

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์มูลค่าตามเวลาของใบสำคัญ
แสดงสิทธิในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน

นายธรราร มรรติน

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

อาจารย์ชนินทร์ สิงห์รุ่งเรือง

ประธานกรรมการ

อาจารย์บุญญาพร พฤทธิกานนท์

กรรมการ

รองศาสตราจารย์สิริเกียรติ รัชชชานติ

กรรมการ

บทคัดย่อ

การวิเคราะห์มูลค่าตามเวลาของใบสำคัญแสดงสิทธิในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามเวลาและระยะเวลาการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ และศึกษามูลค่าตามเวลาของใบสำคัญแสดงสิทธิระหว่างกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ โดยทำการศึกษาใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นานเกินกว่า 6 เดือนขึ้นไปจนถึงเดือนมิถุนายน 2539 ซึ่งมีจำนวน 31 หลักทรัพย์ และได้แบ่งกลุ่มของใบสำคัญแสดงสิทธิตามประเภทธุรกิจออกเป็น 4 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์, กลุ่มธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์, กลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และ กลุ่มอื่น ๆ

สถิติที่ใช้ในการศึกษา คือการวิเคราะห์ความถดถอยและอัตราส่วนร้อยละ การศึกษาครั้งนี้ได้ทำการศึกษาใบสำคัญแสดงสิทธิของแต่ละหลักทรัพย์เพื่อนำผลการศึกษามาสรุปเป็นกลุ่ม ๆ ตามประเภทธุรกิจ

ผลการศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าตามเวลาและระยะเวลาการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ พบว่ามูลค่าตามเวลาของใบสำคัญแสดงสิทธิมีแนวโน้มลดลงเมื่อใกล้ถึงเวลาหมดอายุ โดยมูลค่าตามเวลาของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีทิศทาง การปรับตัวลดลงร้อยละ 0.043485885 ต่อวัน และมูลค่าตามเวลาของใบสำคัญแสดงสิทธิกลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีอัตราการลดลงร้อยละ 0.148364 ต่อวัน ,กลุ่มธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์มีอัตราการลดลงร้อยละ 0.1156846 ต่อวัน และกลุ่มอื่น ๆ มีอัตราการลดลงร้อยละ 0.0590749 ต่อ

วัน สำหรับมูลค่าตามเวลาของใบสำคัญแสดงสิทธิกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 0.2637205 ต่อวัน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในความคาดหวังต่อราคาหุ้นสามัญและการแกว่งตัวของราคาหุ้นสามัญของบริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด(มหาชน) และบริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

Independent Study	The Analysis of Time Value of Warrants in Stock Exchange of Thailand	
Author	Tarathorn Martin	
M.B.A.	Business Administration	
Examining Committee:	Lecturer Chanin Singrungruang	Chairman
	Lecturer Boonsawart Prucksikanon	Member
	Assoc. Prof Sirikiat Ratchusanti	Member

ABSTRACT

The objectives of the analysis of time value of warrants in Stock Exchange of Thailand were to study the relationships between time value and time to maturity of warrants and time value of the business sectors. Data were collected from 31 warrants that were trade on Securities Exchange Of Thailand (SET) for longer than 6 months upto June, 1996. Warrants were separated into 4 business sectors : Banking, Finance and Security, Property and the Others.

The statistics used were regression analysis and percentage. From stying the individual warrants in each sector, results for each of these sectors were concluded.

The results of the relationships between time value and time to maturity of warrants showed that when the time value was close to the expiration date, time value had a declining trend. Time value of warrants in the Stock Exchange of Thailand (SET) decline 0.043485885 % per day. Time value of warrants in the Banking sector decline 0.148364 % per day; in the Finance and Security sector the decline was 0.1156846 % per day and in the Others sector the decline was 0.0590749 % per day. However, the time value of warrants in the Property sector increased 0.2637205 % per day. This is because of the expectation and volatility in the stock prices of QH and SUPALI.