

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลักกับ
ราคาหุ้นสามัญในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน

นายรัชวิน โอจรัสพร

ปริญญา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. รวี ลงกานี

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินหลักของธนาคารพาณิชย์กับราคาหุ้นสามัญในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนทั้งหมด 11 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลผลการดำเนินงานและราคาปิดเฉลี่ยในแต่ละไตรมาส ย้อนหลังจำนวน 4 ปี ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2547 จนถึง ไตรมาสที่ 4 ปี 2550

ผลการศึกษาด้วยการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่าอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในกลุ่มธนาคารพาณิชย์นั้น มี 2 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share-EPS) และอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญ สำหรับอัตราส่วนทางการเงินอื่นๆ ได้แก่ อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวม (Loan to Deposit Ratio), อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio), อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio), อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Net Interest Margin-NIM) และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (Return on Asset-ROA) นั้น ไม่พบว่ามีสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญในกลุ่มธนาคารพาณิชย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

Independent Study Title Relationship Between Key Financial Ratios and Stock Prices in the Banking Sector, The Stock Exchange of Thailand

Author Mr. Touchwin Ocharatporn

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisor Assistant Professor Dr. Ravi Lonkani

ABSTRACT

The objective of this independent study was to study relationship between key financial ratios and stock prices in the banking sector listed in The Stock Exchange of Thailand. Data were collected from quarterly financial statement and average closing price of 11 banks during the first quarter of 2004 to the fourth quarter of 2007.

Results from this study with multiple regression analysis (at the significant level of 0.05) showed that the relationships between financial ratios and stock prices changed related with the same direction were Earning per Share (EPS) and Return on Equity (ROE). While the others financial ratios as Loan to Deposit Ratio, NPL Ratio, Cost to Income Ratio, Net Interest Margin (NIM) and Return on Asset (ROA) did not showed any relationship (at the significant level).