

# การบรรยาย

## เรื่อง

# ตลาดการเงินและการลงทุน



ไพบูลย์ แก้วเพทาย

# ประวัติและประสบการณ์ ไพบูลย์ แก้วเพทาย

## การศึกษา

๑.จบคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

๒.จบหลักสูตร“การบริหารและการวางแผนงานกิจการสหกรณ์”

(Cooperative Management and Planning)จาก สถาบัน RUPPIN ประเทศอิสราเอล

## ปัจจุบัน

\*เกษียณอายุจากการไฟฟ้านครหลวง นักบัญชี 9 ฝ่ายบัญชี

\*ประธานกรรมการชมรมสหกรณ์ออมทรัพย์รัฐวิสาหกิจ

\*นายกสมาคมฌาปนกิจสงเคราะห์รัฐวิสาหกิจไทย

\*รองประธานกรรมการดำเนินการ สอ.สร.การไฟฟ้านครหลวง

\*ที่ปรึกษา สหกรณ์บริการพนักงานการไฟฟ้านครหลวง

\*ที่ปรึกษา กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเจ้าหน้าที่ของสหกรณ์ฯ

\*อนุกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ กองทุนเพื่อผู้ใช้แรงงาน กระทรวงแรงงาน

\*รองประธานสหพันธ์สหกรณ์ออมทรัพย์ผู้ใช้แรงงาน

\*อดีต-รองประธานกรรมการชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย(ปี2562-2563)

## ประสบการณ์ด้านสหกรณ์

- (๑) ประธานกรรมการดำเนินการชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย(ปี ๒๕๔๔)
- (๒) ที่ปรึกษาชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย(ปี ๒๕๔๕-๒๕๔๙)
- (๓) ที่ปรึกษาสันนิบาตสหกรณ์แห่งประเทศไทย(ปี ๒๕๔๖ - ๒๕๕๑)
- (๔) ประธานกรรมการ สหกรณ์ออมทรัพย์ฯ การไฟฟ้านครหลวง เป็นเวลา ๑๒ ปี
- (๕) ตำแหน่งรองประธานและกรรมการต่าง ๆ ในสหกรณ์ออมทรัพย์ฯ เป็นเวลา 30 ปี
- (๖) ประธานกรรมการดำเนินการสหกรณ์บริการพนักงาน กฟน. เป็นเวลา ๗ ปี
- (๗) คณะทำงานศึกษาและจัดตั้งธนาคารสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ปี๒๕๓๗
- (๘) กรรมการในคณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ(ปี ๒๕๔๔)
- (๙) กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิคณะกรรมการกองทุนเพื่อผู้ใช้แรงงาน(ปี๒๕๕๒-๒๕๕๕)

## ประสบการณ์ด้านอื่น ๆ

- (๑) ประธานชมรมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและประธานผู้ก่อตั้งสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
อดีตที่ปรึกษาสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2544-2558
- (๒) ประธานผู้ก่อตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เจ้าหน้าที่สหกรณ์ ปัจจุบันเป็นที่ปรึกษา
- (๓) กรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้านครหลวง รวม ๘ ปี

# หัวข้อบรรยาย

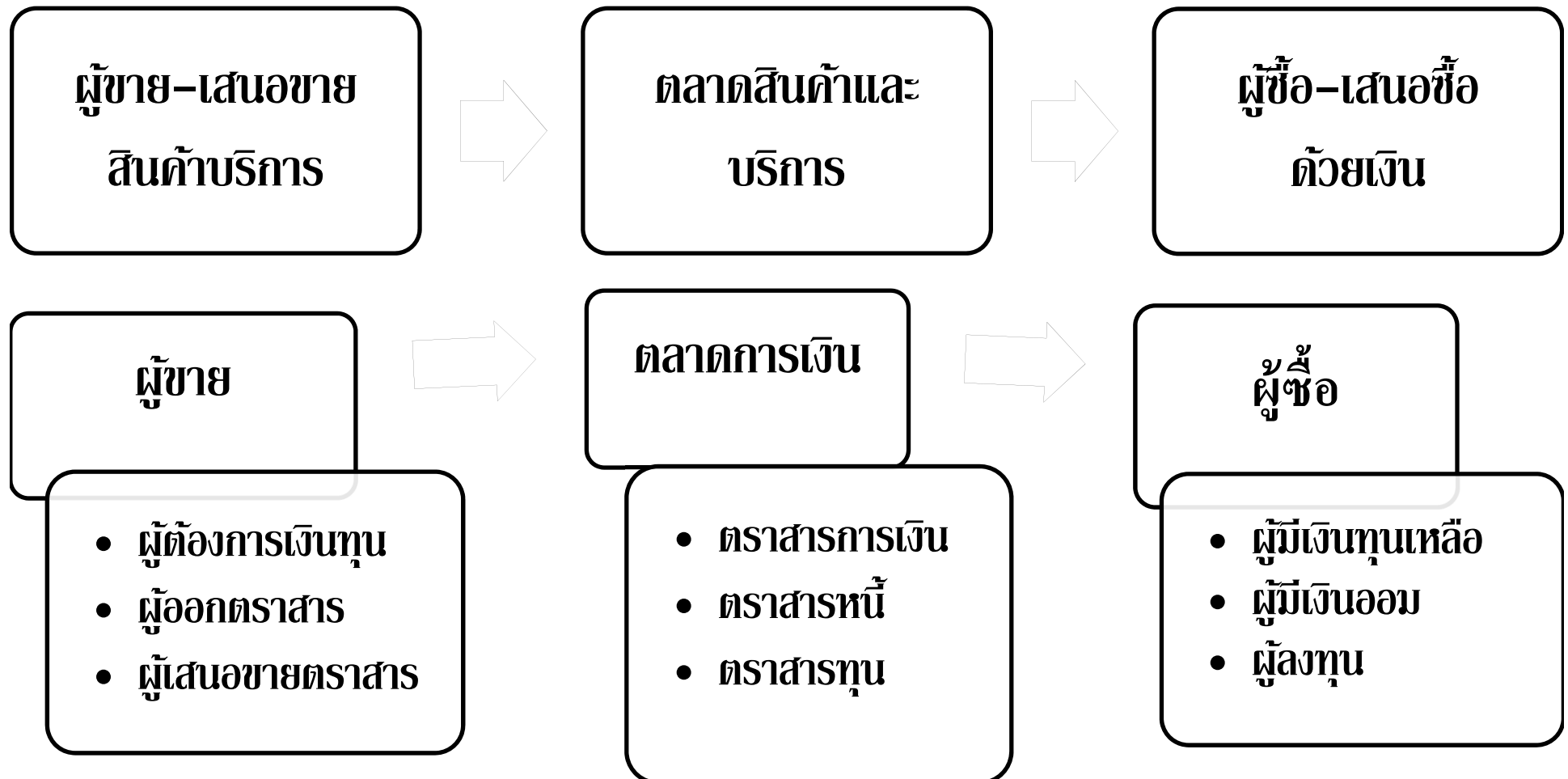
- 1. โครงสร้างตลาดการเงิน**
- 2. การลงทุนในตลาดการเงิน**
- 3. การลงทุนของกิจการสหกรณ์**

**ตลาดการเงิน**

**โครงสร้างตลาดการเงิน**

# ตลาดการเงิน-FINANCIAL MARKET

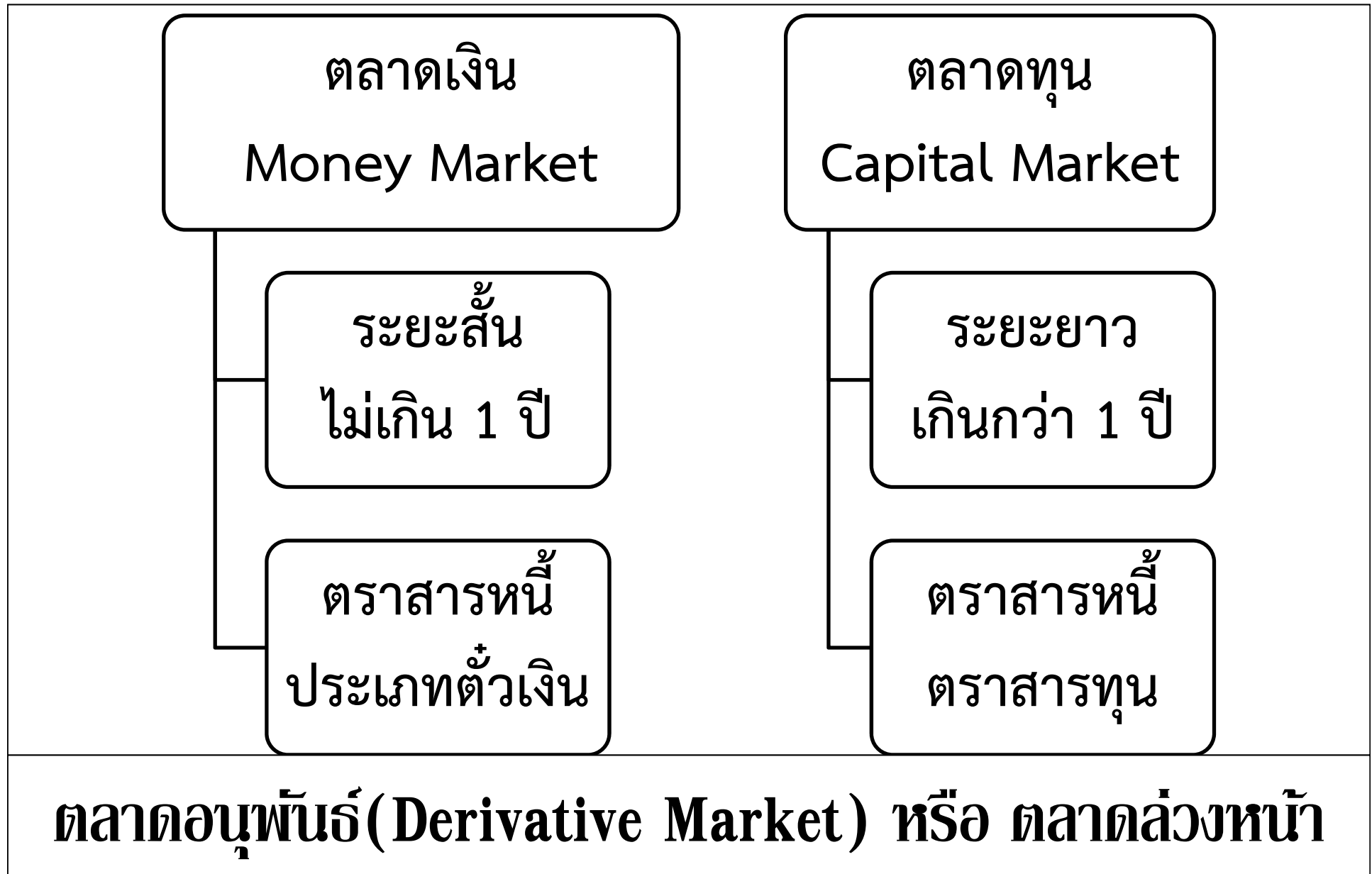
## คืออะไร



**ตลาดการเงิน  
(Financial Market)**

<b>ตลาดเงิน (Money Market)</b>	<b>ตลาดทุน (Capital Market)</b>	
	<b>ตลาดตราสารหนี้ (Debt Market)</b>	<b>ตลาดหุ้น (Equity Market)</b>
<b>ตราสารหนี้ (Fixed Income Security)</b>		<b>ตราสารทุน หุ้นสามัญ(Shares) (Common Stock)</b>
<b>ตั๋วเงิน (Notes)</b>	<b>พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้ (Debenture)</b>	<b>หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)</b>

# ตลาดการเงิน(Financial Market)





# ตลาดทุน(Capital Market)

ตลาดตราสารหนี้  
(Debt Market)  
ตราสารหนี้

Government Bond  
พันธบัตรรัฐบาล  
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ

Corporate Bond  
(Debenture)  
หุ้นกู้เอกชน

ตลาดหุ้น  
(Equity Market)  
ตราสารทุน

หุ้นสามัญ-หุ้นบุริมสิทธิ  
Common-Preferred  
Stock

ใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะ  
ซื้อหุ้น-เพิ่มทุน Warrant

## ข้อแตกต่างระหว่างตราสารหนี้และตราสารทุน

เกณฑ์ของตราสาร	ตราสารหนี้	ตราสารทุน
1.ความเป็นเจ้าของ	ฐานะเจ้าหนี้กิจการ	ฐานะเจ้าของกิจการ
2.ผลตอบแทน	ดอกเบี้ย	เงินปันผล
3.อายุของตราสาร	กำหนดระยะเวลาแน่นอน	เวลาไม่แน่นอน
4.สิทธิเรียกร้อง (กรณีล้มละลาย)	สิทธิเหนือกว่า ผู้ถือตราสารทุน	สิทธิด้อยกว่า ผู้ถือตราสารหนี้

**การลงทุน**

**ในตลาดการเงิน**

# หลักทรัพย์(SEcurity)

คือ

สินทรัพย์ทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน

**FINANCIAL INSTRUMENT**

คือ

ตราสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิในทรัพย์สิน

**ตั๋วเงิน ตั๋วเงินคลัง พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้น หน่วยลงทุน**

**ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น-หุ้นกู้-หน่วยลงทุน**

## ตลาดเงิน (Money Market)

เป็นแหล่งลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี  
มีสภาพคล่องสูงมีทั้งของทางการและเอกชน  
ซื้อขายระหว่างสถาบันการเงินหรือเอกชนรายใหญ่  
ไม่มีศูนย์กลางการซื้อขายอย่างชัดเจน

## ตลาดทุน (Capital Market)

เป็นแหล่งเงินทุนระยะยาว จำระคืนเกินกว่า 1 ปี  
เพื่อการลงทุนในทรัพย์สินถาวร มีศูนย์กลางการ  
ทำธุรกรรม มีที่ปรึกษาการเงินหรือผู้จัดการออกตรา  
สาร และมีกฎระเบียบที่ต้องปฏิบัติตาม

# ตลาดเงิน(Money Market)

ตราสารทางการเงิน : ตราสารหนี้ระยะสั้น ประเภทตั๋วเงินต่างๆ

☞ บัตรเงินฝาก(Negotiable Certificate of Deposit : NCD)

มีลักษณะเหมือนเงินฝากแบบประจำ ที่ธนาคารพาณิชย์ออก ที่สามารถเปลี่ยนมือได้ จะได้รับเงินคืนเมื่อฝากครบกำหนด ผลตอบแทนจะมากกว่าฝากประจำ

☞ ตั๋วสัญญาใช้เงิน(Promissory Note : PN)

มีลักษณะคล้ายเช็คล่วงหน้าที่สถาบันการเงินเป็นผู้ออก

☞ ตั๋วแลกเงิน(Bill of Exchange : BE)

ตั๋วเงินประเภทหนึ่งที่บริษัทจำกัดที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน คล้ายกับหุ้นกู้ แต่มีระยะสั้น สะดวก ไม่เสียเวลามาก คล่องตัว ไม่ต้องจัดอันดับ Credit Rating วัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน มากกว่าการระดมเงินทุน

☞ ตั๋วเงินคลัง(Treasury Bill)

ตราสารทางการเงินที่รัฐบาลโดยกระทรวงการคลังเป็นผู้ออกเพื่อกู้เงินระยะสั้น จากสถาบันการเงิน จำหน่ายโดยให้ ธ.แห่งประเทศไทยทำการประมูลดอกเบี้ย



# ตลาดทุน(Capital market)

## ตราสารหนี้ระยะยาว

### พันธบัตร - รัฐ (Government Bond)

คือ มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่ออกโดยรัฐบาล หรือ รัฐวิสาหกิจ โดยรัฐบาลค้ำประกัน ดอกเบี้ยจึงมักต่ำกว่าหุ้นกู้ทั่วไป แต่สูงกว่าเงินฝาก ธนาคาร เนื่องจากระยะเวลาที่ยาวนานกว่า

### หุ้นกู้ - บริษัท (Debenture : Corporate Bond)

คือ เอกสารแสดงสิทธิการเป็นเจ้าของของบริษัท

- ↗ วัตถุประสงค์เพื่อการระดมเงินทุน
- ↗ กำหนดอัตราดอกเบี้ยและระยะเวลาที่แน่นอน
- ↗ ส่วนใหญ่จะมีระยะเวลา 3-7 ปี
- ↗ ดอกเบี้ยสูงกว่าธนาคาร
- ↗ หุ้นกู้มีหลักประกัน หรือ ไม่มีหลักประกัน
- ↗ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือ หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ
- ↗ หุ้นกู้มีหลายประเภท มี

\*หุ้นแปลงสภาพ \*หุ้นกู้ชั้วนิรันดร์

## ตราสารทุน

### หุ้นสามัญ (Common Stock)

เอกสารแสดงสิทธิการเป็นเจ้าของ การออกจำหน่ายหุ้นสามัญ เพื่อระดมเงินทุนขยายกิจการ โดยมีผลตอบแทนจาก

# เงินปันผล (Dividend Yield)

# กำไรจากขายหุ้นสามัญ (Capital Gain)

### หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)

หุ้นที่ให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นมากกว่าหุ้นสามัญ

# สิทธิรับเงินปันผลที่แน่นอนก่อนหุ้นสามัญ

# สิทธิเรียกร้องก่อนหุ้นสามัญเมื่อปิดกิจการ

### วอร์แรนท์ (Warrant)

เอกสารแสดงสิทธิการซื้อหุ้นสามัญในอนาคต-ในจำนวนและราคาที่กำหนด ต้นทุนคือวอร์แรนท์ต่ำกว่าหุ้นสามัญ แต่เปลี่ยนแปลงราคาใกล้เคียงกับหุ้นสามัญ จึงผันผวนสูงเหมือนหุ้นสามัญ

## ตลาดทุน (Capital Market)

(1) ตราสารหนี้ (Bond-รัฐ / Debenture-เอกชน)

(2) ตราสารทุน (Stocks or Shares - หุ้น)

### การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**1. ตลาดแรก(Primary Market): IPO(Initial Public Offering)**

“ขายครั้งแรก”ผ่านสถาบันการเงิน

**2. ตลาดรอง (Secondary Market)**

“เคยซื้อขายมาแล้ว”ผ่านศูนย์การซื้อขาย

Set:Stock Exchange of Thailand&ThaiBMA:Thai Bond Market Association



## การกำกับดูแลตลาดทุน(Capital Market)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.)

The Securities and Exchange Commission, Thailand (SEC./)

ก.ล.ต. คือ องค์กรของรัฐที่หน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนในภาพรวม ให้เป็นแหล่งระดมทุนและแหล่งลงทุนที่มีประสิทธิภาพของทั้งภาครัฐ ภาคเอกชน และประชาชนทั่วไป ทั้งนี้ ก.ล.ต.มีหน้าที่ดูแลให้เกิดความเป็นธรรม มิให้มีการ ปันหุ้น และกระทำผิดกฎหมายและกฎระเบียบที่วางไว้

โดยมี“สำนักงาน ก.ล.ต.”และมีเลขาธิการสำนักงาน เป็นผู้บริหารสูงสุด

ก่อตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2535

ตลาดแรก ก.ล.ต.มีหน้าที่เห็นชอบบริษัทที่เข้าจดทะเบียนเพื่อออกหุ้น IPO

ตลาดรอง ก.ล.ต. มีหน้าที่ดูแลการซื้อขายในตลาดให้เกิดความเป็นธรรม

# แหล่งซื้อขายตราสารทุนในตลาดทุน(Capital Market)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย(ต.ล.ท.)

The Stock Exchange of Thailand (SET) – เดิมใช้ Securities

ต.ล.ท. เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ผ่าน  
นายหน้า(Broker)ซื้อขายหลักทรัพย์ และยังเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นาย  
ทะเบียนหลักทรัพย์ (ต.ล.ท. เรียกกันทั่วไปว่า “ตลาดหุ้น” )ม

ต.ล.ท.เดิมเป็นองค์กรภาคเอกชน ชื่อบริษัทตลาดหุ้นกรุงเทพจำกัด  
(Bangkok Stock Exchange)

ต.ล.ท. เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้น

ตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517

อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต.

เปิดตลาดซื้อขายอย่างเป็นทางการครั้งแรก เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2518

# แหล่งซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดการเงิน

## สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Thai Bond Market Association (ThaiBMA)

ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2548

แต่เดิม ThaiBMA เริ่มขึ้นตั้งแต่ ปี 2537 ชื่อว่า  
ชมรมผู้ค้าตราสารหนี้ (Bond Dealers Club : BDC)  
ต่อมาปี 2540 ได้เปลี่ยนเป็น ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย  
(The Thai Bond Centre : ThaiBDC)

## ThaiBMA มีหน้าที่ดังนี้

- # ดูแลสมาชิกนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตค้าหลักทรัพย์ – Self-Regulatory Organization
- # ศูนย์ข้อมูลตราสารหนี้ ตรวจสอบภาวะการหนี้ซื้อขายตราสาร เผยแพร่มาตรฐานต่างๆ
- # กำหนดมาตรฐาน สัญลักษณ์และมาตรฐานการคำนวณราคาอ้างอิง (Reference Yield)
- # จัดทำและเผยแพร่ มาตรฐานราคา (Bond Pricing Agency) ..ราคาตลาด หรือ Mark to Market หรือ ราคายุติธรรม เผยแพร่ Yield Curve และ Bond Index
- # รวมทั้งการพัฒนาเครื่องมือและโครงสร้างพื้นฐานตลาดตราสารหนี้

# ความเสี่ยงในการลงทุน

## หลักคิด

ไม่มีการลงทุนใดที่ไม่เสี่ยงเลย  
ไม่มีการลงทุนใดที่เสี่ยง 100%

## หลักการ

**High Risk**

**High Return**

**Low Risk**

**Low Return**

หลักการสูงสุดของการลงทุนที่ต้องจำไว้เสมอ

คือ “ ความเสี่ยง ”

# ความหมายของความเสียหาย

## ความเสียหายจากการลงทุน

หมายถึง โอกาสหรือความเป็นไปได้  
ที่อาจจะเกิดความเสียหาย หรือ ความเสียหาย  
จากการลงทุนในเรื่องหนึ่งเรื่องใดในอนาคต

## สาเหตุของความเสียหาย

เกิดจากความผันผวนหรือความไม่แน่นอน  
ที่เกิดจากปัจจัยภายใน และ ปัจจัยภายนอก  
ซึ่งส่งผลกระทบต่อฐานะ และ การดำเนินงานของกิจการ

# การบริหารความเสี่ยง

คือ การดำเนินการ...เพื่อ

#เพิ่มโอกาสที่จะได้รับผลในทางที่ดี

#ลดโอกาสที่จะได้รับผลในทางที่ไม่ดี

โดยการควบคุมสาเหตุของความเสี่ยงที่เป็นปัจจัยภายใน

และลดผลกระทบจากความผันผวนของปัจจัยภายนอก

ที่เราควบคุมไม่ได้

# ประเภทความเสี่ยง

## 1. Credit Risk – ส่วนของผู้ลงทุน

ความสามารถชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยของ  
ผู้ออกตราสารมีหลักประกัน / ไม่มีหลักประกัน

## 2. Interest Rate Risk – ส่วนของผู้ลงทุน

ตราสารระยะยาว..มีความเสี่ยงจากดอกเบี้ยขาขึ้น  
ตราสารระยะสั้น..มีความเสี่ยงจากดอกเบี้ยขาลง

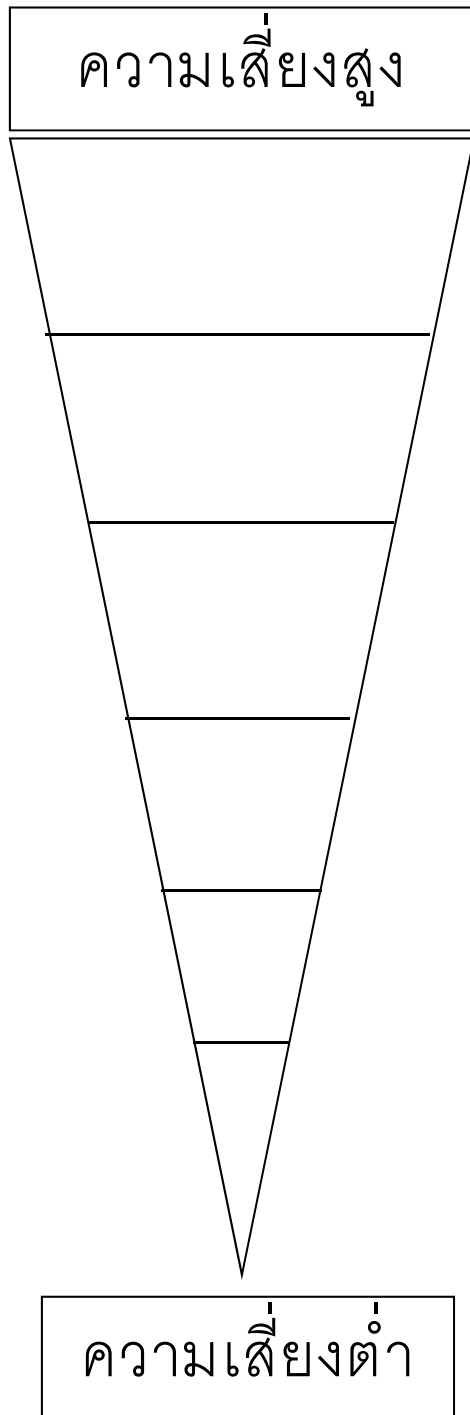
## 3. Liquidity Risk – ส่วนของผู้ลงทุน

ความสามารถในการซื้อขายได้ง่ายในตลาดรองหรือไม่  
เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายหรือไม่?

# ระดับผลตอบแทนและความเสี่ยง

ตราสาร	ระดับผลตอบแทน	ระดับความเสี่ยง
1. ตราสารในตลาดเงิน(ตัวเงิน) (Money Market)	ต่ำที่สุด	ต่ำที่สุด
2. ตราสารในตลาดตราสารหนี้ (Debt Market)	ต่ำ - ปานกลาง	ต่ำ - ปานกลาง
3. ตราสารในตลาดหุ้น (Equity Market)	สูง	สูง





6. หุ้นบุริมสิทธิ, หุ้นสามัญ, ตราสารอนุพันธ์
5. หุ้นกู้บริษัทเอกชน , หุ้นกู้ด้อยสิทธิสถาบันการเงิน
4. ตั๋วสัญญาใช้เงิน, ตั๋วแลกเงิน, บัตรเงินฝาก  
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิสถาบันการเงิน
3. เงินฝากธนาคาร
2. พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ  
(รัฐบาลค้ำประกัน/ไม่ค้ำประกัน)
1. ตั๋วเงินคลัง

# กรอบความเสี่ยง

1. ตราสารหรือหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้
2. ตราสารหรือธุรกิจอะไรบ้างที่ห้ามลงทุน
3. กรอบสัดส่วนการลงทุนต่อบริษัทและกลุ่มบริษัท
4. สัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงสูง
5. กรอบอายุตราสาร

# หลักกระจายความเสี่ยง

1. ลงทุนในสินทรัพย์หลายๆ ประเภท โดยกำหนดเป็นสัดส่วน  
\*เงินฝาก\***ตัวPN\***หุ้นกู้\*พันธบัตร\*หุ้นสามัญ
2. กระจายความเสี่ยงในบริษัทและกลุ่มบริษัท  
\*CP\*Central\*INTOUCH\*Real Estate\*Others
3. กระจายความเสี่ยงในหลายอุตสาหกรรม  
\*สื่อสาร\*อาหาร\*ค้าปลีก\*พลังงาน\*ธนาคาร\*อสังหาริมทรัพย์
4. กระจายความเสี่ยงในอายุตราสาร  
\*1ปี \*3ปี \*5ปี \*7ปี \*10ปี \*12ปี
5. กระจายระดับความเชื่อถือ Credit Rating  
\*B- \*B \*B+ \*A- \*A \*A+ \*AA \*AAA
6. กระจายความเสี่ยงไปต่างประเทศ

# ผลตอบแทนที่คุ้มค่า

1. คุ้มค่ากับเวลาที่ต้องใช้ในการลงทุน  
(ระยะเวลาของตราสาร)
2. คุ้มค่ากับอัตราเงินเฟ้อ  
(ตลอดระยะเวลาที่ลงทุน)
3. คุ้มค่ากับความเสี่ยงที่ต้องรับจากการลงทุน  
# High Risk High Return  
# Low Risk Low Return

**การบริหารเงินทุน**

**และ**

**การลงทุนของสหกรณ์**

## ข้อมูลสถิติและสถานการณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งระบบ

รายการ	ปี 2553	ปี 2562	เพิ่มขึ้น/บาท	เพิ่มขึ้น%	เฉลี่ยต่อปี
สินทรัพย์รวม	1,081,587.31	2,814,602.76	1,733,015.45	160.23%	16.02%
ทุนเรือนหุ้น	480,509.28	1,105,443.69	624,934.41	130.06%	13.01%
เงินรับฝาก	384,114.33	1,049,018.38	664,904.05	173.10%	17.31%
เงินให้กู้ยืม	837,459.46	2,122,736.63	1,285,277.17	153.47%	15.35%
เงินลงทุน*ฝาก	196,947.45	591,998.04	395,050.59	201.59%	20.16%
รายได้รวม	61,560.17	155,727.45	94,167.28	152.97%	15.30%
กำไรสุทธิ	38,454.29	90,103.90	51,647.61	134.31%	13.43%

### แนวโน้มในอนาคต

ช่วง 10 ปีที่ผ่านมา(ปี 2553-2562) สินทรัพย์เพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 16.02%  
 อีก 5 ปี ต่อไป สินทรัพย์จะเพิ่มขึ้นอีก 2.254 ล้านบาท ปี 2567 สินทรัพย์อาจ  
 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 5.069 ล้านบาท(2.815+2.254=5.069ล้านบาท)

## ข้อมูลสถิติและสถานการณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งระบบ

รายการ	ปี 2553	ปี 2562	เพิ่มขึ้น/บาท	เพิ่มขึ้น%	เฉลี่ยต่อปี
สินทรัพย์รวม	1,081,587.31	2,814,602.76	1,733,015.45	160.23%	16.02%
เงินให้กู้ยืม	837,459.46	2,122,736.63	1,285,277.17	153.47%	15.35%
# คงเหลือ	<u>244,127.85</u>	<u>691,866.13</u>	<u>447,738.28</u>	183.40%	18.34%
# ลงทุน*ฝาก	<u>196,947.45</u>	<u>591,998.04</u>	<u>395,050.59</u>	200.59%	20.06%

### ทิศทางการบริหารเงินทุนในอนาคตของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งระบบ

ปี 2553 มีสินทรัพย์คงเหลือจากการให้เงินกู้ถึง 244,459.46 ล้านบาท

ปี 2562 มีสินทรัพย์คงเหลือจากการให้เงินกู้ถึง 691,866.13 ล้านบาท

ในช่วงที่ผ่านมา 10 ปี มีสินทรัพย์คงเหลือเพิ่มขึ้นถึง 447,738 ล้านบาท

สินทรัพย์คงเหลือจากการให้เงินกู้ และ นำไปลงทุน

ปี 2553 ลงทุน 196,947.45 ล้านบาท และปี 2562 ลงทุน 591,998.04 ล้านบาท

ช่วง 10 ปี มีเงินลงทุนเพิ่มขึ้นถึง 395,050.59 ล้านบาท คิดเป็น 200.59%

# อำนาจกระทำการ

มาตรา ๖๒ เงินของสหกรณ์นั้น สหกรณ์อาจฝากหรือลงทุนได้

ดังต่อไปนี้

- (๑). ฝากในชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น
- (๒). ฝากในธนาคาร หรือฝากในสถาบันการเงิน ที่มีวัตถุประสงค์ เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์
- (๓). ซื้อหลักทรัพย์ของรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ
- (๔). ซื้อหุ้นของธนาคาร ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์



## อำนาจกระทำการ

- (๕). ชื่อหุ้นของชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น
- (๖). ชื่อหุ้นของสถาบันที่ประกอบธุรกิจอันทำให้เกิดความ  
สะดวกหรือส่งเสริมความเจริญแก่กิจการของสหกรณ์ โดย  
ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียนสหกรณ์
- (๗). ฝากหรือลงทุนอย่างอื่นตามที่คณะกรรมการพัฒนาการ  
สหกรณ์แห่งชาติกำหนด

## อำนาจกระทำการตามข้อกำหนด คพช.

ประกาศข้อกำหนดของ คพช. พ.ศ. 2563(ปรับปรุงจากปี 2558)

ข้อกำหนดการฝากหรือลงทุนอย่างอื่นของสหกรณ์ พ.ศ.2563

- (1). บัตรเงินฝากที่ธนาคารเป็นผู้ออก
- (2). ตัวแลกเงินที่ธนาคารเป็นผู้รับรอง สลากหลังหรือรับอาวัล หรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารเป็นผู้สลักหลังหรือรับอาวัล โดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิดชอบ
- (3). ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ธนาคารซึ่งมิใช่รัฐวิสาหกิจเป็นผู้ออก
- (4). บัตรเงินฝากหรือใบรับฝากเงินที่ออกโดยบริษัทเงินทุน หรือ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ซึ่งสถาบันคุ้มครองเงินฝากประกันการชำระคืนต้นเงินและดอกเบี้ย

## อำนาจกระทำการตามข้อกำหนด คพช.

(5). ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจเป็นผู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตตามพระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. 2540 และตราสารแสดงสิทธิในหนี้นั้น ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ A- ขึ้นไป จากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(6). หุ้นกู้ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ตั้งแต่ระดับ A- ขึ้นไป จากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คำนิยาม-- หุ้นกู้ คือ หุ้นกู้ที่มีหลักประกัน หรือ หุ้นกู้ไม่ค้ำประกัน ไม่รวมถึง \*หุ้นกู้อนุพันธ์ แผลง \*หุ้นกู้ชวนิรันดร์ (ไม่กำหนดอายุไถ่ถอน)

## อำนาจกระทำการตามข้อกำหนด คพช.

(7) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่รัฐวิสาหกิจจัดตั้งขึ้นโดย  
ความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี และอยู่ในการกำกับดูแลของ  
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการ  
ลงทุนตามมาตรา 62 แห่งพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ.2542

การนำไปฝากหรือลงทุนตาม (7) รวมกันต้องไม่เกินทุนสำรอง  
ของสหกรณ์และต้องผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ของสหกรณ์  
ก่อนจึงจะดำเนินการ

การฝากหรือลงทุนอยู่ก่อนนี้ให้ถือว่าเป็นไปตามประกาศนี้  
(ประกาศ ณ วันที่ 17 พฤศจิกายน 2563)

## ข้อกำหนดตามกฎหมายกระทรวง

ข้อกำหนดใน “กฎกระทรวงการดำเนินงานและการกำกับดูแล  
สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน พ.ศ. ๒๕๖๔”  
ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ ๑๐ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๔ หมวด ๒ ข้อ ๗

### สหกรณ์ออมทรัพย์ขนาดใหญ่

ที่มีเงินลงทุนมากกว่า ๒๐% ของทุนเรือนหุ้นและทุนสำรอง  
หรือเงินลงทุนมากกว่า ๑,๐๐๐ ล้านบาท

ให้คณะกรรมการดำเนินการแต่งตั้ง “คณะอนุกรรมการการลงทุน”

ให้จัดทำนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุน เพื่อนำเสนอต่อ  
คณะกรรมการดำเนินการและที่ประชุมใหญ่พิจารณาอนุมัติ  
พร้อมทั้งดูแลและจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและแผนการลงทุน

# แนวทางปฏิบัติตามกฎหมายกระทรวง

แนวทางปฏิบัติตามกฎหมายกระทรวงเกี่ยวกับคณะกรรมการการลงทุน  
นายทะเบียนสหกรณ์ ได้กำหนดระเบียบนายทะเบียนสหกรณ์ คือ  
ระเบียบนายทะเบียนสหกรณ์ ว่าด้วย “การรับจดทะเบียนข้อบังคับเกี่ยวกับ  
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง  
และคณะกรรมการการลงทุน พ.ศ. ๒๕๖๔” ข้อ ๕ (๒) (๒.๒)

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการการลงทุนตามระเบียบนายทะเบียนสหกรณ์

ศึกษา วิเคราะห์ ติดตาม ประเมินผล	กำหนด นโยบายและ แผนการ ลงทุน	กำกับดูแล ให้เป็นไป ผลประโยชน์ จากการลงทุน ตามแผน	กำกับดูแล เรื่องธรรมาภิ บาลการ ลงทุน	ตามที่ข้อบัง คับกำหนด หรือ คกก. ดำเนินการ มอบหมาย
---	---------------------------------------	---	---	---

รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการดำเนินการและที่ประชุมใหญ่ทราบ

# การบริหารสินทรัพย์ : การหารายได้

## การหารายได้ภายในระบบสหกรณ์

- 1.การบริการเงินกู้แก่สมาชิก ตามมาตรา 46(6)  
เงินให้กู้ประเภท จุกเงิน/สามัญ/พิเศษ
- 2.การให้เงินกู้แก่สหกรณ์อื่น / ชุมชุมสหกรณ์  
ตามมาตรา 46(8)
- 3.การฝากเงินในสหกรณ์อื่น / ชุมชุมสหกรณ์  
ตามมาตรา 46(5) และ 62(1)
- 4.การถือหุ้น ในสหกรณ์อื่น / ชุมชุมสหกรณ์  
ตามมาตรา 62(5)

# การบริหารสินทรัพย์ : การหารายได้

## การหารายได้จากการลงทุนนอกกระบบสหกรณ์

### 1.การลงทุนตราสารหนี้

๑ หลักทรัพย์รัฐบาล/รัฐวิสาหกิจตามมาตรา62(3)

พันธบัตรของรัฐ หรือ หุ้นกู้รัฐวิสาหกิจ

๑ หุ้นกู้เอกชนตามมาตรา62(7) และประกาศ คพช.

### 2.การลงทุนตราสารทุน ตามมาตรา 62(3)

“ชื่อหลักทรัพย์ของรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ”

#PTT #PTTEP #PTTOR #AOT #MCOT #KTB #THAI

ปัจจุบัน...ใช้คำนิยามหรือคำจำกัดความ -รัฐวิสาหกิจ

ตามพระราชบัญญัติ วิธีการงบประมาณ พ.ศ. 2561



# หุ้นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายที่ใช้ในปัจจุบัน

หุ้นรัฐวิสาหกิจ โดยคํานิยามใน พ.ร.บ.วิธีการงบประมาณ พ.ศ. 2561

มาตรา 4 ความหมายของรัฐวิสาหกิจ ตาม (4)

“รัฐวิสาหกิจ” หมายความว่า....

(1) องค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล กิจการของรัฐซึ่งมีกฎหมายจัดตั้งขึ้น หรือหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของ(\*กฟผ.\*กฟน.\*กฟภ. \*ขสมก. \*รฟท. ฯลฯ)

(2) บริษัทจำกัด หรือ บริษัทมหาชนจำกัด ที่ส่วนราชการ หรือ รัฐวิสาหกิจตาม(1) มีทุนรวมอยู่ด้วยเกินร้อยละห้าสิบ(\*ปตท.\*ทอท.\*อสมท.)

(3) บริษัทจำกัด หรือ บริษัทมหาชนจำกัด ที่ส่วนราชการ และ รัฐวิสาหกิจตาม (1) หรือ (2) หรือ ที่รัฐวิสาหกิจตาม (1) และ (2) หรือ ที่รัฐวิสาหกิจตาม (2) มีทุนรวมอยู่ด้วยเกินร้อยละห้าสิบ(\*PTTEP \*OR)

## หุ้นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายการบริหารหนี้สาธารณะ

หุ้นรัฐวิสาหกิจ คำนียามใน พ.ร.บ.การบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548

(คล้ายกับ กฎหมายวิธีพิจารณาขงประมาณ พ.ศ.2561)

(1) องค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล กิจการของรัฐซึ่งมีกฎหมายจัดตั้งขึ้น หรือหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของ

(2) บริษัทจำกัด หรือ บริษัทมหาชนจำกัด ที่ส่วนราชการ ที่หน่วยงานของรัฐ หรือ รัฐวิสาหกิจตาม (1) มีทุนรวมอยู่ด้วยเกินร้อยละห้าสิบ (#\*ปตท. \*ทอท. \*อสสมท. \*ธ.กรุงไทย)

(3) บริษัทจำกัด หรือ บริษัทมหาชนจำกัด ที่ส่วนราชการ ที่หน่วยงานของรัฐ และรัฐวิสาหกิจตาม (1) หรือ (2) หรือ ที่รัฐวิสาหกิจตาม (1) และ (2) หรือที่รัฐวิสาหกิจตาม (2) มีทุนรวมอยู่ด้วยเกินร้อยละห้าสิบ โดยให้คำนวณเฉพาะทุนตามสัดส่วนที่เป็นของหน่วยงานของรัฐเท่านั้น (\*PTTEP \*OR/PTT)

# หุ้นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายกระทรวงฉบับใหม่

หุ้นรัฐวิสาหกิจ โดยคำนิยามใน

พ.ร.บ.การพัฒนาการกำกับดูแลและบริหารรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2562

มาตรา 3 “รัฐวิสาหกิจ” หมายความว่า....

(1) องค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล กิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น หรือหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของ

(2) บริษัทจำกัด หรือ บริษัทมหาชนจำกัด ที่-**กระทรวงการคลัง** มีทุนรวมอยู่ด้วยเกินร้อยละห้าสิบ [# \*ปตท. \*ทอท. \*อสมท.]

ทั้งนี้ การใช้คำนิยามดังกล่าว จะมีกำหนดไว้ใน

“ร่างกฎกระทรวง ว่าด้วย กำหนดการฝากเงินและการลงทุนของ สหกรณ์ออมทรัพย์ และสหกรณ์เครดิตยูเนียน”

## หุ้นรัฐวิสาหกิจ ในอนาคต?

หุ้นบริษัทการบินไทยจำกัด(มหาชน)...ไม่ใช่รัฐวิสาหกิจ  
ขณะนี้สหกรณ์จึงไม่สามารถลงทุนได้แล้ว

หุ้นธนาคารกรุงไทย เป็นหุ้นรัฐวิสาหกิจในปัจจุบันหรือไม่?  
สหกรณ์สามารถลงทุนในหุ้นธนาคารกรุงไทยได้หรือไม่?

เพราะธนาคารกรุงไทยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ 55% คือ  
“กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน”  
เมื่อเร็วๆนี้ คณะกรรมการกฤษฎีกาได้ตีความไว้ว่า  
กองทุนฯดังกล่าวมิได้เป็น..รัฐวิสาหกิจ  
ตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ  
ธ.กรุงไทยจึงไม่ใช่รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายดังกล่าว

## หุ้นธนาคารกรุงไทย-หุ้นรัฐวิสาหกิจหรือไม่

เมื่อคณะกรรมการกฤษฎีกาได้ตีความไว้ว่า  
กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน  
มิได้เป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ  
ธ.กรุงไทยจึงไม่ใช่รัฐวิสาหกิจ

เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2563

โฆษก สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา แถลงชี้แจงข้อเท็จจริงว่า  
กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน  
มีฐานะเป็นนิติบุคคลภายใต้#ธนาคารแห่งประเทศไทย  
จึงมีฐานะเป็นหน่วยงานของรัฐ เพียงแต่มิได้เป็นรัฐวิสาหกิจ  
ตามกฎหมายวิธีพิจารณางบประมาณ 2561(ใช้คำว่า-ส่วนราชการ)  
ดังนั้น จึงไม่ได้อยู่ในการควบคุมหรือกำกับของเอกชน

## หุ้นธนาคารกรุงไทย-หุ้นรัฐวิสาหกิจหรือไม่

สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะชี้แจงสถานภาพของธนาคารกรุงไทย

เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ว่า

กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน มีสถานะเป็น “หน่วยงานของรัฐ” ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาให้ความเห็น เมื่อกองทุนฯ ได้ถือหุ้นในธนาคารกรุงไทยจำกัด(มหาชน)เกินกว่า 50% ธนาคารกรุงไทยจำกัด(มหาชน) จึงมีสถานะเป็น “รัฐวิสาหกิจ” ตามพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548

บทนิยามตามพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ.2548

มาตรา 4(ข) กำหนดไว้ว่า

“บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่หน่วยงานของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจ ตาม(ก) มีทุนรวมอยู่ด้วยเกินร้อยละห้าสิบ”

## หุ้นธนาคารกรุงไทย-ลงทุนได้หรือไม่

โดยหนังสือกรมส่งเสริมสหกรณ์ลงวันที่ 30 ธันวาคม 2563

แจ้งแนวปฏิบัติการลงทุนในหุ้นธนาคารกรุงไทย

ถ้าลงทุนไว้ก่อนมีคำวินิจฉัยของ กกก.กฤษฎีกา ถือว่า ไม่ขัดต่อกฎหมาย

แต่หากต้องการลงทุนหุ้นธนาคารกรุงไทยต่อไป

ให้สหกรณ์สามารถขอความเห็นชอบจากนายทะเบียนสหกรณ์ได้

ตามมาตรา 62(6) พรบ.สหกรณ์##เดิมลงทุนตามมาตรา 62(3)

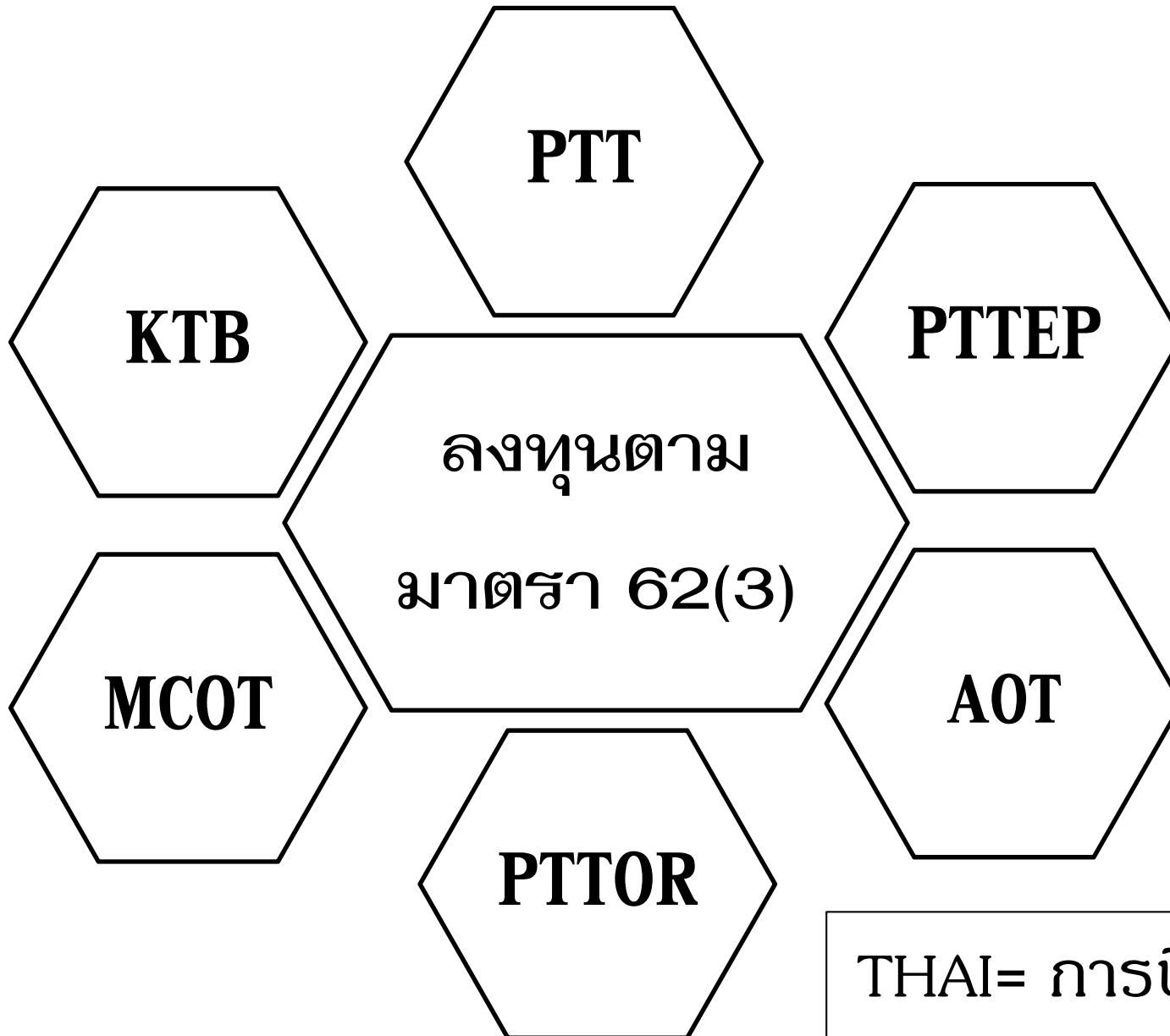
มาตรา 62(3) ชื่อหลักทรัพย์ของรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ

มาตรา 62(6) ชื่อหุ้นของสถาบันที่ประกอบธุรกิจอันทำให้เกิดความ

สะดวกหรือส่งเสริมความเจริญแก่กิจการของสหกรณ์โดยได้รับความ

เห็นชอบจาก นายทะเบียนสหกรณ์

# การลงทุนในหุ้นสามัญ





## ขอบเขตการลงทุน

หุ้น THAI ไม่ได้เป็นรัฐวิสาหกิจ เนื่องจากเป็นกิจการเอกชนแล้ว

หุ้น KTB ไม่ได้เป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายวิธีการงบประมาณ

หุ้น \*PTTEP \*PTTOR กรมฯ ได้ใช้กฎหมายการพัฒนากำกับดูแล  
และบริหารรัฐวิสาหกิจ ในการให้ความเห็นแก่สหกรณ์แห่งหนึ่ง

หาก\*กฎกระทรวงการฝากเงินและการลงทุน\*กำหนดให้ใช้ค่านิยามจาก

พ.ร.บ. การพัฒนากำกับดูแลและบริหารรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2562

การลงทุนในหุ้นสามัญของสหกรณ์ จะลงทุนได้เพียง 3 หุ้นเท่านั้น คือ

1. หุ้น ปตท.(PTT) 2. หุ้น ทอท.(AOT) 3. หุ้น อสมท.(MCOT)

ต่อไปการลงทุนในหุ้นสามัญ จะมีความเสี่ยงเพราะไม่สามารถกระจาย

ความเสี่ยงไปในหุ้นหลายๆตัวได้ และหุ้นรัฐวิสาหกิจบางหุ้นก็มีความเสี่ยง

## การขอขยายขอบเขตการลงทุน

ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทยจำกัด(ชสอ.)  
ทำหนังสือถึงนายทะเบียนสหกรณ์(อธิบดีกรมส่งเสริมสหกรณ์)  
ขอให้ขยายการลงทุนในหุ้นสามัญ กลุ่ม SET50  
ซึ่งหุ้นกลุ่ม SET50 เป็นหุ้นกลุ่มที่มีพื้นฐานดี มีความมั่นคง

## ชมรมสหกรณ์ออมทรัพย์รัฐวิสาหกิจ(ชสร.)

ทำหนังสือถึง คณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ(คพช.)  
เพื่อขอให้ขยายขอบเขตการลงทุน ตามมาตรา 62(7) โดยให้ คพช.  
กำหนดให้สามารถลงทุนในหุ้นสามัญในสถาบันธนาคารพาณิชย์ได้  
โดยอ้างอิงถึง มาตรา 62(4) ซึ่งกำหนดไว้ว่า “ชื่อหุ้นของธนาคารที่มี  
วัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์”

## การขอขยายการลงทุนธนาคารพาณิชย์

ชื่อธนาคาร	Credit Rating	ชื่อธนาคาร	Credit Rating
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA+	ธนาคาร CIMB THAI	AA-
ธนาคารกรุงเทพ	AA+	ธนาคาร TTB	AA-
ธนาคารกสิกรไทย	AA+	ธนาคาร TISCO	A
ธนาคารกรุงไทย	AA+	ธนาคารเกียรตินาคิน	A-
ธนาคารไทยพาณิชย์	AA+	ธนาคาร LHFG	A-

### เหตุผลการขอลงทุนในหุ้นธนาคารพาณิชย์

เพื่อให้มีหุ้นหลากหลาย ไม่กระจุกตัว กระจายความเสี่ยงได้ดี  
 ธนาคารพาณิชย์มีปัจจัยพื้นฐานดี มั่นคงกว่ารัฐวิสาหกิจบางแห่ง  
 โดยขอขยายการลงทุนในหุ้นที่มี Credit Rating ระดับ AA- ขึ้นไป

# การเตรียมความพร้อมในการลงทุน

- (1) พัฒนาบุคลากรให้มีศักยภาพ
- (2) พัฒนาระบบการบริหารจัดการให้ชัดเจน
- (3) ศึกษาอบรมเกี่ยวกับการลงทุนและความเสี่ยง
- (4) จัดเตรียมข้อมูลข่าวสารเพื่อการลงทุน
- (5) พัฒนาเทคโนโลยีและโปรแกรมเงินลงทุน

# แนวทางการหารายได้จากการลงทุน

1. การลงทุนโดยฝ่ายเงินลงทุนหรือคณะกรรมการลงทุนของสหกรณ์เอง การลงทุนหรือการตั้งซื้อตั้งขายต้องผ่านนายหน้าหรือBroker ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์จำกัด หรือ ที่เรียกว่า บล. ซึ่งขึ้นทะเบียนกับ กสท.
2. การลงทุนโดยผ่านระบบโปรแกรม หรือ ระบบ AI เป็นการลงทุนที่จัดจ้าง บล. ซึ่งมีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบโปรแกรม หรือ ระบบ AI
3. การลงทุนโดยการจัดจ้างแบบ “กองทุนส่วนบุคคล(Private Fund)” เป็นบริหารเงินลงทุนโดยจัดจ้างมืออาชีพที่มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ในการลงทุน รวมทั้งมีใบอนุญาต คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำกัด(บลจ.)

# กองทุนส่วนบุคคล

1. จัดจ้างบริษัทจัดการมืออาชีพเป็น#ผู้จัดการกองทุน  
คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำกัด
2. จัดสรรเงินทุนจำนวนหนึ่ง 100-500 ล้านบาท หรือ ตามความเหมาะสม  
โดยอาจกำหนดเป็นหลายบัญชี(PORT)
3. ค่าจ้างคิดเป็น % ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ(Net Asset Value : NAV)  
มีค่าจ้างพื้นฐาน(Basic fee) หรือ อาจกำหนดเป็น Performance fee
4. ต้องกำหนดนโยบายการลงทุน โดยต้องเป็นไปตามกฎหมายสหกรณ์
5. กำหนดแผนการลงทุนโดยฝ่ายเงินลงทุนหรือคณะกรรมการลงทุนของ  
สหกรณ์ และให้ผู้จัดการกองทุนไปดำเนินการตามแผน เช่น ลงทุนใน  
หุ้นสามัญ หรือกำหนดเป็นสัดส่วน หรือกำหนดเป้าหมายกำไร

# วิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน

การลงทุนโดยทั่วไป ตามมาตรฐานบัญชี มีการบันทึก 3 วิธี

1. ตราสารที่ถือไว้จนครบกำหนด ➡ ระยะยาว
2. ตราสารที่ถือไว้เพื่อขาย ➡ ระยะสั้นและระยะยาว
3. ตราสารที่ถือไว้เพื่อค้า ➡ ระยะสั้น

การลงทุนของสหกรณ์ กรมตรวจบัญชีสหกรณ์กำหนดให้บันทึกบัญชีดังนี้

1. ตราสารหนี้  
กำหนดให้บันทึกแบบ “ถือไว้จนครบกำหนด”
2. ตราสารทุน  
กำหนดให้บันทึกแบบ “ถือไว้เพื่อขาย”

# การรับรู้รายได้ หรือ Realized

## 1. ตราสารหนี้ พันธบัตรและหุ้นกู้ที่ “ถือไว้จนครบกำหนด”

(1) ถือเป็นการลงทุนระยะยาว

(2) รับรู้รายได้จากดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ได้รับตามที่กำหนด

(3) มีการกำหนดราคายุติธรรม(Fair Value) ราคาตลาด

(4) ราคายุติธรรมจะสูงหรือต่ำกว่าราคาทุน ให้บันทึกไว้ในหมวดทุน  
ไม่ต้องรับรู้กำไรหรือขาดทุน จนกว่าจะมีการจำหน่ายออกไป

## 2. ตราสารทุน หุ้นสามัญรัฐวิสาหกิจที่ “ถือไว้เพื่อขาย”

(1) ถือเป็นการลงทุนระยะยาว มีกำไรก็อาจจำหน่ายออกได้

(2) รับรู้รายได้จากเงินปันผล (Dividend Yield)

(3) รับรู้รายได้จากการขายหุ้น (Capital Gain)

(4) มีการกำหนดราคายุติธรรม(Fair Value) ราคาตลาด

(5) มีกำไรหรือขาดทุน ไม่ต้องรับรู้รายได้ ให้บันทึกในหมวดทุนไว้



# สรุป

ในโลกนี้ไม่มีอะไรที่ “ไม่เสี่ยง”

สรรพสิ่งล้วนไม่เที่ยงแท้แน่นอน

ไม่มีใครสามารถคาดการณ์ได้แม่นยำ 100 %

การลงทุนที่มั่นคง คือ...การลงทุนที่ยืดถือ

“ทางสายกลาง” หรือ “ความเสี่ยงที่พอยอมรับได้”

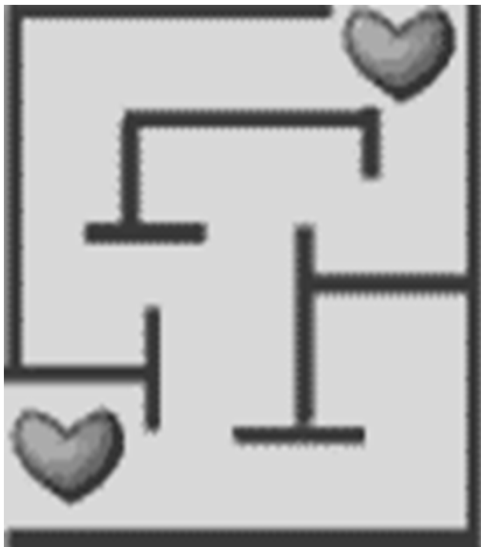
“การบริหารความเสี่ยงที่ดี”



# จบการบรรยาย

เรื่อง

## ตลาดการเงินและการลงทุน



โดย ไพบูลย์ แก้วเพทาย

โทรฯ 081-694-7108

