

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand) ได้เปิดดำเนินการครั้งแรกในวันที่ 20 พฤษภาคม พ.ศ. 2518 โดยมีบทบาทในการทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และพัฒนาระบบต่างๆ ที่จำเป็นเพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์ ดำเนินธุรกิจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี (Clearing House) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ หรือกิจกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการดำเนินธุรกิจอื่นๆ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

นอกจากตลาดหลักทรัพย์จะเป็นสถานที่สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างผู้ประสงค์ซื้อและผู้ประสงค์ขายแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ยังมีหน้าที่ในการออกกฎระเบียบข้อบังคับ และทำหน้าที่กำกับดูแลบริษัทสมาชิก (บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์) บริษัทจดทะเบียนตลอดจน ธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อการปกป้องดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุนและเพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีความน่าเชื่อถือ อีกทั้งตลาดหลักทรัพย์ยังเป็นตัวกลางในการช่วยระดมเงินทุนจากนักลงทุนไปสู่บริษัทมหาชนที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ โดยการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์นั้นต้องกระทำผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ซื้อขายโดยทั่วไป ผ่านทางเจ้าหน้าที่การตลาด โดยได้รับค่าธรรมเนียมเป็นผลตอบแทน

ตลาดหลักทรัพย์ก็เช่นเดียวกับตลาดกลางเพื่อการซื้อขายสินค้าต่างๆ ไป คือประกอบด้วยองค์ประกอบต่างๆ ดังนี้

1. ตลาดกลางที่ทำการซื้อขาย ได้แก่ ห้องค้าหลักทรัพย์
2. ผู้ซื้อ-ผู้ขาย ได้แก่ นักลงทุน
3. ตัวแทนนายหน้าผู้ซื้อขาย ได้แก่ บริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ โดยซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด
4. สินค้าที่ซื้อขาย ได้แก่ หลักทรัพย์จดทะเบียน หลักทรัพย์อนุญาต

ธุรกิจหลักทรัพย์นับได้ว่าเป็นธุรกิจที่ต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งจากคู่แข่งในประเทศและจากต่างประเทศ สืบเนื่องมาจากกฎเกณฑ์ของภาครัฐที่เปิดกว้างด้านการลงทุน อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จากต่างประเทศเข้ามาลงทุนและแข่งขันในประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ มีการใช้กลยุทธ์การตลาดมากมาย เช่น กลยุทธ์ด้านสินค้าและบริการ ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านส่งเสริมการตลาด การนำเทคโนโลยีใหม่ๆ มาใช้อำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงการพัฒนาบุคลากรของบริษัท เพื่อเร่งพัฒนาศักยภาพด้านการแข่งขันของตนเองให้อยู่ในระดับที่เหนือกว่าคู่แข่ง โดยแนวโน้มการแข่งขันจะเน้นด้านการให้บริการผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและการซื้อขายผ่านทางระบบอินเทอร์เน็ต โดยคำนึงถึงความสะดวกของลูกค้าที่มาใช้บริการเป็นหลัก

จะเห็นได้ว่าบริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์หรือเรียกง่าย ๆ ว่าบริษัทหลักทรัพย์นั้นเป็นส่วนหนึ่งในการเป็นตัวกลางที่อำนวยความสะดวกให้แก่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพราะสามารถเข้าถึงนักลงทุนได้มากกว่า ในลักษณะของการบริการ โดยบริษัทหลักทรัพย์มีการเปิดสาขาให้บริการในแต่ละท้องที่ของจังหวัดต่างๆ เพื่อนักลงทุนจะได้มาใช้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์นั้นๆ ทำให้ธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์มีการเจริญเติบโตมากขึ้น โดยจะเห็นได้จากที่มีบริษัทหลักทรัพย์เข้ามาขอจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมากขึ้น ในปี พ.ศ. 2546 มีบริษัทหลักทรัพย์ไทยและบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศเปิดกิจการอยู่ 35 บริษัท ต่อมาในปี พ.ศ. 2549 มีบริษัทหลักทรัพย์ไทยและบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศเปิดกิจการถึง 49 บริษัท (ตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย 2550) อีกทั้งเมื่อมีการขยายตัวของบริษัทหลักทรัพย์ สาขาของบริษัทหลักทรัพย์เองก็มีการขยายตัวโดยการเพิ่มสาขาเช่นกัน

ในสภาวะการณ์ปัจจุบัน ธุรกิจนี้มีการแข่งขันกันมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ลดลงเรื่อยๆ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่กำลังมีปัญหา และการไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้จึงสะท้อนให้เห็นถึงสภาวะเศรษฐกิจของประเทศเป็น

อย่างดี

จากตารางที่ 1.1 จะเห็นได้ว่าช่วงปี 2546-2549 มีการลดลงของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเห็นได้ชัด ทั้งนี้อาจเนื่องมาจากปัจจัยหลายประการ อาทิ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ การไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง หรือแม้แต่การแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกันเองทั้งในเรื่องการให้ข้อมูลข่าวสารและการให้บริการแก่นักลงทุน เป็นต้น แต่ในช่วงปี 2548 บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ เริ่มมีการเรียนรู้และเริ่มปรับตัวให้เข้ากับสภาวะต่างๆ มากขึ้น บริษัทต่างๆ จึง มีการปรับปรุงเทคโนโลยีและการให้บริการแก่นักลงทุนเพื่อจูงใจหรือดึงดูดให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนกับบริษัทของตนเพื่อเป็นการเพิ่มมูลค่าการซื้อขาย ดูได้จากมูลค่าการซื้อขายในปี 2548-2549 ( ตลาดข้อมูล

จาก: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2549) ที่เพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนๆ ซึ่งการปรับตัวนี้อาจจะเป็น  
สิ่งหนึ่งที่ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 1.1 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ ปีพ.ศ. 2546 – พ.ศ.2549

(หน่วย: พันล้านบาท)

บริษัทหลักทรัพย์	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549
บล.กิมเิ่ง KIMENG	1,077 (11.46)	1,185 (11.71)	829 (10.20)	682(8.57)
บล.ซีมิโก้ ZMICO	676 (7.20)	602(5.96)	347(4.28)	300(3.77)
บล.เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย AST	664(7.07)	817(8.08)	418(5.15)	493(6.19)
บล.เคจีไอ (ประเทศไทย) KGI	491(5.23)	457(4.52)	302(3.72)	314(5.79)
บล.พัฒนาสิน CNS	358(3.81)	328(3.25)	230(2.84)	203(2.56)
บล.ยูโอบี เคซีเอช (ประเทศไทย) UOBKHST	328(3.49)	265(2.63)	228(2.81)	200(2.51)
บล.ทิสโก้ TSC	315(3.36)	355(3.51)	240(2.96)	314(3.94)
บล.เมอร์ริล ลินช์ ภัทร MLP	305(3.25)	335(3.32)	302(3.72)	300(3.77)
บล.ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) DBSV	302(3.21)	310(3.21)	238(2.93)	289(3.64)
บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) PHILIP	285(3.04)	242(2.40)	259(3.19)	282(3.54)
บล.ยูไนเต็ด US	280(2.99)	310(3.07)	240(2.96)	264(3.32)
บล.แอสคินซัน ASL	275(2.93)	296(2.95)	238(2.70)	203(2.56)
บล.ธนาชาติ NATSEC	273(2.91)	279(2.76)	211(2.61)	263(3.31)
บล.เจ.พี.มอร์แกน (ประเทศไทย) JPM	268(2.86)	287(2.84)	190(2.34)	222(2.79)
บล.ยูบีเอส วอร์เบิร์ก UBSW	246(2.63)	296(2.93)	325(4.00)	368(4.63)
บล.เกียรตินาคิน KKS	231(2.46)	268(2.65)	228(2.81)	222(2.79)
บล.ซิกโก้ SICSEC	227(2.42)	230(2.28)	219(2.70)	216(2.72)
บล.ไทยพาณิชย์ SCBS	219(2.34)	408(4.04)	418(5.15)	507(6.38)
บล.บัวหลวง BLS	214(2.28)	335(3.32)	267(3.29)	282(3.54)
บล.กรุงศรีอยุธยา AYS	211(2.25)	230(2.28)	219(2.70)	200(2.51)
บล. อื่นๆ	2,347(22.81)	2,175(24.29)	8,135(26.94)	7,967(21.17)

หมายเหตุ : บล. ย่อมาจาก บริษัทหลักทรัพย์

ตัวเลขในวงเล็บคือ ค่าร้อยละของมูลค่าการซื้อขายรวมหลักทรัพย์

ในส่วนของจังหวัดเชียงใหม่ เป็นอีกจังหวัดหนึ่งที่เป็นศูนย์กลางทางเศรษฐกิจของภาคเหนือ  
โดยในส่วนของธุรกิจหลักทรัพย์นั้น จังหวัดเชียงใหม่เป็นจังหวัดแรกในภูมิภาคที่ได้รับการอนุมัติ

จากธนาคารแห่งประเทศไทยให้สามารถเปิดสาขาเพื่อดำเนินธุรกิจการบริการห้องค้าหลักทรัพย์ ให้แก่นักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่ ในปี พ.ศ. 2521 ในเวลาต่อมามีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการและขยายสาขาในจังหวัดเชียงใหม่เพิ่มขึ้น

ในปี พ.ศ. 2549 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการในจังหวัดเชียงใหม่ ทั้งหมด 18 บริษัท ซึ่งบางบริษัทมีมากกว่า 1 สาขา ตามตารางที่ 1.2 (ข้อมูลจาก: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ตารางที่ 1.2 บริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดให้บริการในจังหวัดเชียงใหม่ปี พ.ศ. 2549

ชื่อบริษัทหลักทรัพย์	ตัวย่อ	จำนวนสาขา
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	1
บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด	TSC	1
บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดกินสัน จำกัด (มหาชน)	ASL	4
บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)	SICSEC	2
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ASP	1
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	1
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	TNS	1
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด	KTBS	2
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรติสิน จำกัด	KKS	1
บริษัทหลักทรัพย์ ตรีนีดี จำกัด	TRINITY	1
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	SCBS	1
บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบิ้ล จำกัด	GLOBLEX	1
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	UOBKHST	1
บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด (มหาชน)	BFITSEC	1
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	FINANSA	1
บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KIMENG	2
บริษัทหลักทรัพย์ ฟาร์อีส จำกัด	FES	1
บริษัทหลักทรัพย์ นครหลวงไทย จำกัด	SCIBS	1

ที่มา: <http://www.set.or.th>

จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการในจังหวัดเชียงใหม่ซึ่งมีหลายบริษัทนั้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งจะต้องแข่งขันกันอย่างมาก เพื่อเพิ่มจำนวนนักลงทุนให้มาใช้บริการ และเพิ่มมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทตน

จากสถานการณ์การแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้น นอกจากจะต้องสร้างความแตกต่างของมูลค่าการซื้อขายและจำนวนนักลงทุนในแต่ละบริษัทแล้ว แม้แต่ในบริษัทเดียวกันนั้น แต่ละสาขาก็ยังต้องสร้างความแตกต่างด้วย ทั้งนี้อาจจะเป็นในเรื่องการให้บริการด้านต่างๆ อย่างด้านประสิทธิภาพในการทำงานของเจ้าหน้าที่สาขา ด้านการบริการของแต่ละสาขา ด้านการอำนวยความสะดวก และด้านสถานที่

หากพิจารณาในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดให้บริการ 18 บริษัทนั้น มีบริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่งที่เปิดให้บริการสาขา มากกว่าบริษัทอื่น ซึ่งการเปิดให้บริการหลายสาขานั้น อาจเป็นวิธีการหนึ่งที่ใช้ดึงดูดนักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่ให้มาลงทุนที่สาขาของบริษัทหลักทรัพย์แห่งนี้ ซึ่งหากสาขานั้นๆ ตั้งอยู่ใกล้กับที่อยู่อาศัย หรืออยู่ใกล้กับที่ทำงานของนักลงทุน มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีประสิทธิภาพคอยให้บริการแก่นักลงทุน หรืออาจมีการรับรองนักลงทุนในเรื่องความสะดวกสบาย เช่น การบริการเครื่องดื่ม หนังสือพิมพ์ ห้องวีไอพี หรือแม้กระทั่ง การมีเครื่องคอมพิวเตอร์ และเทคโนโลยี ที่ทันสมัย ไว้ให้ใช้บริการ เพื่อให้ให้นักลงทุนที่อยู่ใกล้สาขานั้นเข้ามาใช้บริการ โดยปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ล้วนมีนัยสำคัญ คือการเพิ่มจำนวนนักลงทุน โดยจะส่งผลให้มียอดการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์แห่งนี้จึงเหมาะที่จะใช้ในการศึกษา เพราะทำให้สามารถเก็บรวบรวมข้อมูลได้มากกว่าและมีความหลากหลายของข้อมูล ซึ่งผลการศึกษาที่ได้ จะมีความน่าเชื่อถือ โดยผู้ศึกษาต้องการจะศึกษาว่า มีปัจจัยใดที่ดึงดูดให้นักลงทุนมาเลือกใช้บริการในสาขาใดสาขาหนึ่งของบริษัทนี้ เพื่อข้อมูลที่ได้จากการศึกษานั้น จะสามารถนำไปใช้ในการวางแผนนโยบาย หรือเพื่อปรับปรุงสาขาต่อไป

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ในการศึกษาคือ

1. เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมของนักลงทุนในการเลือกใช้บริการสาขาของบริษัทหลักทรัพย์
2. เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อนักลงทุนในการเลือกใช้บริการสาขาของบริษัทหลักทรัพย์
3. เพื่อทดสอบความรู้ความเข้าใจของเจ้าหน้าที่การตลาดในการวิเคราะห์ข้อมูลทางด้าน

หลักทรัพย์ลงทุน

### 1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

นำข้อมูลที่ได้จากการศึกษามาประยุกต์ใช้ในการวางนโยบายเพื่อปรับปรุงสาขาให้มีจำนวน นักลงทุนเพิ่มมากขึ้นและสามารถพัฒนาประสิทธิภาพของเจ้าหน้าที่การตลาดให้มีคุณภาพมากขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนได้รับความพึงพอใจมากขึ้น

### 1.4 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษานี้ ทำการศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุนในการเลือกใช้บริการสาขาของบริษัท หลักทรัพย์แห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ซึ่งมี 4 สาขา

### 1.5 นิยามศัพท์

**สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์** เรียกโดยย่อว่า “คณะกรรมการ ก.ล.ต.” ทำหน้าที่วางนियามการส่งเสริมและพัฒนาตลอดจนกำกับดูแล ในเรื่อง หลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การออก และเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน การเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการและการป้องกันการ กระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

**นักลงทุน** หมายถึง ผู้ที่ซื้อ-ขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

**หลักทรัพย์** หมายถึง หุ้่นสามัญ หุ้่นกู้ พันธบัตร และเอกสารสิทธิ (Warrant) และกองทุนรวม ที่ออกโดยตรงของรัฐบาล และเอกชนที่จดทะเบียนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์** หมายถึง การเข้าไปทำการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มต่างๆ ที่จดทะเบียนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ แหล่งเงินทุนที่นักลงทุนนำมาลงทุน ประเภทของหลักทรัพย์ที่นักลงทุนเลือกลงทุน และประเภทของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

**ห้องค้าของบริษัทหลักทรัพย์** หมายถึง สถานที่ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดให้มีกระดานแสดง ราคาขึ้นลงของหลักทรัพย์ เพื่อที่ลูกค้าจะได้ติดตามการขึ้นลงของราคาหลักทรัพย์ และเพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสั่งซื้อขายหุ้น แต่ปัจจุบันนิยมดูผ่านเครื่องคอมพิวเตอร์เป็นรายบุคคลมากกว่า

**ลูกค้ารายย่อย** หมายถึง ลูกค้าที่ไม่ใช่ลูกค้าสถาบัน

**ข้อมูลภายใน** หมายความว่า ข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชนและบริษัทหลักทรัพย์ได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการประกอบธุรกิจ

**ผู้บริหาร** หมายความว่า ผู้บริหารตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่า ด้วยคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามอย่างอื่นของผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์

**เจ้าหน้าที่การตลาด** หมายความว่า เจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ติดต่อ ชักชวน หรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่นักลงทุน เพื่อให้เกิดการซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง

**บริษัทหลักทรัพย์ (Broker)** หมายความว่า ความหมายตามมาตรา 4 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หมายถึง บริษัทหรือสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัตินี้

**ธุรกิจหลักทรัพย์** หมายความว่า ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การจัดการกองทุนรวม
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. กิจการอื่นที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ตามที่รัฐมนตรีกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหุ้นแทนให้นักลงทุน นิยมเรียกทับศัพท์ว่า “โบรกเกอร์” แต่บางบริษัทหลักทรัพย์อาจไม่มีใบอนุญาตบางประเภท เช่น การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

**ข้อมูลทางด้านพื้นฐาน** หมายถึง การวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งมี ขั้นตอนในการพิจารณา ตั้งแต่ภาวะเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมและตัวบริษัท และผลการดำเนินงาน เพื่อหามูลค่าที่แท้จริง ที่ควรจะเป็น

**ข้อมูลทางเทคนิค** หมายถึง การศึกษาลักษณะการเคลื่อนไหวของราคาที่เกิดขึ้นในอดีต เพื่อนำมาคาดหมายแนวโน้มของราคาในอนาคต