

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ การประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิในหุ้นสามัญกลุ่ม SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาวกนกวลี รัตนชัย

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์ศิริเกียรติ รัชชานันติ ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. รวี ลงกานี กรรมการ

บทคัดย่อ

การค้าค้นคว้าแบบอิสระนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อคำนวณหาราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามแบบจำลอง Original Black – Scholes, Dilution Black – Scholes และ Modified Black – Scholes โดยทำการศึกษาในใบสำคัญแสดงสิทธิในหุ้นสามัญในกลุ่ม SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 26 ใบสำคัญแสดงสิทธิ การประเมินความสามารถในการพยากรณ์ของทั้ง 3 แบบจำลองใช้การเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยเปอร์เซ็นต์ความผิดพลาด ค่าเฉลี่ยเปอร์เซ็นต์ความผิดพลาดแบบสมบูรณ์และค่าเฉลี่ยเปอร์เซ็นต์ความผิดพลาดแบบยกกำลังสองของราคาที่คำนวณได้จากแบบจำลองกับราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิ

ผลการศึกษาพบว่า แบบจำลอง Original Black – Scholes สามารถพยากรณ์ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิได้ดีที่สุด ทั้งในภาพรวมของ 26 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ทำการศึกษาทั้งหมด ในกลุ่มใบสำคัญแสดงสิทธิที่หุ้นสามัญอ้างอิงมีการจ่ายเงินปันผล ในกลุ่มที่ไม่มีการจ่ายเงินปันผล และในช่วงที่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ out-of-the-money และแบบจำลอง Dilution Black – Scholes สามารถพยากรณ์ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิในหุ้นสามัญกลุ่ม SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ดีที่สุด ในช่วงที่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ in-the-money

Independent Study Title Warrant Price Evaluation of the SET 100 Group on the Stock Exchange of Thailand

Author Miss Kanokvatee Ratananai

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisory Committee

Associate Professor Sirikiat	Rutchusanti	Chairperson
Assistant Professor Dr. Ravi	Lonkani	Member

Abstract

The purpose of this research was to use the Original Black – Scholes model, the Dilution Black – Scholes model and the Modified Black – Scholes model to determine the values of the warrants in the SET 100 group on the Stock Exchange of Thailand (SET). 26 warrants in this sector were selected. All three Black & Scholes models calculated and market values were compared. The mean percentage error (MPE), the mean absolute percentage error (MAPE) and the mean squares percentage error (MSE) were employed to evaluate the performance of those three Black & Scholes models.

It was found that the Original Black – Scholes model gave the best prediction of warrant prices in overall consider with 26 study's warrants, warrants of dividend stock, warrants of non dividend stock and when warrants was "out-of-the-money", compared with their market prices. And Dilution Black – Scholes model gave the best prediction of warrant prices when warrants was "in-the-money".

Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved