

บทที่ 1

บทนำ

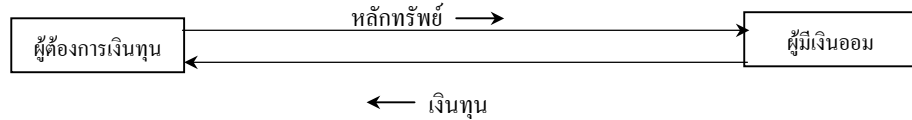
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

เศรษฐกิจของประเทศไทยภายหลังช่วงระยะเวลาที่ผ่านช่วงวิกฤตเศรษฐกิจปี พ.ศ.2540 มีแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศค่อยปรับตัวขึ้นไปในทิศทางที่ดีขึ้น ส่งผลต่อการเจริญเติบโตในตลาดทุนเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand : SET) เป็นตลาดรองหรือตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ (secondary market or trading market) ที่สำคัญสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีการออกและเสนอขายแก่ประชาชนในตลาดแรก (primary market) ตามประกาศใช้พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี พ.ศ.2517 มีวัตถุประสงค์เพื่อจัดให้มีศูนย์กลางสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ อีกทั้งช่วยส่งเสริมการออมทรัพย์และเคลื่อนย้ายเงินทุนจากภาคการออมเข้าสู่ภาคการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ และการก่อตั้งคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เข้ามามีบทบาทในการบริหารงานของตลาดหลักทรัพย์ โดยกำหนดนโยบายกำกับดูแลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ตลอดจน มีหน้าที่ในการกำกับดูแลข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ต่างๆตามนโยบายที่ได้วางไว้ ดังนั้นจะเห็นได้ว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปิดโอกาสให้นักลงทุนและประชาชนโดยทั่วไปเลือกที่จะลงทุนได้ในหลักทรัพย์ของธุรกิจต่างๆ เพื่อแสวงหาผลตอบแทนในรูปแบบของกำไรหรือเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ขึ้นอยู่กับความสำเร็จของกิจการแต่ละประเภท และขึ้นอยู่กับสถานะของหลักทรัพย์ คือดัชนีหลักทรัพย์โดยผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดหวังว่าจะได้รับย่อมมีความเสี่ยงรวมอยู่ด้วยประกอบด้วย ความเสี่ยง 2 ลักษณะ คือความเสี่ยงเป็นระบบ (systematic risk or market risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยที่บริษัทไม่อาจควบคุมได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงของระดับสินค้า การเปลี่ยนแปลงทัศนคติของผู้ลงทุน การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ส่วนความเสี่ยงอีกลักษณะคือความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (unsystematic or unique risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยภายในบริษัท เช่น ความผันแปรของกำไร การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างบริษัท เป็นต้น จึงกล่าวได้ว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยงเกิดขึ้น ดังนั้นมุมมองความเสี่ยงของผู้ลงทุนย่อมแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของผู้ลงทุนว่าเป็นคนประเภทใด สามารถแบ่งผู้ลงทุนออกเป็น 2 ประเภท โดยประเภทแรก ผู้ลงทุนที่ชอบความเสี่ยง (risk lover) กับประเภทที่สอง ผู้ลงทุนที่ไม่ชอบความเสี่ยง (risk averter) (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2540) กล่าวคือ ผู้ลงทุนมีความจำเป็นอย่างมากที่จะต้องทราบและเข้าใจ ในเรื่องของผลตอบแทนและความเสี่ยงในหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนให้ความสนใจอยู่ เพื่อที่ผู้

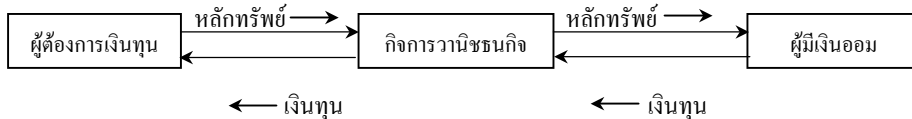
ลงทุนจะสามารถวิเคราะห์หลักทรัพย์และประเมินอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพที่ 1.1 แสดงการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างผู้มีเงินออมและผู้ต้องการเงินทุน

- 1) การเคลื่อนย้ายเงินทุนโดยตรง



- 2) การเคลื่อนย้ายเงินทุน โดยผ่านกิจการวานิชธนกิจ



- 3) การเคลื่อนย้ายเงินทุน โดยผ่านสื่อกลางทางการเงิน



ที่มา : จิรัตน์ สังข์แก้ว (2540)

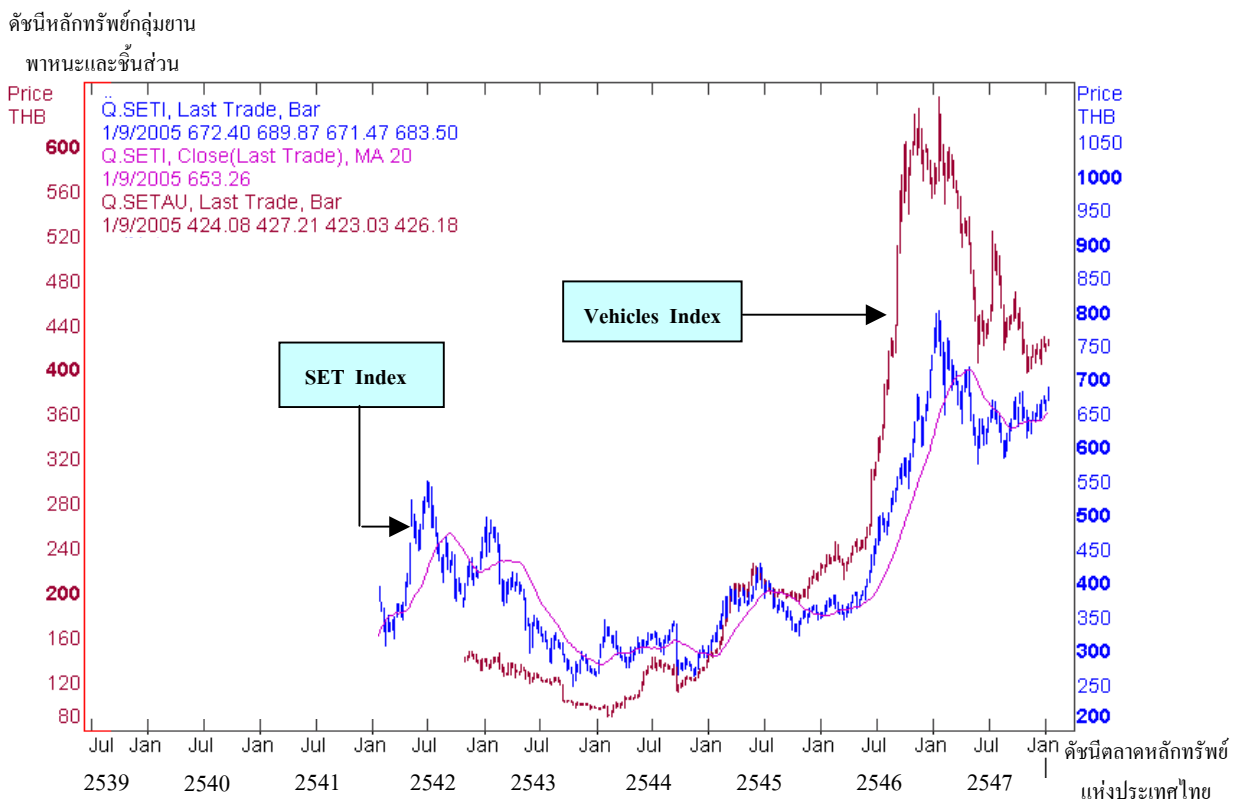
จากภาพที่ 1.1 สามารถอธิบายได้โดย ผู้มีเงินออมอาจเป็นหน่วยธุรกิจ บุคคลธรรมดาทั่วไปหรือหน่วยงานรัฐบาลเช่นเดียวกับผู้ต้องการใช้เงินทุนอาจเป็นหน่วยธุรกิจหรือบุคคลธรรมดาทั่วไปหรือหน่วยงานรัฐบาลคำว่า หลักทรัพย์ตามความหมายอย่างกว้างหมายถึง สิทธิในการเรียกร้องที่ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์นั้น

- ส่วนแรก แสดงการเคลื่อนย้ายเงินทุนโดยตรง เช่น กิจการผู้ต้องการใช้เงินทุน ออกหลักทรัพย์จำหน่ายแก่ผู้ต้องการลงทุนหรือผู้ให้กู้โดยตรง
- ส่วนที่สอง แสดงการเคลื่อนย้ายเงินทุนโดยตรงระหว่างผู้มีเงินออมกับผู้ต้องการใช้เงินทุน โดยมีกิจการวานิชธนกิจหรือธนาคารเพื่อการลงทุนช่วยอำนวยความสะดวก
- ส่วนที่สาม แสดงการเคลื่อนย้ายเงินทุนโดยสถาบันการเงินเป็นผู้ระดมเงินออม และจัดสรรเงินทุนไปยังผู้ต้องการเงินทุน

การศึกษาครั้งนี้ได้เลือกศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วน เนื่องจากเศรษฐกิจในภาพรวมของประเทศไทยยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคการผลิตที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกที่มีมูลค่าสูงเป็นสำคัญ เพราะภาวะการณ์ของการลงทุนในการผลิตภาค

อุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน อุตสาหกรรมที่มีการขยายตัวในเกณฑ์ดีได้แก่ หมวดยานยนต์ ส่วนอุตสาหกรรมที่มีการผลิตลดลงค่อนข้างมากได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ชะลอตัวลงตามอุปสงค์ของแผงวงจรรวมจากตลาดส่งออก (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2547) ดังนั้น จากข้อมูลที่ช่วยสนับสนุนว่าธุรกิจกลุ่มยานยนต์อยู่ในภาวะกำลังเติบโตเป็นผลดีต่อผู้ลงทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจยานพาหนะและชิ้นส่วน ทั้งในแง่ของเงินปันผลและผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ อีกทั้งเส้นกราฟของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) กับเส้นกราฟดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วน (Vehicles and Parts Sector) มีแนวโน้มไปทิศทางเดียวกันดังภาพที่ 1.2

ภาพที่ 1.2 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วน ปี พ.ศ. 2542 - 2547



ที่มา : Reuters (2004)

จากภาพที่ 1.2 ได้แสดงแนวโน้มของราคาซื้อขายของหลักทรัพย์ยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เข้าตลาดหลักทรัพย์ตั้งตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542 โดยแนวโน้มของ

ราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัวในช่วงแคบและมีทิศทางค่อยเริ่มปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะตลาด ตลาดอยู่ในภาวะที่ซบเซาก็ส่งผลให้ระดับราคาของหลักทรัพย์มีการปรับราคาลดลงแต่ไม่รุนแรง และตลาดอยู่ในภาวะที่ขาขึ้นก็จะส่งผลทำให้ระดับราคาปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน เมื่อพิจารณาถึงอัตราการขยายตัวของระดับราคาหลักทรัพย์ พบว่าในปี พ.ศ. 2543 มีอัตราการขยายตัวของระดับราคาหลักทรัพย์ลดลงจากปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 0.82 เท่า ในปี พ.ศ. 2544 มีอัตราการขยายตัวของระดับราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2543 เท่ากับ 1.33 เท่า ในปี พ.ศ. 2545 มีอัตราการขยายตัวของระดับราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2544 เท่ากับ 1.25 เท่า ในปี พ.ศ. 2546 มีอัตราการขยายตัวของระดับราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2545 เท่ากับ 1.20 เท่า และในปี พ.ศ. 2547 มีอัตราการขยายตัวของระดับราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2546 เท่ากับ 2.08 เท่า แสดงว่าหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนนักลงทุนควรเลือกที่จะลงทุน เนื่องจากมีการปรับตัวไปในแนวทางที่ดีและได้รับผลจากการส่งออกในภาคอุตสาหกรรมที่กลุ่มยานยนต์มีอัตราการเจริญเติบโตอย่างมากทำให้ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศเพิ่มขึ้น รวมทั้งในแง่ผลตอบแทนในรูปเงินปันผลของหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาได้จากปริมาณและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยดังตารางที่ 1.1

ตารางที่ 1.1 แสดงปริมาณและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี ค.ศ. 1999-2004

ปีค.ศ.	ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านหุ้น)	มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)
1999	216.00	1,310.21
2000	187.45	1,104.81
2001	126.92	1,707.24
2002	699.76	4,528.83
2003	957.32	9,868.50
2004	1,490.71	24,777.90

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004)

จากตารางที่ 1.1 แสดงปริมาณและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี ค.ศ. 1999 – 2004 มูลค่าการซื้อขายมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้น โดยเริ่มตั้งแต่ปี ค.ศ. 1999 มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 1,310.21 ล้านบาท ในปี ค.ศ.2000 มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 1,104.81 ล้านบาทซึ่งลดลงจากปีค.ศ. 1999 เท่ากับ 0.84 เท่า ในปี ค.ศ. 2001 มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 1,707.24 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี ค.ศ. 2000 เท่ากับ 1.55 เท่า ในปี ค.ศ.2002 มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 4,528.83 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี ค.ศ. 2001 เท่ากับ 2.65 เท่า ในปี ค.ศ.2003 มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 9,868.50 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี ค.ศ. 2002 เท่ากับ 2.18 เท่า และในปี ค.ศ.2004 มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 24,777.90 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี ค.ศ. 2003 เท่ากับ 2.51 เท่า ในช่วงระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมาส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นประมาณ 23,467.69 ล้านบาท

ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงมีความสนใจในการวิเคราะห์ถึงอิทธิพลของปัจจัยสำคัญที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยกำหนดคำถามว่า ปัจจัยใดมีอิทธิพลต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนอย่างไร การศึกษาในครั้งนี้ช่วยทำให้มีการพัฒนาเลือกแบบจำลองที่เหมาะสมในการวิเคราะห์ปัจจัยของหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วน อีกทั้งทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงข้อมูลวิชาการในการพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ชัดเจนขึ้นและเป็นประโยชน์แก่ผู้ที่สนใจจะทำการศึกษาค้นคว้าความรู้เพิ่มเติม

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อศึกษาข้อมูลปัจจัยพื้นฐานในเบื้องต้นของบริษัทในกลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.2.2 เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยด้านผลตอบแทนตลาด ขนาดของธุรกิจและอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา

1.3.1 ทำให้ทราบถึงข้อมูลทางวิชาการเบื้องต้นของบริษัทในกลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนสำหรับนักลงทุนที่เลือกลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อการแสวงหาผลตอบแทนในรูปของผลกำไรหรือเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับ

1.3.2 ทำให้ทราบถึงปัจจัยด้านผลตอบแทนตลาด ขนาดของธุรกิจและอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนตามแบบจำลองที่เหมาะสม สำหรับประโยชน์แก่นักลงทุนทุกประเภท

1.4 ขอบเขตของการศึกษา

หลักทรัพย์ของกลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนนั้นประกอบไปด้วย 11 หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแสดงได้ดังตารางที่ 1.2 โดยในการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์โดยแบบจำลองฟาร์มาและเฟรนช์ที่มีการปรับเพิ่มและลดปัจจัยของสมการออกได้เป็น 5 รูปแบบจะใช้ข้อมูลของหลักทรัพย์ที่เป็นข้อมูลแบบทุดิยภูมิของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวได้ว่าขอบเขตในการศึกษาครั้งนี้จะเป็นการใช้ข้อมูลดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วน โดยเป็นข้อมูลรายสัปดาห์ของราคาปิดหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อ/ขายอยู่ในตลาดในช่วงระยะเวลา 7 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2541 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 นำข้อมูลทั้งหมดมาประมวลผลโดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปสำหรับการคำนวณทางสถิติ

โดยหลักทรัพย์ของกลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนมี ดังนี้

ตารางที่ 1.2 แสดงรายชื่อหลักทรัพย์กลุ่มยานพาหนะและชิ้นส่วนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ลำดับที่	รายชื่อหลักทรัพย์	ชื่อภาษาอังกฤษ	ชื่อย่อ
1	บริษัทอปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)	Aapico Hitech Public Company Limited	AH
2	บริษัทไทยสโตร์จ แบตเตอรี่ จำกัด (มหาชน)	Thai Storage Battery Public Company Limited	BAT-3K
3	บริษัทชัยวัฒนา แทนเนอร์รี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	Chai Watana Tannery Group Public Company Limited	CWT
4	บริษัทกู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Goodyear (Thailand) Public Company Limited	GYT
5	บริษัทฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	Hwa Fong Rubber (Thailand) Public Company Limited	HFT
6	บริษัทอิโนเว รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	Inoue Rubber (Thailand) Public Company Limited	IRC

ลำดับที่	รายชื่อหลักทรัพย์	ชื่อภาษาอังกฤษ	ชื่อย่อ
7	บริษัทสวีเดนมอเตอร์ส์ จำกัด (มหาชน)	Swedish Motors Corporation Public Company Limited	SMC
8	บริษัทสยามภัณฑ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	The Siam Pan Group Public Company Limited	SPG
9	บริษัทเอส.พี.ซูซูกิ จำกัด (มหาชน)	S.P. Suzuki Public Company Limited	SPSU
10	บริษัทไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	Thai Stanley Electric Public Company Limited	STANLY
11	บริษัทไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)	Thai Rung Union Car Public Company Limited	TRU

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2547)

1.5 นิยามศัพท์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (Office of the Securities and Exchange Commission) หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามมาตรา 17 ของ พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 เพื่อปฏิบัติการใดให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการ ก.ล.ด. และปฏิบัติงานอื่นตามบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

หนังสือชี้ชวน (Prospectus) หมายถึง เอกสารที่บริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปต้องจัดทำขึ้น เพื่อเปิดเผยข้อมูลแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทและรายละเอียดของการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนั้น หนังสือชี้ชวนจะต้องแสดงข้อมูลลักษณะธุรกิจของบริษัท โครงการในอนาคต โครงสร้างการบริหารงานผู้บริหารบริษัท ข้อมูลทางการเงิน ผลประกอบการในอดีตและที่คาดการณ์ว่าจะเป็นไปได้ในอนาคตประเภทของหุ้นที่เสนอขาย จำนวนหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ ราคาเสนอขาย และวันเวลาที่ให้จองซื้อหุ้น ข้อมูลในหนังสือชี้ชวนมีความสำคัญต่อผู้ลงทุนที่จะใช้ประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนในหุ้นนั้น ร่างหนังสือชี้ชวนของบริษัทจะต้องผ่านการพิจารณาจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อนจัดทำเผยแพร่ให้ประชาชนจองซื้อหุ้น

หุ้นสามัญ (Common stock) หมายถึง หลักทรัพย์ที่บริษัทออกจำหน่ายเพื่อระดมเงินทุนมาดำเนินกิจการ ผู้ถือหุ้นสามัญมีสิทธิร่วมเป็นเจ้าของบริษัท มีสิทธิออกเสียงลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งกรรมการบริษัท ร่วมตัดสินใจในนโยบายการดำเนินงานของบริษัท และร่วมตัดสินใจในปัญหาสำคัญของบริษัท ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับผลตอบแทนในรูปเงินปันผล (dividend) เมื่อราคาหุ้นเพิ่มสูงขึ้นตามศักยภาพของบริษัทและมีโอกาสได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นออกใหม่ (right) เมื่อบริษัทเพิ่มทุนขยายกิจการ หากบริษัทเลิกกิจการก็จะได้รับส่วนแบ่งในสินทรัพย์ของบริษัทจากยอดสุทธิหลังจากชำระคืนเจ้าหนี้และพันธะต่าง ๆ หมดแล้ว

ราคาปิด (Close or closing price) หมายถึง ราคาของหลักทรัพย์ใดๆที่เกิดจากการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นรายการสุดท้ายของแต่ละวัน

ปันผล (Dividend) หมายถึง ส่วนของกำไรที่บริษัท (หรือกองทุนรวม) แบ่งจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ (หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน) ตามสิทธิของแต่ละหุ้นปันผลแก่หุ้นบุริมสิทธิมักกำหนดไว้ตายตัวเป็นร้อยละของราคาตราไว้ แต่ปันผลแก่หุ้นสามัญ (หรือหน่วยลงทุน) จะมากหรือน้อยเปลี่ยนแปลงไปตามผลการดำเนินงานของบริษัท ในแต่ละปีคณะกรรมการบริษัทจะประกาศจ่ายปันผลแก่หุ้นสามัญเป็นคราว ๆ ไป ปันผลอาจจ่ายเป็นเงินสดหรือหุ้นก็ได้ แต่การจะจ่ายปันผลในประเทศไทยยังติดขัดเรื่องภาวะภาษีซึ่งผู้เกี่ยวข้องกำลังพิจารณาแก้ไขอยู่

ผลตอบแทนจากการลงทุน (Expected return) หมายถึง ผู้ลงทุนในกองทุนรวมจะได้รับผลตอบแทนใน 2 ลักษณะ ได้แก่ กำไรจากการขายหน่วยลงทุนและเงินปันผลของกองทุนรวม เงินปันผลหมายถึงส่วนแบ่งกำไรของกองทุนนั้นๆ (ในกรณีเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล) ถ้าเป็นบุคคลธรรมดาได้รับเงินปันผลจะถูกหักภาษี 10 % หรือนำมารวมคำนวณภาษีปลายปีในอัตราก้าวหน้า

มูลค่าตามราคาตลาด (Market capitalization) คือมูลค่าโดยรวมของหุ้นสามัญของบริษัทใดที่คำนวณขึ้น โดยใช้ราคาตลาดของหุ้นนั้นคูณกับจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว

มูลค่าตามบัญชี (Book value) เป็นมูลค่าของหุ้นสามัญ 1 หุ้นที่ได้จากการประเมินค่าสินทรัพย์สุทธิ (net asset value) ต่อหุ้นตามงบดุลล่าสุดของบริษัทผู้ถือหุ้นหมายความว่าหากบริษัทนี้

เลิกกิจการและสามารถนำสินทรัพย์รวมถึงหนี้สินต่างๆ ไปแปรเป็นเงินสดได้ตามมูลค่าที่ระบุในงบคุณนั้นแล้วผู้ถือหุ้นจะได้รับเงินคืนในจำนวนเท่ากับมูลค่าตามบัญชีต่อการถือหุ้น 1 หุ้น

$$\text{มูลค่าตามบัญชี} = \frac{\text{สินทรัพย์รวม} - \text{หนี้สินรวม}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัทออกเรียกชำระเงินค่าหุ้นแล้ว}}$$

ราคาตลาด (Market price) คือราคาหุ้นใด ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อขายครั้งหลังสุดเป็นราคาที่สะท้อนถึงความต้องการซื้อ และความต้องการขายจากผู้ลงทุน โดยรวมในขณะนั้น

ความเสี่ยงจากตลาด (Market risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคาหรือผลตอบแทนปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย การเมือง เป็นต้น แต่ความเสี่ยงนี้สามารถลดลงได้ถ้ามีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลายตัว

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest rate risk) หมายถึง ความเสี่ยงจากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวผันผวนอันเป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ มีผลให้ราคาตราสารหนี้ปรับตัวผันผวนด้วย

บริษัทจดทะเบียน (Listed company) หมายถึง บริษัทมหาชนจำกัดที่จดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อให้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์บริษัทดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดและต้องปฏิบัติตามข้อตกลงของตลาดหลักทรัพย์