

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

การที่มนุษย์จะดำรงชีวิตอยู่ได้ในปัจจุบัน รายได้จะต้องเพียงพอสำหรับเป็นค่าใช้จ่ายในการอุปโภค บริโภค และค่าใช้จ่ายจำเป็นอื่น ๆ สำหรับครอบครัว เช่น การศึกษา, ค่าใช้จ่ายสำหรับยามเจ็บป่วย ทูพพลภาพ หรือ ยามชรา ชีวิตมนุษย์ทุกคนย่อมจะต้องได้พบกับความเสี่ยงภัยและความไม่แน่นอน รวมถึงการสูญเสียความสามารถในการหารายได้ในการเลี้ยงชีพ อันได้แก่อุปสรรคสำคัญ 5 ประการ ได้แก่

- 1) การออกจากงานโดยกะทันหัน
- 2) อายุที่มากขึ้นเมื่อพ้นจากวัยทำงาน และมีรายจ่ายในยามชราที่เพิ่มสูงขึ้น
- 3) ความเสี่ยงต่อการเกิดทุพพลภาพหรือพิการ ทำให้ไม่สามารถทำงานหาเงินเลี้ยงชีพได้
- 4) ความเสี่ยงต่อการเสียชีวิตและทรัพย์สิน ของครอบครัว
- 5) การเจ็บป่วยด้วยโรคร้าย ภัยพิบัติ อันจะนำมาซึ่งภาระด้านการรักษาพยาบาล

แน่นอนว่าการสร้างหลักประกันที่มั่นคงแก่ชีวิต ทรัพย์สิน เป็นเรื่องที่มีความสำคัญมากยิ่งขึ้นทุกวัน แม้วางยังมีประชาชนบางส่วนยังคงเห็นว่าการประกันภัยและประกันชีวิตยังเป็นสิ่งที่ไม่จำเป็น และ คิดว่าประโยชน์จากการทำประกันภัยและประกันชีวิต ไม่คุ้มกับเบี้ยประกันที่เสียไป

การมีชีวิตที่ปราศจากสุขภาพและอนามย์ที่สมบูรณ์ และการมีสภาพจิตใจที่ไม่ปกติ ส่งผลต่อการพัฒนาทางเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ จากสถิติการเสียชีวิตด้วยโรคร้ายในประเทศไทย ของกระทรวงสาธารณสุข ในปี พ.ศ. 2547 โดย น.พ.ลือชา วรรัตน์ หัวหน้าสำนักพัฒนาวิชาการสาธารณสุข พบว่า คนไทยเสียชีวิตด้วยโรคหัวใจเป็นอันดับ 1 และ โรคมะเร็งเป็นอันดับ 3 นับวันจะพบว่าจำนวนผู้ป่วยที่เป็นโรคร้ายเหล่านี้กำลังเพิ่มขึ้น สิ่งก็ตามมาคือ ค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลที่สูง เกิดเป็นปัญหาหนี้สินครัวเรือนตามมาในที่สุด

นอกจากการทำประกันโรคร้ายแรงแล้ว การประกันอุบัติเหตุ และการประกันวินาศภัย เป็น การประกันภัยอีกส่วนหนึ่ง ที่ไม่ควรมองข้าม การดำเนินธุรกิจต่าง ๆ ย่อมมีความเสี่ยงจากการดำเนินการเช่นเดียวกับการประกันชีวิต ไม่ว่าจะเป็น การขนส่งสินค้า เพลิงไหม้ น้ำท่วม ภัยพิบัติต่าง ๆ เป็นต้น ในที่นี้ก็คือ “การประกันภัยและประกันชีวิต” นั่นเอง

ธุรกิจการประกันภัยและประกันชีวิต จึงเป็นธุรกิจที่มีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง ตลอดระยะเวลา 10 ปี ที่ผ่านมา สาเหตุเพราะ ความเสี่ยงต่าง ๆ ได้แก่ ภัยธรรมชาติ โรคภัยไข้เจ็บ ภาวะโลกร้อน ปัญหามลพิษและสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงของภาคธุรกิจและการเงิน รวมไปถึงความไม่แน่นอนของระบบเศรษฐกิจที่เพิ่มมากขึ้นจากระบบทุนนิยม ในศตวรรษที่ 20 ประชาชนจึงเริ่มต้นตัวและให้ความสำคัญต่อการประกันภัยมากยิ่งขึ้น เพื่อป้องกันความไม่แน่นอนที่จะเกิดขึ้นทั้งต่อชีวิตและทรัพย์สิน ไม่ว่าจะเป็นบุคคล นิติบุคคล บริษัท ห้างร้าน ย่อมต้องเผชิญกับความเสี่ยงต่าง ๆ มากมาย

จำนวนเงินเอาประกันภัยที่เพิ่มสูงขึ้นแสดงถึงการเจริญเติบโตของธุรกิจในกลุ่มประกันภัยในอัตราที่สูงถึงประมาณ 400% ในช่วงระยะเวลาเพียงไม่ถึง 10 ปี บริษัทหลายแห่งได้เข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อระดมทุนจากนักลงทุน และนำเงินไปใช้ในการพัฒนาและขยายกิจการของบริษัท สร้างความได้เปรียบด้านต้นทุนเงินทุนของบริษัท และ เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจการประกันภัย

จากสถิติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) แสดงให้เห็นข้อมูลสัดส่วนอัตราผู้ถือกรมธรรม์ต่อจำนวนประชากรในประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ.2543 ถึง ปี พ.ศ.2552 (ครึ่งปีแรก) ที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก 11.90% ในปี พ.ศ. 2543 เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวเป็น 26.08% ในปี พ.ศ.2552 จำนวนเงินเอาประกันภัยที่เติบโตเพิ่มขึ้นจาก 1.304 ล้านล้านบาทในปี พ.ศ.2543 เป็น 4 เท่าตัว เป็น 5.576 ล้านล้านบาท ในปี พ.ศ.2552 ดังตาราง 1.1

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง 1.1 แสดงจำนวนกรรมกรรม เบี้ยประกันภัยและสัดส่วนผู้ถือกรรมกรรมต่อประชากร

รวมทุกประเภทการประกันภัยและทุกบริษัทประกันภัยในประเทศไทย

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

ปี พ.ศ. (ณ สิ้นงวดปี)	จำนวนกรรมกรรม ที่มีผลบังคับ	จำนวน ประชากร(คน)	อัตราผู้ถือกรรมกรรม ต่อประชากร	จำนวนเงิน เอาประกันภัย	เบี้ยประกัน ภัยรับทั้งสิ้น	เงินที่จ่าย ตามกรรมกรรม
2543	7,361,444	61,878,746	11.90	1,304,484,096	64,273,598	18,466,802
2544	7,948,882	62,308,887	12.76	1,559,894,526	88,210,418	17,454,561
2545	8,576,077	62,799,872	13.66	1,968,184,996	103,443,022	18,525,322
2546	9,419,655	63,079,765	14.93	2,344,273,850	124,674,224	19,816,253
2547	10,310,502	61,973,621	16.64	2,870,592,875	147,719,251	48,563,216
2548	12,660,326	62,418,054	20.28	3,510,297,605	229,957,251	74,868,606
2549	13,812,281	62,828,706	21.98	4,438,857,209	172,214,371	82,512,499
2550	14,966,026	63,038,247	23.74	4,757,586,664	198,994,599	74,034,051
2551	16,193,671	63,389,730	25.25	5,740,717,052	219,633,892	87,628,265
2552 (ครึ่งปีแรก)	16,531,008	63,389,730	26.08	5,576,363,481	118,470,781	42,919,876

ที่มา : <http://www.oic.or.th/th/statistics/index.php> สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

การพัฒนาตลาดทุน เป็นแหล่งระดมทุนที่บริษัทประกันภัยต่าง ๆ เริ่มมองเห็นความสำคัญ และเข้ามาจดทะเบียนหรือเพิ่มทุนกับตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหลักทรัพย์ในกลุ่มการประกันภัยและประกันชีวิต ที่มีอัตราการเจริญเติบโตในช่วงปี พ.ศ.2549 ถึงปี พ.ศ.2550 จึงสูงถึง 29.35 % แสดงให้เห็นถึงการขยายตัวด้านการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าว ในทิศทางเดียวกันกับอัตราผู้ถือกรรมกรรมต่อจำนวนประชากร และ จำนวนเงินเอาประกันภัย

จากข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทประกันภัยที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ 28 ธันวาคม พ.ศ.2550 จำนวน 18 บริษัท พบว่ามีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามราคาตลาด ทั้งสิ้นประมาณ 60,460.49 ล้านบาท ดังตาราง 1.2

ตาราง 1.2 แสดงอัตราการเจริญเติบโต (Growth) ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด

ในกลุ่มการประกันภัยและการประกันชีวิต ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายการ	จำนวนหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียน	มูลค่าทรัพย์สินตาม ราคาตลาด(บาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ ตามราคาตลาด(บาท)
ธันวาคม 2549	2,312,903,255.00	5,682,433,355.00	46,740,513,703.55
ธันวาคม 2550	2,314,412,739.00	5,689,980,775.00	60,460,486,629.00
% Growth	0.07%	0.13%	29.35%

ที่มา : สรุปข้อมูลสถิติประจำปี 2549 และ 2550 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Fact Book)

จากสถิติอัตราการเจริญเติบโต ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ในช่วงต้น สามารถ
จำแนกรายละเอียด ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาดของแต่ละบริษัท ดังตาราง 1.3

ตาราง 1.3 แสดงข้อมูลส่วนแบ่งการตลาดและอัตราการเจริญเติบโตของมูลค่าหลักทรัพย์ตาม
ราคาตลาดของหลักทรัพย์ในกลุ่มการประกันภัยและประกันชีวิต จำนวน 18 บริษัท
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่	ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ (Securities Name)	ชื่อ หลักทรัพย์	วันที่จ ทะเบียน	ณ 28 ธันวาคม พ.ศ.2550		Growth	หมายเหตุ
				มูลค่าหลักทรัพย์ ตามราคาตลาด(บาท)	ส่วนแบ่ง การตลาด		
1	บ.กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	BKI	7 ธ.ค. 21	13,891,800,000.00	22.98%	22.32%	
2	บ.ไทยพาณิชย์นอร์คไลฟ์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	SCNYL	4 พ.ค. 31	11,970,000,000.00	19.80%	140.00%	
3	บ.ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)	THRE	26 ก.พ. 36	7,242,865,134.00	11.98%	15.09%	
4	บ.ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน)	AYUD	24 ส.ค. 30	5,325,000,000.00	8.81%	33.13%	
5	บ.ทิพย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	TIP	24 ก.ค. 39	5,310,000,000.00	8.78%	5.99%	
6	บ.ไทยพาณิชย์สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SCSMG	25 ก.ย. 29	3,726,507,671.00	6.16%	3.58%	
7	บ.ภัทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)	PHA	9 ส.ค. 22	3,380,000,000.00	5.59%	16.55%	เพิกถอน
8	บ.เทเวศร์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	DVS	29 พ.ย. 33	2,136,000,000.00	3.53%	28.99%	เพิกถอน
9	บ.นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	NKI	24 ส.ค. 33	2,100,000,000.00	3.47%	6.87%	
10	บ.ประกันคุ้มภัย จำกัด (มหาชน)	SAFE	21 มี.ค. 20	1,740,870,040.00	2.88%	-15.52%	
11	บ.สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)	SMK	7 มี.ย. 34	1,130,000,000.00	1.87%	44.87%	
12	บ.อินทราประกันภัย จำกัด (มหาชน)	INSURE	1 มี.ค. 34	650,000,000.00	1.08%	333.33%	
13	บ.ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	TVI	4 ธ.ค. 35	412,080,000.00	0.68%	-7.48%	
14	บ.เจริญประกันภัย จำกัด (มหาชน)	CHARAN	1 ก.พ. 36	399,000,000.00	0.66%	19.82%	
15	บ.ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	TIC	17 ส.ค. 19	326,800,000.00	0.54%	0.00%	
16	บ.ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	TSI	1 มี.ค. 34	325,913,784.00	0.54%	-0.94%	
17	บ.บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)	BUI	22 ธ.ค. 31	206,000,000.00	0.34%	-15.57%	
18	บ.นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)	NSI	28 มี.ค. 38	187,650,000.00	0.31%	-38.64%	
รวมทั้งสิ้น				60,460,486,629.00	100.00%	29.35%	

ที่มา : สรุปข้อมูลสถิติประจำปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Fact Book)

ดังนั้น ในขณะที่ประชาชนส่วนหนึ่งในประเทศยังคงต้องพึ่งพาการประกันภัยและประกัน
ชีวิต เพื่อสร้างหลักประกันที่มั่นคงต่อ ชีวิต ครอบครัว ทรัพย์สิน และการดำเนินการธุรกิจ ทำให้
ธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต มีอัตราการเจริญเติบโตที่สูงแบบก้าวกระโดด ขณะเดียวกัน
ประชาชนอีกกลุ่มหนึ่งก็พยายามแสวงหาผลประโยชน์จากการลงทุนในหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะนักลงทุน

เหล่านี้ จะมองหาช่องทางในการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ใด ๆ ก็ตาม สิ่งที่ไม่ควรละเลยที่จะพิจารณา คืออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง เพื่อให้ได้มาซึ่งผลตอบแทนสูงสุดนั่นเอง

การวิเคราะห์หาระดับความเสี่ยง และ อัตราผลตอบแทน ของหลักทรัพย์กลุ่มประกันภัย และประกันชีวิต ตามแนวคิดของ Sharpe 's Portfolio และ แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model) ทำให้ทราบถึงสัดส่วนระหว่างอัตราผลตอบแทนต่อความเสี่ยง ที่จะทำให้ผู้สนใจจะลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มดังกล่าว สามารถพิจารณาเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่เหมาะสม กับความต้องการของตนได้ นอกจากนี้ผลการศึกษายังสามารถนำไปสู่แนวทางในการคำนวณเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนกับกลุ่มหลักทรัพย์อื่น ๆ ในตลาดได้อีก ด้วยแนวทฤษฎีเดียวกัน

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงในการลงทุน ของหลักทรัพย์กลุ่มประกันภัย และประกันชีวิต ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา

เพื่อใช้เป็นแนวทางในการประเมินราคาของหลักทรัพย์ และนักลงทุนสามารถใช้เป็นแนวทางในการพิจารณาเปรียบเทียบ ตัดสินใจเลือกลงทุน กำหนดกลยุทธ์การลงทุน ในกลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต ในหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.4 ขอบเขตการศึกษา

1.4.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ ประกอบด้วย ดัชนีราคาหลักทรัพย์ (SET Index), ข้อมูลราคาปิดและเงินปันผลของหลักทรัพย์ในกลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 6 บริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด ได้แก่ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน), บริษัท ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน), บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน), บริษัท ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน), บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน), บริษัท ไทยพาณิชย์สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน) ช่วงเวลาที่ศึกษา ระหว่าง เดือน มกราคม พ.ศ.2547 ถึง เดือน ธันวาคม พ.ศ.2552 เป็นเวลา 6 ปี จำนวนข้อมูลทั้งสิ้น 316 สัปดาห์

1.4.2 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk Free Rate) ใช้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรไทย อายุ 1 ปี

1.5 นิยามศัพท์

ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) เป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดทำขึ้น เพื่อแสดงถึงการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้สมการคำนวณดังนี้

$$\text{ดัชนีหลักทรัพย์ หรือ SET Index} = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวม ณ ราคาวันปัจจุบัน} \times 100}{\text{มูลค่าตลาดรวม ณ ราคาวันฐาน}}$$

ความเสี่ยง (Risk) คือ โอกาสสูญเสียของบางอย่าง ความเสี่ยงในการถือหลักทรัพย์ที่มีความสัมพันธ์ที่อาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับน้อยกว่าผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ อันเนื่องมาจากราคาของหลักทรัพย์ที่ปรากฏ ต่ำกว่าราคาหลักทรัพย์ที่นักลงทุนคาดหวังไว้ สาเหตุอาจเกิดจากอิทธิพลจากภายนอกกิจการที่ไม่สามารถควบคุมได้ หรือ ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และ อิทธิพลจากภายในกิจการเองที่ควบคุมได้ หรือ ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk)

ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) คือ ความเสี่ยงที่ทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อเกิดความเสี่ยงประเภทนี้ขึ้น การเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์จะเป็นไปในลักษณะเดียวกัน สาเหตุที่ทำให้เกิดความเสี่ยงที่เป็นระบบ ได้แก่ อำนาจซื้อ, การปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย, ความเสี่ยงทางตลาด, ภาวะเศรษฐกิจ, การเมือง, สังคมและสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) คือ ความเสี่ยงที่ทำให้ธุรกิจนั้นเกิดการเปลี่ยนแปลงผิดไปจากธุรกิจอื่น ๆ โดยจะกระทบกระเทือนต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทนั้นเพียงแห่งเดียว ไม่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์อื่น ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ เช่น การหยุดงานของคนงาน, การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร เป็นต้น

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) ตามความหมายของ CAPM (Capital Asset Pricing Model) คือ ตัววัดความเสี่ยงค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) จะบอกความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ศึกษากับผลตอบแทนของตลาดหรือผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

ดังนั้น ถ้าค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) ของหลักทรัพย์มีค่ามากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์นั้น จะมีการเปลี่ยนแปลงในอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนรวมของ

ตลาด และหากหลักทรัพย์ใดมีค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์นั้นมีการเปลี่ยนแปลงในอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของตลาด หรืออีกนัยหนึ่งคือ มีความเสี่ยงน้อยกว่าตลาด นั่นเอง

ราคาตลาด (Market Price) หมายถึง ราคาของหลักทรัพย์ใดๆ ในตลาดหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อขายครั้งล่าสุด เป็นราคาที่สะท้อนถึงความต้องการซื้อและความต้องการขายจากผู้ลงทุนโดยรวมในขณะนั้น

ราคาสูงสุด (High Price) ราคาสูงสุดของหลักทรัพย์ใด ๆ ที่มีการซื้อขายกันในแต่ละวัน

ราคาต่ำสุด (Low Price) ราคาต่ำสุดของหลักทรัพย์ใด ๆ ที่มีการซื้อขายกันในแต่ละวัน

ราคาปิด (Closed Price) หมายถึง ราคาตลาดของหลักทรัพย์ใด ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายเป็นรายการสุดท้ายของแต่ละวัน

ราคาเปิด (Opening Price) หมายถึง ราคาของหลักทรัพย์ใด ๆ ที่เกิดจากการซื้อขาย เป็นรายการแรกของแต่ละวัน ราคาเปิดนี้จะเกิดจากระบบ ASSET (ระบบซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์) รวมคำสั่งซื้อและคำสั่งขายหลักทรัพย์ดังกล่าวทั้งหมดที่ส่งเข้ามาในระบบซื้อขาย ในช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre Opening Period) นำมาคำนวณหาราคาที่จะทำให้เกิดการซื้อขายรายการแรกได้มีจำนวนสูงสุดแล้วจับคู่ให้เกิดการซื้อขาย รายการแรกได้จำนวนสูงสุดแล้วจับคู่ให้เกิดการซื้อขายขึ้นเมื่อ ถึงเวลาเปิดตลาด

มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) หมายถึง มูลค่าตามราคาตลาดโดยรวมของหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งเป็นค่าที่คำนวณจากการนำราคาปิดของหลักทรัพย์จดทะเบียน คูณกับจำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน (Market Asset Value)

มูลค่าทรัพย์สินตามราคาที่ตราไว้ (Par Vale) มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ระบุไว้บนใบหุ้น ซึ่งจะเป็นไปตามข้อกำหนดในหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์นั้น มูลค่าที่ตราไว้เป็นข้อมูลที่แสดงให้เห็นถึงมูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกสำหรับหุ้นแต่ละหน่วย ซึ่งจะใช้เป็นประโยชน์ในการวิเคราะห์ทางบัญชี และแสดงให้เห็นถึงทุนจดทะเบียนตามกฎหมายของกิจการ

นักลงทุน (Investor) หมายถึง บุคคลที่ออกเงินเป็นทุนเพื่อแสวงหากำไรหรือผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่ได้เข้าไป