

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญรูปภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 สมมติฐาน	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล	7
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.7 นิยามศัพท์เฉพาะ	7
บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	10
2.1 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	10
2.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	10
2.1.2 การทดสอบยูนิทรูท	12
2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	16
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	17
2.1.5 ทฤษฎีความเป็นเหตุเป็นผล	18
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	20
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย	25
3.1 การทดสอบความน่าเชื่อถือของข้อมูล โดยการทดสอบยูนิทรูท	25
3.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	26
3.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	27

3.4 การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็น	29
บทที่ 4 หลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ	30
4.1 หลักทรัพย์ บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด(มหาชน)	30
4.1.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	30
4.1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	32
4.1.3 ผลการดำเนินงาน	34
4.1.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	35
4.2 หลักทรัพย์ บริษัท ซีวีดี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	36
4.2.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	36
4.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	36
4.2.3 ผลการดำเนินงาน	37
4.2.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	38
4.3 หลักทรัพย์ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	39
4.3.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	39
4.3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	40
4.3.3 ผลการดำเนินงาน	41
4.3.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	41
4.4 หลักทรัพย์ บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	42
4.4.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	42
4.4.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	43
4.4.3 ผลการดำเนินงาน	43
4.4.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	44
4.5 หลักทรัพย์ บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน)	45
4.5.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	45
4.5.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	45
4.5.3 ผลการดำเนินงาน	47
4.5.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์	47
บทที่ 5 ผลการศึกษา	48
5.1 ผลการทดสอบความน่าเชื่อถือของข้อมูล โดยการทดสอบยูนิทรูท	48
5.2 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	53

ลิขสิทธิ์ © โดย มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

5.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น ตามแบบจำลอง เอเรอร์คออเรกชัน และผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	61
บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอแนะ	62
6.1 บทสรุป	62
6.2 ข้อเสนอแนะ	65
เอกสารอ้างอิง	66
ภาคผนวก	69
ภาคผนวก ก ข้อมูลแสดงค่า MacKinnon Critical Value for Unit Root test	70
ภาคผนวก ข ข้อมูลราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในรูปดอกกาลิเทียม ของหลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิงและสันทนการ	73
ประวัติผู้เขียน	94

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 แสดงมูลค่าตลาดของกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	1
1.2 แสดงมูลค่าตลาดสูงสุดของหลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ	5
5.1 ผลการทดสอบความนิ่ง (unit root) ของตัวแปรราคาหลักทรัพย์	50
5.2 ผลการทดสอบความนิ่ง (unit root) ของตัวแปรปริมาณหลักทรัพย์	51
5.3 ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอย ในการทดสอบการร่วมไปด้วยกัน โดยให้ $\log(\text{volume})$ เป็น dependent variable โดยการทดสอบยูนิทรูท ด้วยวิธีการ ADF โดยใช้ Lag = 0	54
5.4 ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอย ในการทดสอบการร่วมไปด้วยกัน โดยให้ $\log(\text{price})$ เป็น dependent variable โดยการทดสอบยูนิทรูท ด้วยวิธีการ ADF โดยใช้ Lag = 0	55
5.5 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชันของตัวแปรต่างๆ ด้วยวิธี OLS โดยให้ $\Delta \log(\text{price})$ เป็น dependent variable	58
5.6 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชันของตัวแปรต่างๆ ด้วยวิธี OLS โดยให้ $\Delta \log(\text{volume})$ เป็น dependent variable	59
5.7 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality) ของตัวแปรราคาหลักทรัพย์ และปริมาณหลักทรัพย์	61

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่าง พ.ศ. 2539-2547	1
1.2 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ ระหว่าง พ.ศ. 2543-2547	4
4.1 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ BEC	35
4.2 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ CVD	39
4.3 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ GRAMMY	42
4.4 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ UBC	44
4.5 คณิตการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ ITV	47