

1. หลักและนโยบายลงทุน

โดย ครูภูริวัฒน์ เกื้อทาน



เนื้อหาในหน่วยการเรียนรู้

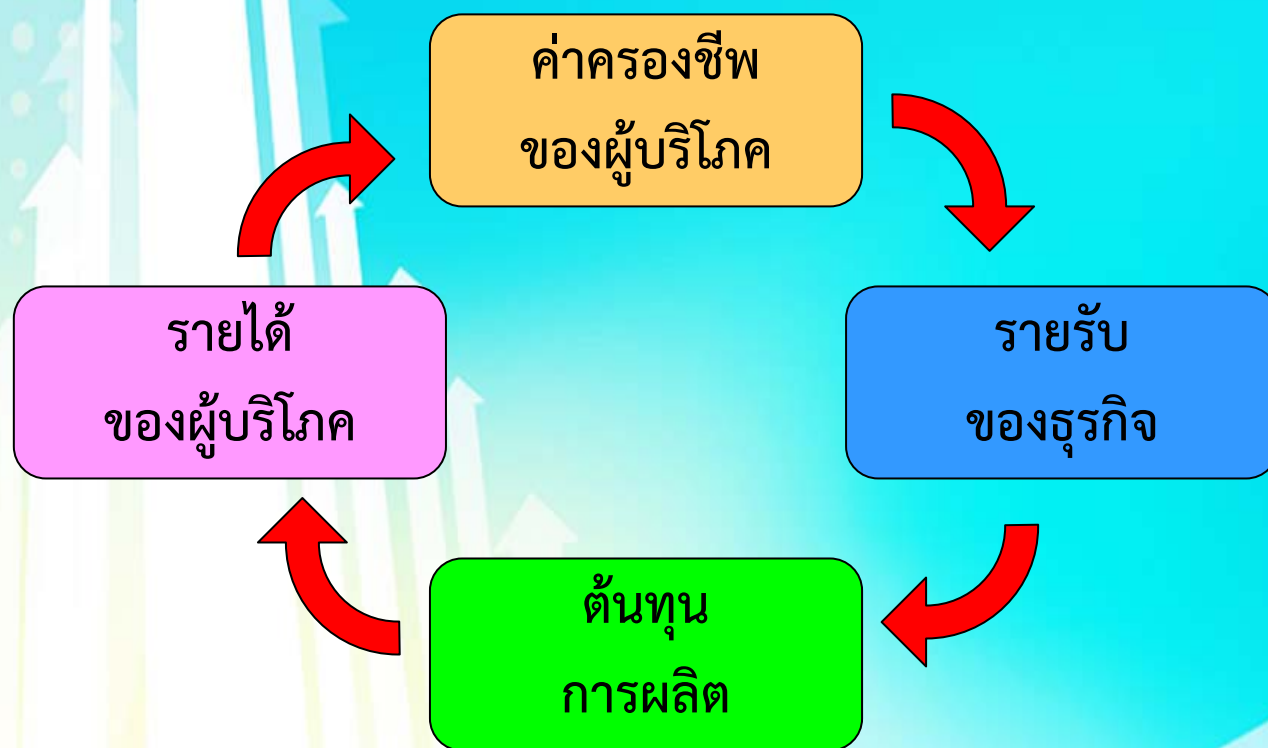
1. ความหมายและความสำคัญของการลงทุน
2. จุดมุ่งหมายและปัจจัยของการลงทุน
3. นโยบายการลงทุน
4. ทางเลือกในการลงทุน

ความหมายของการลงทุน

การลงทุน (Investment) หมายถึง การซื้ออสังหาริมทรัพย์หรือหลักทรัพย์
ของบุคคลหรือสถาบัน ซึ่งผลตอบแทนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยง
ตลอดเวลาประมาณ 10 ปี อย่างน้อยไม่ต่ำกว่า 3 ปี โดยแบ่งเป็น

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer Investment)
2. การลงทุนในธุรกิจ (Business Investment)
3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Securities Investment)

ความสำคัญของการลงทุน



วงจรการเงินธุรกิจ

ดร. กุรุวัฏฒน์ เกื้อทาบ

จุดมุ่งหมายในการลงทุน

1. ความปลอดภัยของเงินลงทุน
2. ความมั่นคงของรายได้
3. ความเพิ่มพูนของเงินลงทุน
4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย
5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที
6. การกระจายเงินลงทุน
7. ลดภาระการจ่ายภาษี

ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุน

1. อายุของผู้ลงทุน
2. การมีครอบครัวและภาระผูกพัน
3. สุขภาพของผู้ลงทุน
4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน
5. ความสนใจในการลงทุน
6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน

นโยบายการลงทุน

แบ่งเป็น 5 ขั้นตอน ดังนี้

1. กำหนดจำนวนเงินที่จะลงทุน
2. กำหนดเป้าหมายการลงทุนที่แน่นอน (เวลา กี่ปี)
3. กำหนดหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับเป้าหมาย
4. ติดตามผลการลงทุน
5. กระจายการลงทุนเพื่อเพิ่ม

ทางเลือกในการลงทุน

1. การลงทุนทางตรง (Direct Investment) คือ เจ้าของเงินลงทุนด้วย

ตนเองตัดสินใจด้วยตนเอง แบ่งเป็น 3 ลักษณะ

1) การลงทุนในสินทรัพย์ที่รู้มูลค่าในวันรับคืน

2) การลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่ทราบมูลค่าในอนาคต

3) การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ (นอกจาก 1 และ 2)

2. การลงทุนทางอ้อม (Indirect Investment) คือ การลงทุนผ่านสถาบัน

อื่นๆ ได้แก่ การลงทุนในกองทุนต่างๆ การทำประกันชีวิต ฯลฯ

การวิเคราะห์การลงทุน

การวิเคราะห์การลงทุน (Investment Analysis) คือ การวิเคราะห์ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจเพื่อหาแนวโน้มหรือสถานะการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นกับธุรกิจหรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุนหรือกำลังลงทุน มี 2 ด้าน

1. เชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น นวัตกรรม เทคนิคการผลิต การบริหารงาน การแข่งขัน
2. เชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น วิเคราะห์งบการเงิน กำไรต่อหุ้น เงินปันผล ราคาในอนาคต

การประเมินมูลงค่าเงินลงทุน

มูลค่าเงินการลงทุน (Investment Valuation) หมายถึง มูลค่าปัจจุบันของผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้ในอนาคต

1. กำไรต่อหุ้น หรือเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับ
2. มูลค่าของหุ้นที่คาดว่าจะขายได้
3. ปัจจัยลดค่า

การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Port)

1. กระจายเงินลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์ให้เหมาะสม
2. หาจังหวะการลงทุน
3. การเลือกหลักทรัพย์
4. ติดตามผลการลงทุน