

สารบัญ

| | หน้า |
|---|------|
| กิตติกรรมประกาศ | ก |
| บทคัดย่อภาษาไทย | ง |
| บทคัดย่อภาษาอังกฤษ | ฉ |
| สารบัญตาราง | ญ |
| สารบัญภาพ | ฉ |
| บทที่ 1 บทนำ | |
| 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา | 1 |
| 1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา | 4 |
| 1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ | 5 |
| 1.4 ขอบเขตการศึกษา | 5 |
| 1.5 นิยามศัพท์ | 6 |
| บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง | |
| 2.1 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา | 11 |
| 2.2 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง | 19 |
| บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย | |
| 3.1 การหาผลตอบแทนของหุ้นสามัญและวอร์เรนท | 23 |
| 3.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root) | 25 |
| 3.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (cointegration) | 27 |
| 3.4 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น ตามแบบจำลอง เอเรอร์คอร์เรชัน (Error Correction Model: ECM) | 29 |
| 3.5 การเลือกใช้ข้อมูล | 29 |
| 3.6 การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ใช้ในการศึกษา | 30 |

| | หน้า |
|---|------|
| บทที่ 4 ผลการศึกษา | |
| 4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท Unit Root Test | 36 |
| 4.2 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว (Cointegration) | 50 |
| บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา | |
| 5.1 สรุปผลการศึกษา | 61 |
| 5.2 ข้อเสนอแนะ | 63 |
| เอกสารอ้างอิง | 65 |
| ภาคผนวก | 67 |
| ภาคผนวก ก ตารางแสดงค่า MacKinnon Critical Value of Unit Root Test | 68 |
| ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ OLS | 80 |
| ภาคผนวก ค ข้อมูลผลตอบแทนของหุ่นสามัญ และวอร์เรนที่ | 86 |
| ภาคผนวก ง การแก้ปัญหา Autocorrelation | 100 |
| ประวัติผู้เขียน | 103 |

สารบัญตาราง

| ตาราง | หน้า |
|---|------|
| 1.1 แสดงจำนวนวอร์เรนท์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 1 |
| 1.2 สถิติข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 2 |
| 1.3 รายชื่อบริษัท และชื่อย่อวอร์เรนท์ของบริษัทที่จะทำการศึกษา | 5 |
| 3.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ | 30 |
| 3.2 ข้อมูลพื้นฐานของวอร์เรนท์ | 34 |
| 4.1 แสดงค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ unit root test ของผลตอบแทนของหุ้นสามัญและวอร์เรนท์ | 37 |
| 4.2 ผลการถดถอยโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด ในกรณีที่ผลตอบแทนของหุ้นสามัญเป็นตัวแปรอิสระ และผลตอบแทนของวอร์เรนท์เป็นตัวแปรตาม | 51 |
| 5.1 สรุปผลการหาความสัมพันธ์ของผลตอบแทนที่จะได้รับระหว่างวอร์เรนท์และ หุ้นสามัญ | 62 |

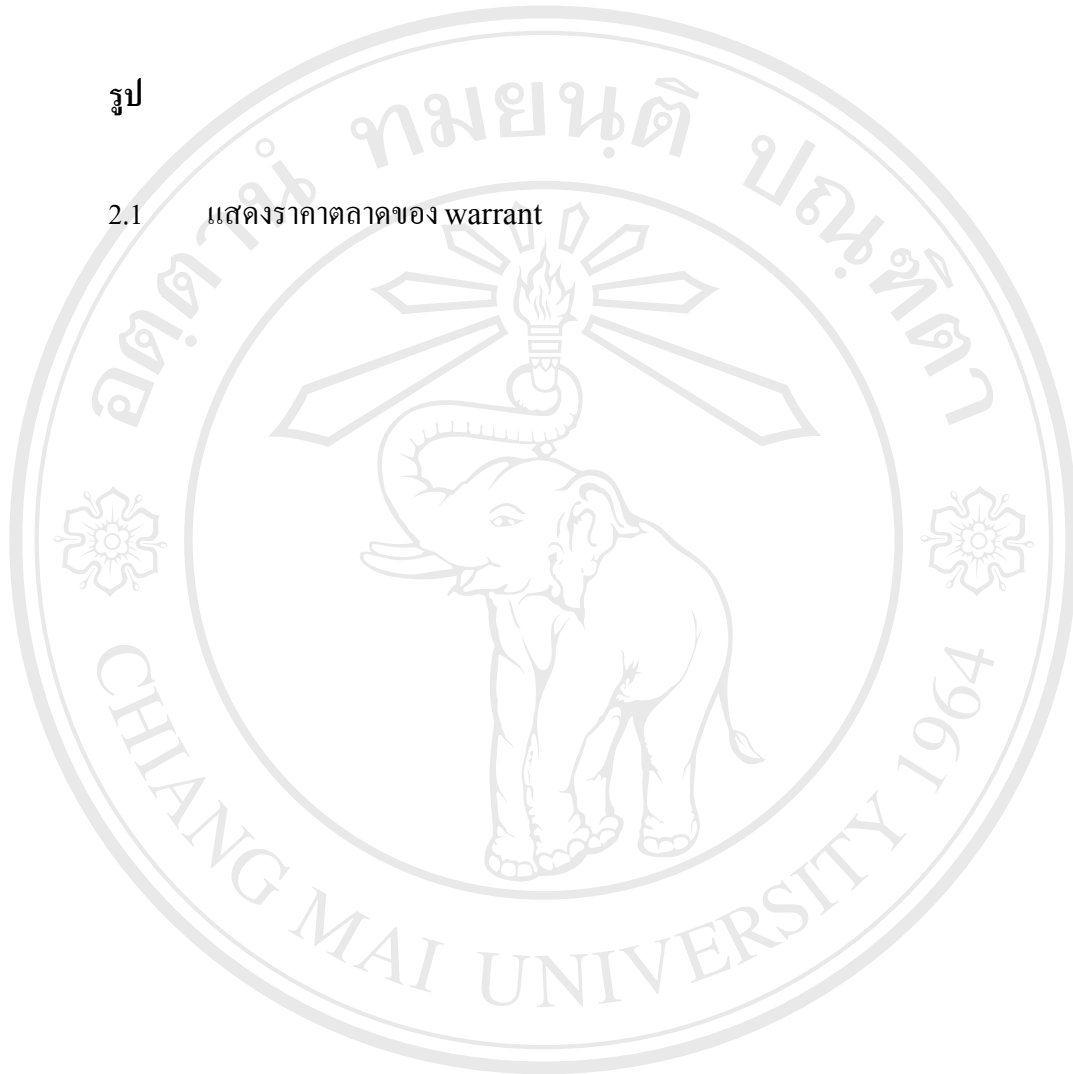
สารบัญภาพ

รูป

หน้า

2.1 แสดงราคาตลาดของ warrant

18



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved