

การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนของหุ้นมูลค่าและหุ้นเติบโต
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



สิทธิชัย วนจันทร์รักษ์

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กันยายน 2552

การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนของหุ้นมูลค่าและหุ้นเติบโต
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิทธิชัย วนจันทร์รักษ์

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กันยายน 2552

การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนของหุ้นมูลค่าและหุ้นเติบโต
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิทธิชัย วนจันทร์รักษ์

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ



.....ประธานกรรมการ

รองศาสตราจารย์ สิริเกียรติ รัชชานันติ



.....กรรมการ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวี ลงกานี



.....กรรมการ

อาจารย์ ดร.ธีรฉัตรชัย สัจจะวาที

22 กันยายน 2552

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้ สำเร็จลงด้วยดี ด้วยความกรุณาช่วยเหลือจากคณาจารย์หลายท่านที่ได้กรุณาถ่ายทอดความรู้ทุกด้านของการบริหารธุรกิจ โดยเฉพาะ เกี่ยวกับหลักทรัพย์ซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการค้นคว้าแบบอิสระนี้ รวมถึง ระเบียบวิธีวิจัย ตลอดจนการวิเคราะห์ทางสถิติ ผู้ศึกษาใคร่ขอขอบพระคุณในความกรุณาของคณาจารย์ทุกท่านอย่างสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. รวี ลงกานี และรองศาสตราจารย์ สิริเกียรติ รัชชานันติ ซึ่งได้สละเวลาอันมีค่าในการให้คำปรึกษา แนะนำ และให้ข้อคิดเห็นต่าง ๆ ตั้งแต่ขั้นตอนการเตรียมเสนอหัวข้อ ระหว่างการศึกษา จนกระทั่งการค้นคว้าแบบอิสระนี้สำเร็จลงด้วยดี ขอขอบคุณคุณสุชนิรันดร์ หวังสันติธรรม และคุณปาริชาติ ปัญญาเดช สำหรับความช่วยเหลือด้านข้อมูล จากโปรแกรมดาต้าสตรีม เป็นอย่างยิ่ง

นอกเหนือจากนี้ ผู้ศึกษาขอขอบคุณเพื่อนร่วมรุ่น หลักสูตรบริหารธุรกิจสำหรับผู้บริหาร รุ่นที่ 8 ทุกท่านที่สนับสนุน และเป็นกำลังใจเสมอมา ขอขอบพระคุณ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ที่ให้โอกาสเข้ามาศึกษาหาความรู้เพิ่มเติม รวมถึงเจ้าหน้าที่ทุกท่านที่ให้ความช่วยเหลือ อำนวยความสะดวกตลอดมา และขอขอบคุณครอบครัวที่ให้การสนับสนุนเป็นกำลังใจให้ผู้ศึกษาด้วยดีตลอดมา