

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ต
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มา และความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวความคิด และวรรณกรรมปริทัศน์	5
2.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์	5
2.2 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	9
2.2.1 การทดสอบยูนิทรูท	10
2.2.2 สมการถดถอยไม่แท้จริง	12
2.2.3 แนวคิดเกี่ยวกับการร่วมกันไปด้วยกัน	13
2.2.4 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น โดยพิจารณาตามแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรคชัน	14
2.3 แบบจำลองสมการถดถอยสลับเปลี่ยน	15
2.4 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	18
2.5 นิยามคำศัพท์เฉพาะ	26

บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	31
3.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดยวิธีการถดถอยสลับเปลี่ยน	31
3.1.1 การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	32
3.1.2 การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์กลุ่ม เครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์	32
3.2 การทดสอบข้อมูล	33
3.2.1 การทดสอบยูนิทรูท	33
3.2.2 การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	34
3.2.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	35
3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	35
บทที่ 4 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	36
4.1 บริษัทเคพีโทรนิคอินเตอร์เนชั่นแนลประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	36
4.1.1 ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	36
4.1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	38
4.2 บริษัทคอมพาสส์อีสต์อินดัสตรีประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	40
4.2.1 ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	40
4.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	40
4.3 บริษัทรุ่งไทยไวร์แอนด์เคเบิลจำกัด(มหาชน)	42
4.3.1 ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	42
4.3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	43
4.4 บริษัทกันยงอิเล็กทรอนิกส์จำกัด(มหาชน)	45
4.4.1 ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	45
4.4.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	46
4.5 บริษัทมูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	48
4.5.1 ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	48
4.5.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	49

4.6 บริษัทชิงเกอร์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	51
4.6.1 ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	51
4.6.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	51
บทที่ 5 ผลการศึกษา	55
5.1 ข้อมูลทั่วไปของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์	55
5.2 การทดสอบยูนิทรูท	57
5.3 การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	58
5.4 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้น	59
5.5 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดยวิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน	60
5.5.1 ภาวะขาขึ้น	61
5.5.2 ภาวะขาลง	62
5.6 อัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์	63
5.6.1 ภาวะขาขึ้น	63
5.6.2 ภาวะขาลง	65
บทที่ 6 บทสรุป	67
6.1 สรุปผลการศึกษา	67
6.2 ข้อเสนอแนะ	70
บรรณานุกรม	71
ภาคผนวก	74
ภาคผนวก ก ข้อมูลอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักทรัพย์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์	74
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบจากโปรแกรมของตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	84
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัท เคพีโทรนิคอินเตอร์เนชั่นแนลประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	87

ภาคผนวก ง	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัท คอมพาสส์อีสต์อินดัสตรีประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	93
ภาคผนวก จ	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัท จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิลจำกัด(มหาชน)	99
ภาคผนวก ฉ	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัท กันยงอีเลคทริกจำกัด(มหาชน)	105
ภาคผนวก ช	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัท มูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	111
ภาคผนวก ซ	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	117
ประวัติผู้เขียน		123

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทเคพีโทรนิคอินเตอร์เนชั่นแนลประเทศไทย จำกัด(มหาชน)	39
4.2 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทคอมพาสส์อีสต์อินคัสตรีประเทศไทย จำกัด(มหาชน)	41
4.3 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทจูงไทยไวร์เอนด์เคเบิลจำกัด(มหาชน)	44
4.4 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทกันยงอิเล็กทรอนิกส์จำกัด(มหาชน)	47
4.5 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทมูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	50
4.6 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทซิงเกอร์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน)	54
5.1 แสดงอัตราผลตอบแทนทั้งในภาวะขาขึ้น และขาลง	56
5.2 แสดงอัตราผลตอบแทนในภาวะขาขึ้น	56
5.3 แสดงอัตราผลตอบแทนในภาวะขาลง	57
5.4 แสดงผลการทดสอบความนิ่งโดยใช้การทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี้-ฟูลเลอร์	58
5.5 การทดสอบยูนิทรูทโดยใช้ค่าส่วนที่เหลือ	59
5.6 แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ตามแบบจำลองเอเธอร์คอร์เร็คชัน	60
5.7 แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ ด้วยแบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดยวิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนในภาวะขาขึ้น	61
5.8 แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ ด้วยแบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดยวิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนในภาวะขาลง	62
5.9 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี	63
5.10 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี	64
5.11 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี	64

- 5.1 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาดโดยใช้อัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี 65
- 5.2 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาดโดยใช้อัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี 66
- 5.3 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาดโดยใช้อัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี 66

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงราคาปีครายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2
1.2	แสดงราคาปีครายสัปดาห์ของหลักทรัพย์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์	2
2.1	แสดงความสัมพันธ์ของผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของการลงทุน ในหลักทรัพย์	7