

**คู่มือทดสอบหลักสูตร CISA ใหม่**  
**(Examination Handbook : Certified Investment and**  
**Securities Analysis Program)**

**ระดับ Foundation Knowledge**  
**(คุณวุฒิ AISA : Accredited Investment Securities Analyst)**

ปี 2564

โดย ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ประกอบการวิชาชีพ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Version 1

## ภาพรวมโครงสร้างการทดสอบหลักสูตร CISA ใหม่

	หลักสูตร CISA ใหม่
จำนวน Level	2 ระดับ
รูปแบบการทดสอบ	- Computer-based - Comprehensive
จำนวนข้อสอบและคะแนน	ระดับ Foundation: 180 ข้อ (ปรนัย) คะแนนรวม 180 คะแนน (multiple choice : single) ระดับ Advanced: 100 ข้อ (ปรนัย) คะแนนรวม 140 คะแนน (multiple choice : single จำนวน 60 ข้อ @ 1 คะแนน) และ Item Set (จำนวน 40 ข้อ @ 2 คะแนน)
เกณฑ์การผ่านการทดสอบ	70% ของคะแนนรวม และวิชาจรรยาบรรณไม่น้อยกว่า 70%
โครงสร้างเนื้อหา	แบ่งเนื้อหาออก 3 หมวด ดังนี้ หมวดที่ 1: จรรยาบรรณ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน หมวดที่ 2: เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน หมวดที่ 3: การวิเคราะห์หลักทรัพย์ และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์
รอบการทดสอบ	ระดับ 1: ทุกไตรมาส ระดับ 2: ทุก 6 เดือน
การใช้คุณสมบัติ	สอบผ่านระดับ 1: AISA สอบผ่านระดับ 2: CISA

# โครงสร้างการทดสอบหลักสูตร CISA ใหม่ ระดับ Foundation Knowledge

หลักสูตรสำหรับการทดสอบ CISA ใหม่ ระดับ Foundation Knowledge มุ่งเน้นปูพื้นฐานให้กับผู้เข้าทดสอบเข้าใจถึงเครื่องมือพื้นฐาน (basic tools) เกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางการเงิน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ และจัดการการลงทุน ตลอดจนแนวคิดพื้นฐานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์แบบต่าง ๆ รวมถึงหลักการพื้นฐานการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน ภายใต้กรอบของจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน สำหรับเนื้อหาการทดสอบของหลักสูตร ระดับ Foundation จะแบ่งโครงสร้างเนื้อหาออกเป็น 3 กลุ่มวิชาหลัก ดังนี้

## กลุ่มวิชาที่ 1: จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน

- มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน
- มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน
- เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน

## กลุ่มวิชาที่ 2: เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน

- หลักการลงทุน
- การวิเคราะห์งบการเงิน
- พื้นฐานการเงินธุรกิจ

## กลุ่มวิชาที่ 3: การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารทุน
- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้
- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์
- การวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวม
- การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

## รายละเอียดโครงสร้างการทดสอบ CISA ใหม่ ระดับ Foundation Knowledge

ลักษณะข้อสอบ: ข้อสอบแบบตัวเลือก (Multiple Choice) โดยแต่ละข้อมี 4 ตัวเลือก

จำนวนข้อสอบ: 180 ข้อ

คะแนนรวม: 180 คะแนน

ระยะเวลาการทดสอบ: 5 ชั่วโมง แบ่งออกเป็น 2 ช่วง

- ช่วงเช้า 100 ข้อ 2 ชั่วโมง 30 นาที

- ช่วงบ่าย 80 ข้อ 2 ชั่วโมง

วิธีการทดสอบ: Computer-based ในลักษณะ Comprehensive

อัตราค่าธรรมเนียมสอบ: -

หลักเกณฑ์การผ่านการทดสอบ: 70 % ของคะแนนรวม และ 70 % ของกลุ่มวิชาที่ 1

กลุ่มวิชา	รายละเอียดหลักสูตร	สัดส่วน (%)
กลุ่มวิชาที่ 1: จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน	จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน</li> </ul>	4 – 6%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน</li> <li>● เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน</li> </ul>	4 – 6%
กลุ่มวิชาที่ 2: เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน	เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● หลักการลงทุน</li> </ul>	7 – 9%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การวิเคราะห์งบการเงิน</li> <li>● พื้นฐานการเงินธุรกิจ</li> </ul>	10 – 12%
กลุ่มวิชาที่ 3: การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารทุน</li> </ul>	16 - 18%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้</li> </ul>	11 – 13%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การวิเคราะห์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> </ul>	11 – 13%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวม</li> <li>● การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน</li> </ul>	2 – 4%
<b>รวม</b>		<b>100%</b>

# รายละเอียดวัตถุประสงค์การเรียนรู้

## กลุ่มวิชาที่ 1: จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน

### ส่วนที่ 1 มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน

*อ้างอิงหนังสือ Standards of Practice Handbook ฉบับแปลภาษาไทยของ CFA Thailand*

- ความสำคัญของจรรยาบรรณในวิชาชีพด้านการลงทุน
- หลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพด้านการเงินและการลงทุน
- ภาคผนวก: มาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพของสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. อธิบายความสำคัญของจรรยาบรรณในวิชาชีพด้านการลงทุน
2. อธิบายสาระสำคัญของหลักจรรยาบรรณ และมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ รวมถึงข้อย่อยของแต่ละมาตรฐาน
3. แยกแยะการกระทำที่เป็นไปตามจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ และการกระทำที่ไม่เป็นไปตามจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ
4. ระบุความเหมือนและความแตกต่างระหว่างมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพของ CFA Institute กับมาตรฐานของสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ใช้ปฏิบัติในประเทศไทย และผลของความแตกต่างกัน
5. อธิบายแนวทางและขั้นตอนการพิจารณาการกระทำผิดจรรยาบรรณและบทลงโทษ
6. ประยุกต์ใช้จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ กับสถานการณ์ต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม

### ส่วนที่ 2 มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน

*อ้างอิงหนังสือ มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล ของ TSI*

บทที่ 1 แนวคิดและความสำคัญของมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล

บทที่ 2 สรุปข้อกำหนดของมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. อธิบายแนวคิด และความสำคัญของมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล ทั้งวัตถุประสงค์และที่มา ลักษณะทั่วไป ขอบเขตของการใช้ และการปฏิบัติตามในปัจจุบัน
2. อธิบายความสัมพันธ์ของ GIPS กับกฎหมาย หลักเกณฑ์ และหลักปฏิบัติของอุตสาหกรรมในประเทศ
3. อธิบายข้อกำหนดและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับ ข้อมูลที่ใช้ วิธีการคำนวณ การสร้าง Composite การเปิดเผยข้อมูล และการนำเสนอและการรายงาน ในการวัดผลการดำเนินงาน
4. อธิบายขอบเขตและวัตถุประสงค์ และหลักปฏิบัติของการรับรองการนำเสนอผลการดำเนินงาน
5. อธิบายรายละเอียดการตรวจสอบการนำเสนอผลการดำเนินงาน
6. ประยุกต์ใช้มาตรฐานในการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล

## ส่วนที่ 3 เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน

บทที่ 1 ภาพรวมของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ.สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัล

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายภาพรวมของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัล
- 1.2 อธิบายธุรกิจภายใต้การกำกับดูแล
- 1.3 อธิบายประเด็นสำคัญของ พ.ร.บ. ที่มีต่อวิชาชีพนักวิเคราะห์การลงทุน

บทที่ 2 เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่นักวิเคราะห์การลงทุน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายแนวปฏิบัติเกี่ยวกับข้อมูลในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลภายใน การวิเคราะห์ หรือ คาดการณ์ข้อมูล การแพร่ข่าวเท็จหรือทำให้สำคัญผิดในสาระสำคัญ แหล่งข้อมูลเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน และการนำไปใช้ รวมถึงแนวปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลในการวิเคราะห์หลักทรัพย์
- 2.2 อธิบายแนวปฏิบัติเกี่ยวกับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ตามแนวปฏิบัติ ของสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ได้แก่ หลักเกณฑ์การจัดทำบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ หลักการได้มาซึ่งผลการวิเคราะห์ กระบวนการและองค์ประกอบ ของเนื้อหาในบทวิเคราะห์รายบริษัท การควบคุมคุณภาพของงานวิเคราะห์ และการขึ้นทะเบียนของนักวิเคราะห์
- 2.3 ระบุและจำแนกพฤติกรรมการปฏิบัติที่ถูกต้อง ไม่ถูกต้อง เหมาะสม และไม่เหมาะสม ตามเกณฑ์และแนวปฏิบัติ ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่นักวิเคราะห์การลงทุน

บทที่ 3 เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หุ้นสามัญ)

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายหลักการทั่วไปของเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หุ้นสามัญ) และผู้ที่มีบทบาทสำคัญในการเตรียม ความพร้อมก่อนเข้าจดทะเบียน
- 3.2 อธิบายเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หุ้นสามัญ)
- 3.3 อธิบายหน้าที่หลังการขายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน การเปิดเผยข้อมูลของ บริษัทจดทะเบียน การประชุมผู้ถือหุ้น และการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบ บัญชี
- 3.4 ระบุและจำแนกพฤติกรรมการปฏิบัติที่ถูกต้อง ไม่ถูกต้อง เหมาะสม และไม่เหมาะสม ตามเกณฑ์และแนวปฏิบัติ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ

บทที่ 4 เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 4.1 อธิบายหลักการทั่วไปของเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการเกี่ยวกับข้อกำหนด เพื่อคุ้มครองผู้ถือหุ้นรายย่อย
- 4.2 อธิบายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
- 4.3 อธิบายการยกเว้นและการขออนุญาตการทำคำสั่งเสนอซื้อ การจัดทำความเห็นของกิจการ และคณะกรรมการ วินิจฉัยการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

- 4.4 ระบุและจำแนกพฤติกรรมการปฏิบัติที่ถูกต้อง ไม่ต้อง เหมาะสม และไม่เหมาะสม ตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

#### **บทที่ 5 เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 5.1 อธิบายหลักการทั่วไปและวัตถุประสงค์ของเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง
- 5.2 อธิบายหลักเกณฑ์และวิธีการในการรายงานธุรกรรมของสถาบันการเงิน
- 5.3 อธิบายหลักเกณฑ์ในการจัดให้ลูกค้าแสดงตน
- 5.4 อธิบายการดำเนินการเพื่อตรวจสอบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า และการดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์เพื่อรองรับการปฏิบัติตามกฎหมายฟอกเงินฯ
- 5.5 ระบุและจำแนกพฤติกรรมการปฏิบัติที่ถูกต้อง ไม่ต้อง เหมาะสม และไม่เหมาะสม ตามเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูงเงิน

#### **บทที่ 6 เกณฑ์และแนวปฏิบัติอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 6.1 อธิบายเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน
- 6.2 อธิบายเกณฑ์และแนวปฏิบัติในการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน ได้แก่ การประชุมผู้ถือหุ้น การจ่ายปันผล การเพิ่มทุน การลดทุน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการซื้อหุ้นคืน
- 6.3 อธิบายเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน และการเพิกถอนหลักทรัพย์ทั้งแบบการเพิกถอนโดยสมัครใจ และการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
- 6.4 ระบุและจำแนกพฤติกรรมที่ถูกต้อง ไม่ถูกต้อง เหมาะสม และไม่เหมาะสมตามเกณฑ์และแนวปฏิบัติอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน

#### **บทที่ 7 เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่น ๆ**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 7.1 อธิบายเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่น ๆ ได้แก่ Infra Fund/ REIT หุ้นกู้ และ Warrant
- 7.2 ระบุและแยกแยะการปฏิบัติที่ถูกต้องและเหมาะสม/ไม่ถูกต้อง/ไม่เหมาะสม เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่น ๆ ได้แก่ การออกและเสนอขาย Infra fund/ REIT หุ้นกู้ และ Warrant
- 7.3 ระบุและจำแนกพฤติกรรมที่ถูกต้อง ไม่ถูกต้อง เหมาะสม และไม่เหมาะสม ตามเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่น ๆ

# รายละเอียดวัตถุประสงค์การเรียนรู้

## กลุ่มวิชาที่ 2: เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน

ประกอบไปด้วย 3 วิชา ดังนี้

- หลักการลงทุน
- ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงิน
- พื้นฐานการเงินธุรกิจ

### หลักการลงทุน

#### บทที่ 1: หลักการลงทุนเบื้องต้น

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายแนวคิด และวัตถุประสงค์ของการลงทุน
- 1.2 อธิบาย จำแนก และระบุความแตกต่างของลักษณะพื้นฐานของสินทรัพย์ทางการเงินแต่ละประเภท
- 1.3 เปรียบเทียบความแตกต่างของการซื้อขายโดยตรงผ่านตลาดการเงินและการลงทุนผ่านกองทุนรวม
- 1.4 อธิบายหลักการพื้นฐานของการตัดสินใจลงทุน
- 1.5 เชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกับการตัดสินใจลงทุน
- 1.6 เชื่อมโยงความสัมพันธ์ของมูลค่าที่แท้จริงกับมูลค่าตามราคาตลาด

#### บทที่ 2: การวิเคราะห์เชิงปริมาณและการจัดการข้อมูลเพื่อการลงทุน

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายความหมาย และประโยชน์ของการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อการลงทุน
- 2.2 อธิบายลักษณะและจำแนกประเภทของข้อมูลที่ใช้เพื่อการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อการลงทุน
- 2.3 ระบุแหล่งข้อมูลสำคัญที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลในการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อการลงทุน
- 2.4 อธิบายแนวคิดการจัดการเก็บข้อมูล และแนวทางการจัดการข้อมูลให้พร้อมสำหรับการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อการลงทุน

#### บทที่ 3 : ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายความหมายของดอกเบี้ย อัตราดอกเบี้ย และแนวคิดการคำนวณดอกเบี้ย และอัตราดอกเบี้ยอย่างง่าย
- 3.2 คำนวณหาดอกเบี้ยและอัตราดอกเบี้ยอย่างง่าย
- 3.3 อธิบายความหมายของการทบต้น และแนวคิดการคำนวณดอกเบี้ยทบต้น
- 3.4 คำนวณหาดอกเบี้ยทบต้น และอัตราดอกเบี้ยทบต้นตามระยะเวลาของการทบต้นแบบต่าง ๆ
- 3.5 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างแกนของเวลากับกระแสเงินสด
- 3.6 อธิบายความแตกต่างและผลกระทบของกระแสเงินสดจากจุดของเวลาที่ต้นงวดหรือปลายงวด
- 3.7 อธิบายแนวคิดและความสำคัญของมูลค่าเงินในอนาคต

- 3.8 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่าง หลักการทบต้น (compounding) อัตราดอกเบี้ยทบต้นและมูลค่าเงินในอนาคต
- 3.9 อธิบายตัวแปรและสมการที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณมูลค่าเงินในอนาคต กรณีเงินจำนวนเดียว
- 3.10 อธิบายเกี่ยวกับแนวคิดและความสำคัญของมูลค่าเงินในปัจจุบัน
- 3.11 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่าง หลักการคิดลด (discounting) อัตราดอกเบี้ยคิดลดและมูลค่าเงินในปัจจุบัน
- 3.12 อธิบายเกี่ยวกับตัวแปรและสมการที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณมูลค่าเงินในปัจจุบัน กรณีเงินจำนวนเดียว

#### บทที่ 4 : มูลค่าเงินตามเวลา

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 4.1 อธิบายและแยกแยะความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงิน (nominal interest rate) และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (real interest rate)
- 4.2 คำนวณหาอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงิน (nominal interest rate) อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (real interest rate) และอัตราดอกเบี้ยทบต้น (effective interest rate)
- 4.3 อธิบายตัวแปรและสมการที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณมูลค่าเงินในอนาคต กรณีเงินงวด
- 4.4 คำนวณหามูลค่าเงินในอนาคต กรณีเงินงวดแบบปลายงวด
- 4.5 คำนวณหามูลค่าเงินในอนาคต กรณีเงินงวดแบบต้นงวด
- 4.6 คำนวณหามูลค่าเงินในปัจจุบัน กรณีเงินจำนวนเดียว แบบปลายงวด
- 4.7 คำนวณหามูลค่าเงินในปัจจุบัน กรณีเงินจำนวนเดียว แบบต้นงวด
- 4.8 อธิบายเกี่ยวกับตัวแปรและสมการที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณมูลค่าเงินในปัจจุบัน กรณีเงินงวด
- 4.9 อธิบายประโยชน์ของแนวคิดมูลค่าเงินในปัจจุบันและมูลค่าเงินในอนาคต เพื่อการวิเคราะห์ทางการเงิน เช่น การประเมินมูลค่ากิจการและการวิเคราะห์ความคุ้มค่าของโครงการลงทุน
- 4.10 ประยุกต์ใช้แนวคิดมูลค่าเงินปัจจุบันและมูลค่าเงินในอนาคตเพื่อการวิเคราะห์การออมและการลงทุน

#### บทที่ 5: การคำนวณอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 5.1 อธิบายแนวคิดการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์แบบต่าง ๆ
- 5.2 คำนวณ และตีความค่า อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์แบบต่าง ๆ
- 5.3 เปรียบเทียบความแตกต่างของแนวคิดการคำนวณอัตราผลตอบแทนแบบต่าง ๆ
- 5.4 อธิบายลักษณะ และจำแนกประเภทของความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
- 5.5 อธิบายแนวคิดการวัดค่าความเสี่ยง คำนวณ และตีความค่าความเสี่ยงของผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์
- 5.6 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
- 5.7 อธิบายนิยามและความสำคัญของกลุ่มหลักทรัพย์
- 5.8 อธิบายองค์ประกอบของกลุ่มหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ที่มีลักษณะคล้ายกันและ/หรือแตกต่างกัน มารวมอยู่ด้วยกันเป็นกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน
- 5.9 อธิบายปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์
- 5.10 อธิบายและแยกองค์ประกอบสำคัญที่เป็นตัวกำหนดความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์

## บทที่ 6: ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับกลุ่มหลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 6.1 อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz ซึ่งเกี่ยวข้องกับกลุ่มหลักทรัพย์ที่เป็นไปได้ กลุ่มหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดบนความเสี่ยงที่เท่ากัน กลุ่มหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดบนอัตราผลตอบแทนที่เท่ากัน เส้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพที่สุด (efficient frontier)
- 6.2 อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับความพอใจในการลงทุนของนักลงทุนตามทฤษฎีของ Markowitz ซึ่งเกี่ยวข้องกับเส้นความพอใจเท่ากันของแต่ละบุคคล ปัจจัยกำหนดความพอใจของผู้ลงทุน
- 6.3 อธิบายวิธีการกำหนดกลุ่มหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดเพื่อการลงทุน (optimum portfolio) ซึ่งเป็นจุดที่เส้นความพอใจระดับสูงสุดสัมผัสกับเส้น Efficient Frontier ที่ผู้ลงทุนแต่ละคนอาจมี Optimum Portfolio ที่ต่างกัน
- 6.4 อธิบาย Optimum Portfolio กรณีกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนที่มีทั้ง Risky Asset และ Risk-Free Assets ซึ่งเกี่ยวกับ Separation Theorem และ Capital Market Line
- 6.5 คำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงเส้น SML
- 6.6 อธิบายแนวคิดและลักษณะของแบบจำลอง CAPM
- 6.7 อธิบายลักษณะของค่าเบต้าและการใช้ประโยชน์จากค่าเบต้า
- 6.8 คำนวณ และตีความ ค่าเบต้าของหลักทรัพย์และกลุ่มหลักทรัพย์
- 6.9 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการกับค่าเบต้า
- 6.10 คำนวณอัตราผลตอบแทนที่ต้องการของกลุ่มหลักทรัพย์โดยใช้แบบจำลอง CAPM
- 6.11 อธิบายแนวคิดการคำนวณอัตราผลตอบแทนที่มีการปรับค่าความเสี่ยงแบบต่าง ๆ
- 6.12 คำนวณและตีความค่าอัตราผลตอบแทนที่มีการปรับค่าความเสี่ยงแบบต่าง ๆ

## บทที่ 1: งบการเงินและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายลักษณะและจำแนกประเภทของธุรกิจ รวมทั้งระบุประเภทของการดำเนินกิจกรรมหลักทางธุรกิจ
- 1.2 เชื่อมโยงบทบาททางบัญชีในการสะท้อนภาพผลการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจ
- 1.3 อธิบายสมการและสมมติฐานทางบัญชี รวมทั้ง อธิบายกระบวนการทางบัญชีในการจัดทำรายงานทางการเงิน
- 1.4 อธิบายความหมายและวัตถุประสงค์ของงบการเงิน รวมทั้งระบุประโยชน์และข้อจำกัดของงบการเงิน
- 1.5 อธิบาย และจำแนกความต้องการของผู้ใช้งบการเงินแต่ละประเภท
- 1.6 อธิบาย และจำแนกความแตกต่างของลักษณะกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะกับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
- 1.7 อธิบายจุดประสงค์และองค์ประกอบของงบการเงินฉบับสมบูรณ์
- 1.8 อธิบายความหมายและความสำคัญของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- 1.9 อธิบายกรอบแนวคิดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินของ IFRS ในเรื่องของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า รายการ และการเปิดเผยข้อมูล
- 1.10 อธิบายกรอบแนวคิดสำคัญของมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย รวมทั้ง ระบุข้อแตกต่างของมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทยกับมาตรฐานสากล

## บทที่ 2: งบแสดงฐานะการเงิน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายรูปแบบและองค์ประกอบของงบแสดงฐานะการเงิน
- 2.2 อธิบายและจำแนกประเภทของรายการต่าง ๆ ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน ได้แก่ สินทรัพย์ หนี้สิน และ ส่วนของเจ้าของหรือส่วนของผู้ถือหุ้น
- 2.3 อธิบายหลักเกณฑ์ในการจัดประเภทรายการในงบแสดงฐานะการเงิน
- 2.4 อธิบายความหมาย และความแตกต่างของสินทรัพย์ และหนี้สิน รวมทั้ง อธิบายแนวคิดพื้นฐานการวัดมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินแต่ละประเภท
- 2.5 อธิบายองค์ประกอบ และประโยชน์ของงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นหรือส่วนของผู้ถือหุ้น

## บทที่ 3: งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายรูปแบบและองค์ประกอบของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- 3.2 อธิบายและจำแนกประเภทรายการต่าง ๆ ของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- 3.3 อธิบายหลักเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย และประเด็นสำคัญต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย รวมทั้งผลกระทบของประเด็นดังกล่าวที่มีผลต่อกำไรและการวิเคราะห์ทางการเงิน
- 3.4 เปรียบเทียบวิธีการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมทั้ง สามารถอธิบายผลกระทบของความแตกต่างในแต่ละวิธีที่มีต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ

- 3.5 อธิบาย จำแนก และวิเคราะห์รายการไม่ปกติหรือไม่เกิดขึ้นประจำ การดำเนินงานที่ยกเลิก การเปลี่ยนแปลงทางบัญชี และรายการปรับปรุงของงวดก่อน
- 3.6 กำหนด และแปลความหมายกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- 3.7 อธิบาย และจำแนกความแตกต่างระหว่างกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด (กำไรสุทธิ) และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
- 3.8 จำแนกความแตกต่างระหว่างโครงสร้างเงินทุนแบบพื้นฐาน (simple capital structure) และโครงสร้างเงินทุนแบบซับซ้อน (complex capital structure) เพื่อนำไปใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้น
- 3.9 อธิบายความหมายและความสำคัญของกำไรต่อหุ้น
- 3.10 อธิบายองค์ประกอบของกำไรต่อหุ้น และคำนวณกำไรต่อหุ้นในกรณีต่าง ๆ

#### **บทที่ 4:งบกระแสเงินสด**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 4.1 อธิบายที่มาและประโยชน์ของงบกระแสเงินสด
- 4.2 อธิบายรูปแบบและจำแนกองค์ประกอบของงบกระแสเงินสด
- 4.3 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างงบกระแสเงินสดและงบการเงินอื่นๆ ได้แก่ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
- 4.4 อธิบายและจำแนกประเภทกระแสเงินสดตามกิจกรรมที่เกิดขึ้น ได้แก่ (1) กิจกรรมดำเนินงาน (2) กิจกรรมลงทุน และ (3) กิจกรรมจัดหาเงิน
- 4.5 อธิบายแนวทางในการจัดกลุ่มรายการในงบกระแสเงินสด
- 4.6 กำหนดและแปลความหมายของงบกระแสเงินสด
- 4.7 วิเคราะห์ประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดประเภทกระแสเงินสด ได้แก่ กระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ความแตกต่างอันเนื่องมาจากวิธีการบัญชี ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยจ่าย และรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด

#### **บทที่ 5: แนวคิดและเครื่องมือสำหรับการวิเคราะห์งบการเงิน**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 5.1 อธิบายกรอบแนวคิดการวิเคราะห์งบการเงิน
- 5.2 อธิบายและจำแนกประเด็นที่ควรพิจารณาในการวิเคราะห์งบการเงิน
- 5.3 อธิบายและจำแนกขั้นตอนในการวิเคราะห์งบการเงิน
- 5.4 อธิบายประเภทข้อมูลและแหล่งข้อมูลสำหรับใช้ในการวิเคราะห์งบการเงิน
- 5.5 อธิบายแนวทางการปรับปรุงข้อมูลที่เกี่ยวข้องในการวิเคราะห์งบการเงิน
- 5.6 อธิบายหลักการวิเคราะห์และแปลความหมายข้อมูลงบการเงินในด้านต่าง ๆ
- 5.7 อธิบายและจำแนกเครื่องมือสำหรับใช้ในการวิเคราะห์งบการเงินต่าง ๆ
- 5.8 ประยุกต์ใช้แนวคิดและเครื่องมือการวิเคราะห์งบการเงินในการวิเคราะห์เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

#### **บทที่ 6: การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 6.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินในการวิเคราะห์งบการเงิน
- 6.2 อธิบายข้อจำกัดของการใช้อัตราส่วนทางการเงินในการวิเคราะห์งบการเงิน

- 6.3 กำหนด และแปลความหมายเกี่ยวกับการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ ได้แก่ อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนการวัดภาวะหนี้สิน อัตราส่วนการวัดความสามารถในการทำกำไร และอัตราส่วนวัดมูลค่าตลาด
- 6.4 กำหนดและอธิบายความหมายขององค์ประกอบต่างๆ ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยใช้ระบบการวิเคราะห์แบบ Du-pont
- 6.5 วิเคราะห์และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกิจการโดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน
- 6.6 อธิบายความสำคัญของการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) และสามารถนำอัตราส่วนทางการเงินมาใช้เป็นส่วนหนึ่งในการพิจารณาจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- 6.7 อธิบายความหมายของการทุจริตในงบการเงิน

## บทที่ 7: สินค้าคงเหลือ

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 7.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการวิเคราะห์สินค้าคงเหลือ
- 7.2 ระบุการจัดประเภทรายการสินค้าคงเหลือ และต้นทุนของสินค้าคงเหลือ
- 7.3 กำหนดยอดสินค้าคงเหลือปลายงวด และต้นทุนสินค้าขายโดยใช้ทางเลือกวิธีการคำนวณต่าง ๆ เช่น วิธีเข้าก่อนออกก่อน (FIFO) วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (weighted average cost: WAC) และวิธีราคาเจาะจง (specific Identification Cost: SIC)
- 7.4 อธิบายความสัมพันธ์ของข้อมูลสินค้าคงเหลือและต้นทุนขายในแต่ละทางเลือกวิธีคำนวณ เมื่อระดับต้นทุนคงที่ และเมื่อระดับต้นทุนเปลี่ยนแปลงไป
- 7.5 เปรียบเทียบและอธิบายถึงผลกระทบจากวิธีบัญชีที่ต่างกันต่อต้นทุนสินค้าขายและยอดสินค้าคงเหลือ
- 7.6 อธิบายผลกระทบของทางเลือกในการบัญชีสินค้าคงเหลือของกิจการที่มีต่อกำไร กระแสเงินสด และเงินทุนดำเนินงาน รวมถึงอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร สภาพคล่องทางการเงิน และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้
- 7.7 อธิบายผลกระทบของข้อผิดพลาดเกี่ยวกับการบันทึกสินค้าคงเหลือที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
- 7.8 อธิบายการรายงานสินค้าคงเหลือในงบการเงิน และการใช้หลักการราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value) แล้วแต่อย่างใดจะต่ำกว่า

## บทที่ 8: สินทรัพย์ทางการเงิน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 8.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการวิเคราะห์สินทรัพย์ทางการเงิน
- 8.2 อธิบายแนวคิดการจัดประเภทและจำแนกประเภทของสินทรัพย์ทางการเงิน
- 8.3 อธิบายแนวคิดการวัดมูลค่าและการรับรู้รายการสินทรัพย์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกและภายหลังของสินทรัพย์แต่ละประเภท
- 8.4 อธิบายและวิเคราะห์ผลกระทบของการด้อยค่าตามวิธี Expected Credit Loss Model ที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
- 8.5 อธิบายหลักการตัดรายการออกจากบัญชีและการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสดตามสัญญา
- 8.6 อธิบายหลักการรับรู้และการวัดมูลค่าอนุพันธ์ทางการเงิน
- 8.7 อธิบายหลักการบัญชีการป้องกันความเสี่ยง
- 8.8 วิเคราะห์ผลกระทบของอนุพันธ์ทางการเงินที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน

- 8.9 อธิบายหลักการเปิดเผยเกี่ยวกับความสำคัญของสินทรัพย์ทางการเงิน
- 8.10 อธิบายหลักการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์ทางการเงินและการเปิดเผยความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง

## บทที่ 9: สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 9.1 อธิบายลักษณะทั่วไปและจำแนกบัญชีที่ใช้แยกสินทรัพย์ระยะยาวออกจากสินทรัพย์อื่น
- 9.2 กำหนดมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ระยะยาวที่น่าเสนอในงบแสดงฐานะการเงิน
- 9.3 จำแนกประเภทต้นทุนที่จะบันทึกเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และต้นทุนที่จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่าย
- 9.4 อธิบายเหตุผลและหลักการบันทึกบัญชีค่าเสื่อมราคา การคำนวณค่าเสื่อมราคาโดยใช้วิธีเส้นตรง วิธีจำนวนผลผลิต และวิธียอดคงเหลือลดลง และคำนวณค่าเสื่อมราคาหลังจากมีการปรับปรุงประมาณการอายุใช้งานของสินทรัพย์
- 9.5 อธิบายการบันทึกบัญชีการขาย การแลกเปลี่ยน หรือการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีการคิดค่าเสื่อมราคา และการคำนวณกำไรหรือขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์
- 9.6 กำหนดและอธิบายถึงผลกระทบของการบันทึกต้นทุนเป็นสินทรัพย์และการบันทึกค่าใช้จ่ายที่มีต่อกำไรสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้น กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงิน รวมถึงผลกระทบต่ออัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (interest coverage ratio) ของต้นทุนดอกเบี้ยที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์
- 9.7 กำหนดและอธิบายผลกระทบ ณ วันเริ่มต้น และผลกระทบในระยะยาวของการตีราคาสินทรัพย์ใหม่ที่มีต่ออัตราส่วนทางการเงิน
- 9.8 ระบุความแตกต่างของวิธีคิดค่าเสื่อมราคาและอธิบายผลกระทบของทางเลือกในการคิดค่าเสื่อมราคาที่มีต่องบการเงิน อัตราส่วนทางการเงิน และภาษีของกิจการ
- 9.9 อธิบายบทบาทของอายุที่ใช้คำนวณค่าเสื่อมราคาและมูลค่าคงเหลือที่มีต่อการคำนวณค่าเสื่อมราคา รวมถึงอธิบายผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงวิธีคิดค่าเสื่อมราคา อายุใช้งาน และมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ที่มีต่องบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน
- 9.10 ระบุการตัดจ่ายของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอธิบายผลกระทบของการตัดจ่ายที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
- 9.11 อธิบายผลกระทบจากภาระหลังการเลิกใช้งาน การโอนย้ายและภาระด้านสิ่งแวดล้อมของสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
- 9.12 อธิบายลักษณะและจำแนกประเภทของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- 9.13 อธิบายหลักการรับรู้และการวัดมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- 9.14 อธิบายประเด็นที่เกี่ยวข้องกับค่าความนิยมและรายจ่ายในการวิจัยและพัฒนา
- 9.15 กำหนดและอธิบายหลักการบันทึกบัญชีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- 9.16 อธิบายลักษณะและประเภทของทรัพย์สินทางปัญญา
- 9.17 อธิบายประเด็นที่เกี่ยวข้องกับรายจ่ายในการสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพย์สินทางปัญญา
- 9.18 อธิบายหลักการรับรู้รายการและการวัดมูลค่าทรัพย์สินทางปัญญา
- 9.19 อธิบายหลักการบัญชีการได้มาของทรัพย์สินทางปัญญาและการตัดจำหน่ายระหว่างงวด
- 9.20 กำหนดและอธิบายหลักการบัญชีสำหรับมูลค่าสุทธิ
- 9.21 จำแนกความแตกต่างระหว่างค่าเสื่อมราคาและมูลค่าสุทธิ
- 9.22 อธิบายประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและทรัพย์สินทางปัญญาที่มีผลต่อการวิเคราะห์งบการเงิน

## บทที่ 10: หนี้สินทางการเงินและสัญญาเช่า

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 10.1 อธิบายความหมายและลักษณะของหนี้สินทางการเงิน
- 10.2 อธิบายและจำแนกประเภทของหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภท
- 10.3 อธิบายหลักการรับรู้และการวัดมูลค่ารายการหนี้สินทางการเงินเริ่มแรก และภายหลัง
- 10.4 อธิบายผลกระทบของหนี้สินทางการเงินที่มีต่อบำกำไรขาดทุน งบแสดงฐานะการเงิน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน
- 10.5 อธิบายและประเมินผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยต่อมูลค่าของหนี้สินทางการเงิน งบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน
- 10.6 อธิบายการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินทางการเงิน รวมถึงข้อดีและข้อจำกัดต่อกิจการในการเลือกตราสารหนี้ ๆ ตลอดจนผลกระทบจากการเลือกที่มีต่อบำกำไรและอัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
- 10.7 วิเคราะห์ผลกระทบของการวัดมูลค่าและการรับรู้รายการหนี้สินทางการเงินที่มีต่อการวิเคราะห์งบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
- 10.8 อธิบายถึงปัจจัยที่กระตุ้นให้มีการเช่าสินทรัพย์ แทนการซื้อสินทรัพย์
- 10.9 จำแนกความแตกต่างของสัญญาเช่าดำเนินงานกับสัญญาเช่าการเงินในมุมมองของผู้เช่าและผู้ให้เช่า
- 10.10 วิเคราะห์ผลกระทบของสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าดำเนินงานที่มีต่อบำกำไรและอัตราส่วนทางการเงินของผู้เช่าและผู้ให้เช่า
- 10.11 อธิบายประเด็นสำคัญอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า ได้แก่ การรับรู้รายได้ การตัดจ่ายของสินทรัพย์ตามสัญญาการขายและเช่ากลับคืน การค้าประกันสัญญาเช่า

## บทที่ 11: งบการเงินรวม

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 11.1 อธิบายความหมายของงบการเงินรวมและความสำคัญของการจัดทำงบการเงินรวม
- 11.2 จำแนกความแตกต่างระหว่างงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
- 11.3 ระบุข้อยกเว้นในการจัดทำงบการเงินรวม
- 11.4 อธิบายหลักการประเมินการควบคุมกิจการและสามารถประเมินการควบคุมกิจการโดยการพิจารณาจากอำนาจผลตอบแทน และความเชื่อมโยงระหว่างอำนาจและผลตอบแทน
- 11.5 อธิบายและจำแนกหลักการบันทึกบัญชีเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนและวิธีส่วนได้เสีย
- 11.6 อธิบายหลักการจัดทำงบการเงินรวม ณ วันซื้อหุ้น
- 11.7 อธิบายหลักการจัดทำงบการเงินรวมหลังวันที่ซื้อหุ้น
- 11.8 อธิบายหลักการจัดทำงบการเงินรวมกรณีมีรายการระหว่างกัน
- 11.9 อธิบายหลักการจัดทำงบการเงินรวมกรณีต่างๆ เกี่ยวกับการถือหุ้นในบริษัทย่อย
- 11.10 อธิบายหลักการจัดทำงบกระแสเงินสดรวม
- 11.11 อธิบายประเด็นการเปิดเผยข้อมูลสำหรับการจัดทำงบการเงินรวมในกรณีต่าง ๆ
- 11.12 อธิบายและวิเคราะห์ผลกระทบของการจัดทำงบการเงินรวมกรณีต่าง ๆ ที่มีต่อการวิเคราะห์งบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน

**บทที่ 1: หลักการเบื้องต้นเกี่ยวกับการเงินธุรกิจ**

**วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 1.1 อธิบายถึงภาพรวมของวิชาการเงินธุรกิจและเป้าหมายของธุรกิจในมิติทางการเงิน
- 1.2 อธิบายความหมายและความสำคัญของวิชาการเงินธุรกิจ
- 1.3 อธิบายถึงองค์ประกอบในระบบการเงิน บทบาทของการเงินธุรกิจในบริษัทและในตลาดเงินตลาดทุน
- 1.4 อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับคุณลักษณะของรูปแบบของธุรกิจ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และที่มาของปัญหาตัวแทน
- 1.5 อธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างการเงินธุรกิจกับการพัฒนาอย่างยั่งยืน

**บทที่ 2: หลักการเบื้องต้นของงบประมาณลงทุน**

**วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 2.1 อธิบายถึงความหมายและความสำคัญของงบประมาณลงทุน
- 2.2 อธิบายและจำแนกความแตกต่างของโครงการลงทุนแต่ละประเภท
- 2.3 อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับหลักการพิจารณาของงบประมาณลงทุน
- 2.4 อธิบายกระบวนการพิจารณาของงบประมาณลงทุน
- 2.5 อธิบายและคำนวณหาเกณฑ์ต่าง ๆ ในการตัดสินใจลงทุนในโครงการ ได้แก่ ระยะเวลาคืนทุน ระยะเวลาคืนทุนคิดลด มูลค่าปัจจุบันสุทธิ อัตราผลตอบแทนภายใน ดัชนีวัดความสามารถในการทำกำไร และอัตราส่วนผลตอบแทนทางบัญชีถัวเฉลี่ย รวมถึงการประเมินโครงการ โดยใช้เกณฑ์ดังกล่าว สำหรับโครงการประเภทต่าง ๆ
- 2.6 อธิบายข้อดีและข้อเสียของเกณฑ์มูลค่าปัจจุบันสุทธิและอัตราผลตอบแทนภายในในการลงทุนต่าง ๆ

**บทที่ 3: ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุน**

**วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 3.1 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างต้นทุนเงินทุนและโครงสร้างเงินทุน
- 3.2 คำนวณหาต้นทุนของเงินทุนจากแหล่งต่าง ๆ
- 3.3 คำนวณหาต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน และระบุถึงปัจจัยที่มีผลต่อต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนได้
- 3.4 อธิบายความหมาย ความแตกต่างของความเสียหายทางธุรกิจและความเสียหายทางการเงิน พร้อมทั้งคำนวณหาความเสียหายดังกล่าว
- 3.5 คำนวณระดับภาวะผูกพันจากการดำเนินงาน ระดับภาวะผูกพันทางการเงิน และระดับภาวะผูกพันรวม
- 3.6 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างภาวะผูกพัน กำไร โครงสร้างเงินทุน และผลของปัจจัยที่มีผลต่อราคาหุ้น
- 3.7 อธิบายลักษณะและผลกระทบของการจ่ายเงินปันผลประเภทต่าง ๆ
- 3.8 อธิบายกระบวนการของการจ่ายเงินปันผล
- 3.9 อธิบายแนวคิดของการซื้อหุ้นคืนและผลกระทบทางด้านราคาของการซื้อหุ้นสามัญกลับคืน

## บทที่ 4: การจัดการเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการวิเคราะห์บริษัท

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 4.1 อธิบายความหมาย แนวคิด และความสำคัญของเงินทุนหมุนเวียนต่อการดำเนินธุรกิจ
- 4.2 วิเคราะห์สภาพคล่องจากเงินทุนหมุนเวียน
- 4.3 คำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ในการวัดสภาพคล่องของบริษัทโดยพิจารณาจากเงินทุนหมุนเวียน
- 4.4 ประเมินประสิทธิภาพของเงินทุนหมุนเวียนของกิจการโดยพิจารณาจากรอบการดำเนินงานและการแปลงสภาพของเงินสดและเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกิจการกับกิจการคู่ค้า
- 4.5 อธิบายถึงวิธีบริหารกระแสเงินสดที่มีผลต่อฐานะเงินสดสุทธิของกิจการในแต่ละวัน
- 4.6 อธิบายถึงวิธีการในการจัดการเงินฝากและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด
- 4.7 อธิบายถึงวิธีบริหารจัดการลูกหนี้การค้าและระบุวิธีการในการกำหนดนโยบายสินเชื่อและระบบงานการปล่อยสินเชื่อ
- 4.8 อธิบายถึงวิธีบริหารจัดการสินค้าคงเหลือและคำนวณระดับสินค้าคงเหลือที่เหมาะสม
- 4.9 อธิบายถึงวิธีบริหารจัดการเจ้าหนี้การค้าและหลักการวิเคราะห์ทางเศรษฐศาสตร์ของส่วนลดการค้า
- 4.10 อธิบายถึงวิธีการจัดการกระแสเงินสดจ่ายและการประเมินผลที่เกี่ยวข้องกับเจ้าหนี้การค้า
- 4.11 ระบุถึงประโยชน์และวิธีต่าง ๆ ในการจัดหาเงินจากหนี้สินระยะสั้น
- 4.12 คำนวณต้นทุนของเงินกู้ระยะสั้น

## บทที่ 5: หลักการพัฒนาอย่างยั่งยืนและธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียนเบื้องต้น

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 5.1 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างการพัฒนากิจการอย่างยั่งยืนและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับกิจการ
- 5.2 อธิบายองค์ประกอบตามหลักการพัฒนากิจการอย่างยั่งยืน รวมไปถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
- 5.3 อธิบายถึงประโยชน์ของการจัดการผู้มีส่วนได้เสีย
- 5.4 อธิบายแนวคิดในการพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน
- 5.5 อธิบายแนวทางการบริหารจัดการเพื่อขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน
- 5.6 อธิบายภาพรวมของหลักการกำกับดูแลกิจการได้

## รายละเอียดวัตถุประสงค์การเรียนรู้

**กลุ่มวิชาที่ 3: การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน**  
ประกอบไปด้วย 5 วิชา ดังนี้

- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารทุน
- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้
- การวิเคราะห์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- การวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวม
- การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

### การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารทุน

**บทที่ 1: ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารทุน**

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายความหมายของตราสารทุนและความสำคัญของตราสารทุนที่มีต่อกิจการในด้านการระดมทุน
- 1.2 อธิบายลักษณะสำคัญของตราสารทุนแต่ละประเภท
- 1.3 จำแนกความแตกต่างของตราสารทุนแต่ละประเภท
- 1.4 ทราบถึงรูปแบบของผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารทุน
- 1.5 คำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน
- 1.6 อธิบายและจำแนกความเสี่ยงแต่ละประเภทที่เกิดจากการลงทุนในตราสารทุน
- 1.7 อธิบายภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทุน

**บทที่ 2: ตลาดตราสารทุน**

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายโครงสร้างและองค์ประกอบของตลาดตราสารทุน
- 2.2 อธิบายความหมายและจำแนกความแตกต่างของตลาดแรกและตลาดรอง
- 2.3 อธิบายแนวทางและกระบวนการระดมทุนโดยการออกตราสารทุนผ่านตลาดตราสารทุน
- 2.4 อธิบายถึงบทบาทและหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดตราสารทุน
- 2.5 อธิบายและจำแนกลักษณะของตลาดที่ดี
- 2.6 จำแนกความแตกต่างของประเภทตลาดหลักทรัพย์
- 2.7 อธิบายถึงโครงสร้างและบทบาทหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2.8 อธิบายความหมาย ประเภท และวิธีการสร้างดัชนีราคาหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ
- 2.9 อธิบายประโยชน์ของดัชนีราคาหลักทรัพย์ในฐานะที่ใช้เป็นตัวชี้วัดการเคลื่อนไหวโดยรวมของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์
- 2.10 อธิบายความหมายของดัชนีราคาประเภทต่าง ๆ
- 2.11 จำแนกกลุ่มดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- 2.12 อธิบายหลักเกณฑ์ในการเลือกและการคำนวณดัชนีราคาประเภทต่าง ๆ
- 2.13 อธิบายกลไกการซื้อขายตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์
- 2.14 อธิบายวิธีการและขั้นตอนการซื้อขายตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์
- 2.15 อธิบายหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์

### **บทที่ 3: การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ปัจจัยมหภาค**

#### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 3.1 อธิบายความหมาย หลักการ และความสำคัญของการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน
- 3.2 อธิบายหลักการ 3-step process ที่ใช้ในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน
- 3.3 อธิบายหลักการวิเคราะห์ปัจจัยมหภาคเพื่อประเมินผลกระทบที่มีต่อการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน
- 3.4 ระบุปัจจัยมหภาคสำคัญชนิดต่าง ๆ และผลกระทบที่มีต่อการดำเนินงานของบริษัท
- 3.5 อธิบายหลักการวิเคราะห์ปัจจัยมหภาคด้านเศรษฐกิจ เพื่อประเมินผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท
- 3.6 อธิบายการวิเคราะห์ปัจจัยมหภาคด้านอื่น ๆ เพื่อประเมินผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท

### **บทที่ 4: การวิเคราะห์อุตสาหกรรม**

#### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 4.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของอุตสาหกรรมและการวิเคราะห์อุตสาหกรรม เพื่อประเมินผลกระทบที่มีต่อการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน
- 4.2 อธิบายหลักการจำแนกประเภทของอุตสาหกรรม การจำแนกประเภทอุตสาหกรรมตามมาตรฐานของไทย และมาตรฐานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 4.3 ระบุปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในอุตสาหกรรม ทั้งปัจจัยมหภาคและปัจจัยภายในอุตสาหกรรม รวมทั้งระบุลักษณะและแหล่งข้อมูลของปัจจัยดังกล่าว
- 4.4 อธิบายและวิเคราะห์ลักษณะ รวมถึงผลกระทบของการกระจุกตัวของอุตสาหกรรม
- 4.5 อธิบายลักษณะ ประเภท และโครงสร้างการแข่งขันในตลาดของอุตสาหกรรม
- 4.6 อธิบายลักษณะและวิธีการทำงานของเครื่องมือชนิดต่าง ๆ ที่ใช้สนับสนุนการวิเคราะห์อุตสาหกรรม
- 4.7 ประยุกต์ใช้เครื่องมือต่าง ๆ เพื่อใช้ในการวิเคราะห์อุตสาหกรรม

### **บทที่ 5: การวิเคราะห์บริษัท**

#### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 5.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการวิเคราะห์บริษัท เพื่อประเมินผลกระทบที่มีต่อการตัดสินใจลงทุน
- 5.2 อธิบายหลักการจำแนกประเภทของบริษัท และหุ้นสามัญ
- 5.3 ระบุปัจจัยและข้อมูลสำคัญของบริษัท ทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ รวมทั้งระบุแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าว
- 5.4 อธิบายลักษณะและวิธีการทำงานของเครื่องมือในการวิเคราะห์เชิงคุณภาพที่ใช้สนับสนุนการวิเคราะห์บริษัท
- 5.5 อธิบายลักษณะและวิธีการทำงานของเครื่องมือในการวิเคราะห์เชิงปริมาณที่ใช้สนับสนุนการวิเคราะห์บริษัท
- 5.6 ประยุกต์ใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์เชิงคุณภาพและเชิงปริมาณเพื่อใช้ในการวิเคราะห์บริษัท

## บทที่ 6: ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการประมาณการทางการเงินเพื่อการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 6.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการประเมินมูลค่าเพื่อการตัดสินใจลงทุน
- 6.2 อธิบายกระบวนการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ (5-steps)
- 6.3 อธิบายความหมายและความสำคัญของการจัดทำประมาณการทางการเงิน
- 6.4 อธิบายหลักการจัดทำประมาณการทางการเงิน
- 6.5 ทราบข้อมูลและจำแนกแหล่งข้อมูลสำหรับใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน
- 6.6 อธิบายแนวคิดพื้นฐานทางบัญชีและงบการเงิน ข้อจำกัด และข้อพึงระวัง เช่น คุณภาพของงบการเงิน นโยบายบัญชี สำหรับใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน
- 6.7 อธิบายวิธีการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน และงบกระแสเงินสด
- 6.8 อธิบายแนวทางในการวิเคราะห์ตัวแปรที่สำคัญต่าง ๆ เพื่อใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน
- 6.9 ประยุกต์ใช้หลักการจัดทำประมาณการทางการเงิน เพื่อใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ

## บทที่ 7: ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 7.1 อธิบายความหมายของมูลค่า วัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่า และแนวคิดในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ
- 7.2 อธิบายบทบาทของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ เพื่อประกอบการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และเพื่อการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์
- 7.3 อธิบายและระบุบทบาทที่สำคัญของนักวิเคราะห์ในการประเมินมูลค่าและการให้คำแนะนำในการลงทุน
- 7.4 อธิบายวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญรูปแบบต่าง ๆ ได้แก่ วิธีคิดลดเงินปันผล วิธีกระแสเงินสดอิสระ และวิธีกำไรคงเหลือ
- 7.5 เปรียบเทียบวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดลด กระแสเงินสดรูปแบบต่าง ๆ
- 7.6 อธิบายแนวทางในการเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจและอุตสาหกรรม
- 7.7 อธิบายหลักการปรับตัวเข้าหามูลค่าที่เหมาะสมและการตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญ

## บทที่ 8: การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 8.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการคิดลดกระแสเงินสด
- 8.2 ระบุและเปรียบเทียบความแตกต่างของกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตรูปแบบต่าง ๆ ได้แก่ เงินปันผล กระแสเงินสดอิสระของบริษัท และกระแสเงินสดอิสระของผู้ถือหุ้น
- 8.3 อธิบายแนวคิดเรื่อง Terminal Value การแยกแยะความแตกต่างของวิธีคำนวณค่า Terminal Value โดยวิธีต่าง ๆ
- 8.4 คำนวณหาค่า Terminal Value โดยวิธีต่าง ๆ
- 8.5 อธิบายแนวความคิดเรื่องอัตราคิดลดและหลักในการเลือกใช้อัตราคิดลดที่เหมาะสม
- 8.6 อธิบายวิธีการพื้นฐานของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีคิดลดเงินปันผล
- 8.7 อธิบายวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีคิดลดเงินปันผล กรณีที่ผู้ลงทุนถือหุ้นเป็นเวลา 1 ปี และมากกว่า 1 ปี
- 8.8 คำนวณหามูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีคิดลดเงินปันผลทั้งกรณีที่ผู้ลงทุนถือหุ้นเป็นระยะเวลา 1 ปี และมากกว่า 1 ปี
- 8.9 อธิบายวิธีการประมาณการกระแสเงินสดอิสระของบริษัทและของผู้ถือหุ้น

- 8.10 อธิบายวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยใช้กระแสเงินสดอิสระ กรณีมีอัตราการเติบโตขั้นเดียว และกรณีอัตราการเติบโตมี 2 และ 3 อัตรา
- 8.11 กำหนดหามูลค่าหุ้นสามัญโดยใช้กระแสเงินสดอิสระ กรณีมีอัตราการเติบโตขั้นเดียว และกรณีอัตราการเติบโตมี 2 และ 3 อัตรา
- 8.12 อธิบายความสำคัญของการวิเคราะห์ความไว ปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลต่อการประเมินมูลค่า และวิธีการวิเคราะห์ความไว ของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ

## บทที่ 9: การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีกำไรคงเหลือ

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 9.1 อธิบายแนวคิดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีกำไรคงเหลือ
- 9.2 อธิบายวิธีการต่าง ๆ ในการวัดค่ากำไรส่วนเกิน เช่น มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์
- 9.3 อธิบายวิธีการคำนวณ และสามารถคำนวณกำไรคงเหลือของกิจการแต่ละวิธี
- 9.4 อธิบายวิธีการใช้แบบจำลองกำไรคงเหลือ
- 9.5 อธิบายวิธีการคำนวณมูลค่าในอนาคตของกำไรคงเหลือ และสามารถคำนวณมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นสามัญโดยใช้วิธีกำไรคงเหลือ
- 9.6 อธิบายความเหมาะสม ข้อดี และข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดยใช้วิธีกำไรคงเหลือ
- 9.7 ระบุประเด็นสำคัญด้านบัญชีที่ต้องพิจารณาในการนำวิธีกำไรคงเหลือ ไปใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ
- 9.8 อธิบายและสามารถประเมินมูลค่าโดยใช้แบบจำลองกำไรคงเหลือหนึ่งชั้น และแบบจำลองกำไรคงเหลือหลายชั้น

## บทที่ 10: การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีสัมพัทธ์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 10.1 อธิบายแนวคิดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยตัวเปรียบเทียบราคาและตัวเปรียบเทียบมูลค่ากิจการ
- 10.2 จำแนกความแตกต่างระหว่างการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยตัวเปรียบเทียบราคากับตัวตัวเปรียบเทียบกิจการ
- 10.3 อธิบายแนวคิดและวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีใช้ตัวเปรียบเทียบราคาและตัวเปรียบเทียบมูลค่ากิจการในแต่ละวิธี
- 10.4 จำแนกความแตกต่าง ความเหมาะสม และข้อจำกัดของการประเมินมูลค่าด้วยวิธีใช้ตัวเปรียบเทียบราคาและตัวเปรียบเทียบมูลค่ากิจการในแต่ละวิธี
- 10.5 อธิบาย และจำแนกปัจจัยที่ต้องพิจารณาในการประเมินมูลค่าด้วยวิธีใช้ตัวเปรียบเทียบราคาและตัวเปรียบเทียบมูลค่ากิจการ
- 10.6 ระบุจุดที่ใช้การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีสัมพัทธ์ในการวิเคราะห์เพื่อตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญ

## บทที่ 11: งบสำคัญแสดงสิทธิ (วอร์แรนท์) และงบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 11.1 อธิบายลักษณะพื้นฐานและจำแนกประเภทของวอร์แรนท์
- 11.2 อธิบายลักษณะพื้นฐานและจำแนกประเภทของงบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 11.3 จำแนกความแตกต่างของวอร์แรนท์กับงบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 11.4 ระบุประโยชน์ และข้อควรระวังของการลงทุนในวอร์แรนท์และงบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 11.5 อธิบายลักษณะผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 11.6 จำแนกประเภทความเสี่ยงจากการลงทุนในวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 11.7 กำหนดหาผลตอบแทนจากการลงทุนในวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 11.8 อธิบายแนวคิด และสามารถประเมินหามูลค่าวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี
- 11.9 อธิบายความสัมพันธ์และระบุปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 11.10 อธิบายแนวคิด องค์ประกอบ และวิธีการวิเคราะห์มูลค่าวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยใช้อัตราส่วนต่าง ๆ รวมทั้งสามารถประยุกต์ใช้อัตราส่วนต่าง ๆ ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน
- 11.11 อธิบายและจำแนกรูปแบบกลยุทธ์การลงทุนในวอร์เรนและโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

## บทที่ 12: การวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 12.1 อธิบายความหมาย ความสำคัญ และความสัมพันธ์ระหว่างการสร้างมูลค่าที่ยั่งยืน (Sustainable Value) กับการดำเนินงานด้าน ESG ของธุรกิจ
- 12.2 อธิบายผลกระทบ โอกาส และความเสี่ยงของปัจจัยต่าง ๆ ที่มีต่อมูลค่าของกิจการในระยะยาว เช่น Megatrends/ Global & Industry Outlook/ Risk & Opportunity Factors/ Key Stakeholder Expectations
- 12.3 อธิบายแนวคิด ที่มา และวัตถุประสงค์ของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความยั่งยืนสำคัญ ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- 12.4 อธิบายและจำแนกแนวคิดของการลงทุนอย่างยั่งยืนแต่ละประเภท (Ethical Investing/ Socially Responsible Investing/ Impact Investing/ Thematic Investing)
- 12.5 อธิบายลักษณะและจำแนกความสำคัญของข้อมูลผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนของธุรกิจ ทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่มีต่อการวิเคราะห์การลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน
- 12.6 อธิบายโครงสร้างและรูปแบบของข้อมูลผลการดำเนินงานด้าน ESG ของบริษัทจดทะเบียนที่เปิดเผยสู่สาธารณะ (ทั้งในระดับขั้นต่ำตามเกณฑ์บังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และในระดับสมัครใจที่เปิดเผยมากกว่าเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด)
- 12.7 อธิบายประโยชน์ของการใช้ข้อมูลผลการดำเนินงานด้าน ESG ของ Third-party ในการวิเคราะห์เพื่อการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน
- 12.8 อธิบายแนวทางและวัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์ข้อมูลด้านความยั่งยืนของธุรกิจ ทั้งในด้านบริบทความยั่งยืนของธุรกิจ ห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจ และผู้มีส่วนได้เสียของกิจการ
- 12.9 เชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจทั้งกิจกรรมหลักและกิจกรรมรองกับมูลค่าที่ยั่งยืนของกิจการ
- 12.10 วิเคราะห์ และจำแนกประเด็นสำคัญ รวมทั้ง ระบุผลกระทบ โอกาส และความเสี่ยงในแต่ละกิจกรรมในห่วงโซ่คุณค่า ซึ่งจะนำไปสู่การกำหนดแนวทางหรือวิธีการดำเนินงานเพื่อสร้างโอกาสและลดความเสี่ยงในแต่ละกิจกรรม ตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ
- 12.11 อธิบายแนวทางการวิเคราะห์และการประเมินผลกระทบของประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนของธุรกิจผ่าน Material Topics Matrix
- 12.12 วิเคราะห์ความเหมาะสมของแนวทางในการบริหารจัดการประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนที่มีต่อความเสี่ยงและโอกาสของธุรกิจ ทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล
- 12.13 การประยุกต์ใช้ข้อมูล ESG score และ ESG rating มาประกอบการวิเคราะห์การลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน
- 12.14 อธิบายวัตถุประสงค์ของการคัดเลือกและการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน
- 12.15 อธิบายและจำแนกความเหมือนและความแตกต่างของการคัดเลือกและการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์แบบทั่วไปกับแบบการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน

- 12.16 อธิบายแนวคิดและจำแนกประเภทแนวคิดในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเพื่อคำนึงถึงความยั่งยืนแบบต่าง ๆ อาทิ Negative Screening/ Engagement/ Integration/ Norm-Base Screening (By Indicator)/ Best in Class/ Sustainability-Themed/ Impact Investing
- 12.17 อธิบายแนวทางการวิเคราะห์และการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์โดยการเพิ่มปัจจัยด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของการวิเคราะห์หลักทรัพย์
- 12.18 อธิบายแนวทางการนำผลการวิเคราะห์และการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์มาประกอบการตัดสินใจเพื่อการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน

## การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้

### บทที่ 1: ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตราสารหนี้และตลาดตราสารหนี้

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายความแตกต่างระหว่างตราสารทุนและตราสารหนี้ ความสำคัญของตราสารหนี้ในตลาดการเงินและการลงทุน และองค์ประกอบพื้นฐานของตราสารหนี้
- 1.2 อธิบายลักษณะและจำแนกตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ ได้แก่ ตราสารหนี้แบ่งตามประเภทผู้ออก แบ่งตามวิธีการจ่ายดอกเบี้ย แบ่งตามสิทธิในการเรียกร้อง แบ่งตามการใช้สินทรัพย์ค้ำประกัน แบ่งตามชนิดของสิทธิแปลง และแบ่งตามลักษณะอื่น ๆ
- 1.3 อธิบายลักษณะ ความสำคัญ และบทบาทของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดตราสารหนี้
- 1.4 อธิบายภาพรวมของตลาดแรกของตราสารหนี้ ในประเทศไทย ได้แก่ กลไกของตลาดแรกของตราสารหนี้ การออกและจำหน่ายตราสารหนี้ของภาครัฐ การออกและจำหน่ายตราสารหนี้ของภาคเอกชน และการวิเคราะห์เพื่อการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ของภาคเอกชน
- 1.5 อธิบายภาพรวมของตลาดรองของตราสารหนี้ ในประเทศไทย ได้แก่ กลไกของตลาดรองของตราสารหนี้ สัญลักษณ์ของตราสารหนี้และกระบวนการซื้อขาย

### บทที่ 2: ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายความสำคัญของการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้
- 2.2 อธิบายประเภทและองค์ประกอบของผลตอบแทนของตราสารหนี้ รวมถึง ความแตกต่างระหว่าง อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋ว (Coupon) และอัตราผลตอบแทน (Yield)
- 2.3 คำนวณอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้รูปแบบต่าง ๆ และอธิบายความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนรูปแบบต่าง ๆ
- 2.4 อธิบายความหมายและความสำคัญของการวิเคราะห์ความเสี่ยงของตราสารหนี้ รวมถึงอธิบายความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกิดจากการลงทุนในตราสารหนี้ และจำแนกปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้แต่ละประเภท

### บทที่ 3: การประเมินมูลค่าตราสารหนี้ที่ไม่มีออพชันแฝง

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานเพื่อประเมินมูลค่าตราสารหนี้ ได้แก่ แนวคิดของมูลค่าเงินตามเวลา และแนวคิดของอัตราผลตอบแทน (Yield) รวมถึงกระบวนการประเมินมูลค่าตราสารหนี้
- 3.2 อธิบายแนวทางประเมินมูลค่าตราสารหนี้โดยใช้แนวทางทั่วไป สำหรับตราสารหนี้ที่มีลักษณะการจ่ายดอกเบี้ย และเงินต้นรูปแบบต่าง ๆ และคำนวณมูลค่าตราสารหนี้ที่มีลักษณะการจ่ายดอกเบี้ยและเงินต้นรูปแบบต่าง ๆ
- 3.3 คำนวณ Accrued Interest, Gross Price และ Dirty price กรณีวันที่คำนวณไม่ตรงกับวันที่จ่ายดอกเบี้ย รวมถึงอธิบายข้อมูลสำคัญของตราสารหนี้เพื่อการประเมินมูลค่า

- 3.4 อธิบายการประเมินมูลค่าแนวทางปราศจากอาร์บิทราจ ได้แก่ กฎสินทรัพย์ราคาเดียวกัน และกำไรอาร์บิทราจ การคำนวณมูลค่าโดยวิธีปราศจากอาร์บิทราจ โดยใช้ Treasury Spot Curve การประเมินมูลค่าแบบปราศจากอาร์บิทราจ โดยใช้ Interest Rate Trees และ หลักการเบื้องต้นของการประเมินมูลค่าโดยวิธี Monte Carlo
- 3.5 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่าง ๆ ต่อมูลค่าของตราสารหนี้และคำนวณมูลค่าของตราสารหนี้เมื่อปัจจัยต่าง ๆ มีการเปลี่ยนแปลง

#### **บทที่ 4: อัตราผลตอบแทนและความสัมพันธ์กับราคาตราสารหนี้**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 4.1 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่าง ผลตอบแทน เส้นผลตอบแทน และผลต่อการกำหนดราคาตราสารหนี้
- 4.2 อธิบายองค์ประกอบของเส้นผลตอบแทน และการสร้างเส้นผลตอบแทนโดยวิธี Bootstrapping
- 4.3 อธิบายและจำแนกลักษณะของเส้นผลตอบแทนแต่ละแบบ ได้แก่ เส้นอัตราผลตอบแทนแบบปกติ แบบลาดชันลดลง แบบแบนราบ และแบบโค้ง
- 4.4 อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับเส้นผลตอบแทน ได้แก่ ทฤษฎีการคาดการณ์ของตลาดที่ไม่เบี่ยงเบน ทฤษฎีค่าชดเชยความเสี่ยงให้กับสภาพคล่อง ทฤษฎีส่วนตลาดที่นิยม และทฤษฎีการแยกส่วนตลาด
- 4.5 อธิบายปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของเส้นผลตอบแทน และการเปลี่ยนแปลงรูปแบบต่าง ๆ ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงแบบขนาน การเปลี่ยนแปลงแบบบิดเกลียว และการเปลี่ยนแปลงแบบมีเสี้ยว

#### **บทที่ 5: การวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 5.1 อธิบายความสำคัญของการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในการวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้
- 5.2 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างราคาและอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ไม่มีสิทธิแฝง และตราสารหนี้ที่มีสิทธิแฝง รวมถึงคำนวณมูลค่าของตราสารหนี้ดังกล่าวเมื่อระดับอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงไป
- 5.3 อธิบายภาพรวมของความเสี่ยงด้านราคา
- 5.4 อธิบายการวัดความผันผวนด้านราคาโดยใช้ การวัดความผันผวนตามวิธีการมูลค่าเต็ม ดิวเรชั่น และคอนเวกซ์ซิตี
- 5.5 อธิบายการนำ การวัดความผันผวนตามวิธีการมูลค่าเต็ม ดิวเรชั่น และคอนเวกซ์ซิตี ไปใช้ในการวิเคราะห์ ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ และข้อจำกัด

#### **บทที่ 6: การวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านเครดิต**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 6.1 อธิบายความสำคัญของการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านเครดิตในการวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ และหลักการวัดความเสี่ยงด้านเครดิต
- 6.2 อธิบายองค์ประกอบในการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งประกอบด้วย การวิเคราะห์ระดับมหภาค การวิเคราะห์คุณลักษณะของฝ่ายบริหารของบริษัท การวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ การวิเคราะห์หลักทรัพย์ค้ำประกัน และการวิเคราะห์ข้อตกลงและข้อสัญญา
- 6.3 อธิบายภาพรวมและองค์ประกอบในการวัดความเสี่ยงด้านเครดิตโดยใช้การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมถึงอธิบาย ลำดับชั้น สัญลักษณ์ และนิยามของอันดับเครดิต
- 6.4 อธิบายผลกระทบของความเสี่ยงด้านเครดิตต่อส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ (spread)

## บทที่ 7: กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้เบื้องต้น

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 7.1 อธิบายและจำแนกปัจจัยที่มีผลต่อการกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เส้นอัตราผลตอบแทน และส่วนต่างของอัตราผลตอบแทน
- 7.2 อธิบายแนวคิด ประโยชน์ และข้อจำกัดของกลยุทธ์การคาดคะเนการขึ้นลงของดอกเบี้ยในการลงทุนในตราสารหนี้ และประยุกต์ใช้กลยุทธ์ดังกล่าวเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้
- 7.3 อธิบายแนวคิด ประโยชน์ และข้อจำกัดของกลยุทธ์ที่คาดคะเนการขยับของเส้นอัตราผลตอบแทนในการลงทุนในตราสารหนี้ และประยุกต์ใช้กลยุทธ์ดังกล่าวเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้
- 7.4 อธิบายแนวคิด ประโยชน์ และข้อจำกัดของกลยุทธ์ที่คาดคะเนการเปลี่ยนแปลงของส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนในการลงทุนในตราสารหนี้ และประยุกต์ใช้กลยุทธ์ดังกล่าวเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้

### บทที่ 1: ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายความหมาย ความเป็นมาและประโยชน์ของตราสารอนุพันธ์
- 1.2 จำแนกประเภทของสินค้าอ้างอิงและอธิบายความสัมพันธ์ที่มีต่อตราสารอนุพันธ์
- 1.3 อธิบายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าสินค้าอ้างอิงแต่ละประเภท และลักษณะพื้นฐานของสินทรัพย์ที่นำมาใช้เป็นสินค้าอ้างอิง
- 1.4 ระบุประเภทและอธิบายลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบพันธะผูกพันและแบบสิทธิเรียกร้อง
- 1.5 อธิบายลักษณะและบทบาทหน้าที่ของผู้ลงทุนในตลาดอนุพันธ์
- 1.6 อธิบายลักษณะการเกิดธุรกรรมในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ Hedging Transaction Speculation Transaction และ Arbitrage transaction
- 1.7 อธิบายความสำคัญของอัตราทด (leverage) และผลกระทบต่อธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 1.8 อธิบายประโยชน์ ความเสี่ยง และข้อควรระวังของการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 1.9 อธิบายตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการ รวมถึงผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### บทที่ 2: ความรู้พื้นฐานและการประยุกต์ใช้สัญญาฟอว์เวิร์ด

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายความหมาย ความสำคัญ ลักษณะและองค์ประกอบที่สำคัญของสัญญาฟอว์เวิร์ด
- 2.2 อธิบายภาพรวมเกี่ยวกับประเภทของสินทรัพย์อ้างอิงที่ใช้ในการทำสัญญาฟอว์เวิร์ด
- 2.3 อธิบายภาพรวมผู้เกี่ยวข้องและลักษณะการเกิดขึ้นของธุรกรรมฟอว์เวิร์ด รวมทั้งผลตอบแทนและความเสี่ยงของธุรกรรมฟอว์เวิร์ด
- 2.4 อธิบายการคำนวณ Exposure ที่ต้องการบริหารความเสี่ยงโดยใช้สัญญาฟอว์เวิร์ด รวมทั้งการคำนวณผลสุทธิเมื่อสัญญาฟอว์เวิร์ดครบกำหนด
- 2.5 ทราบถึง รูปแบบ วิธีการ และขั้นตอนการซื้อขายสัญญาฟอว์เวิร์ด ที่ใช้กันอยู่ทั่วไปในตลาดการเงิน รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม
- 2.6 ทราบถึงวิธีการชำระราคาและส่งมอบ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาฟอว์เวิร์ด
- 2.7 ทราบถึงวิธีปฏิบัติในการยกเลิกสัญญาฟอว์เวิร์ดก่อนครบกำหนด
- 2.8 อธิบายกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงและการเก็งกำไรจากการซื้อขายสัญญาฟอว์เวิร์ดตามประเภทของสินทรัพย์อ้างอิงสำคัญ ได้แก่ เงินตราต่างประเทศ (อัตราแลกเปลี่ยน) ตราสารหนี้ (อัตราดอกเบี้ย) และหุ้นสามัญ

### บทที่ 3: ความรู้พื้นฐานสัญญาฟิวเจอร์ส

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายความหมาย ความสำคัญ ลักษณะและองค์ประกอบที่สำคัญของสัญญาฟิวเจอร์ส
- 3.2 อธิบายลักษณะสัญญาฟิวเจอร์สบนตราสารทุน อัตราดอกเบี้ย ตราสารหนี้ และอัตราแลกเปลี่ยน
- 3.3 อธิบายโครงสร้างและผู้เกี่ยวข้องในตลาดสัญญาฟิวเจอร์ส
- 3.4 อธิบายขั้นตอนการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส รวมถึงลักษณะของหลักประกันแต่ละประเภทที่สมาชิก (Broker) เรียกเก็บจากลูกค้า และกระบวนการปรับมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to Market)
- 3.5 อธิบายหลักการและสามารถคำนวณหาผลตอบแทนและความเสี่ยงจากฐานะในสัญญาฟิวเจอร์ส
- 3.6 อธิบายกระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่มเติม(Call Margin) กรณีหลักประกันปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับที่กำหนด
- 3.7 อธิบายกระบวนการชำระราคาระหว่างสมาชิกกับลูกค้า
- 3.8 อธิบายลักษณะการส่งมอบสินค้าจริง (Physical Delivery) และส่งมอบส่วนต่างเงินสด (Cash Delivery)
- 3.9 อธิบายข้อมูลต่าง ๆ ในแบบรายงานสรุปการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส
- 3.10 อธิบายความแตกต่างของสัญญาฟอร์เวิร์ดและสัญญาฟิวเจอร์ส

### บทที่ 4: การประเมินมูลค่าและการประยุกต์ใช้สัญญาฟิวเจอร์ส

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 4.1 อธิบายหลักการและคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย Cost of Carry Model
- 4.2 อธิบายความไม่สมบูรณ์ของตลาดและขอบเขตราคา
- 4.3 อธิบายหลักการและคำนวณราคาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อมีผลประโยชน์ที่ไม่เป็นตัวเงิน
- 4.4 อธิบายหลักการและคำนวณมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง
- 4.5 อธิบายหลักการและคำนวณค่าเบสิสของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 4.6 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างราคาซื้อขายล่วงหน้ากับอายุคงเหลือของสัญญา
- 4.7 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างราคาซื้อขายล่วงหน้ากับค่าคาดหวังของราคาในอนาคต
- 4.8 อธิบายปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดมูลค่าสัญญา
- 4.9 อธิบายหลักการกำหนดมูลค่าสัญญาฟอร์เวิร์ด ซึ่งจะกำหนดเป็นราคาคงที่ตลอดอายุของสัญญา
- 4.10 อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างราคาสัญญาฟอร์เวิร์ดและราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่จะเปลี่ยนแปลงไปตลอดอายุของสัญญา
- 4.11 อธิบายหลักการและคำนวณมูลค่าสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงหุ้นสามัญและดัชนีราคาหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน โลหะมีค่า และ สินค้าเกษตร
- 4.12 อธิบายหลักการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อเก็งกำไร
- 4.13 คำนวณผลตอบแทนจากการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อเก็งกำไรด้วยฐานะเดี่ยวยและฐานะสเปรด
- 4.14 อธิบายหลักการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อถัวความเสี่ยง และเพื่ออาบิทราจ

## บทที่ 5: ความรู้พื้นฐานสัญญาออปชัน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 5.1 อธิบายความหมาย ความสำคัญ ลักษณะและองค์ประกอบที่สำคัญของสัญญาออปชัน
- 5.2 อธิบายสิทธิและภาระผูกพันตามสัญญาออปชัน
- 5.3 จำแนกประเภทของออปชันตามประเภทของสินทรัพย์อ้างอิง
- 5.4 อธิบายขั้นตอนการซื้อขายสัญญาออปชัน
- 5.5 อธิบายถึงสภาวะของสัญญาออปชัน
- 5.6 อธิบายหลักการคำนวณผลตอบแทนที่วันหมดอายุของสัญญาออปชัน
- 5.7 คำนวณผลตอบแทนจากฐานะคอลออปชัน และพุทออปชัน
- 5.8 อธิบายข้อมูลในแบบรายงานสรุปการซื้อขายสัญญาออปชัน

## บทที่ 6: การประเมินมูลค่าและการประยุกต์ใช้สัญญาออปชัน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 6.1 ทราบถึงปัจจัยและองค์ประกอบที่มีผลต่อราคาสัญญาออปชัน
- 6.2 อธิบายขอบเขตราคาและเงื่อนไขเสมอภาคของคอลออปชันและพุทออปชัน
- 6.3 อธิบายแนวคิดพื้นฐานของแบบจำลองกำหนดราคาสัญญาออปชัน
- 6.4 อธิบายแนวคิดแบบจำลองกำหนดราคาสัญญาออปชันแบบไบโนเมียล และแบบแบล็ก-โพลล์-เมอร์ตัน
- 6.5 ทราบถึงความอ่อนไหวของราคาสัญญาออปชันต่อปัจจัยกำหนดราคาสัญญาออปชัน
- 6.6 คำนวณผลตอบแทนการเก็งกำไรด้วยฐานะเดี่ยว
- 6.7 ประยุกต์ใช้สัญญาออปชันเพื่อเก็งกำไร ถัวความเสี่ยง และเพื่อทำอาบิพิจ

## บทที่ 7: ความรู้พื้นฐานสัญญาสวอป

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 7.1 อธิบายความหมาย ความสำคัญ ลักษณะและองค์ประกอบที่สำคัญของสัญญาสวอป
- 7.2 อธิบายและจำแนกประเภทของสัญญาสวอปตามประเภทสินทรัพย์อ้างอิง
- 7.3 อธิบายลักษณะของสัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย และสัญญาสวอปเงินตราต่างประเทศ
- 7.4 อธิบายโครงสร้างตลาดการซื้อขายสัญญาสวอป และขั้นตอนการซื้อขายสัญญาสวอป
- 7.5 อธิบายหลักการและคำนวณผลตอบแทนของสัญญาสวอป

## บทที่ 8: การประเมินมูลค่าและการประยุกต์ใช้สัญญาสวอป

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 8.1 อธิบายแนวคิดการประเมินราคาสัญญาสวอป
- 8.2 อธิบายมูลค่า ณ วันต้นงวดดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่จ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว
- 8.3 คำนวณราคาสัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย สัญญาสวอปเงินตราต่างประเทศ และสัญญาสวอปตราสารทุน
- 8.4 ประยุกต์ใช้สัญญาสวอปเพื่อถ่วงความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของราคาตราสารทุน และตราสารหนี้
- 8.5 ประยุกต์ใช้สัญญา Cross Currency Swap และ Interest Rate Swap

## การวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวม

### บทที่ 1: ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายความหมายของกองทุนรวม และหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
- 1.2 อธิบายความหมายของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value : NAV) วิธีการคำนวณ ประโยชน์ของ NAV รวมทั้งสามารถระบุปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อค่า NAV
- 1.3 อธิบายความสำคัญ และประโยชน์ของกองทุนรวมทั้งต่อระบบเศรษฐกิจ ต่อตลาดการเงิน และต่อผู้ลงทุน
- 1.4 อธิบายภาพรวมกลไกการทำงานของกองทุนรวมทั้งในเรื่องบทบาทของผู้มีส่วนร่วมในการจัดการกองทุนรวม การจัดตั้งกองทุนรวม การเสนอขายกองทุนรวม กระบวนการทำงานของกองทุนรวม ตลอดจนการบริหารการลงทุนของกองทุนรวม และการยกเลิกกองทุนรวม
- 1.5 อธิบายรูปแบบการจัดประเภทของกองทุนรวม เช่น การจัดประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามการขายคืนหน่วยลงทุน แบ่งตามนโยบายการลงทุน แบ่งตามลักษณะพิเศษ แบ่งตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ และแบ่งตามการจ่ายปันผล
- 1.6 ระบุข้อดี และข้อจำกัดของการลงทุนในกองทุนรวม

### บทที่ 2: ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายรูปแบบผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ กำไร/ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุน (Capital Gain/Loss) และเงินปันผล (Dividend)
- 2.2 คำนวณอัตราผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุน อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล อัตราผลตอบแทนรวมที่ได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวม และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมด้วยวิธี Dollar Cost Averaging
- 2.3 อธิบายความหมายของความเสี่ยง และจำแนกประเภทของความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม
- 2.4 อธิบายระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม (Risk Spectrum) แต่ละประเภท
- 2.5 ประเมินความเสี่ยงของกองทุนรวมโดยใช้ Beta Standard Deviation Concentration Ratio และ Tracking Error
- 2.6 อธิบายแนวทางการวัดผลการดำเนินงานเทียบกับ Benchmark และแนวทางในการคัดเลือก Benchmark
- 2.7 อธิบายแนวทางการวัดผลการดำเนินงานโดยเทียบกับกองทุนรวมประเภทเดียวกัน และแนวทางในการเลือกกองทุนรวม
- 2.8 อธิบายหลักการในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมโดยใช้มาตรวัดผลการดำเนินงาน ได้แก่ Sharpe's Ratio Information Ratio และ Tracking Error ตลอดจนคำนวณ และตีความผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- 2.9 เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อพิจารณาเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสม

### บทที่ 3: การวิเคราะห์ และกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวม

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายภาพรวมการวิเคราะห์ และคัดเลือกกองทุนรวม
- 3.2 อธิบายความสำคัญ และแนวทางในการวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวมที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุน

- 3.3 อธิบายความสำคัญ และแนวทางในการวิเคราะห์ปัจจัยด้านข้อมูลของกองทุนรวม
- 3.4 อธิบายความสำคัญ และแนวทางในการวิเคราะห์สภาพแวดล้อมการลงทุน
- 3.5 ประยุกต์ใช้แนวทางการวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม
- 3.6 อธิบายแนวคิดของกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมแต่ละรูปแบบ
- 3.7 เปรียบเทียบข้อดี และข้อจำกัดของกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมแต่ละรูปแบบ และสามารถเลือกกลยุทธ์การลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- 3.8 อธิบายความสำคัญของการศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม
- 3.9 อธิบายแนวทางการอ่าน และใช้ประโยชน์จาก Fund Fact Sheet
- 3.10 ระบุแหล่งศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม

#### **บทที่ 4: การลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อน**

##### **วัตถุประสงค์การเรียนรู้**

- 4.1 อธิบายลักษณะพื้นฐานของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อน
- 4.2 เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อนกับกองทุนรวมทั่วไป
- 4.3 จำแนกประเภทของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อน
- 4.4 อธิบายลักษณะผลตอบแทน และความเสี่ยง ข้อดี และข้อจำกัดของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อนแต่ละประเภท

# การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

## บทที่ 1: ภาพรวมการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 1.1 อธิบายความหมายของกลุ่มหลักทรัพย์
- 1.2 อธิบายแนวคิดพื้นฐานการกระจายการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์
- 1.3 อธิบายแนวคิดพื้นฐานและความสำคัญของการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ หลักการ วัตถุประสงค์ และเป้าหมายของการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์
- 1.4 อธิบายภาพรวมกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์
- 1.5 ระบุขั้นตอนและองค์ประกอบของกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์

## บทที่ 2: การวิเคราะห์ผู้ลงทุน

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 2.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานและความสำคัญของการวิเคราะห์และทำความเข้าใจผู้ลงทุนเพื่อการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์
- 2.2 อธิบายคุณลักษณะ วัตถุประสงค์ รูปแบบการลงทุนของผู้ลงทุนบุคคลและผู้ลงทุนสถาบัน
- 2.3 อธิบายข้อมูลสำคัญของผู้ลงทุนเพื่อนำไปใช้ในการวิเคราะห์ ทั้งข้อมูลเชิงคุณภาพและข้อมูลเชิงปริมาณ
- 2.4 อธิบายแนวทางการวิเคราะห์วัตถุประสงค์และข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อทำความเข้าใจผู้ลงทุน
- 2.5 ประเมินระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้โดยพิจารณาความสามารถรับความเสี่ยงและความเต็มใจรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

## บทที่ 3: การจัดสรรสินทรัพย์ลงทุน (asset allocation)

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 3.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานและความสำคัญของการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุน
- 3.2 อธิบายประเภทของหลักทรัพย์ ลักษณะ รูปแบบการลงทุน ผลตอบแทน และความเสี่ยงของสินทรัพย์ทางการเงินแต่ละประเภท
- 3.3 เปรียบเทียบและเรียงลำดับความเสี่ยงของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
- 3.4 อธิบายแนวทางในการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation)
- 3.5 อธิบายแนวทางในการปรับสัดส่วนการลงทุนตามสภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา (Tactical Asset Allocation)
- 3.6 อธิบายแนวทางการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน ตามแนวคิด Risk-Return Tradeoff ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

## บทที่ 4: การกำหนดกลยุทธ์และการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 4.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานและความสำคัญของการกำหนดกลยุทธ์และการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์
- 4.2 อธิบายแนวคิดและรูปแบบการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรุกและการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรับ
- 4.3 อธิบายแนวทางการเลือกกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์
- 4.4 อธิบายแนวทางการออกแบบกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของผู้ลงทุน
- 4.5 ประเมินการผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์
- 4.6 อธิบายแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์เข้ากลุ่มหลักทรัพย์โดยการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค และการวิเคราะห์การเงินเชิงพฤติกรรม
- 4.7 อธิบายความหมายและความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์
- 4.8 อธิบายแนวทางการวิเคราะห์ความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์ และกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์
- 4.9 อธิบายปัจจัยสำคัญที่ควรพิจารณาในการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์

## บทที่ 5: การติดตามประเมินผลและปรับกลุ่มหลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 5.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานและความสำคัญของการประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ ทั้งในรูปแบบ Absolute Return และ Relative Return
- 5.2 อธิบายประเภทของ Benchmark คุณสมบัตินี้ และแนวทางการคัดเลือก Benchmark ที่เหมาะสม
- 5.3 กำหนดและตีความอัตราผลตอบแทนกลุ่มหลักทรัพย์ในมิติต่าง ๆ
- 5.4 วิเคราะห์องค์ประกอบของผลตอบแทน เพื่อจำแนกประเภทของผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์
- 5.5 ประเมินประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ ผ่านมาตรวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์เบื้องต้น ได้แก่ Sharpe Ratio Treynor Ratio Jensen's Alpha Information Ratio และ Tracking Error
- 5.6 อธิบายความสำคัญและแนวทางการติดตามและปรับกลุ่มหลักทรัพย์
- 5.7 อธิบายความสำคัญและแนวทางการปรับสมดุลกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio Rebalancing)

## บทที่ 6: การจัดทำนโยบายการลงทุนและกรณีศึกษา

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้

- 6.1 อธิบายความสำคัญและวัตถุประสงค์ในการจัดทำนโยบายการลงทุน
- 6.2 อธิบายแนวทางการจัดทำนโยบายการลงทุน
- 6.3 อธิบายองค์ประกอบของนโยบายการลงทุน
- 6.4 อธิบายแนวทางและข้อควรพิจารณาในการจัดทำนโยบายการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนบุคคลและผู้ลงทุนสถาบัน