

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง	การศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อผู้ศึกษา	นางสาวรัตติกาล วิทยุฉิมิณญ์
ปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
สาขาวิชา	การเงิน
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ สุดา ปิตะวรรณ
ปีการศึกษา	2551

บทคัดย่อ

จากการศึกษาเรื่อง “การศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” โดยมีวัตถุประสงค์ของการวิจัย คือ เพื่อวิเคราะห์และเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงและอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน ในหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารและเปรียบเทียบความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มดังกล่าว โดยการศึกษาใช้แบบจำลองการประเมินค่าหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model: CAPM) เป็นกรอบในการศึกษา

โดยได้ทำการเก็บข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างเดือนมกราคม 2546 ถึง เดือนธันวาคม 2550 รวมทั้งสิ้น 60 เดือน เพื่อมาคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ และการวิเคราะห์การถดถอยในการประมาณค่าความเสี่ยงจากการ CAPM โดยใช้ข้อมูลของดอกเบี้ยจากพันธบัตรมาเป็นตัวแทนของหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง

ผลจากการศึกษาพบว่า ในปี พ.ศ.2546 ถึง พ.ศ.2550 หลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับ คือ หลักทรัพย์ TWZ PT และ BLISS โดยมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับ 9.62 7.45 และ 4.77 ตามลำดับ ในขณะที่หลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่ำสุด 3 อันดับ คือ MLINK CSL และ JTS โดยมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับ -2.41 -1.76 และ -1.47 ตามลำดับ หลักทรัพย์ที่มีค่าความเสี่ยงเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับ คือ หลักทรัพย์ PT BLISS และ IEC โดยมีค่าความเสี่ยงเฉลี่ยเท่ากับ 47.28

22.87 และ 21.96 ตามลำดับ ในขณะที่หลักทรัพย์ที่มีค่าความเสี่ยงเฉลี่ยต่ำสุด 3 อันดับ คือ SIM ADVANC และ SIS โดยมีค่าความเสี่ยงเท่ากับ 6.09 6.94 และ 7.87 ตามลำดับ และจากการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ กับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ พบว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโดยรวม มีค่าที่สูงกว่าอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ ณ ความเสี่ยงระดับเดียวกับตลาดหลักทรัพย์

นอกจากนี้ ผู้ศึกษายังพบว่า หลักทรัพย์ JAS, SMART และ SHIN เป็นหลักทรัพย์ที่ควรลงทุนเนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับ เป็นระยะเวลาติดต่อกัน 4 ปี ตลอดช่วงเวลาที่ทำการวิเคราะห์ ส่วนหลักทรัพย์ INET MLINK SIM THCOM และ UTC เป็นหลักทรัพย์ที่ไม่ควรลงทุน เนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงน้อยกว่าอัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับเป็นระยะเวลาติดต่อกัน 4 ปี เช่นเดียวกัน