

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	5
บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
2.1 Capital Asset Pricing Model(CPAM)	8
2.2 แบบจำลองเส้นพรมแดนเชิงเส้นสัมพันธ์	11
2.3 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล(Unit Root Test)	15
2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย	22
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	22
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	23
3.3 วิธีการศึกษา	23
บทที่ 4 หลักทรัพย์ในกลุ่มบັນเทิงและสันหนาการ	27
4.1 หลักทรัพย์ บริษัทบีอีซี เวิลด์ จำกัด(มหาชน)	27
4.1.1 ประวัติความเป็นมา	27
4.1.2 ผลการดำเนินงาน	27
4.1.3 โครงสร้างเงินทุน	28

4.1.4	การจ่ายเงินปันผล	28
4.1.5	ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	28
4.2	หลักทรัพย์ บริษัทเมเจอร์ ซีเนเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด(มหาชน)	29
4.2.1	ประวัติความเป็นมา	29
4.2.2	ผลการดำเนินงาน	29
4.2.3	โครงสร้างเงินทุน	30
4.2.4	การจ่ายเงินปันผล	30
4.2.5	ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	30
4.3	หลักทรัพย์ บริษัทยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน)	31
4.3.1	ประวัติความเป็นมา	31
4.3.2	ผลการดำเนินงาน	31
4.3.3	โครงสร้างเงินทุน	32
4.3.4	การจ่ายเงินปันผล	32
4.3.5	ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	32
4.4	หลักทรัพย์ ไอทีวี จำกัด(มหาชน)	33
4.4.1	ประวัติความเป็นมา	33
4.4.2	ผลการดำเนินงาน	34
4.4.3	โครงสร้างเงินทุน	35
4.4.4	การจ่ายเงินปันผล	36
4.4.5	ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	36
บทที่ 5 ผลการศึกษา		38
5.1	ข้อมูลผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิง และสันทนาการ	38
5.2	ผลการทดสอบ Unit Root Test	40
5.3	การทดสอบเส้นพรมแดนเชิงพินสุ่ม(Stochastic Frontier)	42
5.4	การประมาณค่าความเสี่ยง	44
5.5	ผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงกับอัตราผลตอบแทน ที่คาดหวังของหลักทรัพย์กลุ่มบันเทิงและสันทนาการ	46

5.5 ผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงกับอัตราผลตอบแทน ที่คาดหวังของหลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิงและสันทนาการ	46
5.6 การประเมินราคาหลักทรัพย์	51
บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอนแนะ	54
6.1 สรุปผลของการศึกษา	54
6.2 ข้อเสนอแนะของการศึกษา	56
เอกสารอ้างอิง	58
ภาคผนวก	60
ภาคผนวก ก ข้อมูลอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และ หลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิงและสันทนาการ	
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Unit Root	
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบ Frontier	
ภาคผนวก ง ผลการประมาณค่าตัวแปรด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	
ประวัติผู้เขียน	88

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ในกลุ่มบ้านเชิงและสันทนาการ	4
4.1 รายได้ของบริษัท ITV ณ งดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	35
5.1 ข้อมูลอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และอัตราผลตอบแทนแต่ละ หลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ พ.ศ. 2542 -พ.ศ.2546	39
5.2 ผลการทดสอบ Unit Root Test ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ และของแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มบ้านเชิงและสันทนาการ	42
5.3 ค่า γ ที่ได้จากการคำนวณในโปรแกรม Frontier 4.1	43
5.4 ตัวแปรต่าง ๆ ที่ได้จากการประมาณค่าตัวแปรด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	45
5.5 ความหมายการเปรียบเทียบผลตอบแทนที่เกิดขึ้นกับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง	46
5.6 ผลการศึกษาการเปรียบเทียบผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงกับอัตราผลตอบแทนที่ คาดหวัง	47
5.7 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ใน กลุ่มบ้านเชิงและสันทนาการ	52

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ดัชนีราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มบ้านเหิงและสันหนาการ	3
2.1 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์	11
2.2 แสดงฟังก์ชันระหว่าง outputs ของ Stochastic Frontier	14
4.1 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ BEC	29
4.2 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ MAJO	30
4.3 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ UBC	33
4.4 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ ITV	37
5.1 กราฟแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ BEC กับอัตรา ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ที่ได้จากการประมาณค่าด้วยกำลังสองน้อยที่สุด	48
5.2 กราฟแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ITV กับอัตรา ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ที่ได้จากการประมาณค่าด้วยกำลังสองน้อยที่สุด	49
5.3 กราฟแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ MAJO กับอัตรา ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ที่ได้จากการประมาณค่าด้วยกำลังสองน้อยที่สุด	50
5.4 กราฟแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ UBC กับอัตรา ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ที่ได้จากการประมาณค่าด้วยกำลังสองน้อยที่สุด	51
5.5 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มบ้านเหิงและสันหนาการเปรียบเทียบกับเส้น ตลาดหลักทรัพย์	53