

โครงการสนับสนุนทุนวิจัยด้านตลาดทุน ประจำปี 2564/2565
สำหรับนิสิต / นักศึกษา ระดับปริญญาตรี และบัณฑิตศึกษา

งานวิจัยที่ตอบโจทย์ 3 ประเด็นหลัก

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้การสนับสนุนทุนเพื่อการวิจัยด้านตลาดทุนแก่นิสิต / นักศึกษา ระดับปริญญาตรีขึ้นไป โดยให้ความสนใจในงานวิจัยที่ตอบโจทย์ 3 ประเด็นหลัก ดังนี้

1. บทเรียนจากวิกฤติ COVID-19 และเส้นทางการฟื้นฟูของตลาดทุนไทย
2. ผลกระทบต่อตลาดทุนจากเทคโนโลยีสมัยใหม่
3. ประโยชน์และประเด็นที่ควรระวังในการนำข้อมูลด้าน ESG มาใช้ในธุรกิจตลาดทุน

ทั้งนี้ ผู้วิจัยสามารถเสนอหัวข้องานวิจัยที่อยู่ในความสนใจ และเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนไทยหรือเพิ่มประสิทธิภาพต่อกิจกรรมต่างๆ ของผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนได้

ประเด็นหลัก 1: บทบาทตลาดทุนไทย ในการพัฒนาและฟื้นฟูเศรษฐกิจในยุค New Normal

ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ สงครามการค้า และการแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลกระทบเชิงลบกับเศรษฐกิจไทยที่มีปัญหาในเชิงโครงสร้าง อาทิ อายุขัยเฉลี่ยประชากรที่สูงขึ้น เป็นต้น ขณะที่ประเทศยังติดอยู่กับกับดักรายได้ปานกลาง อีกทั้ง เศรษฐกิจไทยยังพึ่งพิงรายได้จากการท่องเที่ยวและส่งออก ในขณะที่ความก้าวหน้าด้านนวัตกรรมยังไม่มีความโดดเด่นเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ตลาดทุนไทยมีหน้าที่เป็นตัวกลางในการระดมทุนและจัดสรรทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพ ควรต้องมีการพัฒนาหรือปรับตัวอย่างไรให้สอดคล้องกับบริบทใหม่ที่เปลี่ยนแปลง เพื่อเสริมศักยภาพทำให้ตลาดทุนเข้ามามีบทบาทช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศ นอกจากนี้ผู้ระดมทุนต้องมีการปรับตัวให้เข้ากับโลกในยุค New normal เพื่อเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้อย่างเหมาะสม รวมถึงทำอย่างไรให้ตลาดทุนเป็นทางเลือกหลักสำหรับนักลงทุนทุกประเภทในการสร้างผลตอบแทนได้อย่างเป็นธรรมและทั่วถึง

ตัวอย่างโจทย์งานวิจัย

- COVID-19 กับความเชื่อมโยงกันระหว่างภาคธุรกิจจริงและตลาดทุนไทย
- คุณลักษณะหรือกลยุทธ์ของบริษัทจดทะเบียนที่ช่วยจำกัดความเสี่ยง หรือเอื้อให้เกิดการปรับตัวในให้รอดพ้นจากสถานการณ์ COVID-19
- แนวทางการเพิ่มศักยภาพในการระดมทุนเพื่อส่งเสริมนวัตกรรมของธุรกิจ SMEs และ Start-up
- ปัจจัยที่มีผลต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติ
- ผลกระทบจากนโยบายภาครัฐทั้งในและต่างประเทศที่สำคัญตั้งแต่ช่วง COVID-19 ต่อบริษัทจดทะเบียนไทย
- การจัดการการลงทุนอย่างเหมาะสมในสภาวะที่ตลาดทุนมีความผันผวนจากปัจจัยในระดับมหภาค
- ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในตลาด spot และตลาดอนุพันธ์
- ความเสี่ยงในตลาดทุนจากพฤติกรรมการใช้ธุรกรรมที่มีการกู้ยืมมาลงทุน (margin account)
- การพัฒนาธุรกิจตลาดทุนไทย และประสิทธิภาพของเครื่องมือและมาตรการเพื่อใช้ควบคุมความผันผวนในสถานการณ์วิกฤติ

ประเด็นหลัก 2: ผลกระทบต่อตลาดทุนจากเทคโนโลยีสมัยใหม่

ความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ตลาดทุนเติบโตไปข้างหน้า อย่างไรก็ตามก็อาจส่งผลกระทบต่อ Market Efficiency สภาพคล่อง และสร้างความผันผวนของตลาดได้ เพื่อที่จะให้ผู้ใช้เกี่ยวข้องในธุรกิจตลาดทุนไทยปรับตัวให้ทันกับบริษัทที่เปลี่ยนแปลง อาทิ สินทรัพย์ดิจิทัลที่ถูกสร้างมาบนเทคโนโลยีบล็อกเชนกำลังอยู่ในความสนใจของนักลงทุน ผู้ระดมทุน รวมถึงบริษัทจดทะเบียน แต่ต้องมีความรู้เกี่ยวกับแนวทางการประเมินมูลค่า สถานการณ์และแนวโน้มการลงทุนในตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลในไทยยังคงมีอยู่จำกัด ในส่วนของสถาบันตัวกลางในธุรกิจตลาดทุน ยังมีความท้าทายในการสร้าง Application จากเทคโนโลยีบล็อกเชนรวมถึงการประยุกต์ใช้ AI และ Machine Learning ต่างๆ มาเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและวิเคราะห์ข้อมูลที่เป็น Big data

ตัวอย่างโจทย์งานวิจัย

- การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ถูกสร้างมาบนเทคโนโลยีบล็อกเชน Smart contract, Non-fungibility token (NFT), Cryptocurrencies และ Decentralize finance
- ทิศนคติของผู้ลงทุนบุคคลและผู้ลงทุนสถาบันต่อการลงทุนในตลาดทุน และสินทรัพย์ดิจิทัล
- ประโยชน์และข้อควรระวังในการนำเทคโนโลยี Blockchain มาใช้กับธุรกิจในตลาดทุน
- บทบาทของเทคโนโลยีต่อ market efficiency และผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนไทย
- ผลกระทบของ social media ต่อพฤติกรรมของนักลงทุนรายย่อย
- ผลกระทบของ program trading ต่อสภาพคล่องและความผันผวนของตลาด
- แนวทางการกำกับดูแลธุรกิจตลาดทุนในยุค technology disruption
- Alternative data and machine learning in finance

ประเด็นหลัก 3: ประโยชน์และประเด็นที่ควรระวังในการนำข้อมูลด้าน ESG มาใช้ในธุรกิจตลาดทุน

แนวโน้มการนำข้อมูลด้าน ESG มาใช้ในการพิจารณาการลงทุน ได้รับความนิยมนำขึ้นเรื่อยๆ ในระดับสากล และมีบริษัทจดทะเบียนไทยที่สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในด้านนี้ได้เป็นอย่างดีจนถูกรวมเข้าไปในดัชนีด้าน ESG ในระดับโลกเป็นลำดับต้นๆ ของภูมิภาค การจะสานต่อจุดแข็งในด้านนี้ ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนจำเป็นต้องเห็นถึงประโยชน์การนำข้อมูลด้าน ESG มาใช้ในการตัดสินใจลงทุน โดยการศึกษาเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถูกจัดอันดับเข้าอยู่ในดัชนีที่มี ESG rating อยู่ในเกณฑ์ดี หรือมีความเชื่อมโยงระหว่างการประกอบธุรกิจโดยคำนึงถึง ESG ต่อการเติบโตผลประกอบการบริษัท และเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว จะช่วยสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนไทยเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ตัวอย่างโจทย์งานวิจัย

- ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถูกจัดอันดับเข้าอยู่ในดัชนีที่มี ESG rating อยู่ในเกณฑ์ดี
- ผลกระทบกับราคาหุ้นจากข่าวที่เกี่ยวข้องกับ ESG
- แนวทางการสนับสนุนการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของบริษัทจดทะเบียนไทย
- ปัจจัยที่ช่วยส่งเสริมให้มีการนำข้อมูลด้าน ESG มาใช้ในการตัดสินใจลงทุน
- ความเชื่อมโยงระหว่างการประกอบธุรกิจโดยคำนึงถึง ESG ต่อการเติบโตผลประกอบการบริษัทในระยะยาว
- ปัจจัยส่งเสริมการระดมทุนในหลักทรัพย์ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยแก้ปัญหา Climate change หรือสอดคล้องกับ Sustainability Development Goal (SDG)
- ปัจจัยด้าน Corporate Governance ที่ช่วยเพิ่ม shareholder value

ทั้งนี้ ผู้วิจัยสามารถเสนอหัวข้องานวิจัยที่อยู่ในความสนใจ และเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย หรือเพิ่มประสิทธิภาพต่อกิจกรรมต่างๆ ของผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนได้

รางวัลผลงานวิจัยดีเด่นด้านตลาดทุน ระดับปริญญาตรี / บัณฑิตศึกษา

ผู้วิจัยจะต้องนำเสนอผลงานวิจัย ในงานสัมมนาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดขึ้นในเดือนมีนาคม 2565 ซึ่งจะมีการพิจารณาเพื่อตัดสิน และประกาศผลงานวิจัยดีเด่นด้านตลาดทุน โดยมีเงินรางวัลดังนี้

รางวัล	ผู้วิจัย	อาจารย์ที่ปรึกษา
รางวัลผลงานวิจัยดีเด่นด้านตลาดทุน		
1. รางวัลผลงานวิจัยดีเด่น จำนวน 1 รางวัล	120,000 บาท	60,000 บาท
2. รางวัลผลงานวิจัยดี จำนวน 1 รางวัล	80,000 บาท	40,000 บาท
3. รางวัลประกาศเกียรติคุณ จำนวน 3 รางวัล	40,000 บาท	20,000 บาท

หมายเหตุ: รางวัลผลงานวิจัย ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถพิจารณาเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม

หมายเหตุ:

- ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าไม่มีงานวิจัยใดสมควรได้รับรางวัลใดรางวัลหนึ่งข้างต้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสงวนสิทธิ์ไม่มอบรางวัลดังกล่าว
- ผลงานวิจัยเป็นลิขสิทธิ์ของผู้วิจัย อย่างไรก็ตาม ผู้วิจัยและสถาบันการศึกษายินยอมให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เผยแพร่ผลงานวิจัยในงานสัมมนาและเผยแพร่ต่อสาธารณะผ่านช่องทางต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามที่เห็นสมควร

ฐานข้อมูลเพื่อการวิจัย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สนับสนุนงานวิจัยด้านตลาดทุน โดยได้จัดเตรียมฐานข้อมูลต่างๆ เพื่องานวิจัยอย่างต่อเนื่อง จากข้อมูลที่มีการเปิดเผยเป็นการทั่วไป และพัฒนาศูนย์ข้อมูลทางการเงินและเศรษฐกิจของประเทศจำแนกตามอุตสาหกรรมต่างๆ ให้สะดวกในการทำวิจัย

ทั้งนี้ นิสิต / นักศึกษา ที่เข้าร่วมโครงการฯ สามารถเข้าถึงฐานข้อมูล และแพลตฟอร์มเพื่องานวิจัย (capital market research platform) เพื่อบริหารจัดการฐานข้อมูลและเพื่อผลิตงานวิจัย ในช่วงระยะเวลาหนึ่งปี (สิ้นสุดตาม MOU) โดยประสานงานกับฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อขอใช้ข้อมูล ตามเงื่อนไขที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาอนุมัติเป็นรายกรณี

รายละเอียดฐานข้อมูลต่างๆ

ฐานข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ (Market Data)

ข้อมูลสารสำคัญของบริษัทจดทะเบียนและหลักทรัพย์ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงทุน เป็นต้น

รายละเอียดเพิ่มเติม: <https://www.set.or.th/th/setresearch/database/setsmart.html>

หมายเหตุ: สามารถขอเข้าใช้งาน SETSMART Enterprise บน Platform

ฐานข้อมูลบริษัทภิบาล (CG Database)

ฐานข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน คุณสมบัติกรรมการ การเข้าร่วมประชุมของกรรมการ และคำตอบแทนกรรมการแต่ละชุดตามที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยในรายงาน 56-1 รายงานประจำปี รายงานการประชุม ผู้ถือหุ้น ตลอดจนรายงานที่เปิดเผยเป็นการทั่วไป

รายละเอียดเพิ่มเติม: https://www.set.or.th/th/setresearch/database/cg_database.html

ฐานข้อมูลการลงทุนในต่างประเทศ (Economic Exposure Universe)

ฐานข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนทางตรงในต่างประเทศ ตลอดจนรายได้จากต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนไทย ซึ่งสะท้อนศักยภาพในการเติบโตในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียน

รายละเอียดเพิ่มเติม: https://www.set.or.th/th/setresearch/database/eco_exposure_universe.html

ฐานข้อมูลการคัดเลือกหุ้นปันผล (Dividend Universe)

ฐานข้อมูลเกี่ยวกับการคัดเลือกหุ้นปันผล เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนระยะยาวให้นักลงทุน ในสถานะดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำ โดยพิจารณาจากความสามารถในการทำกำไร การอยู่รอดของกิจการ การจ่ายเงินปันผล ระดับคะแนนบรรษัทภิบาล

รายละเอียดเพิ่มเติม: https://www.set.or.th/th/setresearch/database/dividend_universe.html

Financial & Economic Data Bureau

เว็บไซต์รวมข้อมูลเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ จำแนกตามแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม เพื่อเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของแต่ละอุตสาหกรรม

รายละเอียดเพิ่มเติม: <https://www.fe-data.or.th/>

ฐานข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ ระดับ Market Microstructure (ราย Order และราย Deal)

ฐานข้อมูลการซื้อขายระดับองค์ประกอบย่อย ที่ช่วยให้ศึกษาพฤติกรรมนักลงทุนจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ และศึกษาถึงผลกระทบของปัจจัยต่างๆ อาทิ การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบต่อพฤติกรรมนักลงทุน เป็นต้น

หมายเหตุ: ผู้มีสิทธิ์ใช้ฐานข้อมูล Market Microstructure ต้องเป็นบุคลากรที่อยู่ในสถาบันการศึกษาที่ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือโครงการ Market Microstructure Research ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายละเอียดเพิ่มเติม: https://www.set.or.th/th/setresearch/database/mkt_microstructure.html

ทั้งนี้ ผู้วิจัยสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก clip video ได้ที่: <https://youtu.be/LcOobpK6IDl>

หมายเหตุ:

- ตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการพัฒนาฐานข้อมูล เกี่ยวกับจำนวนบัญชีและจำนวนนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนพนักงานของบริษัทจดทะเบียนไทย ค่าสอบบัญชีที่บริษัทจดทะเบียนไทยจ่ายให้บริษัทสอบบัญชี ซึ่งหากดำเนินการเสร็จสิ้น จะนำเสนอใน <https://www.set.or.th/th/setresearch/database/overview.html>
- ผู้วิจัยสามารถสอบถามรายละเอียดเกี่ยวกับฐานข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ SETResearchScholarship@set.or.th