

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญภาพ	ฅ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	3
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	4
2.1 ทฤษฎีการตั้งราคาในหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model : CAPM)	4
2.2 การตรวจสอบข้อมูล	9
2.3 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	14
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	18
3.1 การประมาณค่าตัวแปรจากแบบจำลอง	19
3.2 การทดสอบความเป็น Stationarity หรือวิธีการคำนวณ Unit Root Test	20
3.3 การทดสอบตัวแปร α และ β	21
3.4 การทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวของข้อมูล	22
3.5 การหาเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line หรือ SML) และการประเมินราคาหลักทรัพย์	23
3.6 การเก็บรวบรวมข้อมูล	24

บทที่ 4	ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์	25
	4.1 หลักทรัพย์ BCP	25
	4.2 หลักทรัพย์ EGCOMP	30
	4.3 หลักทรัพย์ RATCH	43
	4.4 หลักทรัพย์ SUSCO	48
บทที่ 5	ผลการศึกษา	54
	5.1 การทดสอบความเป็น Stationarity หรือวิธีการคำนวณ Unit Root Test ของข้อมูล	55
	5.2 การทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาว (Cointegration)	58
	5.3 ค่าความถี่หรือค่าสัมประสิทธิ์เบต้า(β) และทิศทางผลตอบแทนของหลักทรัพย์	60
	5.4 การประเมินราคาหลักทรัพย์เทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์	65
บทที่ 6	สรุปและข้อเสนอแนะ	68
	6.1 สรุป	68
	6.2 ปัญหาและข้อเสนอแนะ	71
บรรณานุกรม		73
ภาคผนวก		75
	ภาคผนวก ก แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เฉลี่ยรายสัปดาห์ โดยคิดเป็นร้อยละ	76
	ภาคผนวก ข แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เฉลี่ยรายสัปดาห์ โดยคิดเป็นร้อยละ	80
	ภาคผนวก ค แสดงการตรวจสอบ Unit Roots ของข้อมูล	85
	ภาคผนวก ง แสดงการหาค่าความถี่ของแต่ละหลักทรัพย์	95
	ภาคผนวก จ แสดงการตรวจสอบข้อมูล	97
ประวัติผู้เขียน		101

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
5.1	ผลการทดสอบ Unit Roots ของราคาปิดหลักทรัพย์แต่ละตัว และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	57
5.2	การทดสอบ Cointegration	59
5.3	ผลการศึกษาค่าความเสี่ยง (β) และทิศทางผลตอบแทนของหลักทรัพย์	61
5.4	การประเมินราคาหลักทรัพย์ด้วยผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Return)	66

สารบัญภาพ

รูป	หน้า	
1	มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ระหว่างปี พ.ศ. 2540 – 2545	2
2	ความสัมพันธ์ของผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์	7
3	การถือหุ้นบริษัทบางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ	26
4	ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทบางจากปิโตรเลียม จำกัด(มหาชน) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2540 – 2545	29
4	โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทผลิตไฟฟ้า จำกัด(มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	34
5	ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทผลิตไฟฟ้า จำกัด(มหาชน) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2540 – 2545	42
7	สัดส่วนการถือหุ้นคิดเป็น 100% ใน 2 บริษัท	44
8	ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด(มหาชน) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2543 – 2545	47
9	โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่ม บริษัทสยามสหบริการ จำกัด(มหาชน)	49
10	ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทสยามสหบริการ จำกัด (มหาชน) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2540 – 2545	53
11	ความสัมพันธ์ของผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์	67