

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์  
ในกลุ่มบริการการแพทย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย โดยวิธี เออาร์ดีแอล

ผู้เขียน

นางสาวนิชภา ตั้งจิตบุญสง่า

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร.กัญสุดา นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก  
อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้ ทำการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของ  
หลักทรัพย์ในกลุ่มบริการการแพทย์ของตลาดแห่งประเทศไทยโดยวิธีเออาร์ดีแอล ซึ่งข้อมูลที่ใช้  
เป็นรายเดือนตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2547 ถึง เดือนกุมภาพันธ์ 2555 รวม 88 เดือน โดยได้  
ทำการศึกษาลักษณะหลักทรัพย์ในกลุ่มบริการการแพทย์ทั้งหมด 8 หลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทโรงพยาบาลเอก  
ชล จำกัด (มหาชน) บริษัทกรุงเทพคูสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์  
จำกัด (มหาชน) บริษัทโรงพยาบาลกรุงธน จำกัด (มหาชน) บริษัทบางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด  
(มหาชน) บริษัทพัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) บริษัทสมิติเวช จำกัด (มหาชน) และบริษัท  
โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) และปัจจัยที่นำมาศึกษาด้วยนั้น ได้แก่ ปริมาณการซื้อขาย  
หลักทรัพย์สะสม อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อัตราเงินเฟ้อ และดัชนีความเชื่อมั่นทาง  
ธุรกิจ

ผลการทดสอบความนึ่งของข้อมูลด้วยวิธีอ็อกมันต์เทค ดิกกี-ฟลูเลอร์ พบว่าข้อมูลที่นำมา  
ทำการศึกษาทั้งหมดมีลักษณะนึ่ง จึงสามารถนำข้อมูลดังกล่าวทำการทดสอบความสัมพันธ์ตาม  
กระบวนการเออาร์ดีแอล พบว่าในแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มบริการการแพทย์มีปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

ต่ออัตราผลตอบแทนแตกต่างกัน คือ ปริมาณการซื้อขายสะสม มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของ  
หลักทรัพย์ บริษัทกรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัทโรงพยาบาลกรุงธน จำกัด (มหาชน)  
บริษัทบางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) บริษัทพัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท  
โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มีผลต่ออัตรา  
ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทโรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน) บริษัทกรุงเทพอุตสาหกรรม  
จำกัด (มหาชน) บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทโรงพยาบาลกรุงธน จำกัด  
(มหาชน) บริษัทบางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) บริษัทสมิติเวช จำกัด (มหาชน) และ  
บริษัทโรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในอดีตมีผลต่ออัตรา  
ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทพัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) อัตราเงินเฟ้อมีผลต่ออัตรา  
ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทกรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัทโรงพยาบาลบำรุง  
ราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทสมิติเวช จำกัด (มหาชน) และดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจมีผล  
ต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ บริษัทบางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) เท่านั้น

**Independent Study Title**

Factors Affecting the Rate of Return of Securities in the Health Care Services Sector of the Stock Exchange of Thailand Using ARDL Method

**Author**

Miss Nichapa Tangjitboonsa-nga

**Degree**

Master of Economics

**Independent Study Advisory Committee**

Dr.Kunsuda Nimanussornkul      Advisor

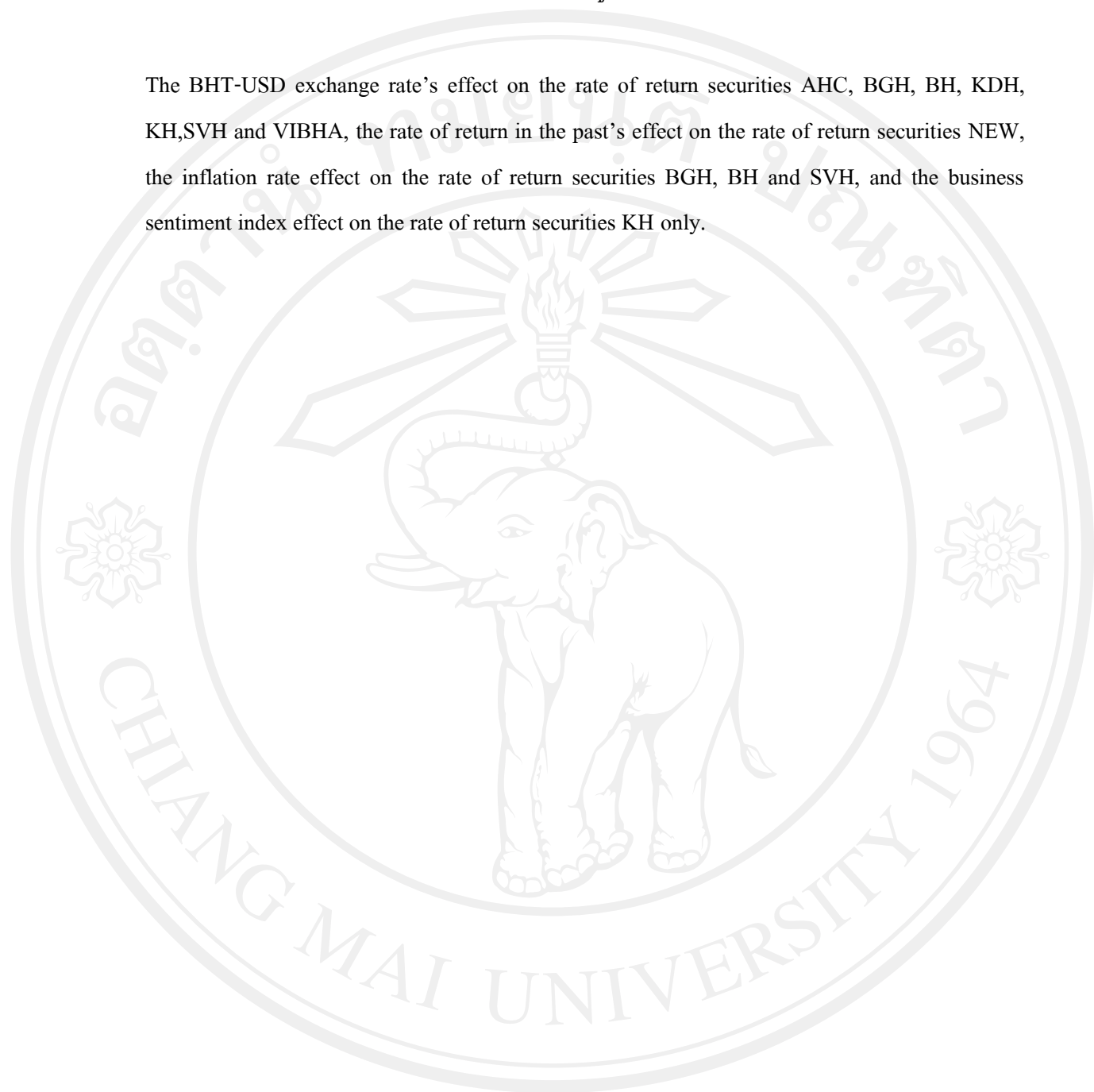
Dr.Chaiwat Nimanussornkul      Co-advisor

**ABSTRACT**

This study had the objective to analyze the factors affecting the rate of return of securities in the health care service sector of the Stock Exchange of Thailand, through the application of the ARDL. The data used in this study were monthly starting from November, 2004 to February, 2012, covering 88 months. The research concentrated on eight significant stocks, as follow; Aikchol Hospital Public Company Limited, Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited, Bumrungrad Hospital Public Company Limited, Krungdhon Hospital Public Company Limited, Bangkok Chain Hospital Public Company Limited, Wattana Karnpaet Public Company Limited, Samitivej Public Company Limited, and Vibhavadi Medical Center Public Company Limited, The variables employed in this study were volume accumulation, the BHT-USD exchange rate, the inflation rate, and the business sentiment index.

Due to time-series data set, Augmented Dickey-Fuller unit root test was used for testing the stationary nature of the data. The empirical evidence showed that all data sets were stationary. The result of the model using the Auto-regressive Distributed Lag (ARDL) indicated that each Medical services groups had factors that affect the rate of return, based on differences. The volume accumulation effect on the rate of return securities BGH, KDH, KH, NEW, and VIBHA,

The BHT-USD exchange rate's effect on the rate of return securities AHC, BGH, BH, KDH, KH,SVH and VIBHA, the rate of return in the past's effect on the rate of return securities NEW, the inflation rate effect on the rate of return securities BGH, BH and SVH, and the business sentiment index effect on the rate of return securities KH only.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved