

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	3
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 แนวคิดเกี่ยวกับการร่วมกันไปด้วยกัน	12
2.2.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้น โดยพิจารณาตาม แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรคชัน	14
2.3 แบบจำลองสมการถดถอยสลับเปลี่ยน	15
2.4 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	17
2.5 นิยามคำศัพท์เฉพาะ	21

บทที่ 3	ระเบียบวิธีการศึกษา	27
3.1	แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดยวิธีการถดถอยสลับเปลี่ยน	28
3.2	วิธีการศึกษา	29
3.2.1	การทดสอบยูนิทรูท	29
3.2.2	การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	30
3.2.3	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ซึ่งดูคุณภาพระยะสั้น	31
3.3	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	32
บทที่ 4	ข้อมูลพื้นฐานบริษัท	33
4.1	บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหารจำกัด(มหาชน)	33
4.1.1	ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	33
4.1.2	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	34
4.2	บริษัทลีพัฒนาผลิตภัณฑ์จำกัด(มหาชน)	36
4.2.1	ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	36
4.2.2	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	37
4.3	บริษัทจีเอฟพีทีจำกัด(มหาชน)	40
4.3.1	ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	40
4.3.2	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	40
4.4	บริษัทเชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด จำกัด(มหาชน)	42
4.4.1	ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป	42
4.4.2	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	42
บทที่ 5	ผลการศึกษา	44
5.1	ข้อมูลทั่วไปของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์	44
5.2	การทดสอบยูนิทรูท	46
5.3	การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	47
5.4	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ซึ่งดูคุณภาพระยะสั้น	48
5.5	แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดยวิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน	49
5.5.1	ภาวะขาขึ้น	50
5.5.2	ภาวะขาลง	51

5.6	อัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์	52
5.6.1	ภาวะขาขึ้น	52
5.6.2	ภาวะขาลง	53
บทที่ 6	บทสรุป	56
6.1	สรุปผลการศึกษา	56
6.2	ข้อเสนอแนะ	59
เอกสารอ้างอิง		60
ภาคผนวก		62
ภาคผนวก ก	ข้อมูลอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร	63
ภาคผนวก ข	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	73
ภาคผนวก ค	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัทเจริญโภค ภัณฑ์อาหารจำกัด (มหาชน)	75
ภาคผนวก ง	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัทลิพัฒนา ผลิตภัณฑ์จำกัด(มหาชน)	81
ภาคผนวก จ	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัทจีเอฟพีที จำกัด(มหาชน)	87
ภาคผนวก ฉ	ผลการทดสอบจากโปรแกรมของหลักทรัพย์บริษัทเชียงใหม่โพร เซ่นฟู๊ดส์จำกัด(มหาชน)	93

ประวัติผู้เขียน 99

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	35
4.2 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	39
4.3 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทจีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	41
4.4 แสดงผลสรุปงบดุลรวมของบริษัทเชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	43
5.1 แสดงอัตราผลตอบแทนทั้งในภาวะขาขึ้นและขาลง	45
5.2 แสดงผลตอบแทนในภาวะขาขึ้น	45
5.3 แสดงอัตราผลตอบแทนในภาวะขาลง	46
5.4 แสดงผลการทดสอบความนิ่งโดยการทดสอบอ็อกซิเจนเนื้อ ดิกกี-ฟลูเออร์	47
5.5 การทดสอบยูนิทรูทโดยใช้ค่าส่วนที่เหลือ	48
5.6 แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ ตามแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน	49
5.7 แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ ด้วยแบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์โดย วิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนในภาวะขาขึ้น	50
5.8 แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ ด้วยแบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ โดย วิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนในภาวะขาลง	51
5.9 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี	52
5.10 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี	53
5.11 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี	53

- 5.12 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาดง โดยใช้อัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี 54
- 5.13 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาดง โดยใช้อัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี 54
- 5.14 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาดง โดยใช้อัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี 55



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงราคาปีตรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	3
1.2	แสดงราคาปีตรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร	3
2.1	แสดงความสัมพันธ์ของผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์	8

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved