

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์ บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)

ผู้เขียน นางสาวสายฝน เทียงไชย

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
อ.ดร.อนันตปรีชาไชยวรรณ อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลตอบแทน ความเสี่ยง และการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์ บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) โดยเลือกใช้ทฤษฎีการตั้งราคาหลักทรัพย์ (CAPM) ในการวิเคราะห์หลักทรัพย์บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) ประยุกต์ใช้กับตัวแบบ Rolling จากทฤษฎี Rolling Analysis of Time Series Model โดยข้อมูลที่ใช้ศึกษาเป็นข้อมูลทฤษฎีทางการเงิน ใช้ราคาปิดของหลักทรัพย์รายวันย้อนหลังในช่วง พ.ศ.2556 ตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม พ.ศ.2556 ถึงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ.2556 จำนวน 245 ข้อมูล

ผลการศึกษาพบว่าความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) เป็นไปในทิศทางที่เรียกได้ว่า หลักทรัพย์เชิงรุก เนื่องจากมีค่าเบต้า (β) มากกว่า 1 ทั้ง 45 ค่า แสดงว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท จะเปลี่ยนแปลงมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ และชุดข้อมูลที่หลักทรัพย์มีค่าแอลฟา (α) มากกว่า $(1-\beta) R$ ทั้งหมด 35 ค่า แสดงถึงผลตอบแทนที่สูงกว่าราคาตลาด แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ในขณะนั้นต่ำกว่าราคาที่เหมาะสม (Undervalued) ผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนโดยการซื้อหลักทรัพย์ สำหรับชุดข้อมูลที่หลักทรัพย์มีค่าแอลฟา (α) น้อยกว่า $(1-\beta) R$ ทั้งหมด 10 ค่า แสดงถึงให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าราคาตลาด แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ในขณะนั้นสูงกว่าราคาที่เหมาะสม (Overvalued) ผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุน โดยการขายหลักทรัพย์นั้น

Independent Study Title Analysis of Returns, Risk, and Valuation of SPCG Public Company Limited Securities

Author Ms.Syphon Theangchai

Degree Master of Economics

Advisory Committee Lect. Dr. Chaiwat Nimanussornkul Advisor
Lect. Dr. Anaspree Chaiwan Co-advisor

ABSTRACT

This study has the objective to analyze returns, risks, and valuations of SPCG public company limited securities by using CAPM for analysis and applying in Rolling Analysis of Time Series Model. Data for this study were is closing prices of SPCG from 2 January 2013 to 27 December 2013 covering 245 observations.

The study shows that relation of securities and SPCG tends to be aggressive stocks because the β parameters have the value greater than 1 of all 45 values as the change in individual asset return appear to be greater than the change in market return, the α parameters have the value greater than $(1 - \beta) R_{35}$ values. It shows higher returns than equilibrium price that the securities are undervalued. So investors should invest at this time. About α parameters that have the value above to equilibrium price (10 values) that the securities are overvalued, the investors should invest by selling the securities.