

## บทคัดย่อ

ชื่อเรื่อง ทัศนคติของนักลงทุนในอำเภอเมืองเชียงใหม่ที่มีต่อบทบาทและหน้าที่  
ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทสมาชิก  
โดย นางทัศนีย์ สุวานิชวงศ์  
ชื่อปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (บริหารธุรกิจ)  
สาขาวิชาเอก บริหารธุรกิจ  
ประธานกรรมการที่ปรึกษาปัญหาพิเศษ :

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ชูศักดิ์ จันทรศิริ)

6 / ๑๖๔๔ / ๒๕๔๐

การศึกษาทัศนคติของนักลงทุนในอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ ที่มีต่อบทบาท  
และหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทสมาชิก มีวัตถุประสงค์ดังนี้

1. เพื่อศึกษาทัศนคติของนักลงทุนในอำเภอเมืองเชียงใหม่ที่มีต่อการลงทุน ใน  
ตลาดหลักทรัพย์
2. เพื่อศึกษาทัศนคติของนักลงทุนในอำเภอเมืองเชียงใหม่ที่มีต่อบทบาท และ  
หน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์
3. เพื่อเปรียบเทียบทัศนคติของผู้ที่เคยลงทุน หรือลงทุนในตลาดหลักทรัพย์  
และผู้ที่ไม่เคยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีต่อบทบาทและหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ และบริษัท  
สมาชิกตลาดหลักทรัพย์

การศึกษานี้ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการศึกษาโดยเก็บข้อมูลจาก  
บุคคลที่มีรายได้รวมทั้งครอบครัวไม่น้อยกว่า 30,000 บาทต่อเดือน ประกอบอาชีพเจ้าของกิจการ  
และหรือพนักงานบริษัทเอกชน ข้าราชการและหรือพนักงานรัฐวิสาหกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกับ  
สถาบันการศึกษา อาจารย์และหรือข้าราชการในสถาบันการศึกษาทั้งภาครัฐและเอกชน ข้าราชการ  
บ้านานูและหรือแม่บ้าน ซึ่งเก็บข้อมูลจากกลุ่มผู้ที่เคยลงทุน หรือลงทุน และกลุ่มผู้ไม่เคยลงทุน  
ในตลาดหลักทรัพย์ จำนวนกลุ่มละ 100 คน

ผลการศึกษาด้านผู้ตอบแบบสอบถามเป็นเพศชายมากกว่าเพศหญิง ระดับอายุ 31-50 ปี สถานภาพสมรส ระดับการศึกษาปริญญาตรี ระดับรายได้ต่อเดือนต่ำกว่า 40,001 บาท มีทัศนคติต่อตลาดหลักทรัพย์ว่าเป็นสถานที่เก็งกำไร หรือแหล่งการพนันประเภทหนึ่ง ร้อยละ 50.00 ตลาดหลักทรัพย์เป็นดัชนีชี้การพัฒนากิจการทางเศรษฐกิจของประเทศ ร้อยละ 77.50 ตลาดหลักทรัพย์มีส่วนช่วยให้รัฐบาลจัดเก็บภาษีได้มากขึ้น ร้อยละ 46.50 ตลาดหลักทรัพย์เป็นสถาบันหนึ่งที่มีส่วนช่วยในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศร้อยละ 79.50

ทัศนคติที่มีต่อบทบาทและหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีทัศนคติในระดับ “เห็นด้วย” กับมาตรการในการดำเนินการให้ตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งกลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีระเบียบ สภาพคล่อง และยุติธรรม และมาตรการสนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ และมาตรการการคุ้มครองปกป้องผลประโยชน์ของนักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนรายย่อย และตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งลงทุนระยะยาว

ทัศนคติที่มีต่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ (broker) พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีทัศนคติด้านการให้บริการของบริษัทสมาชิกในระดับ “เห็นด้วย” ว่าเป็นตัวแทนที่มีบทบาทสำคัญ สามารถชี้นำการตัดสินใจซื้อหรือขายของนักลงทุนได้ และมีความสามารถในการทำคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้รวดเร็วและมีความผิดพลาดน้อยเป็นตัวแทนนักลงทุนที่ไว้ใจได้รักษาความลับของนักลงทุนได้ดี ผู้ตอบแบบสอบถามมีทัศนคติด้านการให้บริการของบริษัทสมาชิกในระดับ “ไม่แน่ใจ” ได้แก่ มินงานวิจัยและวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพถูกต้องแม่นยำและสม่ำเสมอ พนักงานด้านการตลาดมีน้อยให้บริการต่อนักลงทุนได้ไม่ทั่วถึง เป็นตัวแทนที่ให้บริการลูกค้ารายใหญ่มากกว่ารายย่อย พนักงานด้านการตลาดไม่มีความรู้ความสามารถเพียงพอที่จะให้คำแนะนำที่ดีต่อนักลงทุนได้ เป็นตัวแทนที่คอยหาผลประโยชน์จากข้อมูลภายใน เป็นตัวแทนที่บิดเบือนข้อมูลเพื่อประโยชน์ต่อกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งโดยเฉพาะ ด้านความรับผิดชอบของบริษัทสมาชิก ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญเรื่องจรรยาบรรณในวิชาชีพมากที่สุด รองลงมาได้แก่ งานวิจัย และวิเคราะห์หลักทรัพย์

ทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ผู้ตอบแบบสอบถาม ร้อยละ 62.00 คิดว่าในอนาคตจะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และจะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญ โดยมีปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนได้แก่ อัตราผลตอบแทนที่ดีกว่ากับสภาพเศรษฐกิจ และจะเลือกเปิดบัญชีแบบเงินสดและแบบมาร์จิน สำหรับกลุ่มที่คิดว่าในอนาคตไม่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มีเหตุผลว่า การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีความเสี่ยงสูง ไม่มีเวลาศึกษาและติดตามข้อมูล และยังไม่พร้อม

## ABSTRACT

**Title** : Chiangmai Muang District Investors' Attitudes Toward the  
Roles and Functions of the Stock Exchange and Brokers

**By** : Mrs. Thusanee Suvanichwong

**Degree** : Master of Business Administration

**Major Field** : Business Administration

**Chairman, Special Problem Advisory Board** : .....

*Choosak Jantanopiri*

( Assistant Professor Choosak Jantanopiri )

*6 June 1997*

The purposes of this study were as follow :

1. To study the Chiangmai investors' attitudes toward the stock exchange;
2. To study the Chiangmai investors' attitudes toward the roles and functions of the stock exchange and brokers;
3. To compare the attitudes of stock exchange investors and non-investors toward the roles and functions of the stock exchange and brokers.

Questionnaires were used to collect data from people who earned a total family income of more than 30,000 baht per month. Their occupations were business owners and private company employees; government officials and state-enterprise employees who were not employed in educational institutions; teachers and government officials in educational institutions (both private and government) ; pensioners and housewives.

The data were collected from each 100 persons of groups of investors and non-investors

The results of this study showed that there were more male samples than female. Their ages were 31 - 50 years and were married. Their education level was a bachelor degree. Their income levels were lower than 40,001 baht per month. Their attitudes towards the stock exchange were as follows : 50% regarded the stock exchange as a gambling place where people expected profit; 77.50% regarded it as an index of economic development; 46.50% thought it helped the government in collecting more tax; and, 79.50% said that it was an institution that helped with economic development

Relative to their attitudes toward the roles and functions of the stock exchange and brokers, the samples agreed with the SET regulation to keep the stock exchange an organized, convenient and fair center for buying and selling stock, the regulation to encourage people to participate as business owners, the regulation to protect investors' benefits particularly small investors, and that the stock exchange was a long-term investment place.

Relative to their attitudes about brokers, the samples agreed that the brokers' services had important roles which helped guide the investors' decisions to buy or sell, and to produce the order for purchase or sale quickly and accurately. Also, they believed brokers to be trustworthy and that they keep their investors secrets well. However, they were not sure the brokers were qualified in stock analysis and accurate research.

There were not enough brokers so there were inadequate services. Brokers serviced only the important customers. Some of the samples thought the brokers did not have enough knowledge to give good advice to investors but just sought inside information. Some believed brokers misled some customers with poor information or gave information only to special groups of customers.

Relative to the brokers' responsibilities, the samples ranked professional ethics as the most important including research analysis of the stock exchange.

Relative to their attitudes toward stock exchange investment, 62% of the samples thought that in the future, they would invest in common stock in the stock exchange. The factors affecting their decision to investment were higher turnover, economic conditions, and that investors could chose to open mixed accounts of cash and margin. For those who did not plan to invest in the stock exchange, they thought that investment in the stock exchange had high risk. Also, they did not have time to study and keep pace with information regarding the market situation nor the financial status of different companies and were therefore unready to invest.