

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	4
นิยามศัพท์ที่ใช้ในการศึกษา	4
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิดและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	5
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
ขอบเขตการศึกษาและวิธีการศึกษา	20
ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	21
ข้อกำหนดการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง	21
การวิเคราะห์ข้อมูล	21
ข้อกำหนดในการศึกษา	26
ข้อสมมุติฐานในการศึกษา	26
บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา	
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา	27
ผลการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์	33
ผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพตลาดหลักทรัพย์	44
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผล ข้อเสนอแนะ	
สรุปผลการศึกษา	47
อภิปรายผลการศึกษา	51

สารบัญ(ต่อ)

	หน้า
ข้อค้นพบ	54
ข้อเสนอแนะ	55
บรรณานุกรม	57
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก	
ข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ประกาศออกตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2539 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ที่ไม่ได้ออกควบคู่กับตราสารการเงินอื่น จำนวนทั้งหมด 68 ชุด	60
ภาคผนวก ข	
รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ประกาศ ออกใบสำคัญแสดงสิทธิตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2539 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ที่ไม่ได้ออกควบคู่กับตราสารการเงินอื่น จำนวนทั้งหมด 68 ชุด	63
ภาคผนวก ค	
รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ประกาศ ออกใบสำคัญแสดงสิทธิจำแนกตามหมวดอุตสาหกรรม	66
ประวัติผู้เขียน	69

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
3.1 แสดงจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดในแต่ละปีที่ทำการศึกษา	20
4.1 แสดงจำนวนเหตุการณ์ทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษาจำแนกตามปี พ.ศ.	28
4.2 แสดงจำนวนเหตุการณ์ทั้งหมดจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมของหลักทรัพย์	28
4.3 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามขนาดของหลักทรัพย์	29
4.4 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามอัตรากรให้สิทธิในการได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ	30
4.5 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	31
4.6 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามอัตราส่วนแปลงสภาพ (Conversion ratio)	31
4.7 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามราคาของซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ	32
4.8 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	32
4.9 แสดงจำนวนเหตุการณ์จำแนกตามอัตราส่วนราคาหุ้นแม่ต่อราคาแปลงสภาพ (Exercise price) ของใบสำคัญแสดงสิทธิ	33
4.10 แสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ย (\overline{AR}) ในช่วงเวลาที่เกิดเหตุการณ์ โดยวิธี Market Adjusted Return	34
4.11 แสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม (CAR) ในช่วงเวลาที่เกิดเหตุการณ์ โดยวิธี Market Adjusted Return	36
4.12 แสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ย (\overline{AR}) ในช่วงเวลาที่เกิดเหตุการณ์ โดยวิธี Market and Risk Adjusted Return	39
4.13 แสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม (CAR) ในช่วงเวลาที่เกิดเหตุการณ์ โดยวิธี Market and Risk Adjusted Return	41

สารบัญภาพ

ภาพ	หน้า
1.1 ราคาหุ้นธนาคารกรุงศรีอยุธยาจำกัด ในช่วงที่มีการประกาศออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	3
2.1 ผลของการกระจายการลงทุนต่อส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกลุ่มหลักทรัพย์	13
2.2 Expost Characteristic Line	15
2.3 Expost Characteristic Line ในรูปชดเชยความเสี่ยง	16
4.1 แสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ยรายวัน โดยวิธี Market Adjusted Return ในช่วงก่อนและหลังเหตุการณ์การประกาศข่าวออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	35
4.2 กราฟแสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ย (\overline{AR}) และอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม(CAR) โดยวิธี Market Adjusted Return ในช่วงก่อนและหลังเหตุการณ์การประกาศข่าวออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	37
4.3 แสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ยรายวัน โดยวิธี Market and Risk Adjusted Return ในช่วงก่อนและหลังเหตุการณ์การประกาศข่าวออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	40
4.4 กราฟแสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ย (\overline{AR}) และอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม(CAR) โดยวิธี Market and Risk Adjusted Return ในช่วงก่อนและหลังเหตุการณ์การประกาศข่าวออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	42
4.5 กราฟแสดงอัตรารูปแบบการตอบสนองราคาหลักทรัพย์ตามทฤษฎีประสิทธิภาพตลาด	44
4.6 กราฟแสดงอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติเฉลี่ย (\overline{AR}) และอัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสม(CAR) โดยเปรียบเทียบระหว่างวิธี Market Adjusted Return และ Market and Risk Adjusted Return	45