

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	5
1.4 ประโยชน์ของการศึกษา	6
1.5 สมมติฐานของการศึกษา	6
บทที่ 2 ปรัชญาผลงานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	7
2.1 งานศึกษาเกี่ยวกับผลประกอบการของธุรกิจ	7
2.2 งานศึกษาเกี่ยวกับ Cointegration และแบบจำลอง Error Correction	9
บทที่ 3 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	13
3.1 แบบจำลองของโจเรียน (Jorion Model)	13
3.2 Cointegration และแบบจำลอง Error Correction	13
บทที่ 4 วิธีการศึกษา	23
4.1 Unit Roots Test	24
4.2 Cointegration	25
4.3 แบบจำลอง Error Correction	26
4.4 การหาอัตราการเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการของธุรกิจต่ออัตราแลกเปลี่ยน	29
บทที่ 5 ผลการศึกษา	31
5.1 ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	31
5.2 ผลการศึกษาของทุกกลุ่มธุรกิจ	32

5.3 ผลการศึกษา Cointegration และ แบบจำลอง Error Correction ของแต่ละกลุ่มธุรกิจ	40
บทที่ 6 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	91
6.1 สรุปผลการศึกษา	91
6.2 ข้อเสนอแนะ	92
บรรณานุกรม	93
ภาคผนวก	97
ภาคผนวก ก การคำนวณหาค่า Characteristic Roots	98
ภาคผนวก ข วิธี Durbin-Watson Test	101
ภาคผนวก ค วิธี Glejser Test	102
ภาคผนวก ง การทดสอบการกระจายแบบปกติของค่าคลาดเคลื่อน	103
ภาคผนวก จ ตารางแสดงค่าสถิติของการปรับตัวในระยะสั้น	104
ภาคผนวก ฉ ตารางแสดงผลประกอบการของธุรกิจที่ทำการศึกษา	111
ประวัติผู้เขียน	113

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ปี 2535-2545	2
1.2 หนี้ต่างประเทศคงค้างทั้งสิ้น ปี 2535-2545	3
1.3 เครื่องชี้วัดภาวะทางเศรษฐกิจ ปี 2535-2545	4
5.1 ผลการทดสอบ Unit Roots ของตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา	33
5.2 ผลการศึกษาของสมการการปรับตัวในระยะสั้นของทุกกลุ่มธุรกิจ	35
5.3 อัตราการเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการของธุรกิจต่ออัตราแลกเปลี่ยน	38
5.4 หนี้ต่างประเทศของธุรกิจในปี 2539	39
5.5 การหาค่าค่าของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538 - 2545	41
5.6 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	42
5.7 การหาค่าค่าของบริษัทเงินทุน กรุงเทพธนาร จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	47
5.8 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของบริษัทเงินทุนกรุงเทพธนาร จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	49
5.9 การหาค่าค่าของบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538 - 2545	55
5.10 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	57
5.11 การหาค่าค่าของบริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538 - 2545	63

5.12 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของบริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	65
5.13 การหาค่าต่ำของบริษัทมันคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	70
5.14 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของบริษัทมันคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	72
5.15 การหาค่าต่ำของบริษัทซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	77
5.16 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของบริษัทซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	79
5.17 การหาค่าต่ำของบริษัทอมรินทร์ พลาซ่า จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	84
5.18 ผลการทดสอบหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของบริษัทอมรินทร์ พลาซ่า จำกัด (มหาชน) สำหรับข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2538-2545	86