

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

รายงานผู้สอบบัญชี (Auditor's Reports) เป็นผลงานที่ผู้สอบบัญชีใช้สื่อสารผลลัพธ์ของการปฏิบัติงานตามมาตรฐานสอบบัญชี โดยมีแนวทางปฏิบัติในการจัดทำรายงานการสอบบัญชีให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน เพื่อให้กลุ่มผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งเป็นผู้ใช้รายงานผู้สอบบัญชีได้ทราบถึงขอบเขต หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีได้อย่างชัดเจน ทำให้ผู้ใช้พึงจะได้รับทราบถึงความเห็นของผู้สอบบัญชีที่ได้ให้ความมั่นใจหรือความเชื่อมั่นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลทางการเงินของกิจการ โดย Pearlman (1978 อ้างถึงใน ธิดา อุทัยจริญชัย, 2548) ได้ให้แนวคิดที่น่าสนใจไว้ว่ารายงานของผู้สอบบัญชีนั้นเป็นสัญญาณเตือนเบื้องต้นเกี่ยวกับคุณภาพกำไร (Earning Quality) ของกิจการ เนื่องจากนักลงทุนไม่สามารถอ่านสัญญาณที่ซ่อนเร้นอยู่ในตัวเลขทางการเงินได้ สำหรับในด้านนักลงทุนนั้น การวิเคราะห์คุณภาพกำไรของกิจการถือเป็นสิ่งสำคัญ เนื่องจากคุณภาพกำไรของกิจการเป็นการส่งสัญญาณให้นักลงทุนทราบถึงสถานะทางการเงินที่แท้จริงของกิจการนั้น จากแนวคิดของ Pearlman สะท้อนให้เห็นว่า รายงานของผู้สอบบัญชีถือเป็นส่วนประกอบสำคัญในอันดับแรก ๆ อันจะทำให้ให้นักลงทุนนำไปเป็นแนวทางในการตัดสินใจให้เกิดประสิทธิภาพได้ในเบื้องต้นเกี่ยวกับคุณภาพกำไรของกิจการ โดยที่นักลงทุนควรพิจารณางบการเงินประกอบการลงทุนอย่างถี่ถ้วนก่อนการลงทุน โดยไม่มุ่งเน้นไปที่ตัวเลขในงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินเพียงปัจจัยเดียว เพราะงบการเงินมีข้อมูลในการตัดสินใจมากมาย จำเป็นต้องศึกษาอย่างรอบคอบ นักลงทุนควรอ่านหน้ารายงานผู้สอบบัญชีหน้าแรก และพิจารณาหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งข้อมูลส่วนนี้ถือเป็นข้อมูลที่สำคัญมากในการพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

ดังนั้นประโยชน์ในการใช้รายงานผู้สอบบัญชีของกลุ่มนักลงทุนอิสระ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในการนำมาเป็นส่วนประกอบหนึ่งของการตัดสินใจในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และการลงทุนจำเป็นต้องมีความเข้าใจต่อรายงานผู้สอบบัญชีขั้นพื้นฐานในระดับหนึ่ง เพื่อให้เกิดความเข้าใจในสิ่งที่ผู้สอบบัญชีใช้เป็นเครื่องมือสื่อสารถึงสัญญาณเตือนเบื้องต้นเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง รวมไปถึงคุณภาพกำไรของกิจการ เพื่อให้เกิดประโยชน์ในวิเคราะห์ และตัดสินใจในการลงทุน

ในการศึกษาครั้งนี้ยังมีปัจจัยที่สำคัญในการส่งผลต่อความเข้าใจ ความคิดเห็นที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชี นั่นก็คือ การเปลี่ยนแปลงรายงานผู้สอบบัญชีที่ใช้ในปัจจุบันเป็นแบบทวิพรรค โดยที่สภาวิชาชีพบัญชีฯ เป็นหน่วยงานกำกับดูแลในการจัดทำมาตรฐานการสอบบัญชีให้

สอดคล้องกับมาตรฐานการสอบบัญชีสากล ระหว่างประเทศ (International Standards of Auditing) หรือ ISAs เป็นผลสืบเนื่องมาจากคณะกรรมการมาตรฐานการสอบบัญชีระหว่างประเทศ (International Auditing and Assurance Standards Board: IAASB) ได้กำหนดรูปแบบและข้อความ ในรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแบบใหม่ เรียกว่า “รายงานผู้สอบบัญชีแบบทวิพรรค” ตาม มาตรฐานการสอบบัญชีระหว่างประเทศ รหัส 700 ฉบับปรับปรุง (ISA 700: The Independent Auditor’s Report on a Complete Set of General Purpose Financial Statements) และสภาวิชาชีพได้ จัดทำประชาพิจารณ์ร่างฉบับนี้เมื่อเดือนธันวาคม 2549 ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในรอบบัญชี 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป (สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์, 2552)

ในการเปลี่ยนแปลงรูปแบบหน้ารายงานผู้สอบบัญชีที่ใช้กันอยู่ในปัจจุบัน ทำให้หน้า รายงานผู้สอบบัญชีมีรูปแบบและเนื้อหาใหม่ทั้งหมด โดยมีข้อแตกต่างกันอยู่ 3 ข้อดังนี้

1. วรรคนำของรายงานผู้สอบบัญชีแบบเดิมระบุถึงงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบ ซึ่งรวมถึงงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด ส่วนรายงานผู้สอบบัญชีแบบใหม่ได้เพิ่มเติมสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบ งบการเงิน เพิ่มเติมเข้าไปด้วย ซึ่งสอดคล้องกับส่วนประกอบของงบการเงิน ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการนำเสนอของงบการเงิน

2. วรรคนำของรายงานผู้สอบบัญชีแบบเดิม กล่าวถึงความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้สอบบัญชีว่าผู้บริหารรับผิดชอบต่อความถูกต้องครบถ้วนของงบการเงิน ส่วนผู้สอบบัญชี รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงิน ส่วนรายงานผู้สอบบัญชีแบบใหม่ให้ความสำคัญใน เรื่องความรับผิดชอบของผู้บริหาร และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี โดยแยกเป็นวรรคต่างหาก กล่าวคือ วรรคที่สอง กล่าวถึงความรับผิดชอบของผู้บริหาร และวรรคที่สาม กล่าวถึงความ รับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

3. โดยสรุป ถ้อยคำในรายงานผู้สอบบัญชีแบบใหม่ระบุความรับผิดชอบของผู้บริหารไว้ ดังนี้

3.1 จัดทำและนำเสนอของงบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน

3.2 การนำไปใช้ และการคงไว้ซึ่งการควบคุมภายในเกี่ยวข้องกับกรจัดทำและการ นำเสนอของงบการเงินอย่างถูกต้องตามที่ควร โดยปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็น สารสำคัญ ไม่ว่าเนื่องจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด (รายงานผู้สอบบัญชีแบบสามวรรคไม่มี ถ้อยคำนี้)

3.3 การเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม

3.4 การจัดประมาณการทางบัญชีโดยสมเหตุสมผลตามสถานการณ์

จากวรรณกรรมที่ตีพิมพ์ของนักวิจัย จะเห็นว่าถ้อยคำได้กล่าวถึงความรับผิดชอบมากขึ้น ทั้ง ๆ ที่ความรับผิดชอบทั้งหลายทั้งปวงตามวรรคนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้บริหารมาแต่ไหนแต่ไรแล้ว (สภาวิชาชีพบัญชีฯ, 2551)

ดังนั้นผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่ต้องการศึกษาความเข้าใจ ความคิดเห็นต่อหน้ารายงานผู้สอบบัญชี และงบการเงินที่แสดงความเห็น โดยผู้สอบบัญชี รวมไปถึงรูปแบบของหน้ารายงานผู้สอบบัญชีแบบทวิภาค ในกลุ่มนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้แนวคิดเกี่ยวกับความคิดเห็น Foster (1992) กล่าวไว้ว่า ความคิดเห็นเกิดจากมูลเหตุ 2 ประการ คือ ประสบการณ์ (Experiences) และระบบค่านิยมและการตัดสินใจ (Value System and Judgement) และ สิ่งที่มีอิทธิพลที่ทำให้เกิดความคิดเห็นที่แตกต่างกัน คือ ระดับการศึกษามีอิทธิพลต่อการแสดงความคิดเห็น เพราะเป็นการจัดประสบการณ์ให้กับบุคคล ความคิดเห็นเป็นการแสดงออกถึงเรื่องใดเรื่องหนึ่งโดยเฉพาะ ความคิดเห็นจะเกี่ยวข้องกับค่านิยมและทัศนคติ ซึ่งคุณสมบัติประจำตัวบางอย่าง เช่น พื้นความรู้ ประสบการณ์ในการทำงาน และการติดต่อกันระหว่างบุคคล นับเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บุคคลและกลุ่มมีความคิดเห็นไปในทิศทางหนึ่ง ทฤษฎีการยอมรับการเปลี่ยนแปลงหรือสิ่งใหม่ ๆ ของ Roger and Henry (1998) กลุ่มตัวอย่างผู้มีการศึกษาหรือพื้นความรู้สูงจะยอมรับสิ่งใหม่ ๆ ได้รวดเร็วกว่าผู้ที่มีพื้นความรู้ต่ำ

ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยศึกษาความเข้าใจ ความคิดเห็นเกี่ยวกับรูปแบบของหน้ารายงานผู้สอบบัญชีที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน และการเปลี่ยนแปลงของหน้ารายงานผู้สอบบัญชีแบบใหม่ที่จะมีการประกาศใช้ในรอบปี 2553 เป็นต้นไป ของกลุ่มนักลงทุนอิสระในห้วงคำหลักทรัพย์ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่อยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยจึงได้นำมาเป็นแนวทางในการตั้งพิสัยสมมติฐานต่อไป

ผลจากการศึกษาครั้งนี้ช่วยให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ที่สนใจสามารถเข้าใจในรูปแบบรายงานผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้อแตกต่างจากหน้ารายงานผู้สอบบัญชีระหว่างแบบสามวรรค กับแบบทวิภาค และการนำไปใช้ให้เกิดประโยชน์ในการตัดสินใจต่อหน้ารายงานผู้สอบบัญชีที่จะนำมาใช้ในอนาคต

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาความเข้าใจของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชีในปัจจุบัน

2. เพื่อศึกษา เปรียบเทียบความคิดเห็น ของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชีในปัจจุบัน (แบบสามพรรค) และรายงานผู้สอบบัญชีที่มีการปรับปรุงใหม่ (แบบหกพรรค)

3. เพื่อศึกษาถึงลักษณะทางประชากรศาสตร์ของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีผลกระทบต่อความเข้าใจ และความคิดเห็นที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชี

4. เพื่อศึกษาถึงความคิดเห็นของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีต่อสภาวิชาชีพฯ เกี่ยวกับการประชาสัมพันธ์ในการทำความเข้าใจต่อรูปแบบของรายงานผู้สอบบัญชีที่มีการปรับปรุงใหม่ (แบบหกพรรค)

สมมติฐานของการวิจัย

ในปัจจุบันนอกเหนือจากที่นักวิเคราะห์จะใช้งบการเงินในการวิเคราะห์และให้ข้อมูลแก่นักลงทุนแล้ว นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ยังมีการนำรายงานผู้สอบบัญชีมาใช้เป็นส่วนหนึ่งในการวิเคราะห์และให้ข้อมูลแก่นักลงทุนอีกด้วย เพื่อช่วยให้นักลงทุนมีการตัดสินใจได้ดีขึ้น ดังนั้น นักวิเคราะห์จำเป็นต้องมีความรู้ ความเข้าใจในรายงานผู้สอบบัญชี รวมถึงความมีทักษะ ประสบการณ์ และความสามารถเฉพาะทางในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของกิจการ ซึ่งในมุมมองของผู้วิจัยเห็นว่านักวิเคราะห์หลักทรัพย์ควรมีความรู้ความเข้าใจในรายงานผู้สอบบัญชีมากกว่า นักลงทุนอิสระจึงเป็นที่มาของสมมติฐานดังนี้

H_1 : นักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ มีความเข้าใจ ต่อรายงานผู้สอบบัญชี ในปัจจุบัน แตกต่างกัน

คณะกรรมการมาตรฐานการสอบบัญชีระหว่างประเทศ (International Auditing and Assurance Standards Board: IAASB) ได้กำหนดรูปแบบและข้อความในรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแบบใหม่เรียกว่า “รายงานผู้สอบบัญชีแบบหกพรรค” ตามมาตรฐานการสอบบัญชีระหว่างประเทศ รหัส 700 ฉบับปรับปรุง (ISA700: The Independent Auditor’s Report on a Complete Set of General Purpose Financial Statements) และสภาวิชาชีพบัญชีฯ ได้จัดประชาพิจารณ์ร่างฉบับนี้ เมื่อเดือนธันวาคม พ.ศ.2549 และจะมีการประกาศใช้ในรอบบัญชี ปี พ.ศ.2553 เป็นต้นไป ส่งอาจส่งผลแก่นักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในการนำรายงานผู้สอบบัญชีมาใช้ในการวิเคราะห์ และตัดสินใจลงทุน จึงเป็นที่มาของสมมติฐานดังนี้

H_2 : นักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ มีความคิดเห็นต่อรายงานผู้สอบบัญชี ในปัจจุบัน (แบบสามพรรค) และรายงานผู้สอบบัญชีที่มีการปรับปรุงใหม่ (แบบหกพรรค) แตกต่างกัน

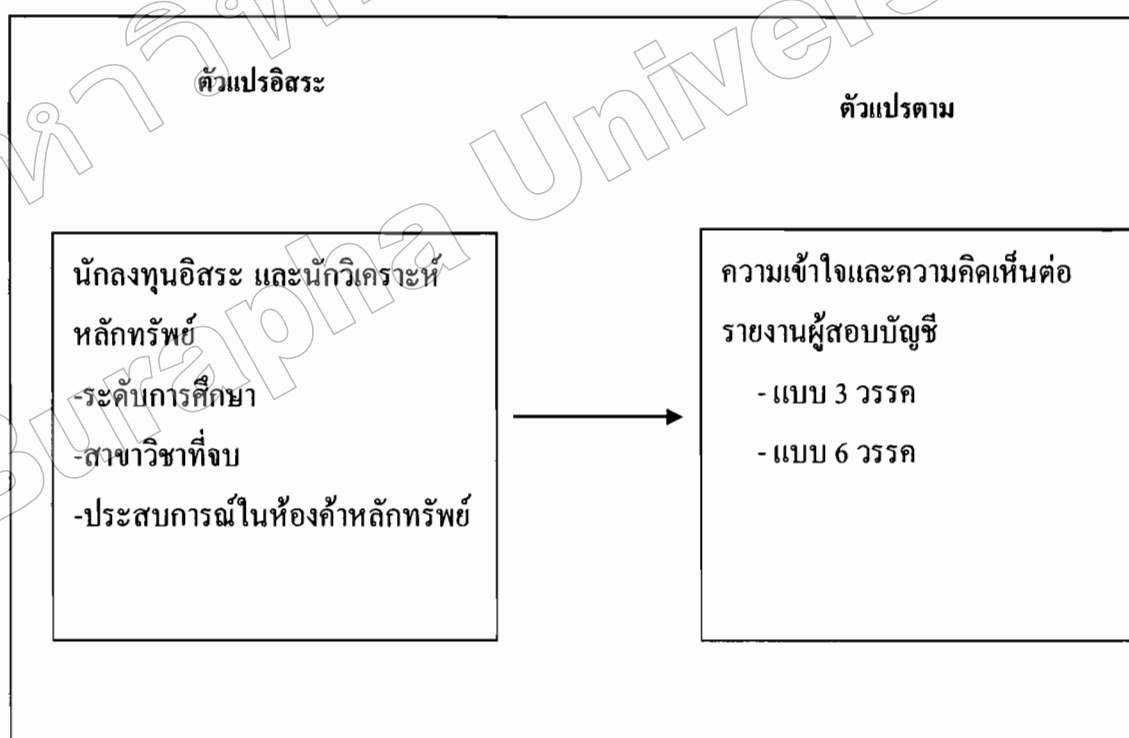
นอกจากนี้ความเข้าใจ และความคิดเห็นในรายงานผู้สอบบัญชีของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ อาจขึ้นอยู่กับลักษณะประชากรศาสตร์ เช่น ระดับการศึกษา สาขาวิชาที่จบ ตลอดจนประสบการณ์ในห้องค้าหลักทรัพย์ ซึ่งมีผลต่อความเข้าใจ และความคิดเห็นที่แตกต่าง จึงเป็นที่มาของสมมติฐานดังนี้

H_{3.1}: ระดับการศึกษามีผลต่อความเข้าใจ และความคิดเห็นในรายงานผู้สอบบัญชีของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ แตกต่างกัน

H_{3.2}: สาขาวิชาที่จบมีผลต่อความเข้าใจ และความคิดเห็นในรายงานผู้สอบบัญชีของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ แตกต่างกัน

H_{3.3}: ประสบการณ์ในห้องค้าหลักทรัพย์มีผลต่อความเข้าใจ และความคิดเห็นในรายงานผู้สอบบัญชีของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ แตกต่างกัน

กรอบแนวคิดในการวิจัย



ภาพที่ 1-1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการวิจัย

1. ทราบถึงความเข้าใจของนักลงทุนอิสระในห้องค้าหลักทรัพย์ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชีในปัจจุบัน
2. ทราบถึงความคิดเห็นของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชีที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน (แบบสามพรรค) และรายงานผู้สอบบัญชีที่มีการปรับปรุงใหม่ (แบบหกพรรค)
3. ทราบถึงลักษณะทางประชากรศาสตร์ของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เช่น ระดับการศึกษา สาขาวิชาที่จบ และประสบการณ์ในห้องค้าหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อความเข้าใจ และความคิดเห็นที่มีต่อรายงานผู้สอบบัญชี
4. ทราบถึงความคิดเห็นของนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีต่อสาขาวิชาชีพๆ เกี่ยวกับการประชาสัมพันธ์ในการทำความเข้าใจต่อรูปแบบของรายงานผู้สอบบัญชีที่มีการปรับปรุงใหม่ (แบบหกพรรค)
5. เพื่อให้สาขาวิชาชีพบัญชีฯ ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของรายงานผู้สอบบัญชี ที่นักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์นำมาใช้พิจารณาในการลงทุน ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ใช้งบการเงินขนาดใหญ่ เพื่อทำการประชาสัมพันธ์ให้ความรู้ความเข้าใจต่อกลุ่มผู้ใช้งบการเงินเหล่านี้ให้มากขึ้น

ขอบเขตของการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) มุ่งศึกษากลุ่มประชากรที่เป็นผู้ใช้งบการเงินผู้สอบบัญชีและงบการเงินในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน การประเมินความเสี่ยงฐานะทางการเงิน รวมไปถึงความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกิจการโดยตรง คือกลุ่มนักลงทุนอิสระ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เท่านั้น ไม่ได้ศึกษาจากกลุ่มผู้ใช้งบการเงินกลุ่มอื่นตามที่แม่บทการบัญชีระบุไว้ โดยมุ่งเน้นที่จะศึกษาถึงกลุ่มที่ใช้งบการเงินเพื่อการตัดสินใจในการลงทุนโดยตรง หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น เช่นการประเมินหลักทรัพย์ที่ถืออยู่ว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุน หรือถือหุ้น โดยดูปัจจัยพื้นฐานของกิจการ เช่นความสามารถในการชำระหนี้ ความสามารถในการผลิตสินค้าเพื่อขายหรือบริการ ความสามารถในการจ่ายภาษี และการกำกับดูแลการดำเนินงานของกิจการให้มีความโปร่งใส และแนวโน้มความสำเร็จของการดำเนินธุรกิจของกิจการ

ข้อจำกัดของการวิจัย

1. การศึกษาข้อมูลที่ทำกรสำรวจเฉพาะนักลงทุนอิสระในห้องค้าหลักทรัพย์ และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเท่านั้น
2. ในการวิจัยครั้งนี้ เป็นการเก็บข้อมูลจากแบบสอบถาม ดังนั้นผลของงานวิจัย จะมีความน่าเชื่อถือหรือไม่ ขึ้นอยู่กับข้อมูลในการตอบแบบสอบถาม

นิยามศัพท์เฉพาะ

รายงานผู้สอบบัญชี (Auditor's Reports) หมายถึง การติดต่อสื่อสารอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับการกระทำและข้อสรุปของผู้สอบบัญชีไปยังผู้ใช้ได้แก่ ผู้ถือหุ้น เจ้าหนี้ นักลงทุนหน่วยงานราชการ และบุคคลทั่วไป หรือหมายถึงผลงานขั้นสุดท้ายของผู้สอบบัญชีเพื่อให้ได้ข้อสรุปเกี่ยวกับความเชื่อมั่นหรือความเชื่อถือได้ในงบการเงินของกิจการเพื่อเป็นประโยชน์ในการประกอบการตัดสินใจของผู้ใช้อย่างถูกต้อง

ผู้สอบบัญชี หมายถึง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ปฏิบัติงานสอบบัญชีเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินที่ได้ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand) ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์เองไม่ได้ทำหน้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์โดยตรงแต่จะควบคุมดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์ดำเนินไปอย่างมีระเบียบคล่องตัว โปร่งใสและยุติธรรม เพื่อสร้างความมั่นใจ แก่ผู้ลงทุน และส่งเสริมให้เกิดการระดมเงินออมจากประชาชนไปลงทุนในกิจการต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจโดยรวม (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548)

ห้องค้าหลักทรัพย์ (Brokers) หมายถึง บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ได้จดทะเบียนโดยได้สมัครเข้าเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ และได้รับการคัดเลือกแล้ว มีชื่อเรียกเป็นทางการว่าบริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เป็นตัวกลางซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่นักลงทุนอิสระ ที่เข้ามาใช้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นักลงทุนอิสระ (Investor) ผู้ที่เข้ามาใช้บริการในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ห้องค้าหลักทรัพย์ เป็นองค์ประกอบที่สำคัญที่สุดของตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ลงทุนอาจเป็นประชาชนทั่วไปหรือนิติบุคคล ทั้งในประเทศ และ ต่างประเทศที่เข้ามาซื้อขายหลักทรัพย์โดยหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขาย (ผู้ลงทุนระยะสั้น) หรือดอกเบี้ย และเงินปันผล (ผู้ลงทุนระยะยาว)

นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Financial Analysts) หมายถึง เจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่วิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำในการลงทุนแก่นักลงทุนอิสระ โดยทำการวิเคราะห์ปัจจัยขั้นพื้นฐานของสภาพการดำเนินงาน การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการ ความสามารถในการทำกำไรของกิจการ เพื่อให้ได้มาซึ่งคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนแก่นักลงทุนอิสระ ในหลักทรัพย์ของกิจการที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มหาวิทยาลัยบูรพา
Burapha University