

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฉ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามคำศัพท์เฉพาะ	5
<b>บทที่ 2 ผลงานและการศึกษาที่เกี่ยวข้อง</b>	
ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
<b>บทที่ 3 แนวคิดและระเบียบวิธีการศึกษา</b>	
3.1 กรอบทฤษฎีและแนวคิดของการศึกษา	14
3.2 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.2.1 วิธีการคำนวณค่าตัวแปร	17
3.2.2 การทดสอบสมมติฐาน	19
3.2.3 การหาเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line) และผลตอบแทนจากการลงทุนเพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำหนดการลงทุน	20
3.2.4 Cointegration Test	
3.2.4.1 ทดสอบความเป็น Stationary โดยใช้ Unit Root	20
3.2.4.2 วิธีการพิจารณาคุณภาพในระยะยาว ตามแนวทางของ	

3.2.4.3 Error Correction Mechanism	23
<b>บทที่ 4 ผลการศึกษา</b>	
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root	
4.1.1 หลักทรัพย์ AITCO	25
4.1.2 หลักทรัพย์ NFS	26
4.1.3 หลักทรัพย์ SICCO	26
4.1.4 หลักทรัพย์ TISCO	26
4.1.5 อัตราผลตอบแทนของตลาด Rm	27
4.2 ผลการประมาณค่าจากสมการ CAPM	29
4.2.1 ผลการประมาณค่าตัวแปรด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	30
4.2.2 การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ เบต้า ( $\beta$ )	31
4.3 การประเมินราคาของหลักทรัพย์ในกลุ่มบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ สำหรับการตัดสินใจลงทุน โดยการหาเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line)	32
<b>บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ</b>	
5.1 สรุปผลการศึกษา	35
5.2 ข้อเสนอแนะ	36
บรรณานุกรม	37
ภาคผนวก	39
ประวัติผู้เขียน	110

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 รายชื่อบริษัทเงินทุนที่เปิดดำเนินการในปี พ.ศ. 2543	3
4.1 ผลของ Unit Root Test โดยใช้ค่า Test-Statistic	28
4.2 ผลการประมาณค่าตัวแปรด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS)	29
4.3 ตารางผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยง ของหลักทรัพย์ในกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์	33

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	ดัชนีราคาของหุ้นในกลุ่มบริษัทเงินทุน	4
3.1	เส้นความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุน ในหลักทรัพย์ผลตอบแทนที่คาดหวัง	17
4.1	แสดงผลตอบแทนของหลักทรัพย์ของบริษัทเงินทุนเปรียบเทียบกับเส้นตลาด หลักทรัพย์	34