

ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่เกิดจากการมีข้อมูลไม่เท่าเทียมกันกับการเปลี่ยนแปลงราคา หลักทรัพย์ จากการประกาศออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (Warrant)

พัทธโรจน์ ภักธีรเศรษฐ์

รหัสนักศึกษา 6010323005

บทคัดย่อ

งานวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษาผลกระทบที่มีต่อราคาหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เกิดจากการประกาศออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) และหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่เกิดจากการมีข้อมูลไม่เท่าเทียมกันกับการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ จากการประกาศออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) ในช่วงปี พ.ศ.2554-2560 โดยอ้างอิงแนวคิดทฤษฎีเชิงประจักษ์ในเรื่องของ ปัญหาตัวแทน (Agent Problem) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) และความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูล (Asymmetric Information) โดยใช้วิธีการวิเคราะห์จาก วิจัยเหตุการณ์ศึกษา (Event Study) เพื่อดูราคาหลักทรัพย์จากเหตุการณ์ก่อนและหลังประกาศออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) และวิธีสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression analysis) จากตัวแปร 1.สัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายบุคคล (Free Float) 2.ปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายใหญ่ ก่อนประกาศออกวอแรนท์ 1ปี (Vol major) และ 3.ปริมาณการออกวอแรนท์ (Vol W)

คำสำคัญ : ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (Warrant), ปัญหาตัวแทน (Agent Problem), ความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูล (Asymmetric Information)