

บทที่ 1

บทนำ

หลักการและเหตุผล

จากปัญหาวิกฤติทางการเงินที่เกิดขึ้นเมื่อปี พ.ศ.2540 รัฐบาลไทยได้ใช้มาตรการและนโยบายหลายๆ อย่าง ในการที่จะช่วยให้เศรษฐกิจของไทยสามารถฟื้นตัวได้ หนึ่งในนโยบายนั้น คือ การสนับสนุนและส่งเสริมธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม หรือ SMEs ซึ่งมีส่วนสำคัญต่อการผลักดันเศรษฐกิจของประเทศในระดับรากหญ้าไปสู่การพัฒนาประเทศที่ยั่งยืน เพราะจากข้อมูลพบว่ากว่าร้อยละ 90 ของธุรกิจในเมืองไทยเป็นธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สันติ วิริยะรังสฤษฎ์, 2546 : 173) แต่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในช่วงที่ผ่านมา ประสบกับปัญหาการขาดแคลนช่องทางการระดมทุนเพราะแหล่งเงินทุนในระบบทางเดียวของ SMEs คือ ธนาคารพาณิชย์ซึ่งมีต้นทุนทางการเงินค่อนข้างสูง ในขณะที่ธุรกิจขนาดใหญ่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้จากการระดมเงินทุนจากบุคคลภายนอกโดยการเพิ่มทุน (ขายหุ้นให้กับประชาชน) ได้ เพราะมีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรองรับการซื้อขายหุ้น ผลที่เกิดขึ้นคือ ทำให้บริษัทขนาดเล็กเสียเปรียบในเรื่องต้นทุนทางการเงิน ส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันลดลงซึ่งยังไม่ตอบสนองวัตถุประสงค์ในการสนับสนุนและส่งเสริมธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของไทย ด้วยเหตุนี้เอง คณะผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จึงร่วมกันหาแนวทางเพื่อสนับสนุนธุรกิจด้านนี้ ด้วยการจัดตลาดหลักทรัพย์ขึ้นใหม่อีก 1 ตลาด ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ชื่อว่า “ตลาดหลักทรัพย์ใหม่” (Market for Alternative Investment : MAI) โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อ 11 พฤศจิกายน 2541 และเปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2542 (ธนวัฒน์ ชัยสันติกุลวัฒน์, 2543 : 1) ซึ่งเป็นช่องทางในการระดมเงินทุนให้กับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปัจจุบันการลงทุนโดยการฝากเงินในธนาคารไม่สามารถให้อัตราผลตอบแทนที่มากพอหลังจากเมื่อหักอัตราเงินเฟ้อและภาษีจากรัฐบาลได้ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จึงเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของนักลงทุนที่อาจจะให้ผลตอบแทนในอัตราที่น่าพอใจ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ก็เป็นแหล่งที่น่าจะลงทุนอีกแห่งหนึ่งที่น่าจะให้ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยธนาคาร แต่หลังจากตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ก่อตั้งมาได้ประมาณ 4 ปี เป้าหมายที่ผู้บริหารในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ตั้งไว้ว่าจะมีบริษัทเข้ามาจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ประมาณ 6-10 บริษัทในปี 2543 และคาดว่าในอีก 3 ปีจะมีบริษัทเข้ามาจดทะเบียน ประมาณ 30-40 บริษัท (ทรงเกียรติ ชาติวัฒนานนท์, 2543 : 65)

แต่เมื่อมาถึงปัจจุบันพบว่ามียังมีเพียง 17 บริษัทเท่านั้นที่มีหลักทรัพย์ซื้อขาย แสดงให้เห็นถึงการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ยังไม่ขยายตัวเท่าที่ควร เมื่อเทียบกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่สามารถเปลี่ยนมือหลักทรัพย์ได้อย่างรวดเร็ว มีโอกาสทำกำไรส่วนต่างได้เร็วกว่าและมีจำนวนมูลค่าการซื้อขายมากกว่า เพราะมีจำนวนหลักทรัพย์ที่มากกว่า ผู้ลงทุนจึงนิยมเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้นก็ยิ่งทำให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ผิดกับตลาดหลักทรัพย์ใหม่ที่มีมูลค่าการซื้อขายไม่มาก มีจำนวนหลักทรัพย์น้อย นักลงทุนจึงไม่ได้ให้ความสนใจในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ทำให้ไม่เกิดการระดมทุนและการขยายตัวของตลาด

บริษัทสมาชิกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือบริษัทหลักทรัพย์ คือบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบกิจการบริษัทหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้ ภายในบริษัทหลักทรัพย์จะมีผู้บริหารและบุคลากรที่ให้บริการแก่ลูกค้าที่เปิดบัญชีกับบริษัททั้งในด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนให้คำปรึกษาแก่นักลงทุนทั่วไป ดังนั้นผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์จึงน่าจะมีความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลงทุนทั้งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ได้ดีกว่า นักลงทุนรายย่อยทั่วไป ความรู้ความเข้าใจ เช่นในเรื่องของการดำเนินการและวัตถุประสงค์ที่จัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ วิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเทคนิค เป็นต้น อีกทั้งมีข้อมูลข่าวสารที่มีคุณภาพ มีเครื่องมือในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ทันสมัย สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าและมีประสบการณ์ในการลงทุนเนื่องจากทำงานมาเป็นเวลานาน จึงทำให้ผู้บริหารในบริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้ชี้แนะในการให้คำปรึกษาและมีอิทธิพลต่อนักลงทุนรายย่อยที่มาลงทุน และยังมีสิทธิในการตัดสินใจเลือกลงทุนด้วยตัวเองได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ด้วยเหตุนี้ จึงมีความสนใจที่จะศึกษาถึง ทัศนคติของผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ที่มีต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เพื่อทราบถึงความเสี่ยง ผลตอบแทนและความสนใจของผู้ลงทุน เพื่อเป็นประโยชน์ในอันที่จะเป็นแนวทางในการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ใหม่ต่อไป

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาทัศนคติของผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ประโยชน์ที่จะได้รับการศึกษา

1. เพื่อทราบถึงทัศนคติของผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่
2. นำข้อมูลที่ได้ไปใช้ในการพัฒนาแนวทางในการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อระบบเศรษฐกิจ

นิยามศัพท์ที่ใช้ในการศึกษา

ทัศนคติ หมายถึง ความรู้สึกนึกคิดของผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ ต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ โดยยึดหลักองค์ประกอบของการเกิดทัศนคติประกอบด้วย องค์ประกอบที่สำคัญ 3 ส่วน คือ ส่วนของความเข้าใจในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ส่วนของความรู้สึกที่มีต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ และส่วนของพฤติกรรมต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ หมายถึง ผู้ที่ดำรงตำแหน่ง ผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ประจำสาขาเชียงใหม่ ผู้ช่วยผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ประจำสาขาเชียงใหม่ และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาดประจำสาขาเชียงใหม่

บริษัทหลักทรัพย์ ความหมายตามมาตรา 4 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หมายถึง บริษัทหรือสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัตินี้

ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายความว่า ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การจัดการกองทุนรวม

6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ตามที่รัฐมนตรีกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การลงทุน หมายถึง การเข้าไปทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ต้องการในอนาคต

ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (Market for Alternative Investment) หมายถึง ตลาดที่ได้รับการจัดตั้งขึ้น โดยมีเป้าหมายเพื่อเป็นแหล่งระดมทุนให้แก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เป็นอุตสาหกรรมส่งออก อุตสาหกรรมที่รัฐบาลมุ่งให้การส่งเสริมเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ หรืออุตสาหกรรมการผลิตที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ตลาดหลักทรัพย์ใหม่นี้ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งขึ้นได้เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2541 และได้เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2542 ซึ่งข้อมูล ณ วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2547 มีบริษัทที่เข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ดังนี้

1. บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
2. บริษัท รอยเนท จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท ทีม พรินซ์ชั่น จำกัด (มหาชน)
4. บริษัท ชูโอเซ็น โกล จำกัด (มหาชน)
5. บริษัท ชันไทยอุตสาหกรรมถุงมือยาง จำกัด (มหาชน)
6. บริษัท ชั่วซ่าแบคเตอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
7. บริษัท สยามฟิวเจอร์ดีเวลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)
8. บริษัท แม่ทซึ่ง สตูดิโอ จำกัด (มหาชน)
9. บริษัท อินเดอร์เนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
10. บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
11. บริษัท ไทยมิตซูวา จำกัด (มหาชน)
12. บริษัท อาร์ เค มี เดีย โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
13. บริษัท แพค เคลต้า จำกัด (มหาชน)
14. บริษัท ปีโก (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
15. บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)
16. บริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
17. บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)