



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand

วารสาร ตลาดหลักทรัพย์

ปีที่ 11 ฉบับที่ 5 ตุลาคม 2550

วารสารเพื่อความรู้เรื่องการลงทุนและความเคลื่อนไหวในตลาดทุนไทย



สร้างรากฐานการเติบโตผ่าน **mai**
MARKET FOR ALTERNATIVE INVESTMENT

Measuring the Unmeasurable :

การหามูลค่าเพิ่มให้องค์กรจากทุนทางปัญญา

ผลขององค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาดหลักทรัพย์
ต่อราคาของหลักทรัพย์

เลขานุการบริษัท...

บทบาทและความรับผิดชอบภายใต้กฎหมายใหม่

ISSN 0859-7871



๙ 77085๙ 787001

สารบัญ

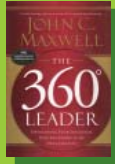
บทบรรณาธิการ



สถาบันธุรกิจเพื่อสังคม...

เชื่อมโยงพลังจากภาคธุรกิจสู่สังคม

5



The 360° Leader - Developing your influence from anywhere in the organization.

30

TNDT... สร้างรากฐานการเติบโตผ่าน mai

3

Measuring the Unmeasurable:
การหามูลค่าเพิ่มให้องค์กรจากทุนทางปัญญา

8

พลขององค์ประกอบย่อย
หรือจุลภาคในตลาดหลักทรัพย์
ต่อราคาของหลักทรัพย์

11

เลขานุการบริษัท...
บทบาทและความรับผิดชอบภายใต้กฎหมายใหม่

14

ข่าวธุรกิจหลักทรัพย์

16

สถิติสำคัญ

20

TSD มุ่งมั่นพัฒนาบริการสู่มาตรฐานสากล

22

ตลาดหลักทรัพย์ฯ สนับสนุนธุรกิจเข้าจดทะเบียน
เพิ่มสินค้าคุณภาพในตลาดทุนไทย

24

TFEX Newsletter

26

กิจกรรมตลาดหลักทรัพย์

31

บรรณาธิการ	ผาณิต	เกิดโชคชัย
กองบรรณาธิการ	ธัญธิรา	สารเกต, ปณิธิ ฉัตรพลรักษ์,
	นริรัตน์	สันธยาติ, สุริรัตน์ ณ ระนอง
ออกแบบปก	วรวิทย์	ชินเจริญกิจ
อำนวยการผลิต	ฝ่ายสื่อความรู้และสิ่งพิมพ์	
	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	

ในวารสารตลาดหลักทรัพย์ฉบับเดือนตุลาคมนี้ ท่านผู้อ่านสามารถติดตามความเคลื่อนไหวล่าสุดของสถาบันธุรกิจเพื่อสังคม (Corporate Social Responsibility Institute : CSRI) ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมแนวคิดและวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจและการดำเนินกิจกรรมด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมแก่หน่วยงานในภาคธุรกิจ ได้ใน "สถาบันธุรกิจเพื่อสังคม... เชื่อมโยงพลังจากภาคธุรกิจสู่สังคม"

จากนั้นมารู้จักกับ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยกระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย ซึ่งเป็นกระบวนการทดสอบที่มีบทบาทสำคัญมากในหลายสาขาอุตสาหกรรม โดยเป็นบริษัทจดทะเบียนน้องใหม่ล่าสุดของ mai ที่น่าจับตามองอย่างยิ่ง

พลาดไม่ได้กับสาระความรู้ๆ เกี่ยวกับ "ทุนทางปัญญา" ซึ่งถือได้ว่าเป็นปัจจัยสำคัญที่จะทำให้องค์กรต่างๆ ยืนอยู่ได้อย่างยั่งยืนท่ามกลางสถานะของการแข่งขันในระบบเศรษฐกิจฐานความรู้ ทุนทางปัญญาจะมีความสำคัญอย่างไร และองค์กรจะนำเอาองค์ความรู้และสามารถของคนในองค์กรมาสร้างรายได้เปรียบในการแข่งขันได้อย่างไร ติดตามรายละเอียดได้ภายในเล่ม

ต่อด้วยบทความเรื่อง "ผลขององค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาดหลักทรัพย์ต่อราคาของหลักทรัพย์" จาก ดร. ธนโชติ บุญวรโชติ ซึ่งท่านจะได้ทำความรู้จักกับองค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาด (Market Microstructure) ว่าคืออะไรและมีความสำคัญอย่างไร

ใน "เลขานุการบริษัท... บทบาทและความรับผิดชอบภายใต้กฎหมายใหม่" จะมาอธิบายว่าบทบาทของเลขานุการบริษัทจะมีความสำคัญเพิ่มมากขึ้นอย่างไร เมื่อพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฉบับใหม่มีผลบังคับใช้

สำหรับความเคลื่อนไหวของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ก็ได้มีการพัฒนาบริการสู่มาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้แก้ไขหลักเกณฑ์การทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานของ IOSCO แต่จะเป็นหลักเกณฑ์ในเรื่องใดนั้น ต้องไม่พลาดติดตามรายละเอียดในเล่ม

นอกจากนี้ ยังมีข่าวดีสำหรับธุรกิจที่ต้องการขยายกิจการด้วยการระดมทุนผ่านตลาดทุน เนื่องจากล่าสุด พระราชกฤษฎีกาเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีได้มีการประกาศในราชกิจจานุเบกษาและมีผลบังคับใช้แล้วตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม 2550 ที่ผ่านมา โดยบริษัทที่ยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในปี 2550 และเข้าจดทะเบียนในปี 2551 จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นระยะเวลา 3 รอบปีบัญชี ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน "ตลาดหลักทรัพย์ฯ สนับสนุนธุรกิจเข้าจดทะเบียน เพิ่มสินค้าคุณภาพในตลาดทุนไทย"

"วารสารตลาดหลักทรัพย์" จัดทำขึ้นเพื่อนำเสนอข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจที่ถูกต้อง และเพื่อเผยแพร่พัฒนาการใหม่ๆ ซึ่งจะเอื้อประโยชน์ต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และการพัฒนาตลาดทุน ข้อความหรือความเห็นใดๆ ที่ปรากฏในวารสารฉบับนี้ ไม่จำเป็นที่ตลาดหลักทรัพย์จะต้องเห็นด้วยเสมอไป ผู้สนใจสมัครสมาชิกโปรดชำระเป็นเช็คธนาคาร/ธนาคา/ตัวแลกเงิน สั่งจ่าย "ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย" ปณ.ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์หรือโอนเงินผ่าน ธนาคารกรุงไทย สาขาคลองเตย บัญชีออมทรัพย์ เลขที่ 009-1-76299-5 ชื่อบัญชี "ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย" พร้อมแนบหลักฐานสำเนาการโอนเงินพร้อมใบสมัคร ส่งมาที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110 หรือส่งสำเนาการโอนเงิน พร้อมใบสมัครมาที่ โทรสาร : 0-2654-5399 หรือสมัครผ่านเว็บไซต์ www.setfmm.com สอบถามเพิ่มเติมติดต่อฝ่ายสื่อความรู้และสิ่งพิมพ์ โทร. 0-2229-2000 ต่อ 2045 E-mail : mediaandpublicationsdept@set.or.th

TNDT... สร้างรากฐานการเติบโตผ่าน mai



บริษัท ไทย เอ็น ดี ที

จำกัด (มหาชน) : TNDT

NDT... การทดสอบโดยไม่ทำลาย

บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยกระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย (Nondestructive Testing : NDT) ซึ่งเป็นกระบวนการทดสอบที่มีบทบาทสำคัญมากในหลายสาขาอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน การสำรวจและผลิตปิโตรเลียม และการก่อสร้าง เป็นต้น

“การทดสอบโดยไม่ทำลาย” เป็นการทดสอบเพื่อหาจุดบกพร่อง รอยแยก รอยร้าว การปนเปื้อน เพื่อตรวจสอบระบบความปลอดภัยต่อการใช้งานของวัสดุอุปกรณ์หรือโครงสร้างต่างๆ เช่น อุปกรณ์ในระบบท่อลำเลียงน้ำมัน ก๊าซ สารเคมี ภาชนะรับแรงดันสูง เช่น ถังบรรจุก๊าซ NGV ก๊าซ LPG หม้อต้มไอน้ำ รวมถึงโครงสร้างโลหะเหล็กขนาดใหญ่ เป็นต้น โดยก่อนการทดสอบและภายหลังการทดสอบจะไม่มีส่วนทำให้ชิ้นงานมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ไม่ว่าจะเป็นรูปลักษณ์หรือคุณสมบัติ

“ในอุตสาหกรรมการผลิตต่างๆ จะมีอุปกรณ์ เครื่องจักร ระบบโครงสร้างต่างๆ เป็นกลไกสำคัญในการทำงาน จึงต้องมีการตรวจสอบทางวิศวกรรมอย่างต่อเนื่องเพื่อดูว่าอุปกรณ์เหล่านี้ยังสามารถทำงานได้อย่างไม่บกพร่องหรือไม่ ทั้งนี้ เพื่อความปลอดภัยของทั้งชีวิตและทรัพย์สิน เปรียบเสมือนกับคนเราที่ต้องมีการตรวจสุขภาพร่างกายอยู่เสมอ เพื่อดูว่าอวัยวะต่างๆ ยังคงทำงานได้ดีหรือไม่” คุณชมเดือน ศตวุฒิ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) กล่าว



ระบบโครงสร้างที่ต้องตรวจสอบทางวิศวกรรม

ปัจจุบันกลุ่มลูกค้าหลักของ TNDT จะเป็นลูกค้าในประเทศ ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน การสำรวจและผลิตปิโตรเลียม และการก่อสร้าง เนื่องจากอุตสาหกรรมเหล่านี้ต้องคำนึงถึงมาตรฐานด้านความปลอดภัยในกระบวนการผลิตตลอดเวลา โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทจะมีทั้งประเภทที่ต้องรับการทดสอบตามกฎหมายและประเภทที่ต้องคำนึงถึงความปลอดภัยสูงตามมาตรฐานสากลกำหนด

มุ่งเน้นขยายขอบเขตการให้บริการ

กระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย มีแนวทางการให้บริการอยู่ 2 แนวทาง คือ

1.) การทดสอบด้วยแนวทางดั้งเดิม (Conventional Method) เป็นแนวทางที่ค่อนข้างใช้เวลาและจำนวนผู้ปฏิบัติงานมากกว่าการทดสอบด้วยแนวทางการใช้เทคโนโลยีขั้นสูง แต่มีข้อดีคือมีต้นทุนด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการปฏิบัติงานต่ำ ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนการรับงานประเภทนี้ประมาณร้อยละ 90 - 95 ของมูลค่าการให้บริการทั้งหมด

2.) การทดสอบด้วยแนวทางการใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Method) เป็นการทดสอบที่มีประสิทธิภาพสูง โดยใช้เครื่องมือและอุปกรณ์ที่พัฒนาจากเทคโนโลยีสมัยใหม่ ทำให้ใช้เวลาในการทดสอบน้อยลงกว่าการใช้วิธีทดสอบด้วยแนวทางดั้งเดิม แต่ก็มีต้นทุนด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ค่อนข้างสูง ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนการรับงานประเภทนี้ประมาณร้อยละ 5 - 10 ของมูลค่าการให้บริการทั้งหมด

“ในระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา ภาคอุตสาหกรรมของไทยมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมทางด้านพลังงาน ปิโตรเคมี การก่อสร้าง ความต้องการบริการการทดสอบด้วยวิธี NDT จึงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปีนี้คาดว่าจะมูลค่าตลาดของอุตสาหกรรม NDT ทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณกว่าพันล้านบาท แบ่งเป็นการทดสอบด้วยแนวทางดั้งเดิมร้อยละ 80 และเป็นการทดสอบด้วยแนวทางการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงร้อยละ 20 โดยบริษัท TNDT ของเรามีส่วนแบ่งในส่วนของการทดสอบด้วยวิธีดั้งเดิมประมาณ 1 ใน 3 ซึ่งตอนนี้เราวางแผนที่จะก้าวเข้าไปในส่วนของการทดสอบด้วยการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงมากขึ้น โดยแสวงหาเทคโนโลยีที่สอดคล้องกับอุตสาหกรรมใหม่ๆ เช่น พลังงานทดแทน พลังงานนิวเคลียร์ ความมุ่งมั่นของเราคือการขยายการตรวจสอบออกไปให้ครบวงจรและครอบคลุมทุกอุตสาหกรรมมากที่สุด” คุณชมเดือน กล่าวถึงแผนการในอนาคตของบริษัท

ด้วยเป้าหมายที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนการให้บริการในแนวทางการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงให้มากขึ้นจากเดิม บริษัทจึงวางแผนนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง นอกจากนั้น ยังวางแผนที่จะสร้างสำนักงานสาขาเพิ่มเติมในเขตที่มีอุตสาหกรรมหนาแน่น พร้อมทั้งเตรียมขยายธุรกิจไปยังกลุ่มลูกค้าในแถบเอเชียและกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่ปัจจุบันมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับที่สูง



พิธีเปิดการซื้อขายเป็นครั้งแรกของ "TNDT"

TNDT... ก้าวสู่ตลาดทุน

บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 100 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญเดิม 80 ล้านหุ้น และหุ้นสามัญเพิ่มทุน 20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรกจำนวน 20 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 3.10 บาท ระหว่างวันที่ 14 และ 17 - 18 กันยายน 2550 โดยมีบริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และ บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยบริษัทได้เข้าจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2550 และใช้ชื่อย่อในการซื้อขายหลักทรัพย์ว่า "TNDT" โดยมีราคาปิดในวันแรกของการซื้อขายที่ 5.50 บาท

คุณชมเดือน กล่าวถึงการตัดสินใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในครั้งนี้ว่า "เราเป็นบริษัทแรกในธุรกิจนี้ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งคิดว่าเป็นการตัดสินใจที่ถูกต้องที่สุด ทั้งลูกค้า คู่ค้า หรือพนักงานก็จะได้เห็นถึงความตั้งใจจริงของบริษัทที่จะบริหารงานด้วยความโปร่งใส ช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือและยอมรับให้กับบริษัทยิ่งขึ้น"

คุณชมเดือน กล่าวถึงการตัดสินใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในครั้งนี้ว่า "เราเป็นบริษัทแรกในธุรกิจนี้ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งคิดว่าเป็นการตัดสินใจที่ถูกต้องที่สุด ทั้งลูกค้า คู่ค้า หรือพนักงานก็จะได้เห็นถึงความตั้งใจจริงของบริษัทที่จะบริหารงานด้วยความโปร่งใส ช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือและยอมรับให้กับบริษัทยิ่งขึ้น"

พร้อมเติบโตตามการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม

กล่าวได้ว่าตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมาภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทยมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมทางด้านพลังงาน ปิโตรเคมี การก่อสร้าง ซึ่งในกระบวนการทำงานล้วนแล้วแต่ต้องใช้อุปกรณ์หรือเครื่องมือทางเทคโนโลยีที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐานของเจ้าของเทคโนโลยีหรือมาตรฐานสากล โดยเฉพาะการคำนึงถึงความปลอดภัยของชีวิตและทรัพย์สิน ไม่เพียงแต่ในช่วงการติดตั้งและทดสอบเครื่องจักรเท่านั้น แต่ยังรวมถึงช่วงที่ดำเนินการผลิตและช่วงที่ต้องมีการซ่อมบำรุงรักษาประจำปีอีกด้วย ดังนั้น ความต้องการใช้บริการ NDT จึงมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องแม้แต่ในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจจะลดตัว สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีการเติบโตเป็นลำดับ

		6 เดือนแรก 2550	2549	2548
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	147.37	134.18	92.88
รายได้รวม	(ล้านบาท)	85.86	154.57	119.69
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	(ล้านบาท)	21.50	38.05	23.26
กำไรสุทธิ	(ล้านบาท)	14.78	26.76	15.79
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	0.18**	5.95*	5.38*

* มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

** มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

"ปัจจุบันถือได้ว่าธุรกิจนี้มีการแข่งขันค่อนข้างต่ำ อุปสงค์ต่อการให้บริการมีมากกว่าอุปทาน เนื่องจากขณะนี้สถาบันการศึกษายังไม่ได้จัดการเรียนการสอนในสาขาความรู้ด้านการทดสอบโดยไม่ทำลาย ในขณะที่เดียวกันการให้บริการในด้านนี้ต้องใช้ความรู้ความชำนาญเฉพาะด้าน บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมบุคลากรของบริษัทอย่างมาก โดยได้สร้างอาคารศูนย์ฝึกอบรมของตนเองเพื่อรองรับการฝึกอบรมพนักงานทั้งภาคทฤษฎีและภาคปฏิบัติเป็นการภายใน นอกจากนั้น ยังได้จัดส่งบุคลากรไปฝึกอบรมภายนอกองค์กรต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศกับองค์กรต่างๆ เพื่อให้ทันกับเทคโนโลยีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว" คุณชมเดือน กล่าวในที่สุด

สถาบันธุรกิจเพื่อสังคม...

เชื่อมโยงพลังจากภาคธุรกิจสู่สังคม



ผู้นำองค์กรจากภาคธุรกิจร่วมประกาศเจตนารมณ์

ด้วยเจตนารมณ์ที่ชัดเจนในการเป็นต้นแบบของการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้จัดตั้ง สถาบันธุรกิจเพื่อสังคม (Corporate Social Responsibility Institute : CSRI) ขึ้น เพื่อเป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมแนวคิดและวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจและการดำเนินกิจกรรมด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมแก่หน่วยงานในภาคธุรกิจ

▶▶ CSRI ... แกนกลางเชื่อมโยงพลังจากภาคธุรกิจ ในการช่วยเหลือสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม

ในโอกาสพิธีเปิด “สถาบันธุรกิจเพื่อสังคม” เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2550 ที่ผ่านมา คุณไพบูลย์ วัฒนศิริธรรม รองนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการพัฒนาสังคมและความมั่นคงของมนุษย์ ได้ให้เกียรติเป็นประธานในพิธีประกาศเจตนารมณ์ในการส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ร่วมกับผู้นำองค์กรจากภาคธุรกิจ ได้แก่ ประธานกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ประธานสภาธุรกิจตลาดทุนไทย นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน นายกสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย รองประธานหอการค้าไทย เลขาธิการ สมาคมธนาคารไทย และอุปนายกสมาคมบริษัทจดทะเบียน

“รัฐบาลให้ความสำคัญและพร้อมที่จะส่งเสริมให้เกิดจิตสำนึกและการปฏิบัติที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างกว้างขวาง โดยกำหนดเป็นวาระแห่งชาติ รวมทั้งได้จัดตั้งหน่วยงานเพื่อผลักดันเรื่องการส่งเสริมให้มีการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม สิ่งแวดล้อม และชุมชนขึ้นเป็นการเฉพาะ เพื่อร่วมทำงานพร้อมกับภาคเอกชน ซึ่งการแสดงพลังร่วมกันของภาคธุรกิจร่วมกับ “สถาบันธุรกิจเพื่อสังคม” ในวันนี้ จะก่อให้เกิดประโยชน์อย่างเป็นรูปธรรมต่อสังคมไทยในวงกว้างมากขึ้น” คุณไพบูลย์ วัฒนศิริธรรม ในฐานะประธานคณะที่ปรึกษาสถาบันธุรกิจเพื่อสังคมกล่าว

คุณปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา ประธานกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดเผยว่า ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้การเป็นต้นแบบของการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมส่วนรวมเป็นหนึ่งในภารกิจสำคัญ และพร้อมที่จะเป็นแกนกลางในการขับเคลื่อนภารกิจของการส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

“สังคมไทย ยังต้องการการดูแลเอาใจใส่ ซึ่งพลังจากภาคธุรกิจ เป็นพลังสำคัญที่จะป้องกันปัญหาด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมไปถึงการช่วยเหลือหรือแก้ไขปัญหาดังกล่าว ซึ่งจะช่วยยกระดับความเป็นอยู่และสภาพสังคมของไทย ให้เติบโตเคียงคู่ไปกับการพัฒนาประเทศต่อไป” คุณปกรณ์กล่าว

▶▶ CSR ต้องคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

คุณบัณฑิต ล่ำซำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ได้กล่าวปาฐกถาพิเศษใจความสำคัญว่า “แนวคิดความรับผิดชอบต่อสังคมขององค์กร หรือ Corporate Social Responsibility (CSR) ที่กำลังได้รับการพูดถึงอย่างกว้างขวางทั่วโลก รวมถึงในไทย เป็นแนวคิดที่เรียกร้องให้ธุรกิจใส่ใจสังคมและสิ่งแวดล้อมรวมไปจนถึงผู้มีส่วนได้เสียในทุกภาคส่วน

เรื่องความรับผิดชอบต่อสังคมเริ่มเป็นที่กล่าวถึงในประเทศไทยอย่างแพร่หลายมากขึ้นหลังจากวิกฤติเศรษฐกิจเมื่อ 10 ปีที่แล้ว เริ่มจากการจัดระบบธรรมาภิบาลของบริษัทให้มีการบริหารงานและเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส มีการคำนึงถึงผู้ถือหุ้นรวมไปจนถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย นับเป็นครูลองใหม่ของการบริหารในตลาดทุน

มาถึงวันนี้ ประชาคมธุรกิจ หรือ Business Communities นั้น ควรที่จะต้องพิจารณาว่าจะมีบทบาทในการรับผิดชอบต่อสังคมอย่างไรบ้าง โดยเฉพาะในมุมที่นอกเหนือไปจากการสร้างภาพลักษณ์ให้กับองค์กรโดยต้องคาดหวังถึงผลที่จะเกิดขึ้นจริงจากกิจกรรมที่ทำ ไม่ใช่ทำเพียงเพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์ นอกจากนั้น ในฝั่งของผู้ลงทุนเองในปัจจุบันก็ให้ความสำคัญกับการรับผิดชอบต่อสังคมเช่นกัน โดยในต่างประเทศจะมีกลุ่มผู้ลงทุนที่เรียกว่า Green Investor ซึ่งจะพิจารณาลงทุนในบริษัทที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม

อย่างไรก็ตาม ในระบบทุนนิยม ภารกิจหลักที่ธุรกิจจะต้องคำนึงถึงก็คือการดำเนินธุรกิจให้อยู่รอดก่อน เพราะหากธุรกิจอยู่ไม่รอด ก็นับเป็นความเสียหายอย่างยิ่งต่อสังคมเช่นเดียวกัน ดังนั้น ผู้บริหารจะต้องคิดค้นนวัตกรรมในสินค้าและบริการให้สามารถยืนอยู่ได้ในเวทีการแข่งขันที่เข้มข้นในปัจจุบัน และเมื่อธุรกิจแข็งแกร่งแล้วก็จะมิกำลังในการช่วยเหลือสังคมได้ต่อไป ดังนั้น การทำโครงการเพื่อสังคม จึงแยกออกจากธุรกิจไม่ได้ แต่ต้องทำให้ทั้งสองอย่างนี้ไปด้วยกันได้ ซึ่งตรงนี้ถือเป็นความท้าทาย”

► ธุรกิจและสังคมไทยก้าวไปพร้อมกันด้วย CSR

ในช่วงการเสวนาเรื่อง “ธุรกิจและสังคมไทยก้าวไปพร้อมกันด้วย CSR” ซึ่งมีผู้เข้าร่วมเสวนาประกอบด้วย ดร.สงเกียรติ ทานสัมฤทธิ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สถาบันวิจัยและเทคโนโลยี ปตท. คุณกรรณิกา ขลิตอาภรณ์ กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) คุณรุ่งโรจน์ รังสิโยภาส ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ เครือซีเมนต์ไทย คุณวิสิฐ ตันติสุนทร เลขาธิการ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และ ดร. พิพัฒน์ ยอดพฤติการ ผู้อำนวยการสถาบันไทยพัฒนา ได้มีการแลกเปลี่ยนมุมมองอย่างกว้างขวางถึงการทำให้ CSR อย่างมีกลยุทธ์ด้วยการสร้างสมดุลระหว่าง “ธุรกิจ” “สังคม” และ “สิ่งแวดล้อม”



“เมื่อก่อนในการทำธุรกิจ สิ่งที่เราคำนึงถึงอาจจะเป็นเรื่องของธุรกิจเท่านั้น แต่ปัจจุบัน 3 ประเด็นสำคัญที่จะต้องคำนึงถึงก็คือ ธุรกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม เวลาคิดจะทำอะไรก็ตามต้องคิดทั้ง 3 เรื่องนี้ไปพร้อมๆ กัน ปัจจุบันมีมาตรฐานต่างๆ ออกมามากขึ้น อย่างเช่น Green Account ดังนั้นจะเห็นว่าเรื่องสังคมและสิ่งแวดล้อม จะได้รับความสำคัญมากขึ้นในทางธุรกิจ” ดร.สงเกียรติ ทานสัมฤทธิ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สถาบันวิจัยและเทคโนโลยี ปตท. กล่าว

สำหรับกระบวนการทำ CSR ของ ปตท. นั้น มีหลักการอยู่ 5 ประการคือ

1. ต้องทำทุกอย่างถูกต้องบนกฎระเบียบ
2. ต้องทำงานเพื่อผู้ถือหุ้น ผู้บริโภค ต้องทำงานอย่างมีอาชีพ ต้องพยายามเพิ่มขีดความสามารถขององค์กร
3. ในกระบวนการทำธุรกิจ ธุรกิจต้องได้กำไรและสังคมก็ต้องได้ประโยชน์ด้วย
4. การบริจาค จะต้องเป็นการให้เพื่อสร้างความยั่งยืน เป็นการให้ที่ทำให้สังคมเกิดองค์ความรู้ร่วมกัน
5. CSR ไม่ใช่แค่เรื่องการสร้างภาพ ต้องมีการบริหาร เพราะฉะนั้นเมื่อทำกิจกรรมใดไปแล้วต้องมีการตรวจสอบว่าจากการทำงานนั้นได้ผลตามวัตถุประสงค์ที่วางไว้หรือไม่

► พลของการทำ CSR ต้องยั่งยืนได้ในระยะยาว

“สำหรับเครือซีเมนต์ไทย เรามอง CSR เป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจ เมื่อเป็นเช่นนั้นจึงมุ่งทำธุรกิจที่มุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เพราะเชื่อว่าถ้าไม่มองภาพรวมธุรกิจนั้น CSR จะไม่สามารถยั่งยืนได้ในระยะยาว” คุณรุ่งโรจน์ รังสิโยภาส ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ เครือซีเมนต์ไทยกล่าว

จากนั้น คุณรุ่งโรจน์ ยังได้เล่าถึงกรณีศึกษาหนึ่งที่น่าสนใจ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเมื่อ 10 ปีที่แล้วว่า

“เราไปพบหมู่บ้านแห่งหนึ่งที่จังหวัดลำปาง มีชาวบ้านประมาณ 300 - 400 คน ซึ่งยากจนมากและมีรายได้ลดน้อยลงทุกปี มีอาชีพเก็บของป่าขาย และด้วยเหตุที่สิ่งแวดล้อมแย่ลง ก็ยิ่งทำให้หาของป่าได้ลดลง ชาวบ้านมีหนี้สินรวมกันถึง 18 ล้านบาท เราจึงเข้าไปช่วยเรื่องการศึกษา ให้เขามีความรู้เรื่องระบบเศรษฐกิจ นำเอานักบัญชีไปช่วยทำบัญชีครัวเรือน เราพบว่าปัญหาคือชาวบ้านไม่รู้ว่าปัญหาหนี้สินของพวกเขาเกิดขึ้นได้อย่างไรและจะแก้ไขปัญหานั้นอย่างไร สุดท้ายเราก็พัฒนาถึงระดับที่ว่าต้องใช้น้อยกว่าการออม

จากนั้น ก็ดูว่าปัญหารายได้ที่ลดลงเป็นเพราะสิ่งแวดล้อม เราจึงมีโครงการฝายชะลอน้ำโดยใช้วัสดุธรรมชาติ ซึ่งก็ทำให้มีความชุ่มชื้น สภาพแวดล้อมดีขึ้น เท็ดที่เคยหายไปก็กลับมา สิ่งที่ชาวบ้านทำในช่วง 8 - 9 ปีที่ผ่านมา ชาวบ้านได้เรียนรู้การทำงานเป็นทีม และโครงการสามารถอยู่ได้ในระยะยาว”

จากประสบการณ์นี้ คุณรุ่งโรจน์ สรุปว่า “ถ้าพูดถึง CSR 1. ต้องทำในสิ่งที่อยากทำและตั้งใจจริง 2. นำวิทยาศาสตร์และการบริหารจัดการมาใช้ และ 3. ต้องยั่งยืน แม้เราจะหยุดสนับสนุนแล้วเขาต้องอยู่ได้ ซึ่งการทำให้คนมีความรู้มันจะทำให้เขาสามารถอยู่ได้ในระยะยาว”

▶▶ สร้าง win-win approach ระหว่างสังคมและธุรกิจ

คุณกรรณิกา ชลิตอาภรณ์ กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมแลกเปลี่ยนแนวคิดในการทำโครงการเพื่อสังคมของธนาคารไทยพาณิชย์ฯ ว่าได้วางยุทธศาสตร์โดยมุ่งเน้นไปที่เด็กและเยาวชนเป็นหลัก เพื่อปลูกฝังเด็กและเยาวชนให้เป็นผู้นำในการเปลี่ยนแปลงให้ใหญ่

นอกจากนั้น คุณกรรณิกา ยังได้ยกตัวอย่างถึงโครงการลดการใช้กระดาษจากตู้เอทีเอ็มของธนาคารไทยพาณิชย์ เนื่องจากพบว่าส่วนใหญ่แล้วสลิปที่ออกจากตู้เอทีเอ็มจะถูกทิ้งถึงประมาณร้อยละ 90 ผลของโครงการนี้ไม่เพียงแต่จะช่วยแก้ปัญหาสิ่งแวดล้อมจากการลดการใช้กระดาษ แต่ในขณะเดียวกันยังส่งผลกลับมาในเรื่องการลดต้นทุนของธนาคาร ช่วยประหยัดเงินได้อีกหลาย 10 ล้านบาทต่อปี นับเป็นตัวอย่างของการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมที่เป็น win-win approach ระหว่างสังคมและธุรกิจ

▶▶ แก่นของความรับผิดชอบต่อสังคมต้องอยู่ในกระบวนการธุรกิจ

ด้าน ดร.พิพัฒน์ ยอดพฤติการ ผู้อำนวยการสถาบันไทยพัฒนา ได้ให้ทัศนะเกี่ยวกับ CSR ว่า ในบริบทของไทยแล้ว CSR ก็คือการทำดี ไม่เบียดเบียนคนอื่นและตัวเอง แก่นของความรับผิดชอบต่อสังคมต้องอยู่ในกระบวนการดำเนินธุรกิจ คือทำธุรกิจอย่างไรที่ไม่ทำให้ธุรกิจและสังคมสิ่งแวดล้อมเสียหาย มีความรับผิดชอบต่อในการทำกิจการของตนเอง ถ้าเรามีทัศนคติในลักษณะนี้ เมื่อพูดถึง CSR จะไม่คิดว่าเป็นเรื่องของภาระ แม้แต่ SME ก็สามารถทำได้ แต่เราต้องมอง CSR ให้กว้างออกไปว่าเป็นความรับผิดชอบต่อกระบวนการทำธุรกิจซึ่งในอีกแง่หนึ่งก็เป็นการรับผิดชอบต่อสังคมไปพร้อมๆ กัน

สิ่งที่ทำให้ธุรกิจหันมาสนใจเรื่อง CSR มากขึ้น เป็นเพราะ 3 เรื่อง คือ ทัศนคติของผู้บริโภค เงินทุน และทรัพยากรมนุษย์

“ปัจจุบันทัศนคติของผู้บริโภคที่มีต่อองค์กรมีอิทธิพลค่อนข้างสูงต่อการตัดสินใจซื้อสินค้า ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะเลือกซื้อสินค้าจากองค์กรที่มี CSR มากกว่า ส่วนในเรื่องเงินทุน สถาบันทางการเงินและนักลงทุนในปัจจุบันได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการลงทุนโดยคำนึงความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทมากขึ้น บริษัทที่มี CSR จึงมีโอกาสที่จะเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้น นอกจากนี้ บริษัทที่มี CSR ก็มีแนวโน้มที่จะสามารถรักษากำลังงานที่มีความสามารถไว้ได้มากกว่าอีกด้วย เหล่านี้เป็นปัจจัยเสริมที่ทำให้ธุรกิจมีความต้องการทำ CSR มากขึ้น”

สำหรับ 3 กลยุทธ์สำคัญที่จะทำให้การทำ CSR ประสบความสำเร็จก็คือ

1. กิจกรรม CSR ต้องเริ่มจากภายใน หรือ inside-out จึงจะเป็น CSR ที่ให้คุณค่าที่แท้จริง
2. การทำกิจกรรม CSR ต้องมีประสิทธิภาพ โดยเชื่อมโยงความรับผิดชอบต่อสังคมเข้าไปในกระบวนการทางธุรกิจ
3. ประสิทธิภาพ คือต้องมองสังคมเสมือนลูกค้า

ในประเด็นเรื่องการเข้าถึงแหล่งทุน แนวโน้มในขณะนี้ชัดเจนอย่างยิ่งว่า นักลงทุนจำนวนมากมีแนวโน้มที่จะลงทุนในธุรกิจที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมมากขึ้น

คุณวิสิฐ ตันติสุนทร เลขาธิการ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กล่าวว่า ในการทำ CSR นั้นจะพิจารณาใน 3 ประเด็นหลัก คือ 1. โครงการเพื่อสังคมที่สามารถวัดผลได้ 2. การสร้างให้คนในองค์กรมีสำนึกเรื่อง CSR และเป็นสิ่งที่สามารถนำไปปฏิบัติได้ 3. เป็น CSR ที่ช่วยสร้างความยั่งยืน

“การลงทุนของกองทุนบำเหน็จบำนาญจะต้องมองในระยะยาว เพื่อสร้างความยั่งยืนและสร้างความมั่นคงให้กับกองทุน การลงทุนจะคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ซึ่งเป็นแนวทางของกองทุนบำนาญทั่วโลก ในการตัดสินใจลงทุนเราเน้นเรื่องธรรมาภิบาลก่อน ไม่ได้มองความสามารถด้านธุรกิจอย่างเดียว”

คุณวิสิฐ ได้กล่าวปิดท้ายว่า ทุกวันนี้บริษัทเป็นส่วนหนึ่งของสังคมเพราะใช้ทรัพยากรโลก แรงงาน เราใช้ทุกอย่างในการทำธุรกิจเพื่อสร้างกำไรให้บริษัท ดังนั้น สิ่งที่ต้องคำนึงถึงนอกเหนือจากการแสวงหากำไร คือต้องคิดว่าทำอย่างไรจึงจะสามารถรักษาสมดุลระหว่าง ธุรกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม

Measuring the Unmeasurable:

การหามูลค่าเพิ่มให้องค์กรจากทุนทางปัญญา*



งานสัมมนา "การหามูลค่าเพิ่มให้องค์กรจากทุนทางปัญญา"

ณ วันนี้ มนุษย์ได้ก้าวเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจฐานความรู้ (Knowledge Base Economy) ซึ่งเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ นั้น ได้เข้ามามีบทบาทสำคัญกับชีวิตมนุษย์มากขึ้น ธุรกิจต่างตระหนักถึงความสำคัญของความรู้ใหม่ การวิจัยและเทคโนโลยี ซึ่งช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มและศักยภาพในการแข่งขัน ผลผลิตจากการคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ หรือที่เราเรียกกันว่า "ทุนทางปัญญา" (Intellectual Capital) จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้องค์กรอยู่ได้อย่างยั่งยืนท่ามกลางสภาวะของการแข่งขันในระบบเศรษฐกิจฐานความรู้ เพราะทุนทางปัญญาเปรียบเสมือนอาวุธสำคัญในการแข่งขันยุคปัจจุบัน

การจัดการองค์ความรู้และทุนทางปัญญา

งานสัมมนา "การหามูลค่าเพิ่มให้องค์กรจากทุนทางปัญญา: Measuring the unmeasurable" ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ร่วมกับองค์กร Knowledge Management Professional Center of Asia (KMPCA) และกรมทรัพย์สินทางปัญญา จัดขึ้นเพื่อส่งเสริมให้ผู้ประกอบการ ธุรกิจที่มีศักยภาพ รวมถึงบริษัทจดทะเบียนได้ตระหนักถึงความสำคัญของทุนทางปัญญาและการนำองค์ความรู้ความสามารถของคนในองค์กรมาสร้างรายได้เปรียบและความสามารถในการแข่งขัน

องค์กร KMPCA เป็นองค์กรทางวิชาการที่ผ่านก่อตั้งขึ้นโดยคุณไตรรัตน์ ฉัตรแก้ว โดยมี Professor Leif Edvinsson ผู้คิดค้นทฤษฎี Intellectual Capital หนึ่งในห้าทฤษฎีของโลกด้านการจัดการองค์ความรู้ ดำรงตำแหน่ง Chairman ซึ่ง Prof. Leif Edvinsson ได้ให้คำจำกัดความของทุนทางปัญญาว่า "การเป็นเจ้าของความรู้ การประยุกต์ประสบการณ์ เทคโนโลยีขององค์กร ความสัมพันธ์ลูกค้า และความชำนาญของผู้เชี่ยวชาญ ซึ่งทำให้บริษัทสามารถแข่งขันได้ในตลาด" ซึ่งบางครั้งทุนทางปัญญาได้ถูกจำกัดความไว้ว่า "ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางการตลาด (Market Value) ขององค์กร กับมูลค่าทางบัญชี (Book Value) สามารถเขียนสมการได้คือ $IC = Market Value - Book Value$ "

เนื่องจากมูลค่าทุนทางปัญญาเป็นทรัพย์สินที่จับต้องไม่ได้ (Intangible Asset) เพราะมักจะเป็นคุณค่าหรือทรัพย์สินที่มองไม่เห็น (Unseen Wealth) เช่น ความรู้ความชำนาญของคนในองค์กร ความคิดสร้างสรรค์ที่ทำให้เกิดการคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ ประสิทธิภาพที่ได้เรียนรู้ร่วมกัน รวมไปถึงความภักดีของลูกค้า เครื่องหมายทางการค้า ความรู้ที่สะสมในวัฒนธรรมองค์กร จนถึงระบบโครงสร้างองค์กร เป็นต้น ซึ่งไม่สามารถแสดงมูลค่าทางบัญชีได้ ทำให้หลายองค์กรไม่ทราบว่ามีมูลค่าที่แท้จริงของตนเองนั้นมากน้อยเพียงใด

ส่วนใหญ่แล้วมนุษย์เราไม่ได้ใช้ความรู้ความสามารถทั้งหมดที่มีจากที่ได้เรียนรู้มา หรือจากประสบการณ์ทั้งหมดที่เคยได้รับ เรียกได้ว่าเรามีความรู้ฝังอยู่ในตัว แต่ไม่ได้ถูกเรียกใช้ เช่นเดียวกับองค์กรที่ไม่ได้นำความรู้ความสามารถทั้งหมดจากทรัพยากรที่มีอยู่ออกมาใช้อย่างคุ้มค่า ซึ่งส่วนใหญ่นั้นคือ ทุนทางปัญญานั้นเอง องค์กรที่ต้องการเพิ่มศักยภาพและค้นหาจุดแข็งของตนเองออกมาใช้ เพื่อรับมือการความเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของโลกยุคเทคโนโลยีและการสื่อสาร จึงจำเป็นต้องจัดการองค์ความรู้ของตนเองเสียก่อน

* งานสัมมนา การหามูลค่าเพิ่มให้องค์กรจากทุนทางปัญญา: Measuring the Unmeasurable จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ร่วมกับองค์กร Knowledge Management Professional Center of Asia (KMPCA) และกรมทรัพย์สินทางปัญญา โดยมีผู้บรรยาย 4 ท่าน คือ คุณไตรรัตน์ ฉัตรแก้ว ผู้อำนวยการองค์กร Knowledge Management Professional Center of Asia (KMPCA) Mr. Ludo Pyis ประธานกรรมการบริษัท Areopa ประเทศเบลเยียม Mr. Nigel Dawes Senior Consultant of KMPCA / Vice President of Areopa และคุณวรานนท์ นัยนานนท์ ผู้จัดการฝ่ายจัดการโครงการ บริษัท เอส เอส ซี โซลูชั่น จำกัด

การจัดการความรู้ (Knowledge Management) หมายถึง การรวบรวมองค์ความรู้ที่มีอยู่ในองค์กร ซึ่งมีอยู่ในตัวบุคคลหรือเอกสาร แล้วนำมาพัฒนาให้เป็นระบบ เพื่อให้ทุกคนในองค์กรสามารถเข้าถึงความรู้ และพัฒนาตนเองให้เป็นผู้รู้ รวมทั้งปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ อันจะส่งผลให้องค์กรมีความสามารถในแข่งขันสูงสุด

โดยทั่วไปแล้วเราสามารถแบ่งองค์ความรู้ได้เป็น 2 ประเภท คือ ความรู้ที่ชัดแจ้ง (Explicit Knowledge) คือ ความรู้ที่สามารถรวบรวม ถ่ายทอดได้โดยผ่านวิธีต่างๆ เช่น การบันทึกเป็นลายลักษณ์อักษร ทฤษฎี คู่มือต่างๆ และบางครั้งเรียกว่าเป็นความรู้แบบรูปธรรม ความรู้อีกประเภทหนึ่งคือ ความรู้ที่ฝังอยู่ในคน (Tacit Knowledge) ซึ่งเป็นความรู้ที่ได้จากประสบการณ์ ความสามารถส่วนบุคคล หรือสัญชาตญาณของแต่ละบุคคลในการทำความเข้าใจในสิ่งต่างๆ ความรู้นี้เป็นความรู้ที่ไม่สามารถถ่ายทอดออกมาเป็นคำพูดหรือลายลักษณ์อักษรได้โดยง่าย เช่น ทักษะในการทำงาน งานฝีมือ หรือการคิดเชิงวิเคราะห์ บางครั้งจึงเรียกว่าเป็นความรู้แบบนามธรรม

การจัดการความรู้ในองค์กรเป็นสิ่งจำเป็น เพราะองค์กรมีการสูญเสียบุคลากรจากการลาออกและการเกษียณในทุกๆ ปี อีกทั้งบุคลากรได้เรียนรู้และคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ อยู่เสมอ องค์กรจึงต้องบริหารจัดการความรู้ที่มีอยู่ภายในองค์กรให้เป็นระบบเพื่อนำไปใช้เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ตนเอง เพื่อนร่วมงาน รวมถึงประชาชนทั่วไปและประเทศชาติ การจัดการความรู้สามารถเริ่มจากการจัดการองค์ความรู้ทีละเรื่อง และเป็นจุดสำคัญที่สุดขององค์กร

กลยุทธ์การจัดการองค์ความรู้

1. **Double Loops Learning** คือ การเรียนรู้แบบซ้อน หมายถึง การเรียนรู้สิ่งที่ผิดพลาดและพยายามค้นหาเหตุของปัญหาเพื่อไม่ให้ผิดพลาดอีก เป็นการเรียนรู้เพื่อช่วยแก้ปัญหาและสนับสนุนการตัดสินใจอย่างมีประสิทธิภาพ
2. **System Thinking** การคิดอย่างระบบ หมายถึง การคิดสิ่งหนึ่งสิ่งใดโดยมองเป็นภาพรวม คิดถึงปัจจัยแวดล้อมต่างๆ หรือกระบวนการต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อผลลัพธ์ การคิดอย่างเป็นระบบนี้ทำให้มีความเข้าใจในเรื่องนั้นๆ อย่างบูรณาการ
3. **Innovation** คนเราจะต้องรู้จักสร้างสรรค์สิ่งใหม่ๆ ขึ้นเพื่อพัฒนาตนเองและองค์กรให้ก้าวหน้า และพร้อมที่จะปรับตัวให้ทันกับโลกที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ นวัตกรรมจะเกิดขึ้นได้ก็ต้องมีวิธีคิดที่นอกกรอบรอบพอสสมควร
4. **Intellectual Capital** หมายถึง ทูทางปัญญา เป็นหัวใจสำคัญที่ช่วยผลักดันให้เกิดนวัตกรรม และความได้เปรียบในการแข่งขันทางธุรกิจ
5. **Learning in action** หมายถึง การพัฒนาทักษะการเรียนรู้จากการปฏิบัติงานจริง ซึ่งจะเปิดโอกาสให้ได้สร้างความรู้ ความสามารถ ความคิด การแก้ปัญหาและหาวิธีการ และนำประสบการณ์ใหม่ประยุกต์เข้ากับความรู้เดิม เพื่อนำไปสู่องค์ความรู้ใหม่ๆ

เมื่อองค์กรได้มีการวัดค่าของทุนทางปัญญา จะสามารถทราบได้ถึงมูลค่าที่แท้จริงขององค์กรที่แยกระหว่างมูลค่าทางการบัญชี และมูลค่าทางการตลาด ตลอดจนยังสามารถนำค่าที่ได้ขึ้นมาแสดงเป็นมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กรด้วย

4 - Leaf Model เครื่องมือการวัดค่าของทุนทางปัญญาที่มีใบเตย 4 ใบ

AREOPA หนึ่งในองค์กรชั้นนำของโลกที่มีการวัดมูลค่าทุนทางปัญญา ได้ทำการวิจัยและพัฒนาเครื่องมือการวัดค่าสิ่งที่จับต้องไม่ได้ ให้อยู่ในรูปแบบของสิ่งที่จับต้องได้ โดยทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ ได้คิดค้นและออกแบบ 4-Leaf Model ขึ้น เพื่อวัดและแสดงมูลค่าของทรัพย์สินที่จับต้องไม่ได้

เครื่องมือนี้ประกอบไปด้วยการวัดค่าเชิงคณิตศาสตร์ เพื่อให้ได้มูลค่าที่แท้จริงจากสิ่งที่ยังคงลงทุน ประกอบกับมีการอธิบายความแตกต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชี (Book Value) และมูลค่าทางการตลาด (Market Value) โดยได้มีการแบ่งมูลค่าเพิ่ม (Added Value) ที่องค์กรจะได้รับจากการวัดมูลค่าที่แท้จริงออกเป็น 4 ส่วนหลักคือ

- **ทุนบุคลากร หรือทุนมนุษย์ (Human Capital)** หมายถึง รวมความรู้ ความสามารถ ความชำนาญ ประสบการณ์ และความคิดสร้างสรรค์ของบุคลากรภายในองค์กร ทุนบุคลากรเป็นองค์ประกอบที่เห็นเด่นชัดที่สุดของทุนทางปัญญา แต่การกำหนดค่า

ค่อนข้างทำได้ยาก เนื่องจากมนุษย์มีความซับซ้อน ความรู้จะอยู่ในสมองของบุคลากรและจะหายไปเมื่อบุคลากรลาออกจากองค์กร

- **ทุนความสัมพันธ์ (Customer Capital)** หมายถึง ความรู้ที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์กับลูกค้า ได้แก่ ฐานข้อมูลลูกค้า ความคิด ความเชื่อ พฤติกรรม ความต้องการของลูกค้า ข่าวสารความรู้จากระบบตลาดภายนอกองค์กร
- **ทุนโครงสร้าง (Structural Capital)** หมายถึง องค์ความรู้ที่หมุนเวียนอยู่ในองค์กรและสามารถถ่ายทอดสู่พนักงานที่เข้าใหม่ได้ ได้แก่ ระบบงาน โครงสร้างองค์กร เทคโนโลยี ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ฐานข้อมูลองค์กร กระบวนการทำงาน อาคาร สถานที่ เป็นต้น
- **ทุนพันธมิตรทางกลยุทธ์ (Strategic Alliance Capital)** หมายถึง องค์ความรู้ที่มาจากการร่วมมือขององค์กรตั้งแต่สององค์กรขึ้นไปนำทรัพยากรมาร่วมกันเพื่อดำเนินธุรกิจ ไม่ว่าจะเป็นเทคโนโลยี วิทยาการต่างๆ บุคลากรผู้ทรงความรู้ เพื่อสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ ขึ้นมา

ทั้งสี่กลุ่มหลักนี้จะนำมาซึ่งปรากฏการณ์ (Phenomena) ของกลุ่มงานหลักในองค์กรทั้งสิ้น 77 กลุ่มงาน หรือแยกได้เป็น 150 กระบวนงาน ที่ครอบคลุมการดำเนินงานในทุกๆ ด้านขององค์กร เช่น การบวนการสรรหาบุคลากร กระบวนการจัดฝึกอบรม กระบวนการสร้างภาพลักษณ์ กระบวนการบริหารงานโครงการ เป็นต้น จากนั้นจะทำการวัดมูลค่าที่ซ่อนอยู่ในองค์กรจากส่วนต่างๆ และนำกลับมาแสดงผลให้อยู่ในรูปมูลค่าทางการบัญชีที่ได้รับการยอมรับจากมาตรฐานบัญชีสากล (International Accounting Standard: IAS 36 และ 38) ตลอดจนเพื่อพัฒนาการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กรในด้านต่างๆ ต่อไปอีกด้วย

IC Measurement Project Overview ภาพรวมในการทำโครงการเพื่อเข้าไปวัดมูลค่าเพิ่มภายในองค์กรจากทุนทางปัญญา

ในประเทศไทย มีบริษัทผู้ให้บริการดำเนินการวัดค่า IC คือ เอส เอส ซี คอนซัลติ้ง เซอร์วิส (SSC Consulting Services) ภายใต้การบริหารงานของ บริษัท เอส เอส ซี โซลูชั่น จำกัด (SSC Solutions Co., Ltd.) การจัดตั้งโครงการเพื่อการหามูลค่าเพิ่มจาก IC นั้นจะถูกดำเนินการตามกระบวนการบริหารงานแบบ EXPERT (Excellent Process on Enhanced Reusable Technique) ที่ถูกพัฒนาขึ้นโดยบริษัท เอส เอส ซี โซลูชั่น จำกัด โดยแบ่งการดำเนินงานสำหรับโครงการ IC Measurement เป็น 5 ขั้นตอนหลัก ใช้เวลาประมาณ 60 วัน สิ่งที่เกิดขึ้นระหว่างการดำเนินโครงการตั้งแต่ต้นจนเสร็จสิ้นโครงการ

- ขั้นตอนที่ 1 การเก็บรวบรวมข้อมูลและความต้องการขององค์กรจากผู้บริหารและคณะกรรมการผู้เกี่ยวข้องขององค์กร
- ขั้นตอนที่ 2 การประเมินองค์กรเพื่อหาว่าในองค์กรมีทุนทางปัญญาเรื่องใดบ้าง เมื่อเสร็จสิ้นในขั้นตอนที่ 2 นี้ ทางบริษัท เอส เอส ซี โซลูชั่น จำกัด จะจัดทำเป็นเอกสารเพื่อนำเสนอผลการประเมินทุนทางปัญญาภายในองค์กร ก่อนจะดำเนินการในขั้นตอนต่อไป
- ขั้นตอนที่ 3 เมื่อผ่านการยอมรับจากผู้บริหารและคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง บริษัท เอส เอส ซี โซลูชั่น จำกัด จะทำการวิเคราะห์กระบวนการในเรื่องของทุนทางปัญญาที่ได้ทำการประเมินในขั้นตอนที่ 2 เพื่อเป็นข้อมูลในการนำมาออกแบบพัฒนากระบวนการขององค์กร และสำหรับการคำนวณมูลค่าในทางคณิตศาสตร์
- ขั้นตอนที่ 4 การจับองค์ความรู้ คือ การเข้าไปจัดเก็บองค์ความรู้ในกระบวนการที่ทำการวิเคราะห์จากขั้นตอนที่ 3 เพื่อนำมาพัฒนาระบบการจัดการองค์ความรู้ภายในองค์กร
- ขั้นตอนที่ 5 เป็นขั้นตอนของการคำนวณค่าทุนทางปัญญาในเชิงคณิตศาสตร์ เพื่อนำมาเขียนให้อยู่ในรูปของรายงานทางการบัญชี และเป็นขั้นตอนของการรวบรวมข้อมูลตั้งแต่วันที่ 1 ถึงขั้นตอนสุดท้ายให้มาอยู่ในรูปแบบของเอกสารอ้างอิงการวัดมูลค่าเพิ่มขององค์กรจากทุนทางปัญญา

ปัจจัยสำคัญของความสำเร็จขององค์กรในยุคปัจจุบันอยู่ที่ **"ทุนทางปัญญา"** เป็นทรัพยากรที่มีค่า และจับต้องไม่ได้ ซึ่งแต่ละองค์กรต้องรู้จักการจัดการองค์ความรู้ที่มีอยู่ มีวิธีการจัดเก็บข้อมูลความรู้ดังกล่าว และประเมินค่าทรัพยากรนี้ออกมาให้ชัดเจน เพื่อทราบมูลค่าที่แท้จริงและสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กรอีกด้วย 

พลขององค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาดหลักทรัพย์



ต่อราคาของหลักทรัพย์

ดร. ธนโชติ บุญวรโชติ

โครงการจัดตั้งภาควิชาเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร
คณะอุตสาหกรรมเกษตร มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

ในภาวะตลาดหุ้นที่ผันผวนในช่วงนี้ ผู้เขียนจะถูกถามบ่อยๆ ว่าควรลงทุนในหุ้นตัวไหนดี มีหุ้นที่ราคาสมเหตุสมผลที่จะลงทุนไหม หุ้นตอนนี้ถูกหรือแพงไป ถ้าราคาโดยรวมถูกจะได้ซื้อเก็บลงทุน ด้วยความหวังว่าหลังเลือกตั้งเดือนธันวาคม 2550 จะได้ขายทำกำไรจากราคาหุ้นที่น่าจะเพิ่มขึ้น หรือถ้าหุ้นโดยรวมตอนนี้แพงไป จะได้ขายเสียก่อนที่ราคาหุ้นจะปรับตัวลง การจะตอบคำถามว่า ราคาหุ้นตอนนี้สมเหตุสมผลที่จะลงทุนไหม คงต้องพิจารณาว่าอะไรเป็นตัวปัจจัยกำหนดราคาหลักทรัพย์

วิธีการมาตรฐานที่นิยมใช้ในการหาราคาที่เหมาะสมของหุ้น คือ การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ หลักการวิเคราะห์แบบนี้เน้นการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม ภาวะธุรกิจ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของกิจการ เทคนิคการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์เรียกว่า การวิเคราะห์กระแสเงินสดส่วนลด (Discounted cash flow analysis) เราจะได้ราคาหุ้นที่เรียกว่าราคาพื้นฐานออกมาเป็นตัวเลขไว้เปรียบเทียบกับราคาหุ้นที่ซื้อขายอยู่ ถ้าราคาจากปัจจัยพื้นฐานสูงกว่าราคาซื้อขายกันอยู่จริง เราจะรีบซื้อหุ้นนั้นมาเก็บไว้เมื่อตลาดรับรู้ราคาหุ้นที่แท้จริง ราคาหุ้นจะปรับขึ้นเอง และเราจะได้รับกำไรจากราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น ในทางกลับกัน ถ้าราคาจากปัจจัยพื้นฐานต่ำกว่าราคาซื้อขายกันอยู่จริงเราจะต้องขายหุ้นนั้นออกถ้ามีหุ้นนั้นอยู่ในกระเป๋าเพราะว่าเมื่อตลาดรับรู้ราคาหุ้นที่แท้จริง ราคาหุ้นจะปรับลดลง จะทำให้เราขาดทุนได้ถ้ายังเก็บหุ้นนั้นไว้

ส่วนใหญ่ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ คือ งบการเงินของบริษัทนั้นๆ ซึ่งจะต้องนำส่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ทุกไตรมาส ทำให้ได้ราคาหลักทรัพย์จากการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้วยข้อมูลทุกๆ ไตรมาสตามไปด้วย ยิ่งกว่านั้น อัตราส่วนลด (Discounted rate) ที่ใช้ในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานก็แตกต่างกันไปตามความเห็นของนักวิเคราะห์แต่ละสำนัก เป็นผลให้ราคาพื้นฐานที่คำนวณได้ไม่เท่ากัน นอกจากนั้น ผลจากการที่ข้อมูลงบการเงินที่เสนอต่อนักลงทุนที่มีเพียงแค่สี่ครั้งต่อปี ทำให้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ไม่สามารถอธิบายได้ว่า ทำไมราคาหุ้นจึงขึ้นๆ ลงๆ ระหว่างวันที่ซื้อขาย เพราะอะไร “ข่าว” จึงสำคัญนัก คงปฏิเสธไม่ได้ว่า นักลงทุนที่ซื้อขายหุ้นระหว่างวันจะให้ความสำคัญกับข่าวเป็นพิเศษ พอข่าวดีเข้ามาในตลาด ราคาหุ้นก็ปรับเพิ่มขึ้นทันที พอข่าวร้ายเข้ามาในตลาด ราคาหุ้นก็ปรับลดลงเช่นกัน พฤติกรรมหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนที่การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ไม่สามารถอธิบายได้คือการแตกพาร์หุ้น ทำให้บริษัทเหล่านี้ต้องลดพาร์เพื่อให้ราคาหุ้นปรับลดลงมาอยู่ในช่วงราคาที่นักลงทุนนิยมซื้อขาย

จะเห็นได้ว่าตัวนักลงทุนเองซึ่งมีหลายกลุ่ม กฎเกณฑ์ในการซื้อขาย ตลอดจนข่าวหรือข้อมูลต่างๆ ล้วนมีผลต่อราคาของหลักทรัพย์ แนวคิดของการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์จึงเริ่มมีข้อจำกัดในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ โดยเฉพาะราคาหุ้นที่ปรับขึ้นลงระหว่างวัน จึงเกิดความพยายามจะนำ “องค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคต่างๆ” ในตลาดหลักทรัพย์มาอธิบายราคาของหลักทรัพย์

องค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาด (Market Microstructure)

องค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาด (Market Microstructure) หมายถึง ปฏิสัมพันธ์ระหว่างองค์ประกอบหรือจุลภาคต่างๆ ในตลาดหุ้นที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารต่างๆ โดยในบทความนี้จะขอเรียก “องค์ประกอบย่อย” หรือ “จุลภาคในตลาดหุ้น” ในบางครั้งในชื่อย่อว่า MM แทนคำว่า Market Microstructure เพื่อให้กระชับ องค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาดหุ้น ได้แก่ นักลงทุนประเภทต่างๆ โบรกเกอร์หรือตัวกลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ และผู้กำกับดูแลกฎ กติกาการซื้อขายหลักทรัพย์ องค์ประกอบที่กล่าวมาข้างต้นเป็นองค์ประกอบที่มีชีวิตคือบุคคล แต่ MM ก็ยังครอบคลุมถึงองค์ประกอบย่อยที่ไม่มีชีวิต เช่น ระเบียบ กฎเกณฑ์การลงทุน แม้กระทั่งลักษณะของคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ จะเห็นได้ว่า MM มีขอบเขตในการศึกษาที่กว้างขวางครอบคลุมทั้งพฤติกรรมของบุคคลและสิ่งแวดล้อมในตลาดหุ้นที่จะมีผลต่อราคาและผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหุ้นนั้น

แนวคิดของ MM เกิดจากสมมติฐานที่ว่ากลไกต่างๆ รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายในตลาดล้วนมีผลต่อการตั้งราคาและผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ข้อสมมติที่ว่าตลาดไม่มีต้นทุนในการซื้อขายและมีความกลมกลืนเป็นเนื้อเดียวหรือนักลงทุนมีความเหมือนกันหมดตามสมการการเงินดั้งเดิมจะถูกยกเลิกในการศึกษา MM

บทความนี้มีวัตถุประสงค์ให้ผู้อ่านมีความเข้าใจเบื้องต้นเกี่ยวกับขอบเขตในการศึกษาในสาขา MM ประโยชน์ของการเข้าใจ MM จะทำให้นักลงทุนเข้าใจกลไกการทำงานของตลาดทุน รู้จักประเภทของนักลงทุนต่างๆ และเหตุจูงใจที่นักลงทุนเหล่านั้นใช้ในการดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ ความเข้าใจนี้จะทำให้นักลงทุนสามารถวางกลยุทธ์การลงทุนที่ถูกต้อง นอกจากนั้น การเข้าใจ MM จะทำให้ผู้กำกับดูแลกฎ กติกาการซื้อขายหลักทรัพย์สามารถออกแบบระเบียบและรูปแบบการซื้อขายที่เหมาะสมในตลาดทุนเพื่อส่งเสริมให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีสภาพคล่องสูงและโปร่งใสเป็นธรรม บทความนี้ยังมุ่งหวังให้วงการวิชาการทางการเงินในบ้านเราหันมาสนใจและทำงานวิจัยในหมวด MM มากขึ้น ซึ่งจะเกิดผลดีต่างๆ ข้างต้น โดยเฉพาะความฝันที่จะพัฒนาประเทศไทยให้เป็นศูนย์กลางทางการเงินจะยับยั้งคืบหน้าไปอีกขั้น

ประเภทขององค์ประกอบย่อยในตลาด

การศึกษาองค์ประกอบย่อยในตลาดทุน (Market Microstructure: MM) เริ่มต้นก่อกำเนิดจากการศึกษาความต้องการแฝง (Latent or hidden demand) ของนักลงทุนในตลาดทุนซึ่งสะท้อนออกมาในรูปราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ในที่นี้ครอบคลุมทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารอนุพันธ์ จากการขยายผลการศึกษาในสาขาวิชา MM รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีของโลกการเงิน กฎระเบียบการซื้อขาย และภาวะโลกาภิวัตน์ ทำให้ผู้ประยุกต์ใช้ MM ครอบคลุมทั้งนักลงทุน นักวิชาการในวงการวิชาการ ตลอดจนผู้ดูแลกฎระเบียบในการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในกรณีของประเทศไทย

เราอาจกล่าวได้ว่าการศึกษาคอมโพเนนต์ย่อยในตลาด (MM) เป็นสาขาหนึ่งของเศรษฐศาสตร์การเงินที่ศึกษาการซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารประเภทต่างๆ ผ่านองค์ประกอบย่อยในตลาดนั้น แม้ว่าการศึกษาในสาขานี้จะเริ่มต้นมานานหลายสิบปีแล้ว แต่ Market Microstructure เพิ่งได้รับการศึกษาอย่างกว้างขวางเป็นอย่างมากหลังจากเดือนตุลาคม ใน ปี ค.ศ. 1987 (พ.ศ. 2530) ซึ่งได้เกิดเหตุการณ์ราคาหลักทรัพย์ลดลงอย่างรุนแรงในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา รวมทั้ง พัฒนาการของคอมพิวเตอร์ที่ทำให้การวิเคราะห์ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างวันที่มีขนาดใหญ่มากสามารถกระทำได้ง่ายขึ้น

แม้จะไม่มีกรอบประเภทสาขาย่อยในองค์ประกอบย่อยในตลาดทุนไว้อย่างชัดเจน แต่เราอาจพอแบ่งประเภทของ MM ออกเป็นกลุ่มต่างๆ ได้ ดังนี้

- 1) การเกิดขึ้นของราคาหลักทรัพย์และราคาที่ถูกกำหนดขึ้นของแต่ละหลักทรัพย์ (Price formation and price discovery) หมวดนี้พยายามอธิบายราคาที่เหมาะสมของหุ้นนั้นๆ ความเร็วของตลาดในการปรับตัวไปสู่ราคานั้น
- 2) โครงสร้างของตลาดและการออกแบบตลาด (Market structure and design issues) การศึกษาในหมวดนี้มีเป้าหมายในการพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด
- 3) ข้อมูลข่าวสารในการซื้อขายหรือความโปร่งใสของตลาด (Information or market transparency) เพื่อให้ให้นักลงทุนทุกกลุ่ม โดยเฉพาะรายย่อยได้รับข้อมูลที่ถูกต้องในการตัดสินใจลงทุน
- 4) สภาพคล่องและความผันผวนในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Liquidity and volatility) เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์เกิดสภาพคล่องสูงสุดโดยมีความผันผวนของราคาที่เหมาะสม
- 5) เหตุผลที่ทำให้เกิดการซื้อขายหลักทรัพย์ (Why do people trade?) เป้าหมายในหมวดนี้เพื่อศึกษามูลเหตุจูงใจของนักลงทุนกลุ่มต่างๆ ในการซื้อขายหลักทรัพย์
- 6) ต้นทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Transaction costs) เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีต้นทุนการซื้อขายต่ำสุด
- 7) การประยุกต์ใช้ MM กับสาขาอื่นๆ ในงานด้านการเงิน (Applications to other areas in finance) เช่น การประเมินราคาของหลักทรัพย์ การเงินธุรกิจ และการเงินระหว่างประเทศ

ความแตกต่างระหว่างองค์ประกอบย่อยภายในตลาดหลักทรัพย์ New York Stock Exchange (NYSE) และตลาดหลักทรัพย์ของไทย

เนื่องจาก Market Microstructure ก่อกำเนิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งมีตลาดขนาดใหญ่ที่ก่อตั้งมานาน เช่น New York Stock Exchange (NYSE) และ Chicago Board of Trade ตลาดเหล่านี้เป็นตลาดที่ใช้ดีลเลอร์ (Dealers or Specialists) เป็นผู้จับคู่คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ในขณะที่การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ไม่มีดีลเลอร์ในการทำหน้าที่ดังกล่าว

ตลาด. ให้ระบบจับคู่คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์อัตโนมัติด้วยคอมพิวเตอร์ (Order-driven markets) โดยราคาซื้อขายหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดจะถูกจับคู่ซื้อขายก่อน หากราคาหลักทรัพย์เท่ากันจะให้สิทธิ์ผู้ส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ก่อนในการจับคู่คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ (Price then time priority)

การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบอัตโนมัติ (Automated auctions)

ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก เช่น ยุโรป เอเชีย รวมทั้งสหรัฐอเมริกาล้วนใช้คอมพิวเตอร์ในการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบต่อเนื่อง (Continuous markets) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็เป็นหนึ่งในตลาดที่ใช้ระบบการซื้อขายแบบนี้โดยใช้คอมพิวเตอร์ควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ในตลาดที่ซื้อขายหลักทรัพย์แบบต่อเนื่องอาจมีดีลเลอร์คอยช่วยจับคู่การซื้อขายหลักทรัพย์ (Quoted-driven dealer markets) หรือใช้เฉพาะตัวคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เองเป็นตัวผลักดันภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ (Order-driven markets) โดยมีคอมพิวเตอร์เป็นเพียงผู้ช่วยในการจับคู่คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ในกรณีหลัง คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์จะเข้าไปรออยู่ในสมุดทะเบียนรอการซื้อขายหลักทรัพย์ (Limit-order books) ซึ่งสร้างขึ้นโดยคอมพิวเตอร์ นักลงทุนจะส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ระบุราคาและจำนวนที่ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น (Limit orders) และคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จะถูกนำเข้าไปถึงระบบการซื้อขาย โดยคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกจับคู่ด้วยหลัก Price then time priority ซึ่งคำสั่งซื้อขายที่มีลำดับราคาและเวลาที่ดีที่สุดจะถูกจับคู่ซื้อขายก่อน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหนึ่งในตลาดที่ใช้ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบต่อเนื่องโดยใช้การจับคู่คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ (Automated limit-order-book markets)

ข่าวนั้นสำคัญไฉน

ความสนใจของ Market Microstructure ในประเด็นข้อมูลข่าวสารในการซื้อขายคือความโปร่งใสหรือระดับการเปิดเผยข้อมูลของการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาด ความโปร่งใสของข้อมูลในการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาด หมายถึงความสามารถที่ผู้เกี่ยวข้องในตลาดนั้นจะสามารถสังเกตเห็นข้อมูลที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ ข้อมูลที่สำคัญในที่นี้คือข้อมูลเกี่ยวกับราคาซื้อขาย รายละเอียดคำสั่งเสนอซื้อขาย ปริมาณการซื้อขาย ที่มาของคำสั่งเสนอซื้อขาย หรือ ใครเป็นผู้ส่งคำสั่งเสนอซื้อขายนั้นๆ ทั้งนี้ ความโปร่งใส หมายถึงความโปร่งใสทั้งก่อนและหลังจากการเกิดการซื้อขายแล้วด้วย

บทสรุป

แม้การศึกษาขององค์ประกอบย่อยหรือจุลภาคในตลาด (Market Microstructure) จะเริ่มต้นก่อกำเนิดจากการศึกษาความต้องการแฝงของนักลงทุนซึ่งสะท้อนออกมาในรูปราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ แต่สาขาย่อยของการเงินแขนงนี้ได้ขยายการศึกษาออกไปครอบคลุมถึง การเกิดขึ้นของราคาหลักทรัพย์และราคาที่ถูกกำหนดขึ้นของแต่ละหลักทรัพย์ โครงสร้างตลาดและการออกแบบตลาด ข้อมูลข่าวสารในการซื้อขายหรือความโปร่งใสของตลาด สภาพคล่องและความผันผวนในการซื้อขาย เหตุผลที่เกิดการซื้อขาย ต้นทุนในการซื้อขาย ตลอดจนการประยุกต์ใช้ Market Microstructure กับสาขาอื่นๆ ทางด้านการเงิน อาทิเช่น การประเมินราคาของสินทรัพย์ การเงินธุรกิจ และการเงินระหว่างประเทศ ดังนั้น การกระตุ้นให้มีความตื่นตัวในการทำวิจัยในสาขาวิชานี้จะเป็นการช่วยพัฒนาและส่งเสริมศักยภาพของตลาดทุนของประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานการณ์ปัจจุบันที่ต้องแข่งขันในยุคโลกาภิวัตน์ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสามารถเป็นแหล่งออมเงินของประชาชนและแหล่งระดมทุนของหน่วยธุรกิจที่มีคุณภาพได้อย่างแท้จริง

บรรณานุกรม

ธนโชติ บุญวรโชติ (2007), ความหมายขององค์ประกอบย่อยในตลาด (What is Market Microstructure?) บทความวิชาการ (อยู่ระหว่างการดำเนินการตีพิมพ์เผยแพร่)

Madhavan, A. 2002. "Market Microstructure: A Practitioner's Guide." *Financial Analysts Journal*, vol. 58, no. 5 (September/October): 28-42.

Harris, L. 2003. *Trading & Exchanges: Market Microstructure for Practitioners*. Oxford University Press.

O'Hara, M. 1995. *Market Microstructure Theory*. Cambridge, MA: Blackwell. 

เลขานุการบริษัท...

บทบาทและความรับผิดชอบภายใต้กฎหมายใหม่

เลขานุการบริษัท หรือ *"Company Secretary"* คือ ผู้ทำหน้าที่ดูแลให้งานบริษัทจดทะเบียน และการทำงานของคณะกรรมการบริษัทดำเนินการไปอย่างถูกต้อง ตามระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่างๆ เป็นผู้จัดทำและจัดเก็บเอกสารสำคัญของบริษัท ซึ่งบทบาทเลขานุการบริษัทจะมีความสำคัญและชัดเจนมากขึ้นเมื่อพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฉบับใหม่ประกาศใช้ เนื่องจากการกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งเลขานุการบริษัท รวมถึงกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบและบทลงโทษของเลขานุการบริษัทไว้อย่างชัดเจนด้วย

ปัจจุบัน พ.ร.บ. ดังกล่าวอยู่ระหว่างเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาให้ความเห็นชอบก่อนเสนอสภานิติบัญญัติแห่งชาติพิจารณาต่อไป ซึ่งมีบทเฉพาะกาลเพื่อให้มีเวลาในการปรับตัวได้พอสมควร โดยกำหนดให้บริษัทแต่งตั้งตำแหน่งเลขานุการบริษัทภายใน 90 วันหลังวันประกาศใช้

บทบาทของเลขานุการบริษัทภายใต้ พ.ร.บ. ใหม่

สำหรับข้อกำหนดในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเลขานุการบริษัทใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฉบับใหม่ ซึ่งกฎหมายได้กำหนดบทเฉพาะกาลให้บริษัทแต่งตั้งเลขานุการบริษัทภายใน 90 วัน ระหว่างนี้บริษัทและเลขานุการบริษัทจึงอาจเริ่มทำความเข้าใจเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับข้อกำหนดต่างๆ ในกฎหมายใหม่นี้ ซึ่งพอจะสรุปได้เป็น 4 ประเด็นหลักๆ เกี่ยวกับเลขานุการบริษัทไว้ ดังนี้

1. **งานในหน้าที่ของเลขานุการบริษัท** ทำหน้าที่เสมือนเป็นเลขานุการขององค์กร โดยรับผิดชอบเรื่องที่เกี่ยวข้องการจัดทำรายงาน จัดเก็บเอกสารสำคัญ รวมถึงดูแลการดำเนินการของบริษัทให้เป็นไปอย่างถูกต้อง
2. **งานเลขานุการบริษัทเกี่ยวข้องกับใครบ้าง**
 - 2.1 **ผู้ถือหุ้น:** เลขานุการบริษัทจะเป็นผู้ชี้แจงและอธิบายเรื่องสำคัญต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบอย่างเท่าเทียมกัน เช่น การประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รายงานประจำปี
 - 2.2 **คณะกรรมการ:** เลขานุการบริษัทจะต้องเป็นผู้ดูแลงานด้าน Administration เช่น จัดประชุมคณะกรรมการบริษัท
 - 2.3 **หน่วยงานทางการ:** เลขานุการบริษัทจะเป็นผู้ติดต่อประสานงานกับหน่วยงานทางการ เช่น หน่วยงานกำกับดูแล ก.ล.ต. เป็นต้น
3. **คุณสมบัติของเลขานุการบริษัท** กฎหมายกำหนดเพียงหน้าที่ของเลขานุการบริษัทเท่านั้น ไม่ได้กำหนดเรื่องคุณสมบัติไว้ ณ ปัจจุบัน แต่หากมีการกำหนดในภายหลังก็จะมีกรอบออกเป็นประกาศให้ทราบ เช่น กำหนดเป็นคุณสมบัติพื้นฐานของเลขานุการบริษัทว่าต้องผ่านการอบรม หรือต้องมีสังกัดหน่วยงาน เช่น ชมรม หรือสมาคม
4. **บทลงโทษของเลขานุการบริษัทตามกฎหมาย** เป็นกรอบการทำงานของเลขานุการบริษัทเพื่อไม่ให้ถูกแทรกแซงจากคณะกรรมการ หรือผู้ที่ต้องการเข้ามาใช้อำนาจที่ไม่ชอบธรรม

เตรียมพร้อมเลขานุการบริษัทกับ พ.ร.บ. ใหม่

เพื่อเป็นการกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนและคณะกรรมการ ตลอดจนผู้บริหารได้ตระหนักถึงความสำคัญของเลขานุการบริษัท และเพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมของเลขานุการบริษัทให้รับทราบถึงบทบาทและความรับผิดชอบตามกฎหมายใหม่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับ สำนักงาน ก.ล.ต. และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย จึงได้จัดงานเสวนา *"108 ภารกิจเลขานุการบริษัท"* พร้อมจัดพิมพ์หนังสือ *"บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท"* โดยมีเลขานุการบริษัทจากบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมงานกว่า 400 คน



การเสวนาเพื่อเตรียมความพร้อมเลขานุการบริษัท พรบ. ใหม่

ในเวทีเสวนาได้มีวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิมาร่วมแลกเปลี่ยนประสบการณ์และมุมมองเกี่ยวกับเลขานุการบริษัท ประกอบด้วย **คุณณัฐญา นิยมานุสร** ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงาน ก.ล.ต. **คุณอรุณพล ฤกษ์พิบูลย์** ผู้จัดการฝ่าย สำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) **คุณภัทรพร มลิณทสุต** กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) **คุณกอบบุญ ศรีชัย** รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)

และ**คุณศักรินทร์ ร่วมรังษี** ผู้ช่วยผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

ในร่าง พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฉบับใหม่ กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทต้องจัดให้มีเลขานุการบริษัท โดยประธานเป็นผู้มีหน้าที่แจ้งชื่อเลขานุการบริษัทให้กับสำนักงาน ก.ล.ต.ทราบภายใน 14 วันนับแต่วันที่จัดให้มีผู้รับผิดชอบตำแหน่งดังกล่าว นอกจากนี้ ยังได้กำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท ไว้ดังนี้

- จัดทำและการเก็บรักษาเอกสาร คือ ทะเบียนกรรมการ (ตาม พรบ. บริษัทมหาชน) หนังสือเชิญประชุมกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ เชิญประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการ รายงานประจำปีของบริษัท
- ส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียให้กรรมการและผู้บริหารทุกคนทราบภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทได้รับรายงานนั้น
- ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย

นอกจากนี้ กฎหมายฉบับใหม่ยังได้กำหนดบทลงโทษของเลขานุการบริษัทไว้ 2 ส่วน คือ **โทษปรับ** กำหนดไว้สำหรับเลขานุการบริษัทที่ละเลยการปฏิบัติหน้าที่ และ**จำคุก** กำหนดไว้สำหรับเลขานุการบริษัทที่ทุจริตในหน้าที่

หลากหลายประเด็นน่าสนใจเกี่ยวกับเลขานุการบริษัท

ในการเสวนายังได้กล่าวถึงอีกหลากหลายประเด็นที่น่าสนใจเกี่ยวกับเลขานุการบริษัท ยกตัวอย่างเช่น ความแตกต่างระหว่างเลขานุการคณะกรรมการบริษัทและเลขานุการบริษัท โดยได้อธิบายว่า เลขานุการคณะกรรมการบริษัทจะทำหน้าที่ช่วยประธานกรรมการบริษัท เตรียมวาระการประชุม โดยทำหน้าที่เป็นเลขานุการของคณะกรรมการเท่านั้น ในขณะที่เลขานุการบริษัทจะทำหน้าที่เป็นตัวแทนของบริษัทในการทำหน้าที่เกี่ยวกับการจัดการทั้งหมดขององค์กร ระบบบริหารของบริษัท รวมไปถึงดูแลเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท

สำหรับในเรื่องโครงสร้างการบริหารงานของเลขานุการบริษัทนั้น กฎหมายไม่ได้กำหนดโครงสร้างหรือสายการบังคับบัญชาว่าเลขานุการบริษัทควรขึ้นตรงกับใคร แต่ให้เป็นดุลยพินิจของบริษัท ทั้งนี้กำหนดไว้เพียงว่า การแต่งตั้งและการถอดถอนตำแหน่งเลขานุการบริษัทจะทำได้โดยคณะกรรมการเท่านั้น

ส่วนกรณีบริษัทที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนนั้น ไม่จำเป็นต้องมีเลขานุการบริษัท แต่ถ้าบริษัทย่อยนั้นเป็นบริษัทจดทะเบียนก็จะต้องมีการแต่งตั้งเลขานุการบริษัทด้วย เพราะถือเป็นข้อกำหนดของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่จะเป็นคนเดียวกับบริษัทแม่หรือไม่ ขึ้นอยู่กับตัวบริษัทเอง

ในด้านคุณสมบัติของเลขานุการบริษัท กฎหมายไม่ได้กำหนดในเรื่องนี้ไว้เช่นกัน ขึ้นอยู่กับโครงสร้างของบริษัทว่าจะกำหนดให้ใครเป็น ส่วนในด้านวุฒิการศึกษาไม่ได้กำหนดไว้ว่าต้องจบด้านกฎหมายเท่านั้น แต่ควรเป็นผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับหน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท และสามารถนำข้อกฎหมายมาเสนอให้กรรมการได้รับทราบ จึงควรเป็นผู้ที่มีความรู้ความชำนาญที่หลากหลาย มีความพร้อมที่จะเรียนรู้ และเข้าใจธุรกิจขององค์กรเป็นอย่างดี

นอกเหนือจากการจัดเสวนาและการจัดพิมพ์หนังสือ **"บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท"** แล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะร่วมมือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจัดกิจกรรมเพื่อสร้างความเข้าใจแก่เลขานุการบริษัทเป็นระยะๆ ต่อไป



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand

บอร์ดตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติแต่งตั้งคณะอนุกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน

(3/9/2550) คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งคณะอนุกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงจากหน่วยงานในภาคธุรกิจและตลาดทุนรวม 13 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 โดยมีนายปรกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำรงตำแหน่งประธานอนุกรรมการ นายชวรัตน์ ชาญวีรกูล ดำรงตำแหน่ง รองประธานอนุกรรมการ โดยมีคณะอนุกรรมการ อีก 11 ท่าน คือ นายสาธิต ชาญเชาวน์กุล นายประมนต์ สุธีวงศ์ นายสันติ วิลาสศักดานนท์ ดร. ธวัชชัย ยงกิตติคุณ ดร. ก้องเกียรติ โอภาสวงการ ดร. อภิชัย บุญธีรพร นายพงษ์ศักดิ์ ชิวขรัตน์ ดร.วัลลภ วิมลวณิชย์ นายชาติ จันทนียงยง นางภัทริยา เบญจพลชัย และนายวิเชษฐ ดันติวานิช ดำรงตำแหน่ง อนุกรรมการและเลขานุการ

โดยคณะอนุกรรมการมีหน้าที่ในการสรรหาและชักชวนบริษัทที่มีศักยภาพ ทั้งที่ประกอบกิจการในประเทศไทยและในต่างประเทศเข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) รวมทั้งทำหน้าที่ผลักดันหรือปรับปรุงแก้ไขกฎระเบียบหรือข้อจำกัดต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกต่อการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน โดยจะให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษีเป็นแรงจูงใจบริษัทในการตัดสินใจเข้าจดทะเบียน โดยพระราชกฤษฎีกาเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม 2550 ได้กำหนดให้บริษัทที่ยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในปี 2550 และนำหลักทรัพย์เข้าซื้อขายภายในปี 2551 ได้รับส่วนลดภาษีนิติบุคคลร้อยละ 5 สำหรับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่วนลดร้อยละ 10 สำหรับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) เป็นระยะเวลา 3 รอบปีบัญชีนับตั้งแต่ปีที่เข้าจดทะเบียน

รฟท. อนุมัติให้การลงทุนใน ETF ได้รับยกเว้นกันเงินสำรองร้อยละ 30

(6/9/2550) นางภัทริยา เบญจพลชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประกาศอนุมัติให้การลงทุนในอิตีวี อีทีเอฟที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอ้างอิงดัชนีราคาหุ้น ไม่ต้องกันเงินสำรอง ร้อยละ 30 มีผลตั้งแต่ 6 กันยายน 2550 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นวันเดียวกับที่ TDEX ซึ่งเป็นอิตีวี อีทีเอฟ ตัวแรกที่ออกโดย บลจ.วรรณ เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ผู้สนใจสมัครแข่งขันซื้อขายหุ้นออนไลน์เสมือนจริงกว่า 16,000 ราย

(25/9/2550) นายเก่งกล้า รักเผ่าพันธุ์ ผู้ช่วยผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกับ บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด จัดกิจกรรมขยายฐานผู้ลงทุนผ่านอินเทอร์เน็ตเทรดดิ้ง ในโครงการ SET Click2WIN : Thailand Stock Simulation การแข่งขันซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์เสมือนจริงครั้งแรกของประเทศไทย โดยได้จัดกิจกรรมให้ความรู้และเพิ่มทักษะด้านการลงทุนทางอินเทอร์เน็ต อาทิ งาน **"รวมพลคนออนไลน์"** รวม 5 ครั้ง ในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด การจัดอบรมร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์และสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน รวมทั้งการให้ความรู้ผ่านเว็บไซต์ www.settrade.com และ www.set.or.th ทำให้ผู้ที่ยังไม่เคยลงทุนมาก่อนสมัครเข้าร่วมโครงการจำนวนมาก โดยมีผู้สมัครร่วมโครงการทั้งสิ้น 16,184 ราย

นางชนิสรา ชูติภัทร์ กรรมการผู้จัดการ บริษัทเซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด เปิดเผยว่า จากการเปิดให้ผู้สมัครได้ทดลองแข่งขันก่อนการแข่งขันจริง ระหว่างวันที่ 27 สิงหาคม ถึง 14 กันยายน 2550 ที่ผ่านมามีผู้ร่วมทดลองแข่งขันกว่า 7,000 ราย ปรากฏว่าสิ่งทีทดลองสนามสามารถทำกำไรสูงกว่ากลุ่มนักลงทุนตัวจริงถึง 2 เท่า โดยอันดับหนึ่งของสิ่งทีทดลองสนามได้ผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 32% ขณะที่อันดับหนึ่งของนักลงทุนตัวจริงสามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้น 16% ปริมาณการซื้อขายของการแข่งขันตลอด 3 สัปดาห์ สูงกว่า 2.7 พันล้านหุ้นหรือคิดเป็นมูลค่าการลงทุนกว่า 1.6 หมื่นล้านบาท มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อคนประมาณ 3 ล้านบาท หรือเกือบ 2 แสนบาทต่อคนต่อวัน

โดยการแข่งขันจริงจะเริ่มพร้อมกันทั่วประเทศ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ถึง 30 พฤศจิกายน 2550 และจะประกาศผลการแข่งขันในเดือน ธันวาคม 2550 รางวัลรวมมูลค่ากว่า 3 ล้านบาท

ผู้สนใจสามารถติดตามความเคลื่อนไหวในการแข่งขันได้ที่ www.settrade.com/click2win หรือ รายการ **"ก้าวทัน 5 ตลาดทุน"** ทาง Money Channel ช่อง True Visions 80 ในทุกวันอังคารถึงศุกร์ เวลา 09.30 -10.00 น. หรือสอบถามเพิ่มเติมที่ SET Call Center โทร. 0-2229-2222

การปรับเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม

(27/9/2550) ที่ประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีมติอนุมัติให้แก้ไขเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อลดภาระในการปฏิบัติและลดค่าใช้จ่ายในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม เช่น ค่าใช้จ่ายของผู้สอบบัญชีในการสอบทานงบไตรมาส เป็นต้น ในขณะที่ผู้ลงทุนยังคงได้รับข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งจะเป็นประโยชน์กับทั้งกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

ปัจจุบันกองทุนรวมมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลเช่นเดียวกับบริษัทจดทะเบียน ในขณะที่เดียวกันต้องเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมตามเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนดด้วย ซึ่งในบางเรื่องเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเกณฑ์ของ ก.ล.ต. มีวัตถุประสงค์คล้ายกัน แต่มีหลักการปฏิบัติที่ต่างกัน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอนุมัติให้กองทุนรวมเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในลักษณะเดียวกับที่กองทุนรวมปฏิบัติตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ในเรื่องที่ ก.ล.ต. มีการกำกับดูแลอยู่แล้ว ได้แก่ การเปิดเผยงบการเงิน รายการที่เกี่ยวข้อง และรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ สำหรับการแก้ไขเกณฑ์ครั้งนี้ จะมีการนำเสนอต่อ ก.ล.ต. เพื่อขอความเห็นชอบก่อนประกาศใช้ต่อไป



ตลาดตราสารหนี้

รับตราสารหนี้มูลค่ารวม 258,750 ล้านบาท เข้าซื้อขาย

วันที่เริ่มซื้อขาย	ชื่อย่อ	ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่า (ล้านบาท)
6 ก.ย. 50	CB07920A	พันธบัตรรปท.	30,000
6 ก.ย. 50	PEA129A	พันธบัตรการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	1,550
11 ก.ย. 50	CB08911A	พันธบัตรรปท.	50,000
11 ก.ย. 50	CB07925A	พันธบัตรรปท.	30,000
11 ก.ย. 50	CK107A	หุ้นกู้ของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน)	2,000
17 ก.ย. 50	ETA139A	พันธบัตรการทางพิเศษแห่งประเทศไทย	1,000
19 ก.ย. 50	CB07001A	พันธบัตรรปท.	20,000
19 ก.ย. 50	CB07002A	พันธบัตรรปท.	20,000
20 ก.ย. 50	CB07004B	พันธบัตรรปท.	40,000
21 ก.ย. 50	BOT109A	พันธบัตรรปท.	25,000
25 ก.ย. 50	CB07009A	พันธบัตรรปท.	30,000
27 ก.ย. 50	SRT169B	พันธบัตรการรถไฟแห่งประเทศไทย	1,000
27 ก.ย. 50	MEA229A	พันธบัตรการไฟฟ้านครหลวง	1,000
4 ต.ค. 50	MEA190A	พันธบัตรการไฟฟ้านครหลวง	1,000
4 ต.ค. 50	MEA220A	พันธบัตรการไฟฟ้านครหลวง	1,000
11 ต.ค. 50	SRT140A	พันธบัตรการรถไฟแห่งประเทศไทย	1,000
11 ต.ค. 50	SRT160B	พันธบัตรการรถไฟแห่งประเทศไทย	1,000
20 ต.ค. 50	SRT099C	พันธบัตรการรถไฟแห่งประเทศไทย	1,200
20 ต.ค. 50	SRT129B	พันธบัตรการรถไฟแห่งประเทศไทย	1,000
20 ต.ค. 50	SRT159D	พันธบัตรการรถไฟแห่งประเทศไทย	1,000

การต่อเวลา ยกเว้นค่าธรรมเนียมจดทะเบียนตราสารหนี้และยกเว้นค่าธรรมเนียมซื้อขายตราสารหนี้ให้สมาชิกอีก 1 ปี

(26/9/2550) คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีมติอนุมัติให้ตลาดตราสารหนี้ (Bond Electronic Exchange- BEX) ขยายเวลาการยกเว้นการเก็บค่าธรรมเนียมตราสารหนี้ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Listing Fee) ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมในการยื่นคำขอ ค่าธรรมเนียมแรกเข้า และค่าธรรมเนียมรายปีในปีแรกสำหรับตราสารหนี้เข้าใหม่ และยกเว้นค่าธรรมเนียมรายปีสำหรับตราสารหนี้ที่เข้าจดทะเบียนแล้วอีก 1 ปี รวมทั้ง ขยายระยะเวลายกเว้นค่าบำรุงที่เรียกเก็บจากสมาชิกสำหรับการทำธุรกรรมด้านตราสารหนี้ (Trading Fee) ในอัตรา 0.005% อีก 1 ปี จากเดิมสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2550 เป็นสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2551 ทั้งนี้เพื่อเป็นการส่งเสริมการขายตัวและเพิ่มธุรกรรมในตลาดตราสารหนี้ให้มากขึ้น ขณะที่ไม่เพิ่มค่าใช้จ่ายให้แก่โบรกเกอร์ที่ซื้อขายตราสารหนี้ด้วย นอกจากนี้ จะส่งเสริมให้มีการระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้และนำมาจดทะเบียนส่งเสริมให้ภาครัฐและเอกชนระดมทุนผ่านตลาดทุนมากขึ้น

การขยายเวลา ยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าว เป็นหนึ่งในแนวทางส่งเสริมการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ตามแนวทางที่กำหนดไว้ในแผนแม่บทพัฒนาตลาดทุนไทยฉบับที่ 2 (พ.ศ.2549-2553) ที่มุ่งผลักดันให้ขนาดตลาดตราสารหนี้ของไทยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 80 ของอัตราผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) หรือประมาณ 6 ล้านล้านบาทภายใน 5 ปี โดยปัจจุบันขนาดตลาดตราสารหนี้ของประเทศไทยอยู่ที่ 4.253 ล้านล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 56 ของ GDP



บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เปิดตัวปุ๊ปุ๊: TFEX Futures Camp : Simulation รอบ 2

(18/9/2550) นางเกศรา มัญชุศรี กรรมการผู้จัดการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า "TFEX Futures Camp Challenge เป็นโครงการที่เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถทดลองซื้อขายอนุพันธ์ผ่านอินเทอร์เน็ตซึ่งจะช่วยให้ผู้เข้าแข่งขันมีความเข้าใจในกระบวนการซื้อขายและการวางหลักประกัน โดยตลาดอนุพันธ์ได้จัดมาแล้ว 2 รอบ ในรอบ 2 นั้น จบลงในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา และเป็นครั้งแรกที่จัดให้มีทดลองซื้อขาย SET50 Options ซึ่งผลการแข่งขันออกมาก็เป็นที่น่าพอใจ ผู้ชนะอันดับ 1 ในรอบ 2 นี้ คือคุณศุภวัช ฤกษ์งาม มีมูลค่าพอร์ตลงทุนทั้งสิ้น 8.14 ล้านบาท จากเงินตั้งต้น 5 ล้านบาท ใช้เวลาแค่ 10 วัน สามารถทำกำไรได้ 63% แสดงให้เห็นว่าหากเข้าใจแล้ว ผู้ลงทุนก็จะสามารถซื้อขาย SET50 Options เพื่อใช้เป็นเครื่องมือทำกำไรในทุกสภาวะตลาดได้"

ส่วนรองชนะเลิศอันดับหนึ่ง คือ คุณวรเดช สุฤชกุล มีมูลค่าพอร์ตลงทุนทั้งสิ้น 7.18 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 44% และรองชนะเลิศอันดับสอง คือ คุณโสภณ พุกเศรษฐี มีมูลค่าพอร์ตลงทุนทั้งสิ้น 6.54 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 31% โดยผู้ชนะทั้งสามอันดับ จะได้รับเงินรางวัลจาก TFEX มูลค่า 50,000 บาท 30,000 บาท และ 20,000 บาท ตามลำดับ

นางเกศรากล่าวเพิ่มเติมว่า "การที่ผู้ชนะแต่ละท่านได้รับผลกำไรจากการซื้อขายสูงมาก เนื่องจากมีความเข้าใจในลักษณะการซื้อขายของอปชั่น ที่ใช้เงินลงทุนน้อย แต่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูง โดยสามารถนำมาสร้างเป็นกลยุทธ์การซื้อขายได้หลากหลายสอดคล้องกับสภาพตลาด ซึ่งจากการสอบถามผู้เข้าร่วมโครงการส่วนใหญ่เห็นว่า ออปชั่นเป็นสินค้าใหม่ ในช่วงวันแรกของการแข่งขันจึงไม่ค่อยคุ้นเคย ทั้งในเรื่องราคาและกลไกการซื้อขาย แต่เมื่อศึกษาทำความเข้าใจประกอบกับได้ทดลองซื้อขายด้วยตัวเอง ก็ช่วยให้เข้าใจได้ง่ายขึ้นและเรียนรู้เทคนิคในการซื้อขายสร้างกำไรได้"

เตรียมความพร้อมผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อรองรับการบังคับใช้กฎหมายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับแก้ไข

(6/9/2550) สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ในฐานะผู้บังคับใช้พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ ได้จัดให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง เกี่ยวกับร่างแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 เนื่องจากขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของสภานิติบัญญัติแห่งชาติ (สนช.) และคาดว่าจะมีผลใช้บังคับเร็วๆ นี้

ก.ล.ต. ได้เสนอให้มีการแก้ไขกฎหมายดังกล่าวไปเมื่อปี 2548 โดยมุ่งที่จะจัดอุปสรรคและอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ออมเงินเพื่อเกษียณอายุผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เรื่องที่แก้ไขสำคัญๆ ในกฎหมายดังกล่าว ได้แก่

- (1) ให้สมาชิกสามารถคงเงินไว้ในกองทุนเดิมได้ในระหว่างรอโอนย้ายเข้ากองทุนนายจ้างรายใหม่
- (2) ผู้ที่ย้ายงานจากภาครัฐมายังภาคเอกชนสามารถโอนเงินจากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมาเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้
- (3) เพิ่มทางเลือกแก่ลูกจ้างในการบริหารเงินออม โดยสามารถเลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองได้
- (4) สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพเนื่องจากเกษียณอายุมีสิทธิเลือกรับเงินผลประโยชน์เป็นงวดแทนการรับทั้งจำนวนในคราวเดียวได้
- (5) แก้ไขบทบัญญัติที่จะทำให้ลูกจ้างได้รับความเป็นธรรมเกี่ยวกับสิทธิในการได้รับเงินสมทบ

ดังนั้น เพื่อให้ผู้ประกอบการด้านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสมาคมที่เกี่ยวข้องสามารถเตรียมความพร้อม ก.ล.ต. จึงได้มีการประชุมร่วมกับผู้แทนจากบริษัทจัดการ สมาคมบริษัทจัดการ และสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกฎหมายที่แก้ไข รวมทั้งจะเปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติตามกฎหมายที่แก้ไข โดยจะนำความคิดเห็นที่ได้รับมายกร่างหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป ผู้ที่สนใจสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับความคืบหน้าการเสนอแก้ไขกฎหมายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ที่เว็บไซต์ www.sec.or.th

หลักเกณฑ์การเสนอขายพันธบัตรที่ออกโดยนิติบุคคลตามกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง

(17/9/2550) เพื่อส่งเสริมการออกและเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐ คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบให้ยกเว้นการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับการเสนอขายพันธบัตรต่อประชาชนทั่วไปที่ออกโดยนิติบุคคลตามกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง แต่นิติบุคคลดังกล่าวยังมีหน้าที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของนิติบุคคลที่ออกและเสนอขายตราสารหนี้ และสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายได้ตามมาตรา 82 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในกรณีที่แบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าวเป็นเท็จ

(“นิติบุคคลตามกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง” ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น ได้แก่ รัฐวิสาหกิจ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย เป็นต้น)

หลักเกณฑ์การตั้งตัวแทนขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในต่างประเทศ

(17/9/2550) เพื่อเพิ่มช่องทางในการระดมทุนของกองทุนรวม คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบในหลักการให้

- (1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- (2) บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- (3) บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน

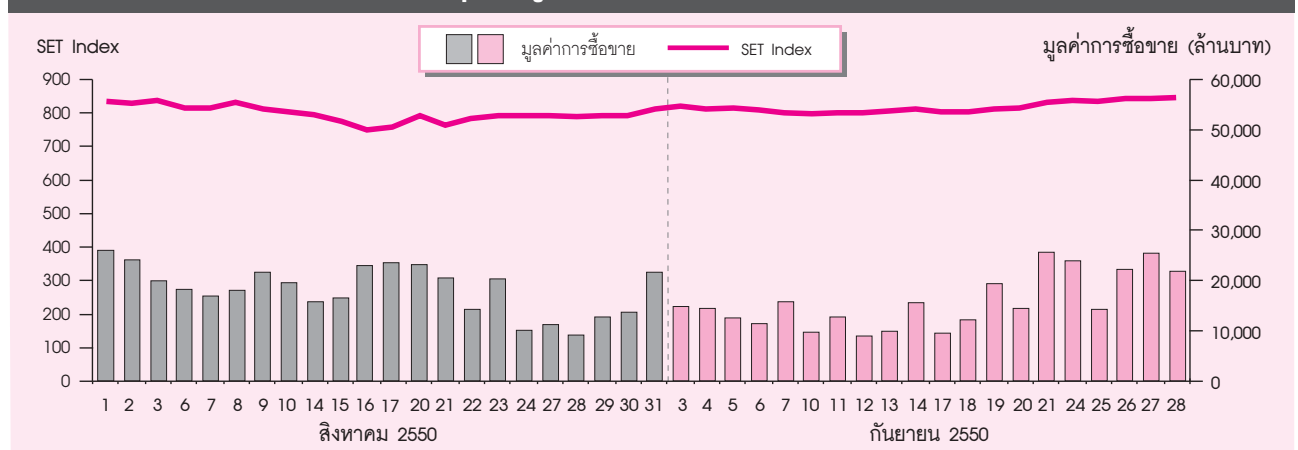
สามารถตั้งนิติบุคคลในต่างประเทศ เป็นตัวแทนในการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในต่างประเทศได้ ทั้งนี้ ตัวแทนดังกล่าวจะต้องเป็นสถาบันการเงินหรือนิติบุคคลซึ่งสามารถขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ตามกฎหมายของประเทศนั้น และจะอนุญาตให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนได้เฉพาะในต่างประเทศเท่านั้น ไม่สามารถทำหน้าที่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในประเทศไทยได้ ไม่ว่าจะโดยตรงหรือผ่านสำนักงานผู้แทน

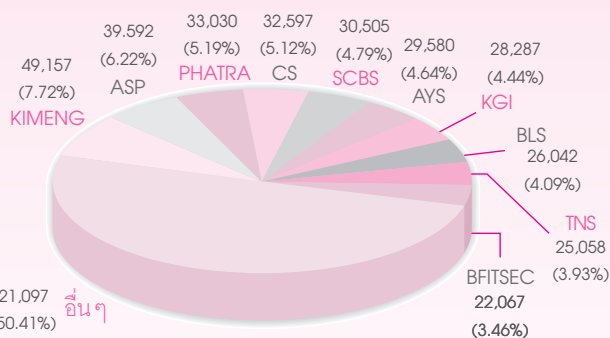
สถิติสำคัญประจำเดือน

	กันยายน 2550	สิงหาคม 2550	เปลี่ยนแปลง จำนวน	%
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย				
การซื้อขายหลักทรัพย์	มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	313,418.68	398,961.20	- 85,542.52 - 21.44
	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	15,670.93	18,134.60	- 2,463.67 - 13.59
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index)				
สูงสุด (วันที่)	845.50 (28)	837.73 (3)	7.77	0.93
ต่ำสุด (วันที่)	796.85 (10)	750.69 (16)	46.16	6.15
ปิด	845.50	813.21	32.29	3.97
SET50 Index				
สูงสุด (วันที่)	616.03 (28)	599.53 (3)	16.50	2.75
ต่ำสุด (วันที่)	573.97 (10)	532.05 (16)	41.92	7.88
ปิด	616.03	586.31	29.72	5.07
SET100 Index ^{1/}				
สูงสุด (วันที่)	1328.47 (28)	1299.17 (3)	29.30	2.26
ต่ำสุด (วันที่)	1240.57 (10)	1153.35 (16)	87.22	7.56
ปิด	1328.47	1267.09	61.38	4.84
เงินปันผลต่อหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)	3.43	3.56	- 0.13	- 3.65
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ย	12.04	11.75	0.29	2.47
มูลค่าตามราคาตลาดรวม ^{2/} (ล้านบาท)	6,519,489.47	6,282,948.63	236,540.84	3.76
บริษัทจดทะเบียนและหลักทรัพย์จดทะเบียน				
จำนวนบริษัทจดทะเบียนรวม	475	477	- 2	- 0.42
จำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่	-	1		
จำนวนบริษัทจดทะเบียนเพิกถอน	2	-		
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนรวม	580	582	- 2	- 0.34
ตลาดตราสารหนี้				
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	19.82	39.49	- 19.67	- 49.81
มูลค่าคงค้างหุ้นกู้จดทะเบียนรวม (ล้านบาท)	349,770.49	348,520.50	1,249.99	0.36
มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาลรวม (ล้านบาท)	3,229,513.88	3,178,964.88	50,549.00	1.59
มูลค่าคงค้างหน่วยลงทุน (Bond-related Fund) (ล้านบาท)	4,384.47	4,356.89	27.58	0.63
จำนวนหุ้นกู้จดทะเบียนรวม	86	85	1	1.18
จำนวนพันธบัตรรัฐบาล	506	501	5	0.99
จำนวนหน่วยลงทุน(Bond-related Fund)	1	1	-	-
จำนวนหุ้นกู้จดทะเบียนเข้าใหม่	2	3		
จำนวนพันธบัตรรัฐบาลเข้าใหม่	34	27		
จำนวนหุ้นกู้หมดอายุ	1	-		
จำนวนพันธบัตรรัฐบาลหมดอายุ	29	34		
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)				
mai Index				
สูงสุด (วันที่)	263.94 (28)	263.20 (3)	0.74	0.28
ต่ำสุด (วันที่)	252.84 (7)	238.57 (17)	14.27	5.98
ปิด	263.94	251.37	12.57	5.00
การซื้อขาย	มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	5,087.87	8,002.03	- 2,914.16 - 36.42
	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	254.39	363.73	- 109.34 - 30.06
มูลค่าตามราคาตลาดรวม ^{2/} (ล้านบาท)	32,336	30,278.92	2,057.08	6.79
บริษัทจดทะเบียนและหลักทรัพย์จดทะเบียน				
จำนวนบริษัทจดทะเบียนรวม	45	44	1	2.27
จำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่	1	-		
จำนวนบริษัทจดทะเบียนเพิกถอน	-	-		
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนรวม	49	48	1	2.08

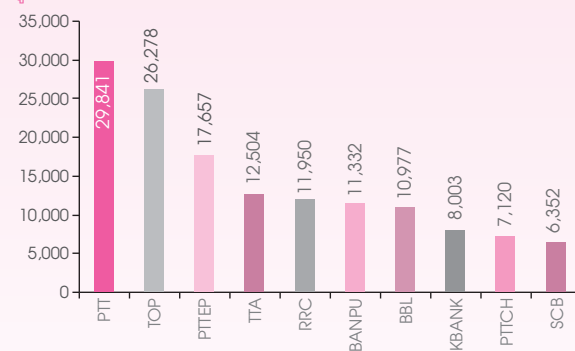
หมายเหตุ 1/ SET100 Index เริ่มเผยแพร่ตั้งแต่วันที่ 3 พฤษภาคม 2548 โดยใช้ราคาหลักทรัพย์ในวันที่ 29 เมษายน 2548 เป็นวันฐานในการคำนวณ และมีค่าดัชนีเท่ากับ 1,000 จุด
2/ ไม่รวมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (DR) หน่วยลงทุน และตราสารหนี้

การเคลื่อนไหวดัชนีราคาหุ้นและมูลค่าการซื้อขาย สิงหาคม 2550 – กันยายน 2550





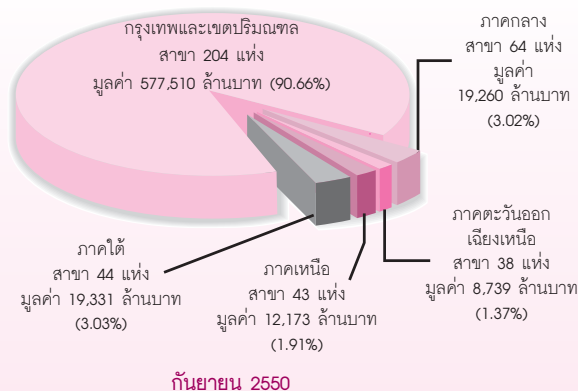
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)



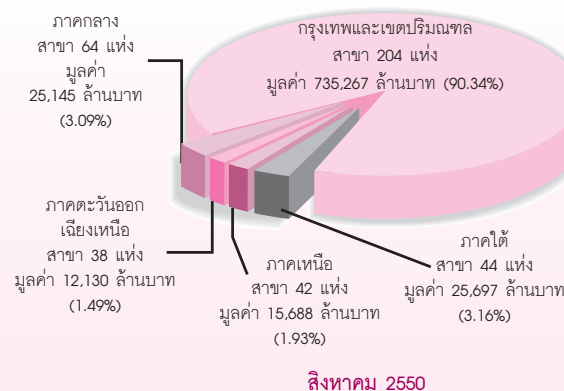
10 อันดับบริษัทสมาชิกที่มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดประจำเดือนกันยายน 2550

10 อันดับหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการซื้อขายมากที่สุดประจำเดือนกันยายน 2550

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แยกตามภูมิภาค สิงหาคม 2550 และ กันยายน 2550



กันยายน 2550



สิงหาคม 2550

ข้อมูลสถิติทางธุรกิจหลักทรัพย์ สิงหาคม - กันยายน 2550

	กันยายน 2550	สิงหาคม 2550
มูลค่าการซื้อขายของบัญชี Margin (%) ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด	19.94	15.89
มูลค่าการซื้อขายของบัญชี Cash (%) ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด	80.06	84.11
จำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ * (Open Account) (บัญชี)	496,351	495,247
จำนวนลูกค้าที่มีการซื้อขาย * (Active Account) (บัญชี)	100,897	114,811

หมายเหตุ : * ข้อมูลเฉพาะบริษัทสมาชิกที่เปิดดำเนินการ

การซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามกลุ่มผู้ลงทุน**

หน่วย : ล้านบาท

กลุ่มผู้ลงทุน	กันยายน 2550				สิงหาคม 2550			
	ซื้อ	%	ขาย	%	ซื้อ	%	ขาย	%
ผู้ลงทุนต่างประเทศ (สถาบัน+รายย่อย)	97,127.38	30.50	93,909.77	29.48	102,422.34	25.17	137,723.62	33.84
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ*	48,076.69	15.09	46,372.65	14.56	64,218.32	15.78	53,372.64	13.12
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	173,302.48	54.41	178,224.13	55.96	240,322.57	59.05	215,866.97	53.04
รวม	318,506.55	100.00	318,506.55	100.00	406,963.23	100.00	406,963.23	100.00

* ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต นิติบุคคลประเภทบริษัท และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

** รวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ mai (ตลาดหลักทรัพย์ mai เริ่มซื้อขายหลักทรัพย์ 17 กันยายน 2544)



TSD

Your Partner in Success

มุ่งมั่นพัฒนาบริการสู่มาตรฐานสากล

การมี “ระบบบริหารความเสี่ยงที่น่าเชื่อถือ สร้างความมั่นใจให้ผู้เกี่ยวข้อง” นับเป็นหนึ่งในภารกิจหลักของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) โดยหนึ่งในหน้าที่หลักคือการเป็นสำนักหักบัญชี กล่าวคือ TSD จะเข้าไปเป็นผู้รับประกันการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) และตลาดตราสารหนี้ รวมถึงการให้บริการชำระราคาและส่งมอบพันธบัตรรัฐบาลที่ซื้อขายกันนอกตลาด โดยทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการรับ-จ่ายเงินหรือหลักทรัพย์จากสมาชิกที่เป็นตัวแทนของผู้ลงทุนผู้ซื้อ-ผู้ขาย เพื่ออำนวยความสะดวกและสร้างความมั่นคงให้กับระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ของตลาดทุนไทย

▶ ปรับหลักเกณฑ์สำนักหักบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐาน IOSCO

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้มีมติอนุมัติแก้ไขหลักเกณฑ์ในการทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชีของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องการเข้าเป็นคู่สัญญาเมื่อเกิดรายการซื้อขายหลักทรัพย์ (Central Counterparties : CCPs) ให้มีความชัดเจนมากขึ้น เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานขององค์กรคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (International Organization of Securities Commissions- IOSCO) ซึ่งจะช่วยสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องมากขึ้น โดยหลังจากแก้ไขเกณฑ์ดังกล่าวแล้ว จะส่งผลให้สำนักหักบัญชีทำหน้าที่เป็นคู่สัญญา (CCPs) ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายหลักทรัพย์ทันทีที่เกิดรายการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องมั่นใจได้ว่าจะมีหน่วยงานรับประกันความเสียหายที่อาจเกิดจากการผิดนัดชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ยกเว้นกรณีมีเหตุสุดวิสัยในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ทำให้สำนักหักบัญชีไม่สามารถดำเนินการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ได้ตามปกติ

นอกจากการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าเป็นคู่สัญญาเมื่อเกิดรายการซื้อขายแล้ว บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ยังได้แก้ไขหลักเกณฑ์เรื่องการมีผลสมบูรณ์ของการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Settlement Finality) ด้วย โดยกำหนดให้กระบวนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์มีผลสมบูรณ์เมื่อสมาชิกส่งมอบหลักทรัพย์และชำระราคาให้แก่สำนักหักบัญชีเรียบร้อยแล้ว ซึ่งหากกระบวนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์มีผลสมบูรณ์แล้ว สมาชิกจะเพิกถอนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ไม่ได้ (Finality and irrevocable) ทั้งนี้ เพื่อปกป้องสิทธิและความเสียหายที่อาจเกิดแก่ผู้ลงทุน

“การบริหารความเสี่ยงเป็นหัวใจสำคัญต่อสำนักหักบัญชี เนื่องจากธุรกรรมของสำนักหักบัญชีโดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการเป็นคู่สัญญาโดยตรงนั้นมีความเสี่ยง การกำหนดเกณฑ์ต่างๆ ให้รัดกุมนั้นจะทำให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากขึ้น ช่วยปกป้องผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และทำให้มั่นใจได้ว่าการลงทุนในตลาดทุนไทย มีระบบป้องกันความเสี่ยงที่เป็นไปตามมาตรฐานสากล” คุณโสภาวดี เลิศมนัสชัย กรรมการผู้จัดการ บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ กล่าว

▶ ปรับปรุงค่าธรรมเนียมธุรกรรม Repo ช่วยเพิ่มสภาพคล่อง

ด้านการให้บริการระบบงานรองรับธุรกรรมการซื้อคืนหลักทรัพย์ (Repo) ซึ่ง TSD ได้เริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 15 พฤษภาคม 2549 เพื่อรองรับการทำธุรกรรมตลาดซื้อคืนภาคเอกชนนั้น ล่าสุดเพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจให้มีสมาชิกและมีธุรกรรมผ่านระบบของ TSD มากขึ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ จึงได้มีมติอนุมัติให้ปรับปรุงค่าธรรมเนียมการให้บริการธุรกรรมซื้อคืนหลักทรัพย์ จากเดิมที่มีอัตราเรียกเก็บกำหนดตามมูลค่าของธุรกรรมต่อรายการแบบขั้นบันไดให้เป็นอัตราเดียวที่ร้อยละ 0.015 ต่อปี สำหรับทุกระยะเวลา โดยจะคำนวณจากมูลค่าการเสนอซื้อหรือขายทุกวัน แล้วเรียกเก็บจากสมาชิกเป็นรายเดือน โดยมีอัตราขั้นต่ำอยู่ที่ 1,000 บาทต่อเดือน นอกจากนี้ ยังได้ลดค่าธรรมเนียมดังกล่าวลงอีกร้อยละ 25 สำหรับสมาชิกที่สมัครและมีธุรกรรมภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2550 เป็นระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันเริ่มธุรกรรม

นอกจากการปรับปรุงการจัดเก็บค่าธรรมเนียม และการลดค่าธรรมเนียมให้แก่สมาชิกแล้ว TSD ยังได้พัฒนาระบบเพื่อให้สามารถรองรับการบริหารสัญญา Repo ให้กับคู่สัญญาฝ่ายเดียวด้วย โดยหวังว่าจะสามารถช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับธุรกรรม Repo มากขึ้น ซึ่งธุรกรรม Repo นี้ เป็นกลไกในการบริหารสภาพคล่องของสถาบันการเงินและธุรกิจภาคเอกชน และยังเป็นเครื่องมือในการช่วยบริหารพอร์ตของนักลงทุนสถาบันที่ได้รับความนิยมมากในต่างประเทศ

ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ประกาศกำหนดที่จะปิดตลาดซื้อคืน ธปท. ภายในไตรมาส 4 ปี 2550 โดยที่มูลค่าตลาดซื้อคืน ธปท. ตั้งแต่ต้นปี 2550 มีประมาณ 110,000 ล้านบาทต่อวัน ซึ่งคาดว่า TSD จะสามารถมีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 25 ในปี 2551

ปัจจุบัน TSD มีสมาชิกธุรกรรม Repo จำนวน 11 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัท เงินทุน ฟินันซ่า จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ธนาคาร ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทยบริษัทเงินทุน กรุงเทพธนารักษ์ จำกัด (มหาชน) ธนาคาร เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) และธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) 



วัน-เดือน-ปี	รายละเอียด	เวลา	สถานที่
2 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “การลงทุนในกองทุนรวม”	9.00 - 12.00 น.	หอประชุม ศ. สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
10 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “การลงทุนในตราสารหนี้”	9.00 - 16.00 น.	หอประชุม ศ. สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
11, 25, 29 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “Internet Trading... เทคนิคการลงทุนในหุ้นด้วยตนเอง”	9.00 - 12.00 น.	หอประชุม ศ. สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
11, 25 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “กลยุทธ์การลงทุนอย่างมืออาชีพ... สไตล์ Online Investors”	13.30 - 16.30 น.	หอประชุม ศ. สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
16 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “ก้าวแรกกับการลงทุนใน ETF”	9.00 - 12.00 น.	หอประชุม ศ. สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
18, 25 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “ค้นหาหุ้นเด่นด้วย SETSMART”	9.00 - 12.30 น.	ห้องปฏิบัติการคอมพิวเตอร์ ชั้น 4 อาคาร 7 สำนักบริการคอมพิวเตอร์ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
24 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “SET50 Index Options”	9.00 - 12.00 น.	ห้องประชุม 1109 ชั้น 11 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
24 พ.ย. 50	สัมมนาหลักสูตร “การลงทุนใน Index Options - 1 มือใหม่ต้องรู้”	13.30 - 16.30 น.	หอประชุม ศ. สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์ฯ สนับสนุนธุรกิจเข้าจดทะเบียน เพิ่มสินค้าคุณภาพในตลาดทุนไทย

กว่า 30 ปีที่ผ่านมา ตลาดทุนไทยได้ทำหน้าที่อย่างเข้มแข็งในการสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง ด้วยการเป็นแหล่งพึ่งพิงของภาคธุรกิจในการระดมทุนเพื่อขยายกิจการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

คณะกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียนเร่งสรรหาบริษัทคุณภาพเข้าจดทะเบียน

ด้วยตระหนักถึงภารกิจสำคัญในการเป็นศูนย์กลางการระดมทุนนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงมุ่งมั่นส่งเสริมให้ธุรกิจต่างๆ ที่มีศักยภาพเข้ามาใช้ประโยชน์จากตลาดทุนให้มากขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มสินค้าคุณภาพให้กับตลาดทุนไทยไปพร้อมกันด้วย โดยล่าสุดคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน (New Listing Sub-committee) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2550 ซึ่งมีผู้บริหารระดับสูงจากหน่วยงานสำคัญในภาคเศรษฐกิจร่วมเป็นอนุกรรมการในการกำหนดแผนงาน เพื่อสรรหาและชักชวนบริษัทที่มีศักยภาพ ทั้งที่ประกอบกิจการในไทยและต่างประเทศเข้ามาระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทย

คณะกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียนประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงจากหน่วยงานสำคัญด้านเศรษฐกิจ เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทที่ยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในปี 2550 จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ในการประชุมครั้งแรกของคณะกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2550 ที่ประชุมได้หารือถึงแนวทางการเพิ่มบริษัทจดทะเบียนและได้ข้อสรุปว่า ในระยะสั้นจะเร่งกำหนดแผนปฏิบัติการเพื่อให้บริษัทเป้าหมายยื่นคำขอเพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีได้ทันในปี

ในระยะสั้นจะเร่งกำหนดแผนปฏิบัติการ
เพื่อให้บริษัทเป้าหมายยื่นคำขอเพื่อรับสิทธิ
ประโยชน์ทางภาษีได้ทันในปี

สำหรับพระราชกฤษฎีกาเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีซึ่งได้มีการประกาศในราชกิจจานุเบกษา และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม 2550 เป็นต้นไป ได้กำหนดให้บริษัทที่ยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในปี 2550 และเข้าจดทะเบียนในปี 2551 ให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นระยะเวลา 3 รอบปีบัญชี โดยบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียน

ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเสียภาษีนิติบุคคลลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ส่วนบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) จะเสียภาษีนิติบุคคลลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 20

"การประชุมคณะกรรมการครั้งแรกนี้ได้รับความร่วมมือจากอนุกรรมการเป็นอย่างดีโดยได้ให้ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการดำเนินงาน และที่สำคัญทุกท่านพร้อมทำงานในเชิงปฏิบัติ โดยอนุกรรมการฯ จะสำรวจรายชื่อของธุรกิจที่เป็นสมาชิกในองค์กรของตน อาทิ ธุรกิจส่งออก หรือ SME ที่มีคุณสมบัติเข้าจดทะเบียนได้ และประสานงานกับฝ่ายจัดการของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อทำงานร่วมกันในการเชิญชวนบริษัทที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียน" คุณปรกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในฐานะประธานคณะกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียนกล่าว

ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อเพิ่มสินค้าคุณภาพ

ในการประชุมคณะกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียนเมื่อวันที่ 18 กันยายน 2550 ที่ผ่านมาที่ประชุมได้พิจารณากำหนดมาตรการระยะสั้นเพื่อหาแนวทางเร่งบริษัทเข้าจดทะเบียนให้สามารถยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนได้ภายในปี 2550 เพื่อให้บริษัทได้รับประโยชน์ทางภาษี หากสามารถเข้าซื้อขายได้ภายในปี 2551

“ข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น มีหลักเกณฑ์บางประการที่สามารถยืดหยุ่นได้ เพื่อเอื้ออำนวยให้เกิดความสะดวกในการเข้าจดทะเบียนมากขึ้น”

“คณะกรรมการฯ เห็นว่าข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น มีหลักเกณฑ์บางประการที่สามารถยืดหยุ่นได้ เพื่อเอื้ออำนวยให้เกิดความสะดวกในการเข้าจดทะเบียนมากขึ้น” คุณปกรณ์กล่าว

ดังนั้น เพื่อให้บริษัทที่สนใจเข้าจดทะเบียนมีเวลาในการเตรียมตัวอย่างเพียงพอและเหมาะสมในการปรับตัวให้มีคุณสมบัติครบถ้วนเพื่อซื้อขายในปี 2551 และบรรลุวัตถุประสงค์ของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ต้องการกระตุ้นให้บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีมติอนุมัติการออกเกณฑ์การยื่นคำขอรับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยบริษัทที่ยื่นคำขอต้องแสดงถึงความตั้งใจที่จะเข้าจดทะเบียนและซื้อขายในปี 2551 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้พิจารณาในเบื้องต้นถึงความเป็นไปได้ที่บริษัทจะมีคุณสมบัติครบถ้วนและซื้อขายในปี 2551 ดังกล่าว แต่ยังไม่ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนในการยื่นคำขอตามข้อกำหนดว่าด้วยการรับหลักทรัพย์ ณ วันที่ยื่นคำขอ

“คณะกรรมการฯ เห็นว่าขั้นตอนการยื่นคำขอที่มีการปรับปรุงจะมีส่วนกระตุ้นให้บริษัทเร่งเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากขั้นตอนการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียน ทั้งการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด หรือการปรับโครงสร้างบริษัทและคณะกรรมการบริษัทใช้เวลาค่อนข้างนาน ประกอบกับที่มีการประกาศใช้พระราชกฤษฎีกาที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีกับบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดให้สิทธิประโยชน์กับบริษัทที่ยื่นคำขอรับหลักทรัพย์ในปี 2550 นี้ ซึ่งบริษัทจะเหลือเวลาเตรียมตัวอีกไม่นานนักจนถึงสิ้นปี จึงได้อนุมัติให้บริษัทที่สนใจเข้าจดทะเบียนยังไม่ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนในการยื่นคำขอตามข้อกำหนดว่าด้วยการรับหลักทรัพย์ ณ วันที่ยื่นคำขอ” คุณสุทธิชัย จิตรวาณิช รองผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในฐานะเลขานุการ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กล่าว

สำหรับคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ ได้แก่ การมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด การมีโครงสร้างกรรมการและผู้บริหาร และโครงสร้างบริษัทตามที่กำหนด อาทิ การมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 คน การมีผู้บริหารชุดเดียวกันต่อเนื่อง 1 ปี รวมทั้งการมีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามที่กำหนด

อย่างไรก็ตาม บริษัทที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีต้องยื่นคำขอจดทะเบียนหลักทรัพย์ในปี 2550 และเริ่มซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ภายในปี 2551 และต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดว่าด้วยการรับหลักทรัพย์ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำเสนอกฎเกณฑ์และขั้นตอนการจดทะเบียนเพื่อขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อนประกาศใช้ต่อไป

นอกจากนี้ คุณปกรณ์ ได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า “จากการสำรวจบริษัทที่แสดงความสนใจเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ คาดว่าน่าจะมีบริษัทที่เตรียมยื่นเข้าจดทะเบียนประมาณ 20 บริษัทภายในปี 2550 แบ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ฯ 17 แห่ง ตลาดหลักทรัพย์ mci 3 แห่ง ซึ่งจะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่กล่าวด้วย” ☺



กลยุทธ์การลงทุนใน SET50 Index Options (2)

ก่อนที่จะอธิบายถึงกลยุทธ์พื้นฐานของการลงทุนใน SET50 Index Options ต่อจากฉบับที่แล้วนั้น TFEX Newsletter ฉบับนี้ จะพาดการกล่าวถึงเหตุการณ์ที่สำคัญอย่างหนึ่งไปไม่ได้เป็นอันขาด ซึ่งก็คือการต้อนรับน้องใหม่แห่งวงการอนุพันธ์ของไทย “**SET50 Index Options**” ซึ่งจะเริ่มปรากฏตัวต่อทุกท่าน ตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2550 นี้เป็นต้นไป สินค้าน้องใหม่นี้จะมาแรงแข่งรุ่นพี่อย่าง SET50 Index Futures ได้หรือไม่ ในโอกาสต่อไป TFEX Newsletter คงจะได้นำเสนอข้อมูลความเคลื่อนไหวและพัฒนาการของ SET50 Index Options อย่างใกล้ชิดกันต่อไป

กลับมาสู่เรื่องที่ยังติดค้างต่อจาก TFEX Newsletter ฉบับที่แล้ว ซึ่งได้อธิบายถึงกลยุทธ์พื้นฐานในการซื้อขายอปชั่นทั้ง 4 กลยุทธ์ แต่ได้อธิบายในรายละเอียดไป 2 กลยุทธ์เท่านั้น คือ กลยุทธ์ซื้อคอลอปชั่น (Long Call Options) ที่เหมาะกับการคาดการณ์ตลาดขาขึ้น หรือภาวะกระทิง และกลยุทธ์ขายคอลอปชั่น (Short Call Options) ที่เหมาะกับการคาดการณ์ตลาดขาลงหรือตลาดทรงตัว

ในฉบับนี้ จะอธิบายต่อถึงกลยุทธ์การซื้อขายให้ครบถ้วนกระบวนความอีก 2 กลยุทธ์ นั่นคือ ซื้อพุทอปชั่น (Long Put Options) และขายพุทอปชั่น (Short Put Options) ว่าแต่ละกลยุทธ์นั้นเหมาะที่จะนำมาใช้กับสถานการณ์ภาวะตลาดแบบใด ผู้ซื้อและผู้ขายพุทอปชั่น นั้นนอกจากจะต้องคาดการณ์แนวโน้ม SET50 Index ต่างกันแล้วจะต้องมีการดำเนินการในการซื้อขายต่างกันหรือไม่

เจาะลึกกลยุทธ์พื้นฐานทั้ง 4 (ภาค 2)

• ซื้อพุทอปชั่น (Long Put)

กลยุทธ์ซื้อ (Long) SET50 Put Options เหมาะกับตลาดหมี คือ คาดการณ์ว่าตลาดมีแนวโน้มจะปรับตัวลดลงจากปัจจุบัน

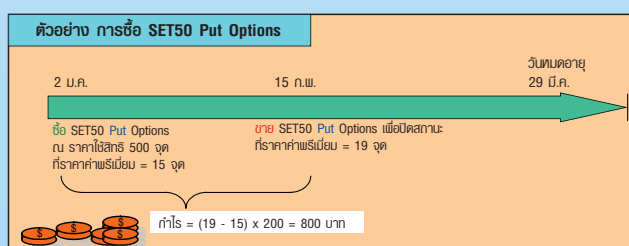
ในตลาดหมี ยิ่งดัชนี SET50 ปรับตัวลดลง ผู้ซื้อ SET50 Put Options ก็จะได้ประโยชน์ เพราะยิ่งดัชนี SET50 ลดลงและต่ำกว่า ราคาใช้สิทธิของอปชั่นที่ถือไว้เท่าไร ผู้ซื้อก็จะได้กำไรส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิ และดัชนี SET50 ในวันใช้สิทธิมากขึ้น ดังนั้น ค่าพรีเมียมของ SET50 Put Options จะปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย

หากผู้ลงทุนคาดว่าภาวะตลาดโดยรวมจะปรับตัวลดลง ผู้ลงทุนจึงสามารถเลือกใช้กลยุทธ์ซื้อ (Long) SET50 Put Options เพื่อทำกำไรในภาวะตลาดเป็นขาลงได้

ถ้าตลาดลงตามที่คาดไว้ ค่าพรีเมียม ซึ่งเป็นราคาซื้อขายของ SET50 Put Options ก็จะปรับตัวสูงขึ้น ผู้ลงทุนจึงอาจรับรู้กำไรโดยการขาย SET50 Put Options เพื่อปิดสถานะ โดยไม่ต้องรอให้ออปชั่นหมดอายุ

ซื้อถูก ขายแพง
กำไร!

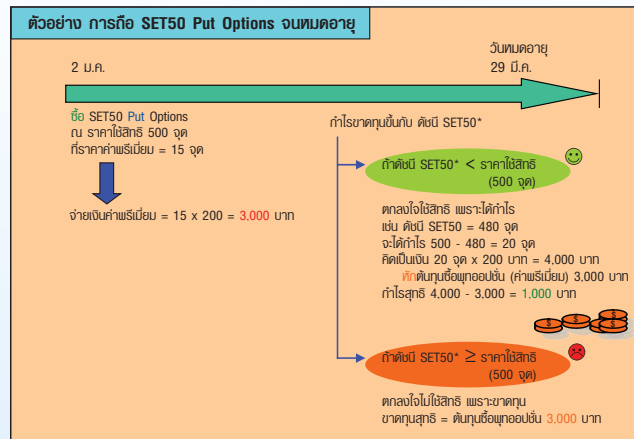
หรือหากตลาดไม่เป็นตามคาด กลับปรับตัวเพิ่มขึ้น ผู้ลงทุนอาจจะตัดส่วนขาดทุน ก็สามารถขายเพื่อปิดสถานะก่อนได้เช่นกัน โดย กำไร/ขาดทุน ของผู้ซื้อ SET50 Put Options จะเท่ากับ ราคาที่ขาย (พรีเมียมขาย) - ราคาซื้อ (ค่าพรีเมียมที่จ่ายเพื่อซื้อ) x 200 (ดัชนี 1 จุด = 200 บาท)



หากผู้ลงทุนเลือกที่จะถือสัญญาจนหมดอายุ กำไรขาดทุนของผู้ลงทุนที่ได้จะขึ้นอยู่กับค่าดัชนี SET50 ที่ใช้ชำระราคาว่ามีค่าเป็นเท่าไร

- ถ้าดัชนี SET50* < ราคาใช้สิทธิ → ผู้ซื้อใช้สิทธิตามสัญญาอปชั่น และได้รับชำระเงิน = (ราคาใช้สิทธิ - ดัชนี SET50*) x 200 บาท
- ถ้าดัชนี SET50* ≥ ราคาใช้สิทธิ → ผู้ซื้อจะไม่ได้รับชำระเงิน และอปชั่นจะหมดอายุไป

แต่ทั้งนี้ ถ้าอยากรู้ว่าสุดท้ายแล้วกำไรหรือขาดทุนสุทธิของการซื้อขายเป็นเท่าไร อย่าลืมหักด้วยต้นทุนที่ซื้อเข้ามา ซึ่งเท่ากับค่าพรีเมียมที่จ่ายไปตั้งแต่ตอนต้น



หมายเหตุ* ดัชนี SET50 ที่ใช้ชำระราคาวันซื้อขายวันสุดท้าย เรียกว่า "ดัชนีที่ใช้ชำระราคาค้างสุดท้าย" (Final Settlement Price) ซึ่งเป็นดัชนีที่ TFEX คำนวณ และประกาศให้ทราบ ณ สิ้นวันทำการของวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ครบกำหนดอายุ

• ขายพุดอปชั่น (Short Put)

กลยุทธ์ขาย (Short) SET50 Put Options เหมาะกับภาวะตลาดหุ้นที่ทรงตัว หรือคาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากปัจจุบัน

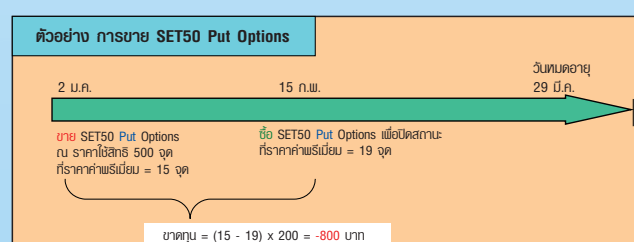
ผู้ซื้อ SET50 Put Options จะตัดสินใจใช้สิทธิรับชำระเงิน ในภาวะที่ใช้สิทธิแล้วผู้ซื้อได้กำไร ซึ่งก็คือในภาวะที่ตลาดเป็นขาลง ดัชนี SET50 **ต่ำกว่า** ระดับราคาใช้สิทธิที่กำหนดไว้ในออปชั่น

แต่หากใช้สิทธิแล้วขาดทุน ผู้ซื้อ SET50 Put Options จะเลือกไม่ใช้สิทธิ และปล่อยให้อปชั่นหมดอายุไป ซึ่งสถานการณ์นี้จะเกิดขึ้นในภาวะตลาดขาขึ้น ดัชนี SET50 **สูงกว่า** ราคาใช้สิทธิที่กำหนดไว้ ดังนั้น ในตลาดกระทิง ยิ่งดัชนี SET50 **สูงขึ้น** โอกาสที่ผู้ซื้อ SET50 Put Options จะได้กำไรก็จะยิ่งลดลง ค่าพรีเมียมซึ่งเป็นราคาซื้อขาย SET50 Put Options จึงปรับตัวลดลงด้วย

หากผู้ลงทุนคาดว่าภาวะตลาดโดยรวมจะปรับตัวสูงขึ้น หรือ ทรงตัว ผู้ลงทุนจึงสามารถขาย SET50 Put Options เพื่อทำกำไรในตลาดขาขึ้นได้ เนื่องจากผู้ซื้อพุดอปชั่นจะไม่ใช้สิทธิ ผู้ขายจึงได้กำไรเท่ากับค่าพรีเมียมที่ขายไปนั่นเอง

ถ้าตลาดขึ้นตามที่คาดไว้ ค่าพรีเมียมซึ่งเป็นราคาซื้อขายของ SET50 Put Options ก็จะปรับตัวลดลง ผู้ลงทุนจึงอาจรับรู้กำไรโดยการซื้อ SET50 Put Options เพื่อปิดสถานะ โดยไม่ต้องรอให้ออปชั่นหมดอายุ

หรือหากภาวะตลาดไม่เป็นตามคาด ดัชนีปรับตัวลดลง ผู้ลงทุนอาจต้องการรับขาดทุน (Cut loss) ก็สามารถซื้อเพื่อปิดสถานะก่อนได้เช่นกัน โดย กำไร/ขาดทุน ของผู้ซื้อ SET50 Put Options จะเท่ากับ (พรีเมียมขาย - พรีเมียมที่จ่ายเพื่อซื้อ) x 200 (ดัชนี 1 จุด = 200 บาท)



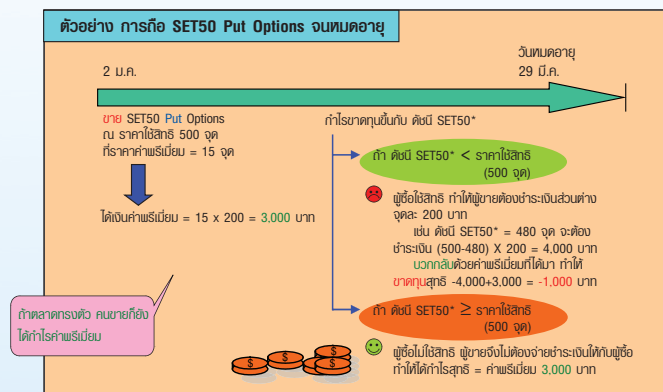
หากผู้ลงทุนถือสัญญาจนหมดอายุ กำไรขาดทุนที่ได้จะขึ้นอยู่กับดัชนี SET50 ว่ามีค่าเป็นเท่าไร

- ถ้าดัชนี SET50* < ราคาใช้สิทธิ → ผู้ซื้อพหุอปชั่นจะใช้สิทธิ ในกรณีนี้ ผู้ขายจึงขาดทุน โดยต้องชำระเงินให้กับผู้ซื้อ = (ราคาใช้สิทธิ - ดัชนี SET50) x 200 บาท (ดัชนี 1 จุด = 200 บาท)

แต่ทั้งนี้ ถ้าอยากรู้ว่าสุดท้ายแล้วกำไรหรือขาดทุนสุทธิเป็นเท่าไร อย่าลืมบวกกลับด้วยค่าพรีเมียมที่ได้มาตั้งแต่ตอนต้น

- ถ้าดัชนี SET50* ≥ ราคาใช้สิทธิ → ผู้ซื้อพหุอปชั่นจะไม่ใช้สิทธิ และ SET50 Put Options จะหมดอายุไป โดยที่ผู้ขายไม่ต้องชำระเงินให้กับผู้ซื้อ ทำให้ผู้ขายจะได้กำไรเท่ากับค่าพรีเมียมที่ได้มาตั้งแต่ตอนต้น

ขายพหุอปชั่น
ต้องระวังเหมือนกัน
ยิ่งตลาดลง
ยิ่งขาดทุน



หมายเหตุ* ดัชนี SET50 ที่ใช้ชำระราคาวันซื้อขายวันสุดท้าย เรียกว่า "ดัชนีที่ใช้ชำระราคาค้างสุดท้าย" (Final Settlement Price) ซึ่งเป็นดัชนีที่ TFEX คำนวณ และประกาศให้ทราบ ณ สิ้นวันทำการของวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ครบกำหนดอายุ

เมื่อมาถึงตรงนี้ จะเห็นได้ว่าผู้ขายพหุอปชั่นเป็นผู้ที่มีภาระผูกพันในการปฏิบัติตามสัญญาหากผู้ซื้อพหุอปชั่นเลือกที่จะใช้สิทธิ ในกรณีที่ดัชนี SET50 อยู่ในระดับต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ซึ่งผู้ขายพหุอาจจะมีดพพลัว ไม่ปฏิบัติตามสัญญาเพื่อหลีกเลี่ยงผลขาดทุนที่จะเกิดขึ้นได้ ดังนั้นผู้ขายพหุอปชั่นจะต้องวางหลักประกันเริ่มต้นเพื่อเป็นหลักประกันว่าจะไม่ดพพลัวสัญญา ต่อจากนั้น ผู้ขายพหุอปชั่นยังต้องรักษาระดับมูลค่าของหลักประกันไม่ให้ต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพตามหลักการคำนวณที่คุยกันไปใน TFEX Newsletter ฉบับเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม 2550 ด้วย (อย่าลืม! ผู้ขายคอลลอปชั่นก็ต้องวางหลักประกันด้วยเช่นเดียวกัน)

สรุปผลตอบแทนและความเสี่ยง

Long SET50 Call Options - ความเสี่ยงต่ำ	- ในตลาดขาขึ้น เหมือนกับ long SET50 Futures ไร้ ยิ่งดัชนี SET50 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ยิ่งได้กำไร - ในตลาดขาลง เหมือนมีประกันรองรับ ขาดทุนสูงสุดไม่เกินค่าพรีเมียม
Short SET50 Call Options - ความเสี่ยงสูง	- ในตลาดขาขึ้น มีความเสี่ยงเทียบเท่า Short Futures เอาไว้ ยิ่งตลาดขึ้น ยิ่งขาดทุน - ในตลาดขาลง หรือไม่มีทิศทาง (Sideways) ได้กำไรสูงสุดเท่ากับค่าพรีเมียม
Long SET50 Put Options - ความเสี่ยงต่ำ	- ในตลาดขาขึ้น เหมือนซื้อประกันเอาไว้ ขาดทุนสูงสุดไม่เกินค่าพรีเมียม - ในตลาดขาลง เหมือน Short Futures เอาไว้ ยิ่งตลาดลง ยิ่งได้กำไร
Short SET50 Put Options - ความเสี่ยงสูง	- ในตลาดขาขึ้น หรือไม่มีทิศทาง (Sideway) ได้กำไรสูงสุดเท่ากับค่าพรีเมียม - ในตลาดขาลง มีความเสี่ยงเทียบเท่า Long Futures เอาไว้ ยิ่งตลาดลง ยิ่งขาดทุน

หลังจากที่ได้อธิบายกลยุทธ์พื้นฐานครบถ้วนทั้งหมด 4 กลยุทธ์แล้ว หากผู้อ่านสนใจอยากทดสอบกลยุทธ์ต่างๆ ว่าจะสามารถทำกำไรได้จริงอย่างที่ว่ามีหรือไม่หรืออยากทดสอบตนเองว่าสามารถนำความรู้เกี่ยวกับออปชั่นมาใช้ในการซื้อขายเพื่อทำกำไรได้หรือไม่ก็อย่าลืม! ว่าขณะนี้ TFEX เปิดรับสมัครทุกท่านให้เข้าร่วมโครงการเกมตลาดอนุพันธ์จำลอง TFEX Futures Camp Challenge 2007 รอบสุดท้ายถึงสิ้นเดือนตุลาคมนี้เท่านั้น และจะทำการแข่งขันในวันที่ 19 - 30 พฤศจิกายนนี้ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ขอเชิญผู้อ่านทุกท่านเข้าร่วมสนุกและประลองความรู้กัน สามารถสมัครเข้าแข่งขันและอ่านกติกาได้ที่ www.tfex.co.th/challenge

แต่สำหรับผู้ที่มีพร้อมซื้อขายและได้เปิดบัญชีซื้อขายกับโบรกเกอร์อนุพันธ์แล้ว สามารถร่วมสนุกรับโชคจาก TFEX ได้กับโครงการ Lucky กับ TFEX ที่มีมอบโชค 3 ชั้นให้กับผู้ลงทุน

- **โชคชั้นที่ 1** Gift Voucher 1,000 บาท สำหรับผู้ลงทุนทุกท่านที่ซื้อขาย SET50 Index Options ในช่วง 9.45 - 9.50 น. ของวันเปิดเทรดรอบขึ้น (29 ตุลาคม 2550)
- **โชคชั้นที่ 2** Gift Voucher มูลค่า 5,000 บาท 3,000 บาท และ 2,000 บาท สำหรับผู้ที่เทรดใน TFEX ได้กำไรสูงสุด 3 ลำดับแรกของแต่ละเดือน ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2550 - เมษายน 2551
- **โชคชั้นที่ 3** แพคเกจเดินทางต่างประเทศเพื่อร่วมค้นหาประสบการณ์ด้านอนุพันธ์กับ TFEX 10 รางวัล สำหรับผู้ที่เทรดใน TFEX ได้กำไรสูงสุดในช่วงเดือนมีนาคม - เมษายน 2551

ผู้อ่านที่ไม่อยากพลาดโอกาสลุ้นรับโชคชั้นที่ 2 และ 3 สมัครเข้าร่วมโครงการผ่านชุมชนอนุพันธ์ออนไลน์ Futures Society ที่ www.futures-society.com แหล่งพบปะเซียนกูรู นักเทรด TFEX และข่าวอัปเดตในแวดวงอนุพันธ์

TFEX Report

รายงานสรุปการซื้อขายของตลาดอนุพันธ์ ประจำเดือนกันยายน ปี 2550

ปริมาณการซื้อขายรวม	147,901	สัญญา
ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	7,395	สัญญา
สถานะคงค้างรวม ณ สิ้นเดือน	13,430	สัญญา

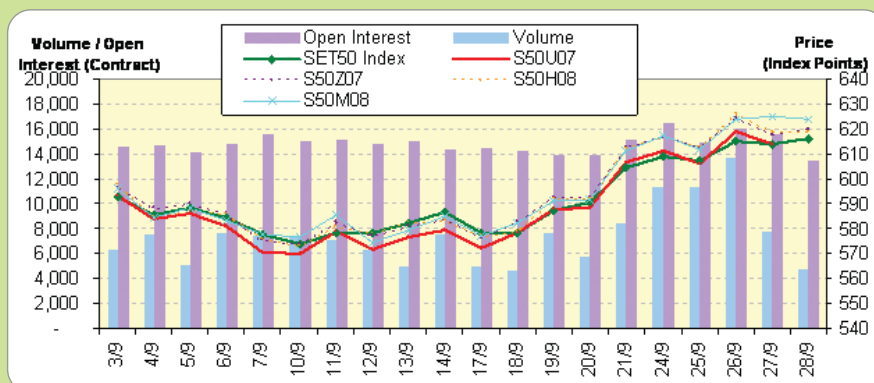
สัญญา	เดือนที่สัญญาครบกำหนด	เปิด*	สูง	ต่ำ	เฉลี่ย	ชำระราคา**	ปริมาณ	สถานะคงค้าง***
S50U07	Sep-07	586.0	620.0	559.4	584.77	614.08	87,954	0
S50Z07	Dec-07	593.0	628.0	564.1	607.17	619.80	59,034	12,904
S50H08	Mar-08	592.3	628.1	566.0	598.91	619.10	713	363
S50M08	Jun-08	593.5	626.1	574.6	606.44	624.00	190	163
S50U08	Sep-08	624.0	624.0	623.5	623.75	624.80	10	0

* เปิด หมายถึง ราคาเปิด ณ วันซื้อขายวันแรกของเดือน

** ชำระราคา หมายถึง ราคาที่ใช้ชำระราคา ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของเดือน หรือวันที่สัญญาหมดอายุ

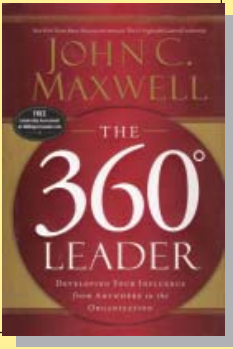
*** สถานะคงค้าง หมายถึง สถานะคงค้าง ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของเดือน หรือวันที่สัญญาหมดอายุ

กราฟแสดงราคาและปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futures ประจำเดือนกันยายน ปี 2550



บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) www.tfex.co.th





ชื่อหนังสือ : The 360° Leader - Developing your influence from anywhere in the organization.

แต่งโดย : จอห์น ซี แมกเวลล์ (John C. Maxwell)

จำนวน : 315 หน้า

เนื้อเรื่องโดยย่อ :

คำถามยอดนิยมที่ผู้นำงานด้านการเสริมสร้างอุปนิสัยแห่งภาวะผู้นำ John C. Maxwell ถูกถามอยู่เสมอคือ *“ผมจะนำสิ่งที่คุณสอนไปใช้ปฏิบัติได้อย่างไร ในเมื่อผมไม่ได้เป็นผู้บริหารหมายเลข 1 ขององค์กร”*

คุณสามารถที่จะเป็นผู้นำได้อย่างสมบูรณ์แบบได้จริงหรือในเมื่อคุณไม่ได้เป็นผู้บริหารระดับสูงขององค์กรนั้น แล้วจะเกิดอะไรขึ้นหากเจ้านายที่คุณทำงานให้นั้นเป็นผู้บริหารที่ไม่มีจริยธรรม คำตอบนั้นก็ยังคงตอบว่า ได้อย่างแน่นอน

คนส่วนใหญ่ที่มีความปรารถนาที่จะเป็นผู้นำที่ดีมักจะอยู่ในตำแหน่งผู้บริหารระดับกลาง แต่ก็ต้องเผชิญกับความท้าทายต่างๆ ที่เหมือนๆ กัน และพวกเขาก็มักจะยอมแพ้และหันหลังให้ความตั้งใจนี้ ด้วยความเชื่อที่มีมาแต่ในอดีตที่สนับสนุนให้พวกเขาล้มเลิกความตั้งใจดังกล่าว Dr. Maxwell ที่ปรึกษาผู้มีประสบการณ์และเป็นที่ไว้วางใจที่สุดคนหนึ่ง ได้ล้มล้างความเชื่อเดิมๆ ดังกล่าวลง และได้อธิบายถึงขั้นตอนในการเอาชนะความท้าทายดังกล่าว รวมไปถึงจนทำให้ความรู้ในทักษะต่างๆ ที่จำเป็นต่อการเป็นผู้นำที่รอบรู้ 360°

หากคุณพบว่าตัวคุณเองกำลังพยายามที่จะเป็นผู้นำที่ดีจากตำแหน่งผู้บริหารระดับกลางภายในองค์กรที่คุณอยู่นั้น ความรู้จากประสบการณ์อันยังอีกของ Dr. Maxwell จะช่วยให้คุณมีโอกาสที่จะมีอิทธิพลต่อคนรอบข้าง ทั้งในระดับเบื้องต้น (ผู้บังคับบัญชา) ระดับรอบตัวคุณ (เพื่อนร่วมงาน) และในระดับเบื้องล่าง (ผู้ใต้บังคับบัญชา)

ในหนังสือ The 360° Leader - Developing your influence from anywhere in the organization. เล่มนี้จะบอกคุณว่า อิทธิพลที่คุณมีต่อคนรอบข้างนั้นยิ่งใหญ่กว่าที่คุณคิดไว้ จงหมั่นฝึกปฏิบัติตามกฎข้อปฏิบัติของการเป็นผู้นำที่รอบรู้ 360° แล้วโอกาสอันดีงามก็จะเกิดขึ้นต่อองค์กร อาชีพ และการดำเนินชีวิตของคุณเองอย่างไม่น่าเชื่อ และในตำแหน่งผู้บริหารระดับกลางขององค์กรเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดของการเป็นผู้นำที่รอบรู้ 360° ที่ดีที่สุดสำหรับการฝึกฝน การนำไปปฏิบัติ และเพิ่มพูนการมีอิทธิพลของตัวคุณต่อคนรอบข้าง

ในหนังสือเล่มนี้ ได้แสดงให้เห็นว่า กว่า 99% ของผู้นำทั้งหลายในองค์กรต่างๆ ต่างก็ได้เข้าจากผู้บริหารระดับกลางทั้งนั้น และเขา

ยังได้ร่วมแบ่งปันความลับที่ไม่เคยเปิดเผยที่ใดมาก่อน ในการมีอิทธิพลที่มากยิ่งขึ้นต่อคนรอบข้าง ไม่ว่าจะอยู่ในตำแหน่งระดับใดขององค์กรก็ตาม โดยจะตีแผ่ความเชื่อใหม่ๆ ของแง่มุมความเป็นผู้นำ ไม่ว่าจะเป็นความเชื่อมั่นต่อการมีอิทธิพลของตัวคุณต่อคนรอบข้าง ความเชื่อมั่นต่อการเพิ่มศักยภาพในตัวเอง และความเชื่อมั่นต่อการมีบทบาทควบคุมในเรื่องต่างๆ

คุณจะได้เข้าไปสำรวจความท้าทายต่างๆ ที่ผู้นำที่รอบรู้ 360° ต้องเผชิญ (ความตึงเครียดอันสับสนวุ่นวายที่คุณต้องบริหารจัดการให้ลงตัวในแต่ละวัน ในฐานะที่คุณเป็นผู้บริหารระดับกลางที่ถูกห้อมล้อมด้วยเจ้านาย ลูกน้อง และเพื่อนร่วมงานของคุณ)

ด้วยความชัดเจนในบทบาทของความเป็นครูผู้ให้ และผู้หลงใหลในการให้คำแนะนำแก่ผู้บริหารที่มากด้วยประสบการณ์ Dr. Maxwell จะนำคุณสู่กฎหลักของการเป็นผู้นำที่รอบรู้ 360° ดังต่อไปนี้

- **การนำในระดับเบื้องต้น** - แบ่งเบาภาระของผู้บังคับบัญชา พร้อมทั้งจะรับภาระงานที่ผู้อื่นไม่พร้อมที่จะทำ รู้อยู่เสมอว่าเมื่อใดที่จะต้องรุกไปข้างหน้าและเมื่อใดที่จะต้องตั้งรับ
- **การนำในระดับแนวราบ** - เติมเต็มในความเป็นผู้นำให้กับเพื่อนร่วมงาน (มิใช่ชิงดีชิงเด่นกัน) สนับสนุนแนวคิดที่ดีที่สุดให้ได้ รับการตอบรับ ฝึกฝนในการ **“รับและส่ง”** บทบาทในความเป็นผู้นำของกันและกัน
- **การนำในระดับเบื้องล่าง** - พร้อมทั้งจะเดินลงจากหอคอยงาช้างเสมอ นำเสนอวิสัยทัศน์สู่ผู้ใต้บังคับบัญชา และให้รางวัลแก่ผู้ใต้บังคับบัญชาที่สร้างผลงานที่ดี

นอกจากนี้ Dr. Maxwell ยังได้บรรยายถึงแนวทางปฏิบัติสำหรับผู้บริหารสูงสุดขององค์กรในการสร้างบรรยากาศแห่งการทำงานที่ดียิ่งขึ้น ที่เอื้อต่อผู้บริหารระดับกลางสามารถที่จะเจริญเติบโตเป็นผู้บริหารในระดับสูงในวันข้างหน้าอีกด้วย

กล่าวได้ว่า หนังสือเล่มนี้เป็นหนังสือที่เปี่ยมด้วยภูมิปัญญาและแนวทางที่นำไปปฏิบัติให้เห็นจริงได้ทันต่อเหตุการณ์ และก็ยังสอดคล้องกับยุคสมัยที่ต้องเผชิญกับความท้าทายต่างๆ ในงาน หากคุณสามารถอ่านหนังสือ The 360° Leader เล่มนี้เปรียบได้กับการที่คุณได้เข้าร่วมรับการอบรมกับที่ปรึกษาทางด้านการสร้างภาวะผู้นำที่ได้รับการยกย่องอย่างมากที่สุดคนหนึ่งของอเมริกาเลยทีเดียว





พิธีลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ

คุณภักทริยา เบญจพลชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (MOU) ระหว่าง ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และ ตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์แห่งประเทศไทย (HOSE) กับ ดร. เจิ่น ดัค ซิง กรรมการผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ ในการสนับสนุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ร่วมผลักดันให้ธุรกิจร่วมทุนระหว่างไทย - เวียดนามเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียน และสนับสนุนการให้ความรู้ด้านตลาดทุน เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของตลาดทุนในภูมิภาคเอเชีย



ระดม CIO ร่วมพัฒนาโครงสร้างเทคโนโลยีสารสนเทศ

คุณภักทริยา เบญจพลชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดตัวโครงการ "The Next Generation Platform" ในการสัมมนาเชิงวิชาการ CIO Forum 2007 โดยจะเน้นพัฒนาระบบงานที่ตอบสนองการเชื่อมต่อ

เทคโนโลยีที่หลากหลายจากภายนอก และทันต่อเทคโนโลยีที่มีความก้าวหน้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนภารกิจของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการก้าวสู่ Integrated Market และเป็นตลาดรองที่มีความสำคัญในภูมิภาค เอื้อต่อการพัฒนาสินค้าใหม่ การทำธุรกรรมข้ามตลาด และการเชื่อมโยงการทำงานกับตลาดต่างประเทศในอนาคต



การบริหารความเสี่ยงยุคใหม่

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ร่วมจัดการเสวนาในหัวข้อ 'การบริหารความเสี่ยงยุคใหม่' โดยเชิญลูกค้าขนาดกลางของธนาคารกว่า 100 ราย ที่มีคุณสมบัติและความสนใจด้านตลาดทุน เพื่อให้ลูกค้าของธนาคารสามารถนำข้อมูลต่างๆ ไปปรับใช้ในการดำเนินธุรกิจให้มีความเข้มแข็ง พร้อมพัฒนาศักยภาพการแข่งขันในระดับสากล มีความรู้ในเรื่องการบริหารจัดการโอกาสและความเสี่ยงภายใต้การเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน



Young Financial Star Competition

คุณพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์ ประธานระบบการศึกษาตลาดทุนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดตัว "โครงการ Young Financial Star Competition" ซึ่งรวมโครงการ Money Management Award (MMA) และโครงการ Young Researcher Competition (YRC) ไว้ด้วยกัน เพื่อเป็นเวทีให้ความรู้และฝึกทักษะแก่เยาวชนมุ่งปลูกฝังทัศนคติเกี่ยวกับการมีชีวิตคุณภาพด้วยการบริหารการเงินและการลงทุนที่ถูกต้อง โดยจะได้รับความรู้ทั้งด้านการบริหารการเงิน การประกันชีวิต การวิเคราะห์หลักทรัพย์ การมีโอกาสได้แสดงความสามารถทั้งทางทฤษฎีและภาคปฏิบัติ การได้ไปศึกษาดูงานที่สถาบันการเงินชั้นนำของประเทศ พร้อมชิงรางวัลและหน่วยลงทุนมูลค่านับล้านบาท



การสัมมนาเพื่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน

คุณปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดงานสัมมนา "เพื่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนตามรายงาน Corporate Governance Report of Thai Listed Companies" ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดร่วมกับสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และสมาคมบริษัทจดทะเบียนเพื่อชี้แจงถึงแนวทางการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG) ขององค์กรความร่วมมือและพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) เพื่อกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนและคณะกรรมการมีการพัฒนาและปรับปรุง CG ให้มีมาตรฐาน



การแข่งขัน ELLIS Championship 2007

คุณพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์ ประธานระบบการศึกษาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ คุณสุหัตถ์ สังขานา ประธานกรรมการ บ. แอล แอท ซีเอ็ดดูเคชั่น จำกัด คุณธัญธรัตน์ โพธิ์นันท์ ผู้บริหาร บมจ. เอสซีจี เปเปอร์ และคุณพนา จันทวิโรจน์ กรรมการอำนวยการ หนังสือพิมพ์ เดอะเนชั่น ร่วมแถลงข่าว การจัดแข่งขันทักษะภาษาอังกฤษ ELLIS Championship 2007 ซึ่งด้วยพระราชทานสมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี เพื่อส่งเสริมการเรียนรู้ภาษาอังกฤษในระดับอุดมศึกษา



มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ มอบรางวัลเชิดชูเกียรติแก่คุณอุทิศ พุทธสุด สมใจ

คุณพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์ ประธานระบบการศึกษาตลาดทุนตลาดหลักทรัพย์ฯ มอบรางวัลเชิดชูเกียรติในฐานะผู้ทำความดีเพื่อสังคม สาขาการพัฒนาสังคมเมืองแก่คุณอุทิศ พุทธสุด สมใจ ซึ่งได้รับการคัดเลือกจากคณะกรรมการมูลนิธิดวงประทีปให้เป็นผู้รับรางวัล "ประทีป/อีทองธรรม ฮาตะ" ประจำปี 2550 เป็นบุคคลตัวอย่างในฐานะผู้ทำงานหนักอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลาถึง 23 ปี เพื่อการพัฒนาเด็ก เยาวชนผู้ยากไร้ และด้อยโอกาส รวมทั้ง ชุมชนแออัดในสังคมเมืองทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด



โครงการส่งเสริมความรู้แก่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

คุณโสภาวดี เลิศมนัสชัย กรรมการผู้จัดการ บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) และคุณธีรพันธุ์ วิภาวิกุล ผู้อำนวยการสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในงานสัมมนาโครงการส่งเสริมความรู้แก่คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่ง TSD จัดขึ้นเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้และสร้างความเข้าใจถึงบทบาทของ TSD ในฐานะผู้ดูแลงานด้านนายทะเบียนให้แก่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ