

บทที่ 1

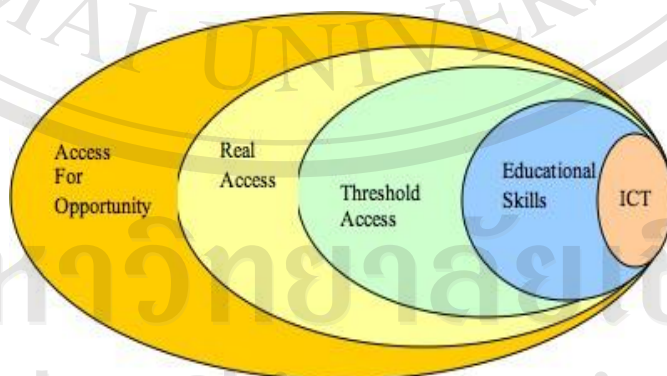
บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีและการสื่อสาร หมายถึง โครงข่ายการสื่อสารชนิดติดตั้งเคลื่อนที่ และดาวเทียม รวมทั้งอินเทอร์เน็ต และซอฟต์แวร์สนับสนุนการพัฒนาและการปฏิบัติการของโครงข่ายการสื่อสาร (กระทรวงการต่างประเทศ, 2554)

โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีและการสื่อสารเป็นปัจจัยพื้นฐานที่จะช่วยสนับสนุนการค้า และอำนวยความสะดวกในการลงทุนและการขยายตลาด โดยจะเอื้ออำนวยความสะดวกด้านการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสาร การเชื่อมโยงประชาชนสู่ประชาชน การสนับสนุนการจัดส่งบริการต่าง ๆ ตลอดจนลดต้นทุนในการทำธุรกิจและธุรกรรมการค้าต่าง ๆ

การมีโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารที่ดี และการมีทรัพยากรมนุษย์และกฎระเบียบที่ดีถือเป็นสิ่งสำคัญในการส่งเสริมให้เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเป็นปัจจัยสนับสนุนการค้า การเติบโตทางเศรษฐกิจ นวัตกรรมและธรรมาภิบาล(กองอาเซียน 3 กระทรวงการต่างประเทศ, 2554)



ที่มา : กระทรวงการต่างประเทศ

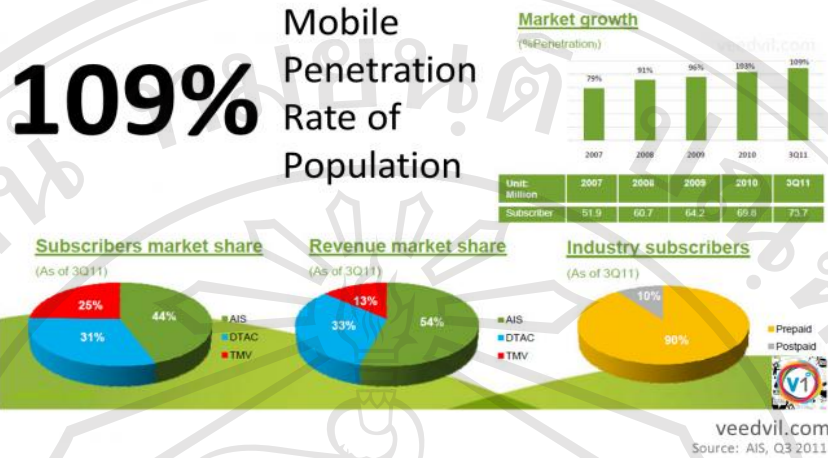
รูปที่ 1.1 แสดงตัวขับเคลื่อนสำคัญของไอซีที

จากรูปที่ 1.1 อธิบายว่า ไอซีทีจะเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญ เพื่อให้เกิดการรวมตัวทั้งด้าน
สังคมและเศรษฐกิจด้วยวิธีพัฒนาด้าน โครงสร้างพื้นฐาน ไอซีทียุคใหม่ และพัฒนาทุนมนุษย์ที่มีฝีมือ
ส่งเสริมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับงานสร้างสรรค์และนวัตกรรม จัดให้มีนโยบายส่งเสริม และสร้าง
สภาพแวดล้อมที่มี

กฎระเบียบ ดังนี้

- 1) ไอซีทีเป็นตัวขับเคลื่อนให้เกิดการเติบโต อีกทั้งยังเป็นตัวขับเคลื่อนที่ทำให้เกิดศักยภาพ
การแข่งขันแก่อุตสาหกรรมอื่น ๆ ด้วย
- 2) ศูนย์กลางไอซีทีระดับโลก สร้างความโดดเด่นให้ตัวเอง ด้วยการเป็นภูมิภาคที่มี
โครงสร้างพื้นฐาน ไอซีทีที่มีคุณภาพสูง มีกำลังคนที่มีสมรรถนะสูง และมีความสามารถทาง
นวัตกรรมด้านเทคโนโลยี
- 3) เพิ่มคุณภาพชีวิตที่ดีให้แก่ประชาชน การใช้ไอซีทีอย่างแพร่หลายจะช่วยให้ประชาชน
มีส่วนร่วม เข้าไปเกี่ยวข้อง และมีโอกาสรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ทั้งหมดนี้ จะส่งผลต่อความเป็นอยู่
การประกอบการงาน และด้านนันทนาการ
- 4) มีผลต่อการรวมตัว ไอซีทีจะช่วยให้เกิดความร่วมมือกันมากมาย ระหว่างกลุ่มธุรกิจ และ
ประชาชน

เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารจะเพิ่มบทบาทมากขึ้นในภาวะวิกฤตด้านพลังงาน
และสิ่งแวดล้อมทั้งทางตรงและทางอ้อม เมื่อเกิดความจำเป็นที่จะต้องประหยัดพลังงานมากขึ้นทั้ง
ในระดับประเทศและระดับปัจเจกบุคคล ก่อให้เกิดกระบวนการและนวัตกรรมการใช้ชีวิตและการ
ทำงานที่ลดไปจนถึงเลิกใช้พลังงาน ซึ่งการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารใน
กระบวนการและนวัตกรรมต่าง ๆ เหล่านี้จะปรากฏมากขึ้น อาทิ เช่น การใช้ระบบ
Telework/Telecommuting/e-Work เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้กับพนักงาน โดยการลดหรือเลิกการ
เดินทางไปยังสำนักงานและใช้ระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึง Virtual Private Network, VOIP,
VDO Conferencing และเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งจะช่วยลดการใช้พลังงานทั้งจากการเดินทาง จาก
ไฟฟ้าสำนักงาน ตลอดจนสามารถลดเวลา ลดค่าใช้จ่าย หรือเพิ่มประสิทธิภาพได้ โดยเฉพาะอย่าง
ยิ่งในสังคมที่มีเครือข่ายความเร็วสูง (Broadband Network)



ที่มา : AIS

รูปที่ 1.2 แสดงส่วนแบ่งตลาดส่วนแบ่งตลาดโทรศัพท์มือถือ (Market Share) จากรูปที่ 1.2 อธิบายว่า ส่วนแบ่งทางการตลาดโทรศัพท์มือถือ (Market Share) ของเครือข่าย AIS มาเป็นอันดับหนึ่ง รองลงมา คือ เครือข่าย DTAC

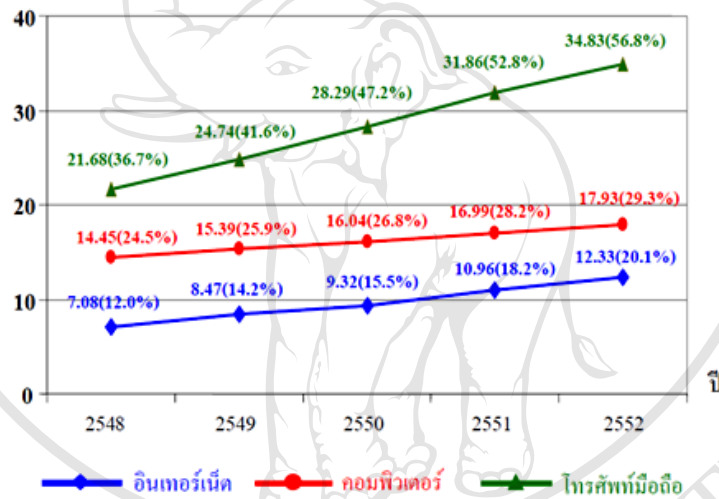


ที่มา : กระทรวง ICT

รูปที่ 1.3 แสดงรายงานยอดผู้ใช้บริการมือถือโดยนับเฉพาะผู้ใช้บริการหลักทั้ง 3 รายใหญ่ของประเทศไทย ได้แก่ AIS, dtac และ TrueMove จากรูปที่ 1.3 อธิบายว่าจำนวนผู้ใช้บริการมือถือในประเทศไทย มีจำนวน 75.35 ล้านคน โดยแบ่งออกเป็น เครือข่าย AIS 33.5 ล้านคน , เครือข่าย DTAC 23.2 ล้านคน และ เครือข่าย TRUE 18.65 ล้านคน เป็นต้น

เทคโนโลยีในด้านต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเทคโนโลยีทางการสื่อสาร ไอซีที่ได้เข้ามามีบทบาทมากขึ้นกับผู้คนทั่วโลกในยุคปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็นการใช้โทรศัพท์มือถือ เครื่องคอมพิวเตอร์ แล็ปท็อป อินเทอร์เน็ต ฯลฯ เทคโนโลยีทั้งหลายเหล่านี้ล้วนได้รับความนิยมอย่างแพร่หลายในระยะเวลาอันรวดเร็ว เนื่องจากเหตุผลที่ว่ายุคนี้เป็นยุคของการสื่อสาร เทคโนโลยีดังกล่าวจึงเปรียบเสมือนเครื่องมือที่ช่วยอำนวยความสะดวกรวดเร็ว ช่วยร่นระยะเวลาการทำงาน การทำกิจกรรมต่าง ๆ ต้องอาศัยเทคโนโลยีเข้าช่วย การเข้าถึงเทคโนโลยีจึงเป็นเรื่องจำเป็นสำหรับยุคนี้และอนาคตข้างหน้า

จำนวน (หน่วย : ล้านคน)



ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

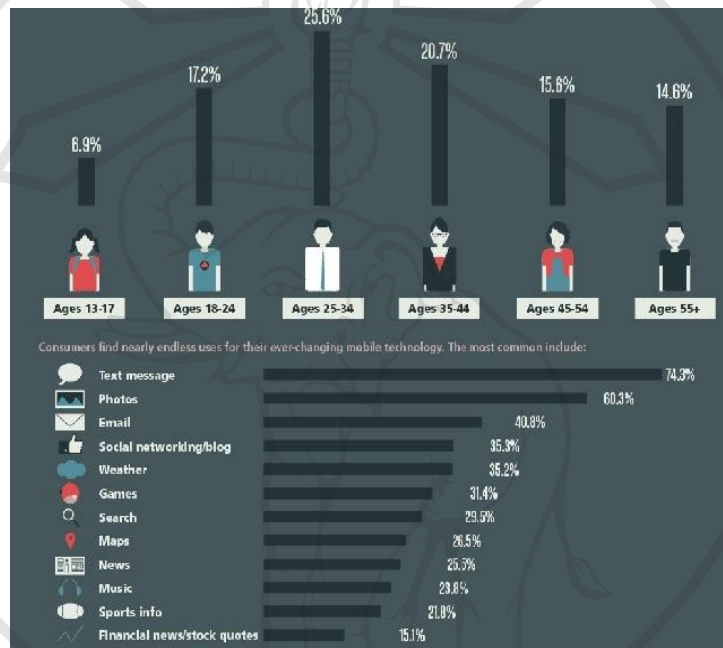
รูปที่ 1.4 แสดงปริมาณการเติบโตของผู้ใช้โทรศัพท์มือถือเปรียบเทียบกับผู้ใช้

คอมพิวเตอร์และใช้อินเทอร์เน็ตตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 ถึง พ.ศ. 2552

จากรูปที่ 1.4 อธิบายว่า จำนวนผู้ใช้โทรศัพท์มือถือมีเพิ่มมากขึ้น ในปี 2552 คิดเป็น 56.8 % ส่วนสัดส่วนผู้ใช้คอมพิวเตอร์และอินเทอร์เน็ตมีเพิ่มมากขึ้นแต่ในอัตราที่น้อยกว่าการใช้โทรศัพท์มือถือ

บทบาทของเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารในโลกยุคปัจจุบัน ได้พัฒนามาถึงขั้นที่มีความซับซ้อนและหลากหลาย จนกระทั่งเป็นเครื่องมือที่สำคัญของโลก ของประเทศ ไปจนถึงการใช้ชีวิตประจำวันของประชาชน เป็นเทคโนโลยีที่ใช้ในกิจกรรมที่มนุษย์เองทำลำบากหรือทำไม่ได้ เป็นองค์ประกอบสำคัญที่ทำให้ความเป็นโลกาภิวัตน์และสังคมเศรษฐกิจฐานความรู้ในมิติต่าง ๆ เกิดขึ้นได้ แม้ในระยะแรกจะเริ่มจากความเป็นเครื่องมือสารสนเทศ เป็นโครงสร้างพื้นฐานการ

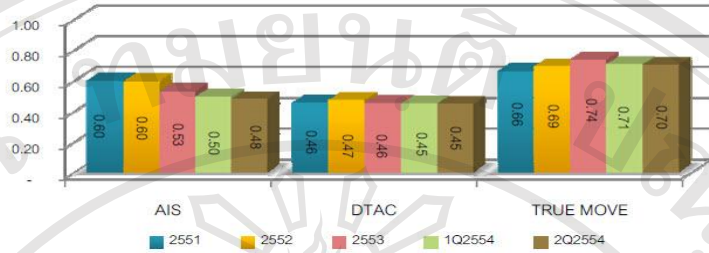
สื่อสารของมนุษย์ เป็นเครื่องมือที่เอื้อต่อผลิตภาพ (Productivity Tool) แต่ต่อมาได้เกิดนวัตกรรมต่าง ๆ ตามมาอย่างรวดเร็วที่วิวัฒนาการมาเป็นมูลค่าเพิ่มอื่น ๆ ทั้งต่อเศรษฐกิจและสังคมของโลก และของประเทศ และยังคงเดินหน้าพัฒนาต่อไปอย่างไม่หยุดนิ่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อมีแนวโน้มที่เปิดกว้างให้คนทั่วโลกสามารถมีส่วนร่วมในความเปลี่ยนแปลงนี้โดยเสรี ผ่านแนวคิดและระบบใหม่ๆ เช่น Open Source และ Wikipedia เป็นต้น



ที่มา : www.HighTable.com

รูปที่ 1.5 แสดงร้อยละของผู้บริโภคที่ใช้โทรศัพท์มือถือในกิจกรรมต่างๆ

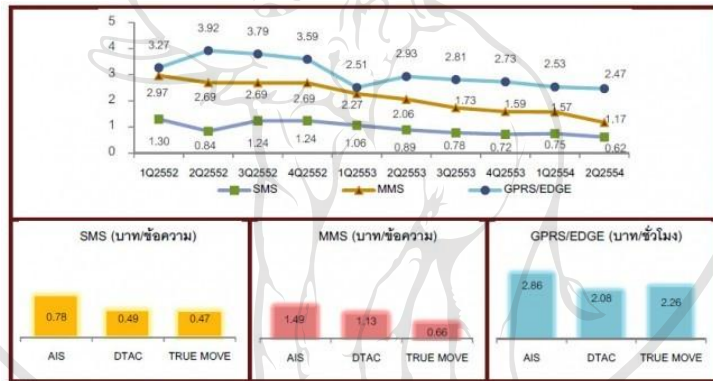
จากรูปที่ 1.5 อธิบายว่าช่วงอายุ 25 – 34 ปีนั้น พบว่า เป็นผู้บริโภคที่ใช้โทรศัพท์มือถือในกิจกรรมต่าง ๆ มากที่สุด และ ใช้ในการส่งข้อความมากที่สุด



ที่มา : สำนักเศรษฐกิจโทรคมนาคม สำนักงาน กสทช.

รูปที่ 1.6 แสดงภาพรวมของอัตราค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้านเสียง (Voice)

จากรูปที่ 1.6 อธิบายว่า อัตราค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้านเสียง ของเครือข่าย TRUE มีอัตราค่าบริการที่สูงกว่า เครือข่าย AIS และ เครือข่าย DTAC



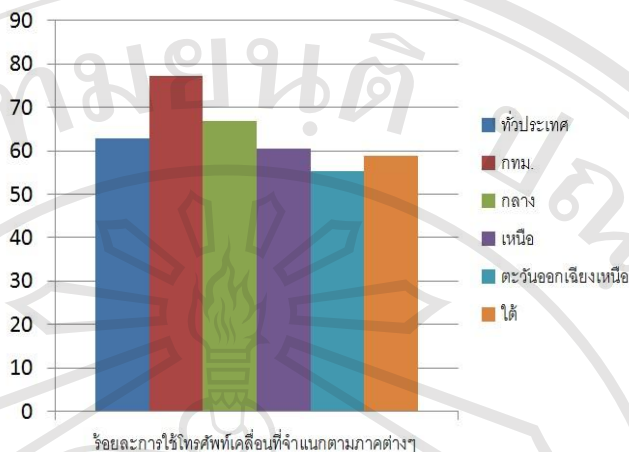
ที่มา : สำนักเศรษฐกิจโทรคมนาคม สำนักงาน กสทช.

รูปที่ 1.7 แสดงภาพรวมของอัตราค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้านเสียง (Voice)

จากรูปที่ 1.7 อธิบายว่า อัตราค่าบริการในการใช้ GPRS/EDGE นั้นมีอัตราสูงกว่าอัตราค่าบริการ MMS และ SMS โดยเครือข่าย AIS สูงที่สุด รองลงมา คือ เครือข่าย DTAC และ เครือข่าย TRUE ตามลำดับ

องค์ประกอบหลักของเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร คือ ระบบสื่อสารโทรคมนาคม (Telecommunications) ฮาร์ดแวร์และชิ้นส่วน (Hardware and Components) ซอฟต์แวร์และบริการ (Software and Services) อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค (Consumer Electronics) และเนื้อหาสาระและสื่อ (Content and Media) อย่างไรก็ตาม ในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา ความเชื่อมโยงขององค์ประกอบเหล่านี้ปรากฏออกมาในรูปของระบบอินเทอร์เน็ต ซึ่งอาจนับได้ว่าได้เปลี่ยนโลกไปอย่างสิ้นเชิงภายในระยะเวลาสั้นๆ

ในวงจรเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของประเทศไทยทั้งการผลิตและการใช้อาจกล่าวได้ว่าประเทศไทยอยู่ในฐานะผู้ใช้เทคโนโลยีมากกว่าในฐานะผู้ผลิต การเป็นผู้ใช้ที่ดีย่อมส่งผลต่อประสิทธิภาพและการเพิ่มมูลค่าให้กับกิจกรรม อย่างไรก็ตาม นโยบายแห่งรัฐเพื่อส่งเสริมให้สังคมเป็นผู้ผลิตก็ช่วยค้ำจุนเศรษฐกิจของประเทศไทยได้มาก ดังตัวอย่างที่เกิดขึ้นกับสหรัฐอเมริกา อินเดีย และเกาหลี เป็นต้น แม้ประเทศไทยมีการส่งออกอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์หลายแสนล้านบาทต่อปี แต่ยังเป็นความท้าทายที่จะทำให้มูลค่าเพิ่มของภาคการผลิตซึ่งส่วนใหญ่เป็นฐานการผลิตของบริษัทข้ามชาติ (Multinational Corporations) ก่อให้เกิดความรู้ การถ่ายทอดเทคโนโลยี และการต่อยอดเทคโนโลยีสำหรับคนไทยและอุตสาหกรรมไทยขึ้นมาได้ ส่วนอุตสาหกรรมการผลิตทางด้านอื่น ๆ เช่น ซอฟต์แวร์และสื่อต่าง ๆ ก็ยังมีขนาดเล็ก การพัฒนาขีดความสามารถทางด้านนี้จึงขึ้นอยู่กับนโยบายของรัฐที่จะส่งเสริมทั้งเพื่อการส่งออก การลดการนำเข้า และการบริโภคภายในประเทศ ซึ่งขึ้นอยู่กับการอุดหนุนการวิจัยและพัฒนาและการสร้างและพัฒนากำลังคนเป็นสำคัญ ดังตัวอย่างของประเทศใหญ่เล็กที่เป็นผู้นำด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของโลกในปัจจุบัน ในฐานะผู้ใช้เทคโนโลยีมีการแพร่กระจายอย่างกว้างขวางในสังคมไทย ทั้งการใช้ในระดับส่วนบุคคล ไปจนถึงการประยุกต์ใช้เพื่อประโยชน์ทางด้านเศรษฐกิจและทางด้านสังคม นับตั้งแต่การจัดงานปีแห่งเทคโนโลยีสารสนเทศไทย พ.ศ. 2538 (Thailand IT Year 1995) เป็นต้นมา ประเทศไทยมีพัฒนาการในการนำเอาเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารไปใช้ประโยชน์ อย่างกว้างขวางและหลากหลาย ทั้งในการบริหารจัดการและการให้บริการของภาครัฐ การใช้ลดต้นทุน และเพิ่มประสิทธิภาพในภาคธุรกิจอุตสาหกรรม การใช้ในกระบวนการเรียนรู้เพื่อประโยชน์ทางการศึกษา ตลอดจนการใช้ในภาคประชาสังคมเพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น



ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ (2553)

รูปที่ 1.8 แสดงร้อยละของประชากรอายุ 6 ปีขึ้นไปที่ใช้โทรศัพท์มือถือ จำแนกตามภาค

จากรูปที่ 1.8 อธิบายว่าคนไทยมีการใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ถึงร้อยละ 60 ของประเทศ โดยพบว่าร้อยละ 70 ของประเทศนั้น กทม. มีการใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่มากที่สุด รองลงมาคือ ภาคกลาง , ภาคเหนือ , ภาคใต้ และ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ตามลำดับ

จากการเติบโตของเทคโนโลยีกับกลุ่มผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์ ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาโดยวิเคราะห์ว่าปัจจัยใดที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนในระยะสั้น – ระยะยาวของหลักทรัพย์ ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงระยะเวลา 6 ปี คือ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2550 – 2555 โดยใช้กระบวนการทางเศรษฐมิติ ARDL approach to Cointegration

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1. เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) และ ปริมาณการซื้อขาย กับ ราคาน้ำมัน ราคาทองคำ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลทั้งในระยะยาวและระยะสั้นต่อการเคลื่อนไหวต่ออัตราผลตอบแทนของในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา

1. เพื่อทราบถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเคลื่อนไหวต่อผลอัตราผลตอบแทนของดัชนีหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. เพื่อทราบถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ของราคาของหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT) และ ปริมาณการซื้อขาย กับ ราคาน้ำมัน ราคาทองคำ อัตราดอกเบี้ย และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.4 ขอบเขตของการศึกษา

ใช้ข้อมูลทุติยภูมิจากหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT) จำนวน 5 หลักทรัพย์ จาก 27 หลักทรัพย์ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2550 – 2555 โดยใช้ข้อมูลราคาปิดรายเดือนทั้งหมด 54 เดือน ตัวแปรตามได้แก่ ราคาของหลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายส่วนตัวแปรต้นจำนวน 4 ตัวแปร ได้แก่ ราคาน้ำมันดีเซล อัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างสกุลเงินบาทกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (บาท / 1 ดอลลาร์สหรัฐ) ราคาทองคำแท่ง 96.5% อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั้ง 5 หลักทรัพย์

ตารางที่ 1.1 : ตารางแสดงชื่อบริษัททั้งหมดที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)

ชื่อบริษัท	ชื่อหลักทรัพย์
1. บริษัท แอวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC
2. บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	AIT
3. บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน)	BLISS
4. บริษัท ซีเอสทีออกซิโน โฟ จำกัด (มหาชน)	CSL
5. บริษัท โทเทิลแอนด์ซีสมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	DTAC
6. บริษัท ฟอर्थคอร์ตปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	FORTH
7. บริษัท อินเตอร์เนชั่นเนลเอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	IEC
8. บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	INET
9. บริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	INTUCH
10. บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	JAS
11. บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	JMART

ตารางที่ 1.1 : ตารางแสดงชื่อบริษัททั้งหมดที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)(ต่อ)

ชื่อบริษัท	ชื่อหลักทรัพย์
12. บริษัท จัสมินเทลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)	JTS
13. บริษัท เอ็มเอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)	MFEC
14. บริษัท เอ็มลิงค์ เอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	MLINK
15. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	MSC
16. บริษัท พรีเมียร์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	PT
17. บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAMART
18. บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	SAMTEL
19. บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	SIM
20. บริษัท เอสไอเอสดีสตริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SIS
21. บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน)	SVOA
22. บริษัท ซิม โฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	SYMC
23. บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SYNEX
24. บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	THCOM
25. บริษัท ทรูคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE
26. บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)	TT&T
27. บริษัท ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TWZ

ตารางที่ 1.2 : ตารางแสดงชื่อบริษัทที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT) โดยเลือกศึกษา 5 หลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	ชื่อหลักทรัพย์
1. บริษัท แอวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC
2. บริษัท โทเทิลแอนด์เคสคอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	DTAC
3. บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	THCOM
4. บริษัท ทรูคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE
5. บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAMART

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2555)

จากข้อมูลข้างต้น จะเห็นได้ว่าบริษัททั้งหมดที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT) มีจำนวน 27 หลักทรัพย์ โดยเลือกมาเพียง 5 หลักทรัพย์ ด้วยเหตุผลที่ว่า ทั้ง 5 หลักทรัพย์ คือ บริษัท แอวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC , บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็สคอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ DTAC , บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) หรือ THCOM , บริษัท ทูรคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE และ บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SMART นั้น ซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาดจำนวนมากในประเทศไทย โดยการวัดจากจำนวนผู้ใช้งานโทรศัพท์มือถือ พบว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี 2011 นั้นยอดผู้ใช้งานรวมทั้งสิ้น 75.35 ล้านราย โดยแบ่งออกเป็น AIS 33.5 ล้านคน , DTAC 23.2 ล้านคน และ TRUE 18.65 ล้านคน จึงทำให้ผู้วิจัยมีความสนใจในข้อมูลนี้ เพื่อทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยวิธี เออาร์ดีแอล

1.5 นิยามศัพท์

1. ตลาดหลักทรัพย์แบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ

- 1) ตลาดแรก หมายถึง เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ระหว่างผู้ออกกับผู้ถือหลักทรัพย์ โดยตรงเพื่อที่จะนำเอาเงินนั้นไปใช้ในการดำเนินกิจการ
- 2) ตลาดรอง หมายถึง เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผ่านการซื้อขายในตลาดแรกมาแล้ว การซื้อขายในตลาดนี้จึงเป็นเพียงการเปลี่ยนมือผู้ถือเท่านั้น เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายถึง ตลาดซึ่งเป็นแหล่งรวมของบริษัทหลาย ๆ บริษัท ที่เข้ามาทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ที่มีเงินเหลือเก็บ หรือเรียกว่า “ นักลงทุน ” เข้ามาร่วมลงทุน และนักลงทุนเหล่านี้จะเป็นส่วนหนึ่งในผู้ถือหุ้นของบริษัท หรือร่วมเป็นเจ้าของในบริษัทนั้น ๆ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เป็นทางเลือกเพื่อการออมเงินในระยะยาว ซึ่งผู้ออมสามารถหลีกเลี่ยง หรือป้องกันการขาดทุนที่เกิดจากระดับอัตราเงินเฟ้อได้

ตลาดหลักทรัพย์จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ.2517 วัตถุประสงค์ของการจัดตั้งเพื่อจัดให้มีแหล่งกลางสำหรับการซื้อขาย หลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมการออมทรัพย์ และเพื่อการระดมเงินทุนในประเทศ โดยได้เปิดให้มีการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการในวันที่ 30 เมษายน พ.ศ.2518 โดยชื่อภาษาอังกฤษในขณะนั้นคือ “ Securities Exchange of Thailand ” และได้มีการเปลี่ยนชื่อภาษาอังกฤษเป็น “ The Stock Exchange of Thailand (SET) ” เมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2534 เป็นต้นมา สำหรับการทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์

และสนับสนุนการระดมเงินทุนระยะยาวของธุรกิจนั้น สามารถจำแนกออกได้ตามขนาดของธุรกิจที่
ต้องการระดมทุน หรือ บริษัทจดทะเบียน โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำหน้าที่
สนับสนุนการระดมทุนในตลาดทุนของธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ กิจการสาธารณูปโภค และรัฐวิสาหกิจ
ที่มีการแปรรูป ซึ่งมีทุนชำระแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาท ขึ้นไป อีกทั้งยังเป็นศูนย์กลางการซื้อขาย
เปลี่ยนมือหลักทรัพย์ของบริษัทดังกล่าว ในขณะที่ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ซึ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2528ทำ
หน้าที่สนับสนุนการระดมทุนในตลาดทุนของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่มีศักยภาพ และเป็น
ศูนย์กลางการซื้อขายเปลี่ยนมือหลักทรัพย์ของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

2. หุ้นหมายถึง สินค้าในตลาดหลักทรัพย์ อาจเรียกโดยรวมว่า “ตราสาร” คือ เอกสารทาง
การเงินที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ออกมาเพื่อระดมเงินทุน จากผู้ลงทุน และเปิดให้มีการซื้อขายใน
ตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีอยู่หลายประเภท ดังนี้

- 1) หุ้นสามัญ (Common Stock)
- 2) หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)
- 3) หุ้นกู้ (Debenture)
- 4) หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Debenture)
- 5) ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)
- 6) ใบสำคัญแสดงสิทธิระยะสั้น (Short – Term Warrant)
- 7) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant : DW)
- 8) หน่วยลงทุน (Unit Trust)

3. ดัชนีตลาดหลักทรัพย์หรือ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index)
หมายถึง ดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ทั้งหมด (Composite Index) สามารถ
คำนวณจากหุ้นสามัญแบบจดทะเบียนทุกตัวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวมหน่วยลงทุน
ของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ยกเว้นหุ้นที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย
SP เกิน 1 ปี ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) คำนวณโดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่า
ตามราคาตลาด (Market Capitalization weighted) โดยการเปรียบเทียบมูลค่าตลาดในวันปัจจุบัน
ของหลักทรัพย์ (Current Market Value) กับมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ในวันฐานของหลักทรัพย์ (Base
Market Value) คือ วันที่ 30 เมษายน 2518 ซึ่งดัชนีมีค่าเริ่มต้นที่ 100 จุด

สูตรการคำนวณดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index)

$$\text{SET Index} = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวมวันปัจจุบัน (Current Market Value)}}{\text{มูลค่าตลาดรวมวันฐาน (Based Market Value)}} \times 100$$

ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์จะปรับฐานการคำนวณดัชนีทุกครั้งที่เกิดการเปลี่ยนแปลงรวมทั้งมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณ เพราะว่าการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นของหลักทรัพย์นี้เป็นผลมาจากเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนของบริษัท การแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญ และใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เป็นต้น เพื่อให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์สะท้อนเฉพาะภาพการเปลี่ยนแปลงด้านราคาเพียงอย่างเดียว โดยไม่รวมผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง

4. ดัชนีราคากลุ่มอุตสาหกรรม และหมวดธุรกิจนอกจากดัชนี SET Index ที่คำนวณจากหุ้นสามัญทั้งหมดบนกระดานหลัก ตลาดหลักทรัพย์ยังมีการคำนวณดัชนีราคาหุ้น โดยแบ่งตามการจัดกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน เพื่อช่วยให้นักลงทุนเห็นภาพการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นโดยมีความละเอียดมากขึ้น ดังนี้

ตารางที่ 1.3 : ตารางแสดงโครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ

กลุ่มอุตสาหกรรม	หมวดธุรกิจ
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร(AGRO)	ธุรกิจการเกษตร
	อาหารและเครื่องดื่ม
สินค้าอุปโภคบริโภค(COMSUMP)	แฟชั่น
	ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน
ธุรกิจการเงิน(FINICIAL)	ธนาคาร
	เงินทุนและหลักทรัพย์
	ประกันภัยและประกันชีวิต
สินค้าอุตสาหกรรม(INDUS)	ยานยนต์
	วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร
	บรรจุภัณฑ์
	กระดาษและวัสดุการพิมพ์
	ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์

ตารางที่ 1.3 : ตารางแสดงโครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ(ต่อ)

กลุ่มอุตสาหกรรม	หมวดธุรกิจ
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง(PROPCON)	วัสดุก่อสร้าง
	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
ทรัพยากร(RESOURC)	พลังงานและสาธารณูปโภค
	เหมืองแร่
บริการ(SERVICE)	พาณิชย์
	การแพทย์
เทคโนโลยี(TECH)	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2552)

เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้ จะทำการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลกระทบต่อหลักทรัพย์ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT) จึงจะขอกกล่าวถึงรายละเอียดของหัวข้อดังกล่าวเพียงเท่านั้น

5. ตัวแปรที่มีผลกระทบต่อราคาหุ้น

1. ตัวแปรทางเศรษฐกิจ ถ้าเศรษฐกิจดี จะส่งผลต่อหุ้น ทำให้ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น เพราะในช่วงที่เศรษฐกิจดีนั้น ประชาชนกล้าที่จะใช้จ่ายเพื่อการอุปโภค – บริโภคเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้ยอดขายของบริษัทเพิ่มขึ้นตามไปด้วย เมื่อยอดขายเพิ่มขึ้น กำไรก็เพิ่มมากขึ้น และท้ายสุดเมื่อบริษัทมีกำไรเพิ่มมากขึ้น บริษัทจะสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่นักลงทุนได้มากขึ้นตามไปด้วย นอกจากเหตุผลข้างต้นแล้ว อัตราดอกเบี้ยก็เข้ามามีบทบาทสำคัญในการกำหนดแนวโน้มตลาด Bull Market (ผู้ที่อยู่ในตลาดขึ้นไป) จึงมีความเกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ยต่ำ และ Bear Market (ผู้ที่อยู่ในแนวโน้มลง) กับอัตราดอกเบี้ยสูง อัตราดอกเบี้ยนี้จะถูกกำหนดโดยความต้องการทุน

2. ตัวแปรอุตสาหกรรม ถ้าอุตสาหกรรมอยู่ในช่วงขาขึ้น ราคาหุ้นที่อยู่ในอุตสาหกรรมนั้นมักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามด้วย เนื่องด้วยนักลงทุนคาดการณ์ว่าผลประกอบการของบริษัทในอุตสาหกรรมนั้นจะปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะอุตสาหกรรม ในทางตรงข้ามกัน ถ้าอุตสาหกรรมอยู่ในช่วงขาลง ราคาหุ้นที่อยู่ในอุตสาหกรรมนั้นมักจะปรับตัวลดลงตาม เนื่องด้วยนักลงทุนมีความกังวลถึงความเสี่ยงจึงได้ทำการขายหุ้นในอุตสาหกรรม

3. ตัวแปรผลประกอบการของบริษัทนั้น ๆ เป็นตัวแปรที่มีความเกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทนั้น โดยตรงซึ่งขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจ กลยุทธ์ของบริษัท และ

ความสามารถของผู้บริหาร กล่าวได้ว่า ในช่วงที่สภาวะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมไม่ดีนั้น ถ้าผู้บริหารของบริษัทมีความสามารถสูง จะทำให้ผลประกอบการของบริษัทลดลงไม่มาก และราคาหุ้นก็จะปรับตัวลดลงไม่มากเช่นกัน

6. **ราคาปิด** คือ ราคาของหลักทรัพย์ใด ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นรายการสุดท้ายในแต่ละวัน

7. **ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์** คือ ผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริง เป็นผลตอบแทนที่เกิดขึ้นหรือได้รับผลตอบแทน และผลตอบแทนที่คาดหวังเป็นผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่นักลงทุนคาดว่าจะได้รับในอนาคต อาจเป็นหรือไม่เป็นไปตามที่คาดหวังไว้ ดังนั้นผลตอบแทนที่คาดหวังคือผลตอบแทนที่มีขึ้นก่อนความจริงจะเกิดขึ้น สำหรับผลตอบแทนนั้น อาจอยู่ในรูปของดอกเบี้ยเงินปันผลและกำไร เนื่องมาจากการที่ราคาหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่