

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	2
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูลและขอบเขตการศึกษา	2
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิด และวรรณกรรมปริทัศน์	3
2.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์	3
2.2 แบบจำลองเส้นพรมแดนเชิงเส้นคู่	6
2.3 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	10
2.4 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	12
2.5 นิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง	15
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย	19
3.1 แบบจำลองในการศึกษา	19
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	20
3.3 วิธีการศึกษา	20
3.3.1 การทดสอบยูนิทรูท	20
3.3.2 การทดสอบเส้นพรมแดนเชิงเส้นคู่	21
3.3.3 การเปรียบเทียบของอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้น และอัตราผลตอบแทนที่ควรจะเป็น	22
3.3.4 การประเมินราคาหลักทรัพย์	22

บทที่ 4 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์	24
4.1 หลักทรัพย์ LH	24
4.2 หลักทรัพย์ HEMR	27
4.3 หลักทรัพย์ CPN	29
4.4 หลักทรัพย์ ITD	30
บทที่ 5 ผลการศึกษา	33
5.1 ข้อมูลผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนา อสังหาริมทรัพย์	33
5.2 ผลการทดสอบยูนิทรูท	34
5.3 การทดสอบเส้นพรมแดนเชิงเส้นคู่	36
5.4 การประมาณค่าความเสี่ยงในหลักทรัพย์กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	37
5.5 การศึกษาเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นและ อัตราผลตอบแทนที่ควรจะเป็น	40
5.6 การประเมินราคาหลักทรัพย์	44
บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอแนะ	47
6.1 สรุปผลการศึกษา	47
6.2 ปัญหาและข้อเสนอแนะ	49
เอกสารอ้างอิง	51
ภาคผนวก	53
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบยูนิทรูท	54
ภาคผนวก ข การทดสอบเพื่อหาเส้นพรมแดนเชิงเส้นคู่	64
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบหากำลังสองน้อยที่สุด	68
ประวัติผู้เขียน	72

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์	34
5.2 ผลการทดสอบยูนิทรูทของหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	36
5.3 แสดงค่า t-statistics ของ γ จากการประมาณสมการเส้นพรมแดนเชิงเส้น	37
5.4 ผลการศึกษาค่าความเสี่ยงและทิศทางผลตอบแทนของหลักทรัพย์	38
5.5 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเทียบกับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่ควรจะเป็นของ CPN	41
5.6 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเทียบกับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่ควรจะเป็นของ HEMR	42
5.7 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเทียบกับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่ควรจะเป็นของ ITD	43
5.8 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเทียบกับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่ควรจะเป็นของ LH	43
5.9 อัตราผลตอบแทนและอัตราผลตอบแทนที่ควรจะเป็นของหลักทรัพย์ ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	44
5.10 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	45

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1. ความสัมพันธ์ของความเสี่ยงกับผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในหลักทรัพย์	6
2. แสดงฟังก์ชันระหว่าง outputs ของ Stochastic Frontier	9
3. トラผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์	46

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved