

หลักสูตร CISA ระดับ 1 (Certified Investment Securities Analysis: CISA Level 1)

กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน (Investment Tools)

วิชาเศรษฐศาสตร์ (Economics)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. เศรษฐศาสตร์ (Economics) หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. เศรษฐศาสตร์จุลภาค: ทฤษฎีและการประยุกต์ โดย ชยันต์ ตันติวิสดาการ
2. หลักเศรษฐศาสตร์จุลภาค โดย วันวัชร มิ่งมณีนาคิน
3. หลักเศรษฐศาสตร์มหภาค โดย วันวัชร มิ่งมณีนาคิน
4. เศรษฐศาสตร์มหภาค: ทฤษฎี นโยบาย และการวิเคราะห์สมัยใหม่ (ฉบับปรับปรุงใหม่) โดย ตีรณ พงศ์มฆพัฒน์
5. เศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศ (International Economics) โดย นิธิตา เบญจมสุทินและคณะ
6. เศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศ โดย ศรีวงศ์ สุมิตรและคณะ
7. CISA 1 Workbook คลังแบบทดสอบพร้อมเฉลย: กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อวิเคราะห์การลงทุน
8. Economics, Eighth Edition, by Michael Parkin
9. Economics: Private and Public Choice by Gwartney, J.D., R.L. Stroup, R.S. Sobel and D.A. Macpherson
10. Global Investments, Sixth Edition, by Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA
11. Multinational Financial Management by Alan C. Shapiro
12. International Financial Management by Jeff Madura

เศรษฐศาสตร์จุลภาค

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : ภาพรวมเกี่ยวกับเศรษฐศาสตร์

1. เพื่อให้เข้าใจความหมายและความเกี่ยวข้องกันของสวัสดิการ (Welfare) สินค้าและบริการ (Goods and Services) และทรัพยากร (Resources)
2. เพื่อให้สามารถแจกแจงปัญหาพื้นฐานทางเศรษฐกิจได้ (Basic Economic Problems)
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงรูปแบบของระบบเศรษฐกิจ (Economic System) และความสัมพันธ์ระหว่างหน่วยเศรษฐกิจ (Economic Unit) ต่างๆ ในระบบเศรษฐกิจได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างเศรษฐศาสตร์จุลภาค (Microeconomics) และเศรษฐศาสตร์มหภาค (Macroeconomics) ได้

บทที่ 2 : อุปสงค์ อุปทาน และกลไกตลาด

1. เพื่อให้ทราบ เข้าใจ และสามารถอธิบายถึงกฎของอุปสงค์และอุปทาน (Law of Demand and Supply) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดเกี่ยวกับส่วนเกินผู้บริโภค (Consumer Surplus) และอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างส่วนเกินผู้บริโภคและเส้นอุปสงค์ (Demand Curve)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดเกี่ยวกับส่วนเกินผู้ผลิต (Producer Surplus) และอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างส่วนเกินผู้ผลิตและเส้นอุปทาน (Supply Curve)
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถแจกแจงปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และอุปทานได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการกำหนดราคาดุลยภาพ (Equilibrium Price) และการเปลี่ยนแปลงดุลยภาพของตลาด (Market Equilibrium) ได้
6. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของค่าความยืดหยุ่นของอุปสงค์และอุปทาน (Elasticity of Demand and Elasticity of Supply) ตลอดจนสามารถระบุปัจจัยที่มีผลต่อค่าความยืดหยุ่นได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายการทำงานของกลไกตลาด (Market Mechanism) ตามหลักของมือที่มองไม่เห็น (Invisible Hand Principle) กับประสิทธิภาพทางเศรษฐศาสตร์ (Economic Efficiency) ได้

บทที่ 3 : การประยุกต์อุปสงค์และอุปทาน

1. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้แนวคิดเกี่ยวกับอุปสงค์และอุปทาน ในการวิเคราะห์อัตราค่าจ้าง (Wage) อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate) และอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงวิธีการและผลของการกำหนดราคาขั้นสูง (Maximum Price or Ceiling Price) และการกำหนดราคาขั้นต่ำ (Minimum Price or Floor Price) ได้
3. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบประสิทธิภาพทางเศรษฐกิจ กรณีที่เกิดตลาดมืด กับกรณีที่กลไกตลาดดำเนินไปตามปกติได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลของการเก็บภาษีที่มีต่อดุลยภาพของตลาด และแยกแยะภาระภาษีที่ตกกับผู้ผลิตและผู้บริโภคได้

บทที่ 4 : ทฤษฎีพฤติกรรมผู้บริโภคและอุปสงค์

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างอรรถประโยชน์รวม (Total Utility: TU) กับอรรถประโยชน์ส่วนเพิ่ม (Marginal Utility: MU) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงกฎแห่งการลดน้อยถอยลงของอรรถประโยชน์ส่วนเพิ่ม (Law of Diminishing Marginal Utility)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงดุลยภาพของผู้บริโภค (Consumer Equilibrium) ตามนัยแห่งทฤษฎีอรรถประโยชน์ (Utility Theory) ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงแนวคิดของทฤษฎีความพอใจเท่ากัน (Indifference Preference Theory) และอธิบายถึงสมมติฐานเบื้องต้นของทฤษฎีความพอใจเท่ากัน
5. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะและคุณสมบัติของเส้นความพอใจเท่ากัน (Indifference Curve) และเส้นงบประมาณ (Budget Line) ได้
6. เพื่อให้สามารถระบุดุลยภาพของผู้บริโภค (Consumer Equilibrium) และการเปลี่ยนแปลงของดุลยภาพ โดยใช้เส้นความพอใจเท่ากันและเส้นงบประมาณได้
7. เพื่อให้สามารถแยกแยะผลทางรายได้ (Income Effect: IE) และผลทางการทดแทน (Substitution Effect: SE) ได้

บทที่ 5 : การผลิตและต้นทุน

1. เพื่อให้ทราบความหมายของการผลิต (Production)
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงลักษณะและประเภทของหน่วยผลิต (Firm) ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างการผลิตที่ใช้ปัจจัยในสัดส่วนที่คงที่ (Fixed Proportion Production) และการผลิตที่ใช้ปัจจัยในสัดส่วนที่ผันแปร (Variable Proportion Production) ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างการผลิตในระยะสั้น (Production in the Short Run) กับการผลิตในระยะยาว (Production in the Long Run) ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างผลผลิตรวม (Total Product: TP) ผลผลิตเฉลี่ย (Average Product: AP) และผลผลิตส่วนเพิ่ม (Marginal Product: MP)
6. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงกฎว่าด้วยการลดน้อยถอยลงของผลได้ (Law of Diminishing Return) และผลที่จะเกิดกับต้นทุนการผลิตของหน่วยผลิตได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ถึงลักษณะการผลิตในระยะยาว และลักษณะของผลได้ต่อขนาด (Law of Returns to Scale) ของการผลิตในระยะยาว
8. เพื่อให้สามารถอธิบายและเปรียบเทียบลักษณะของต้นทุนและเส้นต้นทุนประเภทต่างๆ ได้
9. เพื่อให้ทราบความหมายของการประหยัดจากขนาด (Economies of Scale) และการไม่ประหยัดจากขนาด (Diseconomies of Scale) และสามารถเชื่อมโยงกับลักษณะของต้นทุนเฉลี่ยในระยะยาวได้
10. เพื่อให้สามารถระบุถึงปัจจัยต่างๆ ที่เป็นสาเหตุให้เส้นต้นทุนเคลื่อนย้ายไปจากเดิมได้

บทที่ 6 : ตลาดผู้รับราคา

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างผู้รับราคา (Price Taker) กับผู้แสวงราคา (Price Searcher) ได้
2. เพื่อให้ทราบถึงคุณสมบัติของตลาดที่หน่วยผลิตเป็นผู้รับราคา (Price Taker Market)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายเกี่ยวกับอุปสงค์และรายรับที่ผู้รับราคาเผชิญ
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงดุลยภาพหรือการกำหนดปริมาณผลผลิตของหน่วยผลิตที่เป็นผู้รับราคาได้
5. เพื่อให้ทราบหลักเกณฑ์ในการตัดสินใจออกจากตลาดของหน่วยผลิตที่ประสบกับการขาดทุน
6. เพื่อให้สามารถหาอุปทานในระยะสั้นของหน่วยผลิต (The Firm's Short-Run Supply) และตลาด (The Market's Short-Run Supply) ได้
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถเปรียบเทียบลักษณะของอุปทานในระยะยาว (Long-Run Supply) ในกรณีที่อุตสาหกรรมมีลักษณะของต้นทุนที่แตกต่างกันได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงบทบาทของกระบวนการแข่งขันกับการก่อให้เกิดประสิทธิภาพทางเศรษฐกิจได้

บทที่ 7 : ตลาดผู้แสวงราคา

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงประเภทของอุปสรรคต่อการเข้าสู่ตลาด (Barriers to Entry) แบบต่างๆ ได้
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงลักษณะและความแตกต่างของตลาดผูกขาด (Monopoly) และตลาดผู้ขายน้อยราย (Oligopoly) ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการกำหนดปริมาณผลผลิต (Production Quantity) และราคาของหน่วยผลิตในตลาดผูกขาด และตลาดผู้ขายน้อยรายได้
4. เพื่อให้เข้าใจและอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างกรณีที่หน่วยผลิตตั้งราคาอย่างอิสระและกรณีที่หน่วยผลิตสมรู้ร่วมคิดกัน (Collusion) ในตลาดผู้ขายน้อยราย
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงสิ่งที่ป็นอุปสรรคต่อผลสำเร็จของการสมรู้ร่วมคิดของหน่วยผลิต ในตลาดผู้ขายน้อยราย
6. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงข้อบกพร่องของตลาดผูกขาดและตลาดผู้ขายน้อยรายได้
7. เพื่อให้สามารถแจกแจงนโยบายหรือมาตรการต่างๆ ของรัฐ ที่นำมาใช้ควบคุมดูแลผู้แสวงราคา ในกรณีที่มีอุปสรรคต่อการเข้าสู่ตลาดในระดับสูงได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของตลาดผู้แสวงราคาแข่งขันกันได้ (Competitive Price-Searcher Market)
9. เพื่อให้ทราบและเข้าใจลักษณะของเส้นอุปสงค์ที่หน่วยผลิตผู้แสวงราคาต้องเผชิญได้
10. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการเกิดดุลยภาพในระยะสั้น (Short-term Equilibrium) และระยะยาว (Long-term Equilibrium) รวมทั้งสถานะของหน่วยผลิตผู้แสวงราคาแข่งขันกันได้
11. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างตลาดผู้รับราคากับตลาดผู้แสวงราคาแข่งขันกันได้
12. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงข้อบกพร่องและข้อดีของตลาดผู้แสวงราคาแข่งขันกันได้

บทที่ 8 : ตลาดทรัพยากรการผลิต

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณซื้อกับราคาของทรัพยากรการผลิตชนิดนั้นๆ ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลากับอุปสงค์สำหรับทรัพยากรการผลิต (Demand for Productive Resources)
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงอิทธิพลของปัจจัยที่เป็นเหตุให้เกิดการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปสงค์สำหรับทรัพยากรได้
4. เพื่อให้ทราบความหมายของรายรับส่วนเพิ่มจากใช้ทรัพยากร (Marginal Revenue Product: MRP) และสามารถอธิบายถึงอิทธิพลของรายรับส่วนเพิ่มจากการใช้ทรัพยากรที่มีต่ออุปสงค์สำหรับทรัพยากรการผลิตได้
5. เพื่อให้ทราบและสามารถอธิบายถึงเงื่อนไขจำเป็นในการบรรลุซึ่งระดับการใช้ทรัพยากร ที่ทำให้ได้กำไรสูงสุดหรือเสียต้นทุนต่ำสุดได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่ออุปสงค์และอุปทานของทรัพยากร ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการกำหนดราคาทรัพยากรในระบบเศรษฐกิจที่ใช้กลไกตลาดได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลของการเปลี่ยนแปลงในราคาของทรัพยากรและการจัดสรรทรัพยากรในระบบเศรษฐกิจได้

เศรษฐศาสตร์มหภาค

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 9 : ตลาดการเงินและอัตราดอกเบี้ย

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความหมายและประเภทของตลาดเงิน (Financial Market) รวมถึงองค์ประกอบของตลาดเงิน
2. เพื่อให้สามารถระบุและอธิบายปัจจัยที่มีผลต่ออุปสงค์และอุปทานของทุน (Supply of and Demand for Capital) ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายหน้าที่ของอัตราดอกเบี้ยในการจัดสรรทุนได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายการกำหนดอัตราดอกเบี้ยโดยใช้อุปสงค์และอุปทานที่มีต่อเงินทุนได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงแนวคิดของทฤษฎีความพึงพอใจต่อสภาพคล่อง (Liquidity Preference Theory) ทฤษฎีการแยกส่วนตลาด (Market Segmentation Theory) และทฤษฎีการคาดการณ์ (Expectation Theory) และสามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างทฤษฎีทั้งสามกับโครงสร้างของอัตราดอกเบี้ยตามระยะเวลา (Term Structure of Interest Rate)
6. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยต่างๆที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยตลาด
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลต่อการเลื่อนเส้นอุปสงค์และอุปทานของเงินทุนได้
8. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Risk-Free Rate) และที่เป็นตัวเงินที่ปราศจากความเสี่ยง (Nominal Risk-Free Rate) ได้
9. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความเสี่ยงประเภทต่างๆ (Risk Factors) และส่วนชดเชยความเสี่ยง (Risk Premium) ประเภทนั้นๆ ได้
10. เพื่อให้สามารถเข้าใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยและสามารถประยุกต์ใช้การคาดคะเนเกี่ยวกับแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ในการตัดสินใจทางธุรกิจและการลงทุนได้

บทที่ 10 : ระบบเศรษฐกิจและรายได้ประชาชาติ

1. เพื่อให้สามารถให้คำนิยามและอธิบายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในประเทศได้ (Gross Domestic Product: GDP)
2. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดของการวัดผลิตภัณฑ์ในประเทศโดยใช้ค่าใช้จ่าย (Expenditure Approach) และโดยใช้ต้นทุนของทรัพยากรและรายได้ (Resource Cost-Income Approach)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายวิธีการวัดและการคำนวณผลิตภัณฑ์ในประเทศที่เป็นตัวเงิน (Nominal GDP) และที่แท้จริง (Real GDP) ได้
4. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างระหว่างผลิตภัณฑ์ในประเทศ (Gross Domestic Product: GDP) และผลิตภัณฑ์ประชาชาติ (Gross National Product: GNP) และ GDP Deflator และดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงข้อจำกัดของผลิตภัณฑ์ในประเทศได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายทางเลือกอื่นในการวัดผลผลิตและรายได้ของประเทศได้

บทที่ 11 : ความผันผวนของระบบเศรษฐกิจ

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงลักษณะช่วงต่างๆ ของวัฏจักรธุรกิจ (Business Cycles) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงดัชนีชี้วัดในตลาดแรงงาน (Labor Market Indicative Indices) และประเภทของการว่างงาน (Unemployment) ได้
3. เพื่อให้สามารถให้คำนิยามและอธิบายเกี่ยวกับการจ้างงานเต็มที่ (Full Employment) และอัตราว่างงานธรรมชาติ (Natural Rate of Unemployment) และอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราว่างงานธรรมชาติ
4. เพื่อให้ทราบนิยามและวิธีการวัดอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ตลอดจนเข้าใจถึงผลเสียของอัตราเงินเฟ้อ
5. เพื่อให้สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราว่างงาน (Unemployment Rate) และอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) โดยใช้เส้นโค้งฟิลลิปส์ (Phillips Curve)

บทที่ 12 : ดุลยภาพของระบบเศรษฐกิจ

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลต่อการเคลื่อนเส้นอุปสงค์มวลรวม (Aggregated Demand: AD) และอุปทานมวลรวม (Aggregated Supply: AS) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบระยะสั้นและระยะยาวของการเปลี่ยนแปลงอุปสงค์และอุปทานมวลรวมที่ไม่ได้คาดการณ์ไว้ก่อนต่อตัวแปรทางเศรษฐกิจได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงกลไกการปรับตัวของระบบเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ (Economic Stability) ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่าง Cost-push และ Demand-pull Inflation
5. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างเศรษฐศาสตร์สำนักคลาสสิกและเคนส์ได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายองค์ประกอบและระบุดุลยภาพของแบบจำลองเศรษฐกิจของเคนส์ได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสำคัญและคำนวณค่าตัวคูณค่าใช้จ่าย (Multiplier) และการบริโภคส่วนเพิ่มได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายมุมมองของเศรษฐศาสตร์สำนักเคนส์ที่มีต่อวัฏจักรธุรกิจได้

บทที่ 13 : นโยบายการคลัง

1. เพื่อให้สามารถอธิบายกลไกของนโยบายการคลัง (Fiscal Policy) ที่มีต่ออุปสงค์และอุปทานมวลรวมได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายความสำคัญของการใช้นโยบายการคลังในช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายผลกระทบของการใช้นโยบายการคลังแบบขยายตัว (Expansionary Fiscal Policy) และหดตัว (Contractionary Fiscal Policy) โดยใช้แบบจำลองต่างๆ ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างการขาดดุลงบประมาณ (Budget Deficit) และการขาดดุลการค้า (Trade Deficit) ได้
5. เพื่อให้สามารถระบุเครื่องมือในการสร้างเสถียรภาพแบบอัตโนมัติ (Automatic Stabilizer) และสามารถอธิบายกลไกการทำงานของเครื่องมือดังกล่าวได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายผลกระทบทางด้านอุปทานที่เกิดจากการใช้นโยบายการคลังได้

บทที่ 14 : ระบบการเงิน การธนาคาร และนโยบายการเงิน

1. เพื่อให้สามารถระบุและอธิบายหน้าที่ของเงินได้
2. เพื่อให้ทราบนิยามของอุปทานของเงิน (Money Supply)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายเกี่ยวกับความสำคัญของการรับประกันเงินฝาก (Deposit Insurance) ที่มีต่อระบบการเงินโดยรวม
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงอัตราส่วนการสำรองเงิน (Reserve Ratio) ของธนาคารพาณิชย์ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมาย (Legal Reserve) ตัวทวีคูณเงินฝาก (Deposit Multiplier) และตัวทวีคูณเงินฝากที่แท้จริง (Actual Deposit Multiplier) ได้
6. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงบทบาทหน้าที่ของธนาคารกลาง (Central Bank) เครื่องมือที่ใช้ในการควบคุมปริมาณเงิน และการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อดำเนินนโยบายการเงินได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อ (Inflation Targeting) ของธนาคารแห่งประเทศไทย และบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (Monetary Policy Committee) ในการกำหนดทิศทางนโยบายการเงิน (Monetary Policy) ของธนาคารแห่งประเทศไทย
8. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัญหาที่อาจเกิดขึ้นในการวัดปริมาณเงิน (Money Supply) ในระบบเศรษฐกิจได้
9. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่ทำให้เกิดความต้องการถือเงินและปัจจัยที่ใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับระดับปริมาณเงินที่ควรจะเป็นในระบบเศรษฐกิจ
10. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงผลกระทบของการดำเนินนโยบายการเงินแบบขยายตัวอย่างไม่ได้คาดคิดและนโยบายการเงินแบบหดตัวอย่างไม่ได้คาดคิด
11. เพื่อให้สามารถเข้าใจและอธิบายถึงแนวคิดของทฤษฎีปริมาณเงิน (Quantity Theory of Money) รวมถึงอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่างๆในทฤษฎีปริมาณเงิน
12. เพื่อให้เข้าใจถึงผลกระทบของนโยบายการเงินที่มีต่อดอกเบี้ย ผลผลิต และการจ้างงาน
13. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงความแตกต่างของผลกระทบของนโยบายการเงินที่เกิดจากการคาดการณ์ของประชาชนได้

บทที่ 15 : การประยุกต์ใช้นโยบายทางเศรษฐกิจ

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างแนวคิดการใช้นโยบายเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจแบบ Activist Strategy และ Nonactivist Strategy
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงตัวแปรทางเศรษฐกิจ 10 ตัวที่ใช้ในการสร้างดัชนีบ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจในอนาคต
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงความเหมาะสมของเวลาในการใช้นโยบายการเงินที่มีต่อประสิทธิผลของนโยบายได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการเกิดของความคาดหวังและผลกระทบที่มีต่อนโยบายมหภาคได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดแบบต่างๆ ของการเลือกใช้นโยบายเพื่อสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจได้
6. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงเส้นโค้งฟิลลิปส์ได้ (Phillips Curve)
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการแลกเปลี่ยนระหว่างการว่างงานและอัตราเงินเฟ้อได้

เศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 16 : ทฤษฎีการค้าระหว่างประเทศ

1. เพื่อให้สามารถระบุถึงเงื่อนไขทางเศรษฐศาสตร์ที่ทำให้เกิดการค้าระหว่างประเทศ (International Trade) และสามารถอธิบายถึงประโยชน์ของการค้าระหว่างประเทศได้
2. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ผลกระทบของการค้าระหว่างประเทศที่มีต่ออุปสงค์และอุปทานภายในประเทศ (Domestic Demand and Supply) ได้
3. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ผลกระทบของการค้าระหว่างประเทศที่มีต่ออุปสงค์และอุปทานระหว่างประเทศ (International Demand and Supply) ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ว่าการค้าระหว่างประเทศจะก่อให้เกิดส่วนเกินผู้ผลิต (Producer Surplus) หรือส่วนเกินผู้บริโภค (Consumer Surplus) ได้อย่างไร
5. เพื่อให้เข้าใจถึงเหตุผลของการใช้มาตรการต่างๆ ที่นำมาใช้ในการกีดกันทางการค้า ตลอดจนสามารถอธิบายข้อโต้แย้งและผลกระทบที่เกิดจากการเลือกใช้มาตรการ ที่มีต่อระบบเศรษฐกิจ และสามารถวิเคราะห์ได้ว่าใครคือผู้ได้หรือเสียประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว

บทที่ 17 : อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างภาวะค่าเงินอ่อน (Depreciation) และภาวะค่าเงินแข็ง (Appreciation) และสามารถอธิบายได้ถึงปัจจัยที่ทำให้ค่าเงินสกุลหนึ่งอ่อนตัวหรือแข็งตัว
2. เพื่อให้เข้าใจวิธีกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนแบบทางตรง (Direct Quotation) และทางอ้อม (Indirect Quotation)
3. เพื่อให้สามารถคำนวณและเข้าใจถึงปัจจัยที่มีผลต่อส่วนต่างระหว่างอัตราซื้อและอัตราขาย (Bid-Ask Spread) ของเงินตราต่างประเทศได้
4. เพื่อให้สามารถแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนทางตรง (ทางอ้อม) เป็นอัตราแลกเปลี่ยนทางอ้อม (ทางตรง) ได้
5. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราแลกเปลี่ยนไขว้ได้ (Cross Currency Rate)
6. เพื่อให้เข้าใจความแตกต่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนทันที (Spot Exchange Rate) และอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward Exchange Rate)
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลต่อส่วนต่างระหว่างอัตราซื้อและอัตราขายของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าได้
8. เพื่อให้สามารถคำนวณส่วนเพิ่ม (Premium) และ/หรือ ส่วนลด (Discount) ของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าได้
9. เพื่อให้สามารถอธิบายดุลยภาพของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศ (Equilibrium International Interest Rate) ได้
10. เพื่อให้เข้าใจวิธีการทำกำไรจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศโดยมีการทำป้องกันความเสี่ยงเอาไว้ล่วงหน้า (Covered Interest Rate Arbitrage)
11. สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยในประเทศ แนวโน้มค่าเงินในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนโดยอ้อม อัตราแลกเปลี่ยนโดยตรงและอัตราแลกเปลี่ยนซื้อขายล่วงหน้าได้

บทที่ 18 : ทฤษฎีเสมอภาคของอัตราแลกเปลี่ยน

1. เพื่อให้เข้าใจกลไกการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนแบบต่างๆ
2. เพื่อให้เข้าใจความสำคัญของดุลการชำระเงิน (Balance of Payments)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายองค์ประกอบที่สำคัญของดุลบัญชีเดินสะพัด (Current Account Balance) และดุลบัญชีเงินทุน (Capital Account Balance) และอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลบัญชีเงินทุน
4. เพื่อให้สามารถอธิบายผลกระทบของการเกินดุล/ขาดดุลบัญชีเดินสะพัด (Current Account Balance/Deficit) และบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศที่มีต่อระบบเศรษฐกิจได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลต่อการแข็งค่าหรืออ่อนค่าของค่าเงินได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายผลกระทบของนโยบายการเงินและการคลังที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยนและดุลการชำระเงินได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัว (Floating or Flexible Exchange Rate Regime) ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบคงที่ (Fixed Exchange Rate Regime) และระบบกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนแบบที่ผูกค่าไว้กับเงินสกุลอื่น (Pegged Exchange Rate Regime)
8. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดของเงื่อนไขเสมอภาคของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศ (International Interest Rate Parity Theory) และเงื่อนไขเสมอภาคแห่งอำนาจซื้อ (Purchasing Power Parity Theory) และสามารถอธิบายเกี่ยวกับความคล้อยคลึงและความแตกต่างระหว่างทั้งสองแนวคิด
9. สามารถประยุกต์ใช้แนวคิดของเงื่อนไขเสมอภาคของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศและเงื่อนไขเสมอภาคแห่งอำนาจซื้อในการตัดสินใจลงทุนได้

การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Methods)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การวิเคราะห์เชิงปริมาณ หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. สถิติธุรกิจ (Business Statistics) โดย สรชัย พิศาลบุตร

2. สถิติธุรกิจ โดย ดวงใจ วีสกุลและคณะ

3. การวิเคราะห์เชิงปริมาณทางการเงิน (Quantitative Analysis in Finance) โดย สุภา ทองคง

4. CISA 1 Workbook คลังแบบทดสอบพร้อมเฉลย: กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อวิเคราะห์การลงทุน

5. Quantitative Methods for Investment Analysis, Second Edition, by Richard A.Defusco, CFA, Dennis W.McLeavey, CFA, Jerald E.Pinto, CFA, and David E.Runkle, CFA

การวิเคราะห์เชิงปริมาณ ส่วนที่ 1

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : มูลค่าของเงินตามเวลา

1. เพื่อให้เข้าใจความหมายและสามารถคำนวณอัตราดอกเบี้ยประเภทต่างๆ ได้

2. เพื่อให้สามารถเข้าใจได้ว่าอัตราดอกเบี้ยในรูปตัวเงิน (Nominal Interest Rate) ประกอบด้วย 1) อัตราดอกเบี้ยที่ถือว่าไม่มีความเสี่ยง (Risk-free Rate) 2) ส่วนชดเชยอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Premium) และ 3) ส่วนชดเชยความเสี่ยง (Risk Premium) และค่าเสียโอกาสในการลงทุน (Cost of Investment Opportunity)

3. เพื่อให้เข้าใจหลักการและสามารถคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Present Value: PV) และมูลค่าอนาคต (Future Value: FV) ของกรณีต่างๆ ได้

4. เพื่อให้สามารถนำแนวคิดของมูลค่าของเงินตามเวลา (Time Value of Money) ไปประยุกต์ใช้ได้

บทที่ 2 : การวิเคราะห์มูลค่ากระแสเงินสด

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) และอัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) ได้
2. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบและนำแนวคิดของมูลค่าปัจจุบันสุทธิต่ออัตราผลตอบแทนภายในไปประยุกต์ใช้ได้เหมาะสม
3. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนตามระยะเวลาการลงทุน (Holding Period Yield: HPY) อัตราผลตอบแทนตลาดเงิน (Money Market Yield: MMY) และอัตราผลตอบแทนต่อปี (Effective Annual Yield: EAY) ได้
4. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้แนวคิดในเรื่องของมูลค่าของเงินตามระยะเวลาในการประเมินมูลค่าตราสารหนี้
5. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้แนวคิดในเรื่องของมูลค่าของเงินตามระยะเวลาในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญและกิจการได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่าง Dollar-Weighted Rate of Return และ Time-Weighted Rate of Return และสามารถประยุกต์ใช้แนวคิดทั้งสองได้อย่างเหมาะสม

บทที่ 3 : หลักสถิติ

1. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดหลักของสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) และสถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)
2. เพื่อให้ทราบและเข้าใจความแตกต่างระหว่างประชากร (Population) และกลุ่มตัวอย่าง (Sample) รวมทั้งสามารถอธิบายแนวคิดและค่าพารามิเตอร์ต่างๆ ได้
3. เพื่อให้ทราบนิยามและสามารถอธิบายการแจกแจงความถี่ (Frequency Distribution) ได้
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณหาค่าเฉลี่ยประเภทต่างๆ ได้
5. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของค่าพารามิเตอร์ (Parameters) ที่แสดงถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ได้
6. เพื่อให้เข้าใจหลักการและการประยุกต์ใช้ Chebyshev's Inequality
7. เพื่อให้เข้าใจการแจกแจงแบบอสมมาตร (Asymmetric Distribution) และค่าพารามิเตอร์ต่างๆ ที่แสดงถึงความอสมมาตรได้

บทที่ 4 : ความน่าจะเป็น

1. เพื่อให้ทราบและสามารถอธิบายคุณสมบัติของความน่าจะเป็น (Probability) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างความน่าจะเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข (Unconditional Probability) และแบบมีเงื่อนไข (Conditional Probability) ได้ และสามารถประยุกต์ใช้แนวคิดของความน่าจะเป็นแบบไม่มีเงื่อนไขและแบบมีเงื่อนไขในการตัดสินใจลงทุนได้
3. เพื่อให้เข้าใจหลักการและสามารถคำนวณความน่าจะเป็นร่วมของเหตุการณ์ (Mutual Probability) ได้
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประยุกต์ใช้กฎของการคูณ (Product Rule) ในการตัดสินใจลงทุนได้
5. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประยุกต์ใช้แนวคิดของความเป็นอิสระต่อกันของเหตุการณ์ (Independence of Events) ในการตัดสินใจลงทุน
6. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดของการแจกแจงความน่าจะเป็น (Probability Distribution) ฟังก์ชันการแจกแจงสะสม (Cumulative Distribution Function: cdf) และค่าคาดหวังของตัวแปรสุ่ม (Expected Value of Random Variable) และสามารถประยุกต์ใช้แนวคิดดังกล่าวในการตัดสินใจลงทุนได้
7. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของค่าคาดหวัง (Expected Value) ความแปรปรวน (Variance) และ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ได้
8. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของความแปรปรวนร่วม (Covariance) และ ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient) ได้
9. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้แนวคิดและการคำนวณค่าพหุคูณตัวแปรต่างๆ กับการลงทุนในหลักทรัพย์และกลุ่มหลักทรัพย์ได้
10. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดและสามารถคำนวณความน่าจะเป็นโดยใช้ Bayes's formula ได้
11. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณจำนวนทางเลือกที่จะเกิดขึ้นจากการนับแบบต่างๆ ได้ และสามารถเลือกประยุกต์ใช้ได้อย่างเหมาะสม

การวิเคราะห์เชิงปริมาณ ส่วนที่ 2

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 5 : ตัวแปรสุ่มและการแจกแจงความน่าจะเป็น

1. เพื่อให้ทราบนิยามและสามารถอธิบายการแจกแจงความน่าจะเป็น (Probability Distribution) ได้
2. เพื่อให้สามารถหาคำนิยามของตัวแปรสุ่ม (Random Variable) และอธิบายความแตกต่างระหว่างตัวแปรสุ่มแบบต่อเนื่อง (Continuous Random Variable) และตัวแปรสุ่มแบบไม่ต่อเนื่อง (Discrete Random Variable) ได้
3. เพื่อให้ทราบนิยาม เข้าใจคุณสมบัติที่สำคัญ และสามารถประยุกต์ใช้ ฟังก์ชันมวลความน่าจะเป็น (Probability Mass Function: pmf) ฟังก์ชันความหนาแน่นความน่าจะเป็น (Probability Density Function: pdf) และฟังก์ชันการแจกแจงความน่าจะเป็นสะสม (Cumulative Distribution Function: cdf) ได้
4. เพื่อให้เข้าใจความแตกต่างของการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบต่อเนื่อง (Continuous Probability Distribution) และไม่ต่อเนื่อง (Discrete Probability Distribution)
5. เพื่อให้ทราบนิยามของตัวแปรสุ่มประเภทต่างๆ และสามารถคำนวณความน่าจะเป็น (Probability) เมื่อกำหนดการแจกแจงแบบต่างๆ มาให้ได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างความแปรปรวนร่วม (Covariance) และสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient) ได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงคุณสมบัติหลักของการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบปกติ (Normal Probability Distribution) และประยุกต์ใช้ได้
8. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงการแจกแจงความน่าจะเป็นตัวแปรเดียวและหลายตัวแปรได้
9. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงช่วงความเชื่อมั่น (Confidence Interval) สำหรับตัวแปรสุ่มที่มีการแจกแจงแบบปกติ (Normal Distribution) ได้
10. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงคุณสมบัติของการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบปกติมาตรฐาน (Standard Normal Distribution) และประยุกต์ใช้ได้
11. เพื่อให้ทราบความหมายของความเสียหายชอร์ตฟอล (Shortfall Risk) และสามารถคำนวณและเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมที่สุด ตามเงื่อนไขการคำนึงความปลอดภัยเป็นอันดับแรกของรอยได้ (Roy's Safety-First Criterion)
12. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงคุณสมบัติของการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบล็อกปกติ (Lognormal Distribution) และประยุกต์ใช้ได้
13. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงคุณสมบัติของการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบไคสแควร์ (Chi-Squared Distribution) แบบที (t-distribution) และแบบเอฟ (F-distribution) และประยุกต์ใช้ได้
14. เพื่อให้สามารถคำนวณและอธิบายถึงอัตราผลตอบแทนทบต้นต่อเนื่อง (Continuously Compounded Rate of Return) และไม่ต่อเนื่อง (Discretely Compounded Rate of Return) ได้
15. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงการประยุกต์ใช้การจำลองมอนติคาร์โล (Monte Carlo Simulation) และการจำลองอิงประวัติศาสตร์ (Historical Simulation) ได้

บทที่ 6 : การสุ่มตัวอย่างและการประมาณค่า

1. เพื่อให้ทราบนิยามและสามารถอธิบายถึงการสุ่มตัวอย่าง (Sampling) ความคลาดเคลื่อนจากการสุ่มตัวอย่าง (Sampling Error) และการแจกแจงความน่าจะเป็นจากตัวอย่างสุ่ม (Random Sampling Distribution)
2. เพื่อให้เข้าใจลักษณะข้อมูลแบบต่างๆ ได้
3. เพื่อให้ทราบ เข้าใจ และสามารถประยุกต์ใช้ทฤษฎีลิมิตสู่ศูนย์กลาง (Central Limit Theorem) ได้
4. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของค่าเฉลี่ยตัวอย่าง (Standard Deviation of Sample Mean) ได้
5. เพื่อให้เข้าใจการประมาณค่าแบบจุด (Point Estimation) และการประมาณช่วงความเชื่อมั่น (Confidence Interval Estimation)
6. เพื่อให้สามารถระบุและอธิบายถึงคุณสมบัติที่ต้องการของตัวประมาณค่าได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายคุณสมบัติของการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบที (t-distribution) ได้
8. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายช่วงความเชื่อมั่นของค่าเฉลี่ยประชากร ในกรณีต่างๆ ได้
9. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงความเอนเอียงจากการสุ่มตัวอย่าง (Sampling Bias) ประเภทต่างๆ ได้
10. เพื่อให้สามารถคำนวณจำนวนตัวอย่าง (Sample Size) ที่เหมาะสมในการสุ่มตัวอย่าง เมื่อมีการกำหนดขอบเขตการยอมรับความคลาดเคลื่อน (Error Bound) ของการประมาณค่ามาให้

บทที่ 7 : การทดสอบสมมติฐาน

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงการทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) ได้
2. เพื่อให้ทราบนิยามและสามารถแปลความหมายของสมมติฐานหลัก (Null Hypothesis) และสมมติฐานรอง (Alternative Hypothesis) ได้
3. เพื่อให้ทราบและเข้าใจความแตกต่างระหว่างการทดสอบสมมติฐานแบบหางเดียว (One-tailed Hypothesis Testing) และสองหาง (Two-tailed Hypothesis Testing)
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถแปลความหมายของตัวสถิติทดสอบ (Test Statistic) ความผิดพลาดแบบที่หนึ่ง (Type-1 Error) และแบบที่สอง (Type-2 Error) ระดับนัยสำคัญ (Significance Level) และกำลังของการทดสอบ (Power of Test) รวมทั้งสามารถประยุกต์ใช้กฎการตัดสินใจ (Decision Rule) ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างช่วงความเชื่อมั่น (Confidence Interval) และการทดสอบสมมติฐาน
6. เพื่อให้สามารถระบุตัวสถิติทดสอบที่เหมาะสมและแปลความหมายผลลัพธ์ที่ได้ สำหรับการทดสอบสมมติฐานที่เกี่ยวกับค่าเฉลี่ยและความแปรปรวนของประชากร ในกรณีต่างๆ ได้
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงการทดสอบแบบพาราเมตริก (Parametric Testing) และการทดสอบแบบนอนพาราเมตริก (Non-Parametric Testing) และการประยุกต์ใช้ได้

บทที่ 8 : สหสัมพันธ์และสมการถดถอย

1. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของความแปรปรวนร่วม (Covariance) และสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient) ได้
2. เพื่อให้สามารถทดสอบสมมติฐานของสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ได้
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงการถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย (Simple Regression)
4. เพื่อให้เข้าใจถึงข้อจำกัดของการถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย
5. เพื่อให้สามารถระบุตัวสถิติทดสอบและแปลความหมายของสมการถดถอย รวมทั้งประยุกต์ใช้ได้
6. เพื่อให้สามารถแปลความหมายของสัมประสิทธิ์การกำหนด (Coefficient of Determination) และอธิบายความสัมพันธ์ระหว่าง Explained Variation และ Unexplained Variation
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการวิเคราะห์ความแปรปรวน (Analysis of Variance: ANOVA) ในการวิเคราะห์การถดถอยได้
8. เพื่อให้ทราบนิยามและแปลความหมายของตัวสถิติ F ได้
9. สามารถอธิบายถึงข้อสมมติหลักของแบบจำลองการถดถอยแบบคลาสสิกได้

การวิเคราะห์งบการเงิน (Financial Statement Analysis)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การวิเคราะห์งบการเงิน หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พิมพ์ครั้งที่ 5 ฉบับปรับปรุง

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. International Financial Statement Analysis, by Thomas R.Robinson, CFA, Jan Hendrik van Greuning, CFA, R.Elaine Henry, CFA and Michael A. Broikahn, CFA

2. มาตรฐานการบัญชี: สารระสำคัญและตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล (มกราคม 2549) โดย รศ. ดร. อังครรัตน์ เปรียบจรรย์วัฒน์ จัดพิมพ์โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3. เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทจดทะเบียน โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. CISA 1 Workbook คลังแบบทดสอบพร้อมเฉลย: กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อวิเคราะห์การลงทุน

5. The Analysis and Use of Financial Statements by Gerald I.White, Ashwinpaul C. Sondhi, and Dov Fried

แนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : กรอบแนวคิดในการวิเคราะห์งบการเงิน

1. เพื่อให้เข้าใจหลักการทั่วไปของระบบการรายงานทางการเงินและวัตถุประสงค์ของรายงานทางการเงินตามหลักการของแม่บททางการบัญชี

2. เพื่อให้เข้าใจลักษณะเชิงคุณภาพของงบการเงินทั้งคุณลักษณะหลัก ได้แก่ ความเข้าใจได้ ความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจ ความเชื่อถือได้ และความเปรียบเทียบกันได้ และคุณลักษณะรองของความเชื่อถือได้ รวมถึงประโยชน์ของคุณลักษณะดังกล่าวที่มีต่อนักวิเคราะห์

3. เพื่อให้เข้าใจถึงจุดประสงค์ของงบการเงินหลัก 5 ประเภท ได้แก่ งบดุล งบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จงบกระแสเงินสดและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และแหล่งข้อมูลอื่นๆ เพิ่มเติมจากข้อมูลในงบการเงิน ซึ่งรวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อมูลเพิ่มเติม และบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น

4. เพื่อให้เข้าใจถึงบทบาทของผู้สอบบัญชีและความหมายของการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีในรูปแบบต่างๆ

บทที่ 2: กำไรทางการบัญชีและสินทรัพย์ตามเกณฑ์คงค้าง

1. เพื่อให้เข้าใจรูปแบบของงบกำไรขาดทุนและส่วนประกอบของกำไรสุทธิ
2. เพื่อให้เข้าใจหลักเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย และประเด็นสำคัญต่างๆที่เกี่ยวกับการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย รวมทั้งผลกระทบของประเด็นดังกล่าวที่มีต่อผลกำไรและการวิเคราะห์ทางการเงิน
3. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบวิธีการรับรู้รายได้ตามอัตราร้อยละของงานที่ทำเสร็จและวิธีการรับรู้รายได้เมื่องานตามสัญญาเสร็จสิ้นและเข้าใจในผลกระทบที่แตกต่างกันของทั้งสองวิธีที่มีต่อกำไรขาดทุน งบดุล งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ
4. เพื่อให้เข้าใจในรูปแบบและการวิเคราะห์รายการไม่ปกติหรือไม่เกิดขึ้นประจำ การดำเนินงานที่ยกเลิก การเปลี่ยนแปลงทางบัญชี และรายการปรับปรุงของงวดก่อน
5. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในเรื่องต่างๆ เช่น การจัดประเภทรายการที่เป็นข่าวดีข่าวร้าย การเก็ยผลกำไร เทคนิคการจัดแต่งโดยการชำระตัวครั้งใหญ่ และการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี รวมถึงผลกระทบของการใช้ดุลยพินิจดังกล่าวที่มีต่อบการเงิน
6. เพื่อให้เข้าใจรูปแบบและส่วนประกอบของงบดุล รวมถึงรูปแบบ การจัดประเภทรายการ และการใช้ประโยชน์จากแต่ละส่วนประกอบของงบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้เจ้าของ

บทที่ 3: การวิเคราะห์กระแสเงินสด

1. เพื่อให้เข้าใจการจัดประเภทกระแสเงินสดตามกิจกรรมที่เกิดขึ้นได้แก่ 1) กิจกรรมดำเนินงาน 2) กิจกรรมลงทุน และ 3) กิจกรรมจัดหาเงิน
2. เพื่อให้สามารถจัดทำและแปลความหมายของงบกระแสเงินสดได้ ทั้งงบกระแสเงินสดแบบวิธีทางตรงและวิธีทางอ้อม
3. เพื่อให้เข้าใจความแตกต่างระหว่างงบกระแสเงินสดแบบวิธีทางตรงและวิธีทางอ้อม
4. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับกระแสเงินสดอิสระและการคำนวณหากระแสเงินสดอิสระ
5. เพื่อวิเคราะห์ประเด็นต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการจัดประเภทกระแสเงินสด ได้แก่ กระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ความแตกต่างอันเนื่องมาจากวิธีการบัญชี ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยจ่ายและรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด
6. เพื่อให้สามารถแสดงความสัมพันธ์ระหว่างงบกระแสเงินสดและงบการเงินอื่นๆได้แก่งบกำไรขาดทุนและงบดุล

บทที่ 4: ความแตกต่างของวิธีการบัญชีในประเทศต่างๆ และมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ

1. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยต่างๆที่มีอิทธิพลต่อและนำไปสู่ความแตกต่าง/ความหลากหลายในวิธีการบัญชีและแนวปฏิบัติในการรายงานทางบัญชีของแต่ละประเทศ รวมทั้งผลกระทบของความแตกต่างในวิธีการบัญชีดังกล่าวที่มีต่อตลาดทุนทั่วโลก
2. เพื่อให้เข้าใจถึงความพยายามที่จะทำให้มาตรฐานการบัญชีในแต่ละประเทศมีความสอดคล้องกัน (Harmonization) เพื่อลดความแตกต่างในการรายงานทางการเงินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งมีทั้งข้อสนับสนุนและข้อโต้แย้ง รวมถึงการนำเสนอบทบาทของคณะกรรมการมาตรฐานทางการบัญชีสากลในการดำเนินการเพื่อลดความแตกต่างดังกล่าว
3. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่าง IFRS และ US GAAP ในเรื่องของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่าและการแสดงรายการและเปิดเผยข้อมูล

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 5 : การวิเคราะห์งบการเงิน

1. เพื่อให้สามารถเข้าใจความหมายของข้อมูลที่น่าเสนอในงบดุลและงบกำไรขาดทุนแบบฐานเดียวกัน รวมทั้งสถานการณ์ที่เหมาะสมในการใช้งบการเงินแบบฐานเดียวกันในการวิเคราะห์ข้อมูล
2. เพื่อให้เข้าใจถึงจุดมุ่งหมายและข้อจำกัดของการใช้อัตราส่วนทางการเงิน รวมทั้งความสำคัญของการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของกิจการเปรียบเทียบกับอัตราส่วนของภาคอุตสาหกรรม สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกิจการเดียวกันในช่วงเวลาที่ต่างกัน
3. เพื่อให้สามารถคำนวณ เข้าใจความหมาย และอธิบายเกี่ยวกับการวิเคราะห์ในรูปแบบต่างๆ ได้แก่ สภาพคล่องภายในกิจการ ผลการดำเนินงาน (ประสิทธิภาพในการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงาน) ความเสี่ยงทางการเงิน และศักยภาพในการเติบโต
4. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อคุณภาพของงบการเงิน
5. เพื่อให้สามารถคำนวณและเข้าใจความหมายขององค์ประกอบต่างๆ ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยใช้ระบบการวิเคราะห์แบบ Dupont และแบบ Dupont-เพิ่มเติม รวมถึงการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของกิจการเปรียบเทียบกับอัตราส่วนของภาคอุตสาหกรรม สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกิจการเดียวกันในช่วงเวลาที่ต่างกัน

บทที่ 6 : กำไรต่อหุ้นและหลักทรัพย์ที่ทำให้กำไรต่อหุ้นปรับลดลง

1. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่างระหว่างโครงสร้างเงินทุนแบบพื้นฐาน (simple capital structure) และโครงสร้างเงินทุนแบบซับซ้อน (complex capital structure) เพื่อนำไปใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้น สามารถอธิบายองค์ประกอบของกำไรต่อหุ้น และคำนวณกำไรต่อหุ้นกรณีที่เกิดการมีโครงสร้างเงินทุนแบบพื้นฐานและกรณีที่เกิดการมีโครงสร้างเงินทุนแบบซับซ้อน
2. เพื่อให้สามารถคำนวณจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ
3. เพื่อให้ทราบถึงผลกระทบของหุ้นปันผลและการแตกหุ้นที่มีต่อจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
4. เพื่อให้สามารถแยกความแตกต่างระหว่างหลักทรัพย์ที่ปรับลดและหลักทรัพย์ที่ไม่ปรับลด (ปรับเพิ่ม) กำไรต่อหุ้น และคำนวณกำไรต่อหุ้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลดในกรณีที่กิจการมีโครงสร้างทุนที่ซับซ้อน รวมทั้งทราบถึงผลกระทบของหลักทรัพย์แปลงสภาพและสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญที่มีต่อกำไรต่อหุ้น
5. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อกำหนดของการรายงานกำไรต่อหุ้นในกิจการที่มีโครงสร้างทุนแบบง่ายกับกิจการที่มีโครงสร้างทุนแบบซับซ้อน

สินทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 7 : การวิเคราะห์สินค้ำคงเหลือ

1. เพื่อให้สามารถคำนวณยอดสินค้ำคงเหลือปลายงวด และต้นทุนสินค้ำขาย โดยใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน (FIFO) เข้าหลังออกก่อน (LIFO) หรือถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างและประโยชน์ของข้อมูลสินค้ำคงเหลือและต้นทุนสินค้ำขายตามวิธี FIFO LIFO และ ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เมื่อราคาสินค้ำคงที่ หรือมีการเปลี่ยนแปลง
2. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์งบการเงินของกิจการที่ใช้วิธีการบัญชีสินค้ำคงเหลือที่แตกต่างกันเพื่อเปรียบเทียบและอธิบายถึงผลกระทบจากวิธีการที่แตกต่างกันต่อต้นทุนสินค้ำขายและยอดสินค้ำคงเหลือ และอภิปรายว่าทางเลือกของกิจการในการใช้วิธีการบัญชีสินค้ำคงเหลือมีผลกระทบต่อรายการทางการเงินอื่นๆ เช่น กำไร กระแสเงินสด และเงินทุนดำเนินงาน และคำนวณรวมถึงอธิบายผลกระทบของทางเลือกในการใช้วิธีการบัญชีสินค้ำคงเหลือที่มีต่ออัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่อง กิจกรรม และการจ่ายชำระหนี้
3. เพื่อให้สามารถปรับปรุงข้อมูลในงบการเงินที่ใช้วิธี LIFO เป็นวิธี FIFO ซึ่งส่งผลให้ข้อมูลในงบการเงินสามารถเปรียบเทียบกันได้
4. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ถึงเหตุผลที่ LIFO reserve อาจลดลงในช่วงระยะเวลาหนึ่ง และวิเคราะห์ถึงผลกระทบของการลดลงนั้นต่อการวิเคราะห์ทางการเงิน
5. เพื่อให้สามารถเข้าใจการรายงานสินค้ำคงเหลือในงบการเงิน และการใช้หลักการต้นทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับที่ต่ำกว่า

บทที่ 8 : สินทรัพย์ระยะยาว

1. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยที่ใช้แยกสินทรัพย์ระยะยาวออกจากสินทรัพย์อื่น และระบุลักษณะทั่วไปของสินทรัพย์ระยะยาวและระบุว่ามูลค่าที่แสดงในงบดุลมีการคำนวณอย่างไร
2. เพื่อให้สามารถตัดสินใจประเภทต้นทุนที่จะถูกบันทึกเป็นโรงงาน อาคารและอุปกรณ์ และต้นทุนที่จะถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดขึ้น
3. เพื่อให้สามารถอธิบายการบันทึกบัญชีค่าเสื่อมราคา (รวมถึงเหตุผลในการคิดค่าเสื่อมราคา) การคำนวณค่าเสื่อมราคาโดยใช้วิธีเส้นตรง วิธีจำนวนผลผลิต และวิธียอดคงเหลือลดลง และคำนวณค่าเสื่อมราคาหลังจากมีการปรับปรุงประมาณการอายุใช้งานของสินทรัพย์
4. เพื่อให้สามารถอธิบายการบันทึกบัญชีการขาย การแลกเปลี่ยน หรือการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีการคิดค่าเสื่อมราคา และการตัดสินใจว่าจะบันทึกกำไรหรือขาดทุนหรือไม่
5. เพื่อให้สามารถระบุสินทรัพย์ที่ควรจัดประเภทเป็นทรัพย์สินถาวรธรรมชาติ ประเมินมูลค่าที่จะแสดงในงบดุล และคำนวณค่าเสื่อมสิ้น
6. เพื่อให้สามารถระบุประเภทของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และอธิบายว่ามีการบันทึกบัญชีอย่างไร

บทที่ 9 : การวิเคราะห์สินทรัพย์ระยะยาว

1. เพื่อให้สามารถคำนวณและอธิบายถึงผลกระทบของการบันทึกต้นทุนเป็นสินทรัพย์และการบันทึกค่าใช้จ่ายต่อกำไรสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้น กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงิน รวมถึงผลกระทบต่ออัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ของต้นทุนดอกเบี้ยที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์
2. เพื่อให้สามารถอธิบายสถานการณ์ของการบันทึกต้นทุนเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (รวมถึงต้นทุนการพัฒนา Software และต้นทุนการวิจัยและพัฒนา)
3. เพื่อให้สามารถคำนวณและอธิบายผลกระทบ ณ วันเริ่มต้น และผลกระทบในระยะยาวของการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ต่ออัตราส่วนทางการเงิน
4. เพื่อให้สามารถระบุความแตกต่างของวิธีคิดค่าเสื่อมราคา และทราบว่าทางเลือกในการคิดค่าเสื่อมราคาจะมีผลกระทบอย่างไรต่องบการเงิน อัตราส่วนทางการเงินและภาษีของกิจการ
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงบทบาทของอายุที่ใช้คำนวณค่าเสื่อมราคาและมูลค่าซากที่มีต่อการคำนวณค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคา และคำนวณรวมถึงอธิบายว่าการเปลี่ยนแปลงวิธีคิดค่าเสื่อมราคาหรืออายุใช้งานหรือมูลค่าซากของสินทรัพย์ มีผลกระทบอย่างไรต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
6. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการให้การเปิดเผยข้อมูลสินทรัพย์ระยะยาวในการเปรียบเทียบอายุถัวเฉลี่ยของสินทรัพย์ที่มีการคิดค่าเสื่อมราคาของกิจการ และคำนวณ (โดยใช้ข้อมูลที่เปิดเผย) อายุถัวเฉลี่ย และอายุที่ใช้คำนวณค่าเสื่อมราคาถัวเฉลี่ยของสินทรัพย์ระยะยาว
7. เพื่อให้สามารถระบุการด้อยค่าของสินทรัพย์ระยะยาว และอธิบายว่าการด้อยค่านั้นมีผลกระทบอะไรบ้างต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
8. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบจากภาวะหลังการเลิกใช้งาน การโอนย้ายและภาวะด้านสิ่งแวดล้อมของสินทรัพย์ระยะยาวที่ใช้ในการดำเนินงาน และอธิบายถึงผลกระทบของภาวะดังกล่าวต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน

หนี้สิน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 10 : การบัญชีภาษีเงินได้

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงคำนิยามที่สำคัญที่ใช้ในการบัญชีภาษีเงินได้ (เช่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ค่าเผื่อการประเมินมูลค่า หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หนี้สินภาษี ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ผลแตกต่างชั่วคราว ผลแตกต่างถาวร เป็นต้น) อธิบายได้ว่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีถูกสร้างขึ้นมาทำไมและอย่างไร และอธิบายได้ถึงวิธีหนี้สินของการบัญชีภาษีเงินได้
2. เพื่อให้สามารถอภิปรายถึงการนำค่าเผื่อการประเมินมูลค่ามาใช้กับสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (เช่น เมื่อไหร่ที่จำเป็น มีผลกระทบอะไรต่องบการเงิน และมีผลกระทบต่อนักวิเคราะห์ในการพิจารณากิจการอย่างไร)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่ใช้ในการประเมินว่าหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของกิจการควรถูกจัดเป็นหนี้สิน หรือเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อวัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์ทางการเงิน
4. เพื่อให้สามารถแยกความแตกต่างระหว่างรายการชั่วคราวและรายการถาวรในกำไรทางการเงินก่อนภาษี และกำไรที่ต้องเสียภาษี
5. เพื่อให้สามารถประเมินค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หนี้สินภาษีเงินได้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และคำนวณรวมทั้งดีความการปรับปรุงรายการในงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี
6. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและการกระทบยอดอัตราภาษีที่แท้จริง และอภิปรายว่าข้อมูลจากการเปิดเผยข้อมูลนี้มีผลกระทบอย่างไรต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
7. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบและพิจารณาความแตกต่างของรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และการกระทบยอดอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของกิจการระหว่างการรายงานในงวดต่างๆ และ/หรือกับกิจการอื่น ๆ

บทที่ 11 : การวิเคราะห์หนี้สินทางการเงิน

1. เพื่อให้สามารถคำนวณผลกระทบของการออกตราสารหนี้ และการตัดจำหน่ายที่มีต่อกำไรขาดทุน งบดุลและงบกระแสเงินสด
2. เพื่อให้เข้าใจผลกระทบของการออกตราสารหนี้ที่ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยต่อกำไรขาดทุน งบดุลและงบกระแสเงินสด
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประเมินผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยต่อมูลค่าของตราสารหนี้ งบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
4. เพื่อให้สามารถจัดประเภทของประกอบที่เป็นหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นได้อย่างเหมาะสม และคำนวณผลกระทบจากการออกตราสารดังกล่าวที่มีต่ออัตราส่วนหนี้สินต่อทุน
5. เพื่อให้สามารถอธิบายการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินทางการเงิน และอธิบายถึงข้อดีและข้อเสียต่อกิจการในการเลือกตราสารนั้นๆ และผลกระทบจากการเลือกที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
6. เพื่อให้สามารถอธิบายบทบาทของเงื่อนไขของหนี้สินในการปกป้องเจ้าหนี้ โดยจำกัดอิสระของกิจการในการลงทุน จ่ายเงินปันผล หรือการตัดสินใจในการดำเนินงานหรือกลยุทธ์อื่นๆ
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงลักษณะของหุ้นบุริมสิทธิ การบันทึกรายการจ่ายเงินปันผลและการคำนวณสินทรัพย์สุทธิของกิจการที่มีการออกหุ้นบุริมสิทธิ

บทที่ 12 : สัญญาเช่าและหนี้สินนอกงบดุล

1. เพื่อให้สามารถเข้าใจถึงปัจจัยที่กระตุ้นให้มีการเช่าสินทรัพย์แทนการซื้อสินทรัพย์และแรงจูงใจในการรายงานการเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานแทนสัญญาเช่าการเงิน
2. เพื่อให้สามารถประเมินผลกระทบของสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าดำเนินงานที่มีต่อบทการการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของผู้เช่าและผู้ให้เช่า
3. เพื่อให้สามารถอธิบายประเด็นอื่น ๆ ที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า ได้แก่ การด้อยค่าของสินทรัพย์ตามสัญญาเช่า การขายและเช่ากลับคืน การค้ำประกันสัญญาเช่า การรับรู้ด้วยวิธีเส้นตรงและสัญญาเช่าสังเคราะห์
4. เพื่อให้สามารถอธิบายประเภทและผลกระทบทางเศรษฐกิจของการจัดหาเงินทุนนอกงบดุล และประเมินว่า Take-or-Pay Contract, Throughput Arrangement และการขายลูกหนี้มีผลกระทบอย่างไรต่ออัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
5. เพื่อให้สามารถแยกความแตกต่างระหว่างสัญญาเช่าที่เป็นการขายและสัญญาเช่าที่เป็นการจัดหาเงินทุน และประเมินผลกระทบต่อบทการการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของผู้ให้เช่า

การเงินธุรกิจ (Corporate Finance)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การเงินธุรกิจ (Corporate Finance) หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน : คู่มือสำหรับนักลงทุน

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. การบริหารการเงิน เล่ม 1 โดย สุมาลี อุณหะนันท์
2. การบริหารการเงิน เล่ม 2 โดย สุมาลี อุณหะนันท์
3. การเงินธุรกิจ (Business Finance) โดย อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์
4. CISA 1 Workbook คลังแบบทดสอบพร้อมเฉลย: กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อวิเคราะห์การลงทุน
5. Financial Management: Theory and Practice by Eugence F. Brigham and Michael C. Ekrhardt
6. Principles of Corporate Finance by Richard Brealey, Stewart Myers, and Franklin Allen

การเงินธุรกิจ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : ภาพรวมของการจัดการทางการเงิน

1. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ที่สำคัญในการจัดการทางการเงิน
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายทฤษฎีตัวแทน (Agency Theory) และการขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ประเภทต่างๆ ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายกลไกในการลดปัญหาตัวแทนระหว่างผู้ถือหุ้นกับผู้บริหารในลักษณะต่างๆ ได้

บทที่ 2 : ต้นทุนของเงินทุน

1. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเรื่องต้นทุนของเงินทุน (Cost of Capital) พร้อมทั้งอธิบายได้ว่าเหตุใดต้นทุนของเงินทุนจึงมีความสำคัญในด้านการจัดการทางการเงิน
2. เพื่อให้สามารถหาคำนิยามของต้นทุนของเงินทุน และสามารถอธิบายถึงแหล่งเงินทุนของกิจการ
3. เพื่อให้สามารถคำนวณหาต้นทุนของเงินทุนจากแหล่งต่างๆได้ พร้อมทั้งสามารถอธิบายได้ว่าอัตราภาษีจะมีผลกระทบต่อต้นทุนของเงินทุนประเภทต่างๆอย่างไร
4. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างการคำนวณต้นทุนของกำไรสะสมด้วยวิธี Gordon Growth Model วิธี Capital Asset Pricing Model และวิธี Bond Yield Plus Risk Premium
5. เพื่อให้สามารถคำนวณและแปลความหมายของต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (Weighted Average Cost of Capital: WACC) และสามารถประยุกต์ใช้ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนในการตัดสินใจลงทุน
6. เพื่อให้เข้าใจวิธีถัวเฉลี่ยต้นทุนของเงินทุนในแบบต่างๆ พร้อมทั้งระบุความแตกต่างของวิธีถัวเฉลี่ยเหล่านั้น
7. เพื่อให้สามารถนิยามโครงสร้างเงินทุนตามเป้าหมาย (Target Capital Structure) และโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมของธุรกิจ (Optimal Capital Structure) ได้ และสามารถอธิบายได้ว่าเหตุใดโครงสร้างเงินทุนตามเป้าหมายจึงมีความสำคัญในการบริหารทางการเงิน
8. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ว่าเหตุใดต้นทุนของเงินทุนของกิจการอาจเพิ่มขึ้นเมื่อมีการขยายการดำเนินงานธุรกิจ และสามารถคำนวณหาจุดที่กำไรสะสมหมดไป
9. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงองค์ประกอบและปัจจัยที่มีผลต่อต้นทุนของเงินทุนได้

บทที่ 3 : งบประมาณลงทุน

1. เพื่อให้เข้าใจถึงแนวคิดและความสำคัญของงบประมาณลงทุน และสามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างการประเมินโครงการลงทุนและการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์
2. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างโครงการลงทุนที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent Projects) โครงการที่ทำร่วมกันไม่ได้ (Mutually Exclusive Projects) และโครงการที่ต้องพึ่งพาอาศัยกัน (Dependent Projects) และสามารถอธิบายได้ว่า การตัดสินใจลงทุนในโครงการแต่ละประเภทมีความแตกต่างกันอย่างไร
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณหาเกณฑ์ต่างๆ ในการตัดสินใจลงทุนในโครงการ ได้แก่ ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) ระยะเวลาคืนทุนคิดลด (Discounted Payback Period) มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) และอัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return) รวมถึงการประเมินโครงการ โดยใช้เกณฑ์ดังกล่าว สำหรับโครงการประเภทต่างๆ ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายข้อดีและข้อเสียของเกณฑ์การตัดสินใจในการลงทุนต่างๆ ได้
5. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดของเส้นโค้งของมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV Profile) และสามารถอธิบายได้ว่าเหตุใดจึงอาจเกิดข้อขัดแย้งระหว่างวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิและวิธีอัตราผลตอบแทนภายใน และควรจะดำเนินการอย่างไรหากเกิดข้อขัดแย้งดังกล่าวขึ้น
6. สามารถอธิบายได้ว่าเพราะเหตุใดจึงควรใช้ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนของโครงการในการคิดลดกระแสเงินสดสุทธิของโครงการ สำหรับวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ

บทที่ 4 : การประมาณกระแสเงินสดและประเด็นอื่นที่เกี่ยวกับงบประมาณลงทุน

1. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างกำไรทางบัญชี (Accounting Profit) และกระแสเงินสด (Cash Flow) ได้
2. เพื่อให้สามารถแสดงความสัมพันธ์ระหว่างกระแสเงินสดที่เป็นอิสระของบริษัท (Free Cash Flow to the Firm) และกำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (Net Operating Profit after Tax)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายความเกี่ยวข้องของกระแสเงินสดส่วนเพิ่ม (Incremental Cash Flow) ต้นทุนจม (Sunk Cost) ต้นทุนค่าเสียโอกาส (Opportunity Cost) ผลกระทบที่มีต่อส่วนอื่นๆ (Externalities) ของบริษัท และการวิเคราะห์งบประมาณลงทุน (Capital Budgeting Analysis) ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายเกี่ยวกับประเภทของกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจากโครงการ ได้แก่ เงินลงทุนเริ่มแรก (Initial Investment Outlay) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานตลอดอายุโครงการ (Operating Cash Flows over the Project's Life) และกระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ (Terminal Year Cash Flows) และสามารถคำนวณกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจากโครงการในแต่ละส่วนได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่องบประมาณลงทุนได้
6. เพื่อให้สามารถตัดสินใจได้ว่าควรลงทุนในโครงการใดโดยใช้มูลค่าปัจจุบันสุทธิและอัตราผลตอบแทนภายใน
7. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบโครงการที่มีอายุไม่เท่ากันได้ (Projects with Unequal Lives) โดยใช้วิธีการลงทุนซ้ำ (Replacement Chain Approach) (วิธีอายุโครงการร่วม (Common Life Approach)) และวิธีเงินงวดรายปีที่สมมูลกัน (Equivalent Annual Annuity Approach)
8. เพื่อให้เข้าใจผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่มีต่อกระบวนการในการตัดสินใจที่เกี่ยวกับงบประมาณลงทุน
9. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการแบ่งส่วนของเงินทุน (Capital Rationing) และสามารถใช้ดัชนีกำไร (Probability Index) ในการตัดสินใจเกี่ยวกับการแบ่งส่วนของเงินทุน
10. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงบทบาทของการติดตามและประเมินผล (Post-Audit) ในกระบวนการงบประมาณลงทุน

บทที่ 5 : การวิเคราะห์ความเสี่ยงของโครงการลงทุน

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างความเสี่ยงของโครงการประเภทต่างๆ ได้
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงเทคนิคในการวิเคราะห์ความเสี่ยงประเภทต่างๆ รวมทั้งประยุกต์ใช้ในกระบวนการตัดสินใจเกี่ยวกับงบประมาณลงทุนได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายข้อดีและข้อเสียของเทคนิคในการวิเคราะห์ความเสี่ยงประเภทต่างๆ
4. เพื่อให้สามารถอธิบายเทคนิคในการประมาณค่าเบต้าของโครงการด้วยวิธี Pure Play และวิธีค่าเบต้าทางบัญชี (Accounting Beta) รวมทั้งคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดหวังจากการลงทุนในโครงการ
5. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างการปรับปรุงความเสี่ยงของโครงการด้วยวิธี Certainty Equivalence และวิธีการปรับอัตราคิดลดตามความเสี่ยง (Risk-Adjusted Discount Rate)

บทที่ 6 : โครงสร้างของเงินทุน

1. เพื่อเข้าใจความหมายของโครงสร้างของเงินทุนที่เหมาะสม (Optimal Capital Structure) และอธิบายถึงปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อโครงสร้างเงินทุนของบริษัทได้
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างของเงินทุนที่เหมาะสม (Optimal Capital Structure) และโครงสร้างของเงินทุนตามเป้าหมาย (Target Capital Structure)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk) และความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) พร้อมทั้งอธิบายถึงปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อความเสี่ยงทั้งสองประเภทนี้ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงและคำนวณผลกระทบต่างๆ ของการเปลี่ยนแปลงของยอดขายหรือกำไรจากการดำเนินงาน ที่มีต่ออัตราส่วนกำไรต่อหุ้นของบริษัท ในระดับของการก่อหนี้ต่างๆ กันได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดเกี่ยวกับภาวะผูกพันด้านการดำเนินงาน (Operating Leverage) และด้านการเงิน (Financial Leverage) ที่มีผลต่อผลตอบแทนที่คาดหวังของผู้ลงทุนได้
6. เพื่อให้สามารถคำนวณและอธิบายความหมายของระดับภาวะผูกพันจากการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage) ระดับภาวะผูกพันทางการเงิน (Degree of Financial Leverage) และระดับภาวะผูกพันรวม (Degree of Total Leverage)
7. เพื่อให้สามารถคำนวณหาจุดคุ้มทุน (Break Even Point) พร้อมทั้งอธิบายถึงผลกระทบของการใช้ต้นทุนคงที่ในระดับที่แตกต่างกันได้
8. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับผลกระทบของแหล่งเงินทุนที่มาจาก การก่อหนี้ และความสัมพันธ์ระหว่างภาวะผูกพันทางการเงินและความเสี่ยงทางการเงิน
9. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลของการก่อหนี้ที่มีต่อต้นทุนของเงินทุนประเภทต่างๆ และผลกระทบต่อราคาหุ้นสามัญของบริษัทได้
10. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างมูลค่าของบริษัท และมูลค่าของหุ้นสามัญได้
11. เพื่อให้สามารถอธิบายผลของภาษีและต้นทุนการล้มละลาย (Bankruptcy Cost) ที่มีต่อต้นทุนของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม และทฤษฎีโครงสร้างของเงินทุนที่สำคัญ พร้อมทั้งเปรียบเทียบทฤษฎีต่างๆ เหล่านั้นได้

บทที่ 7 : นโยบายปันผล

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงแนวคิดของทฤษฎีและนโยบายปันผล (Dividend Payment Policy) แบบต่างๆ ในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้
2. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราการเจริญเติบโตของเงินปันผล (Dividend Growth Rate) ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงกระบวนการใช้นโยบายปันผลเพื่อการส่งสัญญาณจากบริษัทไปสู่ผู้ลงทุนได้
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดนโยบายปันผลส่วนที่เหลือ (Residual Dividend Policy)
5. เพื่อให้เข้าใจกระบวนการในการจ่ายเงินปันผล
6. เพื่อให้สามารถอธิบายการจ่ายปันผลทางอ้อมในลักษณะอื่นๆ ได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงข้อดีและข้อเสีย และสามารถคำนวณผลทางด้านราคาของการซื้อหุ้นสามัญกลับคืน (Share Repurchase or Treasury Stock) ได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยที่มีผลกระทบต่อนโยบายเงินปันผล

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 8 : การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน

1. เพื่อให้สามารถให้คำจำกัดความและอธิบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance)
2. เพื่อให้สามารถอธิบายและวิจารณ์ถึงลักษณะและแนวทางปฏิบัติของคณะกรรมการ (Board of Directors) ในประเด็นที่เกี่ยวกับความเป็นอิสระ ประสิทธิภาพ ค่าตอบแทน การจ้างที่ปรึกษาภายนอก วาระการดำรงตำแหน่ง และสามารถพิจารณาได้ว่าประเด็นดังกล่าวเอื้อต่อการคุ้มครองผู้ถือหุ้นหรือไม่
3. เพื่อให้สามารถบรรยายถึงความเป็นอิสระ (Independence) ของคณะกรรมการและอธิบายถึงความสำคัญของการมีคณะกรรมการที่เป็นอิสระ (Independent Directors) ในการกำกับดูแลกิจการ
4. เพื่อให้สามารถระบุปัจจัยที่บ่งบอกว่าคณะกรรมการมีประสิทธิผลที่จำเป็นในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงข้อกำหนดที่ควรรวมอยู่ในจรรยาบรรณธุรกิจที่ดี และผลของจรรยาบรรณธุรกิจที่ไม่เหมาะสม อันเกี่ยวข้องกับรายการกับบุคคลหรือนิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Related Transactions) และการนำทรัพย์สินของบริษัทไปใช้ส่วนตัว
6. เพื่อให้สามารถระบุถึงขอบเขตความรับผิดชอบของคณะกรรมการและอธิบายถึงเกณฑ์ในการประเมินความสามารถของคณะกรรมการในการดูแลความต้องการของผู้ถือหุ้น
7. เพื่อให้สามารถประเมินผลจากมุมมองของผู้ถือหุ้น เกี่ยวกับนโยบายของบริษัทในการออกเสียง ข้อเสนอของผู้ถือหุ้น โครงสร้างความเป็นเจ้าของ และการป้องกันการถูกครอบงำกิจการหรือการเทกโอเวอร์
8. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงบทบาท อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย (Sub-Committee) ชุดต่างๆในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน
9. เพื่อให้สามารถพิจารณาถึงขนาด วัตถุประสงค์ วิธีการจัดหาเงินทุน รวมถึงปัจจัยที่ควรพิจารณาเกี่ยวกับโครงการซื้อหุ้นคืน (Share Repurchase Plan) ตลอดจนการสร้างเสถียรภาพของราคาหุ้น