



แผนการสอน

ภาคการศึกษาที่ 3 ปีการศึกษา 2556

1. โครงการปริญญาโทการเงิน (ภาคพิเศษ) คณะบริหารธุรกิจ
2. รหัสวิชา 01135532 ชื่อวิชา (ไทย) ตราสารทางการเงินและนวัตกรรมทางการเงิน
จำนวนหน่วยกิต (3-0) (อังกฤษ) Financial Instrument and Innovation
วิชาพื้นฐาน ไม่มี
วัน เวลา และสถานที่สอน ชั้น 3 คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ วิทยาเขตบางเขน
กลุ่มวันเสาร์ เวลา 09.00 – 20.00 น.
กลุ่มวันอาทิตย์ เวลา 09.00 – 20.00 น.
3. ผู้สอน / คณะผู้สอน
ผู้ประสานงาน: ดร.ณัฐฉา คุ้มฉนเชียรชัย
อีเมล: fbusnwk@ku.ac.th
โทรศัพท์: 087- 5393525
โฮมเพจ: <http://fin.bus.ku.ac.th/nattawoot.htm>
คณะผู้สอน: ดร.ณัฐฉา คุ้มฉนเชียรชัย และ ดร.ณัฐฉา เจนวิทยาโรจน์
4. จุดประสงค์ของวิชา
 1. เพื่อทำความเข้าใจตราสารหนี้ และวิศวกรรมทางการเงินในตราสารหนี้
 2. เพื่อทำความเข้าใจตราสารทุน และวิศวกรรมทางการเงินในตราสารทุน
 3. เพื่อทำความเข้าใจตราสารอนุพันธ์ และวิศวกรรมทางการเงินในตราสารอนุพันธ์
 4. เพื่อศึกษาตราสารทางการเงินรูปแบบใหม่ในอุตสาหกรรมการเงิน
 5. เพื่อประยุกต์ใช้ความรู้ด้านวิศวกรรมทางการเงิน ในการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และการประเมินมูลค่า

6. เพื่อเตรียมพร้อมนิสิตสำหรับการสอบ CFA หรือ CISA

5. คำอธิบายรายวิชา

ทบทวนตราสารหนี้ เจตนาธรรมของนวัตกรรมทางการเงินและกระบวนการปฏิบัติ วิศวกรรมทางการเงินในตราสารหนี้ วิศวกรรมทางการเงินในตราสารทุน และวิศวกรรมทางการเงินในการจัดการความเสี่ยง

6. เนื้อหาวิชา

1. ตราสารหนี้และวิศวกรรมทางการเงินสำหรับตราสารหนี้ (fixed income securities and financial engineering for fixed income securities)
2. ตราสารทุนและวิศวกรรมทางการเงินสำหรับตราสารทุน (equity securities and financial engineering for equity securities)
3. การศึกษาเหตุการณ์กับการลงทุนในหุ้น (event study and stock investment)
4. การจำลองการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ (stock price modeling)
5. การจำลองแบบมอนติคาร์โลและเทคนิคการลดความแปรปรวน (Monte Carlo simulation and variance reduction techniques)
6. การวิเคราะห์โดยใช้ทางเลือกแฝง (real options analysis)
7. ตราสารอนุพันธ์และวิศวกรรมทางการเงินสำหรับตราสารอนุพันธ์ (derivative securities and financial engineering for derivative securities)
8. ผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ (modern financial products)

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 โดยเน้นให้นักศึกษาหาทางค้นคว้า ข้อมูลเพิ่มเติม การสอนแบบร่วมมือกันเรียนรู้ การสอนแบบศึกษาด้วยตนเอง การค้นคว้าทางอินเทอร์เน็ต การทำงาน กลุ่มและนำเสนอรายงานจากการค้นคว้า การวิเคราะห์กรณีศึกษาเพื่อเปรียบเทียบกับทฤษฎีต่างๆ ที่เรียน การศึกษาโดยใช้ปัญหาเป็นหลัก

รายงานกลุ่ม

ให้นักศึกษาแบ่งทีมทำรายงาน ทีมละไม่เกิน 5 คน โดยแต่ละทีมต้องส่งเล่มรายงาน และจัดทำ PowerPoint presentation (หรือการนำเสนอในรูปแบบอื่นที่เทียบเคียงกันได้) นำเสนอต่อชั้นเรียนในครั้งที่ 15 ของการสอน เวลาของการนำเสนอของแต่ละทีมต้องไม่เกิน 20 นาที (ถ้าเกินจะถูกหักคะแนน) การประเมินผลจะดูที่คุณภาพของเนื้อหา (20% ของเกรด) และคุณภาพของการนำเสนอ (10% ของเกรด)

รายงานฉบับนี้มุ่งหวังให้นักศึกษาทำความเข้าใจความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี และวิทยาการสมัยใหม่ที่ผลักดันให้เกิดนวัตกรรมทางการเงินในรูปแบบตราสารทางการเงินรูปแบบใหม่ๆ เพื่อนำเสนอเกี่ยวกับตราสารทางการเงินที่มีนวัตกรรมอย่างน้อย 2 ตราสาร ทั้งนี้ผู้เรียนจะต้องสมมติให้กลุ่มของตนเป็นทีมการตลาดขององค์กร ซึ่งจะต้องพยายามทำให้นักลงทุนสนใจลงทุนในตราสารทางการเงินรูปแบบใหม่ที่ผู้เรียนนำเสนอให้ได้

เนื่องจากรายงานฉบับนี้มีจุดประสงค์ให้นักศึกษามีความคุ้นเคยกับนวัตกรรมทางการเงินของตลาดทุนในโลกความเป็นจริง เมื่อ นักศึกษาเลือกตราสารทางการเงินที่จะทำการนำเสนอแล้ว ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตราสารจะต้องเป็นข้อมูลจริงที่ตรวจสอบได้ โดยการนำเสนออย่างน้อยควรต้องประกอบด้วยเนื้อหาดังต่อไปนี้

- ชื่อของตราสารอย่างเป็นทางการ
- ลักษณะสำคัญของตราสาร
- ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประเมินมูลค่าของตราสารและการทำกำไรของนักลงทุน
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสาร
- ข้อดีและข้อด้อยจากการลงทุนในตราสารดังกล่าว

ห้ามคัดลอกผลงานคนอื่นโดยไม่ได้อ้างอิง (plagiarism) ถ้าเป็นข้อความที่ไม่ได้เขียนขึ้นด้วยตนเอง ต้องมีการอ้างอิงทุกครั้ง (ถ้าตรวจสอบพบ จะถูกหักคะแนนครึ่งหนึ่งจากคะแนนเต็ม)

10. เอกสารอ่านประกอบ

ตำราหรือบทความวิชาการที่เกี่ยวข้องกับหัวข้อที่สอน ซึ่งจะกำหนดโดยวิทยากรผู้สอน

11. ตารางกิจกรรมการเรียนการสอน

ครั้งที่	หัวข้อ/รายละเอียด	จำนวนชั่วโมง/วัน-เวลาที่สอน	ผู้สอน
1	<p>1. ตราสารหนี้และทฤษฎีโครงสร้างอัตราดอกเบี้ย</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ แนะนำเค้าโครงรายวิชาตาม มคอ.3 และวิธีการเรียนการสอนที่ครอบคลุมการพัฒนาผลการเรียนรู้ของนักศึกษาทั้ง 5 ด้าน ▪ ลักษณะเบื้องต้นของตราสารหนี้ ▪ เส้นแสดงอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ ▪ ทฤษฎีโครงสร้างอัตราดอกเบี้ย 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 26 เม.ย. 57 13.00-16.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 27 เม.ย. 57 13.00-16.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
2	<p>2. การคำนวณมูลค่าตราสารหนี้และอัตราผลตอบแทน</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ การคำนวณมูลค่าตราสารหนี้ด้วยวิธีอัตราผลตอบแทนตัวเดียว ▪ การคำนวณมูลค่าตราสารหนี้ด้วยวิธีอัตราผลตอบแทนทันที ▪ การคำนวณอัตราผลตอบแทนจนครบกำหนดไถ่ถอน อัตราผลตอบแทนปัจจุบัน อัตราผลตอบแทนเมื่อถือพันธบัตรจนถูกเรียกคืน ▪ วิธีการแบบ bootstrapping ▪ อัตราผลตอบแทนล่วงหน้าและการประเมินมูลค่าหุ้นกู้ 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 26 เม.ย. 57 17.00-20.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 27 เม.ย. 57 17.00-20.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา

ครั้งที่	หัวข้อ/รายละเอียด	จำนวนชั่วโมง/วัน-เวลาที่สอน	ผู้สอน
3	<p>3. มาตราวัดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ราคา duration และ convexity ของหุ้นกู้ ▪ การคำนวณ effective duration ของหุ้นกู้ ▪ modified convexity และ effective convexity 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 3 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 4 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
4	<p>4. หลักการวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือ</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ความเสี่ยงจากความน่าเชื่อถือ ▪ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ▪ การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือจากอัตราส่วนทางการเงิน ▪ ผลกระทบต่อผลตอบแทนหุ้นกู้จากการเปลี่ยนแปลงของ spread ▪ หนี้ที่มีผลตอบแทนสูง 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 10 พ.ค. 57 9.00-12.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 4 พ.ค. 57 17.00-20.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
5	<p>5. ผลตอบแทนผิดปกติกับการศึกษาเหตุการณ์</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ขั้นตอนการศึกษาเหตุการณ์ ▪ วิธีการคำนวณผลตอบแทนปกติ ▪ วิธีการคำนวณผลตอบแทนผิดปกติ ▪ ความมีนัยสำคัญทางสถิติของผลตอบแทนผิดปกติ ▪ กรณีศึกษา: การประชุมพิเศษผู้ถือหุ้น ▪ ปัญหาทางสถิติของการศึกษาเหตุการณ์และวิธีแก้ 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 10 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 11 พ.ค. 57 9.00-12.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
6	<p>6. ทฤษฎีการประเมินราคาด้วยวิธีป้องกัน arbitrage (arbitrage pricing theory)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ พหุปัจจัยกับ CAPM ▪ แบบจำลองปัจจัย (factor model) ▪ สมการการกำหนดราคาของ APT 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 10 พ.ค. 57 17.00-20.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 11 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา

ครั้งที่	หัวข้อ/รายละเอียด	จำนวนชั่วโมง/วัน-เวลาที่สอน	ผู้สอน
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ การหา arbitrage ▪ การใช้ APT ในความเป็นจริง 		
7	<p>7. การจำลองการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ กระบวนการเฟ้นสุ่ม (stochastic process) ▪ การเคลื่อนที่แบบบราวน์ (Brownian Motion) ▪ การเคลื่อนที่แบบเรขาคณิตบราวน์ (Geometric Brownian Motion) ▪ การเคลื่อนที่แบบความยืดหยุ่นของความแปรปรวนคงที่ (Constant Elasticity of Variance) 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 17 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 11 พ.ค. 57 17.00-12.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
8	<p>8. การจำลองแบบมอนติคาโลและเทคนิคการลดความแปรปรวน</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ การจำลองแบบมอนติคาโล ▪ เทคนิคการลดความแปรปรวนด้วยวิธี antithetic vairates ▪ เทคนิคการลดความแปรปรวนด้วยวิธี moment matching 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 17 พ.ค. 57 17.00-20.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 18 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
9	<p>9. การวิเคราะห์โดยใช้ทางเลือกแฝง (real options analysis)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ทบทวนสูตรการคำนวณมูลค่าตราสารสิทธิ ▪ ทางเลือกแฝงในกิจกรรมขององค์กร ▪ การประยุกต์ใช้สูตรการคำนวณมูลค่าตราสารสิทธิในการวิเคราะห์การลงทุน ▪ การประยุกต์ใช้สูตรการคำนวณมูลค่าตราสารสิทธิในการวิเคราะห์โครงสร้างของทุน ▪ การประยุกต์ใช้สูตรการคำนวณมูลค่าตราสารสิทธิในการประเมินมูลค่า 	<p>3 ชม.</p> <p>กลุ่มวันเสาร์: 24 พ.ค. 57 9.00-12.00 น.</p> <p>กลุ่มวันอาทิตย์: 18 พ.ค. 57 17.00-20.00 น.</p>	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา

ครั้งที่	หัวข้อ/รายละเอียด	จำนวนชั่วโมง/วัน-เวลาที่สอน	ผู้สอน
10	10. สัญญาสวอป <ul style="list-style-type: none"> ▪ ลักษณะเบื้องต้นของสวอปอัตราดอกเบี้ยและสวอปอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ▪ การหามูลค่าของสวอป ▪ การใช้สวอป 	3 ชม. กลุ่มวันเสาร์: 3 พ.ค. 57 17.00-20.00 น. กลุ่มวันอาทิตย์: 25 พ.ค. 57 9.00-12.00 น.	ดร.ณัฐภูมิ เจนาฯ
11	11. อนุพันธ์อัตราดอกเบี้ย <ul style="list-style-type: none"> ▪ ตราสารสิทธิบนอัตราดอกเบี้ย ▪ สัญญาซื้อขายอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้า 	3 ชม. กลุ่มวันเสาร์: 24 พ.ค. 57 13.00-16.00 น. กลุ่มวันอาทิตย์: 25 พ.ค. 57 13.00-16.00 น.	ดร.ณัฐภูมิ เจนาฯ
12	12. เทคนิคการซื้อขายตราสารสิทธิ <ul style="list-style-type: none"> ▪ กลยุทธ์ต่างๆ ของการซื้อขายตราสารสิทธิ 	3 ชม. กลุ่มวันเสาร์: 24 พ.ค. 57 17.00-20.00 น. กลุ่มวันอาทิตย์: 25 พ.ค. 57 17.00-20.00 น.	ดร.ณัฐภูมิ เจนาฯ
13.	13. กรณีศึกษานวัตกรรมการเงิน 1 <ul style="list-style-type: none"> ▪ นวัตกรรมการเงินของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 	3 ชม. กลุ่มวันเสาร์: 31 พ.ค. 57 9.00-12.00 น. กลุ่มวันอาทิตย์: 31 พ.ค. 57 9.00-12.00 น.	ดร.ณัฐภูมิ เจนาฯ
14.	14. กรณีศึกษานวัตกรรมการเงิน 2 <ul style="list-style-type: none"> ▪ นวัตกรรมการเงินของตราสารสิทธิ 	3 ชม. กลุ่มวันเสาร์: 31 พ.ค. 57 12.00-16.00 น. กลุ่มวันอาทิตย์: 31 พ.ค. 57 12.00-16.00 น.	ดร.ณัฐภูมิ เจนาฯ
15	15. รายงานกลุ่ม: ตราสารทางการเงินที่มีนวัตกรรม <ul style="list-style-type: none"> ▪ นักศึกษาส่งรายงานกลุ่ม นำเสนอและอภิปรายในชั้นเรียนเรื่อง ตราสารทางการเงินที่มีนวัตกรรม 	3 ชม. กลุ่มวันเสาร์: 31 พ.ค. 57 17.00-20.00 น. กลุ่มวันอาทิตย์: 31 พ.ค. 57 17.00-20.00 น.	ดร.ณัฐภูมิ คุงา

กลุ่มวันเสาร์

ครั้งที่	วัน/เดือน/ปี	เวลา	เนื้อหาการสอน	ผู้สอน
01	26 เม.ย. 57	13.00 - 16.00 น.	Fixed Income Securities and Term Structure Theories	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
02	26 เม.ย. 57	17.00 - 20.00 น.	Yields in Fixed Income Securities and Valuation	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
03	3 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Swap Contract	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
04	3 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Measurement of Interest Rate Risk	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
05	10 พ.ค. 57	09.00 - 12.00 น.	Fundamentals of Credit Analysis	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
06	10 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Event Study	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
07	10 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Arbitrage Pricing Theory	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
สอบ Midterm วันเสาร์ ที่ 17 พฤษภาคม 2557 เวลา 09.00 - 12.00 น.				
08	17 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Stock Price Modeling	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
09	17 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Monte Carlo Simulation and Variance Reduction Techniques	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
10	24 พ.ค. 57	09.00 - 12.00 น.	Real Options Analysis	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
11	24 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Interest Rate Derivatives	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
12	24 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Option Trading Strategies	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
13	31 พ.ค. 57	09.00 - 12.00 น.	Case Study in Financial Innovation (1)	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
14	31 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Case Study in Financial Innovation (2)	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
15	31 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Project Presentation	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
สอบ Final วันเสาร์ที่ 14 มิถุนายน 2557 เวลา 09.00 - 12.00 น.				

กลุ่มงานอาทิตย์

ครั้งที่	วัน/เดือน/ปี	เวลา	เนื้อหาการสอน	ผู้สอน
01	27 เม.ย. 57	13.00 - 16.00 น.	Fixed Income Securities and Term Structure Theories	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
02	27 เม.ย. 57	17.00 - 20.00 น.	Yields in Fixed Income Securities and Valuation	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
03	4 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Measurement of Interest Rate Risk	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
04	4 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Fundamentals of Credit Analysis	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
05	11 พ.ค. 57	09.00 - 12.00 น.	Event Study	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
06	11 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Arbitrage Pricing Theory	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
07	11 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Stock Price Modeling	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
สอบ Midterm วันเสาร์ ที่ 18 พฤษภาคม 2557 เวลา 09.00 - 12.00 น.				
08	18 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Monte Carlo Simulation and Variance Reduction Techniques	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
09	18 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Real Options Analysis	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
10	25 พ.ค. 57	09.00 - 12.00 น.	Swap Contract	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
11	25 พ.ค. 57	13.00 - 16.00 น.	Interest Rate Derivatives	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
12	25 พ.ค. 57	17.00 - 20.00 น.	Option Trading Strategies	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
13	1 มิ.ย. 57	09.00 - 12.00 น.	Case Study in Financial Innovation (1)	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
14	1 มิ.ย. 57	13.00 - 16.00 น.	Case Study in Financial Innovation (2)	ดร.ณัฐวุฒิ เจนฯ
15	1 มิ.ย. 57	17.00 - 20.00 น.	Project Presentation	ดร.ณัฐวุฒิ คุงา
สอบ Final วันเสาร์ที่ 15 มิถุนายน 2557 เวลา 09.00 - 12.00 น.				