

# บทที่ 1

## บทนำ

### หลักการและเหตุผล

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2518 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งกลางการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมการออมและการระดมทุนในประเทศ สนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการธุรกิจและอุตสาหกรรมในประเทศให้ความคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น การซื้อขายจะกระทำผ่านบริษัทตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์หรือบริษัท โพรกเกอร์ ซึ่งจะต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แนวคิดในการหารายได้ของนักลงทุนหลายคนเริ่มอยากที่จะมีธุรกิจเป็นของตัวเองอยากเป็นเจ้าของกิจการของตัวเอง ซึ่งเมื่อหลายคนคิดแบบนี้กันมากขึ้นทำให้ภาวะการแข่งขันกันเพิ่มสูงขึ้น และเกิดปัญหาในด้านการเข้าถึงแหล่งเงินทุนตามมาจึงไม่ใช่เรื่องง่ายๆ ในการที่จะเป็นเจ้าของกิจการของตัวเอง แต่อย่างไรก็ตาม มีสิ่งหนึ่งที่จะมาเติมเต็มความฝันของคนเหล่านี้ได้นั่นก็คือ การร่วมเป็นเจ้าของกิจการกับบริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ หรือ การลงทุนในตลาดหุ้นนั่นเองตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ ตลาดซึ่งเป็นแหล่งรวมของบริษัทหลายๆ บริษัทที่เข้ามาทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ที่มีเงินเหลือเก็บซึ่งเราเรียกว่า “นักลงทุน” เข้ามาร่วมลงทุน และนักลงทุนเหล่านั้นก็จะเป็นหนึ่งในผู้ร่วมถือหุ้นของบริษัท หรือร่วมเป็นเจ้าของในบริษัทนั้นๆ การลงทุนในตลาดหุ้นจึงเป็นทางเลือกเพื่อการออมเงินในระยะยาวที่ผู้ออมสามารถหลีกเลี่ยง หรือป้องกันการขาดทุนที่เกิดจากการขาดความรู้ในการลงทุนและการบริหารเงินออมของตนให้เกิดประโยชน์สูงสุด การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำเป็นต้องซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ หรือที่เรียกว่า “โบรกเกอร์” ซึ่งทำหน้าที่เป็นคนกลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่นักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในปัจจุบันปี 2549 มีบัญชีที่เปิดซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 450,747 ราย บริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดให้บริการในปัจจุบัน 38 บริษัท มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน 15,600 ล้านบาท ในตลาดหลักทรัพย์มีนักลงทุน 3 กลุ่ม ดังนี้ กลุ่มนักลงทุนสถาบันภายในประเทศมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 1,800 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.54 นักลงทุนในต่างประเทศมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 5,400 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.62 นักลงทุนรายย่อยมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 8,400 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53 (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2550: ออนไลน์)

จากมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนรายย่อยที่มีสัดส่วนที่มากกว่าครึ่งหนึ่งของมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ ทำให้เกิดโอกาสในการเพิ่มสัดส่วนการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ ในขณะที่เดียวกันก็เกิดการแข่งขันที่รุนแรงจากการแข่งขันเพื่อช่วงชิงนักลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และการได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐที่จะเปิดกว้างด้านขอใบอนุญาตทำธุรกิจด้านหลักทรัพย์ได้ง่ายขึ้นและค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่จะเปิดเสรีในปี 2553 แต่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยเป็นกลุ่มที่ขาดความรู้ ความชำนาญ เครื่องมือในการวิเคราะห์ ขนาดของทุนและแหล่งเงินทุนที่ใช้ซื้อขายหลักทรัพย์ จึงอาจเป็นไปได้ว่าการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนทั่วไปนั้นได้รับผลตอบแทนไม่คุ้มกับความเสี่ยงที่ได้รับ นั่นคือกำไร นักลงทุนที่หวังผลกำไรจากหลักทรัพย์ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ควรเลือกบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ ที่สามารถสนองความต้องการของตนได้ดีที่สุด ที่มีรูปแบบการจัดโครงสร้างองค์การบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ มีระบบการควบคุมภายในที่รัดกุม บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และเอาใจใส่ในการปฏิบัติหน้าที่อย่างเพียงพอ โดยคำนึงถึงความปลอดภัยของเงินทุน หรือความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นตลอดเวลาของการลงทุน หน้าที่หลักของบริษัทหลักทรัพย์มีส่วนช่วยนักลงทุนให้ได้ผลตอบแทนในรูปแบบกำไรและลดความเสี่ยงจากการลงทุน ด้วยการให้คำปรึกษาและข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ บทวิเคราะห์การลงทุนและรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่รวดเร็วและเหมาะสมและถูกต้องแม่นยำจึงทำให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ต้องปรับกลยุทธ์การตลาดให้อยู่เหนือกว่าคู่แข่งโดยแนวโน้มการแข่งขันจะเน้นด้านการให้บริการและตอบสนองความต้องการลูกค้าที่มาใช้บริการมากที่สุด

การศึกษาครั้งนี้ผู้ศึกษาจึงมีความสนใจที่จะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีปัจจัยอะไรเป็นตัวกำหนดเลือกใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ ปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงถึงในการใช้บริการมีอะไรบ้าง นักลงทุนมีความเห็นกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดในข้อใดแตกต่างกันอย่างไร เพื่อประโยชน์ต่อการกำหนดทิศทางการปรับปรุงธุรกิจหลักทรัพย์และกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาดให้กับธุรกิจหลักทรัพย์และการวางแผนนโยบายพัฒนาตลาดทุนซึ่งเป็นแหล่งระดมทุนในการพัฒนาประเทศชาติ ต่อไป

### วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

1. ทำให้ทราบปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. สามารถนำข้อมูลไปใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน

## นิยามศัพท์ที่ใช้ในการศึกษา

**บริษัทหลักทรัพย์** หมายถึง บริษัทที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ การให้บริการข้อมูลวิเคราะห์เกี่ยวกับหลักทรัพย์และให้คำแนะนำการลงทุน

**นักลงทุน** หมายถึง นักลงทุนไทยที่เป็นบุคคลธรรมดา ที่ใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ ในกรุงเทพมหานครที่ลงทุนซื้อ - ขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**การลงทุนในหลักทรัพย์** หมายถึง การซื้อ - ขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ลงทุนได้วิเคราะห์อย่างเหมาะสมแล้วถึงผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดช่วงเวลาการลงทุน

**ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย** หมายถึง แหล่งกลางที่ทำหน้าที่การเป็นศูนย์กลางซื้อ - ขายหลักทรัพย์ ทำหน้าที่ควบคุมดูแลให้การซื้อ - ขายหลักทรัพย์ให้ดำเนินไปอย่างเป็นระเบียบ โปร่งใส ยุติธรรมและส่งเสริมการระดมเงินออมของประเทศไทย

**หลักทรัพย์จดทะเบียน** หมายถึง หลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียน เพื่อให้ซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ได้

**ธุรกิจหลักทรัพย์** หมายถึง การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาในการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล กิจกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์

**นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์** หมายถึง เป็นตัวแทนซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลอื่นเป็นการค้าปกติ โดยได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่นๆ

**เจ้าหน้าที่การตลาด** หมายถึง ผู้ทำหน้าที่ติดต่อชักชวนหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ลูกค้า เพื่อให้เกิดการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง