



# Chapter 1 : Financial Systems

Dr.Phanee Rojanabenjakun

<http://www.free-powerpoint-templates-design.com>

# Topics



1. Financial System ระบบการเงิน
2. Structure of the Financial System  
โครงสร้างของระบบทางการเงิน
3. Scope of the Financial System  
ขอบเขตของระบบทางการเงิน
4. Roles and functions of the financial system บทบาทและหน้าที่ของระบบการเงิน
5. Financial System Analysis การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน
6. Financial instrument ตราสารทางการเงิน
7. Financial market ตลาดการเงิน
8. Financial institution สถาบันการเงิน



An aerial photograph of a city, likely New York City, showing a dense urban landscape with numerous skyscrapers and a river. The image is overlaid with several large, semi-transparent geometric shapes: a large white arrow pointing left, a large white arrow pointing right, and a series of white zigzag lines that create a sense of movement and depth. The entire scene is framed by a thick orange border.

# Vocabulary

# INTERNATIONAL DAY OF BANK

DECEMBER 04, 2021



1. Savers or Lenders
2. Borrowers or Spenders
3. Financial Liabilities
4. Financial Assets
5. Savers
6. Borrowers
7. Financial Instrument
8. Financial Markets
9. Financial Intermediaries

# คำศัพท์ที่เกี่ยวข้อง Vocabulary

- 😊 ผู้ออมหรือผู้ให้ยืม (savers or lenders)
- 😊 ผู้กู้ยืมหรือผู้ใช้จ่าย (borrowers or spenders)
- 😊 หนี้สินทางการเงิน (financial liabilities)
- 😊 สินทรัพย์ทางการเงิน (financial assets)
- 😊 ผู้ที่ต้องการให้กู้ยืม (savers)
- 😊 ผู้ต้องการกู้ยืม (borrowers)
- 😊 ตราสารทางการเงิน (financial instrument)
- 😊 ตลาดทางการเงิน (financial markets)
- 😊 สถาบันการเงินในตลาดเงิน (financial intermediaries)

# Overview of the financial systems

A **financial system** is a set of institutions, such as

- Banks
- Insurance companies
- Stock exchanges

To permit the exchange of funds. ... lenders, investors and Borrowers exchange current funds to **finance** projects, either for consumption or productive investments, and to pursue a return on their **financial** assets.

# Financial systems

- A '**financial systems**' is a system that allows the exchange of funds between lenders, investors, and borrowers.
- **A Financial systems** operate at national and global levels. → They consist of complex, services, markets, and institutions



# Financial systems (Count)

- Money, credit, and finance are used as medium of exchange in financial systems. They serve as a medium of known value for which goods and services can be exchanged as an alternative to bartering. - A modern financial system may include banks (public sector or private sector), financial markets, financial instruments, and financial services.
- Financial systems allow funds to be allocated, invested, or moved between economic sectors. They enable individuals and companies to share the associated risks.



# ระบบทางการเงิน (Financial System)

- The financial system is a system of capital movement. To move from those with excess capital to those who are needy and need capital
- It is a system that facilitates the transfer or transfer of financial assets from one economic unit to another and such financial assets may be issued by business units, financial institutions or the government. This is the allocation of funds from the surplus economic units to the deficit economic units.

# ระบบทางการเงิน (Financial System)

- ระบบการเงิน เป็นระบบการเคลื่อนย้ายเงินทุน ย้ายจากผู้ที่มีเงินทุนส่วนเกิน ไปยังผู้ที่ขาดแคลน และต้องการใช้เงินทุน
  - เป็นระบบที่อำนวยความสะดวกในการ โอนหรือเปลี่ยนมือของสินทรัพย์ทางการเงินจากหน่วยเศรษฐกิจหนึ่ง ไปยังอีกหน่วยเศรษฐกิจหนึ่ง และสินทรัพย์ทางการเงินนั้นอาจจะออกโดยหน่วยธุรกิจ สถาบันการเงิน หรือรัฐบาล ทั้งนี้เป็นการจัดสรรเงินทุนจากหน่วยเศรษฐกิจที่เกินดุล ไปยังหน่วยเศรษฐกิจที่ขาดดุล

# ระบบทางการเงิน (Financial System)

The benefits of the financial system to the economy:

- It brings benefits to savers in the form of interest and dividends.
- It brings benefits both domestic and foreign investors. Make it easy and convenient to use money for investment.
- It brings benefit to consumers. Because the money market will play an indirect role due to various financial institutions will lend more credit. Consumers who borrow money to spend will have a better standard of living.

# ระบบทางการเงิน (Financial System)

ประโยชน์ของระบบทางการเงินต่อระบบเศรษฐกิจ:

- ก่อให้เกิดประโยชน์ของผู้ออมในรูปของดอกเบี้ยและเงินปันผล
- เกิดประโยชน์ต่อนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้นำเงินไปใช้ในการลงทุนได้ง่ายและสะดวก
- เกิดประโยชน์ต่อผู้บริโภค เพราะตลาดเงินจะมีบทบาททางอ้อมอันเนื่องมาจากสถาบันการเงินต่าง ๆ จะให้กู้ยืมสินเชื่อกันมากขึ้น ผู้บริโภคที่กู้ยืมเงินมาเพื่อใช้จ่ายก็จะมีมาตรฐานการดำรงชีพที่ดีขึ้น

# ระบบทางการเงิน (Financial System)

→ It brings benefit to the accumulation of national capital since the money system acts to allocate capital from those with excess capital to business units that need capital, but are in short supply, enabling business units that are short of money to invest in projects that need it. As a result, the level of real investment is high.

# ระบบทางการเงิน (Financial System)

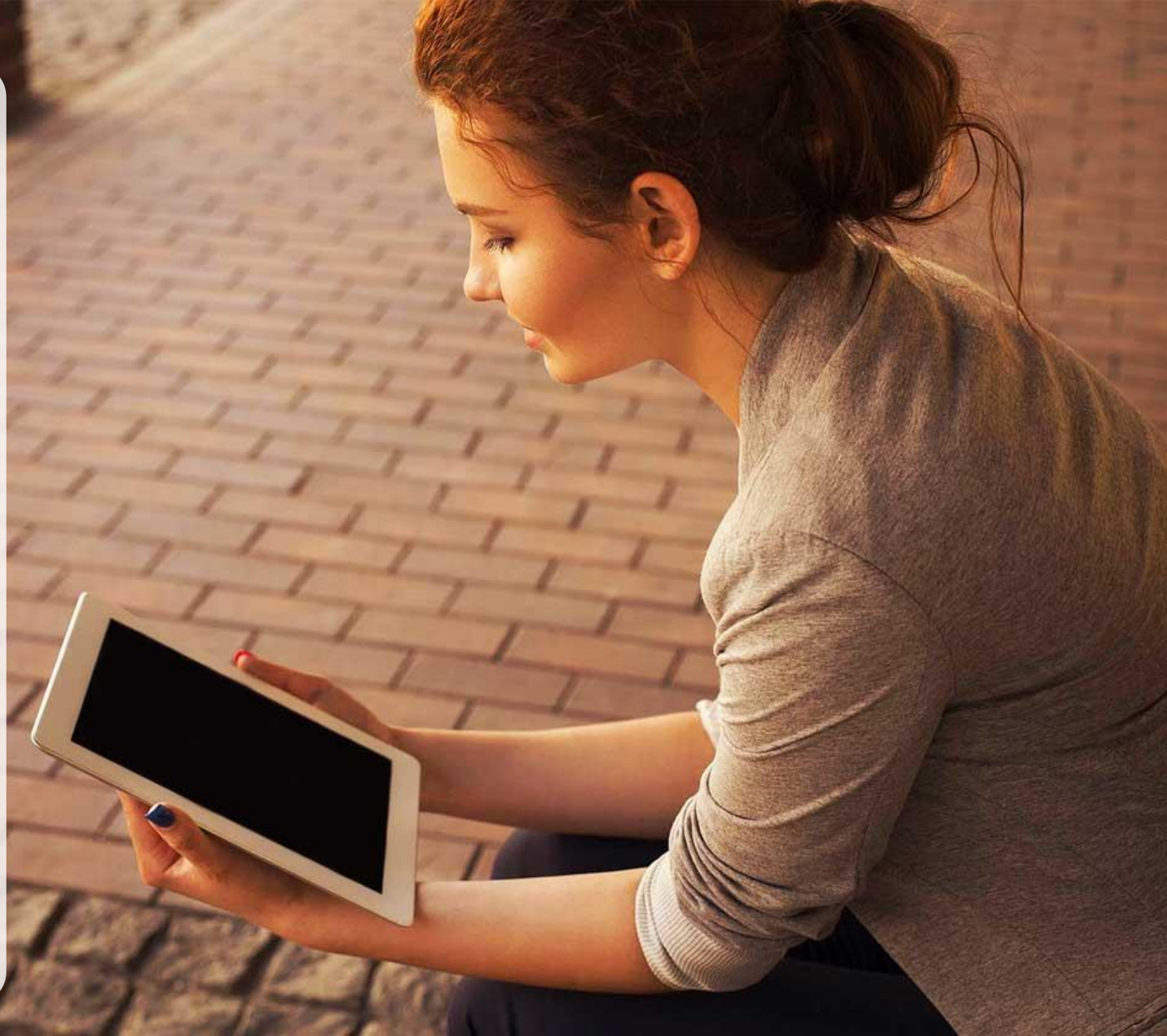
→ เกิดประโยชน์ต่อการสะสมทุนของชาติ เนื่องจากการที่ระบบเงินทำหน้าที่ในการจัดสรรเงินทุนจากผู้มีเงินทุนส่วนเกินไปยังหน่วยธุรกิจที่ต้องการใช้เงินทุนแต่ยังขาดแคลนทำให้หน่วยธุรกิจที่ขาดแคลนเงินหันสามารถลงทุนในโครงการที่ต้องการได้ จึงส่งผลให้ระดับการลงทุนที่แท้จริงสูงขึ้น

# Structure of the Financial System

โครงสร้างของ  
ระบบทางการเงิน

**AWESOME**

Structure of the financial  
system.



# Structure of the Financial System

- If some economic units are in surplus which has more income than expenditure cause savings to occur.
- We call this economic unit that the Savers or lenders. Savers act as a source of funds for borrowers, whereby the saver is promised a return of that amount or increased returns.



# โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ ถ้าหน่วยเศรษฐกิจบางหน่วยที่**เกินดุล** ซึ่งมีรายรับมากกว่า**รายจ่าย** ทำให้เกิดการออมเกิดขึ้น

→ เราเรียกหน่วยเศรษฐกิจนี้ว่า **ผู้ออมหรือผู้ให้ยืม (savers or lenders)** ผู้ออมจะทำหน้าที่เป็นแหล่งเงินทุนให้แก่**ผู้กู้ยืม** โดยที่**ผู้ออม**ได้รับการสัญญาว่าจะ**ได้รับเงินจำนวนนั้นคืนหรือผลตอบแทน**ที่เพิ่มขึ้น

# Structure of the Financial System

- If some economic units are in deficit which has more expenditure than income making it necessary to borrow.
- This economic unit is called Borrowers or Spenders. Borrowers are people who need money for purchases or investments. It promises repayment on the expectation that the borrower will receive additional income in the future.

# โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ ถ้าหน่วยเศรษฐกิจบางหน่วยที่ขาดดุล ซึ่งมีรายจ่ายมากกว่ารายรับ ทำให้มีความจำเป็นต้องกู้ยืม

→ หน่วยเศรษฐกิจนี้เรียกว่า ผู้กู้ยืมหรือผู้ใช้จ่าย (borrowers or spenders) ผู้กู้ยืมเป็นผู้ที่ต้องการเงินเพื่อไปใช้ในการจับจ่ายใช้สอยหรือการลงทุน โดยสัญญาว่าชำระเงินคืนบนความคาดหวังว่าผู้ยืมจะ ได้รับรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

# Structure of the Financial System

- To promise of repayment we may call it The financial liabilities of the borrower, but are considered the source of the borrower's capital. Liabilities are therefore regarded as claims for future income of the borrower to the lender.
- On the side of the saver or lender. The promise of future refunds is Financial assets and the lender has the right to claim future income from the borrower.

# โครงสร้างของระบบทางการเงิน

- การสัญญาว่าจะชำระเงินคืน เราอาจเรียกว่า **หนี้สินทางการเงิน (financial liabilities)** ของผู้กู้ยืม แต่จะถือว่าเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนของผู้กู้ หนี้สินจึงนับว่าเป็นข้อเรียกร้องรายได้ในอนาคตของผู้กู้ยืมแก่ผู้ให้กู้
- ในด้านของผู้ออมหรือผู้ให้กู้ การสัญญาว่าจะได้รับเงินคืนในอนาคตเป็น **สินทรัพย์ทางการเงิน (financial assets)** และผู้ให้กู้มีสิทธิเรียกร้องรายได้ในอนาคตจากผู้กู้ยืมได้

# Structure of the Financial System

- The structure of the financial system is a system that involves many economic units such as the public sector, business sector, and government agencies.
- The government must manage the structure of the financial system to be effective which consists of:
  1. ผู้ที่ต้องการให้กู้ยืม (savers)
  2. ผู้ต้องการกู้ยืม (borrowers)
  3. ตราสารทางการเงิน (financial assets)
  4. ตลาดทางการเงิน (financial markets)
  5. สถาบันการเงินในตลาดเงิน (financial intermediaries)

# โครงสร้างของระบบทางการเงิน

- โครงสร้างระบบทางการเงินจัดเป็นระบบหนึ่งที่มีการเกี่ยวข้องกับหลายหน่วยเศรษฐกิจ เช่น ภาคประชาชน ภาคธุรกิจ และองค์กรของรัฐ
- ภาครัฐจะต้องจัดการ โครงสร้างของระบบทางการเงินให้มีประสิทธิภาพ ซึ่งประกอบไปด้วย:
  1. ผู้ที่ต้องการให้กู้ยืม (savers)
  2. ผู้ต้องการกู้ยืม (borrowers)
  3. ตราสารทางการเงิน (financial assets)
  4. ตลาดทางการเงิน (financial markets)
  5. สถาบันการเงินในตลาดเงิน (financial intermediaries)

# Structure of the Financial System

→ There are two types of capital flows or loans,

1. directly

2. indirectly:

The flow of funds or loans is mainly done between the surplus economic units and the deficit economic units. In the event that it is not through a financial institution We call it direct finance.



# โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ การไหลเวียนของเงินทุนหรือเงินกู้มีได้สองกรณี คือ โดยตรงและโดยทางอ้อม:

การไหลเวียนของเงินทุนหรือเงินกู้นั้น โดยมากจะกระทำระหว่างหน่วยเศรษฐกิจที่เกินดุลกับหน่วยเศรษฐกิจที่ขาดดุล ในกรณีที่ไม่ได้ผ่านสถาบันทางการเงิน เราเรียกว่าการไหลเวียนทางตรง (direct finance)

# Structure of the Financial System

→ Direct capital flows can be made through the following:

1. Bond market or Debt Market
2. Equity market or Equity Market
3. Derivatives market or Derivative Market
4. Foreign Exchange Market

# โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ การไหลเวียนของเงินทุนทางตรงสามารถทำผ่านช่องทางดังต่อไปนี้:

- ตลาดตราสารหนี้ หรือ ตลาดหุ้นกู้ (Debt Market)
- ตลาดตราสารทุน หรือ ตลาดหุ้นสามัญ (Equity Market)
- ตลาดตราสารอนุพันธ์ หรือ ตลาดซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Market)
- ตลาดปริวรรตเงินตรา หรือ ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Market)

# Structure of the Financial System

→ But in the case, where the loan process is done through an institution that acts as a financial intermediary. We call this is an indirect finance.

## โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ แต่ในกรณีที่กระบวนการกู้ยืมกระทำผ่านสถาบันที่ทำหน้าที่เป็นสื่อกลางทางการเงิน เราเรียกว่าการไหลเวียนทางอ้อม (indirect finance)

# Direct financing

- Borrowers borrow directly from lenders in financial markets by selling financial instruments which are claims on the borrower's future income or assets
- Securities are assets
- They are liabilities for the individual or firm.

# Indirect financing

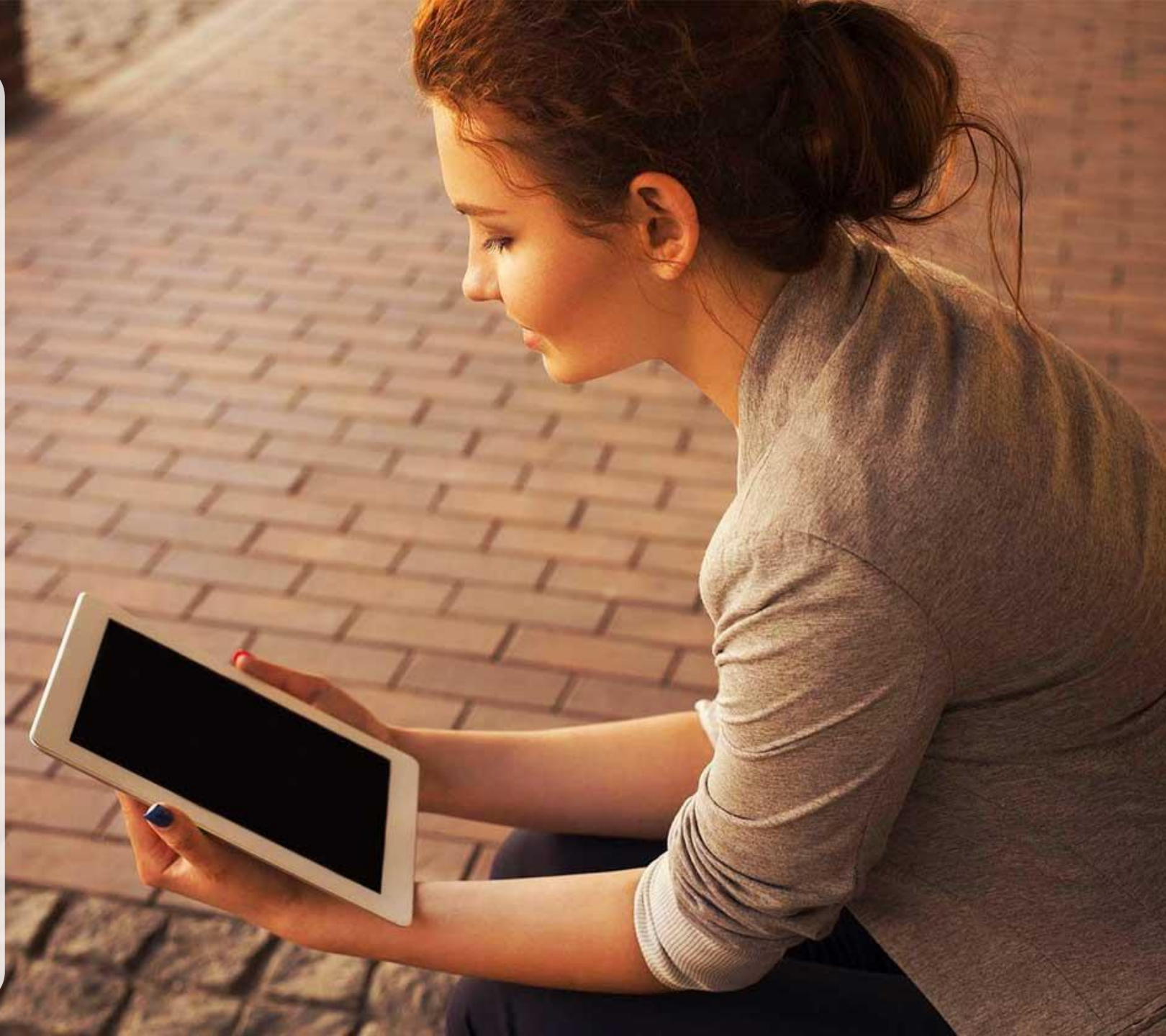
- Borrowers borrow indirectly from lenders via financial intermediaries by issuing financial instruments which are claims on the borrower's future income or assets

# Scope of the financial system.

ขอบเขตของระบบทาง  
การเงิน

# AWESOME

Scope of the financial  
system.



# Scope of the financial system

The scope of the financial system can be broadly divided into two categories:

1. Unorganized financial market
2. Organised financial market



# ขอบเขตของระบบทางการเงิน

ขอบเขตของระบบการเงิน แบ่งได้กว้าง ๆ เป็น 2 ประเภท:

1. ตลาดการเงินนอกระบบ (unorganised financial market)
2. ตลาดการเงินในระบบ (organised financial market)

# Scope of the financial system

## 1. **Unorganised financial market:**

→ It is a source of financial contact that occurs without the oversight of the authorities.

→ To occur spontaneously according to the necessity of each local environment or economic condition

# ขอบเขตของระบบทางการเงิน

1. ตลาดการเงินนอกระบบ (unorganised financial market):
  - เป็นแหล่งติดต่อทางการเงินที่เกิดขึ้น โดยไม่ได้อยู่ในการกำกับดูแลของทางการ
  - เกิดขึ้นเองตามความจำเป็นของสภาพแวดล้อมหรือสภาพเศรษฐกิจแต่ละท้องถิ่น

# Scope of the financial system

## 2. Organised financial market:

- It is a source of financial contact through intermediary institutions which acts to raise savings from saver by issuing various financial assets with attractive returns.
- Financial institutions or funding sources allocate the collected savings to investors who want to spend money in the form of various types of loans.
- The financial institution will receive returns from the granting of credit in the form of interest and service fees.
- Business operations must be within the scope of the law and institutes with regulatory duties.

# ขอบเขตของระบบทางการเงิน

## 2. ตลาดการเงินในระบบ (organised financial market):

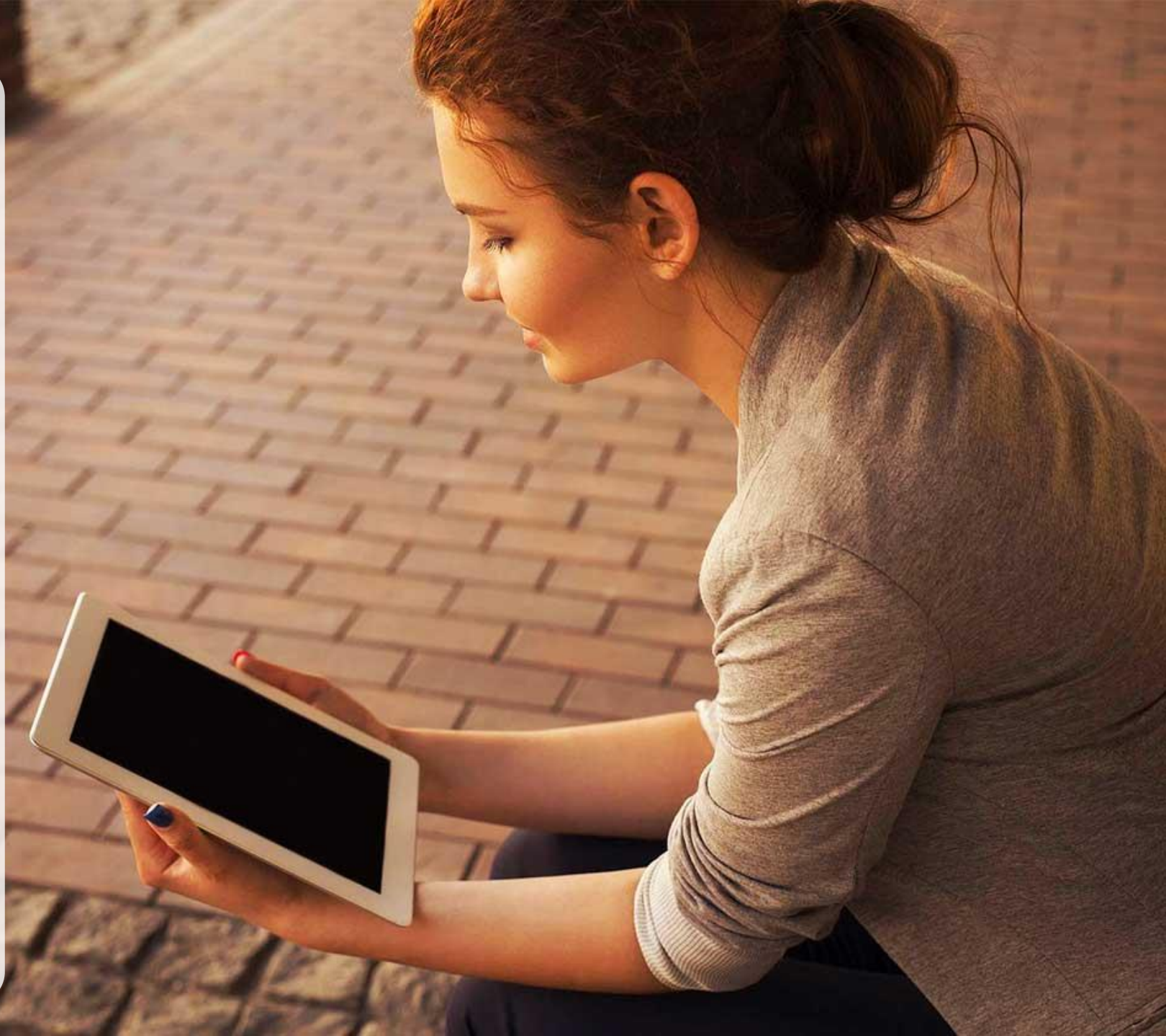
- เป็นแหล่งติดต่อทางการเงินโดยผ่านสถาบันตัวกลาง ซึ่งทำหน้าที่ระดมเงินออมจากผู้มีเงินออมโดยออกสินทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ ที่มีผลตอบแทนเป็นการจูงใจ
- สถาบันการเงินหรือแหล่งเงินทุนนำเงินออมที่ระดมมาได้จัดสรรแก่ผู้ลงทุนที่ต้องการใช้เงินในรูปแบบของการให้สินเชื่อแบบต่าง ๆ
- โดยสถาบันการเงินจะได้รับผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อในรูปแบบของดอกเบี้ยและค่าบริการ
- การดำเนินธุรกิจต้องอยู่ภายใต้ขอบเขตของกฎหมาย และสถาบันที่มีหน้าที่กำกับดูแล

# Roles and functions of the financial system

บทบาทและหน้าที่ของ  
ระบบการเงิน

## AWESOME

Roles and functions of the  
financial system





# Roles and functions of the financial system

The financial system has a wide range of functions, which may be classified into 7 important functions as follows :

- 1. Saving function**
- 2. liquidity function**
- 3. Wealth function**
- 4. Payment function**
- 5. Credit function**
- 6. Risk protective function**
- 7. Policy function**



# บทบาทและหน้าที่ของระบบการเงิน

ระบบทางการเงินมีบทบาทหน้าที่ที่ครอบคลุมมากมาย ซึ่งอาจจำแนกออกเป็น 7 หน้าที่สำคัญดังนี้:

1. การส่งเสริมการออม (saving function)
2. การสนับสนุนการระดมทุน (liquidity function)
3. การเป็นคลังเพื่อรักษาความมั่งคั่ง (wealth function)
4. การให้บริการด้านการชำระราคา (payment function)
5. การประเมินเครดิต (credit function)
6. การเสนอช่องทางให้บริหารความเสี่ยง (risk protective function)
7. การเป็นส่วนหนึ่งของเครื่องมือให้รัฐได้ดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจ (policy function)

# How To Save Money?

YOU ARE...



GET 1 MONTH FREE TRIAL ON SIGN UP

## 1. Saving function

Saving is accumulating to accrue for the benefit of spending when necessary in the future, saving money is accumulating the money resulting from net residual income after spending to multiply.

# How To Save Money?

YOU ARE...

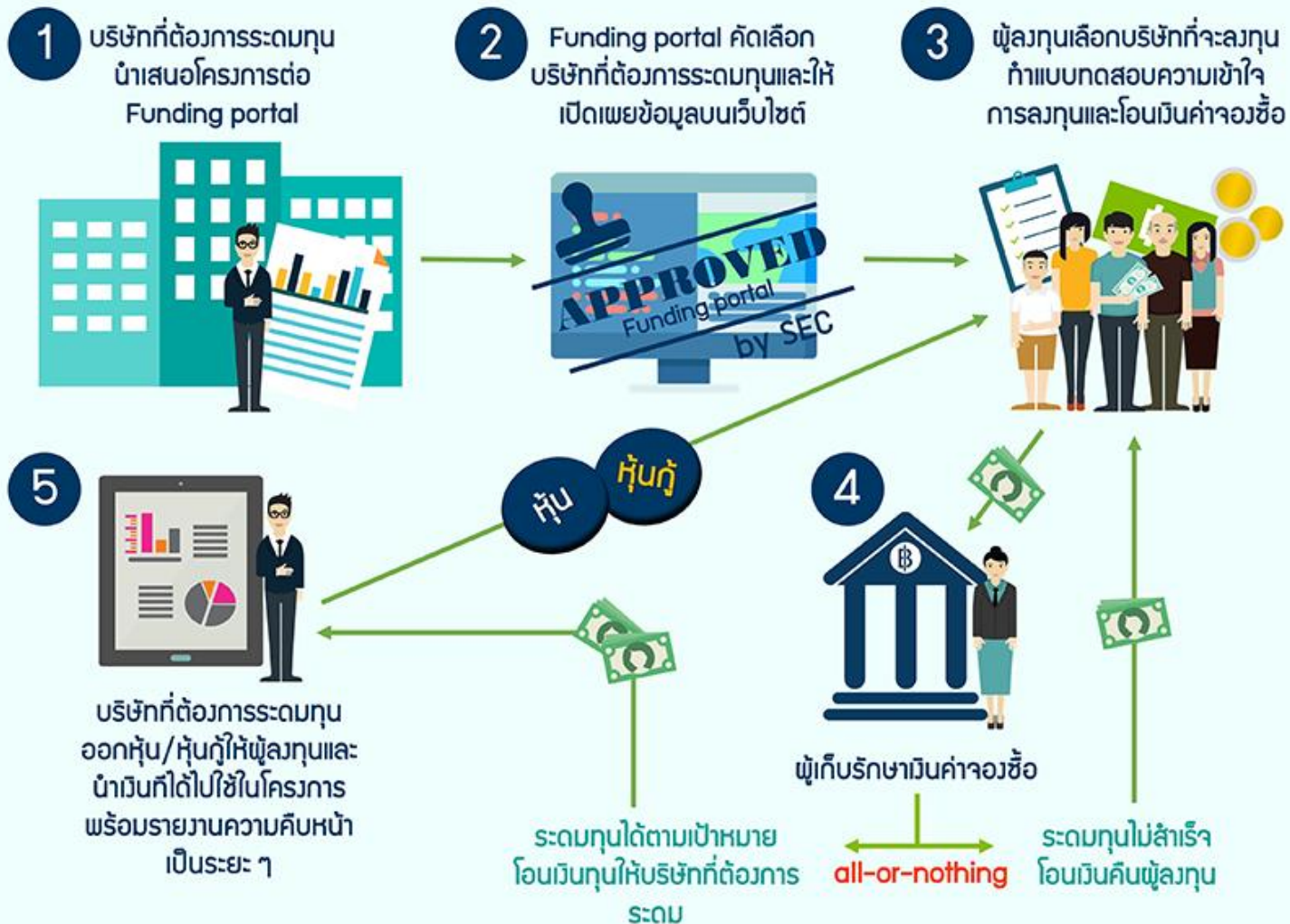


GET 1 MONTH FREE TRIAL ON SIGN UP

## 1. การส่งเสริมการออม (saving function)

การส่งเสริมการออม (saving function) การออมเป็นการเก็บสะสมให้พอกพูน เพื่อประโยชน์ที่จะใช้จ่ายเมื่อมีความจำเป็นในอนาคต การออมเงิน คือ การเก็บสะสมเงินส่วนที่เกิดจากรายได้เหลือสุทธิจากที่ได้ใช้จ่ายไปแล้วให้พอกพูน

# ภาพรวมการระดมทุน crowdfunding

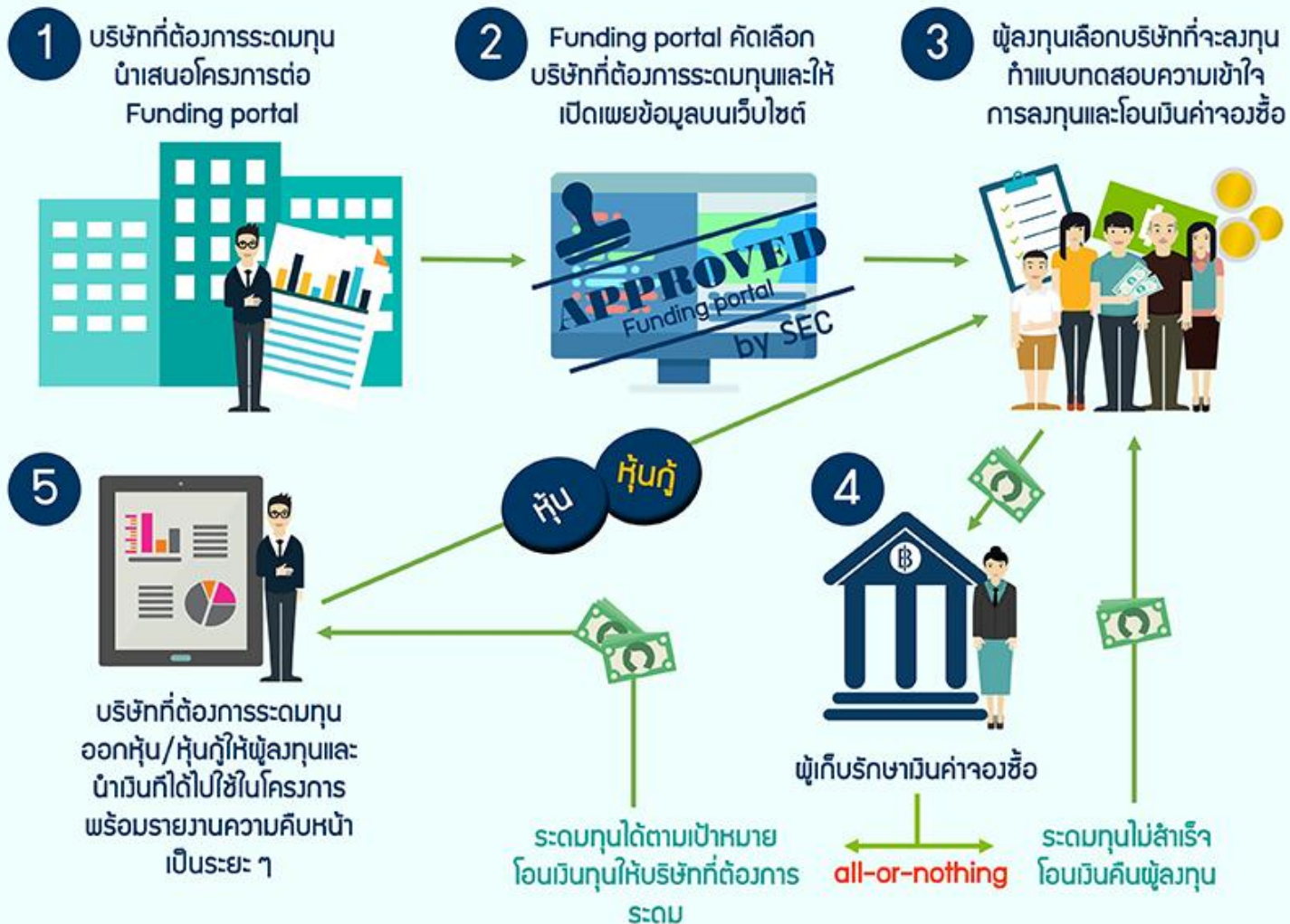


## 2. Liquidity function

→ the financing of those who are needy but need to spend from internal and external sources

→ The expansion of funding sources and more options of procurement costs and finance costs are likely to decrease.

# ภาพรวมการระดมทุน crowdfunding



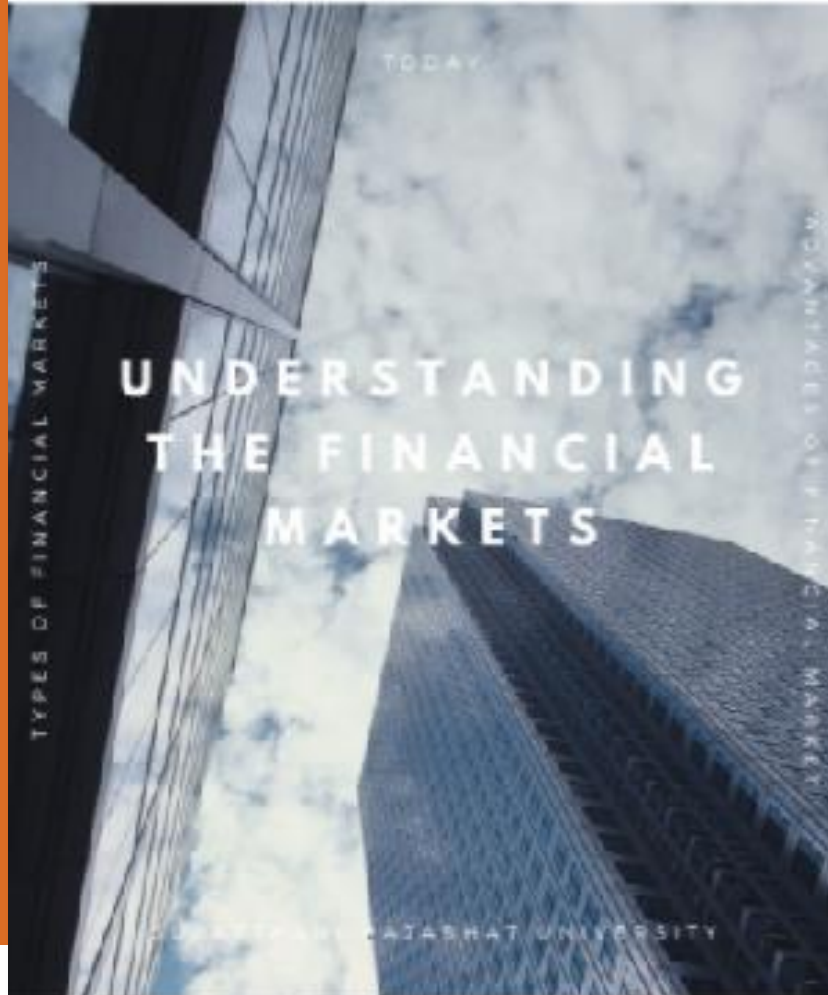
## 2. การสนับสนุนการระดมทุน (liquidity function)

→ การระดมทุนเป็นการจัดหา เงินทุนของผู้ที่ขาดแคลนแต่ ต้องการใช้จ่าย จากแหล่งภายใน และแหล่งภายนอก

การที่แหล่งเงินทุนขยายและมี ทางเลือกมากขึ้น ต้นทุนการ จัดหาและต้นทุนทางการเงินย่อม มีโอกาสลดลง

# FINANCIAL MARKET

มหาวิทยาลัย



## 3. Wealth function

→ Savings and investments through the financial system provide opportunities for returns which is considered to maintain wealth or the value of the savings to be maintained does not depreciate according to the inflation rate

[http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/iba\\_knowledge\\_ed1.pdf](http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/iba_knowledge_ed1.pdf)

# FINANCIAL MARKET

นายนานาใจ



## 3. การเป็นคลังเพื่อรักษาความมั่งคั่ง (wealth function)

→ การออม และการลงทุนผ่านระบบการเงินทำให้เกิดโอกาสในการได้รับผลตอบแทน ซึ่งถือว่าเป็นการรักษาความมั่งคั่ง หรือมูลค่าของเงิน ออมให้คงอยู่ ไม่เสื่อมค่าลงตามอัตราเงินเฟ้อ



วิธีการชำระเงิน  
(Payment Info)

#### **4. Payment function**

**Serves to collect funds in the form of deposits from those who have excess capital who want to save and then pass on the collected funds to those who lack funds.**

**Such as : To use credit card payment services which is to reserve payment for goods or services instead.**





## วิธีการชำระเงิน (Payment Info)

4. การให้บริการด้านการชำระราคา (payment function) ทำหน้าที่รวบรวมเงินทุนในรูปแบบเงินฝากจากผู้ที่มีเงินทุนส่วนเกินที่ต้องการออม แล้วส่งเงินทุนที่รวบรวมไว้จำนวนนั้นต่อไปให้แก่ผู้ที่ขาดแคลนเงินทุน

เช่น การบริการชำระเงินโดยใช้บัตรเครดิต ซึ่งคือการสำรองจ่ายเงินค่าสินค้าหรือบริการแทนไปก่อน

# 8 ปัจจัย

ในการประเมินคะแนนเครดิตของ  
บริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ



## Utilization Pattern

ยอดหนี้คงเหลือหรือยอดเงินที่ใช้ไป  
เทียบกับวงเงินสินเชื่อ

## Debt Burden

ยอดหนี้คงเหลือหรือยอดวงเงินที่ใช้  
รวมแต่ละประเภทสินเชื่อ

## Recent Credit

จำนวนบัญชีที่เพิ่งเปิดในแต่ละประเภทสินเชื่อ

## Severity and Recency of Delinquency

จำนวนเงินคงค้างล่าช้า

## Depth of Credit

ความยาว(ระยะเวลา)ของประวัติสินเชื่อ  
ตามแต่ละประเภทสินเชื่อ

## Thickness of Credit with Good Payment

จำนวนบัญชีที่มีประวัติการชำระเงินที่ดี

## Available Credit

ความยาว(ระยะเวลา)ของสินเชื่อที่มี

## Enquiry Activity

ความถี่ของการสมัครสินเชื่อใหม่

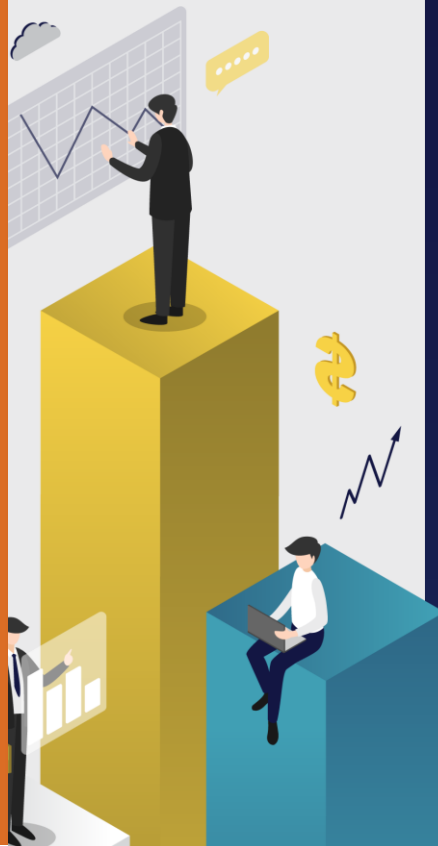
## 5. Credit function

**Borrowing is an important method of mobilizing funds from external sources, where the borrower requests the use of funds from the borrower by promising that the money will be returned in full and on time along with returns in the form of high interest rates, an incentive to borrow.**

**→ The better credit the borrower has, the greater the chances of raising funds from the loan.**

# 8 ปัจจัย

ในการประเมินคะแนนเครดิตของ  
บริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ



## Utilization Pattern

ยอดหนี้คงเหลือหรือยอดเงินที่ใช้ไป  
เทียบกับวงเงินสินเชื่อ

## Debt Burden

ยอดหนี้คงเหลือหรือยอดวงเงินที่ใช้  
รวมแต่ละประเภทสินเชื่อ

## Recent Credit

จำนวนบัญชีที่เพิ่งเปิดในแต่ละประเภทสินเชื่อ

## Severity and Recency of Delinquency

จำนวนเงินคงค้างล่าสุด

## Depth of Credit

ความยาว(ระยะเวลา)ของประวัติสินเชื่อ  
ตามแต่ละประเภทสินเชื่อ

## Thickness of Credit with Good Payment

จำนวนบัญชีที่มีประวัติการชำระเงินที่ดี

## Available Credit

ความยาว(ระยะเวลา)ของสินเชื่อที่มี

## Enquiry Activity

ความถี่ของการสมัครสินเชื่อใหม่

5. การประเมินเครดิต (credit function) การ  
กู้ยืมเป็นวิธีการระดมเงินทุนสำคัญจากแหล่ง  
เงินทุนภายนอก โดยที่ผู้ยืมร้องขอการใช้  
เงินทุนจากผู้ที่จะยืม โดยสัญญาว่าจะนำเงิน  
นั้นมาคืนให้ครบตามจำนวนและตรงเวลา  
พร้อมทั้งผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ยในระดับ  
ที่สูงจูงใจที่จะยืม

→ ยิ่งผู้ขอกู้เป็นผู้มีเครดิตดีมากเท่าใด  
โอกาสที่จะระดมทุนได้จากการกู้ก็ยิ่งมีมาก  
เท่านั้น



<https://www.nursesoulciety.com/2021/03/12/high-alert-drugs/>

## 6. Risk protective function

Entering into a transaction to receive funds to compensate for some or all of the damage. But with the condition that the person receiving the compensation has actually caused damage.

Such as : Taking out insurance with a life insurance company. Because paying insurance premiums can be considered an investment in an insurance policy.



<https://www.nursesoulciety.com/2021/03/12/high-alert-drugs/>

6. การเสนอช่องทางให้บริหารความเสี่ยง (risk protective function) เป็นการเข้าทำธุรกรรมเพื่อรับเงินทุนมาชดเชยความเสียหายบางส่วนหรือทั้งหมด แต่มีเงื่อนไขว่าผู้ได้รับชดเชยผู้นั้นได้มีความเสียหายเกิดขึ้นจริง

เช่น การทำประกันภัยกับบริษัทประกันชีวิต เนื่องจากการจ่ายค่าเบี้ยประกันสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นการลงทุนในกรมธรรม์คุ้มครองภัย

## **7. Policy function**

**The monetary system is a channel used by the government to carry out economic policies to achieve important goals.**

**→ The government can manage interest rates and credit volume through the financial system.**

7. การเป็นส่วนหนึ่งของเครื่องมือให้รัฐได้ดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจ (policy function) ระบบการเงินเป็นช่องทางหนึ่งซึ่งภาครัฐใช้เพื่อดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจให้บรรลุถึงเป้าหมายสำคัญ

→ โดยภาครัฐสามารถบริหารระดับอัตราดอกเบี้ยและปริมาณสินเชื่อผ่านระบบเงินได้

## **Policy function**

**→ In the financial system there are important economic variables such as interest rates, stock price exchange rate.**

**→ Demand change supply of funds financial assets affecting the important variables in**

**financial market**

**→ Changes in key variables in financial markets Affects economic target variables such as investment, GDP, inflation rate, unemployment, etc.**



→ Government oversight and apply policies related to financial markets to affect that variable important in the financial market so that the economic target variables are in the desired direction

ตัวอย่าง เช่น การควบคุมดูแลค่าเงินบาทให้มีเสถียรภาพ (อัตราแลกเปลี่ยนในระบบ Managed Float) ไม่ให้ค่าแข็งเกินไป หรืออ่อนค่าเกินไป เพราะอาจกระทบต่อการส่งออก การนำเข้า ซึ่งเป็น ส่วนประกอบของ GDP หรือค่าเงินบาทนี้กระทบต่อปริมาณเงินตราต่างประเทศ ซึ่งกระทบต่อ ปริมาณเงินในประเทศอีกต่อหนึ่ง การเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินในประเทศ กระทบต่ออัตรา ดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลต่อการลงทุน GDP และระดับราคา ซึ่งเป็น ตัวแปรเป้าหมายที่จะขับเคลื่อน

ระบบเศรษฐกิจ

# Financial System Analysis

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน



# Financial System Analysis

## 2. สภาพคล่อง (Liquidity)

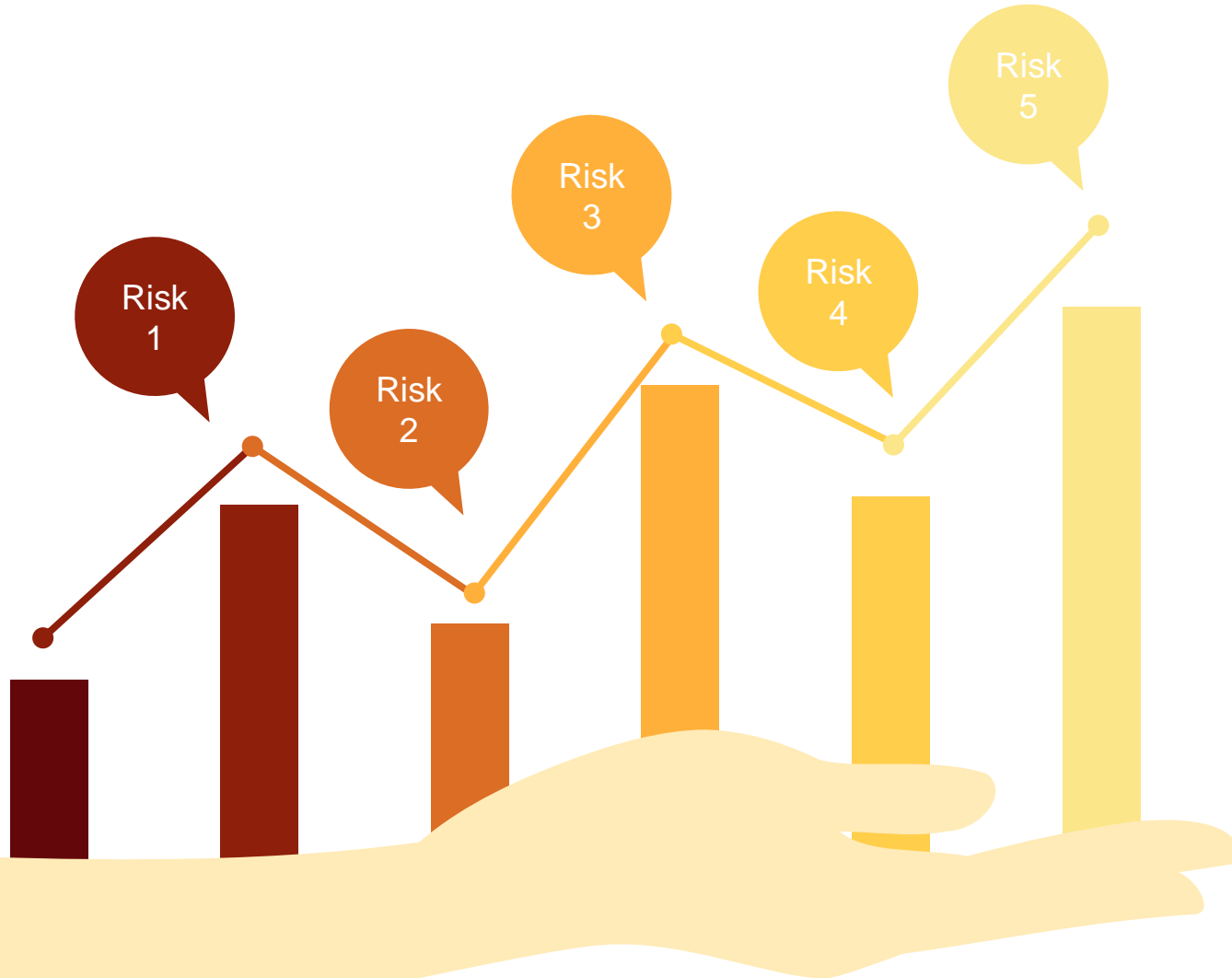
1. การกระจายความเสี่ยง (risk sharing)



3. ข่าวสารและข้อมูล (Information)



# Financial System Analysis



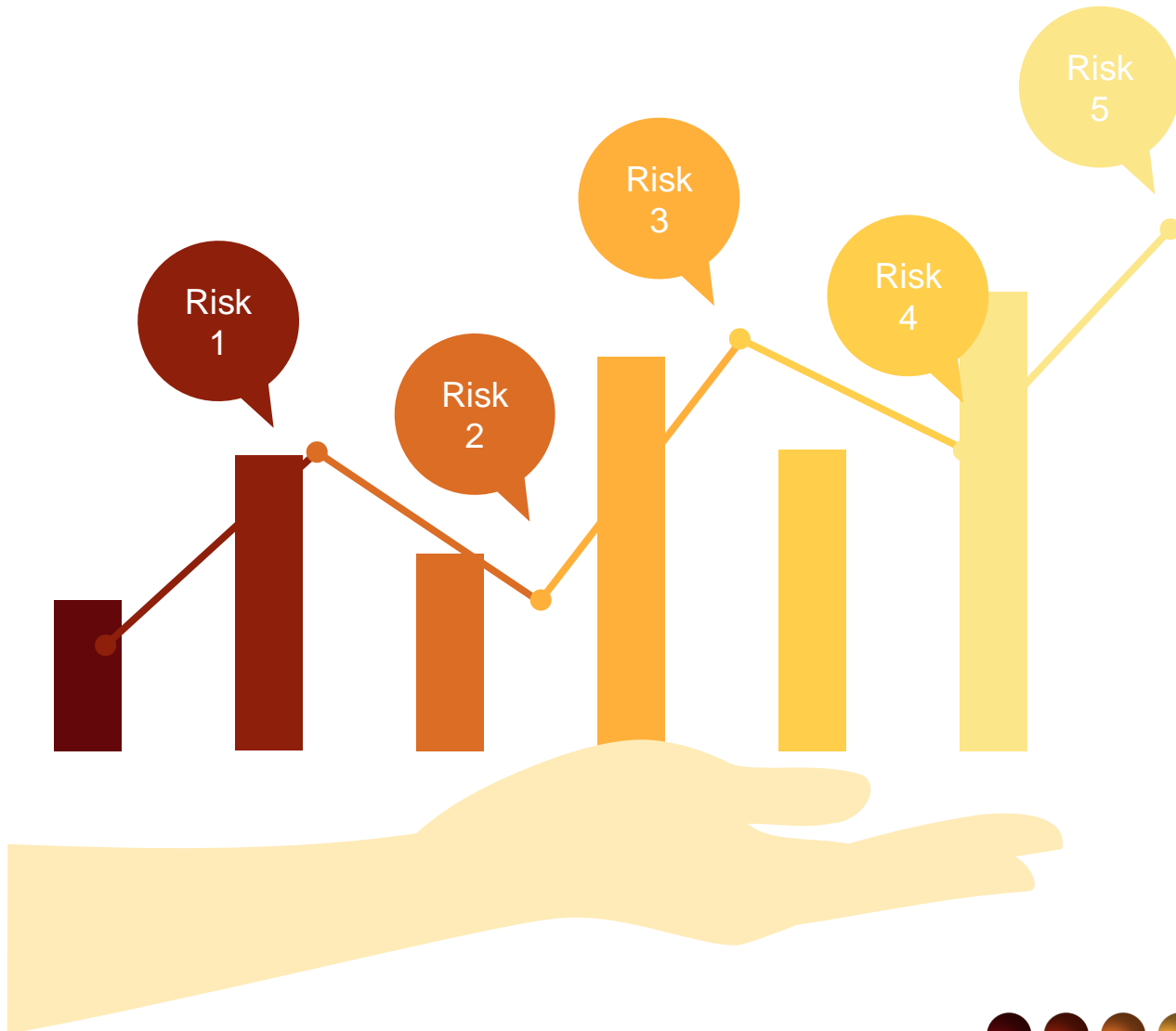
## 1. Diversification: (reduce risk)

**Question:** If you want to invest but you are not sure whether you should invest all your savings or not? What made you hesitate?

**Risk :** It is the probability that the values and returns of a financial asset will change from your expectations.



# Financial System Analysis



## 1. Diversification: (reduce risk)

The financial system can help diversify the risk of savers and borrowers in the following ways:

→ Allows savers and borrowers to hold multiple assets and financial liabilities at the same time (portfolio of assets). For example, you may deposit money at a bank. hold government bonds and buy shares on the stock market during the same period



# Financial System Analysis



→ Liquidity: is the ability of assets to be converted into money that can be exchanged for goods and services. Savers view liquidity as the benefit of a financial asset.

→ Assets are easy to convert into other assets and the risk of loss is minimal.

→ For example, you hold shares in a company. (Debentures or equity shares) will have higher liquidity than holding machinery in the factory.

Debentures หุ้นกู้แปลงสภาพ  
equity shares หุ้นของบริษัทจำกัด คือหุ้นทุน หุ้นสามัญ



Convertible  
debenture

**หุ้นกู้แปลงสภาพ, Example:** มีลักษณะคล้ายหุ้นกู้ทั่วไป โดยจะแตกต่างกันคือจะไม่คืนเงินต้นเมื่อครบอายุ แต่จะให้สิทธิแก่ผู้ถือในการแปลงหุ้นกู้นั้นเป็นหุ้นสามัญในระยะเวลา ราคา และ อัตราส่วนที่กำหนดไว้ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีฐานะเป็นเจ้าของนี้ของบริษัทเหมือนผู้ถือหุ้นทั่วไป ต่อเมื่อได้นำหุ้นกู้นี้ไปแปลงสภาพหรือแลกเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญตามสิทธิแล้วก็จะมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของบริษัทตามจำนวนหุ้นสามัญที่ได้รับ

---

# Financial System Analysis

Financial assets in the economy are stocks, debentures, savings accounts. These are naturally more liquid than cars, machines, and land.



The liquidity of assets is beneficial for the economic unit to be able to adapt to new investment opportunities and unexpected events..

Facilitating liquid trading for financial assets



# Financial System Analysis

**3. News and Information : are borrower facts and forecasts of returns on financial assets.**

## Financial System →

1. Acts as a gathering of such information including personal history of the borrower and the nature of the investment that the borrower is interested in
2. If the lack of a financial system gathering news can be difficult and may incur **transaction costs**.

Incur = encounter



# Financial System Analysis

**Asymmetric information** ความไม่  
สมมาตรของข้อมูล

- when borrowers provide lenders with incomplete personal and investment information and take advantage of not providing such information.
- For example, applying for a loan for education with Suan Sunandha Rajabhat University, but actually you plan to use this money to pay off the phone.



# Financial System Analysis

## Financial System

→ Facilitate news about returns on various types of financial assets.

→ In order to enable savers and borrowers to make effective trading decisions for those assets.

Good news may be seen in the return and price of the asset.

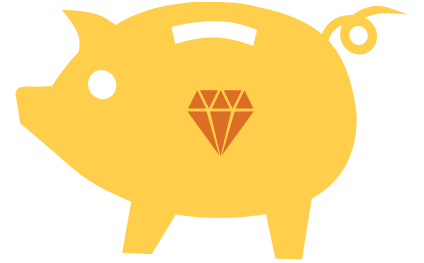


# Financial Instrument

ตราสารทางการเงิน



# Financial Instrument



**Financial Instrument is...**

**Any contract that creates a financial asset. This may create an obligation for either party. and the benefit of the other party.**

**By the definition of "International Accounting Standards" (IAS) states that the parties that have an interest in the contract It could be a person or a business. → Entitlements and benefits such as:**

1. Right to receive interest payments.
2. Ownership rights in the company.
3. Obligations that require specific payments.

**เช่น** A "bond" that obliges the government to pay periodic interest to the buyer of the bond. A bond is a type of financial instrument that gives the buyer the right to receive interest..



# Financial Instrument



ตราสารทางการเงิน คือ

สัญญาใด ๆ ที่ก่อให้เกิดสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งอาจเป็นการสร้างภาระผูกพันของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง และผลประโยชน์ของอีกฝ่ายหนึ่ง

ตามคำนิยามของ "มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ" (IAS) ระบุว่า ฝ่ายที่เข้ามาที่มีส่วนได้ส่วนเสียในสัญญา อาจเป็นบุคคลหรือกิจการหนึ่ง ๆ ก็ได้ → สิทธิผูกพันและผลประโยชน์ต่าง ๆ เช่น สิทธิในการรับเงินดอกเบี้ย, สิทธิในฐานะเจ้าของในบริษัท, ข้อผูกพันที่บังคับให้ต้องชำระเงินเป็นการจำเพาะ เป็นต้น **เช่น** "พันธบัตร" ที่สร้างภาระผูกพันให้รัฐบาลต้องจ่ายเป็นดอกเบี้ยเป็นรายงวดให้แก่ผู้ซื้อพันธบัตร **พันธบัตร** เป็นตราสารทางการเงินประเภทหนึ่งที่ทำให้สิทธิแก่ผู้ซื้อในการรับดอกเบี้ย



# Financial Instrument



ตราสารทางการเงิน แบ่งออกเป็น 3

ตราสารทางการเงินจำแนกได้หลายวิธี แต่โดยพื้นฐานจะจำแนกตามลักษณะของสิทธิของผู้ถือตราสารว่า ผู้ถือตราสารได้สิทธิเป็นเจ้าของสินทรัพย์นั้น ๆ อย่างแท้จริงหรือไม่ ซึ่งในกรณีนี้แบ่งตราสารเป็น 2 ประเภท ได้แก่ ตราสารเงินสด และตราสารอนุพันธ์



# Financial Instrument

## Financial Assets

→ Convertible...สามารถแปลงสภาพ  
(that can be changed to a  
different form or use)

85K

- It is easier to sell, exchange for cash than other assets.
- The holder of a financial asset may sell the asset to convert it into money for use.





# Financial Instrument

## Financial Assets

→ purchasing power...ทำให้ฐานะ  
การเป็นสินทรัพย์ที่รักษาอำนาจซื้อ  
and maintain wealth for the  
owner Tangible assets, such as  
land, but may not be sold for a  
short period of time.

85K



# ตราสารทางการเงิน

## สินทรัพย์ทางการเงิน

→ สามารถแปลงสภาพ คือขายออกไป เพื่อแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายกว่าสินทรัพย์อื่น ผู้ถือสินทรัพย์ทางการเงินอาจขายสินทรัพย์เพื่อเปลี่ยนสภาพให้เป็นเงินเพื่อนำไปใช้จ่าย

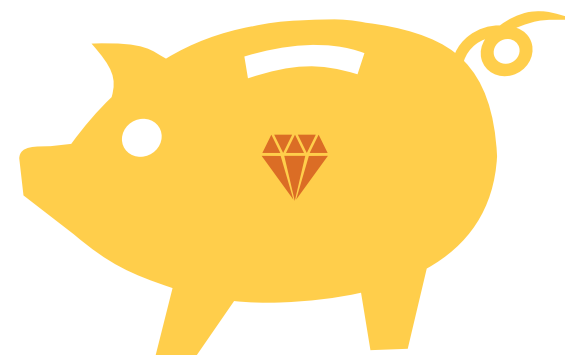
→ ทำให้ฐานะการเป็นสินทรัพย์ที่รักษาอำนาจซื้อ (purchasing power) และรักษาความมั่งคั่ง (wealth) ให้แก่เจ้าของได้ สินทรัพย์ที่มีตัวตน เช่น ที่ดิน แต่อาจไม่สามารถขายได้ในระยะเวลาอันสั้น

85K



# Type of Financial Instrument

# Type of Financial Instrument



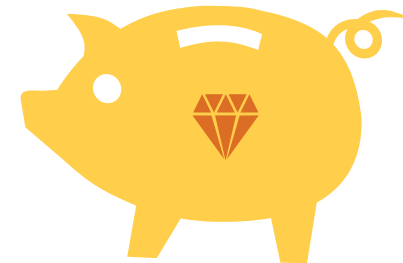
03 ตราสารอนุพันธ์  
(Derivatives):

ตราสารทุน  
(equity) 02

01 ตราสารหนี้  
(Bond)



# Financial Instrument



ตราสารทางการเงิน คือ

สัญญาใด ๆ ที่ก่อให้เกิดสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งอาจเป็นการสร้างภาระผูกพันของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง และผลประโยชน์ของอีกฝ่ายหนึ่ง

ตามคำนิยามของ "มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ" (IAS) ระบุว่า ฝ่ายที่เข้ามาที่มีส่วนได้ส่วนเสียในสัญญา อาจเป็นบุคคลหรือกิจการหนึ่ง ๆ ก็ได้ → สิทธิผูกพันและผลประโยชน์ต่าง ๆ เช่น สิทธิในการรับเงินดอกเบี้ย, สิทธิในฐานะเจ้าของในบริษัท, ข้อผูกพันที่บังคับให้ต้องชำระเงินเป็นการจำเพาะ เป็นต้น **เช่น** "พันธบัตร" ที่สร้างภาระผูกพันให้รัฐบาลต้องจ่ายเป็นดอกเบี้ยเป็นรายงวดให้แก่ผู้ซื้อพันธบัตร **พันธบัตร** เป็นตราสารทางการเงินประเภทหนึ่งที่ทำให้สิทธิแก่ผู้ซื้อในการรับดอกเบี้ย



# 1.Type of Financial Instrument Bond ตราสารหนี้

# Financial Instrument

## 1. Bond ตราสารหนี้ :

1. It is a financial asset that specifies the holder as a creditor of the issuer.

2. Holders are entitled to receive returns in the form of interest or coupons over the life of the instrument.

3. The holder will receive the principal when the instrument matures to redeem the debt instrument.

→ Divided into two groups:



# Financial Instrument

## 1. Bond ตราสารหนี้ :

1. เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่ระบุให้ผู้ถือมีฐานะเป็นเจ้าของหนี้ของผู้ออกตราสาร
  2. ผู้ถือมีสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยหรือคูปองตลอดอายุของตราสาร
  3. และจะได้รับเงินต้นเมื่อตราสารครบกำหนดไถ่คืนตราสารหนี้
- แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ





# Financial Instrument-Bond

## 1. Bond : Divided into two groups:

### 1. Negotiable Bond

- It is a Bond that the owner can transfer ownership to others. The transfer usually takes place by trading the instrument in the secondary market.
- such as debentures TA 087A of Telecom Asia Public Company Limited, which trades interchangeably in the Thai Bond Dealing Center



# Financial Instrument-Bond

## 1. ตราสารหนี้ (Bond):

### มี 2 กลุ่ม

#### 1. ตราสารที่สามารถเปลี่ยนมือได้ (negotiable debt instruments)

→ เป็นตราสารหนี้ที่ผู้เป็นเจ้าของสามารถโอนกรรมสิทธิ์ไปให้ผู้อื่นได้ โดยการโอนมักเกิดขึ้นจากการซื้อขายตราสารนั้นในตลาดรอง เช่น หุ้นกู้รุ่น TA 087A ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด(มหาชน) ที่ทำการซื้อขายเปลี่ยนมือกันได้ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย



# Financial Instrument-Bond

## 2. Non-negotiable Bond

→ It is a non-transferable Bond. Because it has stated directly or indirectly that the instrument is not allowed to be transferred by the owner of the instrument to others, such as bank deposits in savings



# ตราสารทางการเงิน

## 1. ตราสารหนี้ (Bond):

### มี 2 กลุ่ม

## 2. ตราสารที่ไม่สามารถเปลี่ยนมือได้ (non-negotiable debt instruments)

→ เป็นตราสารหนี้ที่ไม่สามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้ เนื่องจากได้ระบุไว้ตราสารโดยตรงหรือโดยอ้อมว่าไม่ให้เจ้าของโอนตราสารไปให้ผู้อื่น เช่น เงินฝากธนาคารในบัญชีออมทรัพย์ เป็นต้น



# Financial Instrument-Bond divided by issuer

1. Government Bond ตรา  
สารหนี้ภาครัฐ
2. Corporate Bond ตรา  
สารหนี้เอกชน หรือ หุ้นกู้



# Financial Instrument - Government Bond

1. **“Government bonds”** are issued by the Ministry of Finance to borrow money from the public, brought to economic and social development offset the budget deficit or public debt restructuring, etc.
2. **“State Enterprise Bonds”** are issued by state enterprise agencies. And is guaranteed by the Ministry of Finance to invest in the development of various utilities.



# 1. Financial Instrument - Government Bond

3. **"Saving Bonds"** issued by the Ministry of Finance Bank of Thailand or government agencies As an alternative to savings and investments, for example, in 2020, the Ministry of Finance has issued special savings bonds in the “Moving Together” and “We Don't Leave Each Other” editions, etc.

4. **"Bank of Thailand Bonds (BOT)"** BOT issued to use money to maintain liquidity in the economy at an appropriate level.

5. **“Treasury bills”** issued by the Ministry of Finance, but it will be a short-term bond with a maturity of no more than 1 year.



# 1. Financial Instrument - Government Bond

“พันธบัตรรัฐบาล” กระทรวงการคลังเป็นผู้ออกเพื่อกู้ยืมเงินจากประชาชน นำมาพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม ชดเชยการขาดดุลงบประมาณ หรือปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะ เป็นต้น

“พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ” หน่วยงานรัฐวิสาหกิจเป็นผู้ออก และมีการค้ำประกันโดยกระทรวงการคลังเพื่อนำมาลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคต่างๆ

“พันธบัตรออมทรัพย์” ออกโดยกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานภาครัฐ เพื่อเป็นทางเลือกในการออมและการลงทุน เช่น ในปี 2563 นี้ กระทรวงการคลังได้มีการออกพันธบัตรออมทรัพย์พิเศษรุ่น “ก้าวไปด้วยกัน” และ “เราใจ! ingsกัน” เป็นต้น

“พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)” ธปท. ออกมาเพื่อนำเงินไปใช้ดูแลสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

“ตั๋วเงินคลัง” กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก แต่จะเป็นตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี





## 2. Financial Instrument - Corporate Bond

→ ออกโดยบริษัทเอกชนต่าง ๆ เพื่อระดมทุนในการขยายกิจการ ซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ เป็นต้น ซึ่งต้นทุนทางการเงินของผู้ออกตราสารหนี้ มักจะถูกกว่าการกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ และส่วนใหญ่จะมีการกำหนดระยะเวลาการออก เช่น 3 ปี 5 ปี 7 ปี 10 ปี 20 ปี เป็นต้น หรือหากไม่มีกำหนดระยะเวลาที่เรียกว่า “หุ้นกู้ชั่วนิรันดร์” (Perpetual Bond) ซึ่งนักลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดตราสารหนี้ที่ออกขายในปัจจุบันได้ที่ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

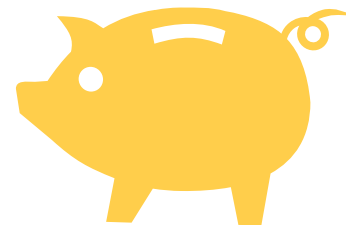


## 2. Financial Instrument - Corporate Bond

**ผลตอบแทนและความเสี่ยงของหุ้นกู้**ของแต่ละบริษัทจะแตกต่างกันออกไป โดยสามารถพิจารณาจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) กรณีบริษัทที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูง ถือว่ามีความเสี่ยงต่ำ แต่อัตราผลตอบแทนอาจจะน้อยกว่าบริษัทที่มีบริษัทที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับต่ำกว่า ซึ่งมักจะจูงใจให้นักลงทุนด้วยอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่ความเสี่ยงก็สูงตามขึ้นมาเช่นกัน เช่น ถ้าหุ้นกู้ได้อันดับ AAA แสดงว่ามีความเสี่ยงต่ำ แต่ถ้าเจอหุ้นกู้อันดับ B นักลงทุนอาจต้องรับความเสี่ยงมากขึ้นว่ามีโอกาสผิดนัดชำระหนี้



แม้ตราสารหนี้ **Bond** จะเป็นอีกทางเลือกลงทุน  
ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าหุ้น แต่อย่าลืมว่า... การลงทุน  
ย่อมมีความเสี่ยง เราจึงควรพิจารณาและวิเคราะห์  
ข้อมูลพื้นฐานต่าง ๆ เกี่ยวกับตราสารหนี้ให้ดีก่อนเริ่ม  
ลงทุน



# 2.Type of Financial Instrument

## Equity Instruments

ตราสารทุน

# 8 ประเภทของกองทุนรวม

“ตามระดับความเสี่ยง” ที่มือใหม่จำเป็นต้องรู้!

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	สินทรัพย์ที่ลงทุน	เหมาะกับใคร?
สูง	8 กองทุนรวม สินทรัพย์ทางเลือก	สินทรัพย์เฉพาะกลุ่ม เช่น ทองคำ น้ำมัน อสังหาริมทรัพย์	ผู้ที่ต้องการกระจายการลงทุน และมีความชำนาญในสินทรัพย์นั้น ๆ
	7 กองทุนรวมตาม หมวดอุตสาหกรรม	ลงทุนเฉพาะกลุ่มธุรกิจ เดียวกัน เช่น หุ่นยนต์ หุ่นสื่อสาร	ผู้ที่ต้องการลงทุนเฉพาะกลุ่มธุรกิจ นั้น ๆ และเข้าใจเป็นอย่างดี
	6 กองทุนรวม ตราสารทุน	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ	ผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้น แต่ไม่มีเวลา ดูแลเอง
	5 กองทุนรวมผสม	กระจายการลงทุน ทั้งเงินฝาก ตราสารหนี้ และหุ้น	ผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยง เพื่อรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
	4 กองทุนรวม ตราสารหนี้	หุ้นกู้บริษัทเอกชน	ผู้ที่ต้องการ ผลตอบแทนสม่ำเสมอ
	3 กองทุนรวม พันธบัตรรัฐบาล	พันธบัตรรัฐบาล อายุเกิน 1 ปีขึ้นไป	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก และ ไม่คาดหวังผลตอบแทนสูง
	2 กองทุนรวม ตลาดเงินต่างประเทศ	ตราสารหนี้ระยะสั้นอายุ ไม่เกิน 1 ปี ในต่างประเทศ	ผู้ที่ต้องการพักเงิน และรับ ความเสี่ยงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนได้
ต่ำ	1 กองทุนรวม ตลาดเงิน	เงินฝาก, ตั๋วเงินคลัง, ตราสารหนี้ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี	ผู้ที่ต้องการพักเงิน และไม่ต้องการ สูญเสียเงินต้น

## 2. Equity:

→ เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่สามารถบ่งบอกถึงความเป็นเจ้าของกิจการ ผู้ถือตราสารทุนจะได้รับผลตอบแทนในกำไรของกิจการ ซึ่งเป็นกำไรหลังจากที่กิจการได้ชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้ทุกฝ่ายแล้ว ตราสารทุนแบ่งออกเป็น.....

# 2. Equity Instruments

ตราสารทุน คือตราสารที่กิจการออกให้แก่ผู้ลงทุน เพื่อ..

- ระดมเงินทุนไปใช้ในกิจการ โดยผู้ถือตราสารทุนจะมีฐานะเป็น “เจ้าของกิจการ”
- รวมทั้งมีส่วนได้เสียหรือมีสิทธิในทรัพย์สินและรายได้ของกิจการ
- และมีโอกาส จะได้รับผลตอบแทนเป็นเงินปันผล (Dividend) อย่างไรก็ตาม ไม่ได้มีข้อผูกพันว่ากิจการที่ออกตราสารทุนจะต้องจ่ายเงินปันผลเสมอไป ทั้งนี้ การตัดสินใจจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลกำไรและข้อตกลงของธุรกิจนั้น ๆ ตราสารทุนที่สำคัญ ๆ ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิหรือวอแรนท์ (Warrant)

## 2. Equity Instruments

ประเภทของตราสารทุน ได้แก่

1. หุ้นสามัญ
2. หุ้นบุริมสิทธิ
3. ใบสำคัญแสดงสิทธิหรือวอแรนท์ (Warrant)

# 1. Common Stock- หุ้นสามัญ

1. Common stock is considered true equity.

→ Investors in this type of stock will have the right to control the operations of the business.

→ If the business is successful in operating. The return that the shareholders will receive will be high as well.

→ Ordinary shareholders also have to take full risks in the operation of the business as well. If the company loses Ordinary shareholders must also bear part of that loss.



# 1. Common Stock- หุ้นสามัญ

1. หุ้นสามัญ ถือว่าเป็นส่วนของผู้เป็นเจ้าของอย่างแท้จริง
  - ผู้ลงทุนในหุ้นชนิดนี้จะมีสิทธิในการควบคุมการดำเนินงานของกิจการ
  - ถ้ากิจการประสบผลสำเร็จในการดำเนินงาน ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับก็จะสูงตามไปด้วย
  - ผู้ถือหุ้นสามัญก็ต้องรับความเสี่ยงในการดำเนินงานของกิจการอย่างเต็มที่เช่นกัน ถ้าบริษัทขาดทุน ผู้ถือหุ้นสามัญจะต้องรับส่วนของการขาดทุนนั้นด้วย

# Common Stock- หุ้นสามัญ

Ordinary shareholders will have the rights under the Civil and Commercial Code as follows:

1. To have the right to vote at the shareholders' meeting to make decisions on matters such as the appointment of executives, dividend decision and the appointment of an auditor, etc.
2. To receive profit sharing in the form of dividends
3. To receive a share of the property upon sale
4. To receive information and news about the business operations of the company.

# Common Stock- หุ้นสามัญ

ผู้ถือหุ้นสามัญจะมีสิทธิตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์กำหนด ดังนี้

1. มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ เช่น การแต่งตั้งผู้บริหาร การตัดสินใจเรื่องเงินปันผล และการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีเป็นต้น
2. ได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบของเงินปันผล
3. ได้รับส่วนแบ่งในทรัพย์สินเมื่อมีการจำหน่าย
4. ได้รับข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท

## 2. Preferred stock- หุ้นบุริมสิทธิ

- **Semi-debt and semi-equity instrument.**
- **To have dividend payment It is also included in the owner's equity.**
- **Long term investment, like debenture stock.**
- **In case of dissolution Although preferred shareholders have the right to claim assets before ordinary shares.**

## 2. Preferred stock- หุ้นบุริมสิทธิ

- Preferred shareholders will be able to claim the company for payment. The maximum payback is equal to the par value of Preferred shares.
- If after paying the debt there are no assets left Both preferred shares and ordinary shares must be parted that the loss.

## 2. Preferred stock- หุ้นบุริมสิทธิ

- เป็นตราสารที่มีลักษณะกึ่งหนี้และกึ่งทุน กล่าวคือ หุ้นบุริมสิทธิเหมือนหุ้นสามัญ มีการจ่ายเงินปันผล และยังถูกจัดรวมอยู่ในส่วนของเจ้าของของกิจการ แต่หุ้นบุริมสิทธิก็มีลักษณะเหมือนหนี้ระยะยาวตรงที่ระบุจ่ายเงินปันผลในอัตราคงที่เหมือนหุ้นกู้ หุ้นบุริมสิทธิโดยทั่วไปไม่มีกำหนดอายุได้ถอน
- ในกรณีที่เลิกกิจการ ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิแม้จะได้สิทธิในการเรียกร้องสินทรัพย์ก่อนหุ้นสามัญแต่ก็หลังเจ้าหนี้ โดยผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะสามารถเรียกร้องให้บริษัทฯ ราคินทุนได้สูงสุดเท่ากับราคาที่ตราไว้ (Par Value) ของหุ้นบุริมสิทธินั้น ๆ
- แต่ถ้าหลังจากชำระหนี้สินแล้วไม่มีทรัพย์สินเหลืออยู่ ทั้งหุ้นบุริมสิทธิและหุ้นสามัญก็ต้องรับส่วนที่ขาดทุนนั้นไป
- นอกจากนี้การจ่ายเงินปันผลสำหรับหุ้นบุริมสิทธิบางประเภทยังอาจจะบังคับไม่จ่ายเงินปันผลได้ หากบริษัทขาดทุนหรืออยู่ในภาวะการเงินที่ไม่ดี ซึ่งต่างจากหนี้สินที่บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายดอกเบี้ยอย่างแน่นอนไม่ว่าฐานะการเงินของบริษัทจะเป็นอย่างไร

# 3. warrant - ใบสำคัญแสดงสิทธิ

- It is an instrument that gives the holder the right to purchase the underlying asset, according to the exercise price (usually used as a ratio) and within a predetermined period. If the listed company is the issuer of its own underlying asset, it is called Warrant
- For example, the warrants of DCON Products Public Company Limited, Existing Ordinary Shareholders, Generation 2, name is DCON-W2, has an exercise price of 0.481 baht and an exercise ratio of 1: 1.04 and an expiration date of 28 January 2017

# 3. warrant - ใบสำคัญแสดงสิทธิ

→ เป็นตราสารที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อหลักทรัพย์ที่ใบสำคัญแสดงสิทธินั้น อ้างอิงอยู่ (Underlying Asset) ตามราคาใช้สิทธิ (Exercise Price) จำนวนที่ให้ใช้สิทธิ (นิยมใช้เป็นอัตราส่วน) และ ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ซึ่งหากบริษัทจดทะเบียนเป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงของตัวเองจะเรียกว่า ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

ตัวอย่างเช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิของ บริษัทดีคอนโปรดักส์จำกัด (มหาชน) ผู้ถือหุ้นสามัญ เดิม รุ่นที่ 2 ซึ่งมีชื่อย่อของหลักทรัพย์ว่า DCON-W2 มีการกำหนดราคาใช้สิทธิไว้ที่ 0.481 บาท และอัตราใช้ สิทธิ เท่ากับ 1 : 1.04 และวันหมดอายุคือ 28 มกราคม 2560



# 3.Type of Financial Instrument

**Derivatives:** ตราสารอนุพันธ์

# Derivatives

## Derivatives : ตราสารอนุพันธ์

→ It is a financial instrument whose contract value depends on the value of other financial instruments or other assets used for reference (underlying asset) and it is also an effective tool for hedging (risk), divided into:

1. Forward contracts
2. Future contracts
3. Swaps
4. Options



# Derivatives

## Derivatives : ตราสารอนุพันธ์

→ เป็นตราสารทางการเงินที่มูลค่าของสัญญาขึ้นอยู่กับมูลค่าของตราสารการเงินประเภทอื่นหรือสินทรัพย์อื่นที่ใช้อ้างอิง (underlying asset) และยังเป็นเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพในการป้องกันความเสี่ยงแบ่งออกเป็น:

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบฟอร์เวิร์ด (Forward contracts)
2. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบฟิวเจอร์ (Future contracts)
3. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบสวอป (Swaps)
4. สัญญาออพชั่น (Options)



# Derivatives

## 5. Futures and Forward Contracts:

→ Futures contract → It is a standardized contract. There is a certain form of contract in terms of the type and quality of the underlying commodity, the size of the contract, the method of set date for delivery and payment

→ Forward contract → It will not be standardized as a contract that both parties can negotiate to meet the needs of both parties.



# Derivatives

## ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

### 5. สัญญาฟิวเจอร์และฟอร์เวิร์ด:

→ สัญญาฟิวเจอร์ → เป็นสัญญาที่มีความเป็นมาตรฐาน มีรูปแบบของสัญญาแน่นอนทั้งประเภทและคุณภาพของสินค้าอ้างอิง ขนาดของสัญญา วิธีการส่งมอบและชำระราคา วันที่กำหนดในการส่งมอบและชำระราคา

→ สัญญาฟอร์เวิร์ด → จะไม่เป็นมาตรฐาน เนื่องจากสัญญาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายสามารถเจรจาต่อรองเพื่อให้ตรงความต้องการของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้



# Derivatives

**6. Option contract:** Can be divided into several types according to the nature of the options.

**6.1 Put option :** It is an option that gives the holder the right to sell the underlying product at a specified quantity and price by a specified date or at the expiration date of the option . An option when the underlying asset's market price is lower than the strike price.



# ตราสารทางการเงิน

## ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

**6. สัญญาออปชั่น:** สามารถแบ่งได้หลายประเภทตามลักษณะของออปชั่น

**6.1 พุทออปชั่น (put option):** เป็นออปชั่นให้สิทธิแก่ผู้ถือในการขายสินค้าอ้างอิงในปริมาณและราคาที่กำหนดภายในวันที่กำหนด หรือ ณ วันที่ครบกำหนดอายุของออปชั่น → ออปชั่นประเภทนี้ผู้ถือจะใช้สิทธิตามออปชั่นเมื่อราคาตลาดของสินทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ



# Derivatives

## 6.2 Call option:

→ It is an option that gives the holder the right to purchase an underlying asset at a specified quantity and price by a specified date or at the expiration date of the option.

→ In this type of option, the holder will exercise the option when the market price of the underlying asset is higher than the strike price.





# Derivatives

## ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

**6. สัญญาออปชั่น:** สามารถแบ่งได้หลายประเภทตามลักษณะของออปชั่น

**6.2 คอลออปชั่น (call option):** เป็นออปชั่นที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อสินทรัพย์อ้างอิงในปริมาณและราคาที่กำหนดภายในวันที่กำหนด หรือ ณ วันที่ครบกำหนดอายุของออปชั่น ออปชั่นประเภทนี้ผู้ถือจะใช้สิทธิตามออปชั่นเมื่อราคาตลาดของสินทรัพย์อ้างอิงสูงกว่าราคาใช้สิทธิ



# Derivatives

## 7. Swap Futures Contracts:

→ The contracts in which two parties agree to exchange cash flows between them. The start date and the end date of the cash exchange were set.



# Derivatives


7. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบสวอป: →  
เป็นสัญญาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกัน  
ในการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดระหว่างกัน  
โดยมีการกำหนดวันเริ่มต้นและวันสิ้นสุด  
ในการแลกเปลี่ยนเงินสดระหว่างกัน



# Role of Financial Instruments

บทบาทของตราสารทางการเงิน





1. Its role in enhancing trading liquidity:

→ Having a financial system with a wide range of financial assets facilitates the trading of assets more efficiently.



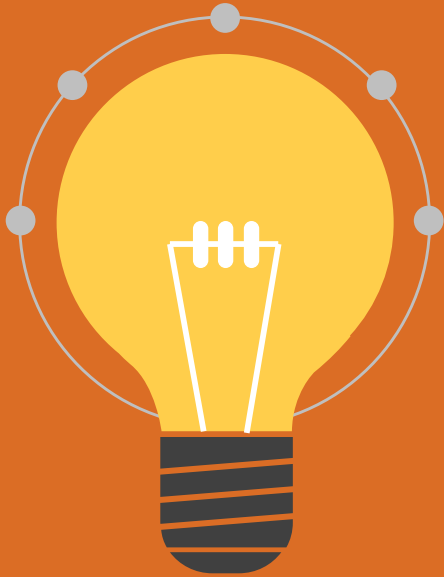
1. บทบาทในการเสริมสร้างสภาพคล่อง  
ของการซื้อขาย:

→ การที่มีระบบทางการเงินมีสินทรัพย์  
ทางการเงินหลากหลายเป็นการอำนวยความสะดวก  
ในการซื้อขายสินทรัพย์  
เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น



**2. Role in reducing the cost of acquiring financial assets that meet the desired qualifications  
And its role in reducing the cost of researching financial assets:**

--> such as advertising costs and non-monetary costs such as time spent seeking partners



## 2. บทบาทในการช่วยลดต้นทุนการเสาะหาสินทรัพย์ทางการเงินที่มีคุณสมบัติตรงตามที่ต้องการ และบทบาทในการช่วยลดต้นทุนในการหาข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินทางการเงิน:

--> ความหลากหลายของสินทรัพย์ทางการเงินช่วยลดต้นทุนในการเสาะหา (search cost) ของผู้ที่มีความต้องการที่จะขายหรือซื้อสินทรัพย์ทางการเงินที่มีคุณสมบัติตรงตามที่ต้องการ ซึ่งต้นทุนนี้รวมต้นทุนทั้งที่เป็นตัวเงิน เช่น ค่าโฆษณา และต้นทุนที่ไม่เป็นตัวเงิน เช่น เวลาที่ใช้แสวงหาคู่ค้า



# Financial Market - ตลาดการเงิน



## 1. ตลาดการเงิน (financial market):

### Money market : ตลาดเงิน

The market has also borrowed funds in the short term. Usually not more than a year. It is also a trading center for financial assets with short redemption lives. High liquidity and low risk.

### Capital market : ตลาดทุน

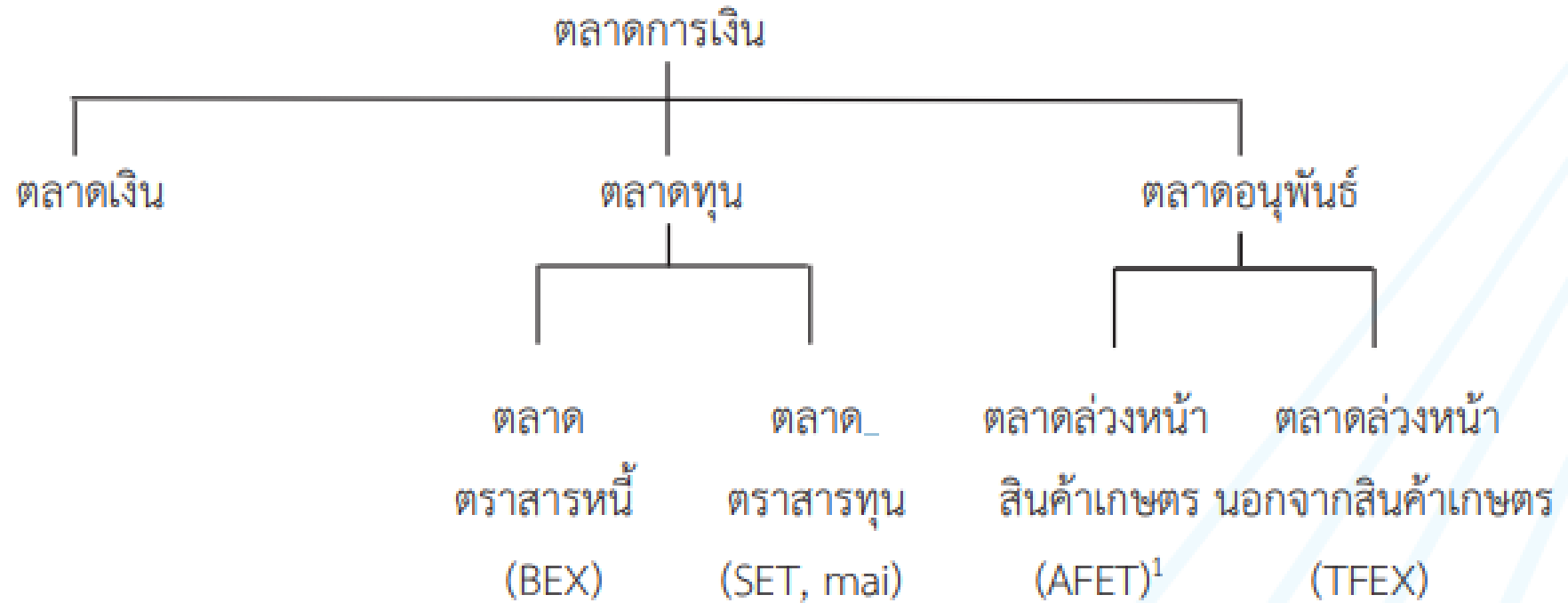
It is a market where lenders or investors have long-term capital. They are willing to lend in exchange for financial assets as proposed by the borrower or holder.

### Derivatives ตลาดตราสารอนุพันธ์:

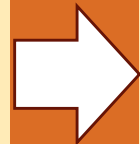
It is a market where the current deal is dealt, but the real deal takes place later. Reasons why economic units trade financial securities in the market.



# Financial Market - ตลาดการเงิน



**1. ตลาดเงิน (money market):** ตลาดที่มีการกู้ยืมเงินทุนในระยะสั้นตามปกติจะไม่เกินหนึ่งปี นอกจากนี้ยังเป็นศูนย์กลางการซื้อขายสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอายุการไถ่ถอนระยะสั้น มีสภาพคล่องสูงและมีความเสี่ยงน้อย



## ประเภทของตราสารทางการเงิน ในตลาดเงิน:

1. ตั๋วเงินคลัง (treasury bills)
2. สินเชื่อในตลาดซื้อคืน (repurchase agreements)
3. เงินกู้ยืมระหว่างสถาบันการเงิน (interbank loans)
4. เงินฝากประจำที่สถาบันรับฝากเงิน (saving or fixed deposits)



## 2. ตลาดทุน (capital market): คือ

- เป็นตลาดที่ผู้ให้กู้หรือผู้ลงทุนมีเงินทุนระยะยาว
- กู้โดยแลกเปลี่ยนกับสินทรัพย์ทางการเงินตามที่คุณขอกู้ หรือผู้ถือเสนอ
- ตลาดทุนจึงเป็นตลาดที่มีการระดมเงินออมระยะยาวและให้สินเชื่อระยะยาวตั้งแต่หนึ่งปีขึ้นไป ได้แก่ เงินฝากประจำ หุ้นกู้ หุ้นสามัญ และพันธบัตรทั้งของรัฐบาลและเอกชน อาจแบ่งตลาดสินเชื่อทั่วไปและตลาดหลักทรัพย์

ตลาดทุนที่สำคัญในประเทศไทย ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์ ตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น



## ประเภทของตราสารทางการเงิน

### ในตลาดทุน:

1. หุ้นสามัญ (common stocks)
2. หุ้นกู้เอกชน (corporate bonds)
3. พันธบัตรรัฐบาล (government bonds)
4. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ (state-enterprise bonds)
5. หน่วยลงทุน (unit trust)
6. สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยส่วนบุคคล
7. สินเชื่อเพื่อการบริโภคและสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์

## A little note



A little note: ตลาดสินเชื่อโดยทั่วไป ประกอบด้วยการออกสินเชื่อโดยธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน ในปัจจุบัน บางครั้งการแบ่งตลาดเงินและตลาดทุน เต็มขาดจากกันเป็นไปได้ยาก เพราะ สถาบันการเงินแต่ละแห่งมักมีส่วน เกี่ยวข้องในสินเชื่อทั้งระยะสั้นและระยะ ยาว

### 3. ตลาดตราสารอนุพันธ์:

เป็นตลาดที่มีการตกลงซื้อขายในปัจจุบันแต่การซื้อขายเกิดขึ้นจริงภายหลัง → เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของความผันผวนในระดับราคา อัตราดอกเบี้ย และอัตราผลตอบแทนของตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ

เช่น ผู้ลงทุนอาจมีการตกลงที่จะซื้อหุ้นกู้จากผู้ขายหลังจากวันที่ตกลงกันหนึ่งปี โดยมีการตกลงราคากันล่วงหน้า



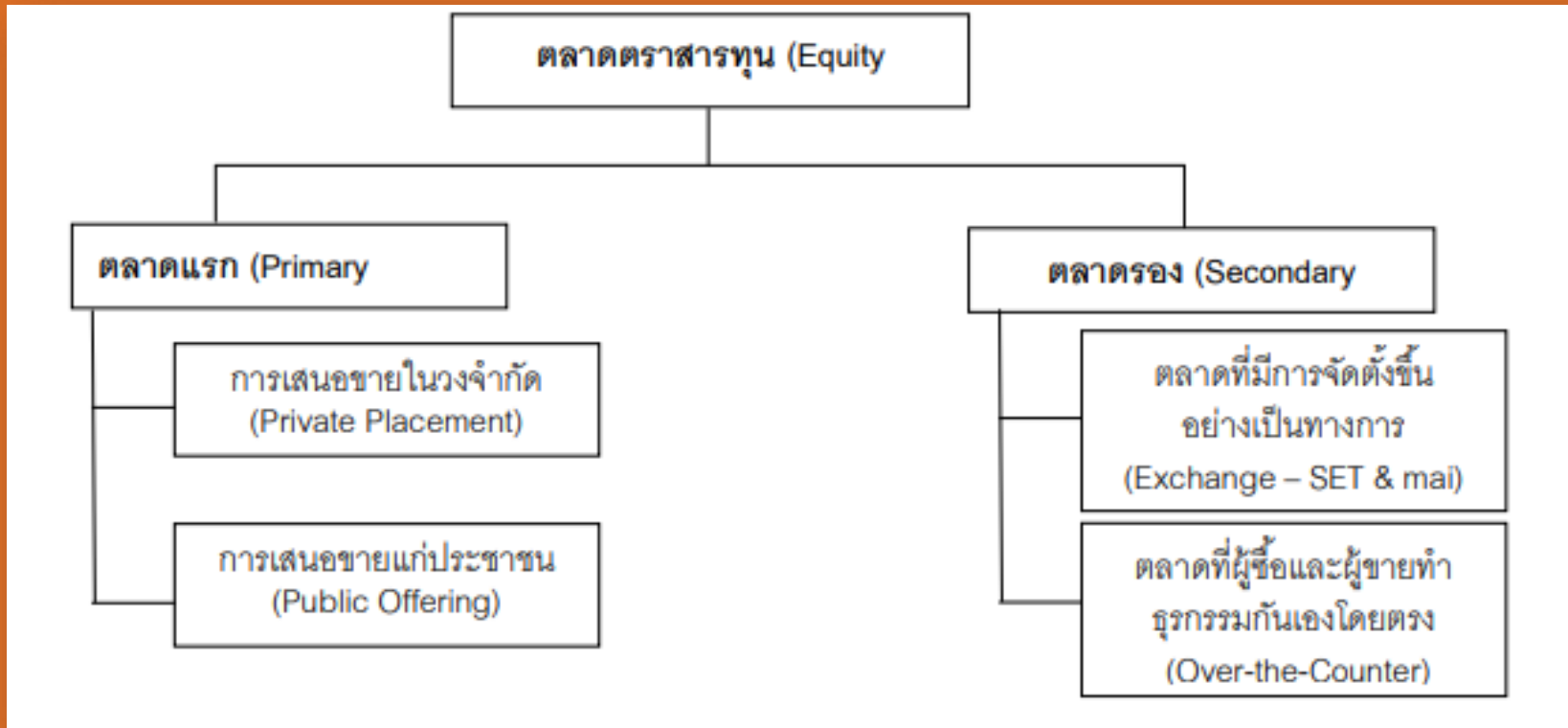
### ประเภทของสินทรัพย์ทางการเงินในตลาดอนุพันธ์:

1. สัญญาฟิวเจอร์ของสินค้าโภคภัณฑ์ (commodities futures)
2. สัญญาฟิวเจอร์ในดัชนีราคาหลักทรัพย์ (stock futures)
3. สัญญาฟิวเจอร์ของทองคำ (gold futures)
4. สัญญาฟิวเจอร์ในอัตราดอกเบี้ย (interest rate futures)
5. สัญญาสวอปในอัตราดอกเบี้ย (interest rate swap)  
สัญญาสวอปในเงินตราต่างประเทศ (currency swap)
6. ออปชั่นบนสัญญาฟิวเจอร์ (futures option or options on futures)

# Equity

1. เป็นแหล่งกลางในการระดมเงินทุนสำหรับผู้ที่ต้องการเงินทุนหรือระดมทุน โดยสร้างสินทรัพย์ทางการเงินออกขายให้แก่ผู้สนใจ (ผู้ออมเงิน)
2. เป็นตลาดตราสารสำหรับซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีอายุยาวกว่า 1 ปี
3. แบ่งออกเป็นตลาดแรก และตลาดรอง

# ตลาดตราสารทุน (Equity)





## ตลาดแรก (primary market):



ตลาดแรก (primary market): คือตลาดการเงินที่มีการขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินที่ออกใหม่ (new issues of security) ให้แก่ผู้ซื้อเบื้องต้น (initial buyers)

→ การซื้อขายมักเกิดขึ้นภายใน สถาบันการเงินสำคัญที่ช่วยในการขายเบื้องต้นคือ บริษัทหลักทรัพย์ (investment banks) บริษัทหลักทรัพย์ จะทำการค้ำประกัน (underwriting) โดยการรับประกันราคาหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออก และนำหลักทรัพย์นั้นออกจำหน่ายสู่สาธารณะ

## ตลาดรอง (secondary market):



ตลาดรอง (secondary market): เป็นตลาดการเงินที่มีการขายต่อหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินที่ได้ออกมาแล้วซึ่งเป็นการเปลี่ยนมือ

เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นตลาดที่มีการซื้อขายหุ้นสามัญที่ออกมาแล้ว และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งเป็นตลาดรองของตราสารหนี้ เป็นต้น

## ตลาดรอง (secondary market):



ตลาดรองสามารถจัดตั้งได้สองแบบ:

**Exchange:** ซึ่งผู้ซื้อผู้ขายหลักทรัพย์ ทำ  
การซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สถานที่ที่เป็น  
ศูนย์กลางการซื้อขายที่ใดที่หนึ่ง

**Over the Counter (OTC):** ซึ่งดีลเลอร์  
ในสถานที่ต่าง ๆ กัน พร้อมทั้งจะซื้อหรือ  
ขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ลงทุนที่ยินดี  
ยอมรับในราคาของดีลเลอร์

# Financial Institution

## สถาบันการเงิน



# Financial Institution

สถาบันทางการเงินมีความสำคัญเนื่องจากเป็นช่องทางไหลผ่านของเงินทุนทางอ้อม ซึ่งถือได้ว่าสถาบันทางการเงินจัดเป็นตัวกลางทางการเงินที่สำคัญในระบบเศรษฐกิจ

ช่วยลดต้นทุนการแลกเปลี่ยน (transaction costs)

ช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ทางการเงิน (liquidity) และลดความเสี่ยง (risk sharing)



ช่วยลดปัญหาความไม่สมมาตรทางข้อมูล (asymmetric information)

ความสำคัญของสถาบันการเงิน



# ประเภทของ สถาบันทางการเงิน

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)
2. สถาบันเงินออมในรูปแบบของสัญญา (Contractual Savings Institutions):
3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

## 1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions):

1.1 ธนาคารพาณิชย์

1.2 ธนาคารอาคารสงเคราะห์

1.3 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์

1.4 ธนาคารออมสิน

1.5 สหกรณ์ออมทรัพย์

# ประเภทของ สถาบันทางการเงิน

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)
2. สถาบันเงินออมในรูปแบบของสัญญา (Contractual Savings Institutions):
3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

2. สถาบันเงินออมในรูปแบบของสัญญา (Contractual Savings Institutions):

2.1 บริษัทประกันชีวิต

2.2 บริษัทประกันวินาศภัย

2.3 กองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ

2.4 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

# ประเภทของ สถาบันทางการเงิน

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)
2. สถาบันเงินออมในรูปแบบของสัญญา (Contractual Savings Institutions):
3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

## 3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

### 3.1 บริษัทเงินทุน

### 3.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

### 3.3 บริษัทหลักทรัพย์



## 3 เหตุผลที่แบงก์ชาติ เน้นแก้หนี้ให้ตรงจุด แทนการช่วยเหลือเป็นการทั่วไป

### 1 ลูกหนี้มีแนวโน้มกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติมากขึ้น

ลูกหนี้แต่ละรายได้รับผลกระทบและฟื้นตัวจากสถานการณ์โควิด 19 ไม่เท่ากัน ความช่วยเหลือในระยะต่อไปจึงปรับให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกหนี้แต่ละราย แทนการพักหนี้เป็นการทั่วไป

### 2 บรรเทาภาระแก่ลูกหนี้ในระยะยาว

หากลูกหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ ควรชำระเพื่อลดภาระหนี้โดยรวม เพราะตลอดช่วงการพักหนี้ ลูกหนี้ยังมีภาระดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายในแต่ละเดือน

### 3 รักษาเสถียรภาพระบบสถาบันการเงิน

หากดำเนินการชะลอการชำระหนี้ให้กับลูกหนี้ทุกราย จะกระทบสภาพคล่องในระบบจากการชำระคืนหนี้ และดอกเบี้ยถึง **ประมาณ 2 แสนล้านบาทต่อปี**

## มาตรการในระบบการเงิน

1. เพิ่มข้อมูลข่าวสารให้แก่นักลงทุน
2. สร้างความมั่นใจในความมั่นคงและความเสถียรภาพของตัวกลางการเงิน

→ การกำกับดูแลตามความเสี่ยง

→ การกำกับดูแลตาม

มาตรฐานสากล

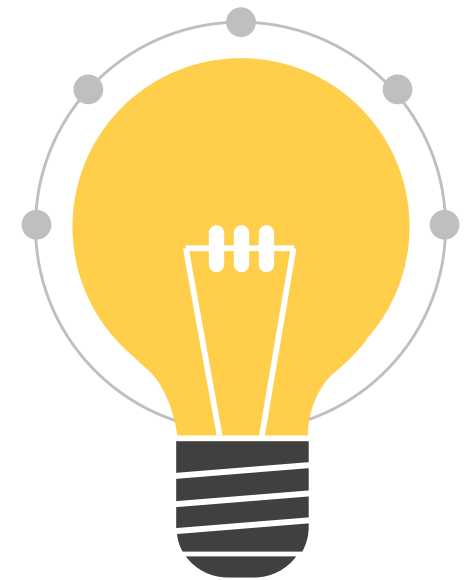
# Reference

Bodie, Z. and Merton, R.C. (1995). A conceptual framework for analyzing the financial system. From Chapters 1 to 8 of The Global Financial System: A Functional Perspective, Harvard Business School Press.

system

Johan Holben. An Overview of the Financial System.

ลิปภาส พรสุขสว่าง (2553), “เศรษฐศาสตร์ตลาดการเงินและสถาบันการเงิน” มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์





# THANK YOU

Dr. Phannee Rojanabenjapun