

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) (The Stocks Exchange of Thailand) เป็นตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 โดยในปัจจุบันดำเนินงานภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เป็นหน่วยงานที่มีได้มุ่งหวังกำไร มีสภาพเป็นนิติบุคคลและเป็นสถาบันกึ่งทางการ การดำเนินกิจการต่างๆของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ภายใต้การกำกับและดูแลของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ธุรกิจคนกลางซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศไทยมีมาตั้งแต่ปี พ.ศ.2496 โดยบริษัทที่เข้ามาดำเนินธุรกิจในยุคแรกเป็นบริษัทต่างประเทศได้แก่ Houseman & Co., Siamerican Securities Ltd., Z & R Investment and Consultants ได้เข้ามาดำเนินธุรกิจในการซื้อขายหลักทรัพย์ขึ้น แต่ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายมีน้อยมาก

ระยะต่อมาในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2505 กลุ่มอุตสาหกรรมเอกชนได้ร่วมกันจัดตั้งสถานปริวรรตหุ้นในรูปของห้างหุ้นส่วนจำกัด และในปีต่อมาได้เปลี่ยนเป็นบริษัทจำกัด โดยใช้ชื่อว่า บริษัทตลาดหุ้นกรุงเทพจำกัด (Bangkok Stock Exchange) เป็นสถานที่ที่ให้ความสะดวกแก่สมาชิกในการซื้อขายหลักทรัพย์ และในวันที่ 20 พฤษภาคม พ.ศ. 2517 ได้มีการประกาศใช้พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 จัดตั้ง “ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็น ศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อที่จะส่งเสริมการออมและการระดมเงินทุนในประเทศ สนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ ธุรกิจ และอุตสาหกรรมในประเทศ ตลอดจนการให้ความคุ้มครองผลประโยชน์ผู้ถือหุ้น ให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีสภาพคล่องและในราคาที่สมเหตุสมผล เป็นไปอย่างมีระเบียบ

องค์ประกอบของตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ก็เช่นเดียวกับตลาดกลางเพื่อการซื้อขายสินค้าทั่วไป คือประกอบด้วยองค์ประกอบต่างๆดังนี้

ก. ตลาดกลางที่ทำการซื้อขาย ได้แก่ ห้องค้าหลักทรัพย์

ข. ผู้ซื้อ – ผู้ขาย ได้แก่ผู้ลงทุน

ค. ตัวแทนนายหน้าผู้ซื้อขาย ได้แก่ บริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ หรือ บริษัทหลักทรัพย์

ง. สินค้าซื้อขาย ได้แก่ หลักทรัพย์จดทะเบียน หลักทรัพย์อนุญาต

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต้องกระทำผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ ผู้ซื้อและผู้ขายโดยทั่วไป โดยได้รับค่าธรรมเนียมเป็นการตอบแทน

บริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ซื้อและผู้ขาย เป็นองค์ประกอบที่สำคัญหนึ่งของตลาดหลักทรัพย์ กลไกการทำงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพตามวัตถุประสงค์หรือไม่ส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับคุณภาพและประสิทธิภาพในการทำงานของบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากปัจจุบันนี้การแข่งขันกันในธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันกันค่อนข้างสูง ในปี 2538 มีจำนวนบริษัทที่ทำธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทยอยู่ทั้งหมด 44 บริษัท มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ประมาณวันละ 2,000 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อปี 2537 ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ประมาณวันละ 10,000 ล้านบาท ทำให้รายได้ของบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง และในปี 2539 ได้มีการเพิ่มใบอนุญาตให้แก่บริษัทที่จะเข้ามาทำธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มอีก 6 บริษัท ทำให้มีจำนวนโบรกเกอร์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีจำนวนทั้งสิ้น 50 แห่ง จึงทำให้มีการแข่งขันที่รุนแรง ซึ่งได้มีการคาดว่า แนวโน้มในด้านการแข่งขันกันจะเป็นการแข่งขันกันในการให้บริการ และความสะดวกของลูกค้าในการมาใช้บริการเป็นหลัก

ภาวะแวดล้อมที่มีอิทธิพลต่อธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบัน

นับตั้งแต่วิกฤตการณ์เศรษฐกิจและการเงินปี 2540 เป็นต้นมาทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจที่หดตัว ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างของธุรกิจสถาบันการเงินรวมไปถึงโครงสร้างของธุรกิจหลักทรัพย์ มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น การลดขนาดของกิจการ มีการปิดกิจการและการเลิกจ้างพนักงาน เพื่อประคองตัวให้อยู่รอดในธุรกิจหลักทรัพย์จึงทำให้หลายบริษัทต้องเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงาน บางแห่งต้องหาพันธมิตรจากต่างประเทศเข้ามาเป็นหุ้นใหญ่ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจภายใต้สภาพแวดล้อมที่มีความแปรปรวนสูงที่มาจาก

(1) ภาวะเศรษฐกิจการเงิน

แม้ว่าในปัจจุบัน ภาวะเศรษฐกิจไทยในภาพรวมได้ฟื้นตัวแล้วจากวิกฤตเศรษฐกิจ เมื่อปี 2540 และภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ก็กระเตื้องขึ้นมากเช่นเดียวกัน แต่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ยังเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ดังนั้น การดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบัน จึงต้องระมัดระวังมากขึ้น

จากสภาพคล่องทางการเงินที่มีอยู่สูงในสถาบันการเงิน นับตั้งแต่หลังมาตรการ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2541 เป็นต้นมา ได้ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงและทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ และได้ส่งผลดีต่อภาวะการลงทุนในตลาดตราสารหนี้และตราสารทุน อันเป็นการช่วยเพิ่มรายได้ค่านายหน้า (Commission Base Income) ให้แก่ธุรกิจหลักทรัพย์ ขณะเดียวกันการออกตราสารทางการเงินในตลาดแรก โดยเฉพาะตราสารหนี้ได้เพิ่มมากขึ้น แต่ธุรกิจ Underwriting ยังมีธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศเป็นคู่แข่ง ดังนั้นรายได้ค่าธรรมเนียมจากรูกรม ดังกล่าวจึงเพิ่มไม่มากนัก

(2) การแข่งขันรุนแรงขึ้น

แม้ว่าผลพวงวิกฤติเศรษฐกิจจะส่งผลให้มีจำนวนผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ลดลง แต่การแข่งขันของผู้ประกอบการธุรกิจที่เหลืออยู่ยังมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการแข่งขันในด้าน Commission Base Income ซึ่งเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ สำนักงาน ก.ค.ส.ต้องพิจารณาให้มีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้ความต้องการในตลาดและความพึงพอใจของลูกค้าเป็นตัวกำหนดค่าธรรมเนียม อย่างไรก็ตามบริษัทหลักทรัพย์มีความเห็นว่า การเปิดเสรีในขณะนี้ นั้น ธุรกิจหลักทรัพย์ยังขาดความพร้อม โดยเฉพาะธุรกิจหลักทรัพย์ของคนไทย เนื่องจากอาจทำให้ไม่มีรายได้ที่ได้มาจากนักลงทุนต่างชาติซึ่งมีอำนาจการต่อรองสูง จึงกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายขั้นต่ำขึ้นมา ก่อนที่จะมีการเปิดเสรีเต็มรูปแบบในอนาคตเพื่อต้อนรับการซื้อขายระบบ On-line Trading อย่างสมบูรณ์แบบ และจะส่งผลให้มีการแข่งขันการให้บริการทั้ง Traditional และ

On-line Trading เพิ่มสูงขึ้น ประโยชน์จะตกแก่ลูกค้า ซึ่งเชื่อว่าจะทำให้ภาวะการซื้อขายคึกคักยิ่งขึ้น ทั้งนี้ในปัจจุบัน มีบริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป(ประเทศไทย) จำกัด เปิดให้บริการ On-line Trading แล้ว เป็นแห่งแรก

แนวโน้มปี 2543-2544

ภาวะเศรษฐกิจที่อยู่ในช่วงฟื้นตัวและคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งการแก้ไขปัญหานี้เสียของสถาบันการเงินไทยทั้งระบบ จะส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนดีขึ้น นอกจากนี้ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ที่ทรงตัวในระดับต่ำ จะเป็นปัจจัยที่เสริมให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และตราสารหนี้อยู่ในทิศทางขาขึ้น และส่งผลให้รายได้ของธุรกิจหลักทรัพย์กระเตื้องขึ้นจากปีที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน รายได้อื่นๆของธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การนำหุ้นเพิ่มทุนเข้าตลาด และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความจำเป็นของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งที่ต้องปรับโครงสร้างทางการเงินใหม่ นอกจากนี้ กฎเกณฑ์ของทางการที่เปิดโอกาสให้ธุรกิจหลักทรัพย์แข่งขันอย่างเสรีมากขึ้น รวมทั้งกระแสการร่วมทุนจากต่างประเทศล้วนมีส่วนกดดันให้การแข่งขันระหว่างธุรกิจหลักทรัพย์ด้วยกันเองมีความรุนแรงขึ้น และจะทำให้ธุรกิจหลักทรัพย์มีจำนวนลดน้อยลง แต่มีคุณภาพมากขึ้น ดังนั้น การสร้างจุดยืนขององค์กรจึงเป็นสิ่งที่สำคัญควบคู่ไปกับการพัฒนาคนและเทคโนโลยี ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่มีผู้ร่วมทุนจากต่างชาติอาจเสียเปรียบทั้งในด้านฐานลูกค้าและเทคโนโลยี จึงจำเป็นต้องพยายามปรับตัวมากกว่าธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีพันธมิตรเป็นต่างชาติ นอกจากนี้ กระแสของการร่วมทุนกับนักลงทุนต่างประเทศคาดว่าจะมีมากขึ้น ตามความจำเป็นในด้านการเงิน และการพัฒนาตัวเองของธุรกิจหลักทรัพย์บางแห่ง

จังหวัดเชียงใหม่เป็นศูนย์กลางทางเศรษฐกิจของภาคเหนือ เป็นศูนย์กลางทางด้านการค้า การลงทุน การเงิน และการธนาคาร ในปี พ.ศ.2540 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการในจังหวัดเชียงใหม่จำนวนทั้งสิ้น 17 บริษัท ทำให้จังหวัดเชียงใหม่เป็นจังหวัดหนึ่งที่มีการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเฉพาะจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สูงมาก และในปี2542ในจังหวัดเชียงใหม่เหลือบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ยังคงเปิดดำเนินการธุรกิจหลักทรัพย์เพียง 6 บริษัทเท่านั้น ได้แก่ บล.ทิสโก้ บล.แอ็คคินตัน บล.เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย บล.เอกธำรง บล.ธนชาติ บล.เกียรตินาคิน และในปี พ.ศ.2543 ได้มีบริษัทหลักทรัพย์เข้ามาเปิดดำเนินการธุรกิจในจังหวัดเชียงใหม่เพิ่มขึ้นอีก 3 บริษัท ได้แก่ บล.หยวนต้า บล.กิมเฮ็ง และบล.เจเอฟ ธนาคม รวมมีบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ทั้งหมดเป็น 9 บริษัท ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆในจังหวัดเชียงใหม่ต่างก็ต้องทำการแข่งขันสูงขึ้นเพื่อให้

ได้มาซึ่งส่วนแบ่งตลาด ฐานของลูกค้า และรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยมีการใช้กลยุทธ์ต่างๆ เช่น การซื้อตัวเจ้าหน้าที่การตลาด การลดค่าคอมมิชชั่น เป็นต้น

การศึกษาคำนี้เป็นการศึกษาเพื่อให้ทราบว่าบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่แต่ละแห่งมีทรัพยากรที่ใช้สำหรับการแข่งขันอะไรบ้างเช่นจำนวนของบุคคลากรการตลาด เทอร์มินัล บริการอินเทอร์เน็ต งานวิจัย ห้องวี.ไอ.พี อัตราค่าคอมมิชชั่น ตลอดจนนักลงทุนมีพฤติกรรมตอบสนองอย่างไรต่อกลยุทธ์ต่างๆ ที่ทางผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ใช้ ทำให้สามารถนำความรู้ที่ได้มาใช้ในการวางแผนการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เพื่อให้สามารถรับมือกับการแข่งขันและสามารถอยู่รอดได้ต่อไปในอนาคตที่มีการแข่งขัน

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

- 1.2.1 เพื่อศึกษาถึงการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่
- 1.2.2 เพื่อศึกษาว่าผู้บริหารและเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการใช้กลยุทธ์การแข่งขันอย่างไร
- 1.2.3 เพื่อศึกษาว่ากลยุทธ์การแข่งขันที่บริษัทหลักทรัพย์นำมาใช้มีผลต่อนักลงทุนอย่างไร

1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา

เพื่อต้องการทราบถึงการแข่งขันของบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ว่ามีการนำกลยุทธ์ด้านใดบ้างมาใช้ ไม่ว่าจะเป็นทางด้าน การให้บริการแก่ลูกค้า การกำหนดอัตราค่าคอมมิชชั่น ทำเลที่ตั้งของบริษัท และการส่งเสริมการตลาด อีกทั้งทำให้ทราบว่ากลยุทธ์ต่างๆเหล่านี้มีผลต่อนักลงทุนอย่างไร ซึ่งผลที่ได้จากการศึกษาคำนี้จะเป็ประโยชน์แก่ ผู้บริหาร เจ้าหน้าที่การตลาด นักลงทุน และผู้สนใจทั่วไป สามารถนำไปใช้ให้ในงานที่เกี่ยวข้องได้

1.4 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษา “ การแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ” ได้ใช้แหล่งข้อมูลจากผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่ตลาดหลักทรัพย์ และนักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่เป็นตัวอย่างประชากรสำหรับการศึกษา โดยศึกษาถึงกลยุทธ์ทางการตลาดที่บริษัทหลักทรัพย์ใช้ในการแข่งขัน แนวความคิดเกี่ยวกับการใช้กลยุทธ์ต่างๆในการแข่งขันของเจ้าหน้าที่การตลาดและผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ และพฤติกรรมของนักลงทุนที่มีต่อการใช้กลยุทธ์การตลาดสำหรับการแข่งขันอย่างไรบ้าง การศึกษาครั้งนี้ใช้ระยะเวลาตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2543 ถึงเดือน ธันวาคม พ.ศ. 2543

1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ

ตลาดหลักทรัพย์ หมายถึงตลาดทุนประเภทที่มีตราสารหรือหลักทรัพย์เปลี่ยนมือ ได้เปลี่ยนเครื่องมือในการระดมทุน สามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภทคือ ตลาดแรกหรือตลาดหลักทรัพย์ออกใหม่(primary หรือ new issued market) และตลาดรองหรือตลาดค้าหลักทรัพย์ (secondary หรือ trading market)

ตลาดแรกหรือตลาดหลักทรัพย์ออกใหม่ เป็นแหล่งกลางในการเสนอขายและซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เมื่อธุรกิจต้องการเงินทุนเพิ่มจากภายนอกกิจการสำหรับดำเนินการหรือขยายกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์อาจจะกระทำโดยธุรกิจผู้ต้องการเพิ่มทุนเอง หรือธุรกิจนั้นอาจให้สถาบันการเงินช่วยดำเนินการให้ก็ได้

ตลาดรอง หรือ ตลาดค้าหลักทรัพย์ เป็นแหล่งกลางในการเสนอขายและซื้อหลักทรัพย์ซึ่งเคยผ่านการซื้อขายในตลาดแรกมาแล้ว ตลาดรองที่มีประสิทธิภาพช่วยให้ผู้ลงทุนมีสภาพคล่องมากขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ความหมายตามมาตรา 4 พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หมายถึงบริษัทหรือสถาบันการเงิน ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัตินี้

ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายความว่า ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้

- (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- (2) การค้าหลักทรัพย์
- (3) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- (4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- (5) การจัดการกองทุนรวม
- (6) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- (7) กิจการอื่นที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ตามที่รัฐมนตรีกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต

การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หมายความว่า การเป็นนายหน้าหรือตัวแทน เพื่อซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลอื่นเป็นทางค้าปกติ โดยได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือค่าตอบแทนอื่น

การค้าหลักทรัพย์ หมายความว่า การซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ ในนามของตนเอง เป็นทางค้าปกติโดยกระทำนอกตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน หมายความว่า การให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าโดยทางตรง หรือทางอ้อม เกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นทางค้าปกติ ทั้งนี้โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น แต่ไม่รวมถึงการให้คำแนะนำแก่ประชาชนในลักษณะที่คณะกรรมการ ก.ล.ต ประกาศกำหนด

การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หมายความว่า การรับหลักทรัพย์ทั้งหมดหรือบางส่วนจากบริษัท หรือเจ้าของหลักทรัพย์ไปเสนอขายต่อประชาชน โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น ทั้งนี้ไม่ว่าจะมีเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดหรือไม่ก็ตาม

การจัดการกองทุนรวม หมายความว่า การจัดการลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวมโดยการออกหน่วยลงทุนของแต่ละโครงการจำหน่ายแก่ประชาชน เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนนั้น ไปลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นหรือไปหาออกผลโดยวิธีอื่น

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล หมายความว่า การจัดการเงินทุนของบุคคลตั้งแต่ห้าคน หรือ คณะบุคคลตั้งแต่หนึ่งคณะขึ้นไป ที่ได้มอบหมายให้จัดการลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์จากหลักทรัพย์ โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น แต่ไม่รวมถึงการจัดการกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กลยุทธ์ (Strategy) หมายความว่า วิธีการที่องค์การเลือกเพื่อจะดำเนินการจากจุดที่เป็นอยู่ในปัจจุบันไปยังจุดหมายปลายทางในอนาคตที่กำหนดไว้

กลยุทธ์ระดับบริษัท (Corporate strategy) หมายถึง การมุ่งพัฒนาว่าบริษัทควรจะดำเนินธุรกิจอะไรบ้าง และบริษัทควรจัดสรรทรัพยากรไปยังธุรกิจแต่ละอย่าง อย่างไร

กลยุทธ์ระดับธุรกิจ (Business strategy) หมายถึง การมุ่งปรับปรุงฐานะการแข่งขันสินค้าและบริการของบริษัทซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรม หรือธุรกิจให้สูงขึ้น โดยพิจารณาจากกำไรและการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดให้สูงขึ้น

กลยุทธ์ระดับหน้าที่ (Functional strategy) หมายถึง การมุ่งใช้ทรัพยากรของบริษัทให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยแผนงานตามหน้าที่จะพัฒนากลยุทธ์ตามหน้าที่ เช่น กลยุทธ์การตลาด กลยุทธ์ทางการเงิน กลยุทธ์ทางทรัพยากรมนุษย์ ภายใต้ข้อจำกัดของกลยุทธ์ระดับบริษัทและระดับหน่วยธุรกิจ

การบริหารการตลาด (Marketing Management) หมายถึง งานบริการที่เกี่ยวข้องกับส่วนประสมทางการตลาด (Marketing Mix) ซึ่งประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ ราคา การจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าให้พึงพอใจและบรรลุวัตถุประสงค์ขององค์การคือกำไร

การแข่งขัน (Competition) หมายความว่า การต่อสู้ระหว่างคู่แข่งกัน ดูว่าบริษัทไหนปฏิบัติงานได้ดีที่สุดไม่ว่าจะเป็นในด้านส่วนแบ่งตลาด กำไร หรือตัววัดอื่นๆ