

บทคัดย่อ

บทคัดย่อวิทยานิพนธ์ เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยแม่โจ้ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของความสมบูรณ์แห่งปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดย

นายภุชญารัตน์ เรืองรัตน์

กรกฎาคม 2542

ประธานกรรมการที่ปรึกษา: ผู้ช่วยศาสตราจารย์บัญชา ไตรวิทยาคุณ

ภาควิชา/คณะ: ภาควิชาบริหารธุรกิจและการตลาดการเกษตร คณะธุรกิจการเกษตร

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นแหล่งระดมเงินทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมที่มีต้นทุนต่ำกว่าการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และยังช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนแต่ก็ยังมีความเสี่ยงเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อันเนื่องมาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เข้ามามีอิทธิพลอยู่เสมอ

การศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ของแต่ละหลักทรัพย์จากกลุ่ม เงินทุนหลักทรัพย์, กลุ่มธนาคาร, กลุ่มพาณิชย์, กลุ่มประกันชีวิตและประกันภัย และกลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง โดยทำการวิเคราะห์ผลตอบแทนจากส่วนเกินทุนผลตอบแทนจากเงินปันผล และผลตอบแทนจากกำไรในหุ้นที่ได้รับสิทธิ์เมื่อบริษัททำการเพิ่มทุนเพื่อเป็นเครื่องมือให้แก่ผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุนในการตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การวิจัยครั้งนี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ ทำการศึกษาเป็นไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2535 ถึงไตรมาสสุดท้ายของปี 2539 รวม 20 ไตรมาส โดยทำการวิเคราะห์ในเชิงปริมาณในรูปสมการถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย โดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ภาษา C ช่วยในการคำนวณ

จากผลการวิเคราะห์ปรากฏว่า การลงทุนในหุ้นสามัญของไทยในช่วงตั้งแต่เดือนมกราคม 2535 ถึงเดือน ธันวาคม 2539 ให้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเฉลี่ยร้อยละ 24.06 และ 90.48 ต่อปีตามลำดับซึ่งมากกว่าการลงทุนในการออมเงินในธนาคารพาณิชย์ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนร้อยละ 10.28 ต่อปี สำหรับกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดคือ กลุ่มธนาคารรองลงมาได้แก่ กลุ่มพาณิชย์

