สารบาญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบาญตาราง	ญ
สารบาญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	2
1.4 ขอบเขตการวิจัย	3
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	3
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรม	10
บทที่ 3 กรอบแนวคิดและทฤษฎี	19
3.1 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษาการศึกษา	19
3.1.1 แบบจำลองมาร์โควิซ (Markowitz Model)	19
3.1.2 การวิเคราะห์ข้อมูลอนุกรมเวลา	23
3.1.3 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	24
3.1.4 สมการถดถอยไม่แท้จริง (Spurious Regression)	26
3.1.5 แนวคิดเกี่ยวกับการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	27
3.1.6 แนวความคิดเกี่ยวกับแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน (Error-Correction Model: ECM)	28
3.1.7 แบบจำลองการถดถอยสลับเปลี่ยน (Switching Regression Model)	29
3.2 ระเบียบวิธีวิจัย	31
3.2.1 การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	31
3.2.2 การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์	

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ Chiang Mai University

	กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	32
	3.2.3 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	32
	3.2.4 การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	34
	3.2.5 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	35
	3.2.6 แบบจำลองสมการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน (Switching Regression Model)	35
บทที่ 4	ลักษณะ และผลการประกอบการ	36
	4.1 บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	36
	4.2 บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	37
	4.3 บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	39
	4.4 บริษัท เซอร์คิทอิเล็กทรอนิกส์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	40
	4.5 บริษัท ดราโก้ พีซีบี จำกัด (มหาชน)	41
บทที่ 5	การวิเคราะห์ข้อมูล	43
	5.1 การหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	43
	5.2 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวและการปรับตัวระยะสั้น (Cointegration and Error correction)	45
บทที่ 6	สรุป และข้อเสนอแนะ	59
	6.1 บทสรุป	59
	6.2 ข้อเสนอแนะ	60
บรรณานุกรม		61
ภาคผนวก		64
	ภาคผนวก ก	65
	ภาคผนวก ข	75
	ภาคผนวก ค	77
	ภาคผนวก ง	82
	ภาคผนวก จ	87
	ภาคผนวก ฉ	92
	ภาคผนวก ช	97
ประวัติผู้เขียน		102

สารบาญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 ข้อมูลสถิติทั่วไปของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	44
5.2 ผลการทดสอบความนิ่ง โดยใช้การทดสอบอ๊อกเม็นต์เทด ดิกกี้-ฟลูเลอร์	46
5.3 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	47
5.4 การทดสอบยูนิทรูท โดยใช้ค่าส่วนที่เหลือ (Residuals)	48
5.5 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ตามแบบจำลองเอเรอร์คอร์เร็คชั่น	49
5.6 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลองสมการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน ในช่วงภาวะตลาดขาขึ้น ด้วยภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (MLE)	51
5.7 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลองสมการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน ในช่วงภาวะตลาดขาลง ด้วยภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (MLE)	52
5.8 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในช่วงภาวะตลาดขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี	54
5.9 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในช่วงภาวะตลาดขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี	55
5.10 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในช่วงภาวะตลาดขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี	55
5.11 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในช่วงภาวะตลาดขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี	56
5.12 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในช่วงภาวะตลาดขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี	57
5.13 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในช่วงภาวะตลาดขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี	57

สารบาญภาพ

รูป **หน้า**

1.1 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์ 6

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ Chiang Mai University