

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ข
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาคผนวก	ค
สารบัญภาพประกอบ	ฅ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์การศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
บทที่ 2 แนวความคิดและระเบียบวิธีการศึกษา	8
2.1 ผลการศึกษาและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
2.2 ระเบียบวิธีวิจัย	11
2.3 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล	13
บทที่ 3 ธุรกิจหลักทรัพย์	14
3.1 ธุรกิจหลักทรัพย์	14
3.2 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	15
3.3 บริษัทหลักทรัพย์	18
3.4 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	19
บทที่ 4 ผลการศึกษา	20
4.1 วิเคราะห์ถึงมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ต่อ GDP ของประเทศต่าง ๆ เปรียบเทียบ กับประเทศไทย	22
4.2 วิเคราะห์จำนวน โบรกเกอร์ และมูลค่าการซื้อขายต่อโบรกเกอร์ในช่วงเศรษฐกิจต่าง ๆ	24

	หน้า
4.3 พยากรณ์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	41
4.4 วิเคราะห์กฎเกณฑ์ของการทำธุรกิจ โบรกเกอร์และความเสี่ยง	49
4.5 วิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียน	54
4.5.1 เสิ่งปริมาณ	54
4.5.2 เสิ่งคุณภาพ	64
4.6 ประเมินราคาหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียน	75
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	92
5.1 สรุป	92
5.2 ข้อเสนอแนะ	94
บรรณานุกรม	95
ภาคผนวก	96
ประวัติผู้เขียน	150

สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1 เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจของโลก	1
ตารางที่ 2 สัดส่วนของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มกราคม - ธันวาคม 2541	4
ตารางที่ 3 มูลค่าตลาดหลักทรัพย์ต่อ GDP ของแต่ละประเทศ	23
ตารางที่ 4 มูลค่าตลาดหลักทรัพย์ต่อ GDP ของประเทศไทย เมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ	24
ตารางที่ 5 ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ ปี 2537 - 2541	25
ตารางที่ 6 มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2539 - 2541	26
ตารางที่ 7 BROKER RANK Month data (Jan 1992 to Dec 1997)	27
ตารางที่ 8 BROKER RANK Yearly data (Jan 1997 to Dec 1998)	29
ตารางที่ 9 BROKER RANK Month data (Jan 1998 to Dec 1999)	31
ตารางที่ 10 BROKER RANK Yearly data (Jan 1998 to Dec 1999)	35
ตารางที่ 11 ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนปี 2539 - 2541	39
ตารางที่ 12 เปรอ์เซ็นต์การเปลี่ยนแปลงส่วนแบ่งตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ช่วงปี 2539-2541	40
ตารางที่ 13 ส่วนแบ่งตลาดของโบรกเกอร์ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุด 10 อันดับแรกในปี 2541	41
ตารางที่ 14 สัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์โดยลงทุนเฉพาะกลุ่ม	42
ตารางที่ 15 ประมาณการส่วนแบ่งตลาดบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียน	45
ตารางที่ 16 พยากรณ์ GDP ปี 2542 - 2546	45
ตารางที่ 17 พยากรณ์ Market Capitalization ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2542 - 2546	45
ตารางที่ 18 พยากรณ์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2542 - 2546	46
ตารางที่ 19 พยากรณ์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อ Broke ปี 2542 - 2546	46
ตารางที่ 20 ประมาณการรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อ Broke ปี 2542 - 2546	47
ตารางที่ 21 ประมาณการค่าใช้จ่ายของบริษัทหลักทรัพย์ปี 2542 - 2546	48
ตารางที่ 22 เปรอ์เซ็นต์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ จุดคุ้มทุน ต่อ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ของบริษัทหลักทรัพย์ ปี 2542 - 2546	48

ตารางที่ 23	ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์เปรียบเทียบในส่วนของสินทรัพย์	55
ตารางที่ 24	ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์	56
ตารางที่ 25	วิเคราะห์ต้นทุนของบริษัทหลักทรัพย์	58
ตารางที่ 26	อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบ	63
ตารางที่ 27	สัดส่วนกลุ่มประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	67
ตารางที่ 28	อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม (%)	68
ตารางที่ 29	พยากรณ์ GDP ปี 2542 – 2546 (ใช้ฐานปี 2542)	76
ตารางที่ 30	พยากรณ์ Market Capitalization ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2542 – 2546 (ใช้ฐานปี 2542)	77
ตารางที่ 31	พยากรณ์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2542 – 2546 (ใช้ฐานปี 2542)	78
ตารางที่ 32	พยากรณ์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อ Broke ปี 2542 – 2546 (ใช้ฐานปี 2542)	79
ตารางที่ 33	ประมาณการรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อ Broke ปี 2542 – 2546	79
ตารางที่ 34	P/E Finance ปี 2537 – 2541	80
ตารางที่ 35	งบกำไรขาดทุนล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ แอ็คคินชัน จำกัด (มหาชน)	81
ตารางที่ 36	งบกำไรขาดทุนล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)	82
ตารางที่ 37	งบกำไรขาดทุนล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	83
ตารางที่ 38	งบกำไรขาดทุนล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน)	84
ตารางที่ 39	งบกำไรขาดทุนล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	85
ตารางที่ 40	ราคาประเมินของหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ ปี 2542 – 2546	86
ตารางที่ 41	P/BV บริษัทหลักทรัพย์จตุตะเบียง ณ . วันที่ 21 มิถุนายน 2542	88
ตารางที่ 42	พยากรณ์มูลค่าตามบัญชี S-ONE ปี 2542 – 2546	89
ตารางที่ 43	ราคาประเมินของหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน) ปี 2542 – 2546 ด้วยวิธี P/BV	90

สารบัญภาคผนวก

	หน้า
ภาคผนวกที่ 1 ชื่อ ที่อยู่และเบอร์โทรศัพท์ของ BROKER และ SUB-BROKER	96
ภาคผนวกที่ 2 กฎกระทรวง ออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535	101
ภาคผนวกที่ 3 อัตราส่วนทางการเงิน	120
ภาคผนวกที่ 4 ข้อมูลทั่วไปบริษัทหลักทรัพย์ แอ็คคินชั่น จำกัด (มหาชน)	123
ภาคผนวกที่ 5 ข้อมูลทั่วไปบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)	127
ภาคผนวกที่ 6 ข้อมูลทั่วไปบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	132
ภาคผนวกที่ 7 ข้อมูลทั่วไปบริษัทหลักทรัพย์ เอกฉัตร จำกัด (มหาชน)	137
ภาคผนวกที่ 8 ข้อมูลทั่วไปบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	141
ภาคผนวกที่ 9 ข้อมูลรายไตรมาสของบริษัทหลักทรัพย์	144
ภาคผนวกที่ 10 แบบสอบถาม	147

สารบัญภาพประกอบ

	หน้า
ภาพประกอบที่ 1 กราฟแสดงดัชนีและมูลค่าหลักทรัพย์	4
ภาพประกอบที่ 2 SECTOR HIGHLIGHT (SET) Monthly data (Jan 1992 to Jan 1999)	26
ภาพประกอบที่ 3 BROKER RANK Data on : Value -- Year data (1996 to 1997)	36
ภาพประกอบที่ 4 BROKER RANK Data on : Value -- Year data (1997 to 1998)	37
ภาพประกอบที่ 5 BROKER RANK Data on : Value -- Year data (1998 to 1999)	38
ภาพประกอบที่ 6 Net Buy VS Index (Jan 1998 to Jun 1999)	43