



## บันทึกข้อความ

ส่วนงาน สำนักงานมหาวิทยาลัย กองคลัง โทร ๓๑๕๐

ที่ อว ๖๙.๒.๔/๑๑๘

วันที่ ๑๕ มีนาคม ๒๕๖๔

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการการเงิน

เรียน ประธานคณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุน

ตามที่ คณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุนได้มีการประชุมหารือเพื่อพิจารณาแนวทางการลงทุนของมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๖๔ เมื่อวันศุกร์ที่ ๕ มีนาคม ๒๕๖๔ เวลา ๑๔.๓๐ น. ณ ห้องประชุม ๒๐๑ ชั้น ๒ อาคารสำนักงานมหาวิทยาลัย โดยที่ประชุมได้สรุปผลการประชุมในเรื่องดังกล่าวและเสนอที่ประชุมคณะกรรมการการเงินพิจารณา นั้น

คณะกรรมการการเงิน ในการประชุมครั้งที่ ๓/๒๕๖๔ เมื่อวันที่ ๑๔ มีนาคม ๒๕๖๔ พิจารณาแล้วเห็นชอบตามที่เสนอ โดยมีข้อสังเกตและข้อเสนอแนะให้ตัดหัวข้อ “ผู้พิจารณาให้ความเห็นชอบ” ในตารางวิธีการดำเนินการลงทุนตามกรอบนโยบายการบริหารเงินออก โดยหากดำเนินการปรับแก้ไขแล้วเสร็จให้เสนอคณะกรรมการการเงินและทรัพย์สินเพื่อพิจารณา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและดำเนินการต่อไป

(นางสาวนীর เรียนกุนา)

เลขานุการคณะกรรมการการเงิน

## ๔.๒ พิจารณาแนวทางการลงทุนของมหาวิทยาลัยแม่โจ้

### ประเด็นพิจารณา

ตามคำสั่งมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ที่ ๓๐๘/๒๕๖๔ ลงวันที่ ๒๕ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๔ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุน โดยมีหน้าที่พิจารณานำเสนอแนวทางการลงทุนต่อมหาวิทยาลัย นั้น

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุน ได้มีการประชุมหารือเพื่อพิจารณาแนวทางการลงทุนของมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ครั้งที่ ๒/๒๕๖๔ เมื่อวันศุกร์ที่ ๕ มีนาคม ๒๕๖๔ เวลา ๑๔.๓๐ น. ณ ห้องประชุม ๒๐๑ ชั้น ๒ อาคารสำนักงานมหาวิทยาลัย โดยที่ประชุมได้สรุปผลการประชุมในเรื่องดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว จึงขอברורการะประชุมเพื่อเสนอที่ประชุมคณะกรรมการการเงินพิจารณา ตามรายละเอียดที่แนบมาพร้อมกันนี้ ดังนี้

๑. นโยบายการเงินและการลงทุน มหาวิทยาลัยแม่โจ้
๒. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาว  
ณ วันที่ ๓๐ กันยายน ๒๕๖๓
๓. ตารางเปรียบเทียบการบริหารเงินในปัจจุบันและนโยบายการบริหารเงินและการลงทุน

มติที่ประชุม ☐ เห็นชอบการรายงานงบการเงินสำหรับปีงบประมาณ ๒๕๖๓

☐ มีข้อเสนอแนะ/ข้อแก้ไข ให้ดำเนินการดังต่อไปนี้

.....  
.....  
.....



## บันทึกข้อความ

|                        |
|------------------------|
| อธิการบดี              |
| รับที่ ๒๑ เวลา..... น. |
| วันที่ 10 มี.ค. 2564   |

ส่วนงาน สำนักงานมหาวิทยาลัย กองคลัง โทร.๓๑๕๐

ที่ อว ๖๙.๒.๔/๑๐๖

วันที่ ๘ มีนาคม ๒๕๖๔

เรื่อง ขอบรรจุวาระการประชุม

เรียน ประธานคณะกรรมการการเงิน

ตามคำสั่งมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ที่ ๓๐๘/๒๕๖๔ ลงวันที่ ๒๕ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๔ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุน โดยมีหน้าที่พิจารณานำเสนอแนวทางการลงทุนต่อมหาวิทยาลัย นั้น

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุน ได้มีการประชุมหารือเพื่อพิจารณาแนวทางการลงทุนของมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ครั้งที่ ๒/๒๕๖๔ เมื่อวันศุกร์ที่ ๕ มีนาคม ๒๕๖๔ เวลา ๑๔.๓๐ น. ณ ห้องประชุม ๒๐๑ ชั้น ๒ อาคารสำนักงานมหาวิทยาลัย โดยที่ประชุมได้สรุปผลการประชุมในเรื่องดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว จึงขอบรรจุวาระการประชุมเพื่อเสนอที่ประชุมคณะกรรมการการเงินพิจารณา ตามรายละเอียดที่แนบมาพร้อมกันนี้ ดังนี้

๑. นโยบายการเงินและการลงทุน มหาวิทยาลัยแม่โจ้
๒. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาว  
ณ วันที่ ๓๐ กันยายน ๒๕๖๓
๓. ตารางเปรียบเทียบการบริหารเงินในปัจจุบันและนโยบายการบริหารเงินและการลงทุน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเข้าที่ประชุมคณะกรรมการการเงิน เพื่อพิจารณาต่อไป

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชัยยศ สัมฤทธิ์สกุล)

ผู้ช่วยอธิการบดี

เลขานุการคณะกรรมการพิจารณาแนวทางการลงทุน

## นโยบายการเงินและการลงทุน

### มหาวิทยาลัยแม่โจ้

#### ชนิดและลักษณะพื้นฐานของสินทรัพย์ที่ลงทุน

(ที่มา: [www.set.or.th](http://www.set.or.th))

สินทรัพย์ที่ลงทุนสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ

1. สินทรัพย์ที่จับต้องได้ (Real Assets) แบ่งได้เป็นอสังหาริมทรัพย์ (สินทรัพย์ที่เคลื่อนย้ายไม่ได้) และสังหาริมทรัพย์ (สินทรัพย์เคลื่อนย้ายได้)
2. สินทรัพย์ที่จับต้องไม่ได้หรือสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) แบ่งได้เป็นสินทรัพย์ทางการเงินในตลาดเงิน (อายุของสินทรัพย์น้อยกว่า 1 ปี) และสินทรัพย์ทางการเงินในตลาดทุน (อายุของสินทรัพย์มากกว่า 1 ปี)

#### สรุปภาพรวมของชนิดของสินทรัพย์ที่ลงทุนได้ ดังนี้

| สินทรัพย์ที่จับต้องได้<br>(Real Assets)            | สินทรัพย์ที่จับต้องไม่ได้หรือสินทรัพย์ทางการเงิน<br>(Financial Assets) |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| อสังหาริมทรัพย์<br>(สินทรัพย์ที่เคลื่อนย้ายไม่ได้) | สินทรัพย์ทางการเงินในตลาดเงิน<br>(เงินฝากธนาคาร ตั๋วแลกเงิน ฯลฯ)       |
| สังหาริมทรัพย์<br>(สินทรัพย์เคลื่อนย้ายได้)        | สินทรัพย์ทางการเงินในตลาดทุน<br>(ตราสารหนี้ ตราสารทุน ฯลฯ)             |

#### ตัวอย่างของสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นพื้นฐานในแต่ละกลุ่ม มีดังนี้

- อสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดิน บ้านหรือที่อยู่อาศัยในเขตเมืองบ้านพักตากอากาศ คอนโดมิเนียม เป็นต้น
- สังหาริมทรัพย์ เช่น ทองคำ อัญมณี รถยนต์ งานศิลปะ เป็นต้น
- สินทรัพย์การเงินในตลาดเงิน เช่น เงินฝากธนาคาร ตั๋วแลกเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วเงินคลัง รัฐบาล เป็นต้น
- สินทรัพย์การเงินในตลาดทุน เช่น “ตราสารหนี้” พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้บริษัทเอกชน หุ้นกู้แปลงสภาพ “ตราสารทุน” หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นสามัญ ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ “หน่วยลงทุน” “ETF” “ตราสารอนุพันธ์” เป็นต้น

## วิธีการลงทุน

วิธีการลงทุน สามารถแบ่ง เป็น 2 ประเภท คือ ลงทุนด้วยตนเองหรือลงทุนโดยผ่านมืออาชีพ

1. การลงทุนด้วยตนเอง ยังแบ่งออกเป็นการลงทุนในลักษณะเป็น “เจ้าหนี้” หรือ เป็น “เจ้าของ” การลงทุน หรือ “เก็งกำไรจากส่วนต่างราคาซื้อและราคาขาย”

- “การลงทุนในลักษณะที่เป็นเจ้าหนี้” คือ การเข้าไปซื้อตราสารหนี้ของภาครัฐหรือเอกชน ซึ่งระดมเงินทุนโดยออกตราสารหนี้ สิ่งที่เป็นผลตอบแทน คือ “รายได้ดอกเบี้ย” โดยจะได้จากผู้ออกตราสารหนี้ที่จ่ายค่อนข้างคงที่สม่ำเสมอ ตลอดอายุการกู้ (จึงเรียกว่าเป็นการลงทุนที่ได้รายได้คงที่ หรือ Fixed Income Investment)

- “การลงทุนในลักษณะที่เป็นเจ้าของ” คือ การเข้าไปซื้อสิ่งหาริมทรัพย์ สิ่งหาริมทรัพย์ หรือลงในตราสารทุน กรณีที่ลงทุนในหุ้นสามัญ ผู้ลงทุนมีสิทธิเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงตามสิทธิ หากมีการซื้อหุ้นในจำนวนที่มากพอ และอาจถูกโหวตให้เข้าไปเป็นกรรมการของบริษัท ซึ่งกำหนดทิศทางการบริหารได้ ผลตอบแทนหลักจากการถือสิ่งหาริมทรัพย์ และสิ่งหาริมทรัพย์ คือ “ค่าเช่า และ/หรือการเปลี่ยนแปลงในมูลค่า” ผลตอบแทนหลักจากการถือหุ้นสามัญ คือ “เงินปันผลจากกำไรของบริษัท” และ “สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน” ซึ่งเงินปันผลจะได้รับมากหรือน้อย ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ซึ่งไม่คงที่ เหมือนการลงทุนในตราสารหนี้

- “กำไรส่วนต่างของราคาซื้อและราคาขาย” เป็นการเก็งกำไรจากผลต่างราคาซื้อและราคาขาย แต่ก็เกิดความเสี่ยงที่จะขาดทุนได้เช่นเดียวกัน ในกรณีนี้ต้องเรียนรู้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของผู้ออกตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายโดยเฉพาะของบริษัทเอกชนมีความเสี่ยงสูงกว่าภาครัฐ

2. การลงทุนโดยผ่านมืออาชีพ ยังแบ่งออกเป็นการลงทุนในลักษณะ “จัดตั้งบัญชีกองทุนส่วนบุคคล” หรือ “ซื้อหน่วยลงทุน” ของกองทุนรวม

การลงทุนอาจใช้วิธีการลงทุนโดยอ้อมโดยให้มืออาชีพบริหารให้

- “จัดตั้งบัญชีกองทุนส่วนบุคคล” และมอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ทางารอนุญาตให้เป็นผู้บริหาร ตามวัตถุประสงค์ เงื่อนไข ข้อจำกัด และระยะเวลาตามที่กำหนด

- “ซื้อหน่วยลงทุน” ของกองทุนรวมที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการ (บลจ.) เป็นผู้ออกมาขาย ในลักษณะต่าง ๆ เช่น กองทุนรวมในตราสารหนี้ ตราสารทุน หรือแบบผสม หรือเป็นกองทุนรวมที่ลงในตลาดเงิน ซึ่งให้ผลตอบแทนและกำไร (ขาดทุน) จากส่วนต่างของราคาซื้อและขายหน่วยลงทุน เป็นต้น

## ตราสารหนี้ (Debt Instrument หรือ Fixed Income Securities)

คือ ตราสารทางการเงินที่ผู้ออกตราสารซึ่งเรียกว่า ผู้กู้หรือลูกหนี้ มีข้อผูกพันทางกฎหมายว่าจะจ่ายผลตอบแทนใน รูปของดอกเบี้ยเป็นงวดๆ และเงินต้น หรือผลประโยชน์อื่น ๆ ตามข้อกำหนดในตราสารให้แก่ผู้ซื้อ ซึ่ง เรียกว่า ผู้ให้กู้หรือเจ้าหนี้ เมื่อครบกำหนดที่ตกลงกันไว้ โดยระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนของตราสาร นั้นนั้น จะมีตั้งแต่ระยะสั้น (ไม่เกินหนึ่งปี) ระยะปานกลาง (หนึ่งถึงห้าปี) ไปจนถึงระยะยาว (เกินห้าปี ขึ้นไป) กรณีตราสารหนี้ในตลาดทุนโดยทั่วไปมักจะหมายถึงตราสารที่มีอายุไถ่ถอนมากกว่าหนึ่งปีขึ้นไป โดยผู้ซื้อจะได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ย ส่วนลดรับ หรือผลประโยชน์อื่นตามที่ได้มีการ กำหนดไว้

การใช้คำว่า “ตราสารหนี้” ก็เพื่อแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการเปลี่ยนมือของผู้ถือ (นักลงทุนในตราสารหนี้) ซึ่งแตกต่างจากสัญญากู้ยืมที่แสดงความเป็น “เจ้าหนี้” และ “ลูกหนี้” ของผู้ให้ กู้กับผู้กู้เงินเหมือนกัน แต่สัญญากู้ยืมเงินนั้นขาดความสามารถในการเปลี่ยนมือของความเป็นเจ้าหนี้ ระหว่างนักลงทุน ทั้งนี้ การเปลี่ยนมือของตราสารหนี้ระหว่างนักลงทุนนั้นสามารถทำผ่านกลไกตลาดรอง (secondary market) ได้ ซึ่งปัจจุบันตลาดรองของตราสารหนี้ก็คือ BEX (Bond Electronic Exchange) ที่ดำเนินการโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ

การแบ่งประเภทตราสารหนี้ อาจแบ่งได้หลายลักษณะ ดังนี้

1. แบ่งตามอายุของตราสารหนี้ ได้แก่ ตราสารหนี้ที่มีอายุสั้น กลาง และยาว
2. แบ่งตามลักษณะของการจ่ายดอกเบี้ย เช่น ตราสารหนี้ที่จ่ายดอกเบี้ยในอัตราคงที่ ตราสารหนี้ที่จ่ายดอกเบี้ยในอัตราลอยตัว ตราสารหนี้ที่จ่ายดอกเบี้ยทบต้น หรือตราสารหนี้ที่ไม่จ่ายดอกเบี้ย เป็นต้น
3. แบ่งตามลักษณะการออกใบตราสาร ได้แก่ ชนิดมีใบตราสาร (Scrip) เป็นตราสารหนี้ที่มีการออกใบตราสารซึ่งระบุชื่อผู้ถือกรรมสิทธิ์ไว้ให้ครอบครอง และชนิดไร้ใบตราสาร (Scrip less) เป็นตราสารหนี้ที่บันทึกกรรมสิทธิ์ไว้ในบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยไม่มีการออกใบตราสาร
4. ประเภทตราสารหนี้ แบ่งตามประเภทของผู้ออกตราสารหนี้ ได้แก่ ตราสารหนี้ภาคเอกชน หมายถึง ตราสารหนี้ที่ออกโดยภาคเอกชน ซึ่งอยู่ ในการควบคุมดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เช่น ตัว แลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน หรือหุ้นกู้ เป็นต้น และตราสารหนี้ภาครัฐ หมายถึง ตราสารหนี้ที่รัฐบาลโดยกระทรวงการคลัง หรือหน่วยงานภาครัฐ ออกจำหน่ายเพื่อระดมทุนในประเทศจากประชาชนและสถาบันการเงิน

## การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)

อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) เป็นการประเมินความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agencies) ที่ได้รับการรับรองจาก สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ในประเทศไทยมี 2 แห่งคือ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด (TRIS) และ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด [Fitch (ประเทศไทย)]

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเปรียบเสมือนนักชิมหรือผู้ตรวจสอบคุณภาพของอาหารก่อนจะถึงมือผู้บริโภค (นักลงทุน) ถ้าอาหารชนิดนั้นมีคุณภาพดีและปลอดภัยจะให้เกรด AAA จนถึงคุณภาพต่ำจะให้เกรด D กล่าวคือตราสารหนี้ที่อันดับเครดิตยิ่งสูง ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ก็ยิ่งต่ำ อันดับความน่าเชื่อถือจะถูกแบ่งเป็นสองกลุ่ม คือ Investment Grade หรือ กลุ่มน่าลงทุน (AAA ถึง BBB-) และ Speculative Grade หรือ กลุ่มเก็งกำไร (BB+ ลงไปจนถึง D) โดยบริษัทจัดอันดับเครดิตจะวิเคราะห์จากผลการดำเนินงานและความเสี่ยงต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อบริษัท ซึ่งนักลงทุนจะต้องติดตามการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตตลอดระยะเวลาการลงทุน อันดับความน่าเชื่อถือเป็นลักษณะที่สำคัญของตราสารหนี้ภาคเอกชน ซึ่งแตกต่างจากตราสารหนี้ภาครัฐ หรือ พันธบัตรรัฐบาล (Government Bond) ที่ไม่ต้องจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (สำหรับขายกับนักลงทุนในประเทศ) เพราะถือเป็นตราสารหนี้ที่ปราศจากความเสี่ยงด้านเครดิต เนื่องจากถือว่ารัฐบาลเป็นเจ้าหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือมากที่สุดในประเทศจากการที่รัฐบาลมีอำนาจในการเก็บภาษีเพื่อมาใช้คืนหนี้ของตนเอง ดังนั้นตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลจึงถือเป็นตราสารหนี้ที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free) แต่ถ้ารัฐบาลต้องการออกตราสารไปขายต่างประเทศก็ต้องจัดอันดับเครดิตเช่นกัน ดังนั้นสำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชน การจัดอันดับเครดิตจึงเป็นข้อมูลหนึ่งที่สำคัญในการพิจารณาว่าผู้ออกตราสาร ซึ่งมีสถานะเป็นลูกหนี้จะมีความสามารถในการจ่ายเงินคืนมากน้อยแค่ไหน

โดยทั่วไปสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือจะใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามระดับความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ในการชำระดอกเบี้ย และคืนเงินต้นของตราสารหนี้ระยะยาวตามตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ค่าระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ของบริษัทในประเทศไทย (Thai Rating)

| ระดับ | TRIS                         | Fitch<br>(ประเทศไทย)                                                  | คำอธิบาย                                                                                                                                                                                                                       |
|-------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | AAA                          | AAA (tha)                                                             | อันดับเครดิตสูงสุดและมีความเสี่ยงต่ำที่สุด มีความสามารถในการชำระหนี้สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและ เศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อหนี้ น้อยมาก                                                                                     |
| 2     | AA+<br>AA<br>AA-             | AA+ (tha)<br>AA (tha)<br>AA- (tha)                                    | มีความเสี่ยงต่ำมากและมีความสามารถในการชำระหนี้สูง มาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทาง ธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า                                                                                  |
| 3     | A+<br>A<br>A-                | A+ (tha)<br>A (tha)<br>A- (tha)                                       | มีความเสี่ยงต่ำ มีความสามารถในการชำระหนี้สูง                                                                                                                                                                                   |
| 4     | BBB+<br>BBB<br>BBB-          | BBB+ (tha)<br>BBB (tha)<br>BBB- (tha)                                 | มีความเสี่ยงและมีความสามารถในการชำระหนี้ปานกลาง ความผันผวนอาจมี ผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ ลดลง เมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า                                                                                          |
| 5     | BB+<br>BB<br>BB-             | BB+ (tha)<br>BB (tha)<br>BB- (tha)                                    | ความเสี่ยงสูงมาก มีความสามารถในการชำระหนี้ต่ำและ อาจจะ หดความสามารถ ในการชำระหนี้ได้ตามการ เปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทาง ธุรกิจและเศรษฐกิจ                                                                                        |
| 6     | B+<br>B<br>B-<br>CCC+<br>CCC | B+ (tha)<br>B (tha)<br>B- (tha)<br>CCC+ (tha)<br>CCC (tha)            | มีความเสี่ยงในการผิดชำระหนี้สูงกว่าอันดับเครดิตในระดับ ที่สูงกว่า เพราะความสามารถในการชำระหนี้ต้องอาศัย เงื่อนไข ที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อม อย่างมาก การเปลี่ยนแปลงของเงื่อนไขต่าง ๆ จะส่งผล กระทบอย่างมาก |
| 7     | CCC-<br>CC<br>C<br>D         | CCC- (tha)<br>CC (tha)<br>C (tha)<br>DDD (tha)<br>DD (tha)<br>D (tha) | เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสาร หนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด                                                                                                                        |

## กองทุนรวมตามความเสี่ยงแต่ละระดับ

ที่มา : <https://www.gsb.or.th/personal/ความเสี่ยงของกองทุนรวม>

|                   |                                                                                                                                                                               |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ความเสี่ยงสูงมาก  | - กองทุนรวมที่มีการลงทุนในตราสารที่ซับซ้อน                                                                                                                                    |
| ความเสี่ยงสูง     | - กองทุนรวมหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจประเภทเดียวกัน<br>- กองทุนรวมหุ้นที่นโยบายเน้นสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีอ้างอิง(active)<br>- กองทุนรวมถัสน้ำมัน / กองทุนรวม ETF หุ้น |
| ความเสี่ยงปานกลาง | - กองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุนในตราสารทุน<br>- กองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้                                                                                               |
| ความเสี่ยงต่ำ     | - กองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป                                                                                                                                                   |
| ความเสี่ยงต่ำมาก  | - กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล<br>- กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (short term bond fund)<br>- กองทุนรวมตลาดเงิน / กองทุนรวมกึ่งโครงสร้าง                                             |

รูปที่ 1 ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม

### กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำมาก

กองทุนรวมตลาดเงิน มีนโยบายการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุคงเหลือของตราสารไม่เกิน 1 ปี โดย อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในกองทุนรวมไม่เกิน 3 เดือน และโดยส่วนใหญ่กองทุนรวมประเภทนี้ มักจะมีสภาพคล่องสูง ผู้ลงทุนสามารถ ขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ

กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น เป็นกองทุนรวมที่ บลจ.วางแผนการลงทุนเพื่อให้ความคุ้มครองเงินลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน (ไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการซื้อหน่วยลงทุน) โดยเลือกใช้กลยุทธ์การลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น ตราสารภาครัฐไทยและ ต่างประเทศ เงินฝาก บัตรเงินฝาก (certificate of deposit: CD) เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อพยายามทำให้โอกาสสูญเสียเงินลงทุนเริ่มแรกของ ผู้ลงทุนมีน้อยที่สุด

กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (Short term bond fund) มีนโยบายเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเป็นหลัก โดยกำหนดกรอบการลงทุนไว้ว่าอายุตราสารหนี้ในพอร์ต (portfolio duration) ของกองทุนรวมต้องไม่เกิน 1 ปี ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้นจะไม่ผันผวนมากเนื่องจากเป็นการลงทุนในระยะสั้น

กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้โดยเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ( ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV)

### กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำ

กองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป เช่น หุ้นกู้ภาคเอกชน ทั้งนี้ รวมถึงกองทุนที่ลงทุนใน ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง เช่น หุ้นกู้อนุพันธ์ (structured note) ที่คุ้มครองเงินต้นด้วย

### กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงปานกลาง

กองทุนรวมผสม ลงทุนได้ทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยบางกองอาจเน้นลงทุนในตราสารหนี้ หรือ บางกองอาจเน้นลงทุน ในตราสารทุนมากกว่าก็ได้ -

### กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง

กองทุนรวมหุ้นหรือกองทุนรวมตราสารทุน มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก ไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนรวม ตราสารทุนที่มีนโยบายการลงทุนแบบเน้นสร้างผลตอบแทนเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนี อ้างอิงหรือใช้กลยุทธ์การลงทุนเชิงอนุรักษ์ (passive) เช่น กองทุนรวมดัชนีราคาหุ้น กองทุนรวม ETF หุ้น จะมีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนรวมตราสารทุนที่มีนโยบายการลงทุน ที่เน้นสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีอ้างอิง (active) กองทุนรวมหุ้นของบริษัทที่มีธุรกิจหลักประเภทเดียวกัน หรือ กองทุนรวมตราสารทุนแบบ sector fund มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีธุรกิจหลักประเภทเดียวกัน เช่น ในธุรกิจด้านพลังงาน ฯลฯ หรือ ตราสารทุน ในประเทศหรือ กลุ่มประเทศใดประเทศหนึ่งไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

### กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงมาก

กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนที่ซับซ้อน มีการลงทุนในทรัพย์สินที่ซับซ้อน ทำความเข้าใจได้ยาก เช่น กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ กองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมน้ำมัน (commodity fund/ gold fund/ oil fund) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (โดยที่ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือ hedging) เป็นต้น

สำหรับกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ หรือ foreign investment fund (FIF) ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมจะแตกต่าง ไปจากกองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ เนื่องจากมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งถือว่าเป็นตัวแปรสำคัญที่อาจส่ง ผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการแปลงเงินบาทเป็นเงินสกุลอื่นเมื่อนำเงินไปลงทุนและแปลงกลับมาเป็นเงินบาท เมื่อนำผลตอบแทนมาคืนให้ผู้ลงทุน โดยหากเป็นกองทุนรวม FIF ที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (hedging) หรือป้องกันไว้เพียงแค่บางส่วน ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมจะอยู่ในระดับสูง-สูงมาก ตัวอย่างเช่น กองทุนรวม FIF ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำมาก เช่น พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ แต่ไม่มีนโยบาย ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไว้เลยจะถือว่าเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง หรือหากเป็นกองทุนรวม FIF ที่มีนโยบาย ลงทุนในกองทุนรวม ETF หุ้น แต่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเลย ก็จะเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยง สูงมาก เป็นต้น อย่างไรก็ตาม หากเป็นกองทุนรวม FIF ที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไว้ทั้งหมดหรือ เกือบทั้งหมด (hedging 90% ของเงินลงทุน) ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมจะอยู่ในระดับต่ำ-สูง โดยขึ้นอยู่กับหลักทรัพย์สินหรือทรัพย์สินที่กองทุนรวม FIF เลือกลงทุน

## นโยบายการบริหารเงินและการลงทุน

ส่วนที่ 1 จัดสรรเงินเพื่อสภาพคล่องของการบริหารมหาวิทยาลัย ในวงเงินไม่เกิน 250 ล้านบาท

ฝากธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ เป็นประเภทออมทรัพย์ หรือเงินฝากออมทรัพย์ทั้กระแสรายวัน หรือลงทุนระยะสั้นในกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้ (ทั้งในและ/หรือต่างประเทศ) ที่มีการกำหนดระยะเวลา (Term fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์อายุไม่เกิน 3 เดือน

ส่วนที่ 2 จัดสรรเงินเพื่อเป็นเงินลงทุนที่มีผลตอบแทนปานกลาง ความเสี่ยงต่ำ ไม่น้อยกว่า ร้อยละ 55

ฝากประจำธนาคารพาณิชย์หรือสหกรณ์ออมทรัพย์ในอัตราดอกเบี้ยสูง เงินฝากออมทรัพย์พิเศษของธนาคารพาณิชย์หรือสหกรณ์ออมทรัพย์ ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินกระทรวงการคลัง ตัวแลกเงิน หุ้นกู้บริษัทเอกชน หรือหุ้นกู้ธนาคารพาณิชย์ที่ให้ผลตอบแทนสูง หรือหุ้นกู้สถาบันการเงินที่มีความมั่นคงและได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงไม่ต่ำกว่าระดับ BBB

ทั้งนี้ ให้สามารถลงทุนในกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้ (ทั้งใน และ/หรือต่างประเทศ) ที่มีการกำหนดระยะเวลา (Term fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ อายุมากกว่า 3 เดือน และกองทุนเปิดที่ลงทุนในตราสารหนี้ (Bond fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำเนินการโดยสถาบันการเงินหรือบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีการจัดลำดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ภายในกองทุนไม่ต่ำกว่าระดับ BBB โดยเห็นชอบให้มหาวิทยาลัยโดยรองอธิการบดี/ผู้ช่วยอธิการบดี ที่ได้รับมอบหน้าที่ที่เกี่ยวข้องดำเนินการต่อไป

ส่วนที่ 3: จัดสรรเงินเพื่อจัดเป็นเงินลงทุนที่มีผลตอบแทนสูงความเสี่ยงปานกลาง ไม่เกิน ร้อยละ 20

การลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) การลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT) และการลงทุนในกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure fund) ซึ่งการลงทุนในกองทุนดังกล่าวสามารถลงทุนได้ทั้งประเภท กองทุนที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์โดยสมบูรณ์ (Freehold) และ/หรือ กองทุนแบบสิทธิการให้เช่า (Leasehold) รวมถึงโครงการจัดตั้งบริษัทหรือกิจการร่วมลงทุนกับนิติบุคคลอื่น

รวมถึงการลงทุนในลักษณะกองทุนส่วนบุคคล หรือการลงทุนรูปแบบอื่นที่จะให้ผลตอบแทนสูง โดยมีความเสี่ยงในระดับที่สามารถรับได้ โดยให้คณะกรรมการการเงินและทรัพย์สิน พิจารณาและเสนอสภาพมหาวิทยาลัยให้ความเห็นชอบ

ในการนี้ การบริหารการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ผู้จัดการกองทุนเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น หุ้นกู้ของบริษัท ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จึงต้องมีการขออนุมัติจากมหาวิทยาลัยก่อนการลงทุนนั้น เพื่อให้การลงทุนดังกล่าวทันกาลและไม่เสียประโยชน์ที่มหาวิทยาลัยควรจะได้รับ โดยเห็นชอบให้คณะกรรมการการเงินและทรัพย์สิน มหาวิทยาลัยแม่โจ้ ดำเนินการอนุมัติการลงทุนได้ ทั้งนี้ตราสารดังกล่าวจะต้องมีการจัดลำดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าระดับ BBB

การรายงานผลการดำเนินงานตามกรอบนโยบายการบริหารเงินและการลงทุน

1. มหาวิทยาลัย

รายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการการเงินและทรัพย์สิน ทุก 3 เดือน

2. กองทุนฯ

ให้จัดทำงบการเงินรายไตรมาสและประจำปีเสนอคณะกรรมการการเงินและทรัพย์สิน

วิธีการดำเนินการลงทุนตามกรอบนโยบายการบริหารเงิน

| ส่วน<br>ที่ | รายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | กรอบ<br>สัดส่วน           | ผู้พิจารณาให้<br>ความเห็นชอบ                                   | กรอบวงเงินลงทุน/ครั้ง/<br>ประเภทที่ลงทุน (บาท)                                                  |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1           | จัดสรรเงินเพื่อสภาพคล่องของการบริหารมหาวิทยาลัย                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                           |                                                                |                                                                                                 |
|             | <ul style="list-style-type: none"> <li>ฝากธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ เป็นประเภทออมทรัพย์ หรือเงินฝากออมทรัพย์แบบกระแสรายวัน</li> <li>ลงทุนระยะสั้นในกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง (ทั้งในและ/หรือต่างประเทศ) ที่มีการกำหนดระยะเวลา (Term fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ อายุไม่เกิน 3 เดือน</li> </ul> | วงเงินไม่เกิน 250 ล้านบาท | อธิการบดีหรือรองอธิการบดี หรือผู้ช่วยอธิการบดีที่ได้รับมอบหมาย | ไม่จำกัดวงเงิน                                                                                  |
| 2           | เงินลงทุนที่มีผลตอบแทนปานกลาง ความเสี่ยงต่ำ                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                           |                                                                |                                                                                                 |
|             | <ul style="list-style-type: none"> <li>ฝากประจำธนาคารพาณิชย์หรือสหกรณ์ออมทรัพย์ในอัตราดอกเบี้ยสูง เงินฝากออมทรัพย์พิเศษของธนาคารพาณิชย์หรือสหกรณ์ออมทรัพย์</li> </ul>                                                                                                                                                                      | ไม่น้อยกว่าร้อยละ 55      | อธิการบดีหรือรองอธิการบดี หรือผู้ช่วยอธิการบดีที่ได้รับมอบหมาย | ไม่จำกัดวงเงิน                                                                                  |
|             | <ul style="list-style-type: none"> <li>ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินกระทรวงการคลัง ตัวแลกเงิน</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                   |                           |                                                                |                                                                                                 |
|             | <ul style="list-style-type: none"> <li>หุ้นกู้บริษัทเอกชน หรือหุ้นกู้ธนาคารพาณิชย์ที่ให้ผลตอบแทนสูง หรือหุ้นกู้สถาบันการเงินที่มีความมั่นคงและได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูง ไม่ต่ำกว่าระดับ BBB</li> </ul>                                                                                                                          |                           |                                                                | ลงทุนในวงเงินรวมไม่เกิน 200 ล้านบาทและลงทุนได้ไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อ 1 นิติบุคคลผู้ออกหลักทรัพย์ |

| ส่วน<br>ที่ | รายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | กรอบ<br>สัดส่วน      | ผู้พิจารณาให้<br>ความเห็นชอบ                                            | กรอบวงเงินลงทุน/ครั้ง/<br>ประเภทที่ลงทุน (บาท)                            |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|             | - ลงทุนในกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้ (ทั้งใน และ/หรือต่างประเทศ) ที่มีกำหนดระยะเวลา (Term fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ อายุมากกว่า 3 เดือน และกองทุนเปิดที่ลงทุนในตราสารหนี้ (Bond fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำเนินการโดยสถาบันการเงินหรือบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีการจัดลำดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ภายในกองทุนไม่ต่ำกว่าระดับ BBB |                      |                                                                         | ลงทุนในวงเงินรวมไม่เกิน 100 ล้านบาทและลงทุนได้เกิน 10 ล้านบาทต่อ 1 กองทุน |
| 3           | จัดสรรเงินเพื่อจัดเป็นเงินลงทุนที่มีผลตอบแทนสูงความเสี่ยงปานกลาง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                      |                                                                         |                                                                           |
|             | - ลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ไม่เกินกว่าร้อยละ 20 | คณะกรรมการการเงินและทรัพย์สินพิจารณาและเสนอสมามหาวิทยาลัยให้ความเห็นชอบ | ไม่เกิน 100 ล้านบาท                                                       |
|             | - ลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT)                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |                                                                         |                                                                           |
|             | - ลงทุนในกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure fund) ซึ่งการลงทุนในกองทุนดังกล่าวสามารถลงทุนได้ทั้งประเภท กองทุนที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์โดยสมบูรณ์ (Freehold) และ/หรือ กองทุนแบบสิทธิการให้เช่า (Leasehold) รวมถึงโครงการจัดตั้งบริษัทหรือกิจการร่วมลงทุนกับนิติบุคคลอื่น                                                                                                          |                      |                                                                         |                                                                           |
|             | - ลงทุนในลักษณะกองทุนส่วนบุคคล หรือการลงทุนรูปแบบอื่นที่จะให้ผลตอบแทนสูง โดยมีความเสี่ยงในระดับที่สามารถรับได้                                                                                                                                                                                                                                                                          |                      |                                                                         | ไม่เกิน 100 ล้านบาท                                                       |

| ส่วน<br>ที่ | รายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | กรอบ<br>สัดส่วน | ผู้พิจารณาให้<br>ความเห็นชอบ                   | กรอบวงเงินลงทุน/ครั้ง/<br>ประเภทที่ลงทุน (บาท) |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|             | <p>- ในการนี้ การบริหารการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ผู้จัดการกองทุนเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น หุ้นกู้ของบริษัท ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จึงต้องมีการขออนุมัติจากมหาวิทยาลัยก่อนการลงทุนนั้น เพื่อให้การลงทุนดังกล่าวทันกาลและไม่เสียประโยชน์ที่มหาวิทยาลัยควรจะได้รับ โดยเห็นชอบให้คณะกรรมการการเงินและทรัพย์สิน มหาวิทยาลัยแม่โจ้ ดำเนินการอนุมัติการลงทุนได้ ทั้งนี้ตราสารดังกล่าวจะต้องมีการจัดลำดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าระดับ BBB</p> |                 | <p>คณะกรรมการ<br/>การเงินและ<br/>ทรัพย์สิน</p> |                                                |

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด  
เงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาว

ณ 30 กันยายน 2563

มหาวิทยาลัยแม่โจ้

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย: บาท

| หมายเหตุ | 2563 | 2562           |
|----------|------|----------------|
|          |      | (ปรับปรุงใหม่) |

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

|                                |   |                  |                  |
|--------------------------------|---|------------------|------------------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 5 | 1,177,457,070.23 | 1,411,735,914.27 |
|--------------------------------|---|------------------|------------------|

ลูกหนี้ระยะสั้น

|  |       |                |                |
|--|-------|----------------|----------------|
|  | 6, 36 | 127,078,104.59 | 211,930,545.74 |
|--|-------|----------------|----------------|

เงินลงทุนระยะสั้น

|  |   |                |                |
|--|---|----------------|----------------|
|  | 7 | 685,424,721.16 | 414,465,778.17 |
|--|---|----------------|----------------|

สินค้าคงเหลือ

|  |   |              |              |
|--|---|--------------|--------------|
|  | 8 | 2,821,704.64 | 2,493,993.60 |
|--|---|--------------|--------------|

วัสดุคงเหลือ

|  |   |              |            |
|--|---|--------------|------------|
|  | 9 | 1,915,701.13 | 120,077.92 |
|--|---|--------------|------------|

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

|  |    |          |          |
|--|----|----------|----------|
|  | 10 | 1,585.84 | 1,585.84 |
|--|----|----------|----------|

รวมสินทรัพย์หมุนเวียน

|  |  |                  |                  |
|--|--|------------------|------------------|
|  |  | 1,994,698,887.59 | 2,040,747,895.54 |
|--|--|------------------|------------------|

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ลูกหนี้ระยะยาว

|  |    |               |               |
|--|----|---------------|---------------|
|  | 11 | 12,854,986.22 | 64,463,886.84 |
|--|----|---------------|---------------|

เงินลงทุนระยะยาว

|  |    |                |               |
|--|----|----------------|---------------|
|  | 12 | 183,243,130.57 | 46,863,626.53 |
|--|----|----------------|---------------|

# เงินลงทุนระยะสั้น

เงินลงทุนระยะสั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 ประกอบด้วย

|                      |          | หน่วย: บาท     |                |
|----------------------|----------|----------------|----------------|
|                      |          | 2563           | 2562           |
| เงินฝากประจำ         | 5 เดือน  | 101,276,539.12 | 102,918,181.57 |
| เงินฝากประจำ         | 6 เดือน  | 62,258,358.30  | 96,702,308.71  |
| เงินฝากประจำ         | 7 เดือน  | 210,000,000.00 | -              |
| เงินฝากประจำ         | 9 เดือน  | 206,199,219.24 | 105,310,370.28 |
| เงินฝากประจำ         | 10 เดือน | 101,257,397.27 | 103,167,402.59 |
| เงินฝากประจำ         | 12 เดือน | 4,433,207.23   | 6,367,515.02   |
| รวมเงินลงทุนระยะสั้น |          | 685,424,721.16 | 414,465,778.17 |

## 2. เงินลงทุนระยะยาว

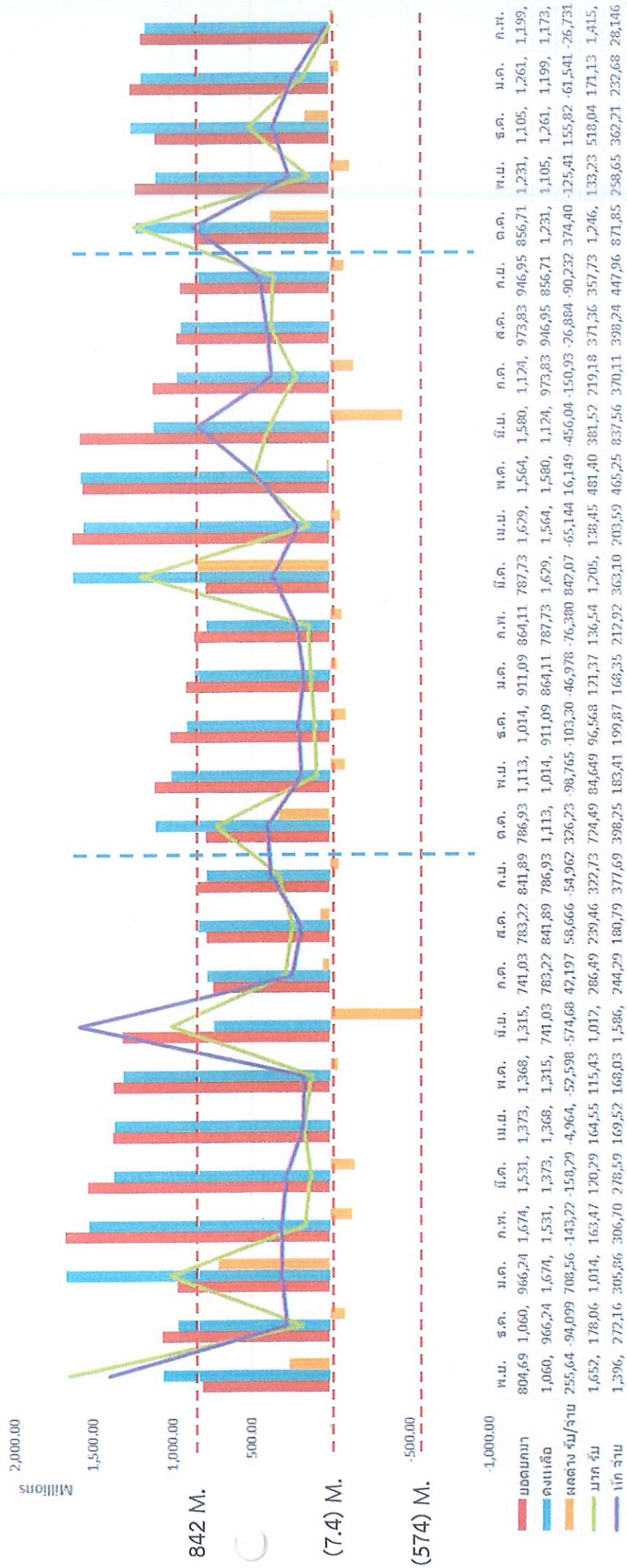
เงินลงทุนระยะยาว ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 ประกอบด้วย

|                       | หน่วย: บาท     |               |
|-----------------------|----------------|---------------|
|                       | 2563           | 2562          |
| เงินฝากประจำ 14 เดือน | 120,000,000.00 | -             |
| เงินฝากประจำ 15 เดือน | -              | 5,057,665.31  |
| เงินฝากประจำ 22 เดือน | 4,000,000.00   | 4,000,000.00  |
| เงินฝากประจำ 24 เดือน | 37,805,961.22  | 37,805,961.22 |
| เงินฝากประจำ 36 เดือน | 21,437,169.35  | -             |
| รวมเงินลงทุนระยะยาว   | 183,243,130.57 | 46,863,626.53 |

*Handwritten signature/initials*

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร    | = 2,046,124,921.96 |
| - ส่วนกลาง (ทะเบียนคุม)   | = 856,718,298.15   |
| - กองทุน                  | = 512,320,583.97   |
| - อื่น (PPV, บัญชีอื่น ๆ) | = 677,086,039.84   |

กระแสน้ำเงินสดรับ-จ่าย พ.ย. 61 - ก.พ. 64



ตารางเปรียบเทียบการบริหารเงินในปัจจุบันและนโยบายการบริหารเงินและการลงทุนที่เสนอให้พิจารณา

| การบริหารเงิน ในปัจจุบัน                                   |                                 |                   | นโยบายการบริหารเงินและการลงทุน (พิจารณา)                                                                                                                                   |                                 |                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| รายการ                                                     | จำนวนเงิน<br>(2,046,124,921.96) | อัตรา<br>ผลตอบแทน | รายการ                                                                                                                                                                     | จำนวนเงิน<br>(2,046,124,921.96) | อัตราผลตอบแทน                                                                                   |
| ส่วนที่ 1 จัดสรรเงินเพื่อสภาพคล่องของการบริหารมหาวิทยาลัย  |                                 |                   |                                                                                                                                                                            |                                 |                                                                                                 |
| เงินฝากออมทรัพย์                                           | 1,177,457,070.23                | 0.25%             | เงินฝากออมทรัพย์                                                                                                                                                           | 250,000,000                     | 0.25%                                                                                           |
| ส่วนที่ 2 จัดสรรเงินเพื่อเป็นเงินลงทุนที่มีผลตอบแทนปานกลาง |                                 |                   |                                                                                                                                                                            |                                 |                                                                                                 |
| เงินฝากประจำ                                               |                                 |                   | เงินฝากประจำ                                                                                                                                                               |                                 |                                                                                                 |
| 5 - 12 เดือน                                               | 183,243,130.57                  | 0.425% - 0.8%     | 36 เดือน (สหกรณ์ออมทรัพย์)<br>(กองทุนฯ-ฝากสหกรณ์ออมทรัพย์ฯ)                                                                                                                | 512,320,583.97                  | 2.5%                                                                                            |
| 14 - 36 เดือน                                              | 685,424,721.16                  | 0.5% - 2.5%       | ฝากประจำธนาคารพาณิชย์อัตราดอกเบี้ยสูง เงิน<br>ฝากออมทรัพย์พิเศษของธนาคารพาณิชย์                                                                                            | 783,804,337.99                  | 0.425% - 2.5%                                                                                   |
|                                                            |                                 |                   | ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินกระทรวงการคลัง<br>ตัวเล็กเงิน                                                                                                                 |                                 | 2%<br>(ที่มา : พันธบัตรออมทรัพย์<br>พิเศษรุ่น เราชนะ 5 ปี)                                      |
|                                                            |                                 |                   | หุ้นกู้บริษัทเอกชน หรือหุ้นกู้ธนาคารพาณิชย์ที่ให้<br>ผลตอบแทนสูง หรือหุ้นกู้สถาบันการเงินที่มีความ<br>มั่นคงและได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงไม่<br>ต่ำกว่าระดับ BBB | 200,000,000                     | 2.9%<br>(ที่มา : ตราสารหนี้ไทย ปี<br>2563 UOB Assets<br>Management<br>:https://www.uobam.co.th) |
|                                                            |                                 |                   | ลงทุนในกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตรา<br>สารแห่งหนี้ (ทั้งใน และ/หรือต่างประเทศ) ที่มีการ                                                                              | 100,000,000                     | 2.93%                                                                                           |

|                                                                             |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |             |                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                             |  |  | กำหนดระยะเวลา (Term fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ อายุมากกว่า 3 เดือน และกองทุนเปิดที่ลงทุนในตราสารหนี้ (Bond fund) ของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำเนินการโดยสถาบันการเงินหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการจัดลำดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ภายในกองทุนไม่ต่ำกว่าระดับ BBB , |             | (ที่มา: รายงานประจำปี กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ BFLUXED ปี 2563) |
| ส่วนที่ 3: จัดสรรเงินเพื่อจัดเป็นเงินลงทุนที่มีผลตอบแทนสูงความเสี่ยงปานกลาง |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |             |                                                                    |
|                                                                             |  |  | ลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund)                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,000,000 | อัตราเงินปันผล                                                     |
|                                                                             |  |  | ลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT)                                                                                                                                                                                                               |             | 2.66% - 9.88%                                                      |
|                                                                             |  |  | ลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure fund) ซึ่งการลงทุนในกองทุนดังกล่าวสามารถลงทุนได้ทั้งประเภท กองทุนที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์โดยสมบูรณ์ (Freehold) และ/หรือ กองทุนแบบสิทธิการให้เช่า (Leasehold)                                                                                     |             | (ที่มา: The Standard - ข้อมูลจาก SETSMART ณ วันที่ 10 ก.พ. 64)     |
|                                                                             |  |  | โครงการจัดตั้งบริษัทหรือกิจการร่วมลงทุนกับนิติบุคคลอื่น                                                                                                                                                                                                                                           |             |                                                                    |
|                                                                             |  |  | ลงทุนในลักษณะกองทุนส่วนบุคคล หรือการลงทุนรูปแบบอื่นที่จะให้ผลตอบแทนสูง โดยมีความเสี่ยงในระดับที่สามารถรับได้                                                                                                                                                                                      | 100,000,000 |                                                                    |