำผลการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ในช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วัน ไปแทนค่าในสมการที่ (2) เพื่อคำนวณผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์

3.6 การคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติ

การคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ ทำได้จากการนำผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงของหลักทรัพย์ในช่วงที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลเปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ในช่วงที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล สามารถเขียนเป็นสมการได้ดังนี้

$$\varepsilon_{it} = R_{it} - E(R_{it}) \quad \text{----- (2)}$$

โดยกำหนดให้

$$\varepsilon_{it} = \text{ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ } i \text{ ในวันที่ } t \text{ (-3 ถึง +3 วัน)}$$

$$R_{it} = \text{ผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงของหลักทรัพย์ } i \text{ ในวันที่ } t \text{ (-3 ถึง +3 วัน)}$$

$$E(R_{it}) = \text{ผลตอบแทนที่คาดหวังรายวันของหลักทรัพย์ } i \text{ ในวันที่ } t \text{ (-3 ถึง +3 วัน)}$$

นำผลการคำนวณผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ในช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วัน ไปแทนค่าในสมการที่ (3) เพื่อคำนวณผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์

3.7 การคำนวณหาผลตอบแทนที่เกินปกติสะสม

ผลตอบแทนที่เกินปกติรายวันของหลักทรัพย์ที่มีไม่มากพอ แต่เมื่อนำมารวมกันในช่วงเวลาที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด 7 วัน (-3 ถึง +3 วัน) เพื่อหาผลตอบแทนที่เกินปกติทั้งหมดในช่วงที่ประกาศจ่ายเงินปันผล สามารถคำนวณได้จากสมการ

$$CAR_t = \sum_{t=1}^n \varepsilon_{it} \quad \text{----- (3)}$$

โดยกำหนดให้

$$CAR_t = \text{ผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมตั้งแต่วันที่ } t \text{ (-3 ถึง +3 วัน)}$$

$$\varepsilon_{it} = \text{ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์ } i \text{ ในวันที่ } t \text{ (-3 ถึง +3 วัน)}$$

นำผลการคำนวณผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ในช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วันไปทดสอบสมมติฐานทางสถิติ

3.8 การทดสอบสมมติฐานทางสถิติ

การศึกษานี้ใช้โปรแกรมสำเร็จรูป เพื่อทดสอบสมมติฐานทางโดยใช้สถิติ t-test ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% ในการทดสอบ เพื่อทดสอบว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลมีผลต่ออัตราผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์หรือไม่ (อภิญา อารมณีนัน 2550)

บทที่ 4
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยได้นำเสนอผลการวิเคราะห์ออกเป็นขั้นตอนต่าง ๆ ตามลำดับดังนี้

1. การวิเคราะห์พฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. การวิเคราะห์พฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์จากการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามขนาดสินทรัพย์รวมของบริษัท

1. การวิเคราะห์พฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์ตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการเก็บรวบรวมข้อมูลการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนระหว่างปี พ.ศ. 2549 - พ.ศ. 2553 มีจำนวนทั้งสิ้น 384 ครั้ง ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนทั้งสิ้น 48 บริษัท สามารถแสดงรายละเอียดของข้อมูลได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 2 แสดงจำนวนครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผลแบ่งตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่าย

การเปลี่ยนแปลงการจ่ายเงินปันผล	จำนวนครั้งที่ประกาศ จ่ายเงินปันผล	ร้อยละ
1. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลลดลงจากปีก่อน	103	26.82
2. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน	102	26.56
3. กลุ่มที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน	179	46.62
รวม	384	100.00

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีก่อนคิดเป็น 26.82 % ของการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด การประกาศจ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อนคิดเป็น 26.56 % ของการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด และการประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็น 46.62 % ของการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด ดังปรากฏในตาราง

การเก็บรวบรวมราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์และดัชนีราคาหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นำมาคำนวณค่าอัลฟาและเบต้าของหลักทรัพย์ เพื่อใช้คำนวณหาผลตอบแทนที่คาดหวัง เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ เพื่อหาผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวัน ในช่วงที่มีการประกาศเงินปันผลและรวบรวมเป็นผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ เพื่อนำมาประมวลผลทางสถิติ

การตรวจสอบการแจกแจงอัตราผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ พบว่า ข้อมูลมีการแจกแจงไม่ปกติ แต่จำนวนของประชากรที่ใช้ในการศึกษามีจำนวนมากกว่า 30 ตัวอย่าง ดังนั้นในการศึกษาค้างนี้ใช้สถิติ t-test ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% ในการทดสอบสมมติฐานทางสถิติ

การทดสอบสมมติฐานที่ 1

เพื่อทดสอบว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้เกิดผลตอบแทนที่เกินปกติในช่วงประกาศเงินปันผลหรือไม่

$$H_0: CAR_t = 0$$

การประกาศจ่ายเงินปันผลไม่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์

$$H_1: CAR_t \neq 0$$

การประกาศจ่ายเงินปันผลมีผลต่อราคาหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 1 การประกาศจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีก่อน

การทดสอบค่าสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป จากหลักทรัพย์จำนวน 48 บริษัท ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนจำนวน 103 ครั้ง ในช่วงระหว่าง ปี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2553 มีผลการศึกษาดังนี้

ตารางที่ 3 แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีก่อน

N	Mean	Std. Deviation	t	df	P-Value
103	-0.031825	0.0500365	-6.455	102	0.000*

หมายเหตุ : * ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ค่า P-Value มีค่าเท่ากับ 0.000* ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผู้วิจัยจึง ปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 หมายความว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีก่อนมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 2 การประกาศจ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน

การทดสอบค่าสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป จากหลักทรัพย์จำนวน 48 บริษัท ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนจำนวน 102 ครั้ง ในช่วงระหว่าง ปี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2553 มีผลการศึกษาดังนี้

ตารางที่ 4 แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลที่เท่ากับปีก่อน

N	Mean	Std. Deviation	t	df	P-Value
102	-0.034196	0.0378536	-9.124	101	0.000*

หมายเหตุ : * ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ค่า P-Value มีค่าเท่ากับ 0.000* ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผู้วิจัยจึง ปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 หมายความว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อนมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 3 การประกาศจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

การทดสอบค่าสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป จากหลักทรัพย์จำนวน 48 บริษัท ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนจำนวน 178 ครั้ง ในช่วงระหว่าง ปี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2553 มีผลการศึกษาดังนี้

ตารางที่ 5 แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

N	Mean	Std. Deviation	t	df	P-Value
179	-0.037435	0.0667974	-7.498	178	0.000*

หมายเหตุ : * ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ค่า P-Value มีค่าเท่ากับ 0.000* ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผู้วิจัยจึง ปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 หมายความว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

ตารางที่ 6 สรุปผลการศึกษากลุ่มประชากรที่แบ่งตามการเปลี่ยนแปลงจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่าย

การเปลี่ยนแปลง การจ่ายเงินปันผล	Mean	P-Value	ไม่มีผลต่อ ราคาหลักทรัพย์	มีผลต่อ ราคาหลักทรัพย์
1. จ่ายเงินปันผลลดลง	-0.031825	0.000		/
2. จ่ายเงินปันผลเท่าเดิม	-0.034196	0.000		/
3. จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น	-0.037435	0.000		/

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลแยกตามการเปลี่ยนแปลงของจำนวนเงินปันผลทั้ง 3 กลุ่ม มีผลการศึกษาไปในทิศทางเดียวกัน แสดงให้เห็นว่าการประกาศเงินปันผลมีผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงไม่ว่าจำนวนเงินปันผลที่มีการประกาศจ่ายนั้นจะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางใดก็ตาม

2. การวิเคราะห์พฤติกรรมของราคาหลักทรัพย์จากการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามขนาดสินทรัพย์รวมของบริษัท

จากการเก็บรวบรวมข้อมูลการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนระหว่างปี พ.ศ. 2549 - พ.ศ. 2553 จำนวนทั้งสิ้น 480 ครั้ง ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนทั้งสิ้น 48 บริษัท สามารถแสดงรายละเอียดของข้อมูลได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 7 แสดงจำนวนครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผลแบ่งตามขนาดสินทรัพย์รวมของบริษัท

การจ่ายเงินปันผลแยกตามขนาดบริษัท	จำนวนครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ
1. การจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดเล็ก	240	50.00
2. การจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่	240	50.00
รวม	480	100.00

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดเล็กคิดเป็น 50.00 % ของการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด และการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่คิดเป็น 50.00 % ของการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมด ดังปรากฏในตาราง

การเก็บรวบรวมราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์และดัชนีราคาหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นำมาคำนวณค่าอัลฟาและเบต้าของหลักทรัพย์ เพื่อใช้คำนวณหาผลตอบแทนที่คาดหวัง เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ เพื่อหาผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวัน ในช่วงที่มีการประกาศเงินปันผลและรวบรวมเป็นผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ เพื่อนำมาประมวลผลทางสถิติ

การตรวจสอบการแจกแจงอัตราผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ พบว่า ข้อมูลมีการแจกแจงไม่ปกติ แต่จำนวนของประชากรที่ใช้ในการศึกษามีจำนวนมากกว่า 30 ตัวอย่าง ดังนั้นในการศึกษานี้ใช้สถิติ t-test ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% ในการทดสอบสมมติฐานทางสถิติ

การทดสอบสมมติฐานที่ 2

เพื่อทดสอบว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลในบริษัทขนาดเล็กและขนาดใหญ่ ทำให้เกิดผลตอบแทนที่เกินปกติในช่วงประกาศเงินปันผลหรือไม่

กลุ่มบริษัทขนาดเล็ก

$$H_0: CAR_t = 0$$

การประกาศจ่ายเงินปันผลไม่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของกิจการขนาดเล็ก

$$H_1: CAR_t \neq 0$$

การประกาศจ่ายเงินปันผลมีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของกิจการขนาดเล็ก

กลุ่มบริษัทขนาดใหญ่

$$H_0: CAR_t = 0$$

การประกาศจ่ายเงินปันผลไม่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของกิจการขนาดใหญ่

$$H_1: CAR_t \neq 0$$

การประกาศจ่ายเงินปันผลมีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของกิจการขนาดใหญ่

กลุ่มที่ 1 การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดเล็ก

การทดสอบค่าสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป จากหลักทรัพย์จำนวน 48 บริษัท ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนจำนวน 240 ครั้ง ในช่วงระหว่าง ปี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2553 มีผลการศึกษาดังนี้

ตารางที่ 8 แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดเล็ก

N	Mean	Std. Deviation	t	df	P-Value
240	-0.040494	0.060117	-10.435	239	0.000*

หมายเหตุ : * ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ค่า P-Value มีค่าเท่ากับ 0.000* ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผู้วิจัยจึง ปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 หมายความว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดเล็กมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

กลุ่มที่ 2 การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่

การทดสอบค่าสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป จากหลักทรัพย์จำนวน 48 บริษัท ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนจำนวน 240 ครั้ง ในช่วงระหว่าง ปี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2553 มีผลการศึกษาดังนี้

ตารางที่ 9 แสดงค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของการจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่

N	Mean	Std. Deviation	t	df	P-Value
240	-0.026048	0.0471604	-8.556	239	0.000*

หมายเหตุ : * ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ค่า P-Value มีค่าเท่ากับ 0.000* ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผู้วิจัยจึง ปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 หมายความว่า ประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

ตารางที่ 10 สรุปผลการศึกษากลุ่มประชากรที่แบ่งตามขนาดบริษัท

การเปลี่ยนแปลง การจ่ายเงินปันผล	Mean	P-Value	ไม่มีผลต่อ ราคาหลักทรัพย์	มีผลต่อ ราคาหลักทรัพย์
1. บริษัทขนาดเล็ก	-0.040494	0.000		/
2. บริษัทขนาดใหญ่	-0.026048	0.000		/

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า ผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลแยกตามขนาดของบริษัททั้ง 2 กลุ่ม มีผลการศึกษาไปในทิศทางเดียวกัน แสดงให้เห็นว่าการประกาศเงินปันผลมีผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลง

บทที่ 5

สรุป อภิปราย และข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่อง การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยทำการศึกษาจากกลุ่มประชากรจำนวน 48 บริษัท โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) สามารถสรุปผลได้ดังนี้

1. สรุปผลการวิจัย

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่อราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับเงินปันผลที่มีการประกาศจ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน ต่อเนื่องในช่วงเวลา ปี พ.ศ. 2549 - พ.ศ. 2553 เพื่อศึกษาว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลที่เปลี่ยนแปลงไปจะมีผลต่อราคาหลักทรัพย์อย่างไร และนอกจากนี้ยังทำการศึกษาเพิ่มเติมว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่มีขนาดแตกต่างกันจะส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์แตกต่างกันหรือไม่ การศึกษานี้ใช้วิธีการศึกษาเหตุการณ์สำคัญเป็นวิธีในการศึกษา ซึ่งกำหนดให้มีช่วงเกิดเหตุการณ์จำนวน 7 วัน คือ 3 วันก่อนและหลังวันประกาศจ่ายเงินปันผล เพื่อใช้ทดสอบว่ามีผลตอบแทนที่เกินปกติในช่วงการประกาศจ่ายเงินปันผลหรือไม่ และในการศึกษานี้ได้ปรับเอาหลักทรัพย์ที่มีการประกาศข่าวอื่นที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ออก เพื่อให้ราคาหลักทรัพย์สะท้อนเฉพาะข่าวการประกาศเงินปันผลเพียงอย่างเดียว

การศึกษาแบ่งประชากรตามการเปลี่ยนแปลงจำนวนเงินปันผลออกเป็น 3 กลุ่มได้แก่ กลุ่มประกาศจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีก่อน เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 103 ครั้ง กลุ่มประกาศจ่ายเงินปันผลเท่ากับปีก่อน เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 102 ครั้ง และกลุ่มประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 179 ครั้ง

ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีผลต่อราคาหลักทรัพย์ โดยส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงไม่ว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลของกลุ่มใดแสดงว่าข่าวการประกาศจ่ายเงินปันผลเป็นข่าวร้ายที่ส่งผลต่อ

ราคาหลักทรัพย์ โดยวันที่มีผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลต่อราคาหลักทรัพย์ที่รุนแรงที่สุดในช่วงเหตุการณ์ 7 วัน คือวันที่ 0 หรือวันที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล ซึ่งกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ

ต่อราคาหลักทรัพย์ให้ลดลงมากที่สุด คือ กลุ่มหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น รองลงมาคือกลุ่มหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินปันผลเท่าเดิม และ กลุ่มหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินปันผลลดลงได้รับผลกระทบให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงน้อยที่สุด ผลการศึกษาได้สะท้อนให้เห็นว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังไม่จัดอยู่ในกลุ่มตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับกลางเนื่องจากราคาหลักทรัพย์ในตลาดยังไม่สะท้อนข้อมูลเงินปันผลของหลักทรัพย์

ผลการศึกษาในอดีตพบว่า ขนาดธุรกิจเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้เกิดความผิดปกติของสมมติฐานตลาดที่มีประสิทธิภาพ การศึกษาครั้งนี้จึงมีการศึกษาเพิ่มเติมด้านขนาดบริษัทของหลักทรัพย์ที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลว่าจะมีผลต่อราคาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับผลการศึกษาในอดีตหรือไม่ เกณฑ์การแบ่งขนาดของบริษัทจะใช้สินทรัพย์รวมของบริษัทถัวเฉลี่ย 5 ปี ระหว่างปี พ.ศ. 2549 - พ.ศ. 2553 ผู้วิจัยแบ่งประชากรออกเป็น 2 กลุ่มได้แก่ กลุ่มบริษัทขนาดเล็กที่ประกาศจ่ายเงินปันผล เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผล จำนวน 240 ครั้ง และกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ที่ประกาศจ่ายเงินปันผล เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผล จำนวน 240 ครั้ง

ผลการศึกษาเกี่ยวกับขนาดธุรกิจ แสดงให้เห็นว่า ผลการประกาศเงินปันผลของบริษัทขนาดเล็กจะส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงมากกว่าบริษัทขนาดใหญ่ วันที่มีผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลต่อราคาหลักทรัพย์รายวันรุนแรงที่สุดในช่วงเกิดเหตุการณ์ 7 วัน คือ วันที่ 0 หรือวันที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล ซึ่งในวันนั้นกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่จะได้รับผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ให้ลดลงมากกว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็ก แต่หากเปรียบเทียบผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมในช่วงเกิดเหตุการณ์ 7 วัน กลับพบว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็กได้รับผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ให้ลดลงมากกว่าบริษัทขนาดใหญ่ เนื่องจากนักลงทุนให้ความสนใจข้อมูลของธุรกิจขนาดใหญ่มากกว่าธุรกิจขนาดเล็ก สำหรับบริษัทขนาดใหญ่จึงมีผลกระทบที่รุนแรงเฉพาะในวันที่ประกาศเงินปันผลเท่านั้น และ นักลงทุนส่วนใหญ่จะทราบข่าวสารและไม่มีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นอีกในวันอื่นๆแต่สำหรับบริษัทขนาดเล็กนักลงทุนอาจยังทราบข้อมูลไม่ทั่วถึงทำให้มีผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นตลอดช่วงเหตุการณ์

2. การอภิปรายผล

กรณีแรก ผู้วิจัยแบ่งประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่าย ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า การประกาศเงินปันผลส่งผลในเชิงลบต่อหลักทรัพย์ทุกกลุ่ม สอดคล้องกับผลงานวิจัยของ นวพร เนียมพลอย (2548) ที่ศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา

บัญชี 12 เดือนระหว่างปี พ.ศ.2545 – พ.ศ.2546 พบผลตอบแทนที่เกินปกติที่มีค่าเป็นลบในหลักทรัพย์ทุกกลุ่ม และผลงานวิจัยของ อภิญา อารมณ์ชื่น (2550) ที่ศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนไม่ต่อเนื่องระหว่างปี พ.ศ.2546 – พ.ศ.2548 พบผลตอบแทนที่เกินปกติที่มีค่าเป็นลบในหลักทรัพย์ทุกกลุ่มเช่นเดียวกัน แต่ผลการศึกษานี้ขัดแย้งกับผลงานวิจัยของ ฌัฐพล ลีลายุทธชัย (2544) ที่ศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 12 เดือนระหว่างปี พ.ศ.2541 – พ.ศ.2542 ไม่พบผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้นในช่วงการประกาศเงินปันผล ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาในต่างประเทศส่วนใหญ่ที่ไม่พบอัตราผลตอบแทนที่เกินปกติเกิดขึ้น เช่น ผลงานวิจัยของ Eugene F.Fama (1969) และ ผลงานวิจัยของ Joseph Ahrony and Itzhak Swary (1980)

กรณีที่สอง แบ่งประชากรตามขนาดกิจการ ผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่า การประกาศเงินปันผลของธุรกิจขนาดเล็กจะมีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนที่เกินปกติสูงกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ สอดคล้องกับผลงานวิจัยของ อภิญา อารมณ์ชื่น (2550) ที่ศึกษาผลกระทบจากการประกาศเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนไม่ต่อเนื่องระหว่างปี พ.ศ.2546 – พ.ศ.2548 ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยในต่างประเทศที่พบว่าผลกระทบของธุรกิจขนาดเล็กจะรุนแรงกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ เช่น ผลงานวิจัยของ Richardson R. Pettit (1972)

3. ข้อเสนอแนะ

การศึกษาการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อการประกาศเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะดังนี้

ข้อเสนอแนะที่ได้จากผลการศึกษา

1. การศึกษาครั้งนี้แสดงให้เห็นว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์ ทำให้มีผลตอบแทนที่ลดลงกว่าปกติจากการลงทุน ดังนั้น นักลงทุน ไม่ควรลงทุนในช่วงที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล

2. ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงตลอดช่วงเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล 7 วัน ดังนั้น นักลงทุนไม่ควรทำการขายหุ้นในช่วง 3 วันก่อนและหลังที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัท

3. ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่าการประกาศจ่ายเงินปันผลส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์ แสดงว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่จัดอยู่ในกลุ่มของตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับกลาง ผลการศึกษาสะท้อนถึงพฤติกรรมของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่นักลงทุนส่วนใหญ่ยังขาดความรู้ในการลงทุน โดยไม่ใช้ข้อมูลสาธารณะในการพิจารณาประกอบการ

ตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ดังนั้นหน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรวางแผนทางพัฒนาความรู้ของนักลงทุนไทยเพื่อไม่ให้มีนักลงทุนกลุ่มใดได้รับประโยชน์จากการลงทุนเหนือกลุ่มอื่น

ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

1. การศึกษาครั้งนี้ แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลส่งผลให้ผลตอบแทนที่เกินปกติตลอดช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วัน สำหรับการศึกษาร้อยต่อไปควรเพิ่มช่วงเวลาของเหตุการณ์ที่ศึกษาให้มากกว่า 7 วัน หรือทดสอบหลายช่วงเวลา เช่น ศึกษาในช่วงวัน 7 วัน และศึกษาในช่วง 15 วัน เพื่อนำผลการทดสอบที่ได้มาเปรียบเทียบกับการศึกษาครั้งนี้

2. การศึกษาครั้งนี้ แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ในวันที่ประกาศลดลง สำหรับการศึกษาร้อยต่อไปควรศึกษาเพิ่มเติมในช่วงเวลาหลังจากนำเครื่องหมาย XD ของหลักทรัพย์ออก ผลของราคาหลักทรัพย์จะเป็นอย่างไร เพื่อนำผลการทดสอบที่ได้มาเปรียบเทียบกับการศึกษาครั้งนี้

3. การศึกษาครั้งนี้ แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลส่งผลให้ผลตอบแทนที่เกินปกติตลอดช่วงการเกิดเหตุการณ์ 7 วัน สำหรับการศึกษาร้อยต่อไปควรศึกษาผลตอบแทนกรณี XR (Excluding Rights) เพื่อนำผลการทดสอบที่ได้มาเปรียบเทียบกับการศึกษาครั้งนี้

4. ในการศึกษาครั้งนี้ แสดงให้เห็นว่า การประกาศจ่ายเงินปันผลของหลักทรัพย์ทุกกลุ่ม มีผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงดังนั้นสำหรับการศึกษาร้อยต่อไปควรมีการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ โดยจัดกลุ่มตามสภาพคล่องของหลักทรัพย์แบ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงและหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำเพื่อทดสอบความแตกต่างในด้านสภาพคล่องในการซื้อขายที่อาจส่งผลให้เกิดผลตอบแทนที่เกินปกติจากหลักทรัพย์เพิ่มเติม

บรรณานุกรม

- ณัฐพล ลีลายุทธชัย. “ผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผลและการประกาศเพิ่มทุนที่มีต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2544.
- ตรงศักดิ์ อุदारาศักดิ์. “ผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปัน ผลของบริษัทที่มีต่อราคาหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” โครงการวิจัยระดับปริญญาโท บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยจุฬาลงกรณ์, 2540.
- ธีรศักดิ์ ธาราสาณิต. “ผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในช่วงวันประกาศจ่ายเงินปันผล.” สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยจุฬาลงกรณ์, 2546.
- นนทวัชร อนุสรณ์พาณิชย์. “การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์เมื่อมีการประกาศจ่ายเงินปันผล.” สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2548.
- นวพร เนียมพลอย. “ผลกระทบของการประกาศจ่ายเงินปันผลที่มีต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2548.
- พรอนงค์ บุษราตระกูล. การลงทุนพื้นฐานและการประยุกต์. กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยจุฬาลงกรณ์, 2547.
- สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ก การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน ทฤษฎีตลาดทุน. กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548.
- _____ ข การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ การลงทุนในตราสารทุน. กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548.
- _____ ค ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์. กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548.
- _____ ง เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน การเงินธุรกิจ. กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548.
- อภิญา อารมณัชนี. “การตอบสนองของราคาหลักทรัพย์จากการประกาศเงินปันผลของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.” วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต สาขาวิชาบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2550.
- Aharony, J., and Swary, I. “Quarterly Dividend and Earnings Announcements and Stockholders’ Return: An Empirical Analysis.” Journal of Finance 35, 1 (Mar., 1980), 1-12.

- Fama, F. E. "Efficient Capital Market: Review of Theory and Empirical Work." Journal of Finance 25, No. 2, (May, 1970), 383-417.
- Fama, F. E., C. Louis., and C. Michael, "The Adjustment of Stock Prices to New Information." International Economic Review 10, No. 1 (Feb., 1969), 1-21.
- Miller, H. M., and M. Franco, "Dividend Policy Growth and the Valuation of Shares." The Economics of Business Strategy. Northampton: International Library of Critical Writings in Economics 34, No. 4 (Oct., 1961), 411-433.
- Pettit, R. R. "Dividend Announcements, Security Performance, and Capital Market Efficiency." Journal of Finance, 27, No. 5 (December 1972), 993-1007.
- Robert, H. L., and K. Ramaswamy, "The Effects of Dividends on Common Stock Prices Tax Effects or Information Effect." Journal of Finance 37, No. 2, (May 1982), 429-443.
- Sharpe, F. W. "Capital Asset Prices: Theory of Market Equilibrium Under conditions of Risk." Journal of Finance 19, No. 3 (September 1964), 425-442.

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

หมายเหตุ: 1 หมายถึง การประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนครั้งที่ 1 ประจำปี
 2 หมายถึง การประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนครั้งที่ 2 ประจำปี
 / หมายถึง บริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผล

ตารางที่ 12 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2550

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล		เงินปันผล		
	2549 (บาท)	2550 (บาท)	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.30	3.30		/	
อออน ชนสินทรัพย์	0.72	0.78			/
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.41	0.75			/
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.37	0.22	/		
บ้านปู	4.00	4.25			/
ธนาคารกรุงเทพ	1.25	1.75			/
บีอีซี เวิลด์	0.30	0.40			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.50	0.50		/	
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.45	0.45		/	
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.33	0.14	/		
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.40	0.60			/
ผลิตไฟฟ้า	1.75	2.00			/
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.14	0.15			/
โกลว์ พลังงาน	2.25	0.98	/		
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.15	0.20			/
ธนาคารกสิกรไทย	1.25	1.25		/	
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.83	0.62	/		
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.30	1.20	/		
ลลิต พรีอเพอร์ตี้	0.19	0.12	/		

ตารางที่ 12 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล		เงินปันผล		
	2549 (บาท)	2550 (บาท)	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
ลานานริชอร์สเชส	0.10	0.22			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.22	0.18	/		
เอ็ม บี เค	1.75	1.75		/	
อสมท	0.55	0.80			/
เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	0.18	0.20			/
โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป	1.75	1.75		/	
โอเอชทีแอล	15.00	16.00			/
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	3.20	2.10	/		
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	3.38	4.19			/
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1.25	1.00	/		
หลักทรัพย์ ภัทร	1.85	2.00			/
ปตท.	9.25	5.50	/		
ปตท.เคมีคอล	5.00	2.75	/		
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	8.00	1.50	/		
โรงพยาบาลรามคำแหง	5.00	6.00			/
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.00	1.10			/
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	1.60	1.55	/		
ปูนซิเมนต์ไทย	7.50	7.50		/	
ปูนซิเมนต์นครหลวง	7.50	7.50		/	
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.10	0.10		/	
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.20	0.22			/
ทุนธนาชาติ	0.50	0.50		/	
ไทยเพรซิเดนทฟ์ูดส์	8.18	10.78			/
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.18		/	

ตารางที่ 12 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล		เงินปันผล		
	2549 (บาท)	2550 (บาท)	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.20	0.18	/		
ไทยออยล์	3.50	2.00	/		
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	1.40	1.20	/		
ไทยโทรเท็กซ์โพลีมีลล์	1.50	1.00	/		
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.65	0.55	/		
รวม			18	11	19

ตารางที่ 13 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2550

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.00	3.00		/	
อיוอน ธนสินทรัพย์	0.75	1.00			/
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.65	0.65		/	
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.2	0.20		/	
บ้านปู	3.25	3.75			/
ธนาคารกรุงเทพ	1.00	1.00		/	
บีอีซี เวิลด์	0.35	0.50			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.50	0.50		/	
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.30	0.40			/
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.60	0.20	/		
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.50	0.60			/
ผลิตไฟฟ้า	2.00	2.25			/
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.10	0.14			/

ตารางที่ 13 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
โกลว์ พลังงาน	0.60	0.60		/	
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.20	0.13	/		
ธนาคารกสิกรไทย	0.50	0.50		/	
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.25	0.20	/		
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.00	1.00		/	
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	0.12	0.02	/		
ลานนารีเซอร์สเซส	0.25	0.30			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.08	0.10			/
เอ็ม บี เค	1.75	2.00			/
อสมท	0.80	0.55	/		
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.15	0.10	/		
โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป	1.25	1.25		/	
โอเอชทีแอล	7.00	7.00		/	
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์รี่	1.00	1.10			/
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	2.58	2.21	/		
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1.25	1.50			/
หลักทรัพย์ ภัทร	1.00	1.00		/	
ปตท.	5.00	5.00		/	
ปตท.เคมีคอล	2.50	2.00	/		
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	1.71	1.61	/		
โรงพยาบาลรามคำแหง	5.00	6.00			/
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.00	1.00		/	
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.45	0.25	/		
ปูนซิเมนต์ไทย	7.50	7.50		/	
ปูนซิเมนต์นครหลวง	6.50	6.50		/	

ตารางที่ 13 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.13	0.05	/		
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.14	0.12	/		
ทุนธนาชาติ	0.30	0.30		/	
ไทยเพรซิเดนทึฟุตส์	11.07	7.75	/		
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.18		/	
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.15	0.10	/		
ไทยออยล์	1.50	1.75			/
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.60	0.50	/		
ไทยโทรเท็กซ์ ไทล์มิลล์	1.50	1.00	/		
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.60	0.55	/		
รวม			17	17	14

ตารางที่ 14 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2551

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2550	2551	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.30	3.30		/	
อ็อน ธนสินทรัพย์	0.78	1.00			/
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.75	0.75		/	
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.22	0.32			/
บ้านปู	4.25	4.75			/
ธนาคารกรุงเทพ	1.75	2.00			/
บีอีซี เวิลด์	0.40	0.55			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.50	0.60			/
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.45	0.40	/		

ตารางที่ 14 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2550	2551	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.14	0.20			/
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.60	0.18	/		
ผลิตไฟฟ้า	2.00	2.50			/
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.15	0.26			/
โกลว์ พลังงาน	0.98	1.05			/
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.20	0.52			/
ธนาคารกสิกรไทย	1.25	1.50			/
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.62	0.68			/
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.20	1.30			/
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	0.12	0.04	/		
ลานนารีเซอร์สเซส	0.22	0.35			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.18	0.22			/
เอ็ม บี เค	1.75	2.00			/
อสมท	0.80	0.74	/		
เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	0.20	0.23			/
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	1.75	1.75		/	
โอเอชทีแอล	16.00	18.00			/
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	2.10	2.01	/		
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	4.19	3.57	/		
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1.00	1.50			/
หลักทรัพย์ ภัทร	2.00	1.25	/		
ปตท.	5.50	6.50			/
ปตท.เคมีคอล	2.75	4.00			/
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	1.50	1.67			/
โรงพยาบาลรามคำแหง	6.00	6.00		/	

ตารางที่ 14 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2550	2551	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.10	1.10		/	
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	1.55	1.25	/		
ปูนซิเมนต์ไทย	7.50	7.50		/	
ปูนซิเมนต์นครหลวง	7.50	7.50		/	
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.10	0.05	/		
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.22	0.16	/		
ทุนธนาชาติ	0.50	0.60			/
ไทยเพอร์ซิเดนทึ่ฟู๊ดส์	10.78	6.09	/		
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.20			/
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.18	0.05	/		
ไทยออยล์	2.00	2.75			/
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	1.20	1.30			/
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลล์	1.00	1.50			/
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.55	0.70			/
รวม			12	7	29

ตารางที่ 15 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2551

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2550	2551	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.00	3.00		/	
อ็อน ันสินทรัพย์	1.00	1.05			/
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.65	0.65		/	
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.20	0.15	/		
บ้านปู	3.75	7.00			/

ตารางที่ 15 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2550	2551	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
ธนาคารกรุงเทพ	1.00	1.00		/	
บีอีซี เวิลด์	0.50	0.60			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.50	0.50		/	
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.40	0.40		/	
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.20	0.23			/
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.60	0.15	/		
ผลิตไฟฟ้า	2.25	2.50			/
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.14	0.20			/
โกลว์ พลังงาน	0.60	0.60		/	
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.13	0.60			/
ธนาคารกสิกรไทย	0.50	0.50		/	
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.20	0.30			/
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.00	1.00		/	
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.02	0.04			/
ลานนารีเซอร์สเซส	0.30	0.40			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.10	0.14			/
เอ็ม บี เค	2.00	2.00		/	
อสมท	0.55	0.75			/
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.10	0.10		/	
โมเดอร์นฟอรั่มกรุ๊ป	1.25	1.50			/
โอเอชทีแอล	7.00	7.00		/	
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	1.10	1.58			/
เพรซิเดนท์โรซ์โปรดักส์	2.21	2.40			/
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1.50	1.50		/	

ตารางที่ 15 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2550	2551	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
หลักทรัพย์ ภัทร	1.00	1.00		/	
ปตท.	5.00	6.00			/
ปตท.เคมีคอล	2.00	3.00			/
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	1.61	2.86			/
โรงพยาบาลรามคำแหง	6.00	6.00		/	
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.00	1.10			/
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.25	0.50			/
ปูนซีเมนต์ไทย	7.50	5.50	/		
ปูนซีเมนต์นครหลวง	6.50	6.50		/	
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.05	0.05		/	
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.12	0.12		/	
ทุนธนาชาติ	0.30	0.30		/	
ไทยเพอร์ซิเดนทึฟูดส์	7.75	7.55	/		
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.18		/	
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.10	0.05	/		
ไทยออยล์	1.75	1.75		/	
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.50	0.90			/
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลล์	1.00	1.00		/	
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.55	0.33	/		
รวม			6	21	21

ตารางที่ 16 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2552

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2551	2552	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.30	3.30		/	
อออน ธนสินทรัพย์	1.00	1.05			/
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.75	0.35	/		
บริการเช่าเพลิงการบินกรุงเทพ	0.32	0.25	/		
บ้านปู	4.75	5.00			/
ธนาคารกรุงเทพ	2.00	2.00		/	
บีอีซี เวิลด์	0.55	0.75			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.60	0.60		/	
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.40	0.40		/	
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.20	0.22			/
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.18	0.10	/		
ผลิตไฟฟ้า	2.50	2.50		/	
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.26	0.12	/		
โกลว์ พลังงาน	1.05	1.14			/
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.52	0.65			/
ธนาคารกสิกรไทย	1.50	1.50		/	
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.68	0.50	/		
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.30	0.75	/		
ลลิต พรีอเพอร์ตี	0.04	0.04		/	
ลานนารีเซอร์สเซส	0.35	0.40			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.22	0.27			/
เอ็ม บี เค	2.00	2.00		/	
อสมท	0.74	0.85			/
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.23	0.20	/		

ตารางที่ 16 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2551	2552	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป	1.75	1.75		/	
โอเอชทีแอล	18.00	16.00	/		
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	2.01	2.87			/
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	3.57	5.68			/
ปทุมไรซ์มิล แอนด์ แกรนารี	1.50	1.25	/		
หลักทรัพย์ ภัทร	1.25	1.00	/		
ปตท.	6.50	2.00	/		
ปตท.เคมีคอล	4.00	1.00	/		
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	1.67	2.56			/
โรงพยาบาลรามคำแหง	6.00	6.00		/	
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.10	1.10		/	
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	1.25	1.65			/
ปูนซิเมนต์ไทย	7.50	2.00	/		
ปูนซิเมนต์นครหลวง	7.50	4.50	/		
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.05	0.05		/	
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.16	0.07	/		
ทุนธนาชาติ	0.60	0.60		/	
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	6.09	7.74			/
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.20	0.18	/		
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.05	0.10			/
ไทยออยล์	2.75	1.00	/		
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	1.30	0.75	/		
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลลส์	1.50	1.00	/		
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.70	0.24	/		
รวม			20	13	15

ตารางที่ 17 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2552

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2551	2552	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.00	3.00		/	
อออน ธนสินทรัพย์	1.05	1.05		/	
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.65	0.50	/		
บริการเช่าเพลิงการบินกรุงเทพ	0.15	0.13	/		
บ้านปู	7.00	8.00			/
ธนาคารกรุงเทพ	1.00	1.00		/	
บีอีซี เวิลด์	0.60	0.50	/		
ทางด่วนกรุงเทพ	0.50	0.55			/
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.40	0.40		/	
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.23	0.14	/		
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.15	0.15		/	
ผลิตไฟฟ้า	2.50	2.50		/	
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.20	0.14	/		
โกลว์ พลังงาน	0.60	0.70			/
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.60	0.55	/		
ธนาคารกสิกรไทย	0.50	0.50		/	
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.30	0.25	/		
ธนาคารเกียรตินาคิน	1.00	0.75	/		
ลลิต พรีอเพอร์ตี้	0.04	0.04		/	
ลานนารีเซอร์สเซส	0.40	0.50			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.14	0.16			/
เอ็ม บี เค	2.00	2.25			/
อสมท	0.75	0.75		/	
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.10	0.15			/

ตารางที่ 17 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2551	2552	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป	1.50	1.00	/		
โอเอชทีแอล	7.00	2.00	/		
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	1.58	2.50			/
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	2.40	5.51			/
ปทุมไรซ์มิล แอนด์ แกรนารี	1.50	1.75			/
หลักทรัพย์ ภัทร	1.00	0.60	/		
ปตท.	6.00	4.00	/		
ปตท.เคมีคอล	3.00	0.60	/		
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	2.86	1.48	/		
โรงพยาบาลรามคำแหง	6.00	6.00		/	
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.10	1.10		/	
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.50	0.50		/	
ปูนซิเมนต์ไทย	5.50	3.50	/		
ปูนซิเมนต์นครหลวง	6.50	6.00	/		
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.05	0.06			/
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.12	0.06	/		
ทุนธนาชาติ	0.30	0.35			/
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	7.55	14.75			/
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.18		/	
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.05	0.10			/
ไทยออยล์	1.75	1.05	/		
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.90	0.75	/		
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลลส์	1.00	1.00		/	
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.33	0.11	/		
รวม			20	14	14

ตารางที่ 18 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 ประจำปี พ.ศ. 2553

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.30	8.30			/
อออน ธนสินทรัพย์	1.05	1.05		/	
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.35	0.50			/
บริการเช่าเพลิงการบินกรุงเทพ	0.25	0.30			/
บ้านปู	5.00	8.00			/
ธนาคารกรุงเทพ	2.00	3.00			/
บีอีซี เวิลด์	0.75	0.80			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.60	0.70			/
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.40	0.45			/
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.22	0.27			/
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.10	0.15			/
ผลิตไฟฟ้า	2.50	2.75			/
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.12	0.26			/
โกลว์ พลังงาน	1.14	1.12	/		
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.65	0.32	/		
ธนาคารกสิกรไทย	1.50	2.00			/
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.50	1.00			/
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.75	1.25			/
ลลิต พรีอเพอร์ตี้	0.04	0.10			/
ลานนารีซอร์สเซส	0.40	0.50			/
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.27	0.34			/
เอ็ม บี เค	2.00	2.25			/
อสมท	0.85	1.05			/
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.20	0.45			/

ตารางที่ 18 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป	1.75	2.00			/
โอเอชทีแอล	16.00	6.00	/		
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	2.87	3.15			/
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	5.68	7.21			/
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1.25	1.50			/
หลักทรัพย์ ภัทร	1.00	1.35			/
ปตท.	2.00	4.50			/
ปตท.เคมิคอล	1.00	1.40			/
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	2.56	1.20	/		
โรงพยาบาลรามคำแหง	6.00	6.00		/	
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.10	1.15			/
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	1.65	2.00			/
ปูนซิเมนต์ไทย	2.00	5.00			/
ปูนซิเมนต์นครหลวง	4.50	5.00			/
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.05	0.10			/
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.07	0.10			/
ทุนธนาชาติ	0.60	0.60		/	
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	7.74	15.25			/
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.22			/
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.10	0.10		/	
ไทยออยล์	1.00	1.50			/
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.75	0.65	/		
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลลส์	1.00	1.50			/
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.24	0.18	/		
รวม			6	4	38

ตารางที่ 19 การจัดกลุ่มประชากรตามจำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับการประกาศจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ประจำปี พ.ศ. 2553

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	3.00	3.00		/	
อออน ธนสินทรัพย์	1.05	1.05		/	
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.50	0.50		/	
บริการเช่าเพลิงการบินกรุงเทพ	0.13	0.18			/
บ้านปู	8.00	8.00		/	
ธนาคารกรุงเทพ	1.00	1.50			/
บีอีซี เวิลด์	0.50	0.65			/
ทางด่วนกรุงเทพ	0.55	0.55		/	
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.40	0.40		/	
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.14	0.25			/
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.15	0.18			/
ผลิตไฟฟ้า	2.50	2.50		/	
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.14	0.24			/
โกลว์ พลังงาน	0.70	0.74			/
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.55	0.40	/		
ธนาคารกสิกรไทย	0.50	0.50		/	
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.25	0.25		/	
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.75	1.00			/
ลลิต พรีอเพอร์ตี้	0.04	0.09			/
ลานนารีเซอร์สเซส	0.50	0.50		/	
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.16	0.18			/
เอ็ม บี เค	2.25	2.50			/
อสมท	0.75	0.80			/
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.15	0.30			/

ตารางที่ 19 (ต่อ)

หลักทรัพย์	จำนวนเงินปันผล (บาท)		เงินปันผล		
	2549	2550	ลดลง	เท่าเดิม	เพิ่มขึ้น
โมเตอร์นฟอร์มกรุ๊ป	1.00	2.50			/
โอเอชทีแอล	2.00	2.00		/	
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	2.50	2.92			/
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	5.51	5.39	/		
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1.75	2.00			/
หลักทรัพย์ ภัทร	0.60	1.35			/
ปตท.	4.00	4.75			/
ปตท.เคมีคอล	0.60	1.45			/
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	1.48	2.55			/
โรงพยาบาลรามคำแหง	6.00	6.00		/	
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	1.10	1.10		/	
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.50	1.25			/
ปูนซิเมนต์ไทย	3.50	4.50			/
ปูนซิเมนต์นครหลวง	6.00	6.00		/	
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.06	0.10			/
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.06	0.15			/
ทุนธนาชาติ	0.35	0.50			/
ไทยเพรซิเดนทส์ฟู้ดส์	14.75	14.90			/
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.18	0.18		/	
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.10	0.15			/
ไทยออยล์	1.05	0.60	/		
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.75	0.50	/		
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลล์	1.00	1.50			/
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.11	0.32			/
			4	15	29

ตารางที่ 20 การจัดกลุ่มประชากรตามขนาดสินทรัพย์รวม

ลำดับ	บริษัท	สินทรัพย์รวมประจำปี					สินทรัพย์
		2549 (ล้านบาท)	2550 (ล้านบาท)	2551 (ล้านบาท)	2552 (ล้านบาท)	2553 (ล้านบาท)	รวม เฉลี่ย 5 ปี (ล้านบาท)
1	ไทยโทเรเท็กซ์ ไทล์มิลล์ สยามสปอร์ต	330.00	303.00	228.00	346.50	553.50	352.20
2	ชินดิเคท โกลบอล คอน	651.21	819.15	416.99	918.30	878.02	736.73
3	เน็คชั่นส์ ไทยลักษ์ เอ็น	660.00	744.00	520.00	756.00	1,120.00	760.00
4	เตอร์ไพร์ส ซิงเกิ้ล พอยท์	790.00	707.72	545.11	822.46	1,643.55	901.77
5	พาร์ท เพรซิเดนทไรซ์	1,055.00	1,090.00	818.08	683.44	909.01	911.11
6	โปรดักส์ ลิลิต พร็อพเพอร์ตี้	1,284.00	1,248.00	1,104.00	2,448.00	2,976.00	1,812.00
7	ซีเอส ล็อกซอิน ดี	3,597.00	2,755.50	849.75	1,897.50	2,079.00	2,235.75
8	โฟ เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	2,262.50	2,469.98	1,346.89	1,969.23	3,141.54	2,238.03
9	ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	1,870.00	1,940.00	885.00	2,150.00	4,925.00	2,354.00
10	เวิร์คพอยท์ เอ็น เทอร์เทนเมนท์	1,500.00	1,695.00	1,980.00	3,420.00	4,200.00	2,559.00
11	โมเดอร์นฟอรั่ม กรุ๊ป	4,400.00	3,900.00	992.00	1,390.00	2,420.00	2,620.40
12	ผลิตภัณฑ์ตรา เพชรเอส แอนด์พี	3,147.71	3,361.41	2,455.44	2,309.78	4,224.20	3,099.71
13		1,790.00	2,900.00	1,900.00	3,136.15	6,339.57	3,213.14

ตารางที่ 20 (ต่อ)

ลำดับ	บริษัท	สินทรัพย์รวมประจำปี					สินทรัพย์ รวม เฉลี่ย 5 ปี (ล้านบาท)
		2549 (ล้านบาท)	2550 (ล้านบาท)	2551 (ล้านบาท)	2552 (ล้านบาท)	2553 (ล้านบาท)	
14	ชินดิเกท	3,239.85	3,245.27	2,324.04	3,245.27	7,328.04	3,876.50
15	ศรีอยุธยา ประกันภัย บริการเชื้อเพลิง	4,000.00	5,325.00	2,675.00	3,775.00	4,700.00	4,095.00
16	การบินกรุงเทพ ลานนารีซอร์ส	4,419.98	5,711.97	2,702.99	4,130.98	5,456.97	4,484.58
17	เซส	3,955.00	6,335.00	2,170.00	5,635.00	6,615.00	4,942.00
18	หลักทรัพย์ ภัทร เพรซิเดนท เบ	6,778.63	7,312.38	2,519.30	3,608.15	5,124.00	5,068.49
19	เกอร์รี่	3,330.00	3,217.50	3,555.00	8,257.50	10,125.00	5,697.00
20	จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ โรงพยาบาล	3,479.00	4,826.50	4,630.50	7,635.82	8,060.03	5,726.37
21	รามคำแหง ไทยรับ	5,424.00	6,672.00	6,240.00	6,384.00	7,440.00	6,432.00
22	ประกันภัยต่อ	6,292.98	7,242.87	5,818.04	6,055.51	7,658.44	6,613.57
23	โอเอสทีแอล หลักทรัพย์ กิม	6,304.00	8,064.00	7,936.00	7,872.00	7,584.00	7,552.00
*24	เอ็ง อออน ธน	9,647.09	14,187.22	4,494.83	7,012.78	8,847.62	8,837.91
*25	สินทรัพย์ แอล.พี.เอ็น.ดี	11,750.00	11,125.00	5,625.00	7,750.00	8,000.00	8,850.00
26	เวลลอปเมนต์ ไทยเพรซิเดนท	8,263.91	11,510.45	3,217.02	10,477.46	13,133.72	9,320.51
27	ฟูคส์	9,072.00	9,072.00	8,640.00	12,420.00	18,648.00	11,570.40

ตารางที่ 20 (ต่อ)

ลำดับ	บริษัท	สินทรัพย์รวมประจำปี					สินทรัพย์
		2549 (ล้านบาท)	2550 (ล้านบาท)	2551 (ล้านบาท)	2552 (ล้านบาท)	2553 (ล้านบาท)	รวม เฉลี่ย 5 ปี (ล้านบาท)
28	เอ็ม บี เค ธนาคารเกียรตินาคิน	10,846.17	13,204.04	9,337.14	12,260.89	19,617.43	13,053.13
29	อสมท	14,060.46	14,737.66	5,336.15	13,340.39	22,067.21	13,908.37
30	ทางด่วนกรุงเทพ	15,871.99	17,521.03	8,794.87	16,490.38	20,097.65	15,755.18
31	ไทยพลาสติกและ เคมีภัณฑ์	18,557.00	18,326.00	13,321.00	16,016.00	15,169.00	16,277.80
32	โรงพยาบาลบำรุง ราษฎร์	14,875.00	17,412.50	10,762.50	16,100.00	26,906.25	17,211.25
33	รายภูรี	26,929.54	29,492.21	15,439.31	21,484.98	23,124.71	23,294.15
34	ทุนชนชาติ	18,663.89	19,463.77	9,398.62	29,462.35	47,992.97	24,996.32
35	ผลิตไฟฟ้า	50,277.41	58,964.08	36,062.85	41,722.35	54,489.13	48,303.16
36	โกลว์ พลังงาน	48,274.55	49,005.98	32,914.46	48,274.55	69,120.37	49,517.98
37	บีอีซี เวิลด์ ปูนซีเมนต์นคร	42,200.00	57,500.00	39,600.00	49,200.00	63,500.00	50,400.00
38	หลวง ผลิตไฟฟ้าราชบุรี	63,500.00	61,275.00	31,825.00	55,812.50	53,820.00	53,246.50
39	โฮลดิ้ง	62,350.00	66,337.50	61,987.50	51,112.50	55,462.50	59,450.00
40	ไทยออยล์	107,101.46	176,462.41	48,144.66	87,211.19	159,632.18	115,710.38
41	บ้านปู	49,458.11	108,699.14	61,958.51	156,526.76	215,224.30	118,373.37
42	ปตท.เคมีคอล ธนาคารกสิกร	109,268.56	185,488.08	47,524.34	111,076.52	222,572.07	135,185.91
43	ไทย	147,185.50	207,773.60	107,696.71	203,427.12	300,354.15	193,287.42
44	ธนาคารกรุงเทพ	225,243.46	225,243.46	131,710.16	221,425.78	280,599.91	216,844.55

ตารางที่ 20 (ต่อ)

ลำดับ	บริษัท	สินทรัพย์รวมประจำปี					สินทรัพย์ รวม เฉลี่ย 5 ปี (ล้านบาท)
		2549 (ล้านบาท)	2550 (ล้านบาท)	2551 (ล้านบาท)	2552 (ล้านบาท)	2553 (ล้านบาท)	
45	แอดวานซ์ อิน โฟร์ เซอร์วิส	228,899.88	286,937.96	235,458.29	256,510.82	252,456.47	252,052.68
46	ปูนซิเมนต์ไทย	290,400.00	278,400.00	123,600.00	282,000.00	409,200.00	276,720.00
47	ปตท.สำรวจและ ผลิตปิโตรเลียม	317,099.19	540,776.93	353,858.03	486,946.42	557,331.20	451,202.35
48	ปตท.	589,034.38	1,059,182.84	494,209.91	697,111.07	910,661.29	750,039.90

หมายเหตุ * ตำแหน่งมัธยฐาน

ตารางที่ 21 การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2549

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
3/1/2549	725.64	713.73	0.0167
4/1/2549	743.2	725.64	0.0242
5/1/2549	741.28	743.2	-0.0026
6/1/2549	747.34	741.28	0.0082
9/1/2549	762.26	747.34	0.0200
10/1/2549	759.32	762.26	-0.0039
11/1/2549	764.01	759.32	0.0062
12/1/2549	753.04	764.01	-0.0144
13/1/2549	755.72	753.04	0.0036
16/1/2549	752	755.72	-0.0049
17/1/2549	750.73	752	-0.0017
18/1/2549	736.4	750.73	-0.0191

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
19/1/2549	744.98	736.4	0.0117
20/1/2549	747.7	744.98	0.0037
23/1/2549	750.28	747.7	0.0035
24/1/2549	745.95	750.28	-0.0058
25/1/2549	762.7	745.95	0.0225
26/1/2549	761.14	762.7	-0.0020
27/1/2549	761.27	761.14	0.0002
30/1/2549	756.15	761.27	-0.0067
31/1/2549	762.63	756.15	0.0086
1/2/2549	760.36	762.63	-0.0030
2/2/2549	744.54	760.36	-0.0208
3/2/2549	747.09	744.54	0.0034
6/2/2549	744.12	747.09	-0.0040
7/2/2549	743.37	744.12	-0.0010
8/2/2549	734.63	743.37	-0.0118
9/2/2549	733.14	734.63	-0.0020
10/2/2549	738.07	733.14	0.0067
14/2/2549	727.91	738.07	-0.0138
15/2/2549	725.73	727.91	-0.0030
16/2/2549	735.16	725.73	0.0130
17/2/2549	739.35	735.16	0.0057
20/2/2549	734.65	739.35	-0.0064
21/2/2549	727.76	734.65	-0.0094
22/2/2549	728.6	727.76	0.0012
23/2/2549	732.68	728.6	0.0056
24/2/2549	741.8	732.68	0.0124

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
27/2/2549	753.1	741.8	0.0152
28/2/2549	744.05	753.1	-0.0120
1/3/2549	748.28	744.05	0.0057
2/3/2549	752.52	748.28	0.0057
3/3/2549	753.39	752.52	0.0012
6/3/2549	750.81	753.39	-0.0034
7/3/2549	738.36	750.81	-0.0166
8/3/2549	723.86	738.36	-0.0196
9/3/2549	728.99	723.86	0.0071
10/3/2549	728.18	728.99	-0.0011
13/3/2549	732.88	728.18	0.0065
14/3/2549	738.63	732.88	0.0078
15/3/2549	741.21	738.63	0.0035
16/3/2549	739.96	741.21	-0.0017
17/3/2549	741.43	739.96	0.0020
20/3/2549	734.51	741.43	-0.0093
21/3/2549	732.48	734.51	-0.0028
22/3/2549	724.41	732.48	-0.0110
23/3/2549	729.72	724.41	0.0073
24/3/2549	730.85	729.72	0.0015
27/3/2549	733.33	730.85	0.0034
28/3/2549	729.24	733.33	-0.0056
29/3/2549	724.87	729.24	-0.0060
30/3/2549	730.99	724.87	0.0084
31/3/2549	733.25	730.99	0.0031
3/4/2549	738.67	733.25	0.0074

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
4/4/2549	745.33	738.67	0.0090
5/4/2549	768.07	745.33	0.0305
7/4/2549	770.33	768.07	0.0029
10/4/2549	757.51	770.33	-0.0166
11/4/2549	757.4	757.51	-0.0001
12/4/2549	755.43	757.4	-0.0026
17/4/2549	759.42	755.43	0.0053
18/4/2549	764.17	759.42	0.0063
20/4/2549	774.57	764.17	0.0136
21/4/2549	773.06	774.57	-0.0019
24/4/2549	771.54	773.06	-0.0020
25/4/2549	763.88	771.54	-0.0099
26/4/2549	770.4	763.88	0.0085
27/4/2549	770.01	770.4	-0.0005
28/4/2549	768.29	770.01	-0.0022
2/5/2549	768.26	768.29	0.0000
3/5/2549	774.44	768.26	0.0080
4/5/2549	768.22	774.44	-0.0080
8/5/2549	782.91	768.22	0.0191
9/5/2549	785.38	782.91	0.0032
10/5/2549	784.28	785.38	-0.0014
11/5/2549	782.5	784.28	-0.0023
15/5/2549	765.97	782.5	-0.0211
16/5/2549	761.87	765.97	-0.0054
17/5/2549	762.36	761.87	0.0006
18/5/2549	748.3	762.36	-0.0184

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
19/5/2549	746.33	748.3	-0.0026
22/5/2549	724.44	746.33	-0.0293
23/5/2549	727.21	724.44	0.0038
24/5/2549	714.1	727.21	-0.0180
25/5/2549	701.03	714.1	-0.0183
26/5/2549	717.5	701.03	0.0235
29/5/2549	721.58	717.5	0.0057
30/5/2549	713.96	721.58	-0.0106
31/5/2549	709.43	713.96	-0.0063
1/6/2549	710.3	709.43	0.0012
2/6/2549	722.61	710.3	0.0173
5/6/2549	713.22	722.61	-0.0130
6/6/2549	702.04	713.22	-0.0157
7/6/2549	688.22	702.04	-0.0197
8/6/2549	675.63	688.22	-0.0183
9/6/2549	670.41	675.63	-0.0077
14/6/2549	646.69	670.41	-0.0354
15/6/2549	648.32	646.69	0.0025
16/6/2549	665.39	648.32	0.0263
19/6/2549	659.68	665.39	-0.0086
20/6/2549	646.78	659.68	-0.0196
21/6/2549	649.74	646.78	0.0046
22/6/2549	659.32	649.74	0.0147
23/6/2549	659.52	659.32	0.0003
26/6/2549	659.27	659.52	-0.0004
27/6/2549	659.69	659.27	0.0006

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
28/6/2549	666.8	659.69	0.0108
29/6/2549	670.71	666.8	0.0059
30/6/2549	678.13	670.71	0.0111
3/7/2549	683.98	678.13	0.0086
4/7/2549	694.52	683.98	0.0154
5/7/2549	680.72	694.52	-0.0199
6/7/2549	688.96	680.72	0.0121
7/7/2549	686.11	688.96	-0.0041
10/7/2549	684.55	686.11	-0.0023
12/7/2549	686.02	684.55	0.0021
13/7/2549	672.34	686.02	-0.0199
14/7/2549	661.59	672.34	-0.0160
17/7/2549	653.02	661.59	-0.0130
18/7/2549	659.58	653.02	0.0100
19/7/2549	660.11	659.58	0.0008
20/7/2549	668.96	660.11	0.0134
21/7/2549	685.71	668.96	0.0250
24/7/2549	683.76	685.71	-0.0028
25/7/2549	688.35	683.76	0.0067
26/7/2549	690.92	688.35	0.0037
27/7/2549	695.83	690.92	0.0071
28/7/2549	691.43	695.83	-0.0063
31/7/2549	691.49	691.43	0.0001
1/8/2549	686.97	691.49	-0.0065
2/8/2549	694.09	686.97	0.0104
3/8/2549	703.1	694.09	0.0130

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
4/8/2549	703.28	703.1	0.0003
7/8/2549	705.35	703.28	0.0029
8/8/2549	711.8	705.35	0.0091
9/8/2549	708.93	711.8	-0.0040
10/8/2549	698.12	708.93	-0.0152
11/8/2549	708.42	698.12	0.0148
15/8/2549	707.68	708.42	-0.0010
16/8/2549	712.07	707.68	0.0062
17/8/2549	709.01	712.07	-0.0043
18/8/2549	708.49	709.01	-0.0007
21/8/2549	705.93	708.49	-0.0036
22/8/2549	706.3	705.93	0.0005
23/8/2549	698.01	706.3	-0.0117
24/8/2549	692.17	698.01	-0.0084
25/8/2549	689.13	692.17	-0.0044
28/8/2549	682.07	689.13	-0.0102
29/8/2549	686.24	682.07	0.0061
30/8/2549	684.51	686.24	-0.0025
31/8/2549	690.9	684.51	0.0093
1/9/2549	696.44	690.9	0.0080
4/9/2549	703.53	696.44	0.0102
5/9/2549	701.1	703.53	-0.0035
6/9/2549	701.96	701.1	0.0012
7/9/2549	692.56	701.96	-0.0134
8/9/2549	692.46	692.56	-0.0001
11/9/2549	686.03	692.46	-0.0093

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
12/9/2549	687.76	686.03	0.0025
13/9/2549	698.19	687.76	0.0152
14/9/2549	701.97	698.19	0.0054
15/9/2549	700.61	701.97	-0.0019
18/9/2549	705.89	700.61	0.0075
19/9/2549	702.56	705.89	-0.0047
21/9/2549	692.57	702.56	-0.0142
22/9/2549	681.71	692.57	-0.0157
25/9/2549	686.74	681.71	0.0074
26/9/2549	688.63	686.74	0.0028
27/9/2549	693.03	688.63	0.0064
28/9/2549	687.9	693.03	-0.0074
29/9/2549	686.1	687.9	-0.0026
2/10/2549	683.84	686.1	-0.0033
3/10/2549	681.84	683.84	-0.0029
4/10/2549	687.96	681.84	0.0090
5/10/2549	695.72	687.96	0.0113
6/10/2549	694.6	695.72	-0.0016
9/10/2549	692.26	694.6	-0.0034
10/10/2549	699.16	692.26	0.0100
11/10/2549	697.82	699.16	-0.0019
12/10/2549	709.67	697.82	0.0170
13/10/2549	712.05	709.67	0.0034
16/10/2549	717.11	712.05	0.0071
17/10/2549	710.74	717.11	-0.0089
18/10/2549	718.74	710.74	0.0113

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
19/10/2549	720.87	718.74	0.0030
20/10/2549	724.98	720.87	0.0057
24/10/2549	728.53	724.98	0.0049
25/10/2549	732.8	728.53	0.0059
26/10/2549	728.49	732.8	-0.0059
27/10/2549	725.77	728.49	-0.0037
30/10/2549	718.74	725.77	-0.0097
31/10/2549	722.46	718.74	0.0052
1/11/2549	730.87	722.46	0.0116
2/11/2549	729.03	730.87	-0.0025
3/11/2549	732.3	729.03	0.0045
6/11/2549	734.9	732.3	0.0036
7/11/2549	738.9	734.9	0.0054
8/11/2549	738.93	738.9	0.0000
9/11/2549	743.85	738.93	0.0067
10/11/2549	740.42	743.85	-0.0046
13/11/2549	736.83	740.42	-0.0048
14/11/2549	733.87	736.83	-0.0040
15/11/2549	734.05	733.87	0.0002
16/11/2549	733.14	734.05	-0.0012
17/11/2549	733.92	733.14	0.0011
20/11/2549	726.37	733.92	-0.0103
21/11/2549	724.64	726.37	-0.0024
22/11/2549	729.43	724.64	0.0066
23/11/2549	728.92	729.43	-0.0007
24/11/2549	723.87	728.92	-0.0069

ตารางที่ 21 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
28/11/2549	727.33	734.66	-0.0100
29/11/2549	735.76	727.33	0.0116
30/11/2549	739.06	735.76	0.0045
1/12/2549	741.38	739.06	0.0031
4/12/2549	742.45	741.38	0.0014
6/12/2549	746.16	742.45	0.0050
7/12/2549	745.54	746.16	-0.0008
8/12/2549	740.94	745.54	-0.0062
12/12/2549	738.25	740.94	-0.0036
13/12/2549	734.98	738.25	-0.0044
14/12/2549	732.4	734.98	-0.0035
15/12/2549	736.29	732.4	0.0053
18/12/2549	730.55	736.29	-0.0078
19/12/2549	622.14	730.55	-0.1484
20/12/2549	691.55	622.14	0.1116
21/12/2549	676.1	691.55	-0.0223
22/12/2549	680.31	676.1	0.0062
25/12/2549	684.32	680.31	0.0059
26/12/2549	688.72	684.32	0.0064
27/12/2549	687.88	688.72	-0.0012
28/12/2549	680.36	687.88	-0.0109
29/12/2549	679.84	680.36	-0.0008

ตารางที่ 22 การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2550

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
3/1/2550	659.25	679.84	-0.0303
4/1/2550	648.22	659.25	-0.0167
5/1/2550	628.19	648.22	-0.0309
8/1/2550	633.82	628.19	0.0090
9/1/2550	616.75	633.82	-0.0269
10/1/2550	622.27	616.75	0.0090
11/1/2550	637.63	622.27	0.0247
12/1/2550	645.71	637.63	0.0127
15/1/2550	656.31	645.71	0.0164
16/1/2550	655.9	656.31	-0.0006
17/1/2550	651.47	655.9	-0.0068
18/1/2550	654.89	651.47	0.0052
19/1/2550	658.17	654.89	0.0050
22/1/2550	655.12	658.17	-0.0046
23/1/2550	650.76	655.12	-0.0067
24/1/2550	657.16	650.76	0.0098
25/1/2550	660.71	657.16	0.0054
26/1/2550	657.65	660.71	-0.0046
29/1/2550	653.92	657.65	-0.0057
30/1/2550	653.49	653.92	-0.0007
31/1/2550	654.04	653.49	0.0008
1/2/2550	657	654.04	0.0045
2/2/2550	670.6	657	0.0207
5/2/2550	674.42	670.6	0.0057

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
6/2/2550	673.63	674.42	-0.0012
7/2/2550	675.33	673.63	0.0025
8/2/2550	691.28	675.33	0.0236
9/2/2550	695.27	691.28	0.0058
12/2/2550	697.46	695.27	0.0031
13/2/2550	692.48	697.46	-0.0071
14/2/2550	697.84	692.48	0.0077
15/2/2550	693.86	697.84	-0.0057
16/2/2550	688.01	693.86	-0.0084
19/2/2550	685.38	688.01	-0.0038
20/2/2550	690.67	685.38	0.0077
21/2/2550	692.38	690.67	0.0025
22/2/2550	693.61	692.38	0.0018
23/2/2550	690.76	693.61	-0.0041
26/2/2550	688.7	690.76	-0.0030
27/2/2550	683.95	688.7	-0.0069
28/2/2550	677.13	683.95	-0.0100
1/3/2550	680.6	677.13	0.0051
2/3/2550	679.02	680.6	-0.0023
6/3/2550	674.24	679.02	-0.0070
7/3/2550	670.37	674.24	-0.0057
8/3/2550	671.98	670.37	0.0024
9/3/2550	671.17	671.98	-0.0012
12/3/2550	672.36	671.17	0.0018

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
13/3/2550	675.2	672.36	0.0042
14/3/2550	670.62	675.2	-0.0068
15/3/2550	674.31	670.62	0.0055
16/3/2550	671.05	674.31	-0.0048
19/3/2550	669.14	671.05	-0.0028
20/3/2550	671.76	669.14	0.0039
21/3/2550	669.56	671.76	-0.0033
22/3/2550	674.84	669.56	0.0079
23/3/2550	677.79	674.84	0.0044
26/3/2550	679.04	677.79	0.0018
27/3/2550	678.57	679.04	-0.0007
28/3/2550	669.04	678.57	-0.0140
29/3/2550	671.62	669.04	0.0039
30/3/2550	673.71	671.62	0.0031
2/4/2550	679.62	673.71	0.0088
3/4/2550	686.53	679.62	0.0102
4/4/2550	693.54	686.53	0.0102
5/4/2550	692.47	693.54	-0.0015
9/4/2550	688.55	692.47	-0.0057
10/4/2550	689.48	688.55	0.0014
11/4/2550	695.1	689.48	0.0082
12/4/2550	692.46	695.1	-0.0038
17/4/2550	695.03	692.46	0.0037
18/4/2550	692.27	695.03	-0.0040

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
19/4/2550	687.23	692.27	-0.0073
20/4/2550	687.53	687.23	0.0004
23/4/2550	686.18	687.53	-0.0020
24/4/2550	685.48	686.18	-0.0010
25/4/2550	690.3	685.48	0.0070
26/4/2550	690.79	690.3	0.0007
27/4/2550	695.11	690.79	0.0063
30/4/2550	699.16	695.11	0.0058
2/5/2550	705.47	699.16	0.0090
3/5/2550	709.91	705.47	0.0063
4/5/2550	716.44	709.91	0.0092
8/5/2550	712.87	716.44	-0.0050
9/5/2550	706.29	712.87	-0.0092
10/5/2550	707.19	706.29	0.0013
11/5/2550	706.9	707.19	-0.0004
14/5/2550	712.18	706.9	0.0075
15/5/2550	713.27	712.18	0.0015
16/5/2550	721.66	713.27	0.0118
17/5/2550	724.37	721.66	0.0038
18/5/2550	728.76	724.37	0.0061
21/5/2550	728.22	728.76	-0.0007
22/5/2550	732.77	728.22	0.0062
23/5/2550	731.22	732.77	-0.0021
24/5/2550	720.72	731.22	-0.0144
25/5/2550	719.14	720.72	-0.0022

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
28/5/2550	727.93	719.14	0.0122
29/5/2550	727.79	727.93	-0.0002
30/5/2550	737.4	727.79	0.0132
1/6/2550	753.93	737.4	0.0224
4/6/2550	770.61	753.93	0.0221
5/6/2550	760.59	770.61	-0.0130
6/6/2550	759.42	760.59	-0.0015
7/6/2550	758.83	759.42	-0.0008
8/6/2550	752	758.83	-0.0090
11/6/2550	754.15	752	0.0029
12/6/2550	743.42	754.15	-0.0142
13/6/2550	726.6	743.42	-0.0226
14/6/2550	734.93	726.6	0.0115
15/6/2550	744.25	734.93	0.0127
18/6/2550	766.2	744.25	0.0295
19/6/2550	763.78	766.2	-0.0032
20/6/2550	777.1	763.78	0.0174
21/6/2550	776.2	777.1	-0.0012
22/6/2550	772.05	776.2	-0.0053
25/6/2550	764.12	772.05	-0.0103
26/6/2550	766.97	764.12	0.0037
27/6/2550	771	766.97	0.0053
28/6/2550	777.68	771	0.0087
29/6/2550	776.79	777.68	-0.0011
2/7/2550	792.71	776.79	0.0205

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
3/7/2550	813.52	792.71	0.0263
4/7/2550	825.45	813.52	0.0147
5/7/2550	823.93	825.45	-0.0018
6/7/2550	832.38	823.93	0.0103
9/7/2550	844.19	832.38	0.0142
10/7/2550	858.45	844.19	0.0169
11/7/2550	846.28	858.45	-0.0142
12/7/2550	843.87	846.28	-0.0028
13/7/2550	859.14	843.87	0.0181
16/7/2550	857.08	859.14	-0.0024
17/7/2550	856.91	857.08	-0.0002
18/7/2550	849.56	856.91	-0.0086
19/7/2550	847.26	849.56	-0.0027
20/7/2550	850.54	847.26	0.0039
23/7/2550	862.62	850.54	0.0142
24/7/2550	880.95	862.62	0.0212
25/7/2550	883.65	880.95	0.0031
26/7/2550	884.16	883.65	0.0006
27/7/2550	863.58	884.16	-0.0233
31/7/2550	859.76	863.58	-0.0044
1/8/2550	833.47	859.76	-0.0306
2/8/2550	830.29	833.47	-0.0038
3/8/2550	837.73	830.29	0.0090
6/8/2550	815.87	837.73	-0.0261
7/8/2550	814.4	815.87	-0.0018

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
8/8/2550	831.64	814.4	0.0212
9/8/2550	811.83	831.64	-0.0238
10/8/2550	804.84	811.83	-0.0086
14/8/2550	793.82	804.84	-0.0137
15/8/2550	773.92	793.82	-0.0251
16/8/2550	750.69	773.92	-0.0300
17/8/2550	758.42	750.69	0.0103
20/8/2550	792.02	758.42	0.0443
21/8/2550	764.4	792.02	-0.0349
22/8/2550	784.43	764.4	0.0262
23/8/2550	791.5	784.43	0.0090
24/8/2550	790.72	791.5	-0.0010
27/8/2550	791.17	790.72	0.0006
28/8/2550	788.21	791.17	-0.0037
29/8/2550	792.04	788.21	0.0049
30/8/2550	791.58	792.04	-0.0006
31/8/2550	813.21	791.58	0.0273
3/9/2550	820.19	813.21	0.0086
4/9/2550	810.86	820.19	-0.0114
5/9/2550	814.5	810.86	0.0045
6/9/2550	809.82	814.5	-0.0057
7/9/2550	801.46	809.82	-0.0103
10/9/2550	796.85	801.46	-0.0058
11/9/2550	801.54	796.85	0.0059
12/9/2550	802	801.54	0.0006

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
13/9/2550	807.1	802	0.0064
14/9/2550	811.95	807.1	0.0060
17/9/2550	802.65	811.95	-0.0115
18/9/2550	802.54	802.65	-0.0001
19/9/2550	811.79	802.54	0.0115
20/9/2550	815.43	811.79	0.0045
21/9/2550	831.51	815.43	0.0197
24/9/2550	836.51	831.51	0.0060
25/9/2550	835.18	836.51	-0.0016
26/9/2550	844.4	835.18	0.0110
27/9/2550	843.05	844.4	-0.0016
28/9/2550	845.5	843.05	0.0029
1/10/2550	852.47	845.5	0.0082
2/10/2550	853.43	852.47	0.0011
3/10/2550	850.58	853.43	-0.0033
4/10/2550	848.95	850.58	-0.0019
5/10/2550	852.33	848.95	0.0040
8/10/2550	863.16	852.33	0.0127
9/10/2550	867.59	863.16	0.0051
10/10/2550	875.1	867.59	0.0087
11/10/2550	889.06	875.1	0.0160
12/10/2550	887.02	889.06	-0.0023
15/10/2550	897.1	887.02	0.0114
16/10/2550	894.53	897.1	-0.0029
17/10/2550	884.53	894.53	-0.0112

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
18/10/2550	876.75	884.53	-0.0088
19/10/2550	875.83	876.75	-0.0010
22/10/2550	860.09	875.83	-0.0180
24/10/2550	866.03	860.09	0.0069
25/10/2550	893.45	866.03	0.0317
26/10/2550	894.57	893.45	0.0013
29/10/2550	915.03	894.57	0.0229
30/10/2550	906.66	915.03	-0.0091
31/10/2550	907.28	906.66	0.0007
1/11/2550	902.73	907.28	-0.0050
2/11/2550	894.34	902.73	-0.0093
5/11/2550	872.86	894.34	-0.0240
6/11/2550	886.31	872.86	0.0154
7/11/2550	880.27	886.31	-0.0068
8/11/2550	873.64	880.27	-0.0075
9/11/2550	874.64	873.64	0.0011
12/11/2550	861.93	874.64	-0.0145
13/11/2550	857.66	861.93	-0.0050
14/11/2550	861.51	857.66	0.0045
15/11/2550	855.52	861.51	-0.0070
16/11/2550	849.07	855.52	-0.0075
19/11/2550	831.14	849.07	-0.0211
20/11/2550	830.05	831.14	-0.0013
21/11/2550	807.58	830.05	-0.0271
22/11/2550	808.82	807.58	0.0015

ตารางที่ 22 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
23/11/2550	824.25	808.82	0.0191
26/11/2550	832.78	824.25	0.0103
27/11/2550	822.99	832.78	-0.0118
28/11/2550	820.52	822.99	-0.0030
29/11/2550	844.8	820.52	0.0296
30/11/2550	846.44	844.8	0.0019
3/12/2550	831.12	846.44	-0.0181
4/12/2550	833.34	831.12	0.0027
6/12/2550	845.19	833.34	0.0142
7/12/2550	841.39	845.19	-0.0045
11/12/2550	840.45	841.39	-0.0011
12/12/2550	834.09	840.45	-0.0076
13/12/2550	833.09	834.09	-0.0012
14/12/2550	836.4	833.09	0.0040
17/12/2550	817.62	836.4	-0.0225
18/12/2550	813.9	817.62	-0.0045
19/12/2550	804.98	813.9	-0.0110
20/12/2550	791.71	804.98	-0.0165
21/12/2550	813.6	791.71	0.0276
25/12/2550	843.28	813.6	0.0365
26/12/2550	841.2	843.28	-0.0025
27/12/2550	852.06	841.2	0.0129
28/12/2550	858.1	852.06	0.0071

ตารางที่ 23 การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2551

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
2/1/2551	842.97	858.1	-0.0176
3/1/2551	832.63	842.97	-0.0123
4/1/2551	821.71	832.63	-0.0131
7/1/2551	808.31	821.71	-0.0163
8/1/2551	811.69	808.31	0.0042
9/1/2551	820.47	811.69	0.0108
10/1/2551	800.18	820.47	-0.0247
11/1/2551	796.47	800.18	-0.0046
14/1/2551	791.15	796.47	-0.0067
15/1/2551	779.79	791.15	-0.0144
16/1/2551	773.8	779.79	-0.0077
17/1/2551	791.25	773.8	0.0226
18/1/2551	789.67	791.25	-0.0020
21/1/2551	766.53	789.67	-0.0293
22/1/2551	741.54	766.53	-0.0326
23/1/2551	740.65	741.54	-0.0012
24/1/2551	728.58	740.65	-0.0163
25/1/2551	759.72	728.58	0.0427
28/1/2551	744.36	759.72	-0.0202
29/1/2551	754.87	744.36	0.0141
30/1/2551	763.48	754.87	0.0114
31/1/2551	784.23	763.48	0.0272
1/2/2551	810.86	784.23	0.0340
4/2/2551	811.56	810.86	0.0009

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
5/2/2551	807.68	811.56	-0.0048
6/2/2551	794.63	807.68	-0.0162
7/2/2551	793.17	794.63	-0.0018
8/2/2551	806.44	793.17	0.0167
11/2/2551	804.15	806.44	-0.0028
12/2/2551	817.49	804.15	0.0166
13/2/2551	829.41	817.49	0.0146
14/2/2551	832.11	829.41	0.0033
15/2/2551	826.65	832.11	-0.0066
18/2/2551	824.99	826.65	-0.0020
19/2/2551	835.62	824.99	0.0129
20/2/2551	827.13	835.62	-0.0102
22/2/2551	826.86	827.13	-0.0003
25/2/2551	838.74	826.86	0.0144
26/2/2551	834.67	838.74	-0.0049
27/2/2551	832.04	834.67	-0.0032
28/2/2551	842.12	832.04	0.0121
3/3/2551	842.92	845.76	-0.0034
4/3/2551	831.41	842.92	-0.0137
5/3/2551	824.98	831.41	-0.0077
6/3/2551	827.71	824.98	0.0033
7/3/2551	821.57	827.71	-0.0074
10/3/2551	806.65	821.57	-0.0182
11/3/2551	819.83	806.65	0.0163
12/3/2551	827	819.83	0.0087

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
13/3/2551	814.31	827	-0.0153
14/3/2551	818.04	814.31	0.0046
17/3/2551	806.74	818.04	-0.0138
18/3/2551	812.32	806.74	0.0069
19/3/2551	807.67	812.32	-0.0057
20/3/2551	798.11	807.67	-0.0118
21/3/2551	803.32	798.11	0.0065
24/3/2551	807.28	803.32	0.0049
25/3/2551	820.31	807.28	0.0161
26/3/2551	817.57	820.31	-0.0033
27/3/2551	822.96	817.57	0.0066
28/3/2551	825.17	822.96	0.0027
31/3/2551	817.03	825.17	-0.0099
1/4/2551	823.36	817.03	0.0077
2/4/2551	825.71	823.36	0.0029
3/4/2551	826.68	825.71	0.0012
4/4/2551	824.8	826.68	-0.0023
8/4/2551	826.85	824.8	0.0025
9/4/2551	826.19	826.85	-0.0008
10/4/2551	820.98	826.19	-0.0063
11/4/2551	827.1	820.98	0.0075
16/4/2551	833.38	827.1	0.0076
17/4/2551	845.43	833.38	0.0145
18/4/2551	845.4	845.43	0.0000
21/4/2551	841.98	845.4	-0.0040

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
22/4/2551	850.02	841.98	0.0095
23/4/2551	837.66	850.02	-0.0145
24/4/2551	834.31	837.66	-0.0040
25/4/2551	832.19	834.31	-0.0025
28/4/2551	836.42	832.19	0.0051
29/4/2551	833.63	836.42	-0.0033
30/4/2551	832.45	833.63	-0.0014
2/5/2551	843.15	832.45	0.0129
6/5/2551	845.83	843.15	0.0032
7/5/2551	848.71	845.83	0.0034
8/5/2551	850.17	848.71	0.0017
9/5/2551	846.71	850.17	-0.0041
12/5/2551	842.22	846.71	-0.0053
13/5/2551	839.28	842.22	-0.0035
14/5/2551	848.94	839.28	0.0115
15/5/2551	855.61	848.94	0.0079
16/5/2551	870.33	855.61	0.0172
20/5/2551	873.82	870.33	0.0040
21/5/2551	884.19	873.82	0.0119
22/5/2551	874.54	884.19	-0.0109
23/5/2551	875.59	874.54	0.0012
26/5/2551	856.8	875.59	-0.0215
27/5/2551	855.6	856.8	-0.0014
28/5/2551	832.99	855.6	-0.0264
29/5/2551	830.61	832.99	-0.0029

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
30/5/2551	833.65	830.61	0.0037
2/6/2551	810.22	833.65	-0.0281
3/6/2551	806.86	810.22	-0.0041
4/6/2551	808.92	806.86	0.0026
5/6/2551	809.82	808.92	0.0011
6/6/2551	817.33	809.82	0.0093
9/6/2551	805.58	817.33	-0.0144
10/6/2551	791.94	805.58	-0.0169
11/6/2551	791.66	791.94	-0.0004
12/6/2551	790.8	791.66	-0.0011
13/6/2551	782.64	790.8	-0.0103
16/6/2551	787.59	782.64	0.0063
17/6/2551	777.17	787.59	-0.0132
18/6/2551	765.74	777.17	-0.0147
19/6/2551	742.46	765.74	-0.0304
20/6/2551	768.9	742.46	0.0356
23/6/2551	768.9	768.9	0.0000
24/6/2551	763.75	768.9	-0.0067
25/6/2551	778.42	763.75	0.0192
26/6/2551	774.39	778.42	-0.0052
27/6/2551	775.73	774.39	0.0017
30/6/2551	768.59	775.73	-0.0092
2/7/2551	760.01	768.59	-0.0112
3/7/2551	742.15	760.01	-0.0235
4/7/2551	743.03	742.15	0.0012

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
7/7/2551	730.56	743.03	-0.0168
8/7/2551	722.5	730.56	-0.0110
9/7/2551	721.13	722.5	-0.0019
10/7/2551	721.86	721.13	0.0010
11/7/2551	730.29	721.86	0.0117
14/7/2551	717.06	730.29	-0.0181
15/7/2551	693.41	717.06	-0.0330
16/7/2551	669.97	693.41	-0.0338
18/7/2551	664.52	669.97	-0.0081
21/7/2551	687.3	664.52	0.0343
22/7/2551	682.15	687.3	-0.0075
23/7/2551	694.14	682.15	0.0176
24/7/2551	691.48	694.14	-0.0038
25/7/2551	685.47	691.48	-0.0087
28/7/2551	685.53	685.47	0.0001
29/7/2551	676.73	685.53	-0.0128
30/7/2551	669.9	676.73	-0.0101
31/7/2551	676.32	669.9	0.0096
1/8/2551	678.66	676.32	0.0035
4/8/2551	674.67	678.66	-0.0059
5/8/2551	667.12	674.67	-0.0112
6/8/2551	676.35	667.12	0.0138
7/8/2551	705.35	676.35	0.0429
8/8/2551	690.7	705.35	-0.0208
11/8/2551	702.93	690.7	0.0177

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
13/8/2551	701.6	702.93	-0.0019
14/8/2551	705.6	701.6	0.0057
15/8/2551	707.48	705.6	0.0027
18/8/2551	697.23	707.48	-0.0145
19/8/2551	691.33	697.23	-0.0085
20/8/2551	690.05	691.33	-0.0019
21/8/2551	676.53	690.05	-0.0196
22/8/2551	681.93	676.53	0.0080
25/8/2551	678.2	681.93	-0.0055
26/8/2551	668.92	678.2	-0.0137
27/8/2551	675.99	668.92	0.0106
28/8/2551	682.83	675.99	0.0101
29/8/2551	684.44	682.83	0.0024
1/9/2551	675.22	684.44	-0.0135
2/9/2551	659.51	675.22	-0.0233
3/9/2551	649.93	659.51	-0.0145
4/9/2551	654.85	649.93	0.0076
5/9/2551	645.8	654.85	-0.0138
8/9/2551	665.66	645.8	0.0308
9/9/2551	663.61	665.66	-0.0031
10/9/2551	655.54	663.61	-0.0122
11/9/2551	646.8	655.54	-0.0133
12/9/2551	654.34	646.8	0.0117
15/9/2551	642.39	654.34	-0.0183
16/9/2551	624.56	642.39	-0.0278

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
17/9/2551	605.14	624.56	-0.0311
18/9/2551	600.38	605.14	-0.0079
19/9/2551	624.83	600.38	0.0407
22/9/2551	614.49	624.83	-0.0165
23/9/2551	608.25	614.49	-0.0102
24/9/2551	620.43	608.25	0.0200
25/9/2551	621.14	620.43	0.0011
26/9/2551	618.97	621.14	-0.0035
29/9/2551	601.29	618.97	-0.0286
30/9/2551	596.54	601.29	-0.0079
1/10/2551	594.45	596.54	-0.0035
2/10/2551	597.69	594.45	0.0055
3/10/2551	590.05	597.69	-0.0128
6/10/2551	551.8	590.05	-0.0648
7/10/2551	528.71	551.8	-0.0418
8/10/2551	492.34	528.71	-0.0688
9/10/2551	499.99	492.34	0.0155
10/10/2551	451.96	499.99	-0.0961
13/10/2551	476.33	451.96	0.0539
14/10/2551	500.77	476.33	0.0513
15/10/2551	481.5	500.77	-0.0385
16/10/2551	477.73	481.5	-0.0078
17/10/2551	471.31	477.73	-0.0134
20/10/2551	476.95	471.31	0.0120
21/10/2551	478.79	476.95	0.0039

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
22/10/2551	465.24	478.79	-0.0283
24/10/2551	432.87	465.24	-0.0696
27/10/2551	387.43	432.87	-0.1050
28/10/2551	398.04	387.43	0.0274
29/10/2551	384.15	398.04	-0.0349
30/10/2551	408.31	384.15	0.0629
31/10/2551	416.53	408.31	0.0201
3/11/2551	449.19	416.53	0.0784
4/11/2551	457.62	449.19	0.0188
5/11/2551	457.36	457.62	-0.0006
6/11/2551	462.93	457.36	0.0122
7/11/2551	463.81	462.93	0.0019
10/11/2551	456.44	463.81	-0.0159
11/11/2551	442.31	456.44	-0.0310
12/11/2551	435.7	442.31	-0.0149
13/11/2551	433.47	435.7	-0.0051
14/11/2551	429.97	433.47	-0.0081
17/11/2551	434.21	429.97	0.0099
18/11/2551	419.97	434.21	-0.0328
19/11/2551	408.51	419.97	-0.0273
20/11/2551	393.85	408.51	-0.0359
21/11/2551	397.51	393.85	0.0093
24/11/2551	386.12	397.51	-0.0287
25/11/2551	391.85	386.12	0.0148
26/11/2551	395.22	391.85	0.0086

ตารางที่ 23 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
27/11/2551	389.81	395.22	-0.0137
28/11/2551	401.84	389.81	0.0309
1/12/2551	390.92	401.84	-0.0272
2/12/2551	387.32	390.92	-0.0092
3/12/2551	392.92	387.32	0.0145
4/12/2551	392.87	392.92	-0.0001
8/12/2551	410.58	392.87	0.0451
9/12/2551	423.79	410.58	0.0322
11/12/2551	424.61	423.79	0.0019
12/12/2551	424.79	424.61	0.0004
15/12/2551	437.06	424.79	0.0289
16/12/2551	445.31	437.06	0.0189
17/12/2551	445.94	445.31	0.0014
18/12/2551	451.72	445.94	0.0130
19/12/2551	447.01	451.72	-0.0104
22/12/2551	434.08	447.01	-0.0289
23/12/2551	440.4	434.08	0.0146
24/12/2551	439.17	440.4	-0.0028
25/12/2551	444.64	439.17	0.0125
26/12/2551	446.62	444.64	0.0045
29/12/2551	446.7	446.62	0.0002
30/12/2551	449.96	446.7	0.0073

ตารางที่ 24 การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2552

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
5/1/2552	478.69	449.96	0.0639
6/1/2552	473.15	478.69	-0.0116
7/1/2552	462.96	473.15	-0.0215
8/1/2552	465.03	462.96	0.0045
9/1/2552	459.06	465.03	-0.0128
12/1/2552	452.8	459.06	-0.0136
13/1/2552	433.81	452.8	-0.0419
14/1/2552	439.51	433.81	0.0131
15/1/2552	426.26	439.51	-0.0301
16/1/2552	435.2	426.26	0.0210
19/1/2552	435.71	435.2	0.0012
20/1/2552	433.19	435.71	-0.0058
21/1/2552	431.23	433.19	-0.0045
22/1/2552	438.27	431.23	0.0163
23/1/2552	433.52	438.27	-0.0108
26/1/2552	436.73	433.52	0.0074
27/1/2552	444.79	436.73	0.0185
28/1/2552	448.35	444.79	0.0080
29/1/2552	435	448.35	-0.0298
30/1/2552	437.69	435	0.0062
2/2/2552	427.85	437.69	-0.0225
3/2/2552	430.69	427.85	0.0066
4/2/2552	433.04	430.69	0.0055
5/2/2552	433.44	433.04	0.0009

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
6/2/2552	444.39	433.44	0.0253
10/2/2552	443.17	444.39	-0.0027
11/2/2552	444.1	443.17	0.0021
12/2/2552	440.63	444.1	-0.0078
13/2/2552	445.77	440.63	0.0117
16/2/2552	446.64	445.77	0.0020
17/2/2552	438.22	446.64	-0.0189
18/2/2552	439.6	438.22	0.0031
19/2/2552	441.62	439.6	0.0046
20/2/2552	434.67	441.62	-0.0157
23/2/2552	434.99	434.67	0.0007
24/2/2552	431.32	434.99	-0.0084
25/2/2552	434.24	431.32	0.0068
26/2/2552	431.94	434.24	-0.0053
27/2/2552	431.52	431.94	-0.0010
2/3/2552	416.52	431.52	-0.0348
3/3/2552	413.09	416.52	-0.0082
4/3/2552	417.86	413.09	0.0115
5/3/2552	417.11	417.86	-0.0018
6/3/2552	419.51	417.11	0.0058
9/3/2552	411.27	419.51	-0.0196
10/3/2552	417.41	411.27	0.0149
11/3/2552	414.41	417.41	-0.0072
12/3/2552	415.04	414.41	0.0015
13/3/2552	424.79	415.04	0.0235

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
16/3/2552	424.61	424.79	-0.0004
17/3/2552	422.32	424.61	-0.0054
18/3/2552	426.2	422.32	0.0092
19/3/2552	427.72	426.2	0.0036
20/3/2552	429.64	427.72	0.0045
23/3/2552	438.17	429.64	0.0199
24/3/2552	438.16	438.17	0.0000
25/3/2552	436.92	438.16	-0.0028
26/3/2552	439.4	436.92	0.0057
27/3/2552	440.81	439.4	0.0032
30/3/2552	429.6	440.81	-0.0254
31/3/2552	431.5	429.6	0.0044
1/4/2552	430.09	431.5	-0.0033
2/4/2552	442.96	430.09	0.0299
3/4/2552	446.04	442.96	0.0070
7/4/2552	442.56	446.04	-0.0078
8/4/2552	443.57	442.56	0.0023
9/4/2552	444.07	443.57	0.0011
10/4/2552	453.88	444.07	0.0221
16/4/2552	452.97	453.88	-0.0020
17/4/2552	456.8	452.97	0.0085
20/4/2552	466.28	456.8	0.0208
21/4/2552	466.38	466.28	0.0002
22/4/2552	460.62	466.38	-0.0124
23/4/2552	466.06	460.62	0.0118

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
24/4/2552	474.07	466.06	0.0172
27/4/2552	474.99	474.07	0.0019
28/4/2552	472.72	474.99	-0.0048
29/4/2552	483.5	472.72	0.0228
30/4/2552	491.69	483.5	0.0169
4/5/2552	506.26	491.69	0.0296
6/5/2552	523.15	506.26	0.0334
7/5/2552	527.72	523.15	0.0087
11/5/2552	535.18	527.72	0.0141
12/5/2552	544.54	535.18	0.0175
13/5/2552	552.71	544.54	0.0150
14/5/2552	526.55	552.71	-0.0473
15/5/2552	533.92	526.55	0.0140
18/5/2552	540.22	533.92	0.0118
19/5/2552	556.47	540.22	0.0301
20/5/2552	561.41	556.47	0.0089
21/5/2552	548.77	561.41	-0.0225
22/5/2552	554.02	548.77	0.0096
25/5/2552	550.51	554.02	-0.0063
26/5/2552	542.69	550.51	-0.0142
27/5/2552	555.41	542.69	0.0234
28/5/2552	555.43	555.41	0.0000
29/5/2552	560.41	555.43	0.0090
1/6/2552	579.98	560.41	0.0349
2/6/2552	574.3	579.98	-0.0098

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
3/6/2552	582.25	574.3	0.0138
4/6/2552	593.6	582.25	0.0195
5/6/2552	604.57	593.6	0.0185
8/6/2552	600.03	604.57	-0.0075
9/6/2552	607.73	600.03	0.0128
10/6/2552	624.55	607.73	0.0277
11/6/2552	627.07	624.55	0.0040
12/6/2552	628.55	627.07	0.0024
15/6/2552	611.92	628.55	-0.0265
16/6/2552	596.54	611.92	-0.0251
17/6/2552	586.14	596.54	-0.0174
18/6/2552	570.43	586.14	-0.0268
19/6/2552	588.98	570.43	0.0325
22/6/2552	582.29	588.98	-0.0114
23/6/2552	569.85	582.29	-0.0214
24/6/2552	581.43	569.85	0.0203
25/6/2552	590.6	581.43	0.0158
26/6/2552	595.8	590.6	0.0088
29/6/2552	601.6	595.8	0.0097
30/6/2552	597.48	601.6	-0.0068
2/7/2552	586.42	597.48	-0.0185
3/7/2552	583.48	586.42	-0.0050
8/7/2552	575.87	583.48	-0.0130
9/7/2552	581.99	575.87	0.0106
10/7/2552	566.03	581.99	-0.0274

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
13/7/2552	562.55	566.03	-0.0061
14/7/2552	577.75	562.55	0.0270
15/7/2552	587.86	577.75	0.0175
16/7/2552	582.74	587.86	-0.0087
17/7/2552	596.11	582.74	0.0229
20/7/2552	613.67	596.11	0.0295
21/7/2552	609.83	613.67	-0.0063
22/7/2552	598.22	609.83	-0.0190
23/7/2552	612.19	598.22	0.0234
24/7/2552	614.24	612.19	0.0033
27/7/2552	617.83	614.24	0.0058
28/7/2552	621.96	617.83	0.0067
29/7/2552	614.88	621.96	-0.0114
30/7/2552	621.95	614.88	0.0115
31/7/2552	624	621.95	0.0033
3/8/2552	641.43	624	0.0279
4/8/2552	641.23	641.43	-0.0003
5/8/2552	640.16	641.23	-0.0017
6/8/2552	649.21	640.16	0.0141
7/8/2552	644.2	649.21	-0.0077
10/8/2552	643.75	644.2	-0.0007
11/8/2552	643.02	643.75	-0.0011
13/8/2552	655.68	643.02	0.0197
14/8/2552	654.25	655.68	-0.0022
17/8/2552	632.05	654.25	-0.0339

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
18/8/2552	640.25	632.05	0.0130
19/8/2552	631.28	640.25	-0.0140
20/8/2552	640.98	631.28	0.0154
21/8/2552	644.63	640.98	0.0057
24/8/2552	653.2	644.63	0.0133
25/8/2552	655.46	653.2	0.0035
26/8/2552	658.28	655.46	0.0043
27/8/2552	652.4	658.28	-0.0089
28/8/2552	656.98	652.4	0.0070
31/8/2552	653.25	656.98	-0.0057
1/9/2552	654.12	653.25	0.0013
2/9/2552	654.12	654.12	0.0000
3/9/2552	665.54	654.12	0.0175
4/9/2552	668.41	665.54	0.0043
7/9/2552	682.57	668.41	0.0212
8/9/2552	691.73	682.57	0.0134
9/9/2552	695.59	691.73	0.0056
10/9/2552	703.09	695.59	0.0108
11/9/2552	707.81	703.09	0.0067
14/9/2552	694.32	707.81	-0.0191
15/9/2552	703.16	694.32	0.0127
16/9/2552	710.25	703.16	0.0101
17/9/2552	709.23	710.25	-0.0014
18/9/2552	713.67	709.23	0.0063
21/9/2552	713.16	713.67	-0.0007

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
22/9/2552	724.37	713.16	0.0157
23/9/2552	730.52	724.37	0.0085
24/9/2552	728.54	730.52	-0.0027
25/9/2552	721.57	728.54	-0.0096
28/9/2552	708.88	721.57	-0.0176
29/9/2552	715.29	708.88	0.0090
30/9/2552	717.07	715.29	0.0025
1/10/2552	726.91	717.07	0.0137
2/10/2552	724.56	726.91	-0.0032
5/10/2552	718.47	724.56	-0.0084
6/10/2552	731.39	718.47	0.0180
7/10/2552	741.92	731.39	0.0144
8/10/2552	744.03	741.92	0.0028
9/10/2552	746.87	744.03	0.0038
12/10/2552	751.86	746.87	0.0067
13/10/2552	746.67	751.86	-0.0069
14/10/2552	731.47	746.67	-0.0204
15/10/2552	692.72	731.47	-0.0530
16/10/2552	717.12	692.72	0.0352
19/10/2552	731.61	717.12	0.0202
20/10/2552	725.6	731.61	-0.0082
21/10/2552	716.35	725.6	-0.0127
22/10/2552	708.76	716.35	-0.0106
26/10/2552	711.83	708.76	0.0043
27/10/2552	714.54	711.83	0.0038

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
28/10/2552	703.95	714.54	-0.0148
29/10/2552	690.1	703.95	-0.0197
30/10/2552	685.24	690.1	-0.0070
2/11/2552	677.22	685.24	-0.0117
3/11/2552	668.48	677.22	-0.0129
4/11/2552	686.41	668.48	0.0268
5/11/2552	681.91	686.41	-0.0066
6/11/2552	698.63	681.91	0.0245
9/11/2552	713.48	698.63	0.0213
10/11/2552	708.2	713.48	-0.0074
11/11/2552	717.9	708.2	0.0137
12/11/2552	696.72	717.9	-0.0295
13/11/2552	698.33	696.72	0.0023
16/11/2552	706.75	698.33	0.0121
17/11/2552	706.55	706.75	-0.0003
18/11/2552	707.26	706.55	0.0010
19/11/2552	700.42	707.26	-0.0097
20/11/2552	695.25	700.42	-0.0074
23/11/2552	690.41	695.25	-0.0070
24/11/2552	676.22	690.41	-0.0206
25/11/2552	695.69	676.22	0.0288
26/11/2552	685.73	695.69	-0.0143
27/11/2552	680.37	685.73	-0.0078
30/11/2552	689.07	680.37	0.0128
1/12/2552	710.01	689.07	0.0304

ตารางที่ 24 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
2/12/2552	693.51	710.01	-0.0232
3/12/2552	706.84	693.51	0.0192
4/12/2552	701.58	706.84	-0.0074
8/12/2552	698.82	701.58	-0.0039
9/12/2552	694.71	698.82	-0.0059
11/12/2552	703.64	694.71	0.0129
14/12/2552	709.74	703.64	0.0087
15/12/2552	709.64	709.74	-0.0001
16/12/2552	716.01	709.64	0.0090
17/12/2552	715.81	716.01	-0.0003
18/12/2552	715.68	715.81	-0.0002
21/12/2552	715.17	715.68	-0.0007
22/12/2552	724.4	715.17	0.0129
23/12/2552	729.8	724.4	0.0075
24/12/2552	727.21	729.8	-0.0035
25/12/2552	730.41	727.21	0.0044
28/12/2552	733.71	730.41	0.0045
29/12/2552	742.16	733.71	0.0115
30/12/2552	734.54	742.16	-0.0103

ตารางที่ 25 การคำนวณผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2553

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
4/1/2553	732.28	734.54	-0.0031
5/1/2553	732.11	732.28	-0.0002

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
6/1/2553	735.73	732.11	0.0049
7/1/2553	734.63	735.73	-0.0015
8/1/2553	738.96	734.63	0.0059
11/1/2553	746.95	738.96	0.0108
12/1/2553	745.24	746.95	-0.0023
13/1/2553	746.74	745.24	0.0020
14/1/2553	749.42	746.74	0.0036
15/1/2553	746.52	749.42	-0.0039
18/1/2553	746.89	746.52	0.0005
19/1/2553	736.48	746.89	-0.0139
20/1/2553	731.8	736.48	-0.0064
21/1/2553	718.99	731.8	-0.0175
22/1/2553	714.1	718.99	-0.0068
25/1/2553	710.39	714.1	-0.0052
26/1/2553	701.66	710.39	-0.0123
27/1/2553	690.46	701.66	-0.0160
28/1/2553	689.72	690.46	-0.0011
29/1/2553	696.55	689.72	0.0099
1/2/2553	697.61	696.55	0.0015
2/2/2553	694.07	697.61	-0.0051
3/2/2553	707.65	694.07	0.0196
4/2/2553	702.52	707.65	-0.0072
5/2/2553	691.41	702.52	-0.0158
8/2/2553	688.09	691.41	-0.0048
9/2/2553	685.89	688.09	-0.0032

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
10/2/2553	688.41	685.89	0.0037
11/2/2553	695.41	688.41	0.0102
12/2/2553	698.03	695.41	0.0038
15/2/2553	689.09	698.03	-0.0128
16/2/2553	692.73	689.09	0.0053
17/2/2553	697.49	692.73	0.0069
18/2/2553	695.66	697.49	-0.0026
19/2/2553	700.44	695.66	0.0069
22/2/2553	705.8	700.44	0.0077
23/2/2553	715.58	705.8	0.0139
24/2/2553	715.18	715.58	-0.0006
25/2/2553	717.1	715.18	0.0027
26/2/2553	721.37	717.1	0.0060
2/3/2553	733.19	721.37	0.0164
3/3/2553	735.04	733.19	0.0025
4/3/2553	730.82	735.04	-0.0057
5/3/2553	723.96	730.82	-0.0094
8/3/2553	720.29	723.96	-0.0051
9/3/2553	718.77	720.29	-0.0021
10/3/2553	720.84	718.77	0.0029
11/3/2553	725.95	720.84	0.0071
12/3/2553	733.34	725.95	0.0102
15/3/2553	734.83	733.34	0.0020
16/3/2553	752.2	734.83	0.0236
17/3/2553	765.54	752.2	0.0177

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
18/3/2553	759.02	765.54	-0.0085
19/3/2553	774.59	759.02	0.0205
22/3/2553	772.25	774.59	-0.0030
23/3/2553	782.48	772.25	0.0132
24/3/2553	786.54	782.48	0.0052
25/3/2553	784.38	786.54	-0.0027
26/3/2553	778.86	784.38	-0.0070
29/3/2553	771.4	778.86	-0.0096
30/3/2553	788.8	771.4	0.0226
31/3/2553	787.98	788.8	-0.0010
1/4/2553	801.32	787.98	0.0169
2/4/2553	801.15	801.32	-0.0002
5/4/2553	808.15	801.15	0.0087
7/4/2553	812.63	808.15	0.0055
8/4/2553	783.93	812.63	-0.0353
9/4/2553	789.66	783.93	0.0073
12/4/2553	760.9	789.66	-0.0364
16/4/2553	736.16	760.9	-0.0325
19/4/2553	726.29	736.16	-0.0134
20/4/2553	765.76	726.29	0.0543
21/4/2553	757.85	765.76	-0.0103
22/4/2553	761.18	757.85	0.0044
23/4/2553	754.58	761.18	-0.0087
26/4/2553	764.34	754.58	0.0129
27/4/2553	762	764.34	-0.0031

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
28/4/2553	749.49	762	-0.0164
29/4/2553	753.2	749.49	0.0050
30/4/2553	763.51	753.2	0.0137
4/5/2553	796.86	763.51	0.0437
6/5/2553	785.25	796.86	-0.0146
7/5/2553	768.55	785.25	-0.0213
10/5/2553	779.06	768.55	0.0137
11/5/2553	772.09	779.06	-0.0089
12/5/2553	773.72	772.09	0.0021
13/5/2553	766.55	773.72	-0.0093
14/5/2553	768.79	766.55	0.0029
17/5/2553	753.26	768.79	-0.0202
18/5/2553	760.11	753.26	0.0091
19/5/2553	765.54	760.11	0.0071
24/5/2553	744.31	765.54	-0.0277
25/5/2553	721.29	744.31	-0.0309
26/5/2553	728.94	721.29	0.0106
27/5/2553	737.28	728.94	0.0114
31/5/2553	750.43	737.28	0.0178
1/6/2553	740.92	750.43	-0.0127
2/6/2553	749.68	740.92	0.0118
3/6/2553	765.96	749.68	0.0217
4/6/2553	771.48	765.96	0.0072
7/6/2553	759.85	771.48	-0.0151
8/6/2553	757.41	759.85	-0.0032

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
9/6/2553	764.21	757.41	0.0090
10/6/2553	768.16	764.21	0.0052
11/6/2553	769.55	768.16	0.0018
14/6/2553	781.13	769.55	0.0150
15/6/2553	780.37	781.13	-0.0010
16/6/2553	786.64	780.37	0.0080
17/6/2553	789.34	786.64	0.0034
18/6/2553	791.85	789.34	0.0032
21/6/2553	806.07	791.85	0.0180
22/6/2553	804.13	806.07	-0.0024
23/6/2553	806.52	804.13	0.0030
24/6/2553	793.19	806.52	-0.0165
25/6/2553	793.67	793.19	0.0006
28/6/2553	804.4	793.67	0.0135
29/6/2553	799.09	804.4	-0.0066
30/6/2553	797.31	799.09	-0.0022
2/7/2553	802.57	797.31	0.0066
5/7/2553	804.03	802.57	0.0018
6/7/2553	815.52	804.03	0.0143
7/7/2553	814.68	815.52	-0.0010
8/7/2553	817.57	814.68	0.0035
9/7/2553	820.6	817.57	0.0037
12/7/2553	819.61	820.6	-0.0012
13/7/2553	817.35	819.61	-0.0028
14/7/2553	819.54	817.35	0.0027

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
15/7/2553	821.02	819.54	0.0018
16/7/2553	827.54	821.02	0.0079
19/7/2553	830.4	827.54	0.0035
20/7/2553	824.41	830.4	-0.0072
21/7/2553	830.93	824.41	0.0079
22/7/2553	833.01	830.93	0.0025
23/7/2553	840.24	833.01	0.0087
27/7/2553	853.68	840.24	0.0160
28/7/2553	853.78	853.68	0.0001
29/7/2553	854.59	853.78	0.0009
30/7/2553	855.83	854.59	0.0015
2/8/2553	863.18	855.83	0.0086
3/8/2553	864.48	863.18	0.0015
4/8/2553	867.34	864.48	0.0033
5/8/2553	874.92	867.34	0.0087
6/8/2553	875.07	874.92	0.0002
9/8/2553	875.18	875.07	0.0001
10/8/2553	861.95	875.18	-0.0151
11/8/2553	862.16	861.95	0.0002
16/8/2553	860.55	862.16	-0.0019
17/8/2553	865.78	860.55	0.0061
18/8/2553	880.02	865.78	0.0164
19/8/2553	891.23	880.02	0.0127
20/8/2553	893.92	891.23	0.0030
23/8/2553	894.78	893.92	0.0010

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
24/8/2553	890.45	894.78	-0.0048
25/8/2553	884.51	890.45	-0.0067
26/8/2553	886.1	884.51	0.0018
27/8/2553	900.37	886.1	0.0161
30/8/2553	909.65	900.37	0.0103
31/8/2553	913.19	909.65	0.0039
1/9/2553	919.34	913.19	0.0067
2/9/2553	920.54	919.34	0.0013
3/9/2553	929.9	920.54	0.0102
6/9/2553	931.52	929.9	0.0017
7/9/2553	923.89	931.52	-0.0082
8/9/2553	923.88	923.89	0.0000
9/9/2553	921.49	923.88	-0.0026
10/9/2553	924.57	921.49	0.0033
13/9/2553	937.04	924.57	0.0135
14/9/2553	921.39	937.04	-0.0167
15/9/2553	921.1	921.39	-0.0003
16/9/2553	924.81	921.1	0.0040
17/9/2553	923.57	924.81	-0.0013
20/9/2553	923.06	923.57	-0.0006
21/9/2553	937.21	923.06	0.0153
22/9/2553	945	937.21	0.0083
23/9/2553	947.1	945	0.0022
24/9/2553	951.9	947.1	0.0051
27/9/2553	962.47	951.9	0.0111

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
28/9/2553	959.27	962.47	-0.0033
29/9/2553	969.65	959.27	0.0108
30/9/2553	975.3	969.65	0.0058
1/10/2553	978.58	975.3	0.0034
4/10/2553	964.22	978.58	-0.0147
5/10/2553	969.28	964.22	0.0052
6/10/2553	979	969.28	0.0100
7/10/2553	970.9	979	-0.0083
8/10/2553	963.19	970.9	-0.0079
11/10/2553	977.85	963.19	0.0152
12/10/2553	977.08	977.85	-0.0008
13/10/2553	992.6	977.08	0.0159
14/10/2553	993.72	992.6	0.0011
15/10/2553	997.15	993.72	0.0035
18/10/2553	984.03	997.15	-0.0132
19/10/2553	989.27	984.03	0.0053
20/10/2553	988.11	989.27	-0.0012
21/10/2553	988.8	988.11	0.0007
22/10/2553	992.24	988.8	0.0035
26/10/2553	996.04	992.24	0.0038
27/10/2553	983.96	996.04	-0.0121
28/10/2553	987.23	983.96	0.0033
29/10/2553	984.46	987.23	-0.0028
1/11/2553	1,003.24	984.46	0.0191
2/11/2553	1,005.58	1,003.24	0.0023

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิด ประจำวัน	ราคาปิด วันก่อนหน้า	R_{mt}
3/11/2553	1,014.20	1,005.58	0.0086
4/11/2553	1,031.61	1,014.20	0.0172
5/11/2553	1,040.45	1,031.61	0.0086
8/11/2553	1,049.79	1,040.45	0.0090
9/11/2553	1,047.55	1,049.79	-0.0021
10/11/2553	1,042.28	1,047.55	-0.0050
11/11/2553	1,029.86	1,042.28	-0.0119
12/11/2553	1,018.86	1,029.86	-0.0107
15/11/2553	1,029.14	1,018.86	0.0101
16/11/2553	1,000.73	1,029.14	-0.0276
17/11/2553	990.13	1,000.73	-0.0106
18/11/2553	1,004.72	990.13	0.0147
19/11/2553	1,008.77	1,004.72	0.0040
22/11/2553	1,019.19	1,008.77	0.0103
23/11/2553	1,009.47	1,019.19	-0.0095
24/11/2553	1,005.97	1,009.47	-0.0035
25/11/2553	996.42	1,005.97	-0.0095
26/11/2553	991.71	996.42	-0.0047
29/11/2553	1,009.00	991.71	0.0174
30/11/2553	1,005.12	1,009.00	-0.0038
1/12/2553	1,017.64	1,005.12	0.0125
2/12/2553	1,031.97	1,017.64	0.0141
3/12/2553	1,034.06	1,031.97	0.0020
7/12/2553	1,040.72	1,034.06	0.0064
8/12/2553	1,025.08	1,040.72	-0.0150

ตารางที่ 25 (ต่อ)

วันที่	ราคาปิดประจำวัน	ราคาปิดวันก่อนหน้า	R_{mt}
9/12/2553	1,035.85	1,025.08	0.0105
13/12/2553	1,033.32	1,035.85	-0.0024
14/12/2553	1,037.41	1,033.32	0.0040
15/12/2553	1,035.47	1,037.41	-0.0019
16/12/2553	1,029.60	1,035.47	-0.0057
17/12/2553	1,022.46	1,029.60	-0.0069
20/12/2553	1,006.51	1,022.46	-0.0156
21/12/2553	1,013.19	1,006.51	0.0066
22/12/2553	1,019.14	1,013.19	0.0059
23/12/2553	1,021.27	1,019.14	0.0021
24/12/2553	1,021.99	1,021.27	0.0007
27/12/2553	1,019.46	1,021.99	-0.0025
28/12/2553	1,028.33	1,019.46	0.0087
29/12/2553	1,034.59	1,028.33	0.0061
30/12/2553	1,032.76	1,034.59	-0.0018

ตารางที่ 26 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2549

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0333	-0.0164	-0.0108	-0.0160	0.0053	-0.0053	-0.0208
อ็อน ชนสินทรัพย์	0.0000	0.0000	-0.0103	-0.0051	-0.0151	-0.0050	0.0000
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0061	0.0000	0.0000	-0.0465	0.0058	0.0059	-0.0116

ตารางที่ 26 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บ้านปู	0.0000	0.0150	-0.0362	-0.0417	0.0000	0.0000	-0.0069
ธนาคารกรุงเทพ	0.0088	-0.0088	-0.0172	0.0087	-0.0086	0.0000	0.0087
บีอีซี เวิลด์	0.0081	-0.0081	0.0081	0.0082	-0.0469	-0.0376	0.0153
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0096	0.0000	0.0000	-0.0234	0.0047	-0.0093	-0.0183
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0301	0.0231	0.0400	-0.0234	0.0079	0.0079	-0.0079
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0181	0.0000	0.0061	-0.1176	-0.0106	0.0000	0.0161
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0080	0.0000	0.0163	-0.0682	0.0076	0.0000	0.0000
ผลิตไฟฟ้า	0.0191	-0.0063	0.0128	-0.0370	0.0000	0.0062	0.0126
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0081	0.0000	0.0165	-0.0163
โกลว์ พลังงาน	-0.0164	0.0252	0.0085	-0.1061	-0.0075	0.0076	0.0076
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0556	-0.0294	0.0251	-0.0245	0.0099	-0.0098	-0.0097
ธนาคารกสิกรไทย	0.0078	-0.0153	0.0077	-0.0076	0.0155	-0.0153	0.0234
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0429	0.0043	0.0087	-0.0213	0.0043	0.0043	-0.0210
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0076	0.0000	0.0154	-0.0299	-0.0290	0.0000	-0.0072
ลิลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0080	0.0417	0.0000	-0.0164	0.0083	-0.0082	0.0000
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0092	0.0093	0.0093	0.0000	-0.0093	-0.0182	0.0680
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0189	0.0192	0.0097	-0.0237	0.0096	-0.0048	0.0194
เอ็ม บี เค	0.0000	0.0000	0.0105	-0.0355	0.0051	0.0051	0.0052
อสมท	0.0429	-0.0141	-0.0139	-0.0137	-0.0135	0.0068	0.0068
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.0000	0.0556	0.0056	-0.0529	0.0053	0.0000	0.0053
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	0.0000	0.0051	-0.0126	-0.0478	0.0245	0.0251	0.0076
โอเอชทีแอล	0.0000	-0.0055	0.0111	-0.0323	0.0000	0.0000	0.0054
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	0.0000	0.0000	0.0000	0.0957	0.0285	0.0096	0.0283

ตารางที่ 26 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เพรซิเดนทรีไรซ์โปรดักส์	0.0097	0.0198	0.0100	-0.0196	-0.0097	0.0198	0.0100
ปทุมโรชมิต แอนด์ แกรนารี	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0333	0.1321	0.0000	0.0192
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0167	0.0465	0.0000	-0.0058	-0.0114	0.0057	0.0116
ปตท.	-0.0161	0.0081	0.0000	-0.0238	0.0161	0.0164	-0.0081
ปตท.เคมิคอล	0.0058	0.0240	0.0060	-0.0460	-0.0057	0.0057	-0.0057
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0150	0.0231	0.0078	-0.0153	0.0077	-0.0076	-0.0224
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0064	0.0064	0.0065	-0.0313	-0.0062	0.0063	0.0000
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0044	0.0000	0.0045	-0.0628	0.0084	0.0085	-0.0042
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0250	0.0084	0.0085	-0.0407	0.0165	-0.0082	0.0000
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0000	0.0000	0.0136	-0.0637	-0.0485	-0.0120	0.0000
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0241	0.0710	0.0000	-0.0190	-0.0063	0.0127	0.0064
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0000	0.0047	0.0000	-0.0409	0.0000	0.0046	0.0000
ทุนธนาชาติ	-0.0419	-0.0060	0.0370	-0.0182	0.0313	0.0000	0.0063
ไทยเพรซิเดนทรีฟู๊ดส์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0050	0.0000	0.0000
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0094	0.0095	-0.0094	-0.0364	0.0000	0.0000	-0.0090
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0000	-0.0095	-0.0094	-0.0862	0.0000	0.0087	0.0000
ไทยออยล์	0.0323	0.0000	-0.0236	-0.0379	0.0076	0.0234	-0.0078
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0121	0.0061	0.0061	-0.0739	-0.0056	0.0000	0.0000
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลลส์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0044	-0.0043	0.0088	-0.0130	0.0043	0.0044	0.0000

ตารางที่ 27 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับ
การประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2549

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0173	0.0058	-0.0058	-0.0389	-0.0110	-0.0215	0.0000
อ็อน ชนสินทรัพย์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0222	0.0286
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0127	0.0000	0.0000	-0.0539	0.0121	-0.0060	0.0061
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	-0.0181	0.0000	-0.0189	-0.0185	0.0000	0.0000	0.0099
บ้านปู	0.0217	0.0299	-0.0290	-0.0417	0.0000	0.0000	0.0141
ธนาคารกรุงเทพ	0.0190	0.0000	-0.0094	-0.0185	0.0286	0.0000	0.0000
บีอีซี เวิลด์	0.0248	-0.0123	-0.0181	0.0247	-0.0241	0.0122	0.0250
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0095	-0.0047	-0.0140	-0.0183	0.0046	-0.0046	-0.0046
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0138	0.0000	0.0140	-0.0138	-0.0068	-0.0068	-0.0265
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0000	-0.0220	-0.0215	-0.1622	-0.0045	0.0045	0.0091
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0219	0.0148	0.0000	-0.0690	0.0000	-0.0068	0.0000
ผลิตไฟฟ้า	0.0066	0.0066	0.0067	-0.0323	0.0000	-0.0064	0.0065
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0455	0.0000	0.0000	0.0000	0.0476	-0.0455	0.0000
โกลว์ พลังงาน	-0.0259	0.0000	0.0087	-0.0086	0.0000	0.0000	0.0000
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0000	-0.0072	-0.0142	-0.0276	0.0069	-0.0204	-0.0134
ธนาคารกสิกรไทย	0.0229	0.0234	-0.0078	0.0000	0.0000	0.0078	-0.0154
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0048	0.0000	0.0000	-0.0461	0.0046	0.0047	0.0287
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0092	-0.0180	0.0091	-0.0265	0.0089	0.0090	0.0091
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	-0.0448	0.0000	-0.0089	-0.0260	0.0043	-0.0213	0.0307
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0000	-0.0081	0.0082	-0.0240	-0.0079	0.0161	0.0000
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0238	-0.0141	-0.0318	-0.0222	-0.0044	0.0512	-0.0227
เอ็ม บี เค	0.0000	0.0000	-0.0094	-0.0275	0.0093	0.0093	0.0000
อสมท	0.0065	-0.0129	0.0000	-0.0127	0.0064	0.0065	-0.0064

ตารางที่ 27 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0058	-0.0116	0.0058	-0.0337	-0.0111	-0.0164	-0.0054
โมเดอร์นฟาร์มกรุ๊ป	0.0078	0.0000	0.0052	-0.0254	0.0000	-0.0051	0.0000
โอเอชทีแอล	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0108	0.0000	-0.0107
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	-0.0071	0.0000	0.0071	-0.0141	0.0000	0.0000	0.0000
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0000	-0.0100	0.0101	-0.0294	0.0000	0.0000	0.0000
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0000	0.0093	-0.0924	0.0000	0.0531	0.0000	0.0000
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0064	-0.0188	0.0323	-0.0064	0.0065	0.0000	0.0131
ปตท.	0.0000	-0.0275	-0.0354	-0.0504	0.0000	0.0000	0.0000
ปตท.เคมีคอล	0.0067	-0.0066	-0.0066	-0.0194	0.0065	0.0000	0.0000
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.0000	-0.0168	0.0000	-0.0165	0.0254	-0.0407	-0.0081
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0158	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0440	-0.0421
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0000	0.0000	0.0150	-0.0362	0.0073	0.0074	-0.0216
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0000	0.0000	-0.0042	-0.0167	0.0000	0.0000	0.0042
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0187	-0.0093	0.0093	-0.0273	0.0000	0.0185	0.0093
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0088	-0.0342	0.0000	-0.0331	-0.0082	0.0083	-0.0163
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0000	-0.0323	0.0000	-0.0462	0.0078	0.0078	0.0079
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0054	-0.0108	0.0000	-0.0363	0.0158	-0.0052	0.0000
ทุนธนาชาติ	-0.0132	-0.0066	0.0000	-0.0194	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0094	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0042	0.0000	0.0042	-0.0327	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0150	0.0000	-0.0075	-0.0563	0.0290	-0.0143	0.0072
ไทยออยล์	0.0254	0.0085	-0.0250	-0.0164	0.0083	-0.0163	0.0250
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0377	0.0000	0.0000	0.0063
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลลส์	0.0000	0.0000	-0.0286	-0.0210	0.0000	0.0000	0.0000

ตารางที่ 27 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0043	0.0000	-0.0129	-0.0292	0.0000	-0.0083	0.0000

ตารางที่ 28 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2550

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0345	0.0662	0.0149	-0.0496	0.0144	-0.0211	-0.0207
อออน ธนสินทรัพย์	0.0105	0.0000	-0.0306	-0.0200	0.0870	0.0000	0.0000
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0063	0.0063	-0.0063	-0.0479	0.0121	0.0061	0.0250
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.0213	-0.0259	-0.0103	-0.1522	0.0088	0.0088	-0.0088
บ้านปู	0.0000	-0.0109	0.0000	-0.0213	0.0053	0.0000	0.0000
ธนาคารกรุงเทพ	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0179	-0.0088	0.0089	-0.0175
บีอีซี เวิลด์	0.0044	0.0045	0.0182	0.0092	0.0046	0.0140	0.0239
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0043	-0.0086	0.0087	-0.0212	0.0085	-0.0043	-0.0126
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0061	0.0252	0.0000	-0.0245	0.0000	0.0188	0.0191
ซีเอส ลีอกซอินโฟ	0.0056	0.0114	-0.0057	-0.0435	-0.0108	0.0109	-0.0054
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0058	0.0000	0.0058	-0.0703	0.0000	0.0109	0.0055
ผลิตไฟฟ้า	0.0051	-0.0101	0.0051	-0.0150	0.0000	0.0050	0.0000
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0141	0.0143	0.0072	-0.0479	-0.0267	0.0067	0.0068
โกลว์ พลังงาน	0.0000	0.0000	-0.0080	-0.0310	0.0000	0.0078	-0.0078
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0073	0.0224	0.0000	-0.0429	0.0145	0.0000	0.0147
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0221	0.0000	0.0000	-0.0145	0.0000	0.0073	0.0000
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0291	-0.0171	-0.0169	-0.0326	-0.0054	0.0165	-0.0162

ตารางที่ 28 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0000	-0.0174	0.0000	-0.0336	0.0000	0.0000	0.0000
ลิลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0045	-0.0045	0.0000	-0.0045	0.0000	0.0000	0.0045
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0367	0.0000	-0.0091	-0.0090	0.0091	0.0000	-0.0090
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0085	-0.0084	0.0171	0.0000	0.0000	0.0086	-0.0085
เอ็ม บี เค	0.0185	-0.0182	0.0000	-0.0179	0.0090	0.0091	0.0092
อสมท	-0.0041	-0.0041	0.0000	-0.0241	-0.0040	0.0040	-0.0040
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0000	-0.0058	0.0000	-0.0652	0.0055	0.0000	0.0000
โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป	0.0127	-0.0125	-0.0123	-0.0471	-0.0116	0.0000	0.0238
โอเอชทีแอล	0.0000	0.0400	0.0000	-0.0385	-0.0152	-0.0075	0.0556
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0000	0.0000	0.0063	-0.0361	0.0122	-0.0120	0.0061
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0000	0.0091	-0.0179	-0.0088	0.0000	0.0180	0.0091
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0000	-0.0189	0.0000	-0.1017	0.0926	0.0000	0.0000
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0254	-0.0167	-0.0164	-0.0615	0.0078	-0.0077	0.0078
ปตท.	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0095	0.0096	0.0000	0.0097
ปตท.เคมีคอล	0.0065	0.0065	-0.0128	-0.0311	0.0063	-0.0062	-0.0062
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0159	-0.0207	-0.0052	-0.0102	0.0000	0.0051	0.0052
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0085	0.0261	0.0177	0.0000
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0054	-0.0159	-0.0105	-0.0052	0.0105	0.0000	0.0000
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0000	0.0000	-0.0079	-0.0451	-0.0075	0.0075	-0.0221
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0000	0.0085	-0.0167	-0.0323	0.0081	0.0165	0.0083
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0144	0.0000	0.0000	-0.0280	-0.0272	0.0426	0.0000
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0083	0.0168	-0.0325	-0.0391	0.0079	0.0000	0.0079
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0049	0.0251	-0.0050	-0.0521	0.0000	-0.0047	0.0000

ตารางที่ 28 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ทุนธนาชาติ	0.0000	0.0075	-0.0221	-0.0556	0.0000	-0.0069	0.0140
ไทยเพรซิเดนทึฟูดส์	0.0000	0.0081	0.0000	-0.0080	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0095	-0.0094	0.0000	-0.0275	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0068	0.0068	-0.0134	-0.0570	0.0064	0.0000	0.0000
ไทยออยล์	-0.0088	0.0000	-0.0088	-0.0339	0.0085	-0.0085	0.0172
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0000	-0.0060	0.0000	-0.0621	0.0057	0.0057	-0.0057
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0090	-0.0045	-0.0044	-0.0260	0.0043	0.0044	0.0044

ตารางที่ 29 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2550

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0056	0.0000	-0.0219	-0.0317	0.0053	0.0217	0.0055
อิชออน ธนสินทรัพย์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0099	0.0202	0.0000
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0051	0.0209	-0.0052	-0.0448	0.0050	0.0050	0.0153
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.0000	0.0095	-0.0187	0.0094	0.0000	-0.0185	-0.0092
บ้านปู	-0.0196	0.0408	0.0068	0.0000	0.0000	0.0210	-0.0069
ธนาคารกรุงเทพ	0.0000	-0.0087	-0.0171	0.0000	0.0000	-0.0250	0.0084
บีอีซี เวิลด์	-0.0042	-0.0124	0.0254	0.0000	-0.0167	0.0127	0.0000
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0042	-0.0083	0.0042	-0.0244	0.0123	0.0000	0.0000
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0183	-0.0465	0.0238	0.0633	-0.0366	-0.0575	-0.0387

ตารางที่ 29 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0099	-0.0049	0.0099	-0.0648	0.0237	0.0394	-0.0379
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0064	0.0064	0.0000	-0.0545	0.0248	0.0063	0.0191
ผลิตไฟฟ้า	-0.0088	-0.0087	0.0177	-0.0259	-0.0085	0.0086	0.0087
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0000	-0.0179	0.0120	-0.0405	0.0745	0.0000	-0.0417
โกลว์ พลังงาน	0.0000	0.0164	0.0167	-0.0400	0.0246	0.0167	-0.0323
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0000	0.0058	-0.0058	-0.0115	-0.0057	0.0234	0.0179
ธนาคารกสิกรไทย	0.0067	-0.0132	0.0134	-0.0197	-0.0194	-0.0127	0.0000
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0132	0.0556	-0.0568	0.0409	0.0628	-0.0461	-0.0313
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0000	-0.0085	0.0086	-0.0333	-0.0323	0.0333	0.0169
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0158	-0.0206	-0.0051	0.0000	-0.0534	0.0049	-0.0465
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0178	0.0181	-0.0178	0.0321	-0.0046	-0.0179	0.0000
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0629	0.0214	-0.0411	-0.0135	-0.0692	-0.0364	-0.0179
เอ็ม บี เค	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0360	0.0072	0.0000	-0.0143
อสมท	0.0000	0.0175	0.0654	-0.0093	0.0286	-0.0367	0.0481
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0109	-0.0054	-0.0054	-0.0263	0.0000	0.0215	-0.0312
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0186	0.0126	-0.0124	-0.0301	0.0000	0.0061	-0.0120
โอเอชทีแอล	-0.0242	-0.0462	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0156
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์	0.0070	-0.0069	0.0070	-0.0069	0.0000	0.0000	0.0000
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0374	0.0000	0.0190	-0.0094
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0407	0.0000	0.0250	-0.1176	0.0149	0.0469	-0.0303
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0123	-0.0061	-0.0298	-0.0345	-0.0057	-0.0113	0.0000
ปตท.	0.0063	0.0192	-0.0064	-0.0309	0.0125	0.0191	0.0000
ปตท.เคมีคอล	0.0093	0.0000	-0.0093	-0.0270	0.0000	0.0091	0.0577
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.0000	-0.0091	-0.0351	-0.0256	0.0000	-0.0410	0.0609

ตารางที่ 29 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0000	0.0055	0.0055	-0.0319	0.0000	0.0000	0.0000
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0083	0.0000	0.0168	0.0085
ปูนซีเมนต์ไทย	0.0234	0.0079	-0.0379	-0.0294	0.0000	0.0000	-0.0145
ปูนซีเมนต์นครหลวง	0.0075	0.0076	0.0476	-0.1064	0.0763	0.0155	-0.0652
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0240	0.0081	-0.0080	-0.0079	-0.0156	-0.0078	0.0000
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ก	-0.0135	0.0090	-0.0045	0.0091	-0.0045	-0.0349	0.0223
ทุนธนาชาติ	-0.0183	0.0314	-0.0305	-0.0180	-0.0176	0.0303	0.0443
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟู๊ดส์	-0.0079	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0238	-0.0079	0.0000	0.0079
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0074	0.0000	0.0000	-0.0357	0.0000	0.0219	-0.0072
ไทยออยล์	-0.0058	-0.0170	0.0292	-0.0172	0.0000	0.0357	0.0307
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0000	-0.0270	0.0000	-0.0365	-0.0103	0.0000	-0.0102
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลล์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.1471	-0.1500
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0049	0.0049	-0.0049	-0.0239	0.0097	0.0049	-0.0048

ตารางที่ 30 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2551

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0053	-0.0105	0.0000	-0.0306	-0.0101	0.0000	0.0000
อ็อน ชนสินทรัพย์	0.0219	-0.0214	-0.0071	-0.0408	-0.0068	0.0000	-0.0133

ตารางที่ 30 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0050	0.0000	0.0000	-0.0476	-0.0047	0.0000	0.0000
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0374	0.0000	0.0094	0.0000
บ้านปู	-0.0370	0.0000	-0.0182	-0.0090	0.0183	-0.0268	-0.0175
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0219	0.0074	-0.0145	-0.0072	-0.0142	-0.0070	0.0000
บีอีซี เวิลด์	0.0286	0.0096	0.0000	0.0297	-0.0098	0.0200	0.0040
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0050	0.0000	0.0050	-0.0337	0.0048	-0.0048	0.0097
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0606	0.0233	0.0078	-0.0154	0.0000	0.0078	0.0000
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0050	0.0000	0.0000	-0.0566	0.0144	0.0000	0.0000
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0000	0.0075	-0.0290	-0.0861	0.0067	0.0000	0.0135
ผลิตไฟฟ้า	0.0052	-0.0103	0.0000	-0.0152	0.0000	0.0051	0.0051
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0052	-0.0052	-0.0051	-0.0394	-0.0049	-0.0049	-0.0049
โกลว์ พลังงาน	0.0000	0.0000	0.0147	-0.0286	0.0294	0.0000	0.0226
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0079	0.0080	-0.0079	-0.0079	0.0079	-0.0079	0.0410
ธนาคารกสิกรไทย	0.0000	0.0278	0.0056	-0.0219	0.0000	0.0055	-0.0109
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0331	-0.0202	-0.0120	-0.0385	0.0000	0.0097	0.0300
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0085	0.0263	0.0088	-0.0424	0.0172	0.0087	-0.0086
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0053	-0.0158	-0.0104	0.0000	0.0105	0.0053	-0.0053
ลานนริชอร์สเซส	0.0214	0.0000	0.0000	-0.0158	0.0053	-0.0105	0.0000
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเมนท์	0.0000	0.0119	0.0839	-0.0064	0.0130	-0.0128	0.0130
เอ็ม บี เค	0.0145	0.0000	-0.0072	-0.0280	0.0142	0.0071	0.0000
อสมท	0.0000	-0.0172	0.0357	-0.0175	0.0000	0.0179	-0.0345
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.0111	-0.0055	0.0112	-0.0725	0.0158	0.0000	-0.0052
โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป	0.0192	0.0065	-0.0064	-0.0488	-0.0061	0.0000	0.0000
โอเอชทีแอล	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0292	-0.0072	0.0000	0.0073

ตารางที่ 30 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0141	0.0000	0.0000	-0.0207	0.0069	0.0070	0.0142
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0099	0.0000	0.0000	-0.0194	0.0000	0.0198	-0.0194
ปทุมโรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0333	-0.0400	0.0417	-0.0083	0.0083	0.0169	-0.0407
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0000	0.0139	0.0141	-0.0340	0.0208	0.0070	0.0000
ปตท.	-0.0064	-0.0188	-0.0123	-0.0122	-0.0180	0.0060	-0.0178
ปตท.เคมิคอล	0.0098	-0.0192	-0.0189	-0.0185	-0.0182	0.0185	-0.0182
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.0066	0.0000	-0.0065	-0.0316	-0.0186	0.0063	0.0323
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0054	0.0165	0.0168	-0.0165	-0.0162	0.0054	0.0166
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0000	-0.0163	0.0165	-0.0833	0.0313	0.0323	-0.0080
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0097	-0.0190	-0.0187	-0.0183	0.0000	0.0187	-0.0093
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0000	0.0000	0.0270	-0.0348	0.0177	0.0089	-0.0175
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0200	0.0000	0.0067	0.0136	-0.0200	0.0000	0.0135
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0049	-0.0238	0.0194	-0.0190	-0.0187	0.0047	0.0047
ทุนธนาชาติ	0.0061	-0.0296	0.0060	-0.0455	0.0000	0.0057	0.0355
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0081	0.0000	-0.0080
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0083	0.0083	0.0000	-0.0323	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0105	0.0000	0.0106	-0.0259	0.0266	0.0000	-0.0053
ไทยออยล์	0.0000	-0.0068	0.0069	-0.0397	-0.0066	0.0000	0.0000
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0441	-0.0049	0.0000	-0.0465	0.0000	0.0047	-0.0047
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลล์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0060	0.0061	0.0000	-0.0517	0.0000	0.0000	0.0000

ตารางที่ 31 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับ
การประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2551

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0114	-0.0278	0.0227	-0.0383	-0.0317	0.0107	0.0108
อ็อน ชนสินทรัพย์	0.0000	-0.0182	-0.0179	-0.0588	-0.0246	-0.0081	-0.0315
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0164	-0.0054	0.0000	-0.0754	0.0529	-0.0053	0.0000
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	-0.0116	-0.0058	-0.0114	-0.0385	-0.0055	0.0339	0.0057
บ้านปู	-0.0686	0.0968	0.0568	-0.1698	0.0707	-0.1081	-0.1260
ธนาคารกรุงเทพ	0.0180	-0.0177	-0.0259	0.0000	0.0545	-0.0090	0.0000
บีอีซี เวิลด์	0.0045	0.0045	-0.0090	-0.0045	-0.0088	-0.0259	-0.0128
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0059	-0.0231	-0.0281	-0.0111	-0.0270	0.0221	0.0000
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0000	-0.0130	-0.0128	-0.0127	0.0128	0.0196	-0.0065
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0180	0.0245	-0.0061	-0.2077	0.0197	-0.0287	-0.0188
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0096	0.0097	-0.0190	-0.1026	0.0086	-0.0252	-0.0083
ผลิตไฟฟ้า	-0.0135	-0.0133	0.0345	-0.0268	-0.0132	0.0067	0.0000
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0043	-0.0085	0.0261	-0.0496	-0.0041	0.0000	0.0125
โกลว์ พลังงาน	-0.0089	0.0000	-0.0088	-0.0088	0.0000	0.0000	-0.0087
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0000	0.0385	0.0000	-0.0370	0.0150	0.0153	-0.0150
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0075	-0.0360	-0.0071	0.0219	-0.0144	0.0296	-0.0074
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0065	0.0000	-0.0314	-0.0305	0.0000	0.0061	0.0062
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0093	0.0093	0.0047	-0.0533	0.0090	0.0000	0.0045
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	-0.0272	0.0000	-0.0054	0.0000	0.0054	-0.0054	-0.0054
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0000	0.0000	0.0735	-0.0423	0.0441	-0.0286	0.0526
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0565	-0.0369	0.0000	-0.0636	0.0185	0.0000	0.0189
เอ็ม บี เค	-0.1065	-0.0526	-0.0256	-0.0640	0.0163	0.0000	-0.0238
อสมท	-0.1242	-0.1056	-0.0476	-0.0644	0.0100	0.0101	-0.0149

ตารางที่ 31 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0112	-0.0479	-0.0105	-0.0404	-0.0198	0.0000	0.0000

ตารางที่ 32 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2552

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0263	0.0100	-0.0163	-0.0642	0.0219	0.0000	0.0031
อออน ธนสินทรัพย์	-0.0083	0.0083	0.0169	0.0727	0.0185	0.1020	0.0208
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0094	-0.0093	0.0000	-0.0273	0.0000	-0.0090	0.0000
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	-0.0085	0.0086	0.0357	-0.0667	0.0000	0.0345	0.0000
บ้านปู	0.0814	0.0184	0.0000	-0.0225	0.0000	0.0045	0.0376
ธนาคารกรุงเทพ	0.0163	0.0066	-0.0129	-0.0313	0.0127	0.0032	-0.0032
บีอีซี เวิลด์	-0.0052	0.0000	0.0437	-0.0214	-0.0053	0.0053	-0.0053
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0438	-0.0062	0.0000	0.0126
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0114	-0.0541	0.0000	-0.0513	-0.0051	0.0103	-0.0051
ซีเอส ลีอกซอินโฟ	0.0082	-0.0081	0.0165	-0.1037	0.0305	0.0077	0.0000
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0000	0.0000	-0.0055	-0.0570	0.0105	-0.0052	-0.0103
ผลิตไฟฟ้า	0.0074	0.0074	0.0000	-0.0426	0.0000	0.0071	-0.0141
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0417	0.0435	-0.0417	0.0000	0.0256	0.0000	0.0086
โกลว์ พลังงาน	-0.0043	-0.0084	0.0533	-0.0302	-0.0043	0.0043	0.0404
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0000	-0.0082	0.0000	-0.0240	-0.0079	0.0244	-0.0081
ธนาคารกสิกรไทย	0.0155	-0.0153	-0.0249	0.0050	0.0050	-0.0050	0.0256
หลักทรัพย์ กิมเิ่ง	0.0000	-0.0621	-0.0068	-0.0701	0.0000	-0.0063	0.0064

ตารางที่ 32 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ธนาคารเกียรตินาคิน ลิลิต พร็อบเพอร์ตี	0.0365	0.0379	0.0000	-0.0704	0.0290	0.0073	0.0000
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0753	0.0429	0.0072	-0.0280	-0.0272	-0.0068	0.0207
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเมนท์	-0.0070	0.0923	0.0156	-0.0229	0.0077	-0.0076	-0.0224
เอ็ม บี เค	0.0050	-0.0098	0.0049	-0.0333	0.0194	0.0000	0.0098
อสมท	0.0082	0.0252	0.0000	-0.0846	-0.0076	0.0000	0.0315
เอ็ม.ซี.เอส.สต็อค	0.0053	0.0000	0.0000	-0.0913	-0.0095	0.0000	0.0294
โมเดอร์นฟอรั่มกรุ๊ป	-0.0093	0.0000	-0.0093	-0.0442	0.0000	0.0000	-0.0088
โอเอชทีแอล	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0316	0.0040	0.0040	0.0000
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0000	0.0183	0.0000	-0.0238	0.0120	0.0061	-0.0060
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0450	-0.0196	0.0099	-0.0242	0.0049	0.0049	0.0000
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0500	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0063
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0000	-0.0050	0.0051	-0.1081	0.0091	-0.0090	0.0000
ปตท.	0.0355	-0.0342	0.0069	-0.0333	0.0000	-0.0066	-0.0321
ปตท.เคมีคอล	-0.0160	-0.0385	0.0196	-0.0893	-0.0508	-0.0167	-0.0164
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0361	0.0052	0.0000	-0.0302	0.0051	-0.0100	0.0309
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0150	0.0000	0.0000	0.0000
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0065	-0.0128	0.0541	-0.0513	0.0000	0.0130	0.0000
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0194	0.0000	0.0000	-0.0463	0.0000	0.0093	0.0700
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0092	0.0188	0.0340	0.0404	0.0051	0.0000	-0.0248
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0080	-0.0157	-0.0155	-0.0515	0.0000	-0.0145	0.0147
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0000	0.0063	0.0000	0.0000	-0.0123	0.0000	0.0125
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0000	0.0167	-0.0164	0.0000	0.0000	-0.0161	0.0000

ตารางที่ 32 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ทุนธนาชาติ	-0.0565	-0.0080	0.0081	-0.0677	0.0231	0.1111	0.0446
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟูคส์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0187	0.0000	0.0239	-0.0048	-0.0187	0.0338	-0.0841
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0196	-0.0556	0.0000	0.0125	-0.0244	-0.0061	0.0000
ไทยออยล์	0.0176	-0.0542	-0.0123	-0.0563	-0.0096	0.0097	0.0098
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0081	0.0165	-0.0163	-0.0465	0.0078	0.0159	-0.0079
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0091	-0.0045	0.0045	-0.0517	-0.0128	0.0000	0.0000

ตารางที่ 33 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2552

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0058	0.0058	-0.0116	-0.0362	0.0084	0.0085	0.0086
อออน ธนสินทรัพย์	0.0000	0.0000	0.0154	-0.0370	0.0150	0.0076	0.0313
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0138	-0.0068	0.0069	-0.0397	-0.0066	0.0133	0.0204
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.0222	-0.0217	0.0376	-0.0075	0.0152	0.0000	0.0154
บ้านปู	0.0047	0.0048	0.0096	-0.0095	0.0048	0.0245	0.0149
ธนาคารกรุงเทพ	0.0175	-0.0087	-0.0086	0.0219	0.0317	-0.0090	0.0090
บีอีซี เวิลด์	-0.0104	-0.0254	-0.0248	0.0151	0.0000	0.0000	0.0000
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0108	0.0000	0.0054	-0.0366	0.0106	0.0107	0.0108
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0083	-0.0082	-0.0041	-0.0041	-0.0161	-0.0040	0.0000

ตารางที่ 33 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0120	0.0121	0.0061	-0.0465	0.0000	0.0118	-0.0503
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0000	0.0000	-0.0210	-0.0654	0.0132	0.0067	-0.0132
ผลิตไฟฟ้า	0.0000	0.0033	-0.0065	-0.0285	0.0000	0.0064	0.0064
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0530	-0.0503	-0.0305	0.0000	0.0250	-0.0361	0.0375
โกลว์ พลังงาน	0.0080	0.0000	0.0000	0.0246	0.0167	0.0000	0.0000
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0071	0.0071	0.0000	-0.0345	0.0284	-0.0070	0.0071
ธนาคารกสิกรไทย	0.0130	0.0033	0.0000	0.0337	0.0241	-0.0136	0.0000
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0076	-0.0224	0.0152	-0.0149	0.0152	0.0000	0.0154
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0114	-0.0056	0.0000	-0.0328	0.0110	0.0112	0.0000
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0063	-0.0424	0.1000	-0.0196	0.0000	-0.0065	-0.0128
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0132	0.0133	-0.0385	-0.0488	0.0250	-0.0244	0.0061
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0080	0.0246	-0.0081	0.0165	-0.0397	0.0769	0.0446
เอ็ม บี เค	-0.0079	-0.0156	0.0039	-0.0340	0.0076	0.0115	0.0039
อสมท	0.0084	-0.0124	-0.0041	-0.0241	-0.0040	0.0000	0.0417
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	-0.0059	-0.0058	0.0059	-0.0286	0.0000	0.0057	-0.0114
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0455	-0.0351	0.0000	-0.0339	0.0000	0.0000	0.0085
โอเอชทีแอล	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0120	0.0000	0.0000
เพรซิเดนทีย์ เบเกอร์	0.0000	-0.0210	0.0000	0.0000	0.0142	-0.0070	-0.0139
เพรซิเดนทีย์ ไรซ์โปรดักส์	-0.0056	-0.0056	0.0000	-0.0220	0.0055	0.0000	-0.0136
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0101	0.0000	-0.0198	-0.0288	0.0452	0.0102	0.0368
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0053	0.0000	0.0053	-0.0105	0.0437	0.0223	0.0056
ปตท.	0.0208	0.0000	0.0084	-0.0206	-0.0041	-0.0121	0.0123
ปตท.เคมีคอล	0.0813	0.0560	0.0152	-0.0149	0.0152	0.0000	0.0115
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.0294	-0.0423	-0.0070	0.0178	-0.0071	-0.0035	-0.0139

ตารางที่ 33 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0040	0.0000	-0.0117	0.0000	0.0000	0.0039	-0.0078
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0066	0.0000	0.0134	-0.0261	0.0066	0.0000	-0.0065
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0087	0.0177	-0.0174	-0.0086	0.0000	0.0000	0.0000
ปูนซีเมนต์ไทย	0.0050	0.0025	0.0339	-0.0129	-0.0077	0.0155	-0.0203
ปูนซีเมนต์นครหลวง	-0.0142	0.0095	0.0000	-0.0583	0.0000	0.0045	0.0777
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0000	0.0000	0.0214	-0.0541	0.0207	0.0211	-0.0207
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0077	0.0000	0.0317	-0.0308	-0.0226	0.0472	0.0079
ทุนธนาชาติ	-0.0846	-0.0195	-0.0509	0.0189	0.0653	0.0419	0.0324
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟู๊ดส์	-0.0034	0.0034	-0.0034	-0.0067	-0.0067	-0.0033	-0.0131
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0100	0.0121	-0.0040	-0.0275	-0.0192	0.0196	0.0000
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0154	-0.0051	0.0051	-0.0534	-0.0190	0.0096	0.0097
ไทยออยล์	0.0313	0.0127	0.0064	-0.0309	-0.0061	0.0188	-0.0184
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0225	0.0000	-0.0111	-0.0576	0.0000	-0.0052	0.0052
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0370	0.0385	0.0000	0.0000
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0198	0.0141	0.0000	-0.0139	0.0100	0.0081	-0.0275

ตารางที่ 34 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2553

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0541	0.0000	-0.0603	-0.1250	0.0141	-0.0353	0.0222
อ็อน ฌนสินทรัพย์	0.0000	0.0000	-0.0085	-0.0250	0.0000	-0.0083	0.0083

ตารางที่ 34 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0000	0.0061	0.0188	-0.0476	0.0182	0.0000	0.0000
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	-0.0121	0.0123	0.0062	-0.0581	0.0238	0.0060	0.0183
บ้านปู	-0.0067	-0.0067	-0.0355	-0.0127	-0.0338	0.0252	0.0096
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0126	0.0259	-0.0252	-0.0403	0.0081	0.0513	-0.0085
บีอีซี เวิลด์	0.0042	-0.0165	0.0041	0.0168	-0.0083	0.0213	0.0217
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0159	-0.0105	0.0000	-0.0402	0.0000	0.0051	0.0000
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0081	0.0000	0.0165	0.0000	0.0000	-0.0163	0.0082
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0137	-0.0135	-0.0199	-0.1012	0.0120	-0.0178	0.0000
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0000	-0.0067	0.0000	-0.0506	0.0000	0.0064	0.0000
ผลิตไฟฟ้า	0.0000	0.0032	0.0000	-0.0373	-0.0092	0.0000	0.0000
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0872	0.0000	0.0332	-0.1059	-0.0042	0.0000	-0.0125
โกลว์ พลังงาน	-0.0068	0.0210	0.0070	-0.0274	-0.0201	0.0136	0.0000
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0213	0.0144	0.0000	0.0221	0.0074	0.0150	0.0076
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0055	0.0733	0.0059	-0.0788	-0.0540	0.0130	-0.0634
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0190	-0.0094	-0.0185	-0.1000	0.0256	0.0000	-0.0085
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0187	0.0000	0.0190	-0.0625	0.0000	0.0090	0.0000
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0273	-0.0090	0.0000	-0.0348	0.0000	0.0088	-0.0256
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0200	0.0204	0.0000	-0.0265	0.0134	0.0000	0.0000
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0070	0.0142	-0.0070	-0.0207	0.0211	0.0290	0.0073
เอ็ม บี เค	-0.0140	-0.0069	0.0000	0.0000	-0.0137	-0.0135	-0.0327
อสมท	-0.0082	-0.0041	0.0000	-0.0201	0.0122	0.0041	0.0082
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	-0.0183	-0.0091	0.0185	-0.0769	0.0000	0.0000	-0.0085
โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป	0.0000	0.0000	0.0074	-0.0816	0.0068	0.0139	0.0286
โอเอชทีแอล	0.0081	-0.0120	0.0163	0.0041	0.0000	0.0000	0.0000

ตารางที่ 34 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0057	-0.0113	-0.0056	0.0289	0.0000	0.0000	0.0000
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0000	0.0000	0.0131	-0.0172	0.0130	0.0177	0.0180
ปทุมโรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0142	0.0000	0.0000	-0.1017	-0.0167	0.0000	0.0526
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0056	0.0114	-0.0056	-0.0684	0.0160	0.0219	0.0055
ปตท.	0.0085	0.0173	-0.0212	-0.0248	0.0041	0.0388	0.0043
ปตท.เคมีคอล	-0.0218	-0.0031	0.0158	-0.0031	-0.0124	0.0094	0.0000
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.0039	-0.0189	0.0000	0.0038	0.0115	-0.0114	-0.0038
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0037	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0141	0.0000	0.0071	-0.0408	-0.0068	0.0000	0.0137
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0000	-0.0141	0.0143	-0.0667	-0.0132	0.0270	0.0137
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0418	0.0194	-0.0409	-0.0289	0.0221	0.0074	0.0467
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0000	0.0000	0.0178	-0.0302	0.0087	-0.0043	-0.0086
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0107	-0.0053	0.0000	0.0162	0.0632	0.0235	0.0059
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0893	0.1586	0.0000	-0.0268	0.0068	0.0137	-0.0068
ทุนธนาชาติ	0.0044	-0.0173	0.0845	-0.0658	-0.0380	-0.0327	0.0000
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	-0.0048	-0.0165	0.0000	0.0000	0.0192	-0.0024	-0.0024
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0351	-0.0087	0.0000	-0.0086
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0096	-0.0095	-0.0094	-0.0536	-0.0175	0.0088	0.0000
ไทยออยล์	-0.0119	-0.0233	-0.0058	-0.0226	0.0057	0.0173	0.0000
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0162	-0.0107	0.0108	-0.0314	0.0106	-0.0156	0.0159
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลล์	0.0000	0.0000	0.0333	-0.0698	0.0000	0.0000	0.0000
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0000	-0.0073	-0.0072	-0.0143	0.0000	0.0000	0.0072

ตารางที่ 35 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับ
การประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2553

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่
	3	2	1	0	-1	-2	-3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0161	0.0027	0.0306	-0.0323	-0.0027	0.0054	0.0000
อออน ชนสินทรัพย์	-0.0160	0.0000	0.0081	-0.0313	-0.0154	0.0000	0.0156
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0058	0.0000	-0.0057	-0.0057	-0.0113	0.0057	-0.0112
บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ	0.0052	0.0105	0.0215	0.0109	0.0166	0.0112	0.0056
บ้านปู	0.0056	-0.0164	-0.0081	-0.0027	0.0137	-0.0135	-0.0027
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0202	0.0241	0.0069	-0.0270	-0.0034	0.0000	-0.0034
บีอีซี เวิลด์	0.0085	-0.0168	0.0000	-0.0083	0.0084	0.0085	-0.0167
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0000	0.0000	-0.0054	-0.0316	0.0053	0.0000	0.0000
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0000	-0.0303	0.0394	0.0000	0.0079	0.0000	0.0244
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0171	-0.0410	-0.0161	-0.0462	-0.0095	0.0294	-0.0286
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0043	-0.0086	0.0043	-0.0294	0.0000	-0.0042	-0.0124
ผลิตไฟฟ้า	-0.0193	-0.0027	-0.0082	-0.0239	0.0027	-0.0053	0.0107
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0097	0.0000	-0.0096	-0.0545	0.0000	-0.0090	0.0278
โกลว์ พลังงาน	-0.0168	0.0000	0.0287	-0.0057	-0.0169	-0.0056	-0.0110
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0000	-0.0066	-0.0131	-0.0065	0.0132	0.0066	-0.0131
ธนาคารกสิกรไทย	0.0000	-0.0046	-0.0091	-0.0222	0.0135	-0.0263	0.0044
หลักทรัพย์ กิมเฮ็ง	0.0227	0.0233	-0.0153	-0.0224	0.0000	0.0152	0.0076
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0168	0.0000	0.0085	-0.0328	0.0000	-0.0161	0.0000
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	-0.0075	-0.0074	-0.0074	-0.0216	-0.0280	0.0000	0.0070
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0151	0.0205	-0.0201	-0.0293	-0.0238	-0.0094	0.0600
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0159	0.0385	0.0706	-0.0230	-0.0333	-0.0270	-0.0365
เอ็ม บี เค	0.0025	0.0000	0.0051	-0.0100	0.0000	0.0179	0.0000
อสมท	0.0179	-0.0345	-0.0085	-0.0331	0.0083	-0.0244	0.0082
เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	-0.0223	0.0000	0.0000	-0.0219	0.0110	-0.0055	-0.0215
โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป	0.0000	-0.0206	0.0000	-0.0537	0.0049	0.0200	-0.0099

ตารางที่ 35 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่
	3	2	1	0	-1	-2	-3
โอเอชทีแอล	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0440
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0047	0.0142	-0.0047	-0.0274	-0.0223	-0.0088	0.0135
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0423	0.0000	0.0000	0.0000	0.0078	0.0118	0.0079
ปทุมโรซมิล แอนด์ แกรนารี	0.0000	0.0082	-0.0161	-0.0606	0.0000	0.0038	0.0000
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0081	-0.0369	-0.0550	-0.0268	0.0090	0.0091	0.0185
ปตท.	0.0105	-0.0138	-0.0103	-0.0331	0.0378	0.0818	-0.0074
ปตท.เคมีคอล	0.0751	0.0340	-0.0374	0.0094	0.0095	0.0096	0.0297
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.0034	-0.0034	0.0000	-0.0230	0.0000	-0.0065	0.0000
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0000	0.0068	-0.0068	0.0000	-0.0034	-0.0100
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0066	0.0066	0.0067	-0.0446	0.0129	0.0000	0.0000
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0000	0.0222	0.0000	-0.0323	0.0054	-0.0054	0.0054
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0039	0.0079	-0.0268	-0.0151	-0.0112	0.0113	-0.0038
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0137	-0.0090	-0.0045	-0.0472	0.0175	-0.0043	0.0132
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0065	-0.0065	0.0000	-0.0127	0.0000	-0.0063	-0.0307
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0000	-0.0103	0.0000	-0.0300	-0.0050	-0.0050	-0.0049
ทุนธนาชาติ	0.0062	0.0125	0.0323	-0.0252	-0.0185	0.0062	0.0126
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0018	0.0000	-0.0281	0.0179	0.0000	0.0000	0.0090
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0083	0.0000	0.0000	-0.0320	0.0081	0.0081	-0.0081
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0127	0.0129	-0.0127	-0.0309	0.0000	-0.0122	0.0000
ไทยออยล์	-0.0147	0.0149	-0.0050	0.0000	-0.0098	0.0200	-0.0099
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0055	-0.0109	0.0055	-0.0214	-0.0053	0.0000	0.0000
ไทยโทรเท็กซ์ไทม์มิลลส์	0.0000	0.0000	-0.0114	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0435
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0000	-0.0174	0.0000	0.0000	0.0177	0.0000	-0.0259

ตารางที่ 36 ค่าเบต้าของหลักทรัพย์

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
แอดวานซ์ อิน โฟร์ เซอร์วิส	1.134	0.908	0.844	1.151	1.026	0.814	0.607	0.379	0.535	0.503
อออน ธน สินทรัพย์	0.007	0.075	0.336	0.625	0.292	0.576	0.274	0.614	0.274	0.298
ศรีอยุธยา ประกันภัย บริการ	0.200	0.096	0.341	0.324	0.151	0.107	0.069	0.227	0.306	0.265
เชือเพลิงการ บินกรุงเทพ	0.169	0.790	0.328	0.439	0.178	0.249	0.386	0.488	0.421	0.213
บ้านปู ธนาคาร	0.725	1.124	0.902	1.103	1.202	1.250	1.808	1.336	1.271	1.043
กรุงเทพ บีอีซี เวิลด์	1.531	0.897	1.194	1.085	0.953	1.120	1.325	1.217	0.889	1.305
ทางด่วน กรุงเทพ	0.684	0.685	1.656	0.537	0.741	0.909	0.794	0.667	0.537	0.578
โรงพยาบาล บำรุงราษฎร์	0.597	0.317	0.629	0.433	0.615	0.481	0.409	0.275	0.084	0.397
ซีเอส ล็อกซ อินโฟ	0.585	0.653	0.536	0.315	0.343	0.202	0.496	0.437	0.591	0.520
ผลิตภัณฑ์ตรา เพชร	1.469	0.495	0.670	0.286	0.442	-0.053	0.678	0.394	0.277	0.235
ผลิตไฟฟ้า โกลบอล คอน	0.076	0.351	-1.804	0.323	0.475	0.550	0.657	0.401	0.151	0.449
เน็คชั่นส์ โกลว์	0.558	0.559	0.376	0.732	0.652	0.306	0.410	0.378	0.156	0.168
พลังงาน	0.212	0.299	0.304	0.296	0.215	0.297	0.183	0.363	-0.100	0.472
	0.391	0.691	0.810	0.667	0.470	0.038	0.618	0.576	0.711	0.667

ตารางที่ 36 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
จีเอ็มเอ็ม										
แกรมมี่	0.183	1.014	0.727	0.267	0.423	0.359	0.130	0.174	0.215	0.378
ธนาคารกสิกร										
ไทย	1.431	1.242	1.556	1.165	1.162	1.487	1.340	1.279	1.295	1.673
หลักทรัพย์ กิม										
เอ็ง	2.735	1.395	1.871	2.433	1.343	1.344	1.361	1.555	1.277	0.995
ธนาคารเกียรติ										
นาคิน	0.899	0.676	0.587	1.034	0.380	0.741	0.849	0.940	0.998	0.799
ลลิต พร็อพ										
เพอร์ดี	0.758	0.340	0.398	0.478	0.527	0.551	1.025	1.122	0.407	0.622
ลานนารีซอร์ส										
เซส	0.762	0.745	0.473	1.913	1.094	1.094	1.597	1.385	1.354	1.006
แอล.พี.เอ็น.ดี										
เวลลอปเมนท์	0.759	0.848	1.234	0.561	1.473	1.217	1.099	1.442	1.258	1.188
เอ็ม บี เค	0.327	0.107	0.552	0.022	0.500	0.281	-0.079	0.125	0.219	0.583
อสมท	1.556	0.650	1.463	1.171	0.386	0.751	0.882	0.344	0.698	0.617
เอ็ม.ซี.เอส.ส										
ทีล	0.377	0.439	0.364	0.324	0.373	0.227	0.458	0.702	0.664	0.912
โมเดอร์น										
ฟอร์มกรุ๊ป	0.036	0.504	-0.193	0.086	0.126	0.153	0.189	0.169	0.386	0.060
โอเอชทีแอล	0.169	0.289	-0.008	0.106	0.141	0.049	0.040	0.074	0.075	-0.256
เพรซิเดนท์ เบ										
เกอร์รี่	0.083	0.450	0.178	0.294	0.049	0.276	0.264	0.144	0.229	0.419
เพรซิเดนท์										
ไรซ์โปรดักส์	-0.166	-0.116	0.016	0.165	0.137	0.295	0.170	-0.076	0.303	0.849

ตารางที่ 36 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553		
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	
ปทุมไรชมิต											
แอนด์ แกร											
นารี	0.150	0.074	1.244	-0.436	-0.244	-0.104	0.300	0.893	0.235	-0.661	
หลักทรัพย์											
ภัทร	1.777	1.619	1.864	1.799	1.528	1.145	1.417	1.561	0.549	0.826	
ปตท.	0.851	1.479	1.172	1.278	1.629	1.758	1.502	1.414	1.584	1.265	
ปตท.เคมีคอล	0.846	0.733	0.812	1.368	1.590	1.441	1.338	1.829	1.938	2.107	
ปตท.สำรวจ											
และผลิต											
ปิโตรเลียม	0.623	1.299	1.117	1.461	1.685	1.343	1.565	1.588	1.702	1.117	
โรงพยาบาล											
รามคำแหง	0.066	0.329	0.082	0.327	0.066	0.002	0.056	0.037	-0.056	-0.014	
ผลิตไฟฟ้า											
ราชบุรีโฮลดิ้ง	0.388	0.767	0.833	0.517	0.236	0.749	0.735	0.355	0.234	0.353	
เอส แอนด์ พี											
ชินดิเคท	0.002	0.288	0.696	0.271	0.052	0.231	0.521	-0.067	-0.029	0.115	
ปูนซิเมนต์											
ไทย	0.694	1.071	0.689	0.875	0.658	0.625	1.172	1.242	0.870	1.336	
ปูนซิเมนต์											
นครหลวง	0.559	1.074	0.991	0.551	1.079	0.576	0.681	0.709	0.693	0.708	
สยามสปอร์ต											
ชินดิเคท	0.381	1.680	1.125	0.622	0.332	0.730	0.091	0.302	0.201	0.044	
ซิงเกิ้ล พอยท์											
พาร์ท	0.241	0.356	0.468	0.247	-0.132	0.069	-0.263	0.553	0.217	0.284	
ทุนธนชาติ	1.640	0.985	1.686	1.275	0.578	1.093	0.848	0.646	1.336	0.773	
ไทยเพรซิ											
เดนท์ฟูดส์	-0.039	0.171	0.026	0.084	0.016	0.071	0.050	0.170	0.013	-0.010	

ตารางที่ 36 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
ไทยรับ ประกันภัยต่อ ไทยลัคซ์ เอ็น เตอร์ไพรส์	0.465	0.291	0.218	0.258	0.027	0.199	0.246	0.017	0.336	-0.049
ไทยออยล์	0.652	0.860	1.181	1.367	1.147	1.242	1.763	1.758	1.538	1.449
ไทยพลาสติก และเคมีภัณฑ์	0.427	0.509	0.182	0.438	0.365	0.736	0.397	0.445	0.233	0.386
ไทยโทร เท็กซ์ไทล์										
มิลลส์	0.360	-0.077	-0.351	0.434	0.206	-0.082	0.297	0.072	0.902	0.594
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์ เทนเมนท์	0.317	0.988	0.705	0.080	0.266	0.073	0.151	0.300	0.296	-0.117

ตารางที่ 37 ค่าอัลฟาของหลักทรัพย์

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
แอดวานซ์ อิน โฟร์ เซอร์วิส	-0.002	0.001	-0.001	-0.001	0.000	0.002	0.001	0.001	0.001	0.002
อออน ธน สินทรัพย์	0.005	-0.001	0.000	-0.001	-0.002	0.001	0.001	-0.002	0.000	0.000
ศรีอยุธยา ประกันภัย	0.001	0.000	0.001	0.001	0.001	0.000	0.000	0.002	0.001	0.001
บริการ เชื้อเพลิงการ										
บินกรุงเทพ	0.001	0.002	0.001	0.000	0.000	-0.002	0.002	-0.001	0.000	0.001
บ้านปู	0.002	0.001	0.003	0.001	0.001	-0.004	0.000	0.001	-0.002	0.000

ตารางที่ 37 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
แอดวานซ์ อิน โฟร์ เซอร์วิส	-0.002	0.001	-0.001	-0.001	0.000	0.002	0.001	0.001	0.001	0.002
อออน ธน สินทรัพย์	0.005	-0.001	0.000	-0.001	-0.002	0.001	0.001	-0.002	0.000	0.000
ศรีอยุธยา ประกันภัย บริการ เชื้อเพลิงการ	0.001	0.000	0.001	0.001	0.001	0.000	0.000	0.002	0.001	0.001
บินกรุงเทพ	0.001	0.002	0.001	0.000	0.000	-0.002	0.002	-0.001	0.000	0.001
บ้านปู	0.002	0.001	0.003	0.001	0.001	-0.004	0.000	0.001	-0.002	0.000
ธนาคาร กรุงเทพ	0.001	0.001	0.000	-0.001	0.003	0.002	0.001	0.000	0.000	0.000
บีอีซี เวิลด์ ทางด่วน	-0.002	0.003	0.001	-0.001	-0.001	-0.001	-0.001	-0.002	-0.001	0.003
กรุงเทพ โรงพยาบาล	0.000	0.002	0.000	0.000	-0.001	0.004	0.000	0.002	0.000	0.000
บำรุงราษฎร์	0.001	0.003	0.001	-0.002	-0.001	0.002	0.002	-0.001	0.001	-0.001
ซีเอส ล็อกซ อินโฟ	0.002	0.002	0.001	0.001	0.001	0.001	0.002	0.005	0.001	0.008
ผลิตภัณฑ์ตรา เพชร	0.002	0.003	0.062	0.005	0.001	-0.001	0.003	0.004	0.001	0.006
ผลิตไฟฟ้า	-0.001	0.000	0.000	0.001	-0.002	-0.003	0.004	0.001	0.001	0.003
โกลบอล คอน เน็คชั่นส์	0.002	0.001	0.000	0.002	0.002	0.001	0.000	0.006	0.005	0.000
โกลว์ พลังงาน	0.005	0.001	-0.001	0.000	0.000	0.000	0.001	0.000	0.002	0.002

ตารางที่ 37 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
จีเอ็มเอ็ม										
แกรมมี่	-0.003	-0.002	0.000	0.002	0.003	0.001	0.004	0.001	-0.001	0.001
ธนาคารกสิกร										
ไทย	-0.003	0.002	0.001	0.001	0.002	0.003	0.001	0.000	0.001	-0.001
หลักทรัพย์ กิม										
เอ็ง	-0.008	-0.002	-0.002	0.000	0.000	0.000	0.001	-0.003	-0.001	0.001
ธนาคารเกียรติ										
นาคิน	0.001	-0.002	0.001	0.001	0.001	-0.002	0.002	0.001	0.001	0.000
ลลิต พร็อพ										
เพอร์ดี	0.004	-0.002	0.001	-0.001	0.004	-0.009	0.004	-0.002	-0.001	0.003
ลานนารีซอร์ส										
เซส	-0.001	0.000	-0.001	0.003	0.002	-0.002	0.000	0.001	-0.001	0.000
แอล.พี.เอ็น.ดี										
เวลลอปเมนท์	0.002	0.001	0.001	0.003	0.001	-0.001	0.004	0.003	0.000	0.003
เอ็ม บี เค	0.001	0.000	-0.001	0.004	0.000	-0.001	0.001	0.003	0.002	0.002
อสมท	0.004	0.001	0.002	-0.002	0.003	0.000	0.001	0.003	0.000	0.002
เอ็ม.ซี.เอส.ส										
ดีล	0.006	0.001	0.000	0.002	0.000	0.000	0.003	0.002	0.005	0.006
โมเคอร์น										
ฟอร์มกรุ๊ป	0.001	0.001	0.001	0.000	0.001	0.000	-0.001	0.002	0.004	0.004
โอเอชทีแอล	0.002	0.001	0.004	0.000	0.001	0.000	0.000	0.000	0.000	0.001
เพรซิเดนท์ เบ										
เกอร์รี่	0.004	-0.001	0.002	-0.001	0.000	0.002	0.000	0.006	-0.001	0.003
เพรซิเดนท์										
ไรซ์โปรดักส์	0.001	-0.001	0.001	0.000	0.000	0.000	0.002	0.007	0.001	-0.001

ตารางที่ 37 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
ปทุมไรชมิต										
แอนด์ แกร										
นารี	0.001	0.002	0.000	0.004	0.014	0.000	0.003	0.002	0.000	0.005
หลักทรัพย์										
ภัทร	-0.002	-0.001	0.000	-0.001	0.002	0.001	0.001	-0.001	0.001	0.004
ปตท.	0.000	0.000	0.000	0.002	-0.001	0.002	-0.001	-0.002	-0.001	-0.002
ปตท.เคมีคอล	0.001	-0.002	0.002	0.001	-0.001	-0.002	-0.001	0.000	0.001	-0.004
ปตท.สำรวจ										
และผลิต										
ปิโตรเลียม	0.000	0.002	0.000	0.000	0.001	0.001	0.001	-0.001	0.000	-0.002
โรงพยาบาล										
รามคำแหง	0.000	0.003	0.000	-0.001	0.000	-0.001	0.000	-0.001	0.000	0.003
ผลิตไฟฟ้า										
ราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.001	0.000	0.001	0.000	0.001	0.000	-0.001	-0.001	0.000	0.000
เอส แอนด์ พี										
ชินดิเคท	0.000	0.000	0.001	-0.002	0.000	-0.002	0.003	0.001	0.003	0.003
ปูนซีเมนต์										
ไทย	-0.001	0.000	0.000	0.000	0.000	-0.001	0.000	0.004	0.001	-0.003
ปูนซีเมนต์										
นครหลวง	-0.003	0.002	0.002	0.000	-0.001	-0.003	0.003	0.003	0.000	0.000
สยามสปอร์ต										
ชินดิเคท	0.006	-0.004	0.000	0.000	0.000	-0.005	0.001	0.003	0.000	-0.001
ซิงเกิ้ล พอยท์										
พาร์ท	0.000	-0.001	0.000	0.001	0.000	0.000	-0.005	-0.001	0.002	0.003

ตารางที่ 37 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
ทุนธนาชาติ	0.001	0.000	0.002	-0.001	0.003	0.000	0.006	0.004	0.002	0.003
ไทยเพรช										
เคนท์ฟู้ดส์	0.002	0.001	0.000	0.000	0.000	-0.001	0.000	0.003	0.003	0.005
ไทยรับ										
ประกันภัยต่อ	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.000	0.002	0.001	0.002	0.001
ไทยลักซ์ เอ็น										
เตอร์ไพร์ส	0.001	0.002	0.000	-0.001	-0.002	0.001	0.005	0.004	0.000	0.005
ไทยออยล์	-0.001	-0.001	0.002	0.001	-0.001	0.001	0.003	-0.005	0.000	-0.001
ไทยพลาสติก										
และเคมีภัณฑ์	0.002	0.001	0.001	0.002	0.002	0.003	0.001	0.000	0.000	0.000
ไทยโทร										
เท็กซ์ไทล์										
มิลลส์	-0.001	0.002	0.002	0.002	0.001	-0.001	0.001	0.001	0.001	0.001
เวิร์คพอยท์										
เอ็นเทอร์										
เทนเมนท์	0.003	0.000	0.001	-0.001	-0.002	-0.007	0.000	0.001	0.000	0.009

ตารางที่ 38 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปัน
ผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2549

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่
	3	2	1	0	-1	-2	-3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0079	0.0061	0.0012	0.0072	-0.0091	-0.0087	0.0015
อออน ธนสินทรัพย์	0.0056	0.0054	0.0054	0.0055	0.0053	0.0055	0.0054
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0030	0.0026	0.0018	0.0029	0.0000	0.0001	0.0018

ตารางที่ 38 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเช่าเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	0.0020	0.0006	0.0003	0.0005	0.0021	-0.0010	0.0003
บ้านปู	0.0008	0.0067	-0.0127	-0.0104	-0.0009	0.0024	0.0057
ธนาคารกรุงเทพ	0.0138	-0.0145	-0.0023	-0.0022	0.0216	0.0103	0.0088
บีอีซี เวิลด์	0.0030	0.0020	-0.0031	0.0025	-0.0158	-0.0137	-0.0047
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0013	0.0018	0.0044	0.0035	-0.0010	0.0039	-0.0120
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0184	0.0059	0.0049	0.0024	0.0055	-0.0029	-0.0027
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0127	0.0064	0.0143	-0.0069	-0.0063	0.0069	0.0042
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0004	0.0019	0.0040	0.0023	0.0022	0.0019	0.0023
ผลิตไฟฟ้า	0.0035	0.0011	0.0041	-0.0039	-0.0037	0.0013	0.0003
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0023	0.0032	0.0029	0.0013	0.0031	-0.0026	-0.0020
โกลว์ พลังงาน	-0.0035	0.0039	0.0042	0.0060	0.0122	0.0016	0.0079
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0027	-0.0038	-0.0067	-0.0033	-0.0031	-0.0023	0.0006
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0006	-0.0059	0.0016	0.0078	0.0058	-0.0050	0.0067
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0018	0.0137	0.0099	-0.0108	0.0117	-0.0614	-0.0531
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0039	0.0041	0.0025	0.0077	-0.0088	-0.0014	-0.0073
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0059	0.0267	0.0105	0.0092	0.0060	0.0100	-0.0009
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0047	0.0014	0.0055	-0.0055	-0.0052	0.0016	0.0002
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0252	0.0089	0.0077	0.0044	0.0085	-0.0025	-0.0022
เอ็ม บี เค	0.0029	0.0003	0.0011	-0.0043	0.0021	0.0111	0.0041
อสมท	0.0155	0.0089	0.0172	-0.0053	-0.0046	0.0093	0.0065
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0071	0.0131	0.0029	0.0089	0.0059	0.0051	0.0057
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0007	0.0007	0.0009	0.0015	0.0005	0.0011	0.0008

ตารางที่ 38 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	0.0015	0.0017	0.0025	0.0052	0.0006	0.0033	0.0019
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0044	0.0037	0.0035	0.0037	0.0044	0.0029	0.0036
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0008	-0.0038	-0.0003	0.0000	0.0007	-0.0002	0.0022
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0035	-0.0005	0.0019	0.0007	0.0003	0.0006	0.0020
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0138	0.0109	0.0033	0.0128	-0.0129	-0.0121	0.0038
ปตท.	-0.0083	0.0013	-0.0018	0.0026	0.0063	0.0051	-0.0013
ปตท.เคมีคอล	0.0035	0.0269	0.0087	0.0073	0.0037	0.0082	-0.0040
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0008	0.0025	0.0052	0.0043	-0.0004	0.0047	-0.0120
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0002	-0.0001	0.0003	-0.0007	-0.0006	0.0000	-0.0002
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0041	0.0022	-0.0010	-0.0018	-0.0012	0.0023	-0.0048
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0005	0.0005	0.0005	0.0005	0.0005	0.0005	0.0005
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0202	0.0053	0.0042	0.0012	0.0049	-0.0051	-0.0048
ปูนซีเมนต์นครหลวง	0.0008	-0.0034	0.0012	-0.0137	-0.0120	-0.0047	-0.0021
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0071	0.0091	0.0036	0.0038	0.0072	0.0065	0.0087
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0021	0.0011	0.0024	-0.0011	-0.0010	0.0011	0.0007
ทุนธนาชาติ	-0.0336	-0.0027	-0.0013	0.0062	0.0324	-0.0121	0.0142
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0020	0.0020	0.0022	0.0020	0.0026	0.0025	0.0022
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0038	0.0000	-0.0030	0.0022	0.0005	0.0029	0.0050
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0010	0.0007	0.0011	0.0014	0.0013	0.0007	0.0013
ไทยออยล์	0.0045	-0.0050	-0.0047	0.0012	0.0000	0.0037	-0.0082
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0052	0.0032	0.0150	0.0058	0.0051	0.0032	0.0055
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมีลล์	0.0001	0.0100	0.0023	0.0017	0.0002	0.0021	-0.0031

ตารางที่ 38 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0005	0.0041	0.0029	0.0045	0.0059	0.0055	0.0031

ตารางที่ 39 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2549

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0018	0.0061	-0.0088	-0.0035	-0.0071	-0.0101	0.0010
อโณน ธนสินทรัพย์	-0.0009	0.0000	-0.0001	-0.0010	-0.0011	-0.0010	-0.0014
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0006	0.0003	-0.0010	0.0004	0.0000	0.0013	0.0011
บริการเชื้อเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0014	-0.0046	-0.0072	0.0024	-0.0008	0.0014	-0.0014
บ้านปู	0.0067	0.0176	0.0034	-0.0099	0.0004	-0.0145	0.0020
ธนาคารกรุงเทพ	0.0008	-0.0111	0.0020	-0.0022	0.0101	0.0081	0.0093
บีอีซี เวิลด์	0.0129	-0.0076	0.0000	0.0091	0.0048	0.0030	0.0117
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0039	-0.0034	-0.0029	0.0001	0.0040	0.0010	0.0033
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0081	0.0090	0.0012	0.0069	-0.0038	0.0000	-0.0026
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0019	-0.0036	0.0025	0.0005	0.0019	0.0001	0.0053
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0037	-0.0004	0.0028	-0.0019	0.0033	0.0016	0.0064
ผลิตไฟฟ้า	0.0013	-0.0053	-0.0002	-0.0076	0.0005	-0.0021	0.0055
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0001	-0.0013	-0.0023	0.0014	0.0002	0.0010	-0.0001
โกลว์ พลังงาน	-0.0048	-0.0071	0.0013	-0.0015	0.0005	-0.0020	0.0053
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0106	-0.0140	-0.0016	-0.0058	-0.0029	-0.0065	0.0042

ตารางที่ 39 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ธนาคารกสิกรไทย	0.0088	0.0209	0.0052	-0.0095	0.0019	-0.0146	0.0036
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0135	-0.0182	-0.0011	-0.0069	-0.0029	-0.0078	0.0068
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0082	-0.0120	-0.0045	0.0045	0.0003	-0.0016	0.0070
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0058	-0.0038	-0.0052	-0.0063	-0.0022	-0.0036	-0.0026
ลานานีริชอร์สเชส	0.0035	-0.0076	-0.0032	-0.0048	0.0040	0.0033	0.0039
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0028	-0.0061	-0.0090	0.0014	-0.0021	0.0003	-0.0027
เอ็ม บี เค	0.0000	0.0013	-0.0002	0.0000	0.0014	0.0012	-0.0001
อสมท	-0.0048	-0.0069	0.0010	-0.0017	0.0002	-0.0021	0.0047
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0040	-0.0032	-0.0006	-0.0023	-0.0038	0.0016	-0.0002
โมเดิร์นฟอรั่มกรุ๊ป	0.0020	0.0062	-0.0039	0.0041	0.0022	0.0091	-0.0004
โอเอชทีแอล	0.0046	0.0027	-0.0016	0.0001	-0.0005	0.0029	0.0026
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0021	0.0018	-0.0056	-0.0029	-0.0047	-0.0062	-0.0007
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0009	-0.0023	-0.0008	-0.0010	-0.0025	-0.0022	-0.0008
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0029	0.0019	0.0020	0.0030	0.0028	0.0019	0.0019
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0007	-0.0068	0.0152	0.0117	0.0139	-0.0053	0.0086
ปตท.	0.0040	-0.0135	0.0001	-0.0195	0.0021	-0.0048	0.0153
ปตท.เคมีคอล	-0.0035	-0.0070	0.0031	0.0005	0.0039	-0.0130	-0.0120
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0011	-0.0035	0.0101	0.0007	0.0212	-0.0177	-0.0032
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0047	0.0050	0.0041	0.0068	0.0002	0.0054	0.0042
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0027	0.0078	0.0061	0.0071	-0.0019	0.0047	-0.0079
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0024	-0.0010	0.0015	-0.0032	-0.0015	-0.0027	-0.0037

ตารางที่ 39 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซีเมนต์ไทย	-0.0159	-0.0039	0.0102	0.0036	0.0007	0.0143	0.0115
ปูนซีเมนต์นครหลวง	-0.0032	-0.0074	-0.0111	0.0021	-0.0023	0.0007	-0.0031
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0266	-0.0021	-0.0100	0.0130	0.0093	0.0115	-0.0084
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0031	0.0023	0.0028	-0.0014	0.0016	-0.0042	-0.0021
ทุนธนาชาติ	0.0074	0.0037	0.0171	-0.0015	0.0102	-0.0029	-0.0012
ไทยเพอร์ซิเคนท์ฟู๊ดส์	0.0028	0.0006	0.0009	0.0031	0.0027	0.0006	0.0006
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0022	0.0051	0.0014	-0.0020	0.0006	-0.0032	0.0010
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0052	0.0012	0.0041	-0.0014	0.0006	-0.0007	-0.0019
ไทยออยล์	0.0054	-0.0144	-0.0131	-0.0050	0.0056	-0.0026	0.0038
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0071	-0.0014	0.0053	0.0021	0.0008	0.0073	0.0059
ไทยโทรเทคซัลโกล์มิลลส์	0.0018	0.0009	0.0019	0.0018	0.0008	0.0010	0.0019
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0105	-0.0047	-0.0086	-0.0120	0.0002	-0.0039	-0.0011

ตารางที่ 40 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2550

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0078	0.0078	0.0066	0.0018	0.0024	-0.0127	-0.0014
อ็อน ธานีทรัพย์	-0.0004	0.0038	-0.0011	-0.0052	-0.0010	0.0018	-0.0006
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0009	0.0026	-0.0016	0.0022	0.0014	0.0003	0.0016
บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	0.0043	0.0032	0.0034	0.0016	0.0036	0.0010	0.0007

ตารางที่ 40 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บ้านปู	0.0051	-0.0022	-0.0034	0.0009	0.0076	-0.0060	-0.0032
ธนาคารกรุงเทพ	0.0075	0.0009	0.0084	-0.0012	-0.0023	0.0005	-0.0087
บีอีซี เวิลด์	-0.0002	0.0040	0.0082	0.0140	-0.0044	0.0075	-0.0037
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0034	-0.0044	0.0026	0.0010	-0.0008	0.0014	-0.0037
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0063	0.0063	0.0055	0.0025	0.0029	-0.0067	0.0004
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0066	0.0028	0.0033	-0.0087	0.0003	0.0020	0.0037
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0587	0.0640	0.0575	0.0722	0.0746	0.0660	0.0526
ผลิตไฟฟ้า	0.0035	0.0014	0.0017	-0.0050	0.0000	0.0009	0.0019
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0022	0.0011	0.0004	-0.0005	0.0006	-0.0019	-0.0023
โกลว์ พลังงาน	-0.0051	0.0064	0.0041	0.0063	0.0037	0.0040	-0.0005
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0060	0.0018	0.0024	-0.0106	-0.0009	0.0009	0.0028
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0101	-0.0049	0.0070	-0.0046	0.0140	0.0034	-0.0075
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0147	-0.0074	-0.0095	0.0015	0.0028	0.0126	-0.0090
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0036	-0.0069	0.0009	0.0024	0.0039	0.0060	-0.0006
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0049	0.0038	0.0049	0.0036	0.0038	0.0016	0.0041
ลานนริชอร์สเชส	0.0036	0.0009	0.0013	-0.0072	-0.0009	0.0003	0.0015
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0057	-0.0007	0.0139	0.0138	0.0121	0.0051	0.0060
เอ็ม บี เค	-0.0048	-0.0029	0.0013	-0.0028	0.0038	0.0000	-0.0039
อสมท	-0.0007	0.0165	0.0164	0.0144	0.0061	0.0072	-0.0190
เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	0.0016	-0.0050	-0.0001	0.0008	0.0017	0.0030	-0.0010
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0006	-0.0005	0.0010	0.0007	0.0027	0.0019	-0.0009
ไอเอชทีแอล	0.0039	0.0039	0.0040	0.0040	0.0038	0.0039	0.0038

ตารางที่ 40 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เพรซิเดนท เบเกอร์	0.0015	0.0036	0.0036	0.0033	0.0023	0.0025	-0.0007
เพรซิเดนท ไรซ์โปรดักส์	0.0005	0.0007	0.0007	0.0007	0.0006	0.0006	0.0003
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0092	-0.0006	0.0015	-0.0116	-0.0063	0.0113	0.0077
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0065	0.0069	-0.0057	-0.0094	0.0098	-0.0131	0.0075
ปตท.	-0.0066	-0.0018	0.0120	0.0120	0.0103	0.0037	0.0046
ปตท.เคมีคอล	0.0042	0.0048	-0.0097	0.0012	0.0032	0.0053	0.0081
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0066	-0.0081	-0.0028	0.0055	-0.0114	-0.0079	-0.0036
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	-0.0006	-0.0003	0.0007	0.0007	0.0006	0.0001
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0084	0.0060	0.0083	0.0056	0.0060	0.0014	0.0066
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0034	-0.0091	0.0002	0.0020	0.0037	0.0062	-0.0016
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0023	0.0059	0.0012	-0.0036	-0.0008	0.0073	0.0073
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0042	0.0049	0.0101	-0.0014	-0.0059	-0.0032	0.0101
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0036	0.0044	-0.0157	-0.0007	0.0022	0.0050	0.0090
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0009	-0.0019	0.0030	-0.0028	0.0024	0.0012	-0.0002
ทุนธนาชาติ	0.0046	0.0146	0.0013	0.0041	-0.0136	-0.0064	0.0175
ไทยเพรซิเดนทฟู๊ดส์	0.0004	0.0004	0.0004	0.0002	0.0003	-0.0002	0.0001
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0004	0.0019	0.0005	0.0000	0.0023	-0.0004	0.0020
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0012	0.0016	-0.0080	-0.0008	0.0006	0.0019	0.0038
ไทยออยล์	-0.0019	0.0066	-0.0014	-0.0038	0.0084	-0.0061	0.0069
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0008	-0.0005	0.0003	0.0024	0.0024	0.0021	0.0011
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมีลล์	0.0024	-0.0017	-0.0017	-0.0012	0.0008	0.0005	0.0068

ตารางที่ 40 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0024	0.0049	-0.0038	0.0040	0.0022	0.0001	0.0027

ตารางที่ 41 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2550

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0045	-0.0054	-0.0005	-0.0023	0.0092	0.0290	-0.0413
อโณน ธนสินทรัพย์	0.0019	-0.0018	-0.0027	0.0001	0.0046	0.0012	-0.0016
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	0.0101	0.0011	0.0028	0.0000	0.0014	0.0009	0.0042
บ้านปู	0.0044	0.0120	-0.0148	0.0199	0.0050	-0.0127	-0.0105
ธนาคารกรุงเทพ	0.0019	0.0077	-0.0051	-0.0101	-0.0051	0.0062	-0.0113
บีอีซี เวิลด์	0.0055	-0.0071	-0.0121	-0.0071	0.0040	-0.0132	0.0084
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0054	-0.0135	0.0106	-0.0017	-0.0147	0.0041	-0.0028
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0026	-0.0024	-0.0044	-0.0024	0.0020	-0.0049	0.0038
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0067	-0.0126	0.0124	0.0016	-0.0111	-0.0095	-0.0059
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0008	0.0036	0.0085	-0.0089	0.0137	0.0040	-0.0075
ผลิตไฟฟ้า	0.0074	0.0135	0.0045	0.0062	0.0035	0.0049	0.0043
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0034	-0.0068	-0.0034	0.0041	-0.0076	0.0071	0.0208
โกลด์ พลังงาน	0.0018	0.0048	0.0098	-0.0082	0.0152	0.0051	-0.0068
โกลด์ พลังงาน	-0.0011	0.0055	0.0170	-0.0237	0.0291	0.0064	-0.0205

ตารางที่ 41 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0015	0.0042	0.0088	-0.0076	0.0136	0.0045	-0.0063
ธนาคารกสิกรไทย	0.0081	0.0014	0.0076	-0.0060	-0.0113	-0.0060	0.0059
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0221	0.0639	-0.0847	0.1080	0.0252	-0.0728	-0.0608
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0013	-0.0003	0.0100	0.0278	-0.0354	0.0465	0.0113
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0006	-0.0014	0.0034	0.0116	-0.0176	0.0203	0.0040
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0144	0.0468	0.0055	0.0636	0.0163	-0.0313	0.0011
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0280	0.0089	-0.0137	-0.0109	-0.0046	-0.0017	-0.0102
เอ็ม บี เค	0.0034	0.0035	0.0037	0.0035	0.0033	0.0036	0.0034
อสมท	-0.0067	-0.0017	-0.0035	0.0082	0.0284	-0.0432	0.0496
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.0032	0.0005	0.0018	0.0013	0.0046	0.0101	-0.0096
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0003	0.0009	-0.0003	0.0013	0.0007	0.0004	0.0010
โอเอชทีแอล	0.0004	-0.0006	-0.0017	0.0000	-0.0009	-0.0008	0.0015
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์	0.0003	-0.0044	0.0015	0.0070	-0.0012	0.0004	-0.0021
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	-0.0007	0.0000	0.0012	0.0003	-0.0004	0.0016	-0.0004
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0022	-0.0011	0.0027	0.0053	0.0059	0.0040	0.0009
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0093	-0.0117	-0.0199	-0.0117	0.0067	-0.0218	0.0141
ปตท.	0.0074	0.0164	0.0015	-0.0130	0.0094	0.0098	0.0024
ปตท.เคมีคอล	-0.0067	-0.0130	-0.0067	0.0073	-0.0144	0.0129	0.0386
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0155	-0.0434	-0.0362	-0.0196	-0.0121	-0.0344	0.0314
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0006	-0.0013	-0.0018	-0.0003	0.0020	0.0003	-0.0012
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0055	0.0048	0.0145	0.0001	0.0029	-0.0015	0.0007

ตารางที่ 41 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0182	-0.0019	-0.0231	0.0075	-0.0036	-0.0271	-0.0042
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0008	0.0047	0.0142	-0.0195	0.0242	0.0054	-0.0168
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0040	-0.0032	-0.0061	-0.0032	0.0031	-0.0067	0.0057
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0004	0.0015	0.0011	0.0036	0.0078	-0.0073	0.0123
ทุนธนาชาติ	-0.0119	-0.0149	-0.0043	0.0138	-0.0036	0.0197	0.0103
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟู๊ดส์	-0.0004	0.0000	0.0006	0.0001	-0.0002	0.0008	-0.0002
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0019	0.0026	0.0027	0.0012	0.0026	-0.0004	-0.0016
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0025	-0.0007	-0.0001	-0.0011	-0.0006	-0.0007	0.0004
ไทยออยล์	0.0053	-0.0008	0.0164	-0.0008	0.0096	0.0283	0.0075
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0009	-0.0097	0.0056	0.0000	-0.0117	-0.0002	-0.0085
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลล์	0.0041	0.0015	0.0009	0.0028	0.0059	0.0036	0.0017
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0007	-0.0014	-0.0010	-0.0012	-0.0004	0.0010	-0.0039

ตารางที่ 42 ผลตอบแทนที่คาดหว้งของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2551

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0041	0.0000	0.0149	0.0078	0.0077	-0.0064	-0.0008
อิชออน ธนสินทรัพย์	-0.0010	-0.0029	-0.0098	-0.0025	-0.0083	-0.0017	-0.0052
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0010	0.0017	-0.0010	0.0009	0.0015	0.0000	0.0030

ตารางที่ 42 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0009	0.0006	-0.0007	-0.0010	-0.0029	0.0014	-0.0010
บ้านปู	-0.0153	0.0068	-0.0172	0.0118	0.0209	-0.0206	-0.0077
ธนาคารกรุงเทพ	0.0008	-0.0006	-0.0107	0.0123	-0.0007	0.0032	0.0170
บีอีซี เวิลด์	0.0023	0.0035	-0.0101	-0.0056	0.0038	-0.0116	0.0021
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0075	0.0002	0.0026	-0.0035	0.0085	0.0016	0.0026
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0001	0.0032	-0.0017	-0.0024	0.0005	-0.0021	-0.0026
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0015	0.0079	0.0049	0.0048	-0.0013	0.0011	0.0026
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0015	0.0045	-0.0054	0.0034	-0.0061	0.0054	0.0090
ผลิตไฟฟ้า	0.0035	-0.0080	0.0002	0.0027	-0.0038	0.0089	0.0016
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0003	0.0010	0.0037	-0.0007	0.0032	-0.0010	0.0041
โกลว์ พลังงาน	0.0038	0.0055	-0.0015	-0.0024	-0.0018	0.0009	0.0017
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0037	0.0044	0.0043	0.0084	0.0024	0.0016	0.0051
ธนาคารกสิกรไทย	0.0185	0.0106	0.0104	-0.0056	0.0008	0.0046	-0.0009
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0241	-0.0097	0.0047	-0.0101	-0.0180	-0.0042	0.0061
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0024	0.0039	0.0002	0.0076	0.0033	0.0039	-0.0031
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0017	0.0048	0.0056	0.0055	0.0106	0.0031	0.0021
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0049	-0.0004	0.0034	0.0053	0.0106	-0.0087	0.0051
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0019	0.0032	0.0057	0.0129	-0.0130	0.0054	0.0112
เอ็ม บี เค	0.0070	0.0036	0.0035	-0.0033	-0.0006	0.0011	-0.0013
อสมท	0.0032	0.0039	0.0057	-0.0011	0.0038	0.0053	0.0015
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0007	0.0013	0.0031	-0.0034	0.0012	0.0027	-0.0010
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0000	0.0001	0.0009	0.0011	0.0011	0.0023	0.0005

ตารางที่ 42 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	0.0005	0.0002	0.0004	0.0012	0.0015	0.0014	0.0028
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0000	0.0001	0.0003	-0.0006	0.0001	0.0002	-0.0002
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0003	0.0001	0.0004	0.0010	-0.0014	0.0003	0.0009
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0120	0.0120	0.0154	0.0141	0.0133	0.0144	0.0136
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0040	0.0066	0.0140	-0.0129	0.0063	0.0123	-0.0029
ปตท.	0.0096	-0.0203	-0.0103	0.0103	-0.0235	0.0065	-0.0260
ปตท.เคมีคอล	0.0092	-0.0200	-0.0102	0.0099	-0.0231	0.0061	-0.0255
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0115	0.0065	-0.0121	-0.0220	-0.0047	0.0082	0.0214
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0001	0.0004	0.0005	0.0008	-0.0004	0.0005	0.0007
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0012	0.0047	0.0030	0.0030	-0.0002	0.0011	0.0018
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0003	0.0000	0.0002	-0.0001	0.0001	0.0002	0.0004
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0010	0.0012	-0.0020	0.0003	0.0014	0.0046	-0.0070
ปูนซีเมนต์นครหลวง	0.0059	-0.0139	-0.0073	0.0063	-0.0160	0.0038	-0.0177
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0024	-0.0037	-0.0017	0.0025	-0.0044	0.0017	-0.0049
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0006	0.0000	-0.0004	-0.0007	-0.0013	0.0010	-0.0006
ทุนธนาชาติ	0.0005	-0.0006	0.0002	0.0035	0.0045	0.0043	0.0099
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0000	0.0001	0.0001	-0.0001	0.0001	0.0001	0.0000
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0003	0.0005	0.0008	0.0002	0.0007	0.0002	0.0009
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0019	-0.0008	-0.0024	-0.0012	-0.0007	0.0010	-0.0050
ไทยออยล์	0.0040	-0.0189	0.0088	0.0175	-0.0221	-0.0098	0.0025
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0024	0.0007	0.0020	0.0026	0.0043	-0.0021	0.0025
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมิลล์	0.0012	0.0002	0.0009	0.0012	0.0022	-0.0014	0.0012

ตารางที่ 42 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0004	-0.0058	0.0007	0.0027	-0.0065	-0.0036	-0.0008

ตารางที่ 43 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2551

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0104	-0.0093	-0.0026	0.0083	-0.0141	0.0003	-0.0050
อ็อน ธารสินทรัพย์	0.0323	-0.0541	0.0102	-0.0383	-0.0228	-0.0361	-0.0061
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0018	-0.0001	0.0007	0.0008	-0.0018	-0.0009	0.0005
บริการเช่าเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0029	0.0004	-0.0064	-0.0020	-0.0037	-0.0052	-0.0009
บ้านปู	-0.0402	0.0535	0.0562	-0.1002	0.0162	-0.0718	-0.0437
ธนาคารกรุงเทพ	0.0155	-0.0124	-0.0111	-0.0010	0.0369	-0.0130	0.0110
บีอีซี เวิลด์	0.0063	-0.0187	-0.0026	-0.0086	-0.0141	0.0015	0.0042
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0234	0.0000	-0.0111	-0.0095	-0.0050	0.0094	-0.0026
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0039	-0.0017	0.0019	0.0006	-0.0006	0.0028	0.0035
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0014	0.0001	0.0015	0.0011	-0.0008	0.0028	0.0019
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0028	0.0158	-0.0087	0.0031	-0.0091	-0.0139	-0.0085
ผลิตไฟฟ้า	-0.0068	-0.0019	0.0005	0.0006	-0.0068	-0.0043	-0.0002
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0014	0.0037	0.0039	-0.0033	-0.0009	0.0031	-0.0051
โกลว์ พลังงาน	0.0000	-0.0002	-0.0009	0.0000	0.0002	0.0009	-0.0002

ตารางที่ 43 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0049	0.0051	-0.0036	-0.0006	0.0042	-0.0057	0.0007
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0173	-0.0155	-0.0020	0.0483	-0.0180	0.0138	-0.0190
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0100	-0.0197	-0.0315	-0.0183	0.0030	0.0134	0.0140
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0176	0.0296	0.0080	-0.0105	-0.0066	0.0004	0.0049
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0030	-0.0163	-0.0118	-0.0044	-0.0196	-0.0098	-0.0135
ลานนริชอร์สเซส	-0.0021	0.0190	0.0843	0.0205	0.0673	-0.0397	0.0284
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0245	-0.0029	-0.0110	-0.0183	0.0026	0.0063	-0.0030
เอ็ม บี เค	-0.0199	-0.0123	-0.0188	-0.0041	0.0010	-0.0015	-0.0028
อสมท	-0.0515	-0.0313	-0.0485	-0.0095	0.0042	-0.0025	-0.0058
เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	0.0022	0.0023	-0.0032	-0.0014	0.0017	-0.0046	-0.0005
โมเดอร์นฟอรั่มกรุ๊ป	-0.0015	-0.0061	0.0076	0.0080	-0.0149	0.0021	-0.0108
โอเอชทีแอล	-0.0016	0.0003	-0.0019	-0.0015	-0.0018	0.0003	-0.0006
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0025	-0.0049	-0.0022	0.0022	0.0044	0.0045	-0.0022
เพรซิเดนท์ ไรซ์โปรดักส์	-0.0190	-0.0036	0.0018	-0.0009	-0.0022	-0.0083	-0.0009
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0039	-0.0054	-0.0057	0.0099	-0.0017	0.0071	0.0043
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0095	-0.0158	-0.0258	-0.0146	0.0035	0.0124	0.0129
ปตท.	-0.0223	0.0153	-0.0235	-0.0389	-0.0217	0.0062	0.0198
ปตท.เคมีคอล	-0.0061	0.0426	-0.0216	0.0092	-0.0226	-0.0352	-0.0211
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0182	0.0048	0.0089	-0.0013	0.0250	-0.0267	0.0588
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0015	-0.0015	-0.0014	-0.0013	-0.0014	-0.0014	-0.0014
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0175	-0.0102	0.0017	0.0075	0.0078	-0.0103	-0.0042
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0010	0.0008	0.0009	-0.0047	-0.0028	0.0003	-0.0061

ตารางที่ 43 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0256	0.0075	-0.0082	-0.0049	0.0010	0.0048	-0.0075
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0019	-0.0140	-0.0037	-0.0076	-0.0110	-0.0011	0.0006
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0069	0.0178	-0.0147	0.0009	-0.0152	-0.0216	-0.0145
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0004	0.0004	-0.0013	-0.0007	0.0002	-0.0017	-0.0004
ทุนธนาชาติ	0.0594	-0.1045	0.0175	-0.0747	-0.0452	-0.0704	-0.0135
ไทยเพอร์ซิเคนท์ฟู๊ดส์	-0.0059	-0.0040	-0.0056	-0.0020	-0.0007	-0.0013	-0.0016
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0035	0.0025	-0.0025	-0.0023	-0.0005	0.0063	-0.0026
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0057	-0.0044	-0.0010	0.0046	-0.0069	0.0005	-0.0023
ไทยออยล์	0.0390	-0.0163	0.0102	-0.0172	-0.0281	-0.0159	0.0037
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0127	-0.0057	-0.0018	0.0051	0.0096	-0.0049	-0.0069
ไทยโทรเท็กซ์ ไทลล์มิลล์	-0.0025	0.0045	0.0022	0.0041	-0.0002	-0.0017	-0.0009
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0061	-0.0079	-0.0073	-0.0063	-0.0083	-0.0070	-0.0075

ตารางที่ 44 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2552

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0016	0.0141	0.0066	0.0003	0.0149	0.0022	0.0029
อิชออน ธนสินทรัพย์	-0.0118	0.0052	0.0059	0.0050	0.0035	0.0103	0.0092
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0002	0.0018	0.0003	-0.0003	0.0013	-0.0011	0.0006

ตารางที่ 44 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0030	0.0018	0.0098	0.0050	0.0010	0.0103	0.0022
บ้านปู	-0.0036	0.0400	0.0021	0.0041	-0.0141	0.0126	0.0541
ธนาคารกรุงเทพ	0.0242	0.0171	-0.0149	0.0017	0.0289	0.0126	-0.0012
บีอีซี เวิลด์	0.0028	0.0021	0.0065	-0.0050	-0.0011	0.0179	0.0005
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0013	0.0086	0.0000	0.0005	-0.0037	0.0024	0.0118
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0010	0.0015	0.0133	0.0024	-0.0019	0.0091	-0.0081
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0020	0.0159	0.0076	0.0005	0.0168	0.0026	0.0034
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0133	-0.0094	0.0073	0.0023	0.0111	-0.0019	-0.0194
ผลิตไฟฟ้า	0.0103	-0.0039	0.0065	0.0034	0.0089	0.0008	-0.0101
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0001	0.0037	0.0014	-0.0005	0.0039	0.0001	0.0003
โกลว์ พลังงาน	0.0212	0.0189	0.0110	0.0147	-0.0024	0.0018	0.0112
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0061	0.0054	0.0086	0.0081	0.0064	0.0072	0.0036
ธนาคารกสิกรไทย	0.0292	0.0127	-0.0013	0.0310	0.0029	0.0044	-0.0091
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0107	-0.0468	-0.0008	-0.0067	0.0097	-0.0110	0.0015
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0167	0.0217	-0.0017	0.0040	0.0169	0.0124	-0.0081
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0187	-0.0442	0.0198	0.0223	0.0189	0.0133	0.0386
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0529	0.0470	0.0267	0.0361	-0.0080	0.0028	0.0271
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0066	-0.0045	0.0117	0.0370	0.0005	0.0090	-0.0239
เอ็ม บี เค	-0.0002	0.0017	0.0007	-0.0009	0.0001	0.0009	-0.0010
อสมท	0.0067	0.0269	-0.0023	0.0044	-0.0219	0.0034	0.0056
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0122	0.0052	0.0047	0.0073	0.0006	0.0029	0.0139
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0021	0.0015	0.0005	0.0051	0.0044	0.0020	0.0031

ตารางที่ 44 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	-0.0019	0.0006	0.0007	0.0006	0.0003	0.0013	0.0012
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0005	0.0015	-0.0064	0.0012	0.0018	-0.0004	0.0003
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0060	0.0046	0.0050	0.0045	0.0035	0.0077	0.0071
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0085	0.0075	0.0059	0.0133	0.0122	0.0084	0.0101
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0030	-0.0094	0.0220	-0.0270	0.0090	-0.0017	0.0172
ปตท.	0.0219	-0.0301	0.0081	-0.0032	0.0168	-0.0129	-0.0528
ปตท.เคมีคอล	0.0070	-0.0031	0.0147	-0.0118	-0.0473	-0.0020	-0.0078
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0283	0.0043	0.0195	-0.0110	0.0045	-0.0031	0.0407
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0008	0.0021	0.0002	0.0006	-0.0010	0.0006	0.0007
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0157	0.0003	0.0011	-0.0063	0.0046	0.0215	-0.0029
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0035	-0.0011	0.0105	-0.0075	0.0057	0.0018	0.0087
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0027	-0.0091	0.0082	0.0351	-0.0038	0.0052	-0.0297
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0190	0.0041	-0.0019	0.0132	-0.0103	0.0070	0.0018
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0018	0.0039	0.0009	0.0016	-0.0011	0.0015	0.0017
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0056	-0.0029	-0.0068	-0.0128	-0.0041	-0.0061	0.0017
ทุนธนาชาติ	-0.0344	0.0184	0.0205	0.0177	0.0131	0.0340	0.0308
ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์	0.0007	0.0005	0.0002	0.0015	0.0013	0.0007	0.0009
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0016	0.0075	0.0021	-0.0001	0.0054	-0.0032	0.0031
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0078	0.0023	0.0063	0.0052	0.0073	0.0041	0.0000
ไทยออยล์	-0.0119	-0.0587	0.0009	-0.0067	0.0145	-0.0123	0.0039
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0018	-0.0022	0.0036	0.0128	-0.0004	0.0026	-0.0092
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมีลล์	-0.0014	0.0030	0.0098	0.0000	0.0023	-0.0066	0.0019

ตารางที่ 44 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0035	0.0002	-0.0011	0.0022	-0.0030	0.0008	-0.0003

ตารางที่ 45 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2552

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0039	-0.0021	0.0029	0.0026	0.0063	0.0034	0.0071
อโณน ธนสินทรัพย์	0.0007	0.0001	0.0072	0.0094	-0.0068	-0.0036	0.0068
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	0.0064	0.0026	0.0056	0.0016	0.0019	0.0003	0.0032
บ้านปู	0.0095	0.0150	0.0080	0.0185	0.0289	0.0063	0.0239
ธนาคารกรุงเทพ	0.0082	0.0132	0.0069	0.0164	0.0259	0.0053	0.0213
บีอีซี เวิลด์	0.0067	-0.0246	-0.0034	0.0112	-0.0027	-0.0024	-0.0071
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0042	0.0053	0.0039	0.0060	0.0081	0.0035	0.0071
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0011	0.0053	-0.0076	0.0042	-0.0163	-0.0024	0.0072
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0065	0.0062	0.0101	0.0071	0.0109	-0.0007	0.0100
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0081	0.0092	-0.0036	0.0068	0.0084	0.0063	0.0095
ผลิตไฟฟ้า	0.0062	0.0091	0.0027	0.0077	0.0011	0.0016	-0.0011
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0069	0.0044	0.0090	0.0032	0.0080	0.0077	0.0113
โกลว์ พลังงาน	0.0037	-0.0055	0.0021	0.0017	0.0073	0.0029	0.0085

ตารางที่ 45 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0003	0.0025	-0.0003	0.0020	0.0019	0.0036	0.0023
ธนาคารกสิกรไทย	0.0084	0.0136	0.0069	0.0170	0.0269	0.0053	0.0221
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0082	-0.0166	0.0040	0.0026	0.0179	0.0061	0.0212
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0062	0.0144	-0.0005	0.0008	0.0273	0.0042	0.0119
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0057	-0.0122	0.0026	0.0017	0.0127	0.0042	0.0150
ลานนริชอร์สเชส	0.0436	0.0192	-0.0093	-0.0183	0.0414	-0.0270	-0.0081
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0116	0.0256	-0.0168	0.0221	-0.0455	0.0003	0.0318
เอ็ม บี เค	0.0011	0.0021	0.0030	0.0044	0.0053	0.0033	0.0041
อสมท	0.0047	0.0044	0.0083	0.0096	0.0005	0.0023	0.0081
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	-0.0046	0.0046	0.0041	0.0110	0.0056	0.0124	-0.0082
โมเดอร์นฟอรั่มกรุ๊ป	-0.0073	-0.0018	0.0004	0.0027	0.0023	0.0021	0.0040
โอเอชทีแอล	0.0001	-0.0023	0.0009	-0.0006	0.0015	0.0018	-0.0006
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	0.0078	0.0062	0.0071	0.0033	0.0045	0.0054	0.0071
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0075	0.0062	0.0071	0.0066	0.0086	0.0080	0.0075
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0164	-0.0044	0.0077	0.0051	0.0043	0.0146	0.0178
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0154	0.0073	0.0196	0.0317	0.0053	0.0259	-0.0014
ปตท.	0.0282	0.0044	0.0230	-0.0017	0.0002	-0.0098	0.0082
ปตท.เคมีคอล	0.0382	0.0074	0.0314	-0.0005	0.0019	-0.0109	0.0123
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0192	-0.0553	-0.0049	0.0299	-0.0032	-0.0025	-0.0137
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0012	-0.0010	-0.0004	-0.0008	-0.0005	-0.0015	-0.0012
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0007	-0.0002	-0.0027	0.0018	-0.0039	0.0008	0.0005
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0012	0.0004	0.0014	0.0006	0.0006	0.0000	0.0005

ตารางที่ 45 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซีเมนต์ไทย	0.0010	0.0281	0.0023	0.0028	-0.0059	0.0212	0.0016
ปูนซีเมนต์นครหลวง	0.0075	0.0144	-0.0065	0.0127	-0.0206	0.0019	0.0174
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0086	0.0033	0.0037	0.0016	0.0055	0.0006	0.0046
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0002	-0.0041	0.0029	-0.0059	0.0014	0.0009	0.0064
ทุนธนาชาติ	-0.0307	-0.0096	-0.0009	0.0079	0.0060	0.0054	0.0129
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟุตส์	0.0038	0.0050	0.0004	0.0018	0.0030	0.0049	0.0061
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0016	0.0017	0.0014	0.0017	0.0014	0.0014	0.0013
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0040	0.0040	0.0045	0.0041	0.0046	0.0031	0.0045
ไทยออยล์	0.0031	0.0262	-0.0045	-0.0022	-0.0145	0.0078	-0.0202
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0008	0.0089	-0.0004	-0.0002	-0.0033	0.0064	-0.0006
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์มิลล์	0.0007	0.0017	0.0015	0.0014	0.0022	0.0025	0.0006
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0021	0.0019	0.0016	0.0046	0.0023	0.0052	-0.0036

ตารางที่ 46 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2553

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0296	-0.0067	-0.0169	-0.0190	0.0044	-0.0184	0.0035
อ็อน ธนสินทรัพย์	0.0005	-0.0028	0.0003	-0.0027	0.0035	-0.0061	-0.0043
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0080	-0.0019	-0.0011	0.0002	0.0026	0.0051	0.0001

ตารางที่ 46 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0067	-0.0011	0.0057	-0.0034	0.0021	-0.0041	0.0231
บ้านปู	-0.0189	-0.0431	-0.0481	0.0075	-0.0467	0.0052	0.0093
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0024	0.0119	-0.0073	0.0043	-0.0088	0.0487	-0.0116
บีอีซี เวิลด์	0.0020	0.0063	-0.0024	0.0102	-0.0054	0.0087	0.0119
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0036	0.0011	0.0004	-0.0014	-0.0003	0.0010	-0.0008
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0149	0.0021	0.0069	0.0051	0.0026	-0.0003	-0.0021
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0162	-0.0025	-0.0078	-0.0089	0.0032	-0.0086	0.0027
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0013	0.0006	0.0001	-0.0005	0.0000	0.0013	0.0034
ผลิตไฟฟ้า	0.0002	-0.0003	-0.0009	-0.0004	0.0009	0.0031	0.0014
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0057	-0.0007	0.0060	0.0079	0.0083	0.0039	0.0082
โกลว์ พลังงาน	-0.0086	0.0328	0.0115	0.0053	-0.0099	-0.0004	0.0110
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0026	0.0023	-0.0052	-0.0038	0.0088	0.0023	0.0004
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0125	0.0713	-0.0165	-0.0412	-0.0463	0.0104	-0.0448
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0063	0.0022	-0.0020	0.0164	0.0085	0.0075	-0.0046
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0445	0.0145	0.0058	-0.0155	-0.0022	0.0138	-0.0078
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0005	-0.0045	0.0002	-0.0043	0.0049	-0.0094	-0.0066
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0225	0.0305	0.0013	0.0123	0.0081	0.0024	-0.0043
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0063	-0.0117	-0.0071	0.0033	0.0207	0.0076	0.0035
เอ็ม บี เค	-0.0003	0.0025	-0.0007	0.0135	-0.0014	-0.0056	-0.0064
อสมท	-0.0017	0.0148	-0.0055	0.0128	0.0170	0.0019	0.0076
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0044	0.0158	0.0038	0.0195	-0.0018	-0.0002	0.0027
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0043	0.0001	0.0088	-0.0047	-0.0021	0.0204	0.0088

ตารางที่ 46 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	-0.0009	0.0000	-0.0008	0.0009	-0.0018	-0.0013	0.0031
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0019	-0.0061	-0.0046	0.0087	0.0019	-0.0001	-0.0050
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0017	-0.0017	0.0052	-0.0054	-0.0034	0.0143	0.0052
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0033	-0.0049	-0.0034	0.0103	0.0033	0.0012	-0.0038
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0007	0.0123	-0.0037	0.0107	0.0140	0.0021	0.0066
ปตท.	-0.0040	-0.0087	-0.0155	-0.0098	0.0033	0.0253	0.0088
ปตท.เคมีคอล	-0.0031	-0.0088	-0.0172	-0.0101	0.0059	0.0328	0.0126
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0090	-0.0218	0.0064	0.0173	0.0063	-0.0054	-0.0081
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0004	-0.0001	-0.0005	0.0004	-0.0009	0.0007	-0.0008
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0004	0.0037	0.0012	0.0005	-0.0003	0.0031	0.0016
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0027	0.0027	0.0029	0.0030	0.0031	0.0032	0.0031
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0311	0.0070	-0.0301	0.0054	0.0082	0.0004	0.0153
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0166	0.0017	0.0073	0.0052	0.0023	-0.0012	-0.0033
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0003	0.0032	-0.0004	0.0043	-0.0022	-0.0016	-0.0008
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0010	0.0027	0.0044	0.0009	0.0060	-0.0003	0.0054
ทุนธนาชาติ	0.0076	-0.0120	0.0744	-0.0161	-0.0417	-0.0469	0.0115
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0028	0.0023	0.0024	0.0032	0.0028	0.0027	0.0024
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0097	0.0024	0.0051	0.0041	0.0027	0.0010	0.0000
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0034	0.0014	-0.0009	-0.0023	-0.0043	-0.0026	0.0012
ไทยออยล์	-0.0031	-0.0077	-0.0143	-0.0087	0.0040	0.0253	0.0093
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0079	0.0016	0.0023	0.0003	0.0043	0.0001	0.0056
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมีลล์	-0.0052	-0.0013	0.0058	0.0131	-0.0016	0.0197	-0.0065

ตารางที่ 46 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0073	0.0009	0.0033	0.0024	0.0011	-0.0004	-0.0012

ตารางที่ 47 ผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2553

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0038	0.0087	0.0105	0.0053	0.0013	0.0024	-0.0053
อโณน ธนสินทรัพย์	-0.0026	-0.0027	0.0028	0.0014	-0.0046	0.0008	0.0015
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	-0.0017	0.0010	0.0032	0.0009	0.0023	0.0015	0.0032
บ้านปู	0.0036	0.0012	0.0165	-0.0008	0.0159	-0.0083	-0.0087
ธนาคารกรุงเทพ	0.0013	-0.0005	-0.0002	0.0011	0.0015	0.0036	0.0044
บีอีซี เวิลด์	0.0067	0.0021	0.0033	-0.0056	0.0032	0.0033	0.0082
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0014	-0.0004	-0.0036	0.0003	0.0037	0.0001	0.0023
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0012	0.0046	0.0076	0.0001	-0.0043	-0.0033	-0.0003
ซีเอส ล็อกอินโฟ	0.0061	0.0066	0.0079	0.0084	0.0107	0.0116	0.0091
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0056	-0.0018	0.0118	0.0072	0.0046	0.0057	0.0020
ผลิตไฟฟ้า	0.0012	0.0029	0.0043	0.0028	0.0037	0.0032	0.0043
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0019	0.0049	0.0076	0.0009	-0.0031	-0.0023	0.0005
โกลว์ พลังงาน	0.0045	0.0088	0.0126	0.0031	-0.0026	-0.0013	0.0025

ตารางที่ 47 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0071	0.0017	-0.0015	-0.0008	0.0014	0.0022	0.0058
ธนาคารกสิกรไทย	0.0046	-0.0053	-0.0010	-0.0147	0.0020	0.0160	0.0012
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0166	0.0024	-0.0061	-0.0042	0.0015	0.0036	0.0133
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0004	0.0073	0.0030	0.0015	0.0072	0.0015	0.0011
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	0.0051	0.0091	0.0127	0.0038	-0.0014	-0.0003	0.0033
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0026	0.0195	-0.0025	0.0036	-0.0119	0.0041	0.0038
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0068	0.0184	0.0228	0.0105	0.0010	0.0035	-0.0147
เอ็ม บี เค	0.0082	0.0047	0.0030	0.0066	0.0107	0.0014	0.0010
อสมท	0.0113	-0.0030	-0.0032	0.0081	0.0052	-0.0071	0.0040
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	-0.0004	0.0013	0.0066	0.0085	0.0173	0.0207	0.0112
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	0.0052	0.0042	0.0051	0.0037	0.0037	0.0048	0.0045
โอเอชทีแอล	0.0035	0.0038	0.0021	0.0013	-0.0015	-0.0014	-0.0036
เพรซิเดนทีย์ เบเกอร์รี่	0.0023	0.0034	-0.0001	0.0041	0.0076	0.0039	0.0062
เพรซิเดนทีย์ ไรซ์โปรดักส์	0.0020	0.0041	0.0084	-0.0036	0.0086	0.0035	0.0011
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0020	0.0049	0.0157	-0.0043	0.0024	0.0064	0.0047
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0019	0.0040	-0.0027	0.0055	0.0124	0.0051	0.0096
ปตท.	0.0019	-0.0056	-0.0023	-0.0127	-0.0001	0.0105	-0.0007
ปตท.เคมีคอล	-0.0005	0.0172	-0.0014	0.0100	0.0040	0.0175	0.0297
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0048	-0.0041	-0.0017	-0.0189	-0.0019	-0.0018	0.0077
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0032	0.0029	0.0029	0.0028	0.0030	0.0028	0.0029
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0011	-0.0010	-0.0001	-0.0030	0.0005	0.0035	0.0004
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0035	0.0043	0.0049	0.0033	0.0023	0.0025	0.0032

ตารางที่ 47 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0051	-0.0022	-0.0228	-0.0024	-0.0023	0.0091	0.0019
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0041	-0.0015	-0.0001	-0.0109	-0.0001	-0.0001	0.0060
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0003	-0.0004	-0.0001	0.0002	-0.0005	-0.0008	-0.0008
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0046	0.0064	0.0081	0.0040	0.0016	0.0021	0.0038
ทุนธนาชาติ	0.0154	0.0025	0.0149	-0.0030	-0.0032	0.0109	0.0072
ไทยเพอร์ซิเคนท์ฟู๊ดส์	0.0045	0.0046	0.0048	0.0046	0.0046	0.0045	0.0047
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0023	0.0008	0.0013	0.0016	0.0015	0.0019	0.0014
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0060	0.0052	0.0049	0.0037	0.0032	0.0045	0.0056
ไทยออยล์	-0.0060	0.0149	0.0062	0.0020	0.0109	0.0210	-0.0020
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0001	-0.0059	0.0000	0.0000	0.0033	0.0012	0.0005
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	0.0019	0.0107	0.0007	0.0103	-0.0035	-0.0037	0.0072
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0089	0.0099	0.0097	0.0090	0.0088	0.0077	0.0072

ตารางที่ 48 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2549

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0412	-0.0224	-0.0120	-0.0232	0.0145	0.0033	-0.0223
อิชออน ธนสินทรัพย์	-0.0056	-0.0054	-0.0156	-0.0106	-0.0204	-0.0105	-0.0054
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0091	-0.0026	-0.0018	-0.0494	0.0059	0.0058	-0.0135

ตารางที่ 48 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	-0.0020	-0.0170	0.0217	-0.0318	0.0302	0.0115	-0.0157
บ้านปู	-0.0008	0.0083	-0.0236	-0.0312	0.0009	-0.0024	-0.0126
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0050	0.0057	-0.0150	0.0109	-0.0302	-0.0103	-0.0001
บีอีซี เวิลด์	0.0051	-0.0101	0.0113	0.0057	-0.0311	-0.0239	0.0200
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0109	-0.0018	-0.0044	-0.0269	0.0057	-0.0132	-0.0062
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0117	0.0172	0.0351	-0.0258	0.0024	0.0109	-0.0052
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0053	-0.0064	-0.0082	-0.1107	-0.0043	-0.0069	0.0120
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0076	-0.0019	0.0123	-0.0705	0.0054	-0.0019	-0.0023
ผลิตไฟฟ้า	0.0156	-0.0075	0.0087	-0.0331	0.0037	0.0049	0.0123
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0023	-0.0032	-0.0029	0.0068	-0.0031	0.0192	-0.0143
โกลว์ พลังงาน	-0.0129	0.0213	0.0043	-0.1121	-0.0198	0.0060	-0.0003
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0528	-0.0256	0.0318	-0.0212	0.0130	-0.0075	-0.0103
ธนาคารกสิกรไทย	0.0084	-0.0094	0.0061	-0.0154	0.0097	-0.0102	0.0167
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0411	-0.0094	-0.0012	-0.0105	-0.0074	0.0657	0.0321
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0036	-0.0041	0.0129	-0.0375	-0.0202	0.0014	0.0001
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0139	0.0149	-0.0105	-0.0256	0.0023	-0.0182	0.0009
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0045	0.0079	0.0039	0.0055	-0.0040	-0.0198	0.0678
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0064	0.0103	0.0020	-0.0281	0.0011	-0.0023	0.0216
เอ็ม บี เค	-0.0029	-0.0003	0.0094	-0.0313	0.0030	-0.0060	0.0010
อสมท	0.0273	-0.0229	-0.0311	-0.0084	-0.0089	-0.0025	0.0004
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	-0.0071	0.0425	0.0027	-0.0618	-0.0006	-0.0051	-0.0004
โมเดิร์นฟอรั่มกรุ๊ป	-0.0007	0.0044	-0.0134	-0.0493	0.0240	0.0241	0.0068

ตารางที่ 48 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	-0.0015	-0.0072	0.0086	-0.0374	-0.0006	-0.0033	0.0035
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0044	-0.0037	-0.0035	0.0921	0.0240	0.0067	0.0248
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0090	0.0236	0.0103	-0.0196	-0.0104	0.0200	0.0078
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0035	0.0005	-0.0019	-0.0340	0.1317	-0.0006	0.0173
หลักทรัพย์ ภัทร	0.0029	0.0356	-0.0033	-0.0186	0.0014	0.0179	0.0078
ปตท.	-0.0078	0.0068	0.0018	-0.0264	0.0098	0.0113	-0.0068
ปตท.เคมีคอล	0.0023	-0.0029	-0.0026	-0.0533	-0.0094	-0.0024	-0.0017
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0158	0.0206	0.0026	-0.0196	0.0081	-0.0123	-0.0104
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0002	0.0001	-0.0003	0.0007	0.0006	0.0000	0.0002
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0023	0.0043	0.0074	-0.0294	-0.0050	0.0039	0.0048
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0039	-0.0005	0.0040	-0.0633	0.0079	0.0080	-0.0047
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0048	0.0031	0.0043	-0.0418	0.0116	-0.0031	0.0048
ปูนซีเมนต์นครหลวง	-0.0008	0.0034	0.0124	-0.0499	-0.0364	-0.0073	0.0021
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0170	0.0618	-0.0036	-0.0228	-0.0135	0.0062	-0.0023
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0021	0.0037	-0.0024	-0.0398	0.0010	0.0034	-0.0007
ทุนธนาชาติ	-0.0083	-0.0033	0.0383	-0.0244	-0.0011	0.0121	-0.0079
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	-0.0020	-0.0020	-0.0022	-0.0020	-0.0076	-0.0025	-0.0022
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0056	0.0095	-0.0064	-0.0386	-0.0005	-0.0029	-0.0140
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0010	-0.0102	-0.0105	-0.0876	-0.0013	0.0080	-0.0013
ไทยออยล์	0.0278	0.0050	-0.0189	-0.0390	0.0077	0.0197	0.0005
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0069	0.0029	-0.0088	-0.0796	-0.0107	-0.0032	-0.0055
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมิลล์	-0.0001	-0.0100	-0.0023	-0.0017	-0.0002	-0.0021	0.0031

ตารางที่ 48 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0039	-0.0084	0.0059	-0.0175	-0.0016	-0.0011	-0.0031

ตารางที่ 49 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2549

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0191	-0.0003	0.0030	-0.0354	-0.0039	-0.0114	-0.0010
อโณน ธนสินทรัพย์	0.0009	0.0000	0.0001	0.0010	0.0011	-0.0212	0.0299
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	0.0133	-0.0003	0.0010	-0.0543	0.0122	-0.0073	0.0050
บ้านปู	-0.0167	0.0046	-0.0116	-0.0210	0.0008	-0.0014	0.0113
ธนาคารกรุงเทพ	0.0151	0.0122	-0.0324	-0.0318	-0.0004	0.0145	0.0121
บีอีซี เวิลด์	0.0182	0.0111	-0.0115	-0.0164	0.0185	-0.0081	-0.0093
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0119	-0.0046	-0.0181	0.0156	-0.0289	0.0092	0.0133
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0135	-0.0014	-0.0111	-0.0184	0.0006	-0.0056	-0.0079
ซีเอส ล็อกอินโฟ	-0.0219	-0.0090	0.0128	-0.0206	-0.0030	-0.0068	-0.0239
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0019	-0.0184	-0.0240	-0.1626	-0.0064	0.0044	0.0038
ผลิตไฟฟ้า	0.0182	0.0152	-0.0028	-0.0671	-0.0033	-0.0085	-0.0064
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0053	0.0120	0.0069	-0.0246	-0.0005	-0.0043	0.0009
โกลว์ พลังงาน	-0.0454	0.0013	0.0023	-0.0014	0.0475	-0.0465	0.0001
	-0.0210	0.0071	0.0074	-0.0071	-0.0005	0.0020	-0.0053

ตารางที่ 49 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	0.0106	0.0068	-0.0126	-0.0218	0.0098	-0.0139	-0.0176
ธนาคารกสิกรไทย	0.0141	0.0026	-0.0129	0.0095	-0.0019	0.0224	-0.0189
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0087	0.0182	0.0011	-0.0392	0.0075	0.0125	0.0219
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0009	-0.0060	0.0135	-0.0310	0.0087	0.0106	0.0020
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0390	0.0038	-0.0037	-0.0196	0.0065	-0.0177	0.0333
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0035	-0.0005	0.0114	-0.0192	-0.0119	0.0129	-0.0039
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0266	-0.0079	-0.0228	-0.0236	-0.0023	0.0508	-0.0200
เอ็ม บี เค	0.0000	-0.0013	-0.0093	-0.0275	0.0079	0.0082	0.0001
อสมท	0.0113	-0.0060	-0.0010	-0.0111	0.0062	0.0086	-0.0111
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.0018	-0.0084	0.0064	-0.0314	-0.0073	-0.0180	-0.0052
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	0.0058	-0.0062	0.0092	-0.0296	-0.0022	-0.0142	0.0004
โอเอชทีแอล	-0.0046	-0.0027	0.0016	-0.0001	-0.0103	-0.0029	-0.0133
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์รี่	-0.0050	-0.0018	0.0127	-0.0111	0.0047	0.0062	0.0007
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	0.0009	-0.0077	0.0109	-0.0285	0.0025	0.0022	0.0008
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0029	0.0074	-0.0945	-0.0030	0.0503	-0.0019	-0.0019
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0071	-0.0119	0.0170	-0.0181	-0.0074	0.0053	0.0044
ปตท.	-0.0040	-0.0141	-0.0355	-0.0309	-0.0021	0.0048	-0.0153
ปตท.เคมีคอล	0.0101	0.0004	-0.0097	-0.0198	0.0026	0.0130	0.0120
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0011	-0.0133	-0.0101	-0.0173	0.0042	-0.0229	-0.0049
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0205	-0.0050	-0.0041	-0.0068	-0.0002	0.0385	-0.0463
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0027	-0.0078	0.0089	-0.0434	0.0092	0.0027	-0.0137
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0024	0.0010	-0.0057	-0.0134	0.0015	0.0027	0.0078

ตารางที่ 49 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0028	-0.0054	-0.0009	-0.0309	-0.0007	0.0042	-0.0022
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0120	-0.0267	0.0111	-0.0352	-0.0059	0.0075	-0.0132
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0266	-0.0302	0.0100	-0.0591	-0.0016	-0.0037	0.0163
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0085	-0.0131	-0.0028	-0.0348	0.0142	-0.0011	0.0021
ทุนธนาชาติ	-0.0206	-0.0103	-0.0171	-0.0179	-0.0102	0.0029	0.0012
ไทยเพอร์ซิเคนท์ฟู๊ดส์	-0.0028	-0.0006	-0.0009	-0.0125	-0.0027	-0.0006	-0.0006
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0020	-0.0051	0.0028	-0.0306	-0.0006	0.0032	-0.0010
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0098	-0.0012	-0.0116	-0.0550	0.0284	-0.0135	0.0091
ไทยออยล์	0.0200	0.0229	-0.0119	-0.0114	0.0027	-0.0137	0.0212
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0071	0.0014	-0.0053	-0.0399	-0.0008	-0.0073	0.0004
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	-0.0018	-0.0009	-0.0305	-0.0227	-0.0008	-0.0010	-0.0019
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0148	0.0047	-0.0043	-0.0172	-0.0002	-0.0043	0.0011

ตารางที่ 50 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2550

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0267	0.0584	0.0083	-0.0515	0.0119	-0.0085	-0.0193
อโณน ธนสินทรัพย์	0.0109	-0.0038	-0.0295	-0.0148	0.0880	-0.0018	0.0006
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0054	0.0037	-0.0047	-0.0501	0.0108	0.0058	0.0234

ตารางที่ 50 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	0.0170	-0.0291	-0.0136	-0.1537	0.0051	0.0079	-0.0094
บ้านปู	-0.0051	-0.0087	0.0034	-0.0222	-0.0023	0.0060	0.0032
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0075	-0.0009	-0.0084	-0.0167	-0.0065	0.0084	-0.0089
บีอีซี เวิลด์	0.0046	0.0004	0.0100	-0.0049	0.0090	0.0066	0.0277
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0009	-0.0042	0.0061	-0.0222	0.0094	-0.0057	-0.0089
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0002	0.0189	-0.0055	-0.0270	-0.0029	0.0255	0.0187
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0010	0.0086	-0.0090	-0.0348	-0.0110	0.0089	-0.0091
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0529	-0.0640	-0.0517	-0.1425	-0.0746	-0.0551	-0.0471
ผลิตไฟฟ้า	0.0016	-0.0115	0.0034	-0.0100	0.0000	0.0041	-0.0019
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0119	0.0131	0.0068	-0.0474	-0.0273	0.0086	0.0090
โกลว์ พลังงาน	0.0051	-0.0064	-0.0121	-0.0373	-0.0037	0.0038	-0.0073
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0133	0.0206	-0.0024	-0.0322	0.0154	-0.0009	0.0120
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0120	0.0049	-0.0070	-0.0099	-0.0140	0.0039	0.0075
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0143	-0.0097	-0.0073	-0.0341	-0.0082	0.0039	-0.0072
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0036	-0.0105	-0.0009	-0.0360	-0.0039	-0.0060	0.0006
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0094	-0.0083	-0.0049	-0.0081	-0.0038	-0.0016	0.0004
ลานนารีซอร์สเชส	0.0331	-0.0009	-0.0104	-0.0018	0.0100	-0.0003	-0.0105
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0142	-0.0078	0.0032	-0.0138	-0.0121	0.0035	-0.0146
เอ็ม บี เค	0.0233	-0.0152	-0.0013	-0.0150	0.0053	0.0091	0.0130
อสมท	-0.0034	-0.0206	-0.0164	-0.0385	-0.0101	-0.0032	0.0150
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	-0.0016	-0.0009	0.0001	-0.0660	0.0037	-0.0030	0.0010
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0120	-0.0120	-0.0133	-0.0477	-0.0143	-0.0019	0.0247

ตารางที่ 50 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	-0.0039	0.0361	-0.0040	-0.0424	-0.0190	-0.0114	0.0517
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0015	-0.0036	0.0027	-0.0395	0.0099	-0.0145	0.0068
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0005	0.0084	-0.0186	-0.0095	-0.0006	0.0174	0.0088
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0092	-0.0183	-0.0015	-0.0901	0.0989	-0.0113	-0.0077
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0189	-0.0235	-0.0107	-0.0521	-0.0021	0.0054	0.0003
ปตท.	0.0066	0.0018	-0.0120	-0.0215	-0.0007	-0.0037	0.0051
ปตท.เคมีคอล	0.0022	0.0016	-0.0031	-0.0322	0.0030	-0.0115	-0.0143
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0092	-0.0126	-0.0023	-0.0157	0.0114	0.0131	0.0087
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0000	0.0006	0.0003	-0.0092	0.0254	0.0171	-0.0001
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0138	-0.0219	-0.0188	-0.0108	0.0045	-0.0014	-0.0066
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0034	0.0091	-0.0081	-0.0471	-0.0112	0.0013	-0.0205
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0023	0.0026	-0.0179	-0.0286	0.0089	0.0092	0.0011
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0186	-0.0049	-0.0101	-0.0266	-0.0213	0.0458	-0.0101
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0047	0.0124	-0.0168	-0.0384	0.0057	-0.0050	-0.0010
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0040	0.0270	-0.0080	-0.0494	-0.0024	-0.0060	0.0002
ทุนธนาชาติ	-0.0046	-0.0071	-0.0234	-0.0597	0.0136	-0.0005	-0.0035
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	-0.0004	0.0076	-0.0004	-0.0082	-0.0003	0.0002	-0.0001
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0099	-0.0114	-0.0005	-0.0276	-0.0023	0.0004	-0.0020
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0080	0.0052	-0.0054	-0.0562	0.0058	-0.0019	-0.0038
ไทยออยล์	-0.0069	-0.0066	-0.0073	-0.0301	0.0001	-0.0024	0.0103
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0008	-0.0055	-0.0003	-0.0645	0.0033	0.0036	-0.0068
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมิลล์	-0.0024	0.0017	0.0017	0.0012	-0.0008	-0.0005	-0.0068

ตารางที่ 50 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0066	-0.0093	-0.0007	-0.0300	0.0021	0.0042	0.0017

ตารางที่ 51 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2550

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0101	0.0054	-0.0214	-0.0295	-0.0039	-0.0073	0.0467
อโณน ธนสินทรัพย์	-0.0019	0.0018	0.0027	-0.0001	0.0053	0.0190	0.0016
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	-0.0152	0.0199	-0.0080	-0.0448	0.0036	0.0041	0.0111
บ้านปู	-0.0215	0.0331	0.0120	0.0101	0.0051	0.0148	0.0044
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0044	-0.0024	-0.0039	-0.0105	-0.0050	-0.0058	0.0014
บีอีซี เวิลด์	0.0012	0.0011	0.0148	0.0017	-0.0019	0.0086	0.0028
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0068	-0.0059	0.0086	-0.0220	0.0103	0.0049	-0.0038
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0116	-0.0339	0.0114	0.0616	-0.0255	-0.0480	-0.0328
ซีเอส ล็อกอินโฟ	0.0091	-0.0085	0.0014	-0.0559	0.0100	0.0354	-0.0304
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0011	-0.0071	-0.0045	-0.0608	0.0214	0.0014	0.0148
ผลิตไฟฟ้า	-0.0053	-0.0019	0.0211	-0.0299	-0.0010	0.0016	-0.0121
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0018	-0.0226	0.0022	-0.0322	0.0593	-0.0051	-0.0349
โกลว์ พลังงาน	0.0011	0.0109	-0.0003	-0.0163	-0.0045	0.0103	-0.0118

ตารางที่ 51 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0015	0.0017	-0.0146	-0.0039	-0.0193	0.0189	0.0241
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0014	-0.0146	0.0059	-0.0137	-0.0080	-0.0067	-0.0059
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0090	-0.0084	0.0279	-0.0671	0.0376	0.0268	0.0296
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0013	-0.0082	-0.0014	-0.0611	0.0031	-0.0132	0.0056
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0152	-0.0192	-0.0085	-0.0116	-0.0358	-0.0154	-0.0505
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0033	-0.0287	-0.0232	-0.0315	-0.0208	0.0134	-0.0011
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0349	0.0125	-0.0274	-0.0026	-0.0646	-0.0347	-0.0076
เอ็ม บี เค	-0.0034	-0.0035	-0.0037	-0.0395	0.0040	-0.0036	-0.0177
อสมท	0.0067	0.0192	0.0689	-0.0175	0.0002	0.0065	-0.0015
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.0077	-0.0059	-0.0073	-0.0277	-0.0046	0.0114	-0.0216
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0183	0.0117	-0.0122	-0.0314	-0.0007	0.0057	-0.0130
โอเอชทีแอล	-0.0246	-0.0455	0.0017	0.0000	0.0009	0.0008	0.0141
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์	0.0067	-0.0026	0.0055	-0.0140	0.0012	-0.0004	0.0021
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	0.0007	0.0000	-0.0012	-0.0377	0.0004	0.0174	-0.0090
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0384	0.0011	0.0223	-0.1230	0.0090	0.0429	-0.0312
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0216	0.0055	-0.0099	-0.0228	-0.0125	0.0105	-0.0141
ปตท.	-0.0011	0.0028	-0.0079	-0.0179	0.0031	0.0093	-0.0024
ปตท.เคมีคอล	0.0160	0.0130	-0.0026	-0.0343	0.0144	-0.0038	0.0191
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0155	0.0343	0.0011	-0.0061	0.0121	-0.0066	0.0295
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0006	0.0013	0.0018	0.0003	-0.0020	-0.0003	0.0012
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0055	0.0006	-0.0090	-0.0320	-0.0029	0.0015	-0.0007
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0020	0.0005	0.0028	-0.0066	0.0021	0.0162	0.0032

ตารางที่ 51 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0052	0.0098	-0.0147	-0.0370	0.0036	0.0271	-0.0103
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0083	0.0029	0.0334	-0.0869	0.0522	0.0101	-0.0484
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0200	0.0113	-0.0019	-0.0047	-0.0187	-0.0010	-0.0057
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0139	0.0076	-0.0056	0.0055	-0.0123	-0.0276	0.0100
ทุนธนาชาติ	-0.0064	0.0464	-0.0261	-0.0318	-0.0140	0.0107	0.0340
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟู๊ดส์	-0.0076	0.0000	-0.0006	-0.0001	0.0002	-0.0008	0.0002
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0019	-0.0026	-0.0027	-0.0251	-0.0105	0.0004	0.0095
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0049	0.0007	0.0001	-0.0347	0.0006	0.0226	-0.0077
ไทยออยล์	-0.0111	-0.0162	0.0128	-0.0164	-0.0096	0.0074	0.0232
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0009	-0.0173	-0.0056	-0.0365	0.0014	0.0002	-0.0017
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	-0.0041	-0.0015	-0.0009	-0.0028	-0.0059	0.1435	-0.1517
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0042	0.0063	-0.0039	-0.0228	0.0100	0.0038	-0.0010

ตารางที่ 52 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2551

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.0012	-0.0105	-0.0149	-0.0385	-0.0178	0.0064	0.0008
อโณน รัตนทรัพย์	0.0229	-0.0186	0.0027	-0.0311	-0.0043	0.0083	-0.0116
ศรีอยุธยาประกันภัย	0.0040	-0.0017	0.0010	-0.0486	-0.0063	0.0000	-0.0030

ตารางที่ 52 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	0.0009	-0.0006	0.0007	-0.0364	0.0029	0.0080	0.0010
บ้านปู	-0.0217	-0.0068	-0.0010	-0.0208	-0.0026	-0.0062	-0.0099
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0227	0.0080	-0.0038	-0.0195	-0.0135	-0.0102	-0.0170
บีอีซี เวิลด์	0.0262	0.0061	0.0101	0.0353	-0.0136	0.0316	0.0019
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0125	-0.0002	0.0024	-0.0301	-0.0037	-0.0064	0.0071
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0607	0.0201	0.0095	-0.0130	-0.0005	0.0098	0.0026
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0065	-0.0079	-0.0049	-0.0614	0.0156	-0.0011	-0.0026
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0015	0.0030	-0.0236	-0.0895	0.0128	-0.0054	0.0046
ผลิตไฟฟ้า	0.0017	-0.0023	-0.0002	-0.0179	0.0038	-0.0038	0.0035
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0055	-0.0062	-0.0089	-0.0387	-0.0081	-0.0038	-0.0090
โกลว์ พลังงาน	-0.0038	-0.0055	0.0162	-0.0262	0.0312	-0.0009	0.0208
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0116	0.0036	-0.0123	-0.0163	0.0056	-0.0094	0.0359
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0185	0.0172	-0.0048	-0.0163	-0.0008	0.0009	-0.0100
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0090	-0.0106	-0.0167	-0.0284	0.0180	0.0139	0.0239
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0110	0.0224	0.0087	-0.0499	0.0139	0.0048	-0.0056
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0071	-0.0205	-0.0161	-0.0055	-0.0001	0.0022	-0.0074
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0165	0.0004	-0.0034	-0.0210	-0.0053	-0.0018	-0.0051
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	0.0019	0.0087	0.0782	-0.0193	0.0260	-0.0183	0.0018
เอ็ม บี เค	0.0075	-0.0036	-0.0107	-0.0246	0.0148	0.0061	0.0013
อสมท	-0.0032	-0.0211	0.0300	-0.0165	-0.0038	0.0126	-0.0359
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	0.0104	-0.0068	0.0081	-0.0691	0.0146	-0.0027	-0.0042
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	0.0193	0.0063	-0.0073	-0.0499	-0.0071	-0.0023	-0.0005

ตารางที่ 52 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	-0.0005	-0.0002	-0.0004	-0.0304	-0.0087	-0.0014	0.0045
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0141	-0.0001	-0.0003	-0.0201	0.0069	0.0067	0.0144
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0096	-0.0001	-0.0004	-0.0205	0.0014	0.0195	-0.0203
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0213	-0.0520	0.0263	-0.0223	-0.0049	0.0025	-0.0542
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0040	0.0073	0.0000	-0.0211	0.0145	-0.0053	0.0029
ปตท.	-0.0160	0.0015	-0.0020	-0.0225	0.0055	-0.0004	0.0082
ปตท.เคมีคอล	0.0006	0.0007	-0.0086	-0.0284	0.0049	0.0124	0.0074
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0181	-0.0065	0.0055	-0.0096	-0.0139	-0.0020	0.0109
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0001	-0.0004	-0.0005	-0.0008	0.0004	-0.0005	-0.0007
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0066	0.0118	0.0137	-0.0195	-0.0160	0.0044	0.0147
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	0.0003	-0.0163	0.0164	-0.0832	0.0312	0.0321	-0.0084
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0107	-0.0202	-0.0167	-0.0186	-0.0014	0.0141	-0.0023
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0059	0.0139	0.0343	-0.0411	0.0337	0.0051	0.0002
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0176	0.0037	0.0084	0.0111	-0.0156	-0.0017	0.0184
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0055	-0.0238	0.0199	-0.0184	-0.0174	0.0037	0.0054
ทุนธนาชาติ	0.0056	-0.0290	0.0058	-0.0490	-0.0045	0.0014	0.0256
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	0.0000	-0.0001	-0.0001	0.0001	0.0080	-0.0001	-0.0080
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0086	0.0079	-0.0008	-0.0325	-0.0007	-0.0002	-0.0009
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0124	0.0008	0.0130	-0.0247	0.0273	-0.0010	-0.0003
ไทยออยล์	-0.0040	0.0120	-0.0019	-0.0572	0.0155	0.0098	-0.0025
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0417	-0.0056	-0.0020	-0.0491	-0.0043	0.0068	-0.0072
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมิลล์	-0.0012	-0.0002	-0.0009	-0.0012	-0.0022	0.0014	-0.0012

ตารางที่ 52 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0056	0.0118	-0.0007	-0.0544	0.0065	0.0036	0.0008

ตารางที่ 53 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2551

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0010	-0.0185	0.0253	-0.0466	-0.0176	0.0104	0.0159
อโณน ธนสินทรัพย์	-0.0323	0.0359	-0.0281	-0.0205	-0.0018	0.0279	-0.0254
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	-0.0146	-0.0053	-0.0007	-0.0762	0.0547	-0.0043	-0.0005
บ้านปู	-0.0285	0.0433	0.0006	-0.0696	0.0545	-0.0363	-0.0823
ธนาคารกรุงเทพ	0.0025	-0.0053	-0.0147	0.0010	0.0176	0.0040	-0.0110
บีอีซี เวิลด์	-0.0018	0.0233	-0.0063	0.0042	0.0053	-0.0273	-0.0170
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.0175	-0.0232	-0.0169	-0.0016	-0.0221	0.0127	0.0026
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0039	-0.0113	-0.0147	-0.0132	0.0135	0.0168	-0.0099
ซีเอส ล็อกอินโฟ	-0.0194	0.0244	-0.0076	-0.2089	0.0205	-0.0315	-0.0207
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	0.0124	-0.0061	-0.0104	-0.1056	0.0177	-0.0113	0.0002
ผลิตไฟฟ้า	-0.0068	-0.0114	0.0340	-0.0275	-0.0064	0.0110	0.0002
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0057	-0.0122	0.0222	-0.0462	-0.0032	-0.0031	0.0176
โกลว์ พลังงาน	-0.0089	0.0002	-0.0079	-0.0088	-0.0002	-0.0009	-0.0085

ตารางที่ 53 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0049	0.0334	0.0036	-0.0364	0.0109	0.0210	-0.0157
ธนาคารกสิกรไทย	0.0098	-0.0205	-0.0051	-0.0264	0.0036	0.0158	0.0117
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0035	0.0197	0.0000	-0.0122	-0.0030	-0.0073	-0.0078
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0083	-0.0202	-0.0033	-0.0428	0.0155	-0.0004	-0.0004
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0242	0.0163	0.0064	0.0044	0.0250	0.0044	0.0081
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0021	-0.0190	-0.0107	-0.0628	-0.0232	0.0111	0.0242
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0320	-0.0340	0.0110	-0.0453	0.0159	-0.0063	0.0218
เอ็ม บี เค	-0.0866	-0.0403	-0.0069	-0.0599	0.0153	0.0015	-0.0210
อสมท	-0.0727	-0.0743	0.0009	-0.0549	0.0058	0.0126	-0.0091
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	0.0099	0.0224	-0.0438	-0.0216	-0.0017	-0.0068	0.0063
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0485	-0.0103	-0.0157	-0.0618	-0.0565	-0.0162	-0.0298
โอเอชทีแอล	0.0016	-0.0003	0.0019	0.0015	0.0018	-0.0003	0.0006
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์รี่	-0.0041	-0.0080	-0.0168	-0.0147	-0.0044	0.0212	-0.0042
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	0.0190	0.0036	-0.0523	-0.0157	0.0190	0.0083	0.0009
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0539	0.0054	0.0583	-0.0099	-0.0177	-0.0620	0.0403
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0002	0.0158	0.0166	-0.0458	-0.0035	-0.0124	0.0136
ปตท.	-0.0021	0.0097	-0.0165	-0.0069	0.0066	0.0014	0.0034
ปตท.เคมีคอล	-0.0216	0.0162	0.0143	-0.0644	0.0158	0.0217	0.0012
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0088	-0.0048	0.0333	-0.0457	-0.0317	-0.0118	0.0170
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0015	0.0015	0.0093	0.0013	0.0014	0.0014	0.0014
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	0.0241	-0.0029	-0.0209	-0.0201	-0.0014	0.0232	0.0307
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0081	-0.0008	0.0083	-0.0307	0.0208	-0.0180	0.0241

ตารางที่ 53 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0022	0.0104	0.0202	-0.0244	-0.0010	0.0070	0.0134
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0079	-0.0149	-0.0189	-0.0357	0.0220	-0.0043	-0.0006
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0069	-0.0018	-0.0011	0.0044	0.0100	-0.0090	0.0145
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0148	-0.0004	-0.0234	0.0007	0.0047	-0.0033	0.0004
ทุนธนาชาติ	-0.0393	-0.0441	-0.0175	-0.0370	0.0016	0.0241	-0.0135
ไทยเพอร์ซิเคนท์ฟู๊ดส์	-0.0034	-0.0142	0.0056	0.0020	0.0007	0.0013	-0.0074
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0136	-0.0193	-0.0221	0.0023	0.0171	-0.0063	0.0026
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0750	0.0044	0.0187	0.0579	-0.0175	-0.0580	-0.0202
ไทยออยล์	-0.0014	0.0110	-0.0102	-0.0238	0.0179	0.0059	-0.0037
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0176	0.0305	-0.0363	-0.0549	-0.0360	0.0093	-0.0019
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	0.0025	-0.0045	-0.0022	-0.0041	0.0002	0.0017	0.0009
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0051	-0.0400	-0.0033	-0.0341	-0.0115	0.0070	0.0075

ตารางที่ 54 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2552

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0247	-0.0041	-0.0230	-0.0645	0.0070	-0.0022	0.0002
อิชออน ธนสินทรัพย์	0.0036	0.0031	0.0110	0.0677	0.0150	0.0918	0.0116
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0096	-0.0112	-0.0003	-0.0270	-0.0013	-0.0079	-0.0006

ตารางที่ 54 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเชื้อเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0055	0.0068	0.0260	-0.0717	-0.0010	0.0242	-0.0022
บ้านปู	0.0851	-0.0215	-0.0021	-0.0267	0.0141	-0.0081	-0.0166
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0079	-0.0105	0.0020	-0.0331	-0.0162	-0.0094	-0.0019
บีอีซี เวิลด์	-0.0080	-0.0021	0.0372	-0.0164	-0.0042	-0.0125	-0.0058
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0013	-0.0086	0.0000	-0.0442	-0.0025	-0.0024	0.0008
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0104	-0.0555	-0.0133	-0.0537	-0.0032	0.0012	0.0029
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	0.0062	-0.0241	0.0089	-0.1042	0.0137	0.0051	-0.0034
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0133	0.0094	-0.0128	-0.0593	-0.0006	-0.0033	0.0091
ผลิตไฟฟ้า	-0.0029	0.0113	-0.0065	-0.0460	-0.0089	0.0064	-0.0040
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0416	0.0398	-0.0431	0.0005	0.0217	-0.0001	0.0083
โกลว์ พลังงาน	-0.0254	-0.0273	0.0423	-0.0448	-0.0019	0.0026	0.0292
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0061	-0.0136	-0.0086	-0.0321	-0.0144	0.0172	-0.0117
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0136	-0.0280	-0.0236	-0.0260	0.0021	-0.0094	0.0347
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0107	-0.0153	-0.0060	-0.0634	-0.0097	0.0047	0.0049
ธนาคารเกียรตินาคิน	0.0198	0.0162	0.0017	-0.0744	0.0120	-0.0051	0.0081
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0567	-0.0264	-0.0314	-0.0105	-0.0129	-0.0074	-0.0265
ลานนารีเซอร์สเซส	0.0224	-0.0041	-0.0195	-0.0640	-0.0192	-0.0095	-0.0064
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0136	0.0968	0.0039	-0.0599	0.0072	-0.0166	0.0015
เอ็ม บี เค	0.0052	-0.0115	0.0042	-0.0324	0.0194	-0.0009	0.0108
อสมท	0.0015	-0.0017	0.0023	-0.0891	0.0142	-0.0034	0.0259
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	-0.0069	-0.0052	-0.0047	-0.0987	-0.0102	-0.0029	0.0155
โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป	-0.0115	-0.0015	-0.0097	-0.0494	-0.0044	-0.0020	-0.0119

ตารางที่ 54 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	0.0019	-0.0006	-0.0007	-0.0322	0.0036	0.0027	-0.0012
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	0.0005	0.0168	0.0064	-0.0250	0.0102	0.0065	-0.0063
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	0.0510	-0.0242	0.0049	-0.0286	0.0013	-0.0028	-0.0071
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0585	-0.0075	-0.0059	-0.0133	-0.0122	-0.0084	-0.0038
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0030	0.0044	-0.0169	-0.0811	0.0001	-0.0073	-0.0172
ปตท.	0.0136	-0.0042	-0.0012	-0.0301	-0.0168	0.0063	0.0207
ปตท.เคมีคอล	-0.0230	-0.0353	0.0049	-0.0775	-0.0036	-0.0146	-0.0086
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0078	0.0009	-0.0195	-0.0191	0.0006	-0.0069	-0.0098
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0008	-0.0021	-0.0002	-0.0157	0.0010	-0.0006	-0.0007
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0092	-0.0131	0.0529	-0.0450	-0.0046	-0.0085	0.0029
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0229	0.0011	-0.0105	-0.0387	-0.0057	0.0076	0.0613
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0065	0.0279	0.0258	0.0053	0.0088	-0.0052	0.0050
ปูนซีเมนต์นครหลวง	-0.0110	-0.0198	-0.0136	-0.0647	0.0103	-0.0215	0.0129
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0018	0.0024	-0.0009	-0.0016	-0.0112	-0.0015	0.0108
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0056	0.0196	-0.0096	0.0128	0.0041	-0.0100	-0.0017
ทุนธนาชาติ	-0.0220	-0.0264	-0.0124	-0.0853	0.0100	0.0771	0.0138
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	-0.0007	-0.0005	-0.0002	-0.0015	-0.0013	-0.0007	-0.0009
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0203	-0.0075	0.0219	-0.0047	-0.0240	0.0370	-0.0872
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0274	-0.0579	-0.0063	0.0073	-0.0317	-0.0102	0.0000
ไทยออยล์	0.0295	0.0045	-0.0132	-0.0496	-0.0241	0.0220	0.0059
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0099	0.0188	-0.0199	-0.0593	0.0082	0.0132	0.0014
ไทยโทรเท็กซ์ไทยมีลล์	0.0014	-0.0030	-0.0098	0.0000	-0.0023	0.0066	-0.0019

ตารางที่ 54 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0056	-0.0047	0.0057	-0.0539	-0.0098	-0.0008	0.0003

ตารางที่ 55 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2552

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0019	0.0080	-0.0145	-0.0388	0.0021	0.0051	0.0015
อโณน ธนสินทรัพย์	-0.0007	-0.0001	0.0082	-0.0465	0.0218	0.0112	0.0244
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	0.0074	-0.0095	0.0013	-0.0414	-0.0085	0.0130	0.0172
บ้านปู	-0.0048	-0.0102	0.0016	-0.0280	-0.0241	0.0182	-0.0090
ธนาคารกรุงเทพ	0.0092	-0.0219	-0.0154	0.0055	0.0058	-0.0143	-0.0123
บีอีซี เวิลด์	-0.0171	-0.0008	-0.0213	0.0039	0.0027	0.0024	0.0071
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0066	-0.0053	0.0016	-0.0427	0.0024	0.0072	0.0037
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0072	-0.0135	0.0035	-0.0083	0.0002	-0.0016	-0.0072
ซีเอส ล็อกอินโฟ	0.0054	0.0059	-0.0040	-0.0536	-0.0109	0.0124	-0.0602
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0081	-0.0092	-0.0174	-0.0721	0.0048	0.0004	-0.0226
ผลิตไฟฟ้า	-0.0062	-0.0058	-0.0092	-0.0362	-0.0011	0.0048	0.0075
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0461	-0.0547	-0.0395	-0.0032	0.0170	-0.0438	0.0262
โกลว์ พลังงาน	0.0043	0.0055	-0.0021	0.0229	0.0093	-0.0029	-0.0085

ตารางที่ 55 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0074	0.0046	0.0003	-0.0365	0.0265	-0.0106	0.0048
ธนาคารกสิกรไทย	0.0046	-0.0103	-0.0069	0.0167	-0.0028	-0.0189	-0.0221
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	-0.0005	-0.0058	0.0112	-0.0176	-0.0028	-0.0061	-0.0058
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0052	-0.0200	0.0005	-0.0336	-0.0163	0.0070	-0.0119
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0120	-0.0302	0.0974	-0.0213	-0.0127	-0.0107	-0.0278
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0304	-0.0059	-0.0291	-0.0304	-0.0164	0.0026	0.0143
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0036	-0.0010	0.0087	-0.0056	0.0058	0.0766	0.0128
เอ็ม บี เค	-0.0091	-0.0177	0.0009	-0.0384	0.0023	0.0083	-0.0003
อสมท	0.0037	-0.0168	-0.0124	-0.0337	-0.0045	-0.0023	0.0336
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	-0.0012	-0.0105	0.0018	-0.0395	-0.0056	-0.0067	-0.0032
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0381	-0.0333	-0.0004	-0.0366	-0.0023	-0.0021	0.0045
โอเอชทีแอล	-0.0001	0.0023	-0.0009	0.0006	0.0105	-0.0018	0.0006
เพรซิเดนทึ่ เบเกอรี่	-0.0078	-0.0272	-0.0071	-0.0033	0.0097	-0.0125	-0.0209
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	-0.0131	-0.0118	-0.0071	-0.0285	-0.0031	-0.0080	-0.0211
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	0.0265	0.0044	-0.0275	-0.0340	0.0409	-0.0044	0.0190
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0207	-0.0073	-0.0143	-0.0422	0.0384	-0.0035	0.0070
ปตท.	-0.0074	-0.0044	-0.0146	-0.0189	-0.0043	-0.0024	0.0041
ปตท.เคมีคอล	0.0430	0.0486	-0.0163	-0.0144	0.0132	0.0109	-0.0008
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	0.0102	0.0131	-0.0021	-0.0121	-0.0039	-0.0010	-0.0002
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0051	0.0010	-0.0114	0.0008	0.0005	0.0054	-0.0066
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0059	0.0002	0.0162	-0.0279	0.0105	-0.0008	-0.0070
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0099	0.0173	-0.0188	-0.0092	-0.0006	0.0000	-0.0005

ตารางที่ 55 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0041	-0.0256	0.0316	-0.0156	-0.0017	-0.0057	-0.0219
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0217	-0.0048	0.0065	-0.0710	0.0206	0.0026	0.0602
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0086	-0.0033	0.0177	-0.0557	0.0152	0.0205	-0.0253
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	0.0079	0.0041	0.0288	-0.0248	-0.0240	0.0463	0.0016
ทุนธนาชาติ	-0.0539	-0.0099	-0.0500	0.0110	0.0593	0.0365	0.0196
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟู๊ดส์	-0.0072	-0.0016	-0.0038	-0.0085	-0.0096	-0.0082	-0.0192
ไทยรับประกันภัยต่อ	0.0084	0.0104	-0.0055	-0.0291	-0.0206	0.0182	-0.0013
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0113	-0.0091	0.0006	-0.0575	-0.0237	0.0065	0.0052
ไทยออยล์	0.0282	-0.0135	0.0109	-0.0287	0.0084	0.0109	0.0018
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0216	-0.0089	-0.0107	-0.0574	0.0033	-0.0116	0.0058
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	-0.0007	-0.0017	-0.0015	-0.0384	0.0362	-0.0025	-0.0006
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	0.0219	0.0122	-0.0016	-0.0184	0.0077	0.0029	-0.0239

ตารางที่ 56 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 1 ปี พ.ศ.2553

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0244	0.0067	-0.0434	-0.1060	0.0097	-0.0169	0.0187
อิชออน ธรินิตี้พาร์ก	-0.0005	0.0028	-0.0088	-0.0223	-0.0035	-0.0021	0.0126
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.0080	0.0080	0.0199	-0.0478	0.0155	-0.0051	-0.0001

ตารางที่ 56 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
บริการเช่าเพลิงการบิน							
กรุงเทพ	-0.0054	0.0133	0.0005	-0.0547	0.0217	0.0101	-0.0048
บ้านปู	0.0121	0.0365	0.0126	-0.0202	0.0129	0.0200	0.0003
ธนาคารกรุงเทพ	-0.0102	0.0140	-0.0179	-0.0446	0.0170	0.0026	0.0031
บีอีซี เวิลด์	0.0022	-0.0228	0.0066	0.0066	-0.0030	0.0126	0.0099
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0122	-0.0116	-0.0004	-0.0388	0.0003	0.0040	0.0008
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	-0.0068	-0.0021	0.0096	-0.0051	-0.0026	-0.0159	0.0103
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0025	-0.0110	-0.0120	-0.0923	0.0088	-0.0091	-0.0027
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0013	-0.0072	-0.0001	-0.0501	0.0000	0.0051	-0.0034
ผลิตไฟฟ้า	-0.0002	0.0035	0.0009	-0.0369	-0.0101	-0.0031	-0.0014
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	0.0815	0.0007	0.0272	-0.1138	-0.0125	-0.0039	-0.0207
โกลว์ พลังงาน	0.0017	-0.0118	-0.0045	-0.0327	-0.0103	0.0140	-0.0110
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0187	0.0121	0.0052	0.0258	-0.0014	0.0127	0.0071
ธนาคารกสิกรไทย	0.0070	0.0020	0.0224	-0.0376	-0.0077	0.0026	-0.0186
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0127	-0.0116	-0.0165	-0.1164	0.0171	-0.0075	-0.0039
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0258	-0.0145	0.0133	-0.0470	0.0022	-0.0048	0.0078
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	0.0268	-0.0045	-0.0002	-0.0304	-0.0049	0.0181	-0.0190
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0025	-0.0101	-0.0013	-0.0388	0.0053	-0.0024	0.0043
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0007	0.0259	0.0001	-0.0240	0.0004	0.0214	0.0038
เอ็ม บี เค	-0.0136	-0.0095	0.0007	-0.0135	-0.0123	-0.0080	-0.0263
อสมท	-0.0066	-0.0189	0.0055	-0.0329	-0.0048	0.0022	0.0007
เอ็ม.ซี.เอส.สตeel	-0.0227	-0.0248	0.0147	-0.0964	0.0018	0.0002	-0.0112
โมเดิร์นฟอรั่มกรุ๊ป	-0.0043	-0.0001	-0.0014	-0.0769	0.0089	-0.0065	0.0197

ตารางที่ 56 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
โอเอชทีแอล	0.0090	-0.0120	0.0171	0.0032	0.0018	0.0013	-0.0031
เพรซิเดนท์ เบเกอร์	-0.0076	-0.0052	-0.0010	0.0202	-0.0019	0.0001	0.0050
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์	-0.0017	0.0017	0.0079	-0.0118	0.0164	0.0034	0.0128
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0174	0.0049	0.0034	-0.1120	-0.0199	-0.0012	0.0564
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0050	-0.0009	-0.0020	-0.0792	0.0021	0.0197	-0.0011
ปตท.	0.0125	0.0260	-0.0057	-0.0150	0.0008	0.0135	-0.0044
ปตท.เคมีคอล	-0.0187	0.0057	0.0329	0.0070	-0.0183	-0.0234	-0.0126
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0052	0.0028	-0.0064	-0.0135	0.0053	-0.0060	0.0044
โรงพยาบาลรามคำแหง	0.0033	0.0001	0.0005	-0.0004	0.0009	-0.0007	0.0008
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0145	-0.0037	0.0059	-0.0413	-0.0065	-0.0031	0.0121
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0027	-0.0168	0.0114	-0.0697	-0.0163	0.0238	0.0106
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.0108	0.0124	-0.0108	-0.0343	0.0139	0.0070	0.0313
ปูนซิเมนต์นครหลวง	-0.0166	-0.0017	0.0105	-0.0353	0.0064	-0.0031	-0.0053
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	0.0110	-0.0085	0.0004	0.0119	0.0654	0.0252	0.0067
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0903	0.1559	-0.0044	-0.0278	0.0008	0.0140	-0.0122
ทุนธนาชาติ	-0.0032	-0.0053	0.0101	-0.0497	0.0037	0.0142	-0.0115
ไทยเพรซิเดนท์ฟู้ดส์	-0.0076	-0.0188	-0.0024	-0.0032	0.0165	-0.0051	-0.0048
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0097	-0.0024	-0.0051	-0.0392	-0.0114	-0.0010	-0.0086
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	0.0063	-0.0109	-0.0085	-0.0513	-0.0133	0.0114	-0.0012
ไทยออยล์	-0.0088	-0.0156	0.0085	-0.0139	0.0017	-0.0080	-0.0093
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	-0.0083	-0.0123	0.0085	-0.0317	0.0063	-0.0157	0.0103
ไทยโทรเท็กซ์โกลบอลส์	0.0052	0.0013	0.0275	-0.0829	0.0016	-0.0197	0.0065

ตารางที่ 56 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0073	-0.0082	-0.0105	-0.0167	-0.0011	0.0004	0.0084

ตารางที่ 57 ผลตอบแทนที่เกินปกติของหลักทรัพย์รายวันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปันผล สำหรับการประกาศเงินปันผลครั้งที่ 2 ปี พ.ศ.2553

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	0.0124	-0.0060	0.0200	-0.0376	-0.0040	0.0030	0.0053
อโณน ธนสินทรัพย์	-0.0134	0.0027	0.0053	-0.0326	-0.0108	-0.0008	0.0141
ศรีอยุธยาประกันภัย บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ	-0.0041	-0.0010	-0.0090	-0.0066	-0.0136	0.0041	-0.0145
บ้านปู	0.0039	0.0111	0.0217	0.0098	0.0151	0.0076	0.0012
ธนาคารกรุงเทพ	0.0020	-0.0175	-0.0247	-0.0019	-0.0022	-0.0052	0.0060
บีอีซี เวิลด์	0.0020	0.0069	0.0029	-0.0233	-0.0030	0.0110	-0.0053
ทางด่วนกรุงเทพ	0.0019	-0.0189	-0.0033	-0.0028	0.0052	0.0052	-0.0249
โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	0.0014	0.0004	-0.0018	-0.0319	0.0016	-0.0001	-0.0023
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.0012	-0.0349	0.0318	-0.0001	0.0122	0.0033	0.0247
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.0232	-0.0475	-0.0241	-0.0546	-0.0202	0.0178	-0.0377
ผลิตไฟฟ้า	-0.0099	-0.0068	-0.0075	-0.0366	-0.0046	-0.0099	-0.0144
โกลบอล คอนเน็คชั่นส์	-0.0205	-0.0056	-0.0124	-0.0267	-0.0010	-0.0085	0.0064
โกลว์ พลังงาน	-0.0116	-0.0049	-0.0172	-0.0554	0.0031	-0.0067	0.0273
	-0.0212	-0.0088	0.0161	-0.0088	-0.0143	-0.0042	-0.0136

ตารางที่ 57 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่ 3	วันที่ 2	วันที่ 1	วันที่ 0	วันที่ -1	วันที่ -2	วันที่ -3
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.0071	-0.0083	-0.0116	-0.0057	0.0118	0.0045	-0.0189
ธนาคารกสิกรไทย	-0.0046	0.0007	-0.0081	-0.0076	0.0116	-0.0424	0.0032
หลักทรัพย์ กิมเอ็ง	0.0061	0.0209	-0.0092	-0.0182	-0.0015	0.0116	-0.0056
ธนาคารเกียรตินาคิน	-0.0173	-0.0073	0.0055	-0.0343	-0.0072	-0.0176	-0.0011
ลลิต พร็อพเพอร์ตี้	-0.0126	-0.0165	-0.0201	-0.0254	-0.0265	0.0003	0.0037
ลานนารีเซอร์สเซส	-0.0177	0.0010	-0.0176	-0.0329	-0.0119	-0.0136	0.0562
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์	-0.0227	0.0201	0.0478	-0.0335	-0.0344	-0.0306	-0.0218
เอ็ม บี เค	-0.0057	-0.0047	0.0020	-0.0166	-0.0107	0.0164	-0.0010
อสมท	0.0066	-0.0315	-0.0054	-0.0412	0.0032	-0.0172	0.0042
เอ็ม.ซี.เอส.สตูดิโอ	-0.0220	-0.0013	-0.0066	-0.0303	-0.0063	-0.0262	-0.0327
โมเดิร์นฟอร์มกรุ๊ป	-0.0052	-0.0248	-0.0051	-0.0574	0.0012	0.0152	-0.0144
โอเอชทีแอล	-0.0035	-0.0038	-0.0021	-0.0013	0.0015	0.0014	-0.0404
เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์	-0.0069	0.0108	-0.0046	-0.0315	-0.0300	-0.0128	0.0073
เพรซิเดนทึ่ ไรซ์โปรดักส์	-0.0444	-0.0041	-0.0084	0.0036	-0.0009	0.0083	0.0068
ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี	-0.0020	0.0033	-0.0318	-0.0563	-0.0024	-0.0026	-0.0047
หลักทรัพย์ ภัทร	-0.0100	-0.0409	-0.0523	-0.0323	-0.0034	0.0040	0.0089
ปตท.	0.0086	-0.0082	-0.0079	-0.0204	0.0379	0.0713	-0.0067
ปตท.เคมีคอล	0.0756	0.0168	-0.0359	-0.0006	0.0055	-0.0079	0.0000
ปตท.สำรวจและผลิต							
ปิโตรเลียม	-0.0014	0.0007	0.0017	-0.0041	0.0019	-0.0047	-0.0077
โรงพยาบาลรามคำแหง	-0.0032	-0.0029	0.0039	-0.0096	-0.0030	-0.0062	-0.0129
ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	-0.0077	0.0076	0.0067	-0.0416	0.0124	-0.0035	-0.0004
เอส แอนด์ พี ซินดิเคท	-0.0035	0.0180	-0.0049	-0.0355	0.0031	-0.0079	0.0022

ตารางที่ 57 (ต่อ)

บริษัท	ช่วงที่เกิดเหตุการณ์						
	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่	วันที่
	3	2	1	0	-1	-2	-3
ปูนซิเมนต์ไทย	0.0090	0.0101	-0.0041	-0.0127	-0.0089	0.0022	-0.0056
ปูนซิเมนต์นครหลวง	0.0096	-0.0075	-0.0045	-0.0363	0.0176	-0.0042	0.0073
สยามสปอร์ต ซินดิเคท	-0.0062	-0.0061	0.0001	-0.0129	0.0005	-0.0055	-0.0299
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.0046	-0.0167	-0.0081	-0.0340	-0.0066	-0.0071	-0.0087
ทุนธนาชาติ	-0.0093	0.0100	0.0173	-0.0222	-0.0153	-0.0047	0.0054
ไทยเพรซิเดนทึ่ฟุตส์	-0.0027	-0.0046	-0.0329	0.0132	-0.0046	-0.0045	0.0043
ไทยรับประกันภัยต่อ	-0.0106	-0.0008	-0.0013	-0.0336	0.0066	0.0062	-0.0095
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์	-0.0187	0.0077	-0.0177	-0.0345	-0.0032	-0.0167	-0.0056
ไทยออยล์	-0.0087	0.0000	-0.0111	-0.0020	-0.0207	-0.0010	-0.0079
ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์	0.0054	-0.0050	0.0055	-0.0214	-0.0087	-0.0012	-0.0005
ไทยโทรเท็กซ์ไทลล์มิลล์	-0.0019	-0.0107	-0.0121	-0.0103	0.0035	0.0037	-0.0507
เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	-0.0089	-0.0273	-0.0097	-0.0090	0.0089	-0.0077	-0.0331

ตารางที่ 58 ผลตอบแทนที่เกินปกติสะสมของหลักทรัพย์ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ประกาศจ่ายเงินปี
ผล สำหรับการประกาศเงินปันผลระหว่างปี พ.ศ.2549 - พ.ศ.2553

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	-0.103	-0.030	0.026	-0.020	-0.076	-0.030	-0.062	-0.035	-0.107	-0.007
อ็อน ธนสินทรัพย์	-0.073	0.012	0.050	0.028	-0.032	-0.044	0.204	0.018	-0.022	-0.036
ศรีอยุธยาประกันภัย	-0.065	-0.030	-0.017	-0.029	-0.054	-0.047	-0.058	-0.020	-0.018	-0.045

ตารางที่ 58 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
บริการเชื้อเพลิงการ										
บินกรุงเทพ	-0.003	-0.034	-0.176	-0.031	-0.024	-0.012	-0.023	0.047	-0.019	0.070
บ้านปู	-0.061	-0.011	-0.026	0.058	-0.069	-0.118	0.024	-0.056	0.074	-0.044
ธนาคารกรุงเทพ	-0.044	0.003	-0.040	-0.021	-0.079	-0.006	-0.077	-0.043	-0.036	-0.009
บีอีซี เวิลด์	-0.023	-0.002	0.053	0.028	0.098	-0.020	-0.012	-0.023	0.012	-0.038
ทางด่วนกรุงเทพ	-0.036	-0.057	-0.025	-0.015	-0.018	-0.066	-0.056	-0.026	-0.033	-0.033
โรงพยาบาลบำรุง										
ราษฎร์	0.046	-0.072	0.027	-0.055	0.089	-0.023	-0.132	-0.020	-0.013	0.036
ซีเอส ล็อกซอินโฟ	-0.119	-0.201	-0.047	-0.039	-0.069	-0.243	-0.098	-0.105	-0.121	-0.189
ผลิตภัณฑ์ตราเพชร	-0.051	-0.055	-0.488	-0.036	-0.097	-0.103	-0.071	-0.124	-0.057	-0.090
ผลิตไฟฟ้า	0.005	-0.004	-0.014	-0.028	-0.015	-0.007	-0.051	-0.046	-0.047	-0.068
โกลบอล คอน										
เน็คชั่นส์	0.000	-0.042	-0.049	-0.035	-0.069	-0.031	-0.014	-0.052	-0.042	-0.065
โกลว์ พลังงาน	-0.113	-0.017	-0.058	-0.010	0.032	-0.035	-0.025	0.028	-0.055	-0.055
จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่	-0.073	-0.039	-0.001	0.005	-0.005	0.012	-0.069	-0.018	0.043	-0.035
ธนาคารกสิกรไทย	0.006	0.015	-0.026	-0.045	-0.032	-0.011	-0.064	-0.040	-0.030	-0.047
หลักทรัพย์ กิมเฮ็ง	0.110	0.031	-0.077	0.037	-0.009	-0.014	-0.074	-0.027	-0.126	0.004
ธนาคารเกียรติน										
นาकिन	-0.051	-0.001	-0.060	-0.076	-0.017	-0.043	-0.022	-0.079	-0.069	-0.079
ลลิล พร็อพเพอร์ตี้	-0.050	-0.036	-0.036	-0.156	-0.054	0.040	-0.172	-0.017	-0.014	-0.097
ลานนารีเซอร์สเซส	0.066	-0.015	0.019	-0.095	-0.020	-0.078	-0.100	-0.095	-0.046	-0.036
แอล.พี.เอ็น.ดีเวลล										
อปเมนท์	-0.002	0.001	-0.027	-0.089	0.079	-0.069	0.019	0.094	0.027	-0.075
เอ็ม บี เค	-0.027	-0.022	0.019	-0.068	-0.009	-0.198	-0.005	-0.054	-0.082	-0.020
อสมท	-0.046	-0.003	-0.077	0.083	-0.038	-0.192	-0.050	-0.032	-0.055	-0.081
เอ็ม.ซี.เอส.สตีล	-0.030	-0.062	-0.067	-0.048	-0.050	-0.035	-0.113	-0.065	-0.138	-0.125

ตารางที่ 58 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
โมเดิร์นฟอรั่ม										
กรุ๊ป	-0.004	-0.037	-0.053	-0.058	-0.041	-0.239	-0.091	-0.108	-0.061	-0.091
โอเอชทีแอล	-0.038	-0.032	0.007	-0.053	-0.037	0.007	-0.026	0.011	0.017	-0.048
เพรซิเดนท์ เบเกอร์รี่	0.136	0.006	-0.040	-0.001	0.022	-0.031	0.009	-0.069	0.010	-0.068
เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดัคส์	0.041	-0.019	0.005	-0.029	-0.030	-0.017	-0.006	-0.093	0.029	-0.039
ปทุมไรชมิล แอนด์แกรนารี	0.109	-0.046	-0.039	-0.041	-0.083	-0.039	-0.110	0.025	-0.086	-0.096
หลักทรัพย์ภัทร	0.044	-0.018	-0.102	-0.065	-0.006	-0.016	-0.121	-0.043	-0.066	-0.126
ปตท.	-0.011	-0.097	-0.024	-0.014	-0.026	-0.004	-0.012	-0.048	0.028	0.075
ปตท.เคมิคอล	-0.070	0.009	-0.054	0.022	-0.011	-0.017	-0.158	0.084	-0.027	0.054
ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	0.005	-0.065	-0.007	0.049	0.002	-0.052	-0.062	0.004	-0.019	-0.014
โรงพยาบาล										
รามคำแหง	0.001	-0.044	0.034	0.002	-0.003	0.018	-0.019	-0.005	0.004	-0.034
ผลิตไฟฟ้าราชบุรี										
โฮลดิ้ง	-0.016	-0.041	-0.069	-0.037	0.003	0.033	-0.025	-0.015	-0.051	-0.027
เอส แอนด์ พี ซินดิ										
เคท	-0.045	-0.009	-0.080	0.020	-0.028	-0.004	-0.008	-0.022	-0.060	-0.029
ปูนซิเมนต์ไทย	-0.016	-0.039	-0.022	-0.016	-0.034	0.023	0.074	-0.035	0.009	-0.010
ปูนซิเมนต์นครหลวง										
หลวง	-0.077	-0.050	-0.046	-0.028	0.040	-0.060	-0.107	-0.008	-0.045	-0.018
สยามสปอร์ต ซินดิ										
เคท	0.043	-0.042	-0.038	-0.001	0.042	0.024	-0.004	-0.040	0.112	-0.060
ซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท	-0.037	-0.044	-0.042	-0.036	-0.025	-0.006	0.021	0.040	0.036	-0.086
ทุนธนชาติ	0.005	-0.072	-0.085	0.013	-0.044	-0.126	-0.045	0.013	-0.042	-0.019

ตารางที่ 58 (ต่อ)

บริษัท	2549		2550		2551		2552		2553	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
ไทยเพรซิเดนทึ่										
ฟูคส์	-0.021	-0.021	-0.002	-0.009	0.000	-0.015	-0.006	-0.058	-0.025	-0.032
ไทยรับประกันภัย										
ต่อ	-0.059	-0.029	-0.053	-0.029	-0.036	-0.039	-0.085	-0.019	-0.077	-0.043
ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์										
ไพร์ส	-0.104	-0.034	-0.064	-0.013	0.028	-0.090	-0.126	-0.067	-0.068	-0.089
ไทยออยล์	0.003	0.030	-0.043	-0.010	-0.028	-0.004	-0.025	0.018	-0.045	-0.051
ไทยพลาสติกและ										
เคมีภัณฑ์	-0.112	-0.044	-0.071	-0.061	-0.020	-0.107	-0.048	-0.101	-0.043	-0.026
ไทยโทรเท็กซ์ไทล์										
มิลลส์	-0.013	-0.059	-0.006	-0.023	-0.006	-0.006	-0.009	-0.009	-0.060	-0.078
เวิร์คพอยท์ เอ็น										
เทอร์เทนเมนท์	-0.022	-0.005	-0.038	-0.012	-0.038	-0.080	-0.058	0.001	-0.035	-0.087

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ-สกุล	นายชูเกียรติ วชิรศรีสุนทร
ที่อยู่	187/14 ถนนราษฎร์ยินดี ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัด ราชบุรี 70000
ที่ทำงาน	บริษัทอาร์มาเซล(ประเทศไทย)จำกัด 88 หมู่ 4 ถนนเพชรเกษม ตำบลคอนกระเบื้อง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี โทรศัพท์ (032) 353205
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ. 2544	สำเร็จการศึกษาปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาสถิติ คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
พ.ศ. 2546	สำเร็จการศึกษาปริญญาศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาการปกครอง คณะรัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
พ.ศ. 2553	ศึกษาต่อระดับปริญญาโท สาขาวิชาการประกอบการ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร
ประวัติการทำงาน	
พ.ศ.2544 – 2547	เจ้าหน้าที่ตรวจสอบภายใน บริษัท ราชฯเชรามิก จำกัด จังหวัดราชบุรี
พ.ศ.2547 – ปัจจุบัน	หัวหน้าฝ่ายประกันคุณภาพ บริษัท อาร์มาเซล (ประเทศไทย) จำกัด จังหวัดราชบุรี