

บทสรุปและขอเสนอแนะ

Conclusion and Recommendation

ในปัจจุบันประเทศไทยกำลังอยู่ในระหว่างการพัฒนาประเทศซึ่งรวมไปถึงการพัฒนาตลาดเงินทุนไทย ประเทศไทยที่ได้อธิบายไว้ว่าเป็นประเทศที่พัฒนาแล้วส่วนใหญ่จะเป็นประเทศอุตสาหกรรม ประเทศไทยจึงหันมาพัฒนาทางด้านอุตสาหกรรมมากขึ้นทำให้ทองอายุเงินทุนเป็นจำนวนมาก เมื่อใดก็ตามถึงการศึกษาเงินทุนที่เป็นอยู่ในปัจจุบันพบว่าอุปนิสัยของคนไทยมักจะชอบสะสมเงินไว้กับตัวมากกว่าที่จะนำไปหาผลประโยชน์โดยมีความเสี่ยงหลายๆ เหตุนี้เองที่ทำให้บริษัทเงินทุนเข้ามามีบทบาทในตลาดเงินทุนเพื่อระดมเงินออกมาจากรายชนซึ่งไม่ได้นำมาใช้เป็นประโยชน์ โดยความเป็นจริงแล้วประเทศไทยมีสถาบันการเงินอื่นอยู่เป็นจำนวนมาก อาทิเช่น ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารออมสิน ฯลฯ แต่ก็มีส่วนช่วยกระจายเงินทุนออกไปในธุรกิจประเภทต่างๆ อย่างมีขอบเขตเนื่องจากมีกฎหมายจำกัด โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกระจายเงินทุนไปช่วยการพัฒนาอุตสาหกรรม

นอกจากบริษัทเงินทุนเป็นแหล่งที่สำคัญแห่งหนึ่งในการระดมเงินทุนภายในประเทศแล้วบริษัทเงินทุนซึ่งประกอบธุรกิจด้านเงินทุนและหลักทรัพย์ด้วยยังมีบทบาทในการสร้างอุปสงค์และอุปทานในหลักทรัพย์อันเป็นผลให้ตลาดเงินทุนขยายตัวออกไปมากขึ้นเท่าที่ใดทำการศึกษาดังความเป็นมาและลักษณะที่สำคัญของบริษัทเงินทุนแล้ว ปรากฏว่าบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่เป็นบริษัทจำกัดที่ก่อตั้งขึ้นโดยมีธนาคารพาณิชย์ทั้งภายในและภายนอกประเทศตลอดจนเจ้าหน้าที่ผู้เกี่ยวข้องหรือมีบทบาทในธนาคารพาณิชย์มีส่วนร่วมอยู่แทบทั้งสิ้น การดำเนินงานก็คล้ายคลึงกับธนาคารคือ

1. ระดมเงินออกมาจากรายชนทั่วไป แต่บริษัทเงินทุนใช้วิธีการออกตั๋วสัญญาใช้เงินจำหน่ายซึ่งแพร่หลายมากในปัจจุบันแทนการรับฝากเงิน
2. นำเงินทุนที่ไ้มาไปใหญ่ยิ่งโดยเฉพาะอย่างยิ่งคือการให้สินเชื่อในระยะปานกลางและระยะยาวแก่อุตสาหกรรม ตลอดจนนำไปลงทุนในหลักทรัพย์

ลักษณะดังกล่าวจะเห็นได้ว่า บริษัทเงินทุนจัดหาเงินทุนมาจากประชาชนในลักษณะที่ประชาชนมีฐานะเป็นเจ้าของนี้ จากการศึกษาดังกล่าวของ บริษัทเงินทุนพบว่าอัตราส่วนระหว่างหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมประมาณ 80-90% จึงเป็นธุรกิจที่อยู่ในข่ายของกิจการอันอาจกระทบถึงความปลอดภัยหรือผาสุกแห่งสาธารณชน ในการนี้รัฐบาลโดยกระทรวงการคลังได้ออกประกาศข้อกำหนดความค้ำประกันบริษัทเงินทุนและบริษัทหลักทรัพย์เพื่อทำการกำกับและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทเงินทุนเหล่านี้ ดังที่กล่าวแล้วว่าการดำเนินงานตามโครงการพัฒนาตลาดเงินทุนของรัฐบาล งานที่สำคัญประการหนึ่งได้แก่การกำหนดหลักการว่าค้ำประกันบริษัทมหาชน ย่อมแสดงให้เห็นว่ารัฐมีนโยบายที่จะสนับสนุนการจัดตั้งบริษัทมหาชน การเสนอขายหุ้นของบริษัทมหาชนจำเป็นต้องอาศัยบริษัทเงินทุนช่วยในการจัดหาเงินทุน ให้คำปรึกษาทางการเงินและการจัดการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ตลอดจนเป็นตัวแทนในการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยการเป็นผู้รับประกันผลการขายหลักทรัพย์เหล่านั้นจึงจำเป็นต้องมีการเสริมสร้างสถาบันในการลงทุน เพื่อคุ้มครองความสนใจของประชาชนให้หันมาสนใจในการลงทุนอันเป็นจุดหมายของวิทยานิพนธ์นี้

ในการเสริมสร้างสถาบันในการลงทุนมีปัญหาอันเป็นอุปสรรคหลายประการดังนี้ :-

1. ปัญหาค้ำประกันประชาชน จากการศึกษาถึงท่าทีของผู้ลงทุนพบว่า ประชาชนส่วนใหญ่ยังขาดความรู้และความเข้าใจในการดำเนินงานของบริษัทเงินทุน ยังไม่มีความเชื่อมั่นในบริษัทเงินทุนและมักจะนำไปเปรียบเทียบกับสถาบันการเงินอื่น เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกันภัยและบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นกิจการที่ดำเนินงานมาช้านานเป็นที่รู้จักและสร้างความเชื่อมั่นแก่ประชาชนมาก่อน นอกจากนี้ยังมีสมาคมธนาคารซึ่งจะยื่นมือเข้าช่วยเหลือธนาคาร เมื่อธนาคารมีที่ท่าจะล้มล้างได้ประจักษ์มาแล้วจากธนาคารไทยพัฒนา จำกัด ส่วนบริษัทเงินทุนนั้นก็เพิ่งจะได้มีการจัดตั้งสมาคมไทยเงินทุนและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ขึ้น ถึงแม้จะมีวัตถุประสงค์คล้ายคลึงกับสมาคมธนาคารก็ตาม แต่ปัจจุบันก็มีสมาชิกเป็นจำนวนจำกัดเพียง 16 บริษัทเท่านั้น ในขณะที่มีบริษัทเงินทุนซึ่งได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์แล้วถึง 54 บริษัท และผลงานของสมาคมดังกล่าวก็ยังไม่เป็นที่ประจักษ์ด้วย ตามฐานะการเงินของบริษัทเงินทุนเมื่อเทียบกับสถาบันการเงินอื่น เช่น ธนาคารพาณิชย์ก็เป็นเพียงสาขาหนึ่งของธนาคารเท่านั้น แต่มีการดำเนินงานอย่างกว้างขวางกว่าทำให้ประชาชนที่สนใจการลงทุนเห็นว่ามีความเสี่ยงมากเกินไปอีกทั้งผลตอบแทนที่ได้รับไม่แน่นอน เช่น ราคาตลาดของหลักทรัพย์อาจลดลงในวันใดวันหนึ่งก็ได้

2. ปัญหาการจกเก็บภาษี นโยบายภาษีในปัจจุบันยังไม่ส่งเสริมให้เป็นไปในทางส่งเสริมการออมทรัพย์และการลงทุนให้มากขึ้น ทั้งยังก่อให้เกิดความไม่ยุติธรรมแก่ผู้ลงทุน เช่น

2.1 คอกเบี้ยจากตัวสัญญา ใช้เงินและเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต้องเสียภาษี ในขณะที่คอกเบี้ยจากธนาคารพาณิชย์และพันธบัตรรัฐบาลได้รับการยกเว้นภาษี

2.2 กำไรส่วนทุนอันเกิดจากการซื้อขายหุ้นต้องเสียภาษี ในขณะที่กำไรส่วนทุนอันเกิดจากการซื้อขายที่ดินอาจได้รับการยกเว้น

2.3 เมื่อเปรียบเทียบกับทรัพย์สินอื่น ทุนมีไชเป็นหลักประกันที่สำคัญสำหรับการกู้ยืมเงิน นอกจากจะกู้จากบริษัทเงินทุนซึ่งเป็นตัวแทนของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และมีข้อตกลงรับซื้อคืนคอกกันเท่านั้น

2.4 เงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของบุคคลธรรมดาต้องเสียภาษีอีก ในเมื่อเงินส่วนนี้จัดสรรจากกำไรของบริษัทซึ่งได้เสียภาษีเงินได้คืนบุคคลแล้วจึงเป็นการเรียกเก็บภาษีซ้อน

ฉะนั้นจึงเห็นได้ว่า น่าที่จะได้มีการพิจารณาปรับปรุงแก้ไขประมวลรัษฎากร ค่ายเพื่อเสริมสร้างบรรยากาศในการลงทุนให้ดีขึ้น

3. ปัญหาตามข้อกำหนดคว่ำค่ายบริษัทเงินทุนซึ่งควรจะมีการแก้ไขปรับปรุง

3.1 อัตราสูงสุดสำหรับคอกเบี้ยหรือส่วนลดที่บริษัทเงินทุนพึงจ่ายในการกู้ยืมเงินหรือรับเงินจากประชาชน ถึงแม้ว่าในขณะที่จะยังมีได้กำหนดอัตราคอกเบี้ยนี้แต่กระทรวงการคลังก็ได้ออกประกาศไว้ล่วงหน้าจึงเป็นที่เข้าใจว่าจะมีการกำหนดในอนาคต การกำหนดอัตราคอกเบี้ยส่วนนี้จะทำให้ผลตอบแทนของผู้ลงทุนคงที่ เช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์ซึ่งออกจะไม่ยุติธรรมเนื่องจากบริษัทเงินทุนได้รับความเสี่ยงมาหนักไวกว่าธนาคาร และในขณะที่อัตราคอกเบี้ยของตัวสัญญาใช้เงินอยู่ในอัตราสูงอีกทั้งต้องเสียภาษีสำหรับคอกเบี้ยส่วนนี้ ควรจะยกเว้นสำหรับอัตรานี้โดยให้ขึ้นลงตามความต้องการ เงินทุนของตลาดในขณะใดขณะหนึ่ง

3.2 การกำหนดวงเงินขั้นต่ำสำหรับเงินที่กู้ยืมหรือรับจากประชาชนไม่ต่ำกว่าห้าหมื่นบาทสำหรับบริษัทเงินทุนในเขตกรุงเทพมหานครและจังหวัดใกล้เคียง และไม่ต่ำกว่าหนึ่ง

หมิ่นบาทสำหรับบริษัทเงินทุนในส่วนภูมิภาค เป็นวงเงินค่อนข้างสูงสำหรับประชาชนที่เป็นบุคคลธรรมดาที่สนใจจะลงทุนแต่มีเงินทุนน้อย ธนาคารแห่งประเทศไทยควรจะปรับปรุงกฎหมายส่วนนี้ เพื่อสนับสนุนการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนรายย่อย

4. ปัญหาผลประโยชน์ขัดแย้งกันทั้งใกล้ไกลแล้วในบทที่ 4 ในส่วนที่เกี่ยวกับผลประโยชน์ขัดแย้งกันของบุคคลฝ่ายต่างๆอันเป็นปัญหาสากลซึ่งเกิดขึ้นเสมอในทุกระดับของสังคม มิได้เกิดขึ้นเฉพาะในวงการธุรกิจอย่างเดียว ดังนั้นปัญหานี้จึงยากที่จะขจัดให้หมดไปได้ แต่ก็ เป็นอุปสรรคส่วนหนึ่งในการชักชวนการ เจริญเติบโตของสถาบันการเงิน เพื่อให้ผู้สนใจลงทุน ใ้ก้าวรมาถึงประโยชน์ของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องในหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งผู้สอบบัญชีเสนอ ต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนใช่เป็นเครื่องมือในการตัดสินใจลงทุนนั้นควรจะเปิดเผยถึงค่าตอบแทน เงินบำเหน็จบำนาญ รวมทั้งผลประโยชน์อื่นที่ผู้บริหารงานของบริษัทได้รับจากบริษัทเองและบริษัทอื่น ซึ่งผู้บริหารงานเหล่านั้นมีอยู่ในฐานะกรรมการหรือผู้ถือหุ้น จำนวนพนักงานของบริษัทที่ได้รับผลตอบแทนในอัตราสูงเกินสมควรรวมทั้งเปิดเผยความรับผิดชอบของพนักงานเหล่านั้น สิทธิพิเศษของ พนักงานบริษัทเช่นการให้กู้ยืมเงินตามระเบียบการสงเคราะห์พนักงานซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ให้ความเห็นชอบ ค่าสอบบัญชีสำหรับผู้สอบบัญชีในปีที่เสนองบการเงินนั้น

5. ปัญหาในการดำเนินงานของบริษัทเงินทุน ในขณะนี้มีปัญหาบ้างแต่เป็นเรื่อง เล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปัญหาอื่นๆดังนี้:-

5.1 ปัญหาการแข่งขัน ในขณะนี้บริษัทเงินทุนเป็นกิจการที่อยู่ในระยะเริ่มต้น อัตราการเพิ่มขึ้นของบริษัทเงินทุนจึงค่อนข้างสูง การแข่งขันของบริษัทฯเป็นไปในรูปการให้บริการ โดยเฉพาะในก้นเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและบริโภค (Consumer Finance) แต่จะไม่แข่งขัน โดยการลดต้นทุนของเงินทุนหรือผลตอบแทนที่ให้แก่ลูกค้า

5.2 ความเชื่อถือของประชาชน บริษัทเงินทุนเป็นกิจการที่ต้องอาศัยเงินทุน จากประชาชน การสร้างความเชื่อถือเป็นสิ่งจำเป็นในขั้นแรกต้องอาศัยการสร้างชื่อเสียง โดยมี ธนาคารผู้ถือหุ้นเป็นหลักประกัน และผู้เคยค้ากับธนาคารนั้นเป็นตัวกลางในการช่วยเผยแพร่ ถ้ามีชื่อเสียงดีแล้วประชาชนก็จะนำเงินมาลงทุนทั้งในชั่วสัญญา ใช้เงินที่บริษัทออกจำหน่ายและหลัก- ทรัพย์ซึ่งบริษัทเป็นผู้ขายในฐานะนายหน้า ผู้ค้าและผู้รับประกัน

6. ปัญหาค่านกฎหมายตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ในปัจจุบันกระทรวงพาณิชย์กำลังพิจารณาแก้ไขปรับปรุงประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เกี่ยวกับการจัดตั้งบริษัทมหาชน เพื่อเปิดโอกาสให้มีการระดมเงินทุนจากการออกหลักทรัพย์โดยให้ประชาชนเข้าถือหุ้นมากขึ้น ธุรกิจที่ดำเนินงานอยู่ในขณะนี้กำลังค่อยๆเปลี่ยนแปลงจากลักษณะครอบครัวมาเป็นกิจการมหาชน ซึ่งบริษัทเงินทุนจะมีส่วนช่วยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ในการเสนอหุ้นต่อมหาชนให้เกิดความไว้วางใจแก่ผู้ลงทุนโดยทั่วไป ความคุ้มครองแก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยและความนิยมต่อการลงทุนซื้อหลักทรัพย์ก็จะมีมากขึ้นในอนาคตอย่างแน่นอน

ข้อเสนอแนะ

หลังจากได้ศึกษาถึงการดำเนินงาน ปัญหาต่างๆทั้งในค่านกฎหมายและการดำเนินงาน ตลอดจนบทบาทของบริษัทเงินทุนที่มีต่อการพัฒนาตลาดเงินทุนแล้ว ผู้เขียนขอเสนอแนะข้อคิดเห็นบางประการดังนี้:-

1. ควรให้การศึกษแก่ประชาชนทุกระดับและทุกทางเกี่ยวกับการออมทรัพย์ การลงทุน และความเข้าใจในบทบาทของบริษัทเงินทุนด้วยการจัดการศึกษาอบรมในสถาบันการศึกษานอกหลักสูตร จัดให้มีบทความเกี่ยวกับการลงทุนในหน้าหนังสือพิมพ์ประจำวัน จัดให้มีวิชาการบริหารงานการเงิน และหลักทรัพย์เป็นวิชาหลักในการศึกษาชั้นอุดมศึกษา เช่นเดียวกับวิชาการธนาคารและการคลังธุรกิจ
2. กระทรวงการคลังควรปรับปรุงแก้ไขประมวลรัษฎากรในส่วนที่ส่งเสริมการลงทุน เนื่องจากบริษัทเงินทุนเป็นสถาบันการเงินแห่งหนึ่งที่มีส่วนช่วยให้เงินทุนจากประชาชนไหลเข้าสู่ตลาดเงินในระบบ (Organized Market) ควรจะได้มีการยกเว้นภาษีในระยะเริ่มแรก เช่นเกี่ยวกับการส่งเสริมอุตสาหกรรมอื่นๆของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนเพื่อบริษัทเงินทุนจะได้ให้ผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนได้มากเพื่อลดความสำคัญของตลาดเงินนอกระบบลง เช่น การให้กู้ยืมแก่ญาติพี่น้อง การลงทุนในที่ดินเพื่อเก็งกำไร เป็นต้น
3. กำหนดนโยบายภาษีสำหรับดอกเบี้ยของตั๋วสัญญาใช้เงินและเงินปันผลจากหลักทรัพย์ของบุคคลธรรมดา เพื่อให้ไม่ให้เป็นภาระจกเก็บภาษีซ้อน หรือเพื่อมิให้เกิดความเหลื่อมล้ำในการลงทุนด้านการเงินที่นำจะพิจารณายกเลิกการยกเว้นภาษีเงินได้จากพันธบัตรรัฐบาลและดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารพาณิชย์ด้วย

4. ส่งเสริมให้มีสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในภูมิภาคต่าง ๆ ของประเทศ ในปัจจุบัน บริษัทเงินทุนส่วนใหญ่อยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร ธนาคารแห่งประเทศไทยควรจะให้บริษัทเงินทุน เปิดสาขาในสวนภูมิภาคเพื่อกระจายเงินทุนออกไปพัฒนาอุตสาหกรรมในภูมิภาคต่างๆ เพื่อช่วยการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศให้เป็นที่ไปอย่างทั่วถึง ในระยะแรกนี้ควรห้ามลวร เปิดสาขาในจังหวัดเดียวกับที่สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่โดยเฉพาะในเขตกรุงเทพฯ นี้

5. หลักทรัพย์ที่บริษัทเงินทุนเข้าไปเกี่ยวข้องในฐานะผู้รับประกันผลการขาย ธนาคารแห่งประเทศไทยควรกำหนดให้บริษัทเงินทุนทำข้อตกลงรับซื้อคืนเพื่อให้หลักทรัพย์นั้นมีสภาพคล่องมากขึ้นโดยผู้ลงทุนไม่ต้องขายหลักทรัพย์นั้นผ่านนายหน้าอื่น อีกทั้งเป็นการส่งเสริมให้เกิดอุปสงค์และอุปทานในหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นด้วยทางหนึ่งนอกจากการมีตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งระบุให้มีการซื้อขายเฉพาะหลักทรัพย์จดทะเบียนและหลักทรัพย์รับอนุญาตเท่านั้น

6. ควรให้มีการเปิดเผยรายงานการเงินของบริษัทเงินทุนมากขึ้น การกำหนดให้มีการเปิดเผย ณ สำนักงานของบริษัทเงินทุนและลงในหน้าหนังสือพิมพ์อย่างน้อย 1 วันไม่เป็น การเพียงพอ และในหมายเหตุประกอบงบการเงินควรอธิบายถึงรายการต่าง ๆ โดยเฉพาะรายการที่แสดงถึงผลประโยชน์ของกรรมการผู้บริหารงาน เจ้าหน้าที่ชั้นสูง ผู้สอบบัญชี ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัท

จากที่ได้ใช้เวลาศึกษาและเขียนวิทยานิพนธ์ ผู้เขียนมีความรู้สึกเป็นส่วนตัวว่า ธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์จะช่วยขยายขอบเขตของเศรษฐกิจออกไปได้มาก เพราะว่ามีผู้เกี่ยวข้องของหลายฝ่ายรวมทั้งรัฐบาล เอกชน และนักธุรกิจที่ทำงานในสาขานี้ทั้งทางตรงและทางอ้อมให้ความสนใจในงานนี้อย่างมาก อย่างไรก็ตามสิ่งเหล่านี้จะไม่บังเกิดผลขึ้นทันทีทันควัน จำเป็นจะต้องมีการวิวัฒนาการต่อไปซึ่งในที่สุดจะนำผลดีมาสู่ประเทศไทย.

131111



บริษัท เงินทุนและบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาต

ลำดับที่	บริษัทจำกัด	ประเภทธุรกิจที่อนุญาต									
		ธุรกิจเงินทุน 1/				ธุรกิจหลักทรัพย์ 2/					
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	
1.	คาทหลักทรัพย์และลงทุน	+	+	+	+		+	+	+		
2.	บางกอกอินเวสต์เมนท์	+	+	+	+		+	+	+		
3.	สินุศสาทรกรรมไทย	+	+	+	+	+	+		+		
4.	เชียงใหม่ทรัสต์	+			+	+	+		+		
5.	กรุงไทยทรัสต์	+	+	+	+						
6.	สินเอเซีย	+	+	+	+	+	+	+	+		
7.	สหชนกิจไทย	+	+	+	+	+	+	+	+		
8.	กรุงเทพชนาทร	+	+	+	+	+	+	+	+		
9.	เครดิตการพาณิชย์(ประเทศไทย)	+	+	+	+						
10.	อินเตอร์เนชั่นแนล ไฟแนนซ์ แอนด์ คอนเซาต์เทนส์	+	+	+	+	+	+	+	+		
11.	อินเตอร์เนชั่นแนล ทรัสต์ แอนด์ ไฟแนนซ์	+	+	+	+	+	+	+	+		
12.	บางกอกโนมูระ อินเตอร์ เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้	+	+	+	+	+	+	+	+		
13.	ไทยเงินทุน	+	+	+	+	+	+	+	+		
14.	คอนคิเนนคัล อิลลินอยส์ ประเทศไทย	+	+		+		+	+	+		

51.	ทูนสยาม	+	+	+	+	+	+	+	+
52.	เกียรตินาคิน	+	+	+	+	+	+	+	+
53.	ธนพัฒนาทรัสต์	+	+	+	+	+	+	+	+
54.	มิตรไทยไฟแนนซ์แอนด์ อินเวสต์เมนท์	+	+	+	+	+	+	+	+

หมายเหตุ

1/ ธุรกิจเงินทุน

1. กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์
2. กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา
3. กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและการบริโภค
4. กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ

2/ ธุรกิจหลักทรัพย์

1. กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. กิจการค้ำหลักทรัพย์
3. กิจการที่ปรึกษาการลงทุน
4. กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. กิจการจัดการลงทุน

การเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลทั่วไปในปี 2511 ^{1/}

(Public Offerings of Ordinary Shares in 1968)

<u>ชื่อบริษัท</u> (Name of Company)	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u> (Opening Date)	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u> (Offering Manager)	<u>มูลค่าเสนอขาย</u> (Amount offered) บาท (Baht)	<u>หมายเหตุ</u> (Remarks)
1. เจ.แอนด์ เจ. โฮ จำกัด (J. and J. Ho Ltd.)	15.6.1968	บริษัทเฮ้าส์แมน จ.ก. Houseman Co.	2,750,000.-	ทำดีที่สุด (Best-efforts)
2. รินคำ (โรงแรม) จำกัด (Rincome Hotel Co., Ltd.)	1968		<u>12,900,000.-</u>	
		รวม (Total)	<u><u>15,650,000.-</u></u>	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

การเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลทั่วไปในปี 2512 1/
(Public Offerings of Ordinary Shares in 1969)

<u>ชื่อบริษัท</u> (Name of Company)	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u> (Opening Date)	<u>ผู้จัดทำหมาย</u> (Offering Manager)	<u>มูลค่าเสนอขาย</u> (Amount offered) บาท (Baht)	<u>หมายเหตุ</u> (Remarks)
1. ผลิตภัณฑ์อิฐสยาม จำกัด (Siam Brick Products Co., Ltd.)	18.3.1969	บริษัทเฮ้าส์แมน จำกัด Houseman & Co.	2,500,000.-	ทำดีที่สุด (Best-effort)
2. กูดเยียร์(ประเทศไทย)จำกัด (Goodyear (Thailand) Ltd.)	9.4.1969	บริษัทกูดเยียร์(ประเทศไทย) Good Year (Thailand)	6,180,000.-	ทำดีที่สุด (Best-effort)
3. เมทัลบ็อกซ์ประเทศไทย จำกัด (Metal Box. Co. of Thailand Ltd.)	30.7.1969	บริษัทเฮ้าส์แมน จำกัด Houseman Co.	11,200,000.-	ประกัน การขาย (Firm)
4. เยนเนอร์ลอีควิปเมนท์ จำกัด (General Equipment Co., Ltd.)	22.7.1969	บริษัทเฮ้าส์แมน จำกัด Houseman & Co.	5,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best-effort)
5. วาหาระ-ธนวัฒน์ จำกัด (Vachara-Thanawat Co., Ltd.)	1969	บริษัทเบิร์ด จำกัด Bird & Co.	10,300,000.-	ทำดีที่สุด (Best-effort)
6. อินโด-ไทยซินเทติกส์ จำกัด (Indo-Thai Synthetics Co., Ltd.)	1969	แซนด์แอนคอร่าอินเวสต์เมนต์ แอนด์คอนซัลแตนท์ จำกัด Z & R Investment and Consultants Co.	14,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best-effort)

การเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลทั่วไปในปี 2512 ต่อ 1/
(Public Offerings of Ordinary Shares in 1969)

ชื่อบริษัท (Name of Company)	วันเริ่มเสนอขาย (Opening Date)	ผู้จัดจำหน่าย (Offering Manager)	มูลค่าเสนอขาย บาท (Baht) Amount offered)	หมายเหตุ (Remarks)
7. เหล็กไทย-อินเดีย จำกัด (Thai-India Steel Co., Ltd.)	15.11.1969	แซคแอนค่ออาร์อินเวสต์เมนต์ แอนด์คอนซัลแตนท์ จำกัด Z & R Investment and Consultants Co.	9,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best effort)
8. ธนาคารไทยพัฒนา จำกัด (Thai-Development Bank Ltd.)	24.11.1969	บริษัทหลักทรัพย์และ ลงทุน จำกัด Thai Investment and Securities Co.	11,500,000.-	ทำดีที่สุด (Best effort)
9. เอเชียันโฮลดิ้ง แอนด์ อินเวสต์เมนต์ จำกัด (Asian Holding and Investment Co., Ltd.)	15.12.1969	บริษัทเฮ้าส์แมน จำกัด Houseman & Co.	1,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best effort)
10. โทเรไนลอน จำกัด (Toray Nylon Thai Co., Ltd.)	4.12.1969		9,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best effort)
		รวม (Total)	79,680,000.- =====	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

การเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลทั่วไปในปี 2513 1/
(Public Offerings of Ordinary Shares in 1970)

<u>ชื่อบริษัท</u> (Name of Company)	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u> (Opening Date)	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u> (Offering Manager)	<u>มูลค่าเสนอขาย</u> (Amount offered) บาท (Baht)	<u>หมายเหตุ</u> (Remarks)
1. แอสโซซิเอเตด แบตเตอรี่ แมนูแฟคเจอร์(ประเทศไทย) จำกัด (Associated Battery Manufactures (Thailand) Ltd.)	18.3.1970	บริษัท เฮาส์แมน จำกัด Houseman & Co.	2,100,000.-	ประกัน การช (Firm)
2. เงินทุนการศึกษา จำกัด (Educational Investment Co., Ltd.)	16.6.1970	บริษัท วัชร-ธนวัฒน์ จำกัด Vachara-Thanawat Co.	14,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best- effor
3. ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (Siam City Cement Co., Ltd.)	8.4.1970	บริษัท กรุงเพทชนาทร จำกัด Bangkok First Investment & Trust Ltd.	40,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best- effor
4. รอลด์ตัน พิวรีน่า ประเทศไทย จำกัด (Ralston Purina Thailand Ltd.)	17.8.1970	รอลด์ตัน พิวรีน่า คัมปะนี Ralston Purina Co.	440,000.-	ทำดีที่สุด (Best- effor
5. สหการทอผ้าไทย จำกัด (United Weaving Thai Co., Ltd.)	1.11.1970	บริษัท บางกอกโนมุระ อินเตอร์ เนชันแนลซีเคียวริตี้ จำกัด Bangkok Nomura Inter- national Securities Co.	1,898,000.-	ประกัน การช (Firm)

การเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลทั่วไปในปี 2513 ต่อ 1/
(Public Offerings of Ordinary Shares in 1970)

<u>ชื่อบริษัท</u> (Name of Company)	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u> (Opening Date)	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u> (Offering Manager)	<u>มูลค่าเสนอขาย</u> (Amount offered) บาท (Baht)	<u>หมายเหตุ</u> (Remarks)
6. สหการปั่นด้ายไทย จำกัด (United Spining Thai Co., Ltd.)	1.11.1970	บริษัทบางกอกโนมุระ อินเตอร์เนชั่นแนลซีเคียวริตี้ จำกัด Bangkok Nomura International Securities Co.	2,338,000.-	ประกัน การช (Firm)
7. ราม่า ทาวเวอร์ จำกัด (Rama Tower Co., Ltd.)	2.11.1970	บริษัทหลักทรัพย์ และลงทุน จำกัด Thai Investment and Securities Co.	22,050,000.-	ประกัน การช (Firm)
		รวม (Total)	82,826,000.- =====	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)



การเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลทั่วไปในปี 2514 ^{1/}
(Public Offerings of Ordinary Shares in 1971)

<u>ชื่อบริษัท</u>	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u>	<u>ผู้จัดการจำหน่าย</u>	<u>มูลค่าเสนอขาย</u>	<u>หมายเหตุ</u>
(Name of Company)	(Opening Date)	(Offering Manager)	(Amount offered)	(Remark)
			บาท (Baht)	
1. ชลประทานซีเมนต์ จำกัด (Jalapratan Cement Co.)	20.9.1971	บริษัทกรุงเทพธนธร จำกัด Bangkok First Invest- ment and Trust Ltd.	33,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
2. การแพทย์สยาม จำกัด			9,000,000.-	
3. แฉนเหล็กวิลาสไทย จำกัด (Thai Tinsplate Co.)			18,500,000.-	
		รวม(Total)	60,500,000.- =====	

^{1/} ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

การเสนอขายหุ้นบริษัทยอดนิยมทั่วไปในปี 2513 1/
 (Public Offerings of Preference Shares in 1970)

<u>ชื่อบริษัท</u>	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u>	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u>	<u>มูลค่าเสนอขาย</u>	<u>หมายเหตุ</u>
(Name of Company)	(Opening Date)	(Offering Manager)	(Amount offered)	(Remark)
			บาท (Baht)	
1. ตะวันนาโฮเทล จำกัด 2/ (Tawana Hotel)	22.6.1970	บริษัทกรุงเทพชนาทร จำกัด Bangkok First Investment and Trust Ltd.	3,000,000.-	ประกันผลการ (Firm)
2. ไทยคาสติ้งส์ จำกัด (Thai Castings)	20.10.1970		4,000,000.-	
		รวม (Total)	7,000,000.- =====	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

2/ ได้รับเงินปันผล 11% ต่อปีก่อนหุ้นสามัญ และสมทบจ่ายค่าในปีใดไม่จ่ายปันผลให้สมทบรวมเป็นปีต่อไป มีสิทธิ์เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ โดยให้หุ้นบุริมสิทธิ 5 หุ้น แลกหุ้นสามัญได้ 4 หุ้นภายใน 5 ปี หลังจากเริ่มดำเนินการ.

การเสนอขายหุ้นกู้แบบตลอดชีพในปี 2511 1/

(Public Offerings of Debentures in 1968)

<u>ชื่อบริษัท</u>	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u>	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u>	<u>มูลค่าเสนอขาย</u>	<u>หมายเหตุ</u>
(Name of Company)	(Opening Date)	(Offering Manager)	(Amount offered)	(Remark)
1. อุตสาหกรรมกระดาษไทย (Siam Craft Paper)	2.8.1968		31,500,000.-	
			<u>31,500,000.-</u>	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)



การเสนอขายหุ้นกู้แก่บุคคลทั่วไปในปี 2512 1/
(Public Offerings of Debentures in 1969)

<u>ชื่อบริษัท</u> (Name of Company)	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u> (Opening Date)	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u> (Offering Manager)	<u>มูลค่าเสนอขาย</u> (Amount offered) บาท (Baht)	<u>หมายเหตุ</u> (Remark)
1. ผลิตภัณฑ์อิฐสยาม 2/ (Siam Brick Products)	18.3.1969	บริษัทเฮ้าส์แมน จำกัด Houseman & Co.	2,500,000.-	ทำดีที่สุด (Best-efforts)
2. เอเชียอุตสาหกรรม 3/ เครื่องมือกล (Asia Equipment Industry)	15.5.1969	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด Bangkok Bank Ltd.	4,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
3. อุตสาหกรรมทอผ้าไทย (Thai Textiles)	1.8.1969	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด Bangkok Bank Ltd.	10,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
4. กรุงเทพชนาทร จำกัด (Bangkok First Investment & Trust)	10.11.1969	บริษัทกรุงเทพชนาทร จำกัด Bangkok First Investment & Trust	10,000,000.-	ทำดีที่สุด (Best-efforts)
รวม (Total)			<u>26,500,000.-</u>	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

2/ เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ (หุ้นกู้ 5 หุ้นเท่ากับหุ้นสามัญ 8 หุ้น)

3/ เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ (หุ้นกู้ 10 หุ้นเท่ากับหุ้นสามัญ 1 หุ้น) ภายใน 5 ปี

การเสนอขายหุ้นกู้แก่บุคคลทั่วไปในปี 2513 1/
(Public Offerings of Debentures in 1970)

<u>ชื่อบริษัท</u>	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u>	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u>	<u>มูลค่าเสนอขาย</u>	<u>หมายเหตุ</u>
(Name of Company)	(Opening Date)	(Offering Manager)	(Amount offered)	(Remark)
			บาท (Baht)	
1. ตะวันนาโฮเต็ล (Tawana Hotel)	22.6.1970		11,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
2. เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด ^{2/} (Berli Jucker Co.)	1.10.1970	บริษัทบางกอกโนมุระ อินเตอร์เนชันแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด Bangkok Nomura Inter- national Securities Co.	10,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
3. เครดิตการพาณิชย์ (ประเทศไทย) จำกัด (Commercial Credit Corporation Thailand)	14.10.1970	บริษัทเฮ้าส์แมน จำกัด Houseman & Co.	5,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
4. ตะวันนาโฮเต็ล (Tawana Hotel)	23.11.1970	บริษัทกรุงเทพชนาทร จำกัด Bangkok First Invest- ment and Trust Co.	22,000,000.-	ประกันผลการขาย (Firm)
		รวม (Total)	48,000,000.- =====	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

2/ เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ (หุ้นกู้ 1 หุ้น เท่ากับหุ้นสามัญ 1 หุ้น)

การเสนอขายหุ้นกู้แก่บุคคลทั่วไปในปี 2514 1/

(Public Offerings of Debentures in 1971)

<u>ชื่อบริษัท</u> (Name of Company)	<u>วันเริ่มเสนอขาย</u> (Opening Date)	<u>ผู้จัดจำหน่าย</u> (Offering Manager)	<u>มูลค่าเสนอขาย</u> (Amount offered)	<u>หมายเหตุ</u> (Remark)
1. ไทยไนลอน จำกัด 2/ (Thai Nylon Co.)	29.3.1971	บริษัทบางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี จำกัด Bangkok Nomura Inter- national Securities Co.	2,500,000.-	ประกันผลการช (Firm)
2. ไทยเท็กซ์ไทล์ฟินีซิง จำกัด (Thai Textiles Finishing Co.)	1.12.1971	บริษัทกรุงเพชชนาทร จำกัด Bangkok First Invest- ment and Trust Co.	12,000,000.-	ประกันผลการช (Firm)
3. ไทยไดมารู จำกัด (Thai Daimaru Co.)	1.10.1971	บริษัทบางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี จำกัด Bangkok Nomura Inter- national Securities Co.	10,000,000.-	ประกันผลการช (Firm)
		รวม (Total)	24,500,000.- =====	

1/ ข้อมูลเบื้องต้น (Preliminary Data)

2/ เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ (หุ้นกู้ 1 หุ้นเท่ากับหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น)