

# หน่วยที่ 3

## การลงทุน



# การลงทุน

หมายถึง การใช้ทรัพยากรใน  
ลักษณะต่าง ๆ โดยหวังว่าจะได้รับ  
ค่าตอบแทนกลับคืนมามากกว่าเดิม  
ภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม

# ลักษณะการลงทุน

โดยทั่วไปรายได้ที่บุคคลได้รับจะแบ่งเป็น 2

ด้าน คือ

1. เพื่อใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน

2. เก็บไว้เป็นเงินออม

การลงทุนแบ่งเป็น 2 ลักษณะ คือ

1. การลงทุนในทรัพย์สินที่มีตัวตน  
เช่น ซื้อบ้าน ซื้อที่ดิน ซื้อรถยนต์ ซื้อ  
คอมพิวเตอร์ ซื้อทอง

2. การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตน  
เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้น

การลงทุนทางการเงิน หมายถึง การที่ผู้  
ลงทุนนำเงินที่มีอยู่ไปซื้อหลักทรัพย์ต่าง ๆ ซึ่ง  
ก่อให้เกิดรายได้กับผู้ลงทุน โดยผ่านตลาดการ  
เงิน มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย (Interest)  
เงินปันผล กำไรจากการซื้อขายหุ้น ฯลฯ

# แหล่งข้อมูลของการลงทุน

1. แหล่งข้อมูลภายในกิจการ เช่น งบ

การเงิน รายงานทางการเงิน

2. การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนจาก  
ผู้เชี่ยวชาญ

3. ข้อมูลข่าวสารจากตลาดหลักทรัพย์และ  
สื่อโฆษณาต่าง ๆ นายหน้า ตัวแทน

**แหล่งที่มาของเงินเพื่อการลงทุน**

**1. งบประมาณของตนเอง ญาติ  
พี่น้อง**

**2. การออมเงินโดยวิธีบังคับ เช่น  
เงินสะสม เงินที่บริษัทหักไว้เป็น  
เงินออม**

**3. การงดรายจ่ายที่ไม่จำเป็น**

**4. การประหยัด รายได้พิเศษจาก  
การทำงานเสริม**



# ผลตอบแทนจากการลงทุน

1. ดอกเบี้ย เงินปันผล
2. กำไรจากการซื้อขายหุ้น
3. ค่าเช่า
4. ผลตอบแทนอื่น ๆ

# หลักการลงทุน

1. ความปลอดภัยของเงินทุน
2. เสถียรภาพของรายได้
3. ความเจริญเติบโตของเงินลงทุน
4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย
5. การกระจายเงินลงทุน
6. หลักการเกี่ยวกับภาษี

# หลักเกณฑ์ในการพิจารณาการลงทุน

1. อุปนิสัยของผู้ลงทุน
2. ขนาดของจำนวนเงินที่ลงทุน
3. ความเสี่ยงในการเก็งกำไร
4. ข้อเสนอแนะในการลงทุน
5. ความเสี่ยง
6. การกระจายความเสี่ยง

# การลงทุนโดยฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์

**ธนาคารพาณิชย์** หมายถึง การ  
ประกอบธุรกิจประเภทรับฝากเงินที่  
ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถาม หรือสิ้น  
ระยะเวลาอันได้กำหนดไว้

การลงทุนโดยฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ (ต่อ)

การฝากเงินเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เพราะมีรัฐบาลรับประกัน

# การฝากเงินกับธนาคารมีข้อดี ดังนี้

- 1. มีความเสี่ยงต่ำ และเข้าใจง่าย
- 2. มีสภาพคล่องสูง และฝากได้หลายแบบ
- 3. มีความสะดวกในการฝาก-ถอน

# ธนาคารพาณิชย์ให้บริการด้านการเงิน ดังนี้

- 1. การรับฝากเงิน
- 2. การให้กู้ยืม
- 3. การโอนเงิน
- 4. การเรียกเก็บเงิน เช่น เช็ค <sup>+</sup>ตั๋วเงิน

ธนาคารพาณิชย์ให้บริการด้านการเงิน ดังนี้ (ต่อ)

- 5. การให้เข้าตู้നിรัภัย
- 6. การซื้อขายเงินตราต่างประเทศ
- 7. การบริการอื่น ๆ เช่น บัตรเครดิต  
หนังสือค้ำประกัน ค้ำรักษาด้านธุรกิจ  
และการลงทุน รับชำระค่าสาธารณูปโภค



# การลงทุนในตราสารหนี้

## ตราสารหนี้ (Debt Instrument)

คือ ตราสารทางการเงินที่ผู้ออกเรียกว่า  
ผู้กู้ (ลูกหนี้) มีข้อผูกพันทางกฎหมายจะจ่าย  
ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยและเงินต้นหรือ  
ประโยชน์อื่น ๆ ให้แก่ผู้ซื้อเรียกว่า ผู้ให้กู้  
(เจ้าหนี้) เมื่อครบเวลาที่กำหนด

ตราสารหนี้แบ่งออกเป็น 2 แห่่ง คือ

1. ตราสารหนี้ภาครัฐ ได้แก่ พันธบัตร  
รัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ พันธบัตร  
ธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุน  
เพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบัน  
การเงิน + ตัวเงินค้ำ

ตราสารหนี้แบ่งออกเป็น 2 แห่ง คือ (ต่อ)

## 2. ตราสารหนี้ภาคเอกชน ได้แก่

2.1 **หุ้นกู้ (Debenture)** มีลักษณะ  
และคุณสมบัติตามสถานะของการเป็นเจ้าของหนี้

2.2 **หุ้นกู้มีประกัน (Secured Debt)**  
มีการค้ำประกัน

# ความหมายของเงินทุน

เงินทุน (Capital) หมายถึง ทรัพย์สิน  
ที่ผู้ประกอบการจัดหามาเพื่อใช้ใน  
การดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจ  
เพื่อให้ได้ผลตอบแทนหรือกำไร

ประเภทของเงินทุน มี 2 ประเภท คือ

1. เงินทุนถาวร หมายถึง เงินทุนที่  
กิจการนำไปซื้อทรัพย์สินที่มีอายุการ  
ใช้งานนาน เช่น อาคาร ที่ดิน โรงงาน  
สำนักงาน เครื่องจักร เครื่องมือ

ประเภทของเงินทุน มี 2 ประเภท คือ (ต่อ)

**2. เงินทุนหมุนเวียน หมายถึง เงินทุน  
ที่กิจการนำไปลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายที่  
เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ เช่น ค่า  
วัตถุดิบ ค่าวัสดุสำนักงาน เงินเดือน-  
พนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าขนส่ง  
ค่าโฆษณา**

# ข้อควรพิจารณาในการจัดหาเงินทุน

1. ต้นทุน ต้องหาแหล่งเงินทุนจาก  
ภายใน และภายนอกกิจการ

2. ความเสี่ยงทางการเงิน คือ ธุรกิจ  
ไม่สามารถชำระหนี้คืนให้กับเจ้าหนี้

แหล่งเงินทุน แบ่งออกเป็น 3 ประเภท

1. เงินทุนจากส่วนของเจ้าของกิจการ

หมายถึง เงินออม เงินสะสมของ

ผู้ประกอบการ ถือว่าเป็นแหล่ง

เงินทุนภายใน



แหล่งเงินทุน แบ่งออกเป็น 3 ประเภท (ต่อ)

## 2. เงินทุนที่ได้จากการร่วมลงทุน

หมายถึง เงินทุนที่ได้จากการทำ

ธุรกิจในรูปแบบของห้างหุ้นส่วน โดย

จากในรูปแบบเงินปันผล ถือว่าเป็นแหล่ง

เงินทุนภายใน

แหล่งเงินทุน แบ่งออกเป็น 3 ประเภท (ต่อ)

**3. เงินทุนที่ได้จากก่อกำเนิด** หมายถึง  
เงินทุนที่ได้จากการกู้ยืมจากธนาคาร  
พาณิชย์ หรือสถาบันการเงิน เช่น  
บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัท  
ประกันชีวิต

# การจัดการเงินทุน

การจัดการเงินทุนที่เกิดจากการก่อหนี้  
แบ่งเป็น 3 ประเภท คือ

## 1. การจัดการเงินทุนระยะสั้น

(Short-Term Financing) คือ การ  
จัดการเงินทุนที่ได้จากการกู้ยืมจาก  
ตลาดเงิน

# 1.1 ตลาดเงิน (Money Market)

หมายถึง

แหล่งเงินทุนระยะสั้นมีอายุการกู้ไม่เกิน 1 ปี เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์

เงินกู้ระยะสั้น แบ่งออกเป็น 2 ชนิด คือ

1. เงินกู้มีหลักประกัน หมายถึง การ  
กู้ยืมเงินที่ต้องนำหลักทรัพย์ หรือ  
บุคคลไปค้ำประกันเงินกู้

เงินกู้ระยะสั้น แบ่งออกเป็น 2 ชนิด คือ (ต่อ)

## 2. เงินกู้ที่ไม่มีหลักประกัน หมายถึง

กิจการต้องมีความน่าเชื่อถือ มีฐานะทางการเงินมั่นคง ธนาคารจะให้กู้เงินโดยไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน เช่น กู้ในวงเงินที่กำหนด

## 1.2 ตราสารพาณิชย์ (Commercial Paper)

เป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้นชนิดหนึ่ง  
ที่ซื้อขายกันในตลาดเงิน เช่น บริษัท  
เงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทเครดิต

## 1.3 ตัวสัญญาใช้เงิน คือ

ตราสารที่ลูกหนี้เป็นผู้ออกตัว ถือเป็นคำมั่นสัญญาจากลูกหนี้ว่าจะชำระหนี้คืนทั้งเงินต้นและเงินดอกเบี้ย ภายในระยะเวลาที่กำหนด



# ข้อดีของตราสารพาณิชย์

1. เสียค่าใช้จ่ายน้อยกว่าการจัดหาเงินทุนจากธนาคารพาณิชย์
2. อัตราดอกเบี้ยของตราสารพาณิชย์จะต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคาร

ข้อดีของตราสารพาณิชย์ (ต่อ)

**3. ไม่ต้องมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน**  
ข้อเสียของตราสารพาณิชย์ คือ  
กิจการกับธนาคารพาณิชย์จะไม่มี  
ความสัมพันธ์ที่ดีต่อกัน

## 1.4 สินเชื่อทางการค้า (Trade Credit)

หมายถึง การที่ผู้ขายส่งมอบสินค้าให้กับผู้ซื้อพร้อมด้วยใบกำกับสินค้า โดยให้ผู้ซื้อชำระเงินภายหลัง ตามกำหนดระยะเวลา

## 2. การจัดหาเงินทุนระยะปานกลาง

จะมีระยะเงินกู้ที่กำหนดชำระหนี้คืน  
ภายในเวลา 3-5 ปี โดยจ่ายดอกเบี้ย  
ตามที่ตกลงกันไว้ เช่น ทุก 3 เดือน ทุก  
6 เดือน หรือทุกปี

### 3. การจัดหาเงินทุนระยะยาว

เป็นการจัดหาเงินทุนมาลงทุนใน  
สินทรัพย์ถาวร เช่น ที่ดิน โรงงาน  
เครื่องจักร การจัดหาเงินทุนประเภทนี้  
มีระยะเวลาการชำระหนี้คืนเกินกว่า 1  
ปี

**ตลาดทุน (Capital Market) หมายถึง**

**แหล่งเงินทุนที่กิจการสามารถ  
ระดมเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการ  
ดำเนินกิจการ โดยการออกหลักทรัพย์  
จำนำ เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ  
หุ้นกู้ พันธบัตร**

ตลาดทุน มี 2 ประเภท คือ

ตลาดแรก (Primary Market) คือ  
ตลาดที่ผู้ต้องการระดมทุนนำหลัก -  
ทรัพย์หรือเงินทุนมาใช้ดำเนินกิจการ  
โดยไม่ผ่านบุคคลอื่น

ตลาดทุน มี 2 ประเภท คือ (ต่อ)

## ตลาดรอง (Secondary Market)

คือ ตลาดที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่  
เคยซื้อขายมาจากตลาดแรกโดยไม่มี  
การออกหลักทรัพย์ใหม่ ได้แก่ ตลาด  
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์ซื้อ-  
ขาย



# ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**(Stock Exchange of Thailand :  
SET) คือ ตลาดที่มีการซื้อขายผ่านมือ  
ผู้ลงทุนมาแล้วอย่างน้อย 1 ครั้ง**

# วัตถุประสงค์ของการจัดตั้งตลาด หลักทรัพย์ มีดังนี้

1. เป็นแหล่งระดมเงินทุนระยะยาว  
ทำให้เกิดสภาพคล่อง

วัตถุประสงค์ของการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ มีดังนี้ (ต่อ)

**2. สนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วม  
ในการเป็นเจ้าของธุรกิจ**

**3. ส่งเสริมการลงทุนจาก  
ต่างประเทศ**

วัตถุประสงค์ของการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ มีดังนี้ (ต่อ)

**4. กำกับดูแลให้การซื้อขายเป็นไป  
ด้วยความโปร่งใส ถูกต้อง และ  
ยุติธรรม**

# ตลาดหลักทรัพย์ (Market of Alternative Investment : MAI)

จัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นตลาดรองสำหรับ  
รองรับธุรกิจขนาดกลางและขนาด  
ย่อม ตลาดหลักทรัพย์ MAI จึงทำเพื่อ  
ธุรกิจ SMEs โดยเฉพาะ

**จบหน่วย 3 แล้วค่ะ**

**ติดตามตอนต่อไปในหน่วย 4 ค่ะ**