แผนการสอน

ภาคการศึกษาที่ 1 ปีการศึกษา 2560

1. **โครงการปริญญาโทการเงิน (ภาคพิเศษ)** **คณะบริหารธุรกิจ**

2. **รหัสวิชา** 01135531 **ชื่อวิชา (ไทย)** การบริหารความเสี่ยงทางการเงิน
   จำนวนหน่วยกิต (3-0) **(อังกฤษ)** Financial Risk Management
   วิชาพื้นฐาน ไม่มี
   วัน เวลา และสถานที่สอน 9.00 น. – 20.00 น. ชั้น 3 อาคาร 4 คณะบริหารธุรกิจ ม.เกษตรศาสตร์ บางเขน

3. **ผู้สอน / คณะผู้สอน**
   ผู้ประสานงาน: ดร.ณัฐวุฒิ คูวัฒนเธียรชัย
   อีเมล: fbusnwk@ku.ac.th
   โทรศัพท์: **087- 5393525**
   โฮมเพจ: http://fin.bus.ku.ac.th/nattawoot.htm
   คณะผู้สอน: ดร.ณัฐวุฒิ คูวัฒนเธียรชัย และ ดร.ณัฐวุฒิ เจนวิทยาโรจน์

4. **จุดประสงค์ของวิชา**
   1. เพื่อทำความเข้าใจความหมายของการบริหารความเสี่ยงทางการเงิน
   2. เพื่อทำความเข้าใจเทคนิคและเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยง
   3. เพื่อศึกษาและประยุกต์ใช้ตราสารอนุพันธ์ในการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่ในตลาดการเงิน
   4. เพื่อเตรียมพร้อมนิสิตสำหรับการสอบ CFA หรือ CISA

5. **คำอธิบายรายวิชา**

   กระบวนการจัดการความเสี่ยง ปัจจัยเสี่ยงทางการเงินและที่ไม่ใช่การเงิน การวัดความเสี่ยง การวัดสมรรถภาพเมื่อเทียบกับความเสี่ยง และการประยุกต์ใช้ตราสารอนุพันธ์ในการบริหารความเสี่ยง

6. **เค้าโครงรายวิชา**
   1. การบริหารความเสี่ยงและความเสี่ยงทางการเงิน (risk management and financial risk)

2. การวัดความเสี่ยง (risk measurement)
3. แนวคิดของ duration และ beta
4. แนวคิดของ Value at Risk
5. การใช้สัญญา forward และสัญญา futures เป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง (risk management applications of forward and futures strategies)
6. การใช้สัญญา option เป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง (risk management applications of option strategies)
7. การใช้สัญญา swap เป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง (risk management applications of option strategies)

7. การวัดผลสัมฤทธิ์ในการเรียน

1.	การเข้าชั้นเรียนและการมีส่วนร่วม	10%
2.	รายงาน	30%
3.	สอบกลางภาค	30%
4.	สอบปลายภาค	30%
	รวม	100%

8. การประเมินผลการเรียน

A	B+	B	C+	C	D+	D	F
80 ขึ้นไป	**75-79**	**70-74**	**65-69**	**60-64**	**55-59**	**50-54**	**ต่ำกว่า 50**

9. วิธีการสอนที่เน้นผู้เรียนเป็นสำคัญ

ใช้การสอนที่เน้นผู้เรียนเป็นสำคัญ ได้แก่ การสอนบรรยายร่วมกับสื่อสารสองทาง โดยเน้นให้นักศึกษาหาทางค้นคว้าข้อมูลเพิ่มเติม การสอนแบบร่วมมือกันเรียนรู้ การสอนแบบศึกษาด้วยตนเอง การค้นคว้าทางอินเตอร์เน็ต การทำงานกลุ่มและนำเสนอรายงานจากการค้นคว้า การวิเคราะห์กรณีศึกษาเพื่อเปรียบเทียบกับทฤษฎีต่างๆ ที่เรียน การศึกษาโดยใช้ปัญหาเป็นหลัก

รายงานกลุ่ม

ให้นิสิตแบ่งทีมทำรายงาน ทีมละไม่เกิน 6 คน โดยแต่ละทีมต้องส่งเล่มรายงาน และจัดทำ PowerPoint presentation (หรือการนำเสนอในรูปแบบอื่นที่เทียบเคียงกันได้) นำเสนอต่อชั้นเรียนในครั้งที่ 15 ของการสอน เวลาของการนำเสนอของแต่ละทีมต้องไม่เกิน 20 นาที (ถ้าเกินจะถูกหักคะแนน) การประเมินผลจะดูที่คุณภาพของเนื้อหา (20% ของเกรด) และคุณภาพของการนำเสนอ (10% ของเกรด)

รายงานฉบับนี้มุ่งหวังให้นิสิตใช้ความรู้เกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงที่ได้เรียนมา จัดทำระบบการจัดการความเสี่ยงขององค์กรธุรกิจ (Enterprise Risk Management System) ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำหนดให้ (แต่ละกลุ่มต้อง

เลือกวิเคราะห์บริษัทที่น่าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำหนดให้ 1 บริษัท ซึ่งควรเป็นบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อความง่ายต่อการเข้าถึงข้อมูล) ทั้งนี้นิสิตจะต้องสมมติให้กลุ่มของตนเป็นทีมบริหารความเสี่ยงของบริษัท ซึ่งจะต้องพยายามระบุความเสี่ยงประเภทต่างๆ ที่บริษัทเผชิญให้ครอบคลุม รวมทั้งวางแผนจัดการความเสี่ยงเหล่านั้นอย่างเหมาะสม

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ต้องทำการวิเคราะห์ (แต่ละทีมจะถูกมอบหมายให้วิเคราะห์ 1 กลุ่ม)

1. กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค (Energy and Utility)

2. กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (Property Development)

3. กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication Technology)

4. กลุ่มธนาคาร (Banking)

5. กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ (Transportation and Logistics)

6. กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

7. กลุ่มบริการ

เนื่องจากรายงานฉบับนี้มีจุดประสงค์ให้นักศึกษามีความคุ้นเคยกับการบริหารความเสี่ยงขององค์กรธุรกิจในโลกความเป็นจริง เมื่อนักศึกษาเลือกบริษัทที่จะทำการวิเคราะห์แล้ว ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจะต้องเป็นข้อมูลจริงที่ตรวจสอบได้ โดยที่รายงานฉบับสำเร็จต้องมีเนื้อหาดังต่อไปนี้

- บทสรุปสำหรับผู้บริหาร หรือ executive summary (คำนำ บทสรุปของการวิเคราะห์ และข้อเสนอแนะ)
- ภาพรวมของบริษัทที่ถูกวิเคราะห์ (ลักษณะของธุรกิจของบริษัทที่จะทำการวิเคราะห์ ผลิตภัณฑ์หรือบริการที่บริษัทเหล่านั้นดำเนินการ และความเสี่ยงที่บริษัทเผชิญ)
- รายงานความเห็นเกี่ยวกับระบบการจัดการความเสี่ยงของบริษัท โดยอย่างน้อยจะต้องประกอบด้วย (1) การระบุความเสี่ยง (2) การประเมินความเสี่ยง (3) การเลือกวิธีการที่เหมาะสมในการจัดการ และ (4) ระบบการปฏิบัติจริงและการติดตามผลการดำเนินงาน
- บทวิเคราะห์เพิ่มเติมที่นักศึกษาเห็นสมควร (ส่วนที่เพิ่มเติมมานี้จะมีคะแนนเป็นโบนัสให้)
- บทสรุปของการวิเคราะห์และข้อเสนอแนะ
- บรรณานุกรม

อนึ่ง ถ้ามีการอ้างอิงเอกสารทางวิชาการ หรือบทวิเคราะห์อุตสาหกรรม ให้ระบุการอ้างอิงทั้งในเนื้อหา และส่วนท้ายของรายงาน (หรือบรรณานุกรม) สำหรับแบบฟอร์มการอ้างอิงให้ใช้ตามระเบียบของบัณฑิตวิทยาลัย ดาวน์โหลดได้ที่ http://www.grad.ku.ac.th/thesis/manual/soc53-07-chap04.pdf

<u>ห้าม</u>คัดลอกผลงานคนอื่นโดยไม่ได้อ้างอิง (plagiarism) โดยเฉพาะในส่วนของเล่มรายงาน ถ้าเป็นข้อความที่ไม่ได้เขียนขึ้นด้วยตนเอง ต้องมีการอ้างอิงทุกครั้ง (ถ้าตรวจสอบพบ จะถูกหักคะแนนครึ่งหนึ่งจากคะแนนเต็ม)

10. เอกสารอ่านประกอบ

ตำราหรือบทความวิชาการที่เกี่ยวข้องกับหัวข้อที่สอน ซึ่งจะกำหนดโดยวิทยากรผู้สอน

11. ตารางกิจกรรมการเรียนการสอน

หัวข้อที่	หัวข้อ/รายละเอียด	จำนวนชั่วโมง/วัน-เวลา ที่สอน	ผู้สอน
1	หลักการเบื้องต้นของการบริหารความเสี่ยง ▪ แนะนำเค้าโครงรายวิชาตาม มคอ.3 และวิธีการเรียนการสอนที่ครอบคลุมการพัฒนาผลการเรียนรู้ของนักศึกษาทั้ง 5 ด้าน ▪ ความเสี่ยงทางการเงิน	3 ช.ม. 25 พ.ย. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
2	การวัดความเสี่ยง ▪ แนวคิดของ Duration และ Beta ▪ คำนวณ Value at Risk และแปรผล / ทำ Workshop ▪ ข้อดีและข้อเสียของ Value at Risk ▪ Stress testing	6 ช.ม. 25 พ.ย. 60 เวลา 17.00 - 20.00 น. 2 ธ.ค. 60 เวลา 9.00 - 12.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
3	การใช้อนุพันธ์ในการบริหารความเสี่ยง ▪ การใช้ขั้นพื้นฐาน: ปกป้องความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน การใช้ protective put และการใช้ swap เปลี่ยนหุ้นกู้แบบลอยตัวเป็นหุ้นกู้แบบคงที่ ▪ การใช้ขั้นสูง: การใช้สัญญาฟิวเจอร์ตราสารทุนเพื่อเปลี่ยนค่า beta ของพอร์ตหุ้น	6 ช.ม. 2 ธ.ค. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น. 2 ธ.ค. 60 เวลา 17.00 - 20.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ

หัวข้อที่	หัวข้อ/รายละเอียด	จำนวนชั่วโมง/วัน-เวลา ที่สอน	ผู้สอน
4	การใช้สัญญา forward และสัญญา futures เป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง ▪ กลยุทธ์ในการจัดการความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ▪ กลยุทธ์ในการจัดการความเสี่ยงในตลาดตราสารทุน ▪ การใช้สัญญา futures ในการจัดสรรเงินลงทุน ▪ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	9 ช.ม. 16 ธ.ค. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น. 16 ธ.ค. 60 เวลา 17.00 - 20.00 น. 17 ธ.ค. 60 เวลา 9.00 - 12.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
5	การใช้สัญญา option เป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง ▪ การใช้สัญญา option ในพอร์ตตราสารทุน ▪ การใช้สัญญา option อัตราดอกเบี้ยในการบริหารสินเชื่อ ▪ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงของพอร์ตตราสารสิทธิ	9 ช.ม. 17 ธ.ค. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น. 17 ธ.ค. 60 เวลา 17.00 - 20.00 น. 23 ธ.ค. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
6	การใช้สัญญา swap เป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง ▪ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ▪ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ▪ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงในตลาดตราสารทุน ▪ กลยุทธ์การใช้ swaption	9 ช.ม. 23 ธ.ค. 60 เวลา 17.00 - 20.00 น. 24 ธ.ค. 60 เวลา 09.00 - 12.00 น. 24 ธ.ค. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
7	รายงานกลุ่ม: ระบบการจัดการความเสี่ยงของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ▪ นักศึกษาส่งรายงานกลุ่ม นำเสนอและอภิปรายในชั้นเรียนเรื่อง ตราสารทางการเงินที่มีนวัตกรรม	3 ช.ม. 24 ธ.ค. 60 เวลา 13.00 - 16.00 น.	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ

ครั้งที่	วัน/เดือน/ปี	เวลา	เนื้อหาการสอน	ผู้สอน
01	25/11/2560	13.00 - 16.00 น.	Introduction to Risk Management	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
02	25/11/2560	17.00 - 20.00 น.	Duration and Beta Concepts	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
03	2/12/2560	09.00 - 12.00 น.	Value at Risk	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
04	2/12/2560	13.00 - 16.00 น.	Basic risk management applications of derivatives	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
05	2/12/2560	17.00 - 20.00 น.	Advanced risk management applications of derivatives	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
06	16/12/2560	09.00 - 12.00 น.	Strategies and applications of forwards and futures for managing interest rate risk	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
07	16/12/2560	13.00 - 16.00 น.	Strategies and applications of forwards and futures for managing equity market risk and asset allocation with futures	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
08	17/12/2560	09.00 - 12.00 น.	Strategies and applications of forwards and futures for managing foreign currency risk	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
09	17/12/2560	13.00 - 16.00 น.	Option strategies for equity portfolios	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
10	17/12/2560	17.00 - 20.00 น.	Interest rate option strategies	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
สอบ Midterm วันเสาร์ที่ 23 ธันวาคม 2560 เวลา 09.00 - 12.00 น. (ครอบคลุมเนื้อหาตั้งแต่ครั้งที่ 1 – 7)				
11	23/12/2560	13.00 - 16.00 น.	Option portfolio risk management strategies	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
12	23/12/2560	17.00 - 20.00 น.	Strategies and applications of swaps for managing interest rate risk	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
13	24/12/2560	09.00 - 12.00 น.	Strategies and applications of swaps for managing exchange rate risk	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
14	24/12/2560	13.00 - 16.00 น.	Strategies and applications of swaps for managing equity market risk/strategies and applications using swaptions	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
15	24/12/2560	17.00 - 20.00 น.	Project Presentation	ดร.ณัฐวุฒิ คูฯ
สอบ Midterm วันเสาร์ที่ 6 มกราคม 2561 เวลา 09.00 - 12.00 น. (ครอบคลุมเนื้อหาตั้งแต่ครั้งที่ 8 – 14)				