

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยการทดสอบยูนิตรูท
ด้วยวิธีออกเมนเทคติก - ฟูลเลอร์ โดยโปรแกรม Eview 3.0

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด
(มหาชน) : APURE ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-13.84930	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RAPURE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RAPURE(-1)	-0.851981	0.061518	-13.84930	0.0000
R-squared	0.426412	Mean dependent var		-0.044959
Adjusted R-squared	0.426412	S.D. dependent var		17.20133
S.E. of regression	13.02753	Akaike info criterion		7.975860
Sum squared resid	43786.85	Schwarz criterion		7.989593
Log likelihood	-1031.874	Durbin-Watson stat		1.792547

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด
(มหาชน) : APURE ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-13.87811	1% Critical Value*	-3.4572
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RAPURE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RAPURE(-1)	-0.856153	0.061691	-13.87811	0.0000
C	0.764205	0.811766	0.941411	0.3474
R-squared	0.428383	Mean dependent var		-0.044959
Adjusted R-squared	0.426159	S.D. dependent var		17.20133
S.E. of regression	13.03040	Akaike info criterion		7.980139
Sum squared resid	43636.37	Schwarz criterion		8.007605
Log likelihood	-1031.428	F-statistic		192.6018
Durbin-Watson stat	1.789929	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด
(มหาชน) : APURE ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-13.93309	1% Critical Value*	-3.9968
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1373

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RAPURE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RAPURE(-1)	-0.862137	0.061877	-13.93309	0.0000
C	2.381896	1.632824	1.458758	0.1459
@TREND(1/04/1998)	-0.012400	0.010862	-1.141619	0.2547
R-squared	0.431278	Mean dependent var		-0.044959
Adjusted R-squared	0.426835	S.D. dependent var		17.20133
S.E. of regression	13.02272	Akaike info criterion		7.982783
Sum squared resid	43415.34	Schwarz criterion		8.023982
Log likelihood	-1030.770	F-statistic		97.06620
Durbin-Watson stat	1.786399	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) :

MALEE ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-18.48851	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RMALEE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RMALEE(-1)	-1.050934	0.056843	-18.48851	0.0000
R-squared	0.569734	Mean dependent var		-0.204406
Adjusted R-squared	0.569734	S.D. dependent var		11.33591
S.E. of regression	7.435752	Akaike info criterion		6.854330
Sum squared resid	14264.92	Schwarz criterion		6.868063
Log likelihood	-886.6357	Durbin-Watson stat		2.026718

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) :

MALEE ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-18.53154	1% Critical Value*	-3.4572
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RMALEE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RMALEE(-1)	-1.053472	0.056848	-18.53154	0.0000
C	-0.534779	0.462076	-1.157342	0.2482
R-squared	0.571965	Mean dependent var		-0.204406
Adjusted R-squared	0.570299	S.D. dependent var		11.33591
S.E. of regression	7.430865	Akaike info criterion		6.856854
Sum squared resid	14190.96	Schwarz criterion		6.884319
Log likelihood	-885.9625	F-statistic		343.4181
Durbin-Watson stat	2.031800	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) :

MALEE ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงกลุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-18.48851	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RMALEE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RMALEE(-1)	-1.050934	0.056843	-18.48851	0.0000
R-squared	0.569734	Mean dependent var		-0.204406
Adjusted R-squared	0.569734	S.D. dependent var		11.33591
S.E. of regression	7.435752	Akaike info criterion		6.854330
Sum squared resid	14264.92	Schwarz criterion		6.868063
Log likelihood	-886.6357	Durbin-Watson stat		2.026718

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด

(มหาชน) : S&P ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงกลุ่ม

ADF Test Statistic	-17.42589	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RSNP)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RSNP(-1)	-1.078685	0.061901	-17.42589	0.0000
R-squared	0.540646	Mean dependent var		-0.028903
Adjusted R-squared	0.540646	S.D. dependent var		11.42978
S.E. of regression	7.746615	Akaike info criterion		6.936242
Sum squared resid	15482.59	Schwarz criterion		6.949975
Log likelihood	-897.2434	Durbin-Watson stat		2.029497

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด
(มหาชน) : S&P ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-17.62395	1% Critical Value*	-3.4572
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RSNP)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RSNP(-1)	-1.092212	0.061973	-17.62395	0.0000
C	0.930867	0.481910	1.931617	0.0545
R-squared	0.547219	Mean dependent var		-0.028903
Adjusted R-squared	0.545457	S.D. dependent var		11.42978
S.E. of regression	7.705935	Akaike info criterion		6.929551
Sum squared resid	15261.03	Schwarz criterion		6.957017
Log likelihood	-895.3768	F-statistic		310.6036
Durbin-Watson stat	2.036945	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด
(มหาชน) : S&P ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-17.59467	1% Critical Value*	-3.9968
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1373

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RSNP)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RSNP(-1)	-1.092655	0.062102	-17.59467	0.0000
C	1.178272	0.965030	1.220970	0.2232
@TREND(1/04/1998)	-0.001900	0.006418	-0.296083	0.7674
R-squared	0.547374	Mean dependent var		-0.028903
Adjusted R-squared	0.543838	S.D. dependent var		11.42978
S.E. of regression	7.521848	Akaike info criterion		6.938929
Sum squared resid	15218.648	Schwarz criterion		6.970929
Log likelihood	-895.3325	F-statistic		154.7943
Durbin-Watson stat	2.036935	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์

จำกัด (มหาชน) : TUF ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-16.83713	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RTUF)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RTUF(-1)	-1.018900	0.060515	-16.83713	0.0000
R-squared	0.523480	Mean dependent var		-0.092240
Adjusted R-squared	0.523480	S.D. dependent var		8.497729
S.E. of regression	5.866021	Akaike info criterion		6.380084
Sum squared resid	8877.833	Schwarz criterion		6.393817
Log likelihood	-825.2208	Durbin-Watson stat		2.043024

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์

จำกัด (มหาชน) : TUF ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่มและจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-16.95975	1% Critical Value*	-3.4572
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RTUF)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RTUF(-1)	-1.029386	0.060696	-16.95975	0.0000
C	0.581360	0.365586	1.590217	0.1130
R-squared	0.528123	Mean dependent var		-0.092240
Adjusted R-squared	0.526287	S.D. dependent var		8.497729
S.E. of regression	5.848718	Akaike info criterion		6.378014
Sum squared resid	8791.329	Schwarz criterion		6.405480
Log likelihood	-823.9528	F-statistic		287.6331
Durbin-Watson stat	2.042672	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์

จำกัด (มหาชน) : TUF ณ ระดับ (At levels) แนวเดินเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-16.93975	1% Critical Value*	-3.9968
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1373

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RTUF)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RTUF(-1)	-1.031074	0.060867	-16.93975	0.0000
C	0.914238	0.733664	1.246126	0.2139
@TREND(1/04/1998)	-0.002552	0.004874	-0.523564	0.6010
R-squared	0.528627	Mean dependent var		-0.092240
Adjusted R-squared	0.524945	S.D. dependent var		8.497729
S.E. of regression	5.856996	Akaike info criterion		6.384666
Sum squared resid	8781.926	Schwarz criterion		6.425865
Log likelihood	-823.8142	F-statistic		143.5474
Durbin-Watson stat	2.041601	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ภาคผนวก ข

แสดงผลการวิเคราะห์การร่วมกันไปด้วยกัน
โดยโปรแกรม Eview 3.0

ตารางแสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของ
บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) : APURE ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดสามัญ (Ordinary
Least Squares (OLS) Method)

Dependent Variable: RIAPURE

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.756018	0.040135	18.83672	0.0000
RM	0.947673	0.015425	61.43874	0.0000
R-squared	0.936281	Mean dependent var		-0.458162
Adjusted R-squared	0.936034	S.D. dependent var		7.565974
S.E. of regression	1.913550	Akaike info criterion		4.143460
Sum squared resid	944.7118	Schwarz criterion		4.170850
Log likelihood	-536.6498	F-statistic		3791.019
Durbin-Watson stat	1.908690	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบยูนิตรูท โดยวิธีออกมันเทคติกทีฟลูเออร์(ADF) โดยใช้ส่วนที่เหลือ ของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) : APURE

ADF Test Statistic	-14.35132	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID01)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID01(-1)	-0.885563	0.061706	-14.35132	0.0000
R-squared	0.443906	Mean dependent var		-0.075068
Adjusted R-squared	0.443906	S.D. dependent var		16.32391
S.E. of regression	12.17302	Akaike info criterion		7.840175
Sum squared resid	38231.07	Schwarz criterion		7.853908
Log likelihood	-1014.303	Durbin-Watson stat		1.823214

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) : MALEE ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดสามัญ (Ordinary Least Squares (OLS) Method)

Dependent Variable: RMALEE

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.384862	0.453361	-0.848908	0.3967
RM	0.741072	0.094213	7.865878	0.0000
R-squared	0.193427	Mean dependent var		-0.312398
Adjusted R-squared	0.190301	S.D. dependent var		8.122306
S.E. of regression	7.308716	Akaike info criterion		6.823675
Sum squared resid	13781.67	Schwarz criterion		6.851065
Log likelihood	-885.0777	F-statistic		61.87203
Durbin-Watson stat	1.985494	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบยูนิตรูท โดยวิธีออกมันเทคดิกกีฟูลเลอร์(ADF) โดยใช้ส่วนที่เหลือของ บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) : MALEE

ADF Test Statistic	-20.75726	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID01)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID01(-1)	-1.114430	0.053689	-20.75726	0.0000
R-squared	0.625287	Mean dependent var		-0.227369
Adjusted R-squared	0.625287	S.D. dependent var		10.29601
S.E. of regression	6.302583	Akaike info criterion		6.523649
Sum squared resid	10248.42	Schwarz criterion		6.537382
Log likelihood	-843.8126	Durbin-Watson stat		2.034622

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) : S&P ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดสามัญ (Ordinary Least Squares (OLS) Method)

Dependent Variable: RSNP

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.856613	0.473894	1.807604	0.0718
RM	0.258952	0.098481	2.629475	0.0091
R-squared	0.026100	Mean dependent var		0.881934
Adjusted R-squared	0.022325	S.D. dependent var		7.726472
S.E. of regression	7.639740	Akaike info criterion		6.912267
Sum squared resid	15058.33	Schwarz criterion		6.939656
Log likelihood	-896.5947	F-statistic		6.914138
Durbin-Watson stat	2.161544	Prob(F-statistic)		0.009065

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบยูนิตรูท โดยวิธีออกเม้นเทคดิกกีฟลูเดอร์(ADF) โดยใช้ส่วนที่เหลือของ บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) : S&P

ADF Test Statistic	-17.53230	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID01)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID01(-1)	-1.084057	0.061832	-17.53230	0.0000
R-squared	0.543666	Mean dependent var		-0.036927
Adjusted R-squared	0.543666	S.D. dependent var		11.23203
S.E. of regression	7.587517	Akaike info criterion		6.894739
Sum squared resid	14853.17	Schwarz criterion		6.908472
Log likelihood	-891.8687	Durbin-Watson stat		2.031463

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) : TUF ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดสามัญ (Ordinary Least Squares (OLS) Method)

Dependent Variable: RTUF

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.624408	0.365480	1.708459	0.0888
RM	0.234946	0.075951	3.093397	0.0022
R-squared	0.035763	Mean dependent var		0.647381
Adjusted R-squared	0.032026	S.D. dependent var		5.988648
S.E. of regression	5.891972	Akaike info criterion		6.392721
Sum squared resid	8956.557	Schwarz criterion		6.420111
Log likelihood	-829.0537	F-statistic		9.569104
Durbin-Watson stat	2.081652	Prob(F-statistic)		0.002196

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการทดสอบยูนิตรูท โดยวิธีอ็อกเมนเทดดิคกัฟลูเออร์(ADF) โดยใช้ส่วนที่เหลือของ บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) : TUF

ADF Test Statistic	-17.82471	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID01)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/11/1998 12/22/2002

Included observations: 259 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID01(-1)	-1.072113	0.060148	-17.82471	0.0000
R-squared	0.551804	Mean dependent var		-0.099520
Adjusted R-squared	0.551804	S.D. dependent var		8.500312
S.E. of regression	5.690742	Akaike info criterion		6.319412
Sum squared resid	8355.213	Schwarz criterion		6.333145
Log likelihood	-817.3638	Durbin-Watson stat		2.053763

ที่มา : จากการคำนวณ

ภาคผนวก ก

แสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน

โดยโปรแกรม Eview 3.0

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน ของบริษัททอกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) : APURE

Dependent Variable: D(RAPURE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/18/1998 12/22/2002

Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.378553	0.708160	-0.534559	0.5934
D(RM(-1))	-0.448778	0.118525	-3.786359	0.0002
D(RAPURE(-1))	0.000286	0.058123	0.004916	0.9961
RESID02(-1)	-0.901965	0.077327	-11.66435	0.0000
R-squared	0.505425	Mean dependent var	-0.429793	
Adjusted R-squared	0.499583	S.D. dependent var	16.07889	
S.E. of regression	11.37423	Akaike info criterion	7.715959	
Sum squared resid	32860.75	Schwarz criterion	7.771044	
Log likelihood	-991.3588	F-statistic	86.52401	
Durbin-Watson stat	2.082520	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชันของบริษัท มาลีสามพราน

จำกัด (มหาชน) : MALEE

Dependent Variable: D(RMALEE)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/25/1998 12/22/2002

Included observations: 257 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.247710	0.454483	-0.545038	0.5862
RESID01(-1)	-1.057752	0.132509	-7.982498	0.0000
D(RM(-2))	-0.129093	0.095562	-1.350884	0.1779
D(RMALEE(-2))	-0.139562	0.062634	-2.228211	0.0268
R-squared	0.564534	Mean dependent var	0.018354	
Adjusted R-squared	0.555859	S.D. dependent var	10.91829	
S.E. of regression	7.276373	Akaike info criterion	6.830212	
Sum squared resid	13289.35	Schwarz criterion	6.913069	
Log likelihood	-871.6822	F-statistic	65.07883	
Durbin-Watson stat	2.006988	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชันของบริษัท เอส แอนด์ พี

ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) : S&P

Dependent Variable: D(RSNP)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/18/1998 12/22/2002

Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.037375	0.471281	-0.079305	0.9369
D(RM(-1))	-0.192329	0.075351	-2.552453	0.0113
D(RISNP(-1))	0.203230	0.062206	3.267055	0.0012
RESID01(-1)	-1.330553	0.091729	-14.50524	0.0000
R-squared	0.567098	Mean dependent var		0.006626
Adjusted R-squared	0.561985	S.D. dependent var		11.43766
S.E. of regression	7.569754	Akaike info criterion		6.901581
Sum squared resid	14554.50	Schwarz criterion		6.956665
Log likelihood	-886.3039	F-statistic		110.9126
Durbin-Watson stat	2.037158	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชันของบริษัท ไทยยูเนี่ยน

ฟรอนด์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) : TUF

Dependent Variable: D(RTUF)

Method: Least Squares

Sample(adjusted): 1/18/1998 12/22/2002

Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.128685	0.361110	-0.356360	0.7219
D(RM(-1))	-0.130449	0.055495	-2.350664	0.0195
D(RITUF(-1))	0.095121	0.061997	1.534281	0.1262
RESID01(-1)	-1.176691	0.091976	-12.61731	0.0000
R-squared	0.537480	Mean dependent var		-0.043472
Adjusted R-squared	0.532017	S.D. dependent var		8.477853
S.E. of regression	5.799638	Akaike info criterion		6.368850
Sum squared resid	8543.492	Schwarz criterion		6.423935
Log likelihood	-817.5817	F-statistic		98.38846
Durbin-Watson stat	2.013345	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ภาคผนวก ง

แสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน
โดยโปรแกรม Limdep 7.0

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนของบริษัท อหริ
เพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) : APURE

```

Switching Regressions
Ordinary least squares regression Weighting variable = none
Dep. var. = RAPURE Mean= 7.944500510 , S.D.= 13.30443689
Model size: Observations = 144, Parameters = 2, Deg.Fr.= 142
Residuals: Sum of squares= 24391.95709 , Std.Dev.= 13.10627
Fit: R-squared= .036354, Adjusted R-squared = .02957
Model test: F[ 1, 142] = 5.36, Prob value = .02207
Diagnostic: Log-L = -573.8452, Restricted(b=0) Log-L = -576.5115
LogAmemiyaPrCrt.= 5.160, Akaike Info. Crt.= 7.998
OLS estimates of equation 1
    
```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	6.796103009	1.1191021	6.073	.0000	
RM	.8141123968	.17293961	4.707	.0000	1.4106130

```

Switching Regressions
Ordinary least squares regression Weighting variable = none
Dep. var. = RAPURE Mean= -7.773911473 , S.D.= 5.470115703
Model size: Observations = 116, Parameters = 2, Deg.Fr.= 114
Residuals: Sum of squares= 2993.163599 , Std.Dev.= 5.12404
Fit: R-squared= .130160, Adjusted R-squared = .12253
Model test: F[ 1, 114] = 17.06, Prob value = .00007
Diagnostic: Log-L = -353.1256, Restricted(b=0) Log-L = -351.2135
LogAmemiyaPrCrt.= 3.285, Akaike Info. Crt.= 6.123
OLS estimates of equation 0
    
```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	-7.108900763	.48850338	-14.552	.0000	
RM	.4340977376	.72372730E-01	5.998	.0000	-1.5319377

Normal exit from iterations. Exit status=0.

```

+-----+
| Switching Regressions
| Maximum Likelihood Estimated
| Dependent variable           RAPURE
| Weighting variable           ONE
| Number of observations       260
| Iterations completed         12
| Log likelihood function      -1183.031
| Sample separation variable is I
| RIAPURE is the minimum of y*(1) and y*(0)
+-----+

```

```

+-----+-----+-----+-----+-----+
| Variable | Coefficient | Standard Error | b/St.Er. | P[|Z|>z] | Mean of X |
+-----+-----+-----+-----+-----+
|          | RHS for Regime 1
| Constant | 11.72493698 | 1.5760174      | 7.440    | .0000
| RM       | 2.076471141 | .53719041     | 3.865    | .0001 | 1.4106130
|          | RHS for Regime 2
| Constant | 9.334608906 | 1.5660004     | 5.961    | .0000
| RM       | .3409961486 | .28688947     | 1.189    | .2346 | -1.5319377
| Sigma(1) | 20.04310730 | 2.9938832    | 6.695    | .0000
| Sigma(0) | 12.08866763 | .72963932    | 16.568   | .0000

```

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์ที่ใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนของบริษัท มาลี

สามพราน จำกัด (มหาชน) : MALEE

```

+-----+
| Switching Regressions
| Ordinary least squares regression   Weighting variable = none
| Dep. var. = RMALEE Mean= 5.240636451 , S.D.= 7.393848883
| Model size: Observations = 126, Parameters = 2, Deg.Fr.= 124
| Residuals: Sum of squares= 6893.953302 , Std.Dev.= 7.45630
| Fit: R-squared= -.008828, Adjusted R-squared = -.01696
| Diagnostic: Log-L = -430.9197, Restricted(b=0) Log-L = -430.3660
|              LogAmemiyaPrCrt.= 4.034, Akaike Info. Crt.= 6.872
| OLS estimates of equation 1
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	4.553768991	.70624361	6.448	.0000	
RM	.3114455180	.10876508	2.863	.0042	2.2054177

```

+-----+
| Switching Regressions
| Ordinary least squares regression   Weighting variable = none
| Dep. var. = RMALEE Mean= -5.533907988 , S.D.= 4.517574281
| Model size: Observations = 134, Parameters = 2, Deg.Fr.= 132
| Residuals: Sum of squares= 2061.415081 , Std.Dev.= 3.95181
| Fit: R-squared= .240543, Adjusted R-squared = .23479
| Model test: F[ 1, 132] = 41.81, Prob value = .00000
| Diagnostic: Log-L = -373.2694, Restricted(b=0) Log-L = -391.7046
|              LogAmemiyaPrCrt.= 2.763, Akaike Info. Crt.= 5.601
| OLS estimates of equation 0
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	-4.793638127	.35864766	-13.366	.0000	
RM	.3929196631	.58349491E-01	6.734	.0000	-1.8840235

Normal exit from iterations. Exit status=0.

```

+-----+
| Switching Regressions
| Maximum Likelihood Estimates
| Dependent variable                RMALEE
| Weighting variable                ONE
| Number of observations             260
| Iterations completed              12
| Log likelihood function            -1029.749
| Sample separation variable is I
| RMALEE is the minimum of y*(1) and y*(0)
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	4.728815326	.89811320	5.265	.0000	
RM	1.469425813	.25711030	5.715	.0000	2.2054177
RHS for Regime 2					
Constant	6.237166922	.95896529	6.504	.0000	
RM	-.2210439693E-01	.12560814	-.176	.8603	-1.8840235
Sigma(1)	11.08432821	1.2787708	8.668	.0000	
Sigma(0)	6.816271748	.44302653	15.386	.0000	

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์ที่ใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนของบริษัท เอส
แอนด์ พี ซินดิเคทจำกัด (มหาชน): S&P

```

+-----+
| Switching Regressions
| Ordinary least squares regression Weighting variable = none
| Dep. var. = RSNP Mean= 4.216152595 , S.D.= 5.613038596
| Model size: Observations = 174, Parameters = 2, Deg.Fr.= 172
| Residuals: Sum of squares= 5510.117072 , Std.Dev.= 5.66000
| Fit: R-squared= .010924, Adjusted R-squared = -.01680
| Diagnostic: Log-L = -547.5052, Restricted(b=0) Log-L = -546.5599
| LogAmemiyaPrCrt.= 3.478, Akaike Info. Crt.= 6.316
| OLS estimates of equation 1
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	4.052294174	.43110530	9.400	.0000	
RM	.2988877453	.76073147E-01	3.929	.0001	.54822730

```

+-----+
| Switching Regressions
| Ordinary least squares regression Weighting variable = none
| Dep. var. = RSNP Mean= -5.864042383 , S.D.= 6.998520502
| Model size: Observations = 86, Parameters = 2, Deg.Fr.= 84
| Residuals: Sum of squares= 4128.880168 , Std.Dev.= 7.01094
| Fit: R-squared= .008253, Adjusted R-squared = -.00355
| Model test: F[ 1, 84] = .70, Prob value = .40548
| Diagnostic: Log-L = -288.4995, Restricted(b=0) Log-L = -288.8559
| LogAmemiyaPrCrt.= 3.918, Akaike Info. Crt.= 6.756
| OLS estimates of equation 0
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	-5.742057009	.75990333	-7.556	.0000	
RM	.1499361544	.94432665E-01	1.588	.1123	-.81358212

Normal exit from iterations. Exit status=0.

```

+-----+
| Switching Regressions
| Maximum Likelihood Estimates
| Dependent variable RSNP
| Weighting variable ONE
| Number of observations 260
| Iterations completed 14
| Log likelihood function -1000.126
| Sample separation variable is I
| RISNP is the minimum of y*(1) and y*(0)
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	11.76036617	1.4671652	8.016	.0000	
RM	.6756765703	.28744442	2.351	.0187	.54822730
RHS for Regime 2					
Constant	4.524615158	.58467524	7.739	.0000	
RM	.1110527367	.92619327E-01	1.199	.2305	-.81358212
Sigma(1)	15.92979181	1.1493340	13.860	.0000	
Sigma(0)	5.350448873	.21663027	24.699	.0000	

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์ที่ใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนของบริษัท ไทย
ยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) : TUF

```

+-----+
Switching Regressions
Ordinary least squares regression Weighting variable = none
Dep. var. = RTUF Mean= 4.220320644 , S.D.= 5.207823632
Model size: Observations = 139, Parameters = 2, Deg.Fr.= 137
Residuals: Sum of squares= 3729.775719 , Std.Dev.= 5.21772
Fit: R-squared= .003468, Adjusted R-squared = -.00381
Model test: F[ 1, 137] = .48, Prob value = .49104
Diagnostic: Log-L = -425.8617, Restricted(b=0) Log-L = -426.1032
LogAmemiyaPrCrt.= 3.318, Akaike Info. Crt.= 6.156
OLS estimates of equation 1
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	4.064145922	.45012826	9.029	.0000	
RM	.1300542076	.68441194E-01	1.900	.0574	1.2008433

```

+-----+
Switching Regressions
Ordinary least squares regression Weighting variable = none
Dep. var. = RTUF Mean= -3.457069421 , S.D.= 3.800336145
Model size: Observations = 121, Parameters = 2, Deg.Fr.= 119
Residuals: Sum of squares= 1737.920995 , Std.Dev.= 3.82157
Fit: R-squared= -.002778, Adjusted R-squared = -.01120
Diagnostic: Log-L = -332.9031, Restricted(b=0) Log-L = -332.7353
LogAmemiyaPrCrt.= 2.698, Akaike Info. Crt.= 5.536
OLS estimates of equation 0
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
Constant	-3.416516149	.35290453	-9.681	.0000	
RM	.3467959977E-01	.53021862E-01	.654	.5131	-1.1693697

Normal exit from iterations. Exit status=0.

```

+-----+
Switching Regressions
Maximum Likelihood Estimates
Dependent variable RTUF
Weighting variable ONE
Number of observations 260
Iterations completed 14
Log likelihood function -971.3118
Sample separation variable is I
RITUF is the minimum of y*(1) and y*(0)
+-----+

```

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	5.361730033	.75053904	7.144	.0000	
RM	.5727731922	.16467339	3.478	.0005	1.2008433
RHS for Regime 2					
Constant	4.768803667	.53330653	8.942	.0000	
RM	.2277292729E-01	.78037182E-01	.292	.7704	-1.1693697
Sigma(1)	9.886483501	.62242093	15.884	.0000	
Sigma(0)	4.837578057	.19024833	25.428	.0000	

ที่มา: จากการคำนวณ

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ นางสาวอังกรกรณ์ อินก้อนวงศ์

วัน เดือน ปี เกิด 6 มกราคม 2523

ประวัติการศึกษา สำเร็จการศึกษาปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาวิทยาการคอมพิวเตอร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2543

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University