สารบาญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบาญตาราง	ญ
สารบาญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	2
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	2
1.5 นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิด และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	5
2.1 แนวคิด ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	9
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	22
3.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	22
3.2 ระเบียบวิธีวิจัย	22
บทที่ 4 ผลการศึกษา	27
4.1 ผลการศึกษาผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ และใบสำคัญแสดงสิทธิในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์	27
4.2 ผลการศึกษาความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์	31
4.3 ผลการประเมินราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ โดยใช้เส้นตลาด หลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	39

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ 49
5.1 สรุปผลการศึกษา 49
5.2 ข้อเสนอแนะ 51

เอกสารอ้างอิง 52

ภาคผนวก 54
ภาคผนวก ก อัตราผลตอบแทนของตลาดและ Zero Coupon Bond 55
ภาคผนวก ข อัตราผลตอบแทนของใบสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ 62
ภาคผนวก ค ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของใบสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ 97

ประวัติผู้เขียน 110

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญตาราง

ตาราง		หน้า
2.1	ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	7
4.1	ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ และใบสำคัญแสดงสิทธิในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ ปี พ.ศ. 2543 – ปี พ.ศ. 2547	23
4.2	ผลการศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดต่ออัตราผลตอบแทนของใบสำคัญแสดงสิทธิในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์	27
4.3	ผลการศึกษาราคาหลักทรัพย์ตามแบบจำลองการกำหนดราคาหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model : CAPM) ของใบสำคัญแสดงสิทธิในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์	30
4.4	ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์	35

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญภาพ

รูป		หน้า
2.1	การเลือกลงทุนในหลักทรัพย์โดยอยู่บนพื้นฐานความเสี่ยงและผลตอบแทน	10
2.2	เส้นความพึงพอใจในการตัดสินใจกับเส้นความมีประสิทธิภาพในการลงทุน	11
2.3	เส้นความมีประสิทธิภาพตามแนวคิดของ Markowitz และ CAPM	12
2.4	เส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	15
2.5	ค่าเบต้าและลักษณะของหลักทรัพย์	16
3.1	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยงกับผลตอบแทนของตลาด	24
3.2	เส้นตลาดหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์การพิจารณาตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์	26
3.3	เส้นความพึงพอใจในการตัดสินใจกับเส้นความมีประสิทธิภาพในการลงทุน	11
4.1	ผลตอบแทนของบริษัทเงินทุนกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 1 (AITCO – W1) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	36
4.2	ผลตอบแทนของบริษัทแอคคินซัน จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 4 (ASL–W4) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	36
4.3	ผลตอบแทนของบริษัทฟินันซา จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 1 (FNS–W1) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	37
4.4	ผลตอบแทนของบริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 2 (KK–W2) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	37
4.5	ผลตอบแทนของบริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 3 (KK–W3) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	38

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

4.6	ผลตอบแทนของบริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 4 (KK–W4) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	38
4.7	ผลตอบแทนของบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรมจำกัด (มหาชน)– วอร์แรนท์ 3 (SICCO – W3) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	39
4.8	ผลตอบแทนของบริษัทหลักทรัพย์ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 1 (SSEC–W1) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	39
4.9	ผลตอบแทนของบริษัทราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 2 (THANI–W2) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	40
4.10	ผลตอบแทนของบริษัทราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 3 (THANI–W3) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	40
4.11	ผลตอบแทนของบริษัทหลักทรัพย์ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 1 (US–W1) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	41
4.12	ผลตอบแทนของบริษัทหลักทรัพย์ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน) – วอร์แรนท์ 3 (ZMICO–W3) และหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line : SML)	41

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved