

บทบาทของบริษัท เงินทุนต่อการพัฒนาตลาดเงินทุน



นางสาวเพ็ญ พันธุมโกมล

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พ.ศ. 2517

002128

116728610

ROLES OF FINANCE COMPANIES IN THE DEVELOPMENT OF  
THE CAPITAL MARKET



MISS PHEN PHANTHUMKOMOL

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements  
for the Degree of Master of Accountancy

Graduate School  
Chulalongkorn University

1974

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัยเป็น  
ส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญามหาบัณฑิต



.....  
.....  
.....

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

คณะกรรมการตรวจวิทยานิพนธ์

.....  
.....  
..... ประธานกรรมการ

.....  
..... กรรมการ

.....  
..... กรรมการ

อาจารย์ผู้ควบคุมการวิจัย

อาจารย์แกนสาร สันตะกุล

หัวข้อวิทยานิพนธ์

บทบาทของบริษัท เงินทุนต่อการพัฒนาตลาดการเงินทุน

ชื่อ

นางสาวเพ็ญ พันธุมโกมล

ปีการศึกษา

2516



บทคัดย่อ

ในระยะ 5 ปีที่ผ่านมาได้เกิดมีสถาบันการเงินประเภทใหม่ขึ้นในประเทศไทย สถาบันการเงินเหล่านี้เรียกว่า บริษัทเงินทุน (Finance Company) ในระยะแรก สถาบันการเงินเหล่านี้เป็นของเอกชนที่ดำเนินงานอยู่ในตลาดเงิน (Money Market) ลักษณะที่สำคัญของบริษัทเงินทุนคือการระดมเงินทุนจากบุคคลทั่วไปโดยการออกตราสารการพาณิชย์ในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงินจำหน่าย และนำเงินที่ได้มาไปให้กู้ยืมหรือลงทุน การให้กู้ยืมหรือลงทุนที่บริษัทเงินทุนกระทำอยู่ในปัจจุบันเป็นการให้กู้ยืมทั้งในระยะสั้น ระยะปานกลาง โดยระบบผ่อนส่งสำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคเฉพาะอย่างยิ่งรถยนต์ หรือให้กู้ในระยะยาวแก่อุตสาหกรรม โดยวิเคราะห์จากโครงการโดยไม่จำเป็นต้องมีหลักทรัพย์ค้ำประกันซึ่งต่างกับธนาคารพาณิชย์ และยังมีกรให้กู้ยืมเพื่อการเคหะซึ่งช่วยให้ประชาชนคนไทยที่มีที่อยู่อาศัยเป็นของตนเองโดยวิธีการเช่าซื้อในระยะยาว

นอกจากนี้บริษัทเงินทุนบางแห่งยังดำเนินงานเป็นนายหน้าหรือคนกลางทางการเงิน ซึ่งจะเป็นตัวแทนให้ยืมลงทุนในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ถ้าหากบุคคลใดต้องการมีรายได้อาจซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านบริษัทเงินทุนโดยได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล กำไรส่วนทุน หรือคอกเบี้ย หรือถ้ามีหลักทรัพย์อยู่แล้วก็อาจจะขายหลักทรัพย์นั้นโดยผ่านบริษัทเงินทุนได้เช่นกัน บริษัทเงินทุนเป็นธุรกิจที่มีความเชี่ยวชาญทางการเงินและการลงทุนเป็นอย่างมาก เป็นที่รวมข่าวสารต่าง ๆ ทางการเงินซึ่งเป็นประโยชน์ในการให้กู้ยืมและลงทุน สามารถให้คำแนะนำได้ว่ากิจการใดสมควรที่จะทำการลงทุนหรือไม่ และควรที่จะลงทุนในกิจการประเภทใดและช่วยประเมินค่าของการลงทุนนั้น ๆ

บริษัทเงินทุนเป็นสถาบันการเงินใหม่ที่น่าสนใจและมีการดำเนินงานอย่างกว้างขวาง คังกล่าวจนทางการต้องออกข้อกำหนดควบคุมบริษัทเงินทุนเพื่อควบคุมการดำเนินงาน ทั้งนี้โดยอาศัย พ.ร.บ. ควบคุมกิจการค้าขายอันอาจกระทบถึงความปลอดภัยหรือเศรษฐกิจแห่งสาธารณชนเป็น มาตรการขั้นแรกในการพิจารณา เพราะถ้าสถาบันการเงินประเภทนี้ต้องมีอันเลิกล้มไปก็ย่อมจะ กระทบกระเทือนทั่วไปในตลาดเงินทุน แม้ว่าจะมีกฎหมายอื่นควบคุมอยู่แล้วก็ตามเช่น พ.ร.บ. การบัญชี ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ก็ยังไม่เป็นการคุ้มครองผลประโยชน์ของประชาชน อย่างเพียงพอ

ในการศึกษาถึงบทบาทของบริษัทเงินทุนอันปรากฏอยู่อย่างกว้างขวางในตลาดเงินทุน นอกจากจะศึกษาถึงบริษัทเงินทุนที่ประกอบธุรกิจเงินทุนเพียงอย่างเดียวแล้วจะศึกษาถึงบริษัทเงินทุน ที่ประกอบธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ควบคู่กันด้วย โดยการขอเช่าสัมปทานเจ้าหน้าที่ของบริษัท เงินทุนภายหลังจากที่ได้ศึกษาจากงบการเงินของบริษัทแต่ละแห่งแล้วเพื่อให้ได้ข้อยุติในอันที่จะ เสนอข้อคิดเห็นในปัญหาที่สำคัญ เช่น นโยบายภาษี ตลอดจนข้อเสนอแนะในอันที่จะช่วยคุ้มครอง ให้อยู่สนใจที่จะลงทุนมาร่วมลงทุนเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะผู้ลงทุนรายย่อยเพื่อช่วยการพัฒนาตลาดเงินทุน ซึ่งเป็นผลต่อการพัฒนา เศรษฐกิจของประเทศ.

The sis Title      Roles of Finance Companies in the Development of the  
Capital Market

Name                Miss Phen Phanthumkomol

Academic Year    1973

#### ABSTRACT

During the past 5 years, many new financial institutes, so called Finance Companies, have been formed in Thailand. Initially, these finance companies were owned by private sector engaging in the money market. The significant feature of these finance companies is that the companies would procure funds from the public by issuing commercial paper in the form of promissory notes and loan to public for short or medium term periods on instalment basis for the purchase of consumer goods, especially motor cars. The loan to industrial sector would be on a long term period based on the analysis of the project with no property as collateral security which makes these institutes different from commercial banks. Besides, loan for housing project is also available to enable the public to acquire their own dwelling places on a long term hire-purchase plan.

Some finance companies may even represent as broker or media to assist the investors in buying or selling their securities. If any person wants to gain income, he may buy such offered securities through the company and receive dividend, capital gain or interest as remuneration. Or if the person wishes to sell his own securities, he may also do so through the company. The finance company is well-experienced in finance and investment and is the center for finance information which is quite useful for loan and investment. The company can go even further as to suggest whether any business should put in any investment or what type of business should investment be put in as well as to assess the cost of that investment.

The finance company is a very interesting institute and is quite widespread to the extent that the government has to issue the Regulations Governing Finance Companies based on the Act for the Control of Commercial Undertaking Affecting Public Safety or Welfare because the capital market in general would be adversely affected should this kind of business happen to dissolve. Although the Accounting Act and Civil & Commercial Codes are already in existence, it is necessary for the government to issue such regulations as the formers cannot efficiently safeguard the public interests.

In studying the role of this widespread finance institute, the writer will also study the finance company undertaking both the financing and securitites businesses and will interview the executive staffs of the finance company after having reviewed their financial statements which will enable the writer to conclude major problems, namely tax policy, and to present a recommendation on how the company can attract more investors, especially those who have small investment, so as to develop the capital market which will simultaneously effect the development of the National Economy.



## กิติกรรมประกาศ

การเรียบเรียงวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนได้รับความกรุณาและความช่วยเหลืออย่างมาก จากท่านอาจารย์ในคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เจ้าหน้าที่บริษัทเงินทุน เจ้าหน้าที่กระทรวงพาณิชย์และเพื่อน ๆ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณและขอขอบคุณ

รองศาสตราจารย์เพ็ญแข สนิทวงศ์ ณ อยุธยา

รองศาสตราจารย์สังวร ปัญญาคิด

อาจารย์มาโนช พรพิบูลย์

คุณแกนสาร สันตะกูด

คุณชนินทร์ พิทยาวิวิช

คุณโยธิน อารี

คุณโชคชัย สุขวุฒิ

คุณณัฏพร บุญศิริ

คุณเกียรติ เกียรติระบิล

คุณอรพินทร อารีพิสมุทร

คุณเกษม จันทรรักษ์

คุณสุมาทร บุญประดิษฐ์

คุณฉะดา สิทธิวินิช

คุณธารทิพย์ รักตะบุตร

คุณพรรณี

คุณกมล อำนวยวิริยะ

และ

คุณอินทิรา จานงคอาษา

บริษัท ไทยเบ็คอินเวสต์เมนต์ จำกัด

บริษัท บุคคลสภัก์การเงินและค้ำหลักทรัพย์ จำกัด

บริษัท กรุงเทพชนาทร จำกัด

บริษัท บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด

บริษัท เครดิทการพาณิชย์ จำกัด

บริษัท ค้ำหลักทรัพย์และลงทุน จำกัด

บริษัท บางกอกอินเวสต์เมนต์ จำกัด

บริษัท เฟิร์ซเนชั่นแนล ซีที ดีเวลอปเมนต์ ไฟแนนซ์ จำกัด

ธนาคารแห่งประเทศไทย

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคม

บริษัท ชัมมิต อินคัสเตรียล จำกัด (ปานามา)

กองทะเบียนธุรกิจ กระทรวงพาณิชย์



สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
กิติกรรมประกาศ	ช
สารบัญ	ฉ
รายการตารางประกอบ	๑
บทที่	
1. บทนำ	1
2. การจัดหาเงินทุนของบริษัทเงินทุน	7
เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	8
เงินทุนจากเจ้าหนี้	11
บริษัทเงินทุนกับธนาคารพาณิชย์	18
3. นโยบายการลงทุนของบริษัทเงินทุน	20
การให้บริการสินเชื่อ	21
การรับประกันการออกหลักทรัพย์หรือหุ้นของบริษัทอื่น	38
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือหุ้นที่มีอยู่แล้วในตลาด	43
การให้บริการแนะนำและคำปรึกษาทางการเงิน	45
การให้บริการจัดหาแหล่งเงินทุนแก่ธุรกิจ	47
4. บทบัญญัติทางกฎหมายเกี่ยวกับบริษัทเงินทุน	50
บทบัญญัติที่เกี่ยวกับทุน	50
บทบัญญัติที่เกี่ยวกับงบดุล	52
บทบัญญัติที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์	58
บทบัญญัติที่เกี่ยวกับการภาษีอากร	61
บทบัญญัติเกี่ยวกับปัญหาผลประโยชน์ขัดแย้งกัน	63
พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	67

บทที่	หน้า
5. บริษัทเงินทุนกับการพัฒนาตลาดเงินทุน	73
ความหมายของคำว่า "พัฒนาตลาดเงินทุน"	73
การดำเนินงานเกี่ยวกับการพัฒนาตลาดเงินทุน	74
หน้าที่ของบริษัทเงินทุนในตลาดเงิน	76
หน้าที่ของบริษัทเงินทุนในตลาดเงินทุน	77
หน้าที่ของผู้ลงทุนต่อบริษัทเงินทุน	82
ผลที่บริษัทเงินทุนมีต่อการพัฒนาตลาดเงินทุน	86
6. บทสรุปและข้อเสนอแนะ	90
บทแทรก	96
บรรณานุกรม	112
ประวัติการศึกษา	115



รายการตารางประกอบ

ตารางที่	หน้า
1. ตารางแสดงการกู้เงินจากบุคคลทั่วไปของบริษัทเงินทุน	15
2. ตารางแสดงการชำระเงินโดยวิธีผ่อนส่ง	36
3. ตารางแสดงการจำหน่ายหุ้นแก่บุคคลทั่วไป	80
4. ตารางแสดงการจำหน่ายหุ้นแก่บุคคลทั่วไป	81