

วิจิตรภรณ์ ถนัดทาง 2554: การตอบสนองของราคาหุ้นต่อการประกาศผลกำไรของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริญาบัณฑิต
สาขาวิชาบัญชี ภาควิชาบัญชี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
รองศาสตราจารย์ดุชนีย์ สองเมือง, บข.ม. 136 หน้า

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาการตอบสนองของราคาหุ้นในช่วงที่มีการ
ประกาศผลกำไร เพื่อเป็นข้อมูลแก่นักลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในช่วงที่เกิดเหตุการณ์
โดยประชากรที่นำมาศึกษาได้จากหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET 100 Index ปี 2550 และปี 2551 ยกเว้น
หลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน จำนวนหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษา 130 หลักทรัพย์ โดย
แยกวิเคราะห์เป็นรายปี และวิเคราะห์จำแนกตามขนาดของกิจการและประเภทอุตสาหกรรม ตัว
แบบที่นำมาศึกษาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนและอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับได้มา
จากการคำนวณตามตัวแบบ Market Model และวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธี Event Study Methodology
โดยกำหนดช่วงที่เกิดเหตุการณ์เป็น 4 ช่วง ได้แก่ 11 วัน 7 วัน 3 วัน และ 1 วัน โดยให้วันที่ประกาศ
ผลกำไรเป็นวันที่ 0 เมื่อรวมผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสมแล้วนำมาวิเคราะห์ทางสถิติโดยใช้สถิติ
independent sample t (t- test) ในการทดสอบ โดยกำหนดระดับนัยสำคัญ 0.5 หรือ ณ ระดับ
ความเชื่อมั่น 95%

ผลจากการศึกษาสรุปได้ว่า การประกาศผลการกำไรไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และปี 2551
ไม่มีผลต่อระดับราคาหุ้นในช่วงที่ประกาศผลกำไรในช่วงที่ทำการศึกษาดังๆ ยกเว้น ช่วงที่
ทำการศึกษา 11 วัน และ 1 วัน ของหลักทรัพย์ปี 2551 และเมื่อจำแนกหลักทรัพย์ตามขนาดของ
กิจการเป็นขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็ก พบว่าขนาดของกิจการไม่มีผลต่อระดับราคาหุ้น
เมื่อประกาศผลกำไรในช่วงที่ทำการศึกษาดังๆ ยกเว้น กิจการขนาดใหญ่ ที่ศึกษาในช่วงเกิด
เหตุการณ์ 1 วัน ปี 2551 และเมื่อจำแนกหลักทรัพย์ตามประเภทอุตสาหกรรม พบว่า การประกาศ
ผลการกำไรไม่มีผลกระทบต่อราคาหุ้น หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า การนำประเภทอุตสาหกรรม
มาร่วมทดสอบไม่ทำให้การประกาศผลกำไรมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงระดับราคาหุ้นอย่างมี
นัยสำคัญ

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก