

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหุ้นสามัญกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ชื่อผู้เขียน นายเชิดชัย วงษ์เมตตา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์	สิริเกียรติ	รัชชुकานติ	ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์	ชูศรี	เทียศิริเพชร	กรรมการ
อาจารย์	ชรินทร์	สิงห์รุ่งเรือง	กรรมการ

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระ เรื่อง อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหุ้นสามัญกลุ่มธนาคารพาณิชย์ มีวัตถุประสงค์เพื่อทราบอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหุ้นสามัญแต่ละธนาคาร เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากราคาหุ้นระหว่างหุ้นกลุ่มธนาคารกับหุ้นทั้งหมดโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ฯ

การศึกษานี้ จะศึกษาอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารจำนวน 15 บริษัท-มหาชนจำกัด ช่วงระหว่างปี 2536-2538 โดยเก็บข้อมูลจากเงินปันผลจ่ายและราคาของหุ้นในกลุ่มธนาคารตั้งแต่เดือนมกราคม 2536 ถึงเดือนมิถุนายน 2539 ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯประกาศผ่านสื่อต่างๆ สิ่งตีพิมพ์ โปรแกรมข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลใช้ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ ค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์

ผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหุ้นสามัญแต่ละธนาคาร พบว่า ธนาคารที่ทำให้อัตราผลตอบแทนของการลงทุนสูงสุด คือ ธนาคารแหลมทอง จำกัด(มหาชน) ให้ผลกำไรเฉลี่ยร้อยละ 54.62 ต่อปี ในขณะที่ธนาคารที่ให้อัตราผลตอบแทนต่ำสุด คือ ธนาคารกรุงเทพพาณิชย์การ จำกัด(มหาชน) ให้ผลขาดทุนเฉลี่ยร้อยละ 8.60 ต่อปี ในการวิเคราะห์ความเสี่ยง พบว่า ธนาคารที่มีความเสี่ยงจากการลงทุนสูงสุด คือ ธนาคารแหลมทอง จำกัด(มหาชน) โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 49.36789 และธนาคารที่มีความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำสุด คือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.83988

การเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากราคาหุ้นระหว่างหุ้นกลุ่มธนาคารกับหุ้นทั้งหมดโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยใช้ดัชนีราคา พบว่า การลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารให้อัตราผลตอบแทนจากราคาหุ้นเฉลี่ยร้อยละ 34.04 ต่อปี โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 26.40127 ในขณะที่หุ้นโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้อัตราผลตอบแทนจากราคาหุ้นเฉลี่ยร้อยละ 22.28 ต่อปี โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 40.96951

การหาความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร กับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยใช้ดัชนีราคา พบว่า ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ฯ มีค่าเท่ากับ 0.797875 แสดงว่า ดัชนีราคาหุ้นกลุ่มธนาคารกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความสัมพันธ์กันมาก ในทิศทางเดียวกัน

Independent Study Title : The Yields on Investment in Commercial Banks'
Common Stock

Author : Mr.Cherdchai Wongmetta

M.B.A. : Business Administration

Examining Committee :

Associated Prof.	Sirikiat	Ratchusanti	Chairman
Assistant Prof.	Chusri	Taesiriphet	Member
Lecturer	Chanin	Singrungruang	Member

Abstract

The objectives of the independent study, " The Yields on Investment in Commercial Banks' Common Stock " were to study the yields of each commercial bank, to compare the capital gain yield between the banking industry and the stock exchange market, and to find the correlation of the SETBANK and the SET Index.

This study, to find the yields on investment in fifteen public bank companies from 1993 to 1995, gathered data of dividends paid and stock prices from January 1993 to June 1996. The data were declared from the Stock Exchange of Thailand(SET) through the mass media, publications, and a program package, and analyzed in terms of mean, percentage, standard deviation and correlation coefficient.

The study showed that the Laem Thong Bank Public Co., Ltd. presented the highest yields making a gain of 54.62% per annum, while the Bangkok Bank of Commerce Public Co., Ltd. presented the lowest yields with a loss of 8.60%

per annum. When analyzing the investment risk, the highest risk bank was the Laem Thong Bank Public Co., Ltd. with a standard deviation of 49.36789 and the lowest risk bank was the Bank of Ayudhya Public Co., Ltd. with a standard deviation of 3.83988.

To compare the capital gain yield by price index, the yield on investment in the banking industry was 34.04% per annum with a standard deviation of 26.40127, while those from the market was 22.28% per annum with a standard deviation of 40.96951.

To find the correlation of the SETBANK and the SET Index by price index, the correlation coefficient of the SETBANK and the SET Index was 0.797875. The SETBANK and the SET Index were found to correlate in the same direction.