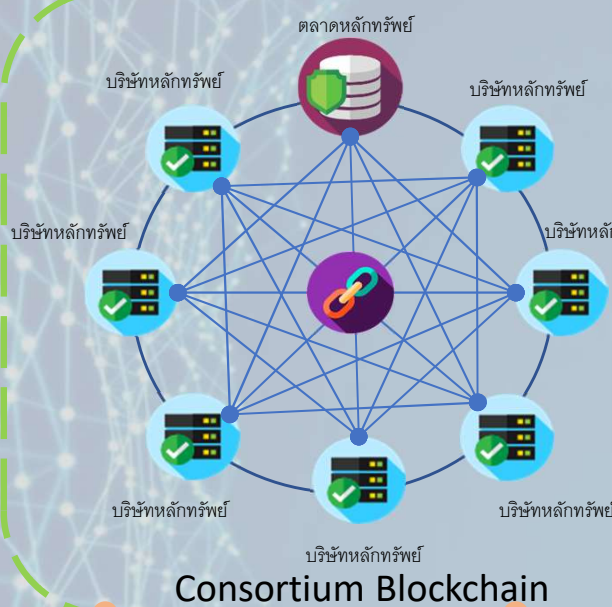


การศึกษาเทคโนโลยีบล็อกเชน กับ การพัฒนาตลาดหลักทรัพย์รูปแบบใหม่ โดย นาย สมชาย พิกขื่น รหัสนักศึกษา 6110323004

การศึกษาการพัฒนา เทคโนโลยีบล็อกเชน (Blockchain) เพื่อรองรับการซื้อขาย แลกเปลี่ยนสินทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาโครงสร้างพื้นฐานของเทคโนโลยีบล็อกเชนในอุตสาหกรรมการเงิน ที่สามารถเพิ่มศักยภาพของระบบการซื้อขาย และ ผลกระทบที่เกิดขึ้น

Distributed Ledger Technology (DLT) Trading Platform



- ค่าธรรมเนียมธุรกรรมลดลง
- การชำระราคาเร็วขึ้น
- ลดตัวกลางการซื้อขาย
- ความปลอดภัยข้อมูลสูง
- ธุรกรรมตรวจสอบย้อนหลังได้
- ลดธุรกรรมที่มีความเสี่ยง

ผู้ซื้อ

ผู้ขาย

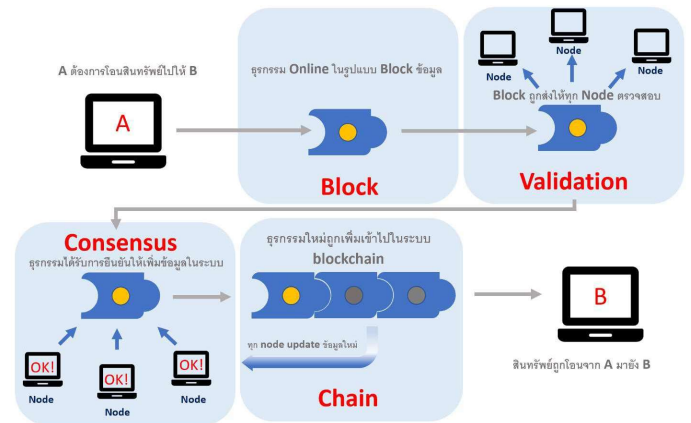
ต้นทุนการซื้อขายลดลง

24/7

ซื้อขายได้ตลอด 24 ชั่วโมง

อิเล็กทรอนิกส์ KYC

เพิ่มสภาพคล่องสินทรัพย์



วิธีการศึกษาผลกระทบ

ศึกษาผลกระทบการลงทุนในตลาดของนักลงทุน และ บริษัทหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์และข้อมูลงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ 10 แห่ง ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี 2557 จนถึงไตรมาสที่ 3 ของปี 2562 สร้างแบบจำลองโดยใช้ Panel Regression model

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ (TV) คือ รายได้จากค่านายหน้า (RFC) ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ และ อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ (CMF)

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ (STP) ได้รับผลกระทบจากรายได้จากค่านายหน้า (RFC) อย่างมีนัยสำคัญ จากอัตราส่วนรายได้จากรายได้จากค่านายหน้า ต่อรายได้รวมของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่มี สัดส่วนที่สูง เนื่องจากรูปแบบธุรกิจที่พึ่งพารายได้จากค่าธรรมเนียมเป็นหลัก

แบบจำลอง การศึกษาผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์

$$STP = -0.178874 + 1 \times 10^{-9} RFC - 0.039 GDP_D + 0.967 LAGSTP$$

แบบจำลอง การศึกษาหาความสัมพันธ์มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุน

$$TV = 3.02 \times 10^{10} + 515.3108 RFC - 5.32 \times 10^{13} CMF_D + 0.156 LAGTV$$