

บทที่ 1

บทนำ

หลักการและเหตุผล

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายครั้งแรกเมื่อวันที่ 3 เมษายน พ.ศ.2518 และได้เปลี่ยนชื่อภาษาอังกฤษจาก The Securities Exchange of Thailand เป็น The Stock Exchange of Thailand (SET) เมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2534 ทั้งนี้ตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 บทบาทของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคือ ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนและพัฒนาระบบต่างๆ ที่จำเป็นเพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์ และการดำเนินธุรกิจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นายทะเบียนหลักทรัพย์หรือกิจการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หลักการสำคัญของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นแหล่งระดมทุนระยะยาว เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนสามารถขยายกิจการด้วยการระดมทุนจากประชาชนทั่วไป โดยการออกหุ้นใหม่หรือเปิดจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน เป็นต้น ซึ่งการนำเงินมาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของประชาชนสามารถทำได้ด้วยการเป็นผู้ลงทุนผ่านบริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์โดยได้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่งคือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Loss) อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้จากการลงทุนเรียก (Yield) สำหรับผู้ลงทุนจะ ได้รับประโยชน์จากการลงทุนมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับความเสี่ยง (Risk) ของหลักทรัพย์ลงทุนนั้นๆ โดยปกติแล้ว ผู้ลงทุนพยายามเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยที่มากกระทบนั้นมีหลายปัจจัย อาทิ ปัจจัยเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมือง อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เป็นต้น

การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นั้น นอกจากตลาดหลักทรัพย์เป็นศูนย์กลางในการซื้อขายแล้ว องค์ประกอบที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ นักลงทุนที่เป็นผู้สร้างอุปสงค์ในตลาด ทำให้เกิดการซื้อขาย โดยมีนักลงทุนหลายประเภท อาทิ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ นักลงทุนสถาบันภายในประเทศ และนักลงทุนทั่วไปที่เป็นนักธุรกิจ เจ้าของกิจการ ข้าราชการ ตำรวจ ข้าราชการพลเรือน พนักงานรัฐวิสาหกิจ และผู้เกษียณอายุที่มาจากราชการ ธุรกิจเอกชน และรัฐวิสาหกิจ เป็นต้น

ผู้เกษียณอายุการทำงานในแต่ละปีมีจำนวนเพิ่มมากขึ้น จากข้าราชการ พนักงานธุรกิจ เอกชนและรัฐวิสาหกิจ รวมทั้งผู้เกษียณเข้าโครงการเกษียณก่อนกำหนด และครบวาระตามระเบียบ กำหนดอายุการทำงาน ซึ่งพนักงานของรัฐวิสาหกิจเช่น บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย มีการจัดสรรหุ้นให้พนักงานประกอบกับเมื่อเกษียณได้รับเงินบำนาญจำนวนหนึ่ง ซึ่งควรแบ่งสรรเงินลงทุนเพื่อเกิดประโยชน์เพิ่มขึ้น นอกเหนือจากการฝากเงินกับสถาบันการเงินที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนแตกต่างกันไป ทั้งนี้เพื่อการจัดการทางการเงินให้เกิดประสิทธิภาพ จึงมีความจำเป็นต้องวางแผนชีวิตหลังวัยเกษียณไว้อย่างชัดเจน โดยมีปัจจัยหลักสำคัญสำหรับผู้เกษียณ ได้แก่ การจัดเตรียมเงิน เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายเรื่องสุขภาพและการวางแผนเรื่องการเงิน เพื่อให้เงินบำนาญหลังเกษียณมีมูลค่าเพิ่มพูนขึ้นตามเวลาที่ลงทุน ซึ่งการเพิ่มค่านี้นะมาจากกำไรหรือปันผลก็ตาม ผู้เกษียณอายุจากรัฐวิสาหกิจนับว่ามีความสำคัญและมีบทบาท จัดเป็นนักลงทุนที่มีศักยภาพในการลงทุน เช่น การฝากเงินกับสถาบันการเงิน การลงทุนในพันธบัตร การลงทุนในทรัพย์สิน และการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น

ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงสนใจศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของผู้เกษียณอายุในกรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นกลุ่มหนึ่งที่มีบทบาทต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อบริษัทหลักทรัพย์ ตลอดจนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในการนำข้อมูลไปใช้เพื่อการพัฒนาตลาดทุนอันมีผลต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของผู้เกษียณอายุในกรุงเทพมหานคร

ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา

1. ทำให้ทราบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของผู้เกษียณอายุในกรุงเทพมหานคร
2. ทำให้สามารถนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ต่อผู้สนใจที่ศึกษานำไปสู่การปรับปรุง และพัฒนาและให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นิยามศัพท์

ปัจจัย หมายถึง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจ ปัจจัยด้านการเมือง ปัจจัยด้านความเสี่ยง ปัจจัยด้านผลตอบแทน และปัจจัยอื่นๆ เกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เกษียณอายุ หมายถึง พนักงานรัฐวิสาหกิจ ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย การประปานครหลวง และบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ที่พ้นภาระหน้าที่ในการทำงานตามระเบียบกำหนดอายุการทำงานตั้งแต่ปี 2546, 2547 และ 2548 ในกรุงเทพมหานคร หรือได้รับการต่ออายุการทำงานเป็นสัญญาหลังพ้นเกษียณอายุหรือเข้าโครงการเกษียณก่อนกำหนด

การลงทุน หมายถึง กิจกรรมการลงทุนที่ผู้เกษียณอายุทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ จำกัด ซึ่งเป็นสมาชิกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved