

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายในและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หลังการประกาศผลประกอบการ จากบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

A FACTORS THAT IMPACT TO DECIDE TOWARDS SECURITIES TRADING OF BOTH INSIDER AND MAJOR SHAREHOLDER, AFTER COMPANY ANNOUNCE A REPORT OF EARNING IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND

พรวิจิตร หอสุธารังยี 6250210

กจ.ม.

คณะกรรมการที่ปรึกษาสารนิพนธ์: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ปิยภัทร ธาระวานิช, Ph.D., ผู้ช่วยศาสตราจารย์กิตติชัย ราชมหา, Ph.D., รองศาสตราจารย์ธাত্রี จันทร โคลิกา, Ph.D.

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายในและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หลังการประกาศผลประกอบการ โดยใช้ข้อมูลแอลฟาในอดีต (Past alpha), อัตราส่วนทางบัญชีต่อตลาด (Book to market ratio), อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA), กำไรต่อหุ้น (EPS), มูลค่าตลาด(Size), แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้บริหาร (แบบ 59) และแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปีพ.ศ.2553 ถึง พ.ศ. 2562 (10 ปี) และศึกษาด้วยวิธีสมการถดถอย (regression)

ผลการวิจัยสามารถสรุปได้ว่า การซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายใน (Net insider purchases (EA_0, EA_1)) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่ออัตราส่วนทางบัญชีต่อตลาด (Book to market ratio) แต่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนที่ผิดปกติของหลักทรัพย์ในช่วงที่มีการประกาศผลประกอบการ ($CAR_{(-1,+1)}$)

คำสำคัญ : การซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายใน/ การประกาศผลประกอบการ/ ระยะเวลาการซื้อขาย