



การศึกษาผลกระทบของการกำหนดซื้อหลักทรัพย์ต่อผลตอบแทนในการลงทุน
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย

โดย

นายวุทธิศักดิ์ จัตุรกาญจน์

รหัสนักศึกษา 6010323016

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การเงิน

คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การศึกษาผลกระทบของการกำหนดชื่อหลักทรัพย์ต่อผลตอบแทนในการลงทุน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย

วุทธิศักดิ์ นัทรากาญจน์
รหัสนักศึกษา 6010323016

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้จัดทำขึ้นเพื่อศึกษาถึงผลกระทบของชื่อหลักทรัพย์ (Symbol) ที่มีต่อความสนใจของนักลงทุนที่สะท้อนผ่านอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และการประเมินมูลค่าของกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยแบ่งกลุ่มบริษัทเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มบริษัทที่มีชื่อหลักทรัพย์สื่อถึงชื่อบริษัท (Related Symbol) และกลุ่มบริษัทที่มีชื่อหลักทรัพย์ไม่สื่อถึงชื่อบริษัท (Unrelated Symbol) ซึ่งจากการศึกษาพบว่า โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มบริษัท Related Symbol Firm ให้อัตราผลตอบแทนระยะเวลา 10 ปีที่มากกว่าหลักทรัพย์ที่มีชื่อหลักทรัพย์ไม่สื่อถึงชื่อบริษัท (Unrelated Symbol) ถึง 79.07% หรือคิดเป็น 7.91% ต่อปี และมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มากกว่าเท่ากับ 2.85 เท่า ซึ่งแสดงถึงอคติในความสนใจของนักลงทุนที่มีต่อการกำหนดชื่อหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม การกำหนดชื่อหลักทรัพย์ที่สื่อถึงชื่อบริษัท (Related Symbol) ไม่สามารถอธิบายความสัมพันธ์ที่มีต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนแบบ Buy-and-Hold Return เป็นระยะเวลา 10 ปีได้อย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าจะมีความสัมพันธ์ในทิศทางเชิงบวกก็ตาม ดังนั้น การกำหนดชื่อหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน อาจจะยังไม่ใช้เกณฑ์ที่เหมาะสมในการอธิบายถึงความสัมพันธ์ที่มีต่ออัตราผลตอบแทนในการลงทุน

คำสำคัญ : ชื่อหลักทรัพย์ (Symbol), พฤติกรรมการลงทุน, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)