

การวัดสรรเงินทุนโดยใช้เงินจม

ในการดำเนินนโยบายการให้กู้ยืม หรือนโยบายการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ ในอดีตนั้น ผู้บริหารบางสองหลาย ๆ ธนาคารมักจะดำเนินตามแนวความคิดที่ว่า เงินฝาก กระแสรายวันหรือเงินฝากที่ถอนง่ายเมื่อพวงตาม (Demand Deposits) เป็นเงิน ฝากส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่าย (Volatile) ส่วนเงินฝากที่มีกำหนดระยะเวลาและเงินฝาก ออมทรัพย์ (Time & Saving Deposits) เป็นเงินฝากส่วนที่คงที่ (Stable) ซึ่ง จากการวิเคราะห์ต่าง ๆ ได้ชี้ให้เห็นว่าแนวความคิดเช่นนั้นยังไม่เพียงพอ จากการ ศึกษาลักษณะและพฤติกรรม (Nature & Behavior) ของเงินฝากแดงได้เห็นว่า เงินฝากแต่ละประเภทนั้นจะมีทั้งส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่าย (Volatile Funds) และ ส่วนที่คงที่หรือที่เรียกว่า เงินทุนรวม (Hard Core Funds)

เงินฝากส่วนที่เป็นเงินจม (Hard Core Deposits) คือเงินฝากที่ไม่มี ยอดคงเหลืออยู่ในธนาคารเป็นระยะเวลานาน ซึ่งมีได้หมาย ความว่าผู้ฝากไม่ถอนเงิน ฝากหลังจากความจำเป็นที่ผู้ฝากบางส่วนจากการถอนเงินผู้ฝากบางส่วนก็กำลังฝากเงิน คงที่ นอก เงินฝากคงเหลือจึงมีเงินฝากส่วนที่เป็นเงินทุนจมเกิดขึ้นในแต่ละประเภท¹

เงินฝากส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่าย (Volatile Deposits) จะแดงให้เห็น ถึงส่วนองเงินฝากซึ่งมีโอกาส (Probability) ของการถอนเงินสูง จำนวนเงินทุน

¹ Country Bank Operations Committee, "Utilization of Bank Funds," Edited by The American Bankers Association, (New York : [n.p.] 1964), p. 6

ส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่ายนี้วิธีหนึ่งที่จะหาทำได้ โดยการกำหนดส่วนแตกต่างระหว่างจุดต่ำสุด และจุดสูงสุดของเงินฝากทั้งหมัดในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งเป็นการหาช่วงของความเปลี่ยนแปลงที่กว้างที่สุด นั่นคือในภาวะปกติแล้วการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนโดยการเกินมองเห็น เนื่องจากเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลงนี้โดยลักษณะแล้ว เป็นเงินทุนที่ไม่ยั่งยืน ดังนั้นจึงไม่สมควรที่จะนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอายุยาวนาน (Long term Assets) แต่ควรจะนำไปใช้ในสินทรัพย์ที่มีอายุการครองสูง (Liquid Assets) หรือสินทรัพย์ที่มีอายุสั้น ๆ (Short term Assets) ซึ่งถือได้แก่การรายได้

การใช้วิธีนี้ "เงินส่วนจมนและเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลง" (Hard core & Volatile Fund) สามารถทำได้โดยการลากเส้นแนวโน้ม (Trend) ผ่านเส้นเงินฝากที่เกิดขึ้นจริงในช่วงระยะเวลาหนึ่งในอดีต แล้วจึงลากเส้นขนานกับเส้น Trend นั้นโดยให้สัมผัสจุดต่ำสุดของเส้นเงินฝากจริงในอดีตนั้น เส้นขนานกับเส้น Trend นี้ เรียกว่าเส้นเงินจมน (Hard core Line) ซึ่งจะแบ่งเงินทุนออกเป็น 2 ส่วน โดยที่ส่วนที่อยู่เหนือเส้นเงินจมนก็คือเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่าย (Volatile Fund) ส่วนที่อยู่ใต้เส้นเงินจมนก็คือเงินส่วนจมน (Hard core Fund)¹

จากการใช้วิธีนี้ ผู้บริหารจะสามารถกำหนดเงินทุนส่วนที่คงที่หรือส่วนที่จมนอยู่ ซึ่งเมื่อเข้าไปรวมกับส่วนคงที่แล้วจากเงินกองทุนหักด้วยสินทรัพย์ประจำ (Free Capital) และสำรองก็จะสามารถนำไปลงทุนได้ ก็จะสามารถนำไปใช้ลงทุนในสินทรัพย์ระยะยาวที่ถือได้แก่การรายได้

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

¹Country Bank Operations Committee, "Utilization of Bank Funds," Edited by The American Bankers Association, (New York : [n.p.] , 1964), p. 9

การรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลโดยอาศัยลักษณะ (Nature) ของเงินทุน
ธนาคาร จะช่วยผู้บริหารให้สามารถกำหนดทิศทางที่เหมาะสมในอันที่จะใช้เงินทุนและ
ลักษณะใดอย่างมีประสิทธิภาพ การวางแผนที่จะช่วยให้ธนาคารมีสภาพคล่องที่เพียงพอ
เกินพอและไม่ขยับเกินไป การวางแผนดังกล่าวก็คือ การใช้เงินทุนโดยดูจากลักษณะของ
เงินทุน จะช่วยผู้บริหารลงทุนโดยได้รับรายได้และไม่เสียสภาพคล่องไป

ดังนั้น ในรายละเอียดที่จะกล่าวต่อไปในขั้นนี้ จะเป็นวิธีการที่จะช่วยผู้บริหาร
ให้สามารถกำหนดนโยบายในการที่จะใช้เงินทุนที่มีอยู่ไปในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ได้
อย่างเหมาะสม

การรวบรวมข้อมูลในอดีต

ในการร่างโปรแกรมที่จะกำหนดการใช้เงินทุนนั้น ขั้นแรกจะต้องรวบรวม
ข้อมูลในอดีตของธนาคาร ซึ่งบางท่านอาจรู้สึกว่าการรวบรวมมาใช้เป็นระยะเวลา
5 - 10 ปีนั้น พอเพียงที่จะกำหนดแนวโน้ม (Trend) ได้ แต่ไม่ว่าจะใช้เวลาอันยาว
เพียงใดก็ตาม ระยะเวลาอันยาวย่อมมีระยะเวลายาวนานพอที่จะบ่งชี้ให้เห็นลักษณะตาม
ฤดูกาล (Seasonal Pattern) การเปลี่ยนแปลงตามวงจร (Cyclical Movement)
และการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ซึ่งอาจจะมีอยู่ในโครงสร้างขั้นพื้นฐานของเงินฝาก หรือเงิน
ทุนชนิดอื่น ๆ ได้

ในการนำข้อมูลมาใช้นั้น ควรใช้ความเฉลียวไม่ว่าจะเป็นเงินฝากแต่ละประเภท
เงินกองทุนซึ่งรวมตัวกันจะนำไปลงทุนได้รวมทั้งเงินทุน ประเภทอื่น ๆ เนื่องจาก
จากการใช้ข้อมูลเพียง ๗ วันก็อาจทำให้ได้กำไรที่ผิดปกติก็ได้ ก็อาจเป็นวันที่ยอดสูง
เกินไปหรือต่ำเกินไปก็ได้ ถ้าการบันทึกจัดเก็บข้อมูลของธนาคารทำไว้อย่างมีประสิทธิภาพ
และมีรายละเอียดเพียงพอ ฝ่ายจัดการ ควรจะพิจารณาใช้ข้อมูลเฉลี่ยของกลุ่มที่มีลักษณะ
บางกลุ่มค่าเฉลี่ยเงินฝากแต่ละประเภท เช่น เงินฝากที่ต้องจ่ายคืนเมื่อวงเงินของมูลค่า
ธรรมดา ห้างหุ้นส่วน บริษัท หรือเทศบาล เป็นต้น เช่นเดียวกับเงินให้กู้ยืมและเงินฝาก

ยังจับอีกประการที่มองพิจารณาด้วยคือ การแยกบัญชีเงินฝาก (ซึ่งอาจกำหนดดอกเบี้ย ให้มีดอกเบี้ยเฉลี่ยเป็นจำนวน 1%, 1½ % หรือ 2% ของยอดเงินที่ฝากทั้งสิ้น) บัญชีเงินฝากประเภทกระแสรายวันเป็นเงินฝากประเภทหนึ่งได้ จากบัญชีเงินฝากประเภทอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่า ก็จะคงถือเช่นนั้นตลอดไป โดยที่จะไม่คำนึงถึงยอดคงเหลือทางการเงินที่มีอยู่ ณ เวลาเปิดอีกตราบ จนกว่าจะชี้ชัดได้ว่าความไม่แน่นอนของดอกเบี้ยของบัญชีเงินฝากมีการเปลี่ยนแปลงในขั้นพื้นฐานแล้ว การเปลี่ยนแปลงของยอดคงเหลือทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงง่าย (volatility) ของบัญชีเงินฝาก และปกติจะเห็นยอดคงเหลือเงินที่ใช้จ่ายในจำนวนมากจะมีแนวโน้มเชิงลบของส่วนคงที่ (scability) มากกว่า วิธีการนี้ช่วยลดความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นได้ในการพิจารณาความเสี่ยงของบัญชีเงินฝากที่เปลี่ยนแปลงง่ายของเงินฝากประเภทใดที่เราต้องการจะทราบ

ไม่ว่าแต่เกี่ยวกับข้อมูลทางด้านสินเชื่อนั้น การให้สินเชื่อในตลาดเงิน (Money Market Loans) นี้ เป็นการให้เงินทุนเพียงชั่วคราวเท่านั้น ซึ่งไม่ได้ผูกพันให้ถึงความต้องการที่แน่นอนของผู้กู้ ดังนั้นจึงควรที่จะหักออกจากยอดเงินที่รับเข้ารวม และถึงแม้ว่าความเสี่ยงของการขาดชำระระยะสั้น หรือถือเป็นสำรองเพื่อรักษาตลาดคงที่ก็ได้

ถ้าเจ้าหน้าที่รับข้อมูลในอดีตนั้นสามารถจะใช้ตัวเลขเป็นรายอาทิตย์ รายปักษ์ หรือรายไตรมาสก็ได้ ถ้าตัวเลขเหล่านี้จะนำมาใช้มิได้ในการพิจารณาเกี่ยวกับตัวเลขรายปี รายไตรมาส หรือรายครึ่งปี ก็อาจใช้สิ่งใดที่สะดวกแก่การใช้ได้ แต่อย่างไรก็ตาม ถ้าใช้ตัวเลขรายปีโดยทั่วไป การพิจารณาจะต้องพิจารณาวันที่ในทางบัญชีอย่างสม่ำเสมอ และช่วงเวลา

เมื่อมองในแง่วิธีการที่ได้เสนอมานั้น จะได้แสดงตัวอย่างการวาง 1-4 ในหน้า 30-33 ซึ่งจะไว้ตัวเลขรายเดือนในระยะเวลา 2 ปี คือ ปี 2515 และ 2516 จากตารางที่ ๓.๓ ของธนาคารกรุงเทพจำกัด และจะทำการขยายรับ ณ เดือน มีนาคม ปี 2517 โดยให้กำหนดหมวดและแยกรายละเอียดของตัวเลขไว้เพื่อการสร้างกราฟดังต่อไปนี้

ก้ำก๋อเงิน (แหล่งที่มาของเงินทุน)

1. เงินฝากออมทรัพย์ (Demand Deposits)
2. เงินฝากออมทรัพย์ (Saving Deposits)
3. เงินฝากประจำหรือเงินฝากที่มีระยะเวลา (Fixed or Time Deposits)
4. ก้ำก๋อเงินเชื่อเรียกอื่น ๆ (Other Demand Liabilities)
5. เงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งประเทศไทย
6. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่างประเทศและสาขาต่างประเทศ
7. พันธบัตรอื่น ๆ
8. เงินกองทุนรวมทั้งสำรองตามกฎหมาย สำรองจากกำไรขาดทุน และกำไรที่ยังมิได้จัดสรร
9. บัญชีกำไรขาดทุน

ก้ำก๋อเงินรับก้ำ (แหล่งใช้ไปของเงินทุน)

1. เงินสดในมือ
2. เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย
3. เงินฝากที่ธนาคารอื่นในประเทศ
4. เงินฝากต่างประเทศและสาขาต่างประเทศ
5. ธุรกรรมระหว่างเรียกเก็บ
6. เงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลไทย
7. เงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ
8. ก้ำก๋อเงินค้างและหนี้ตรีงีท
9. ก้ำก๋อเงินค้างออก
10. ก้ำก๋อเงินขายสดในประเทศ
11. เงินในบัญชีและสินเชื่ออื่น ๆ
12. เงินเบิกเกินบัญชี
13. สิทธิรับประจำ
14. สิทธิรับอื่น ๆ

การสร้างกราฟ เส้นแนวโน้ม (Trend) และเส้นเงินจม (Hard Core)

การวิเคราะห์ข้อมูลของกราฟ

หลังจากเราได้ตัวเลขในอดีตมาแล้ว ก็จะนำมาสร้างกราฟเพื่อที่จะใช้เป็นพื้นฐานในการสร้างเส้นแนวโน้ม (Trend) และเส้นเงินจม (Hard Core) ของแต่ละหมวดหมู่ของข้อมูลต่อไป

ข้อมูลที่ได้จัดแบ่งออกเป็นหมวดหมู่ต่าง ๆ ควรจะเขียนเป็นกราฟโดยแยกตามหมวดหมู่และปี ทั้งนี้เพื่อที่จะได้แสดงให้เห็นลักษณะเฉพาะของข้อมูลในแต่ละหมวดหมู่ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เมื่อได้นำกราฟแต่ละประเภทมาเปรียบเทียบกันย่อมจะแสดงให้เห็นถึงการเคลื่อนไหวที่เป็นไปในแนวเดียวกันหรือในทางตรงกันข้ามกัน (Corresponding or Contra Movements) สำหรับการเคลื่อนไหวของเงินฝากที่เข้าไปในทางตรงกันข้ามกับเงินฝากแต่ละประเภทนั้น มักจะทำให้การเปลี่ยนแปลงขึ้น ๆ ลง ๆ ของเส้นกราฟหนึ่งเขียนขึ้นจากยอดรวมของเงินฝากทุกประเภทมีน้อยลง

อนึ่ง ข้อมูลสำหรับเงินกู้ยืม (Loan & Advance) และเงินฝากรวมทุกประเภท ควรจะเขียนลงในแผนภูมิเดียวกันด้วย เพื่อที่จะได้สามารถสังเกตความสัมพันธ์ระหว่างความต้องการใช้สินเชื่อของลูกค้าและระดับเงินฝากรวมได้

การสร้างเส้นแนวโน้มในอดีต (Historical Trend) และเส้นเงินจม (Hard Core Line)

ในการสร้างโปรแกรมเพื่อวางแผนใช้เงินทุนนั้น สิ่งสำคัญก็คือ ต้องกำหนดแนวโน้มในอดีตและเส้นเงินจมสำหรับเงินกู้ยืม เงินฝาก รวมทั้งรายการอื่น ๆ แต่ละประเภท เส้นแนวโน้มนี้สามารถกำหนดสร้างขึ้นได้หลายวิธี เช่น เป็นเส้นตรง หรือเส้นโค้ง แต่ที่เ็นกันมากที่สุดก็คือ เส้นแนวโน้มที่เป็นเส้นตรง ดังนั้นจึงจะลากเส้นตรงผ่านเส้นกราฟแต่ละประเภทโดยให้ส่วนที่อยู่ภายในเส้น Trend เท่ากับส่วนที่อยู่เหนือเส้น trend ซึ่งในที่นี้วิธีการหาเส้น Trend ใช้วิธี Method of Least Square Estimation

ความเคลื่อนไหวของเงินจมสำหรับเงินฝากแต่ละประเภทสามารถสร้างขึ้นโดยลากเส้นให้
 ขนานกับเส้น Trend ในกรณีที่มีการแปรปรวน (Variance) ไปคงที่ที่ไม่
 จำเป็นเอาจากขบวนการกับเส้น Trend เส้นเงินจมที่สร้างขึ้นลากผ่านจุดที่อยู่ภายในเส้น
 trend โดยที่ช่วงระหว่างเส้น Trend และจุดนั้นจะเป็นช่วงที่กว้างที่สุด (ดูยังที่ 2-27
 หน้า 34 ถึง 59) อย่างไรก็ตาม หากดูวางแผนพิจารณาสภาพแวดล้อมแล้วเกิดความ
 ไม่แน่ใจว่าเงินจมนั้นจะเป็นส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่ายกับส่วนที่เป็นเงินจมที่ปลอดภัย ก็
 สามารถเพื่อช่วงของความไม่แน่นอนโดยเคลื่อนไหวนั้นค่าคงมาโดยให้ขนานกับเส้น Hard
 Core เก็บ ช่วงระหว่างเส้น Hard Core เก็บและเส้นใหม่ก็คือช่วงปลอดภัย
 (Safety Margin) โดยที่เส้นกราฟของทอมูจะต่ำกว่าเส้น Hard Core ใหม่
 จะมีน้อยมาก



ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 1 สิ้นทรัพย์ธนาคารกรุงเทพจำกัด ปี 2515

(ล้านบาท)

2515	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
สิ้นทรัพย์												
เงินสดในมือ	195	246	155	161	186	162	209	190	168	198	196	192
เงินฝากที่ ธ.ป.ท.	412	332	237	361	267	742	405	345	311	313	426	436
เงินฝากธนาคารอื่นในประเทศ	415	394	296	294	275	176	131	157	156	164	148	141
เงินฝากต่างประเทศและสาขาต่างประเทศ	950	706	610	707	735	759	681	947	850	773	883	1016
ตราสารระหว่างเรียกเก็บ	93	106	61	65	99	48	97	100	67	113	111	97
	2065	1784	1359	1588	1582	1887	1523	1739	1552	1561	1764	1882
เงินลงทุนหลักทรัพย์รัฐบาลไทย	1218	1638	1,997	1842	2235	2214	2268	2257	2040	1990	1816	1859
เงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ	68	68	68	69	69	68	69	72	79	79	88	88
	1286	1706	1865	1911	2304	2282	2337	2329	2119	2069	1904	1947
+ ตัวสินค้าเข้าและทรัพย์สินอื่น	976	1022	1033	1045	1143	1039	1110	1248	1249	1266	1322	1166
+ ตัวสินค้าออก	566	461	504	453	413	401	429	436	593	561	568	761
+ ตัวเงินในประเทศ	1992	2175	2241	2211	1976	2047	2085	2145	1971	2011	2140	2359
	3534	3658	3778	3709	3532	3487	3624	3829	3813	3838	4030	4286
เงินให้กู้ยืมและสินเชื่ออื่น ๆ	1243	1277	1312	1319	1273	1283	1311	1337	1704	1836	1840	1986
เงินให้เบิกเกินบัญชี	3291	3282	3285	3215	3220	3189	3332	3497	3403	3618	3636	3587
	4534	4559	4597	4534	4493	4477	4643	4834	5107	5454	5476	5573
เงินลงทุนในสินทรัพย์ประจำ	356	360	378	387	393	366	375	381	392	397	407	364
สินทรัพย์อื่น ๆ	70	52	46	90	99	98	89	82	112	82	96	106
	11845	12119	12023	12219	12403	12597	12591	13194	13095	13401	13677	14158

ตารางที่ 2 สินทรัพย์ธนาคารกรุงเทพจำกัด ปี 2516

(ล้านบาท)

2516	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ต.ค.	ก.ย.	ก.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
สินทรัพย์												
เงินสดในมือ	283	241	203	268	267	250	271	243	276	282	302	296
เงินฝากที่ ธปท.	304	454	425	363	399	752	472	474	415	490	383	662
เงินฝากธนาคารอื่นในประเทศ	133	105	62	62	72	98	91	106	150	106	149	159
เงินฝากต่างประเทศและสาขาต่างประเทศ	929	1394	1058	1509	1630	1943	1486	1288	1248	1381	1535	1933
ตราสารระหว่างเรียกเก็บ	85	194	196	274	219	252	203	104	116	149	125	167
	1734	2386	1944	2476	2787	3295	2523	2215	2205	2408	2494	3217
เงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลไทย	1859	1939	2053	2093	1998	1548	1968	2330	2336	2092	2086	2086
เงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ	92	92	96	97	97	129	144	144	148	148	149	149
	1951	2031	2149	2190	2095	2077	2112	2474	2484	2240	2235	2235
+ คิวสินค้าเข้าและทรัพย์สินอื่น	1286	1437	1484	1586	1658	1770	1792	1887	1911	2039	2243	2386
+ คิวสินค้าออก	696	566	702	723	602	598	512	563	397	447	532	841
ตัวเงินในประเทศ	2595	2842	2814	2577	2611	2378	2574	2520	2686	2909	2970	3214
	4577	4845	5000	4886	4871	4746	4878	4970	4994	5395	5745	6441
เงินให้กู้ยืมและสินเชื่ออื่น ๆ	2026	2110	2188	2286	2428	2414	2548	2832	3238	3205	3168	3115
เงินให้เบิกเกินบัญชี	3918	4093	3998	4006	4314	4221	4563	4524	4582	4818	5084	5231
	5944	6203	6186	6292	6742	6635	7111	7356	7820	8023	8252	8346
เงินลงทุนในสินทรัพย์ประจำ	377	444	452	456	466	392	410	415	423	431	440	404
สินทรัพย์อื่น ๆ	121	113	101	80	79	94	120	117	129	114	126	168
	14704	16024	15832	16380	17040	17239	17154	17547	18055	18611	19292	20811

ตารางที่ 3 หนี้สินธนาคารกรุงเทพจำกัด ปี 2515

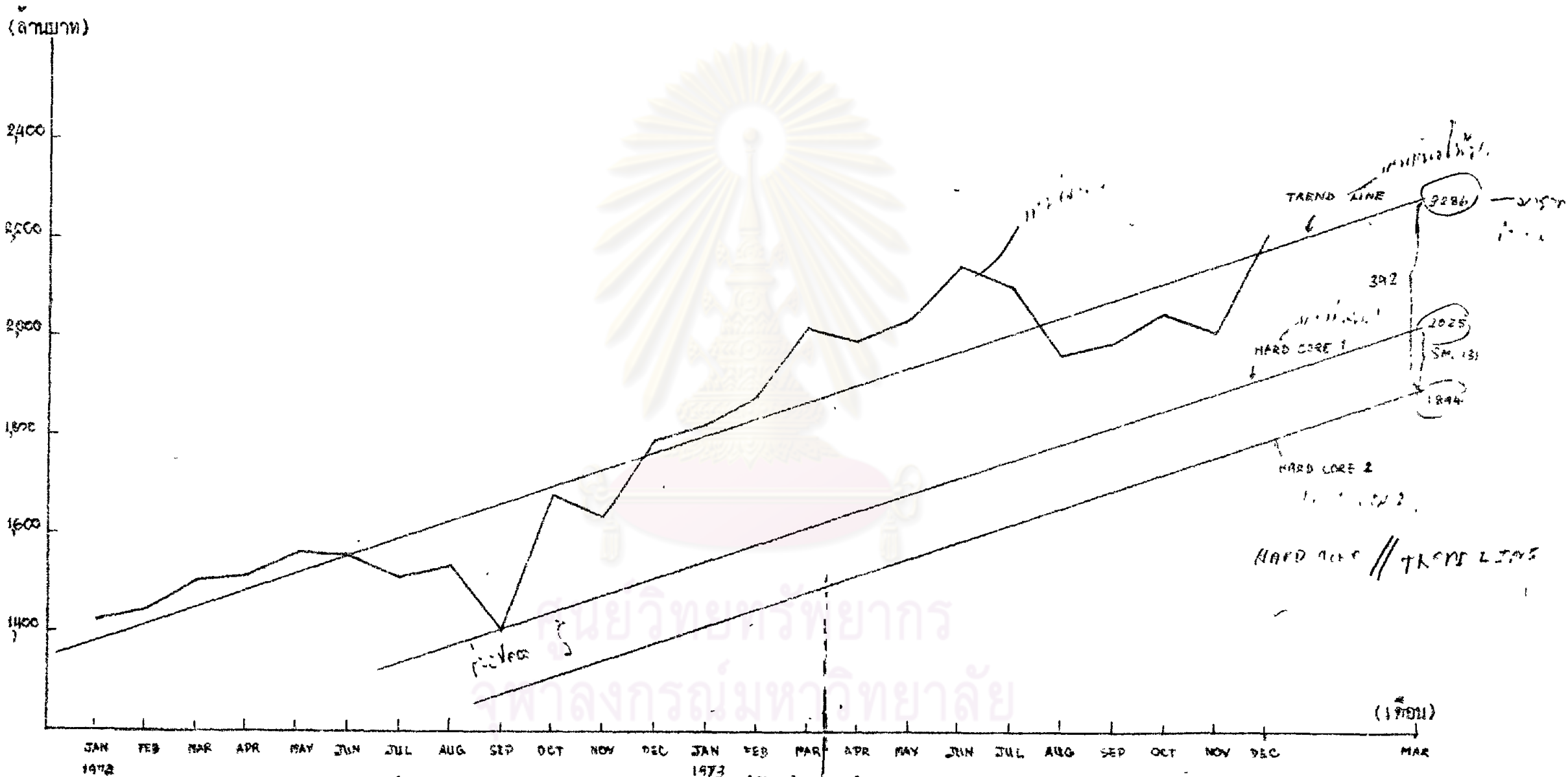
(ล้านบาท)

2515	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ก.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
หนี้สิน												
เงินฝากที่ต่องจ่ายคืนเมื่อทรงถาม	1424	1445	1504	1514	1563	1557	1511	1534	1401	1682	1636	1790
เงินฝากออมทรัพย์	598	609	671	663	658	713	691	715	749	741	781	832
เงินฝากประจำ	5996	6151	6321	6476	6603	6731	6908	7090	7329	7547	7741	7872
หนี้สินเมื่อเรียกอื่น ๆ	91	105	88	120	96	74	103	156	96	96	152	113
	8109	8310	8584	8773	8920	9075	9213	9495	9575	10066	10310	10607
เงินกู้ยืมจาก ขปท.	363	458	513	538	360	442	252	310	129	13	202	456
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศและสาขาต่างประเทศ	1568	1581	1261	1339	1387	1446	1332	1429	1443	1324	1180	1283
	1931	2039	1774	1877	1747	1888	1584	1739	1592	1337	1382	1739
หนี้สินอื่น ๆ	834	756	666	668	830	717	823	976	1031	1066	1043	860
เงินกองทุน	821	821	849	849	849	849	849	849	873	879	879	879
บัญชีกำไรขาดทุน	150	193	150	52	57	68	122	135	38	53	63	73
	11845	12119	12023	12219	12403	12597	12591	13194	13095	13401	13677	14158

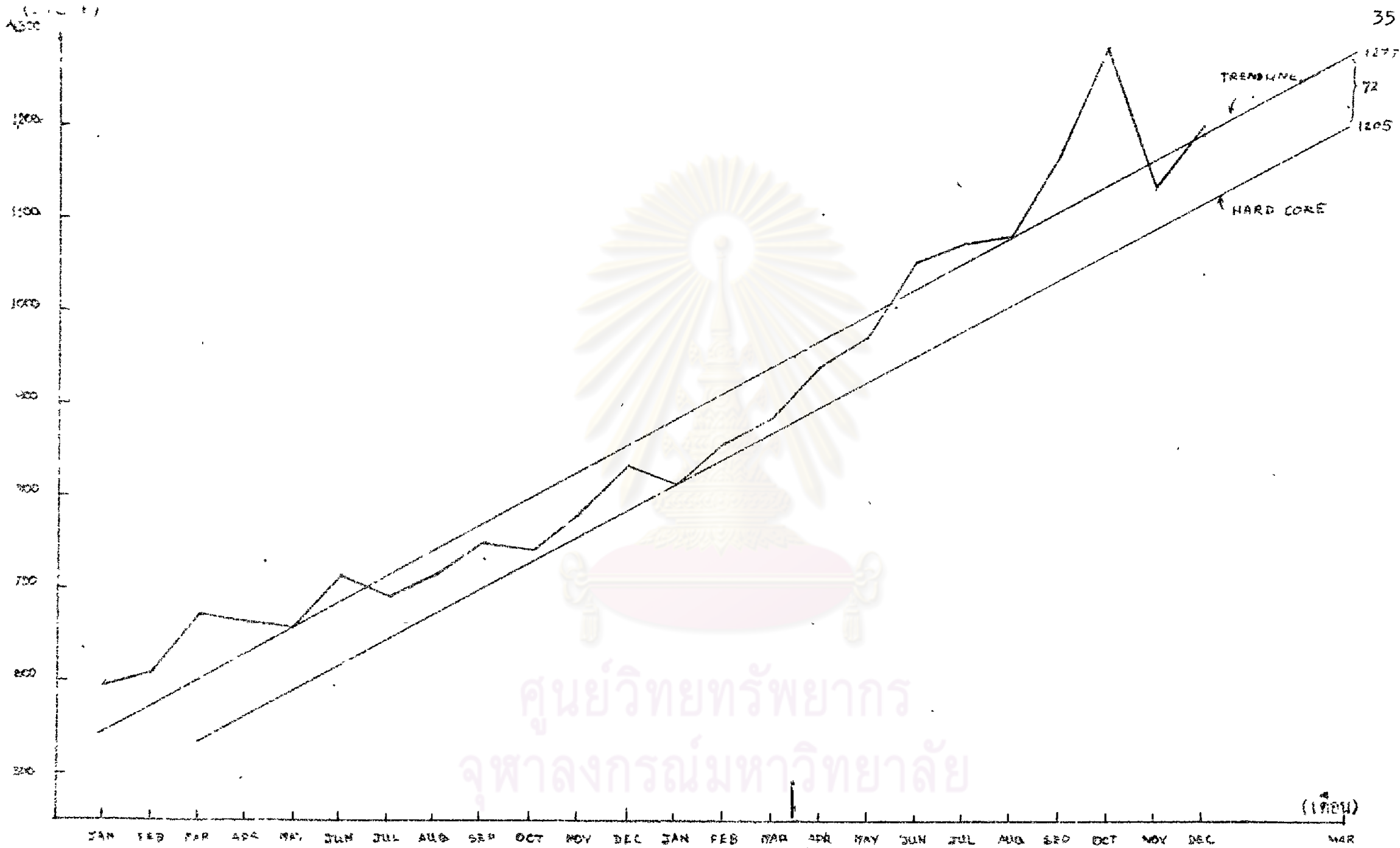
ตารางที่ 4 หนี้สินธนาคารกรุงเทพจำกัด ปี 2516

(ล้านบาท)

2516	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
หนี้สิน												
เงินฝากที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	1821	1879	2019	1996	2036	2144	2104	1968	1990	2050	2016	2210
เงินฝากออมทรัพย์	812	856	883	939	972	1052	1074	1080	1167	1284	1135	1200
เงินฝากประจำ	8073	8288	8517	8742	9010	9282	9499	9792	10007	9955	9962	9990
หนี้สินเพื่อเรียกอื่น ๆ	113	145	180	197	138	193	136	130	121	155	170	231
	10819	11168	11599	11874	12156	12671	12813	12970	13285	13444	13283	13631
เงินกู้ยืมจาก ธปท.	519	513	88	50	142	266	243	258	255	291	399	588
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศและสาขาต่างประเทศ	1367	1416	1683	1654	1671	1632	1469	1786	1985	1970	2562	3618
	1886	1929	1771	1744	1815	1898	1712	2044	2240	2261	2961	4206
หนี้สินอื่น ๆ	986	1599	1189	1472	1762	1344	1209	1092	1201	1553	1665	1558
เงินกองทุน	879	1179	1215	1215	1215	1215	1215	1215	1275	1275	1275	1275
บัญชีกำไรขาดทุน	134	149	58	75	94	111	205	226	54	78	108	141
	14704	16024	15832	16380	17040	17239	17154	17547	18055	18611	19292	20811



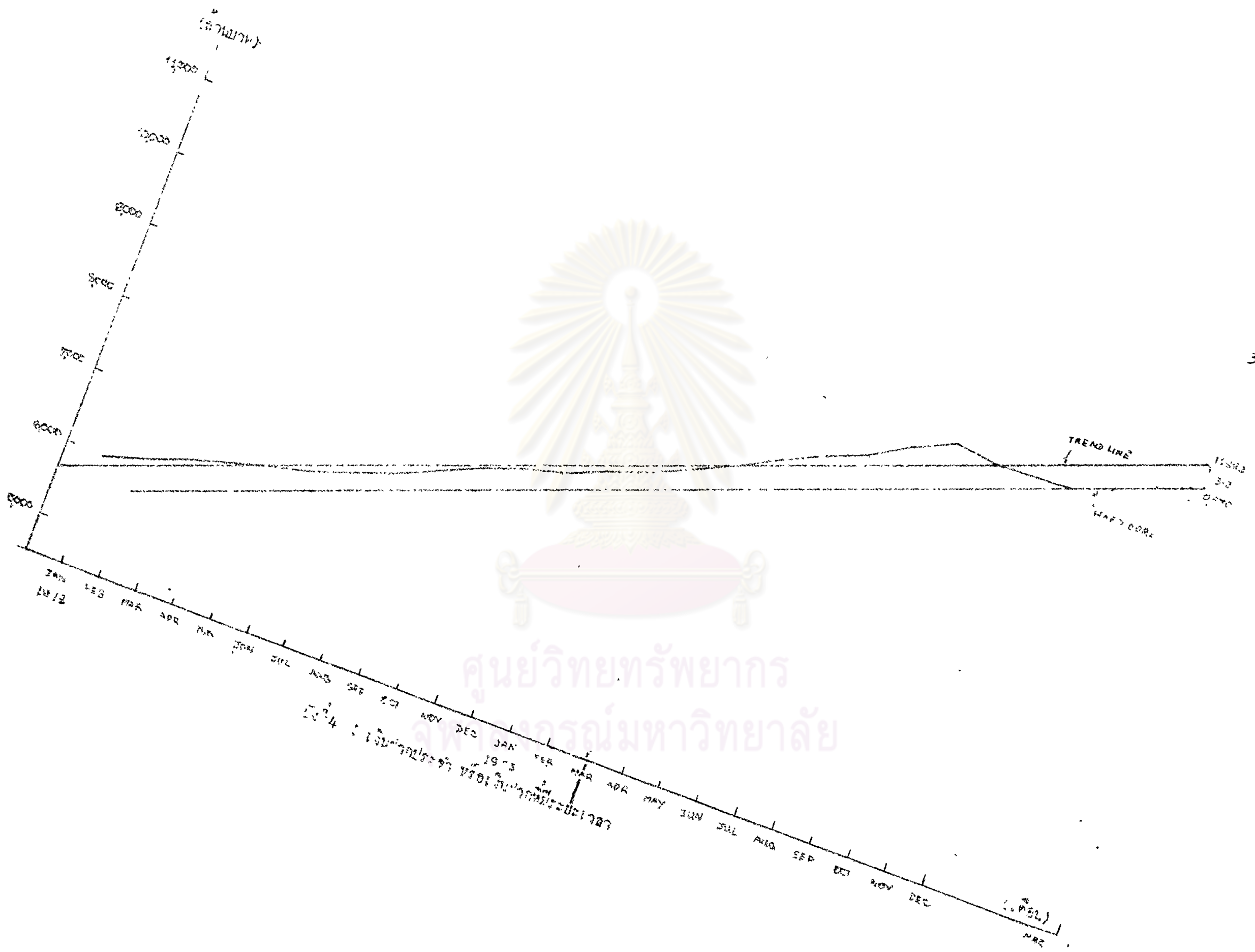
บัญชี 2 : เงินฝากกระแสรายวัน หรือ เงินฝากที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทรงตาม



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บัญชี 3 : เงินฝากออมทรัพย์ หรือเงินฝากสะสมทรัพย์

(1984)



ศูนย์วิทยทรัพยากร
มหาวิทยาลัย

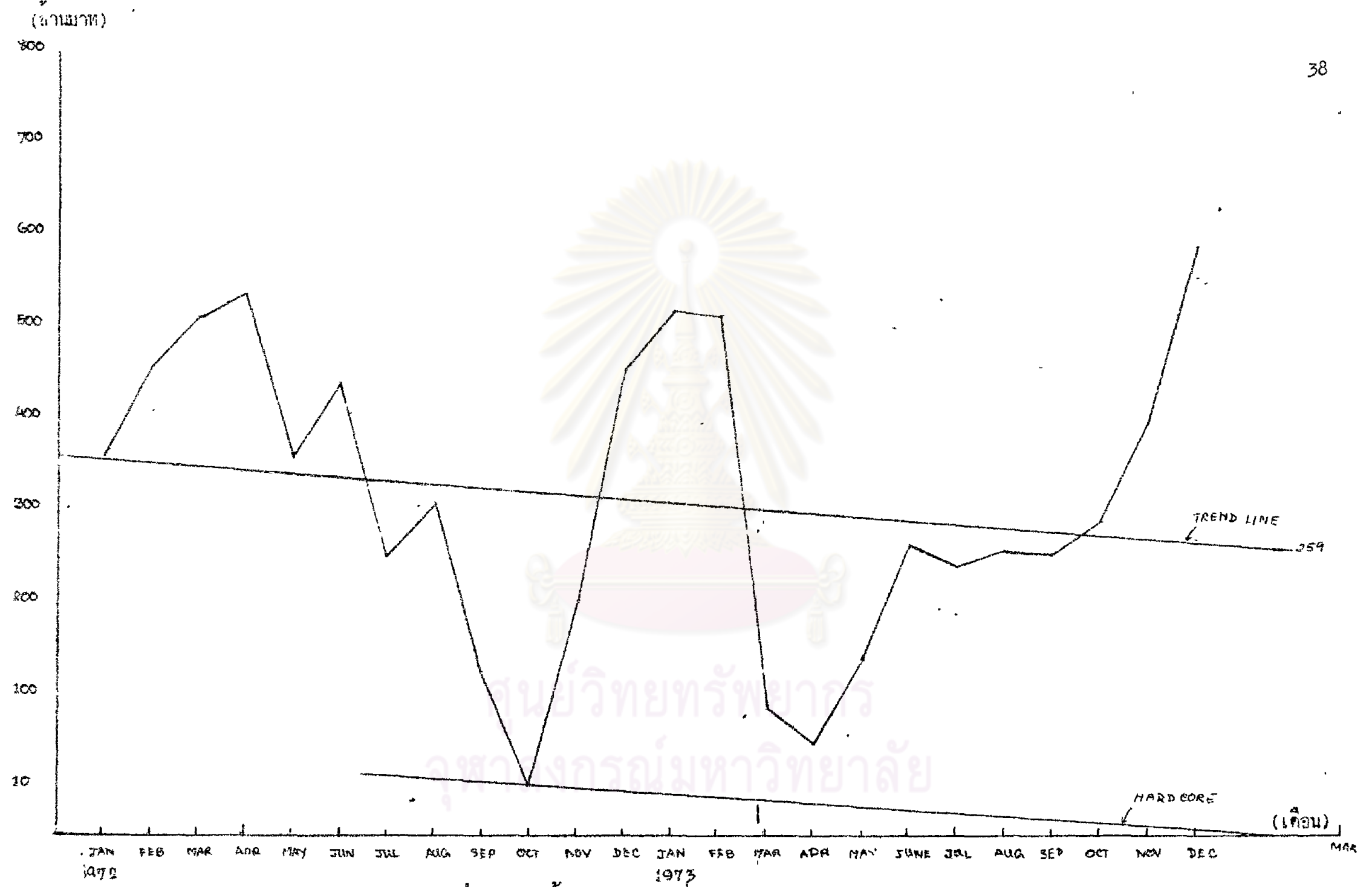
1974 : วิทยาลัยราชภัฏวชิราวุธวิทยาลัย

(0.000)
MAR



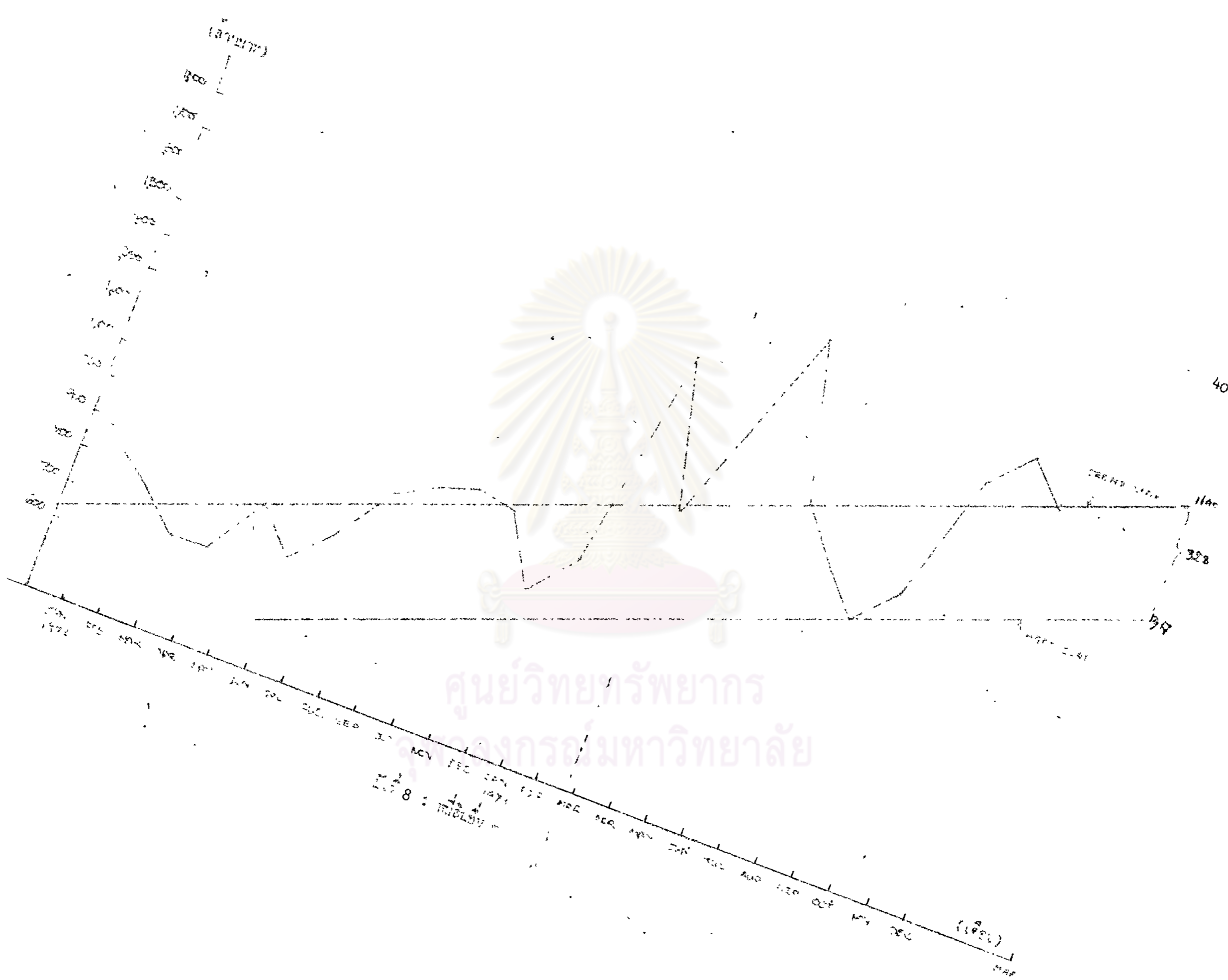
ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

วันที่ 5 ธันวาคม 2551



ย้ง 6 : เิงกุ่มจากธนาคารแห่งประเทศไทย

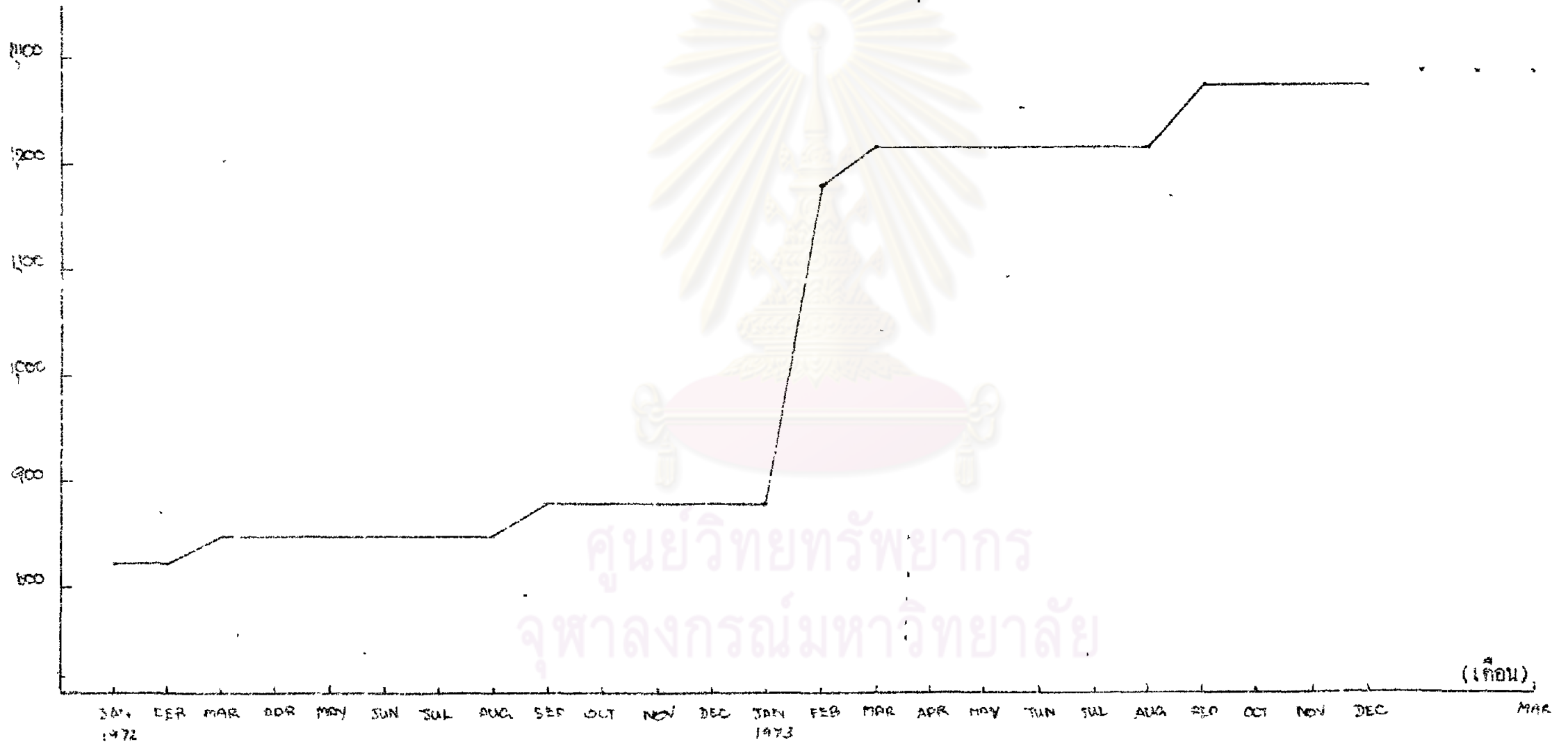




ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

รูป 8 : วิทยาลัย

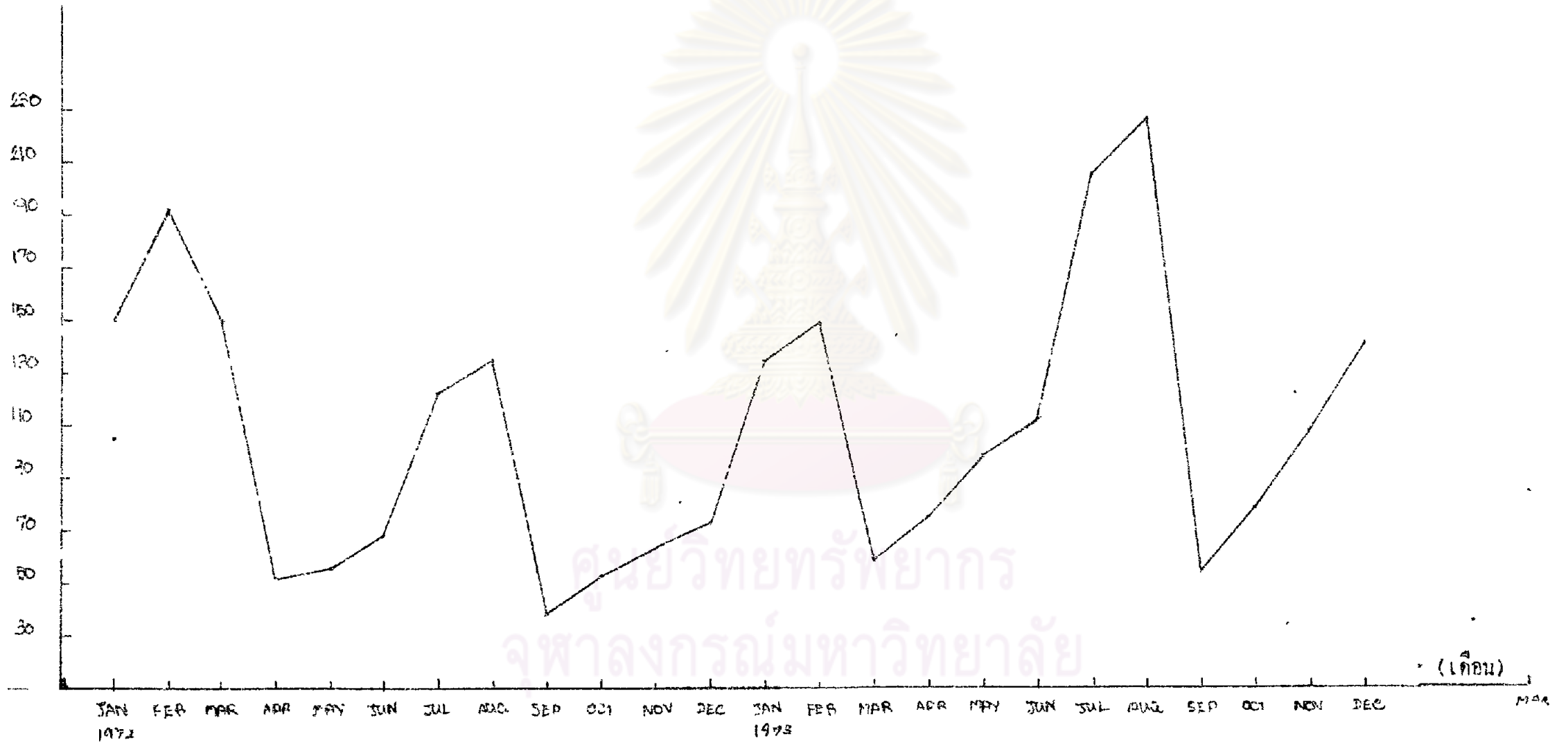
(ล้านบาท)



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

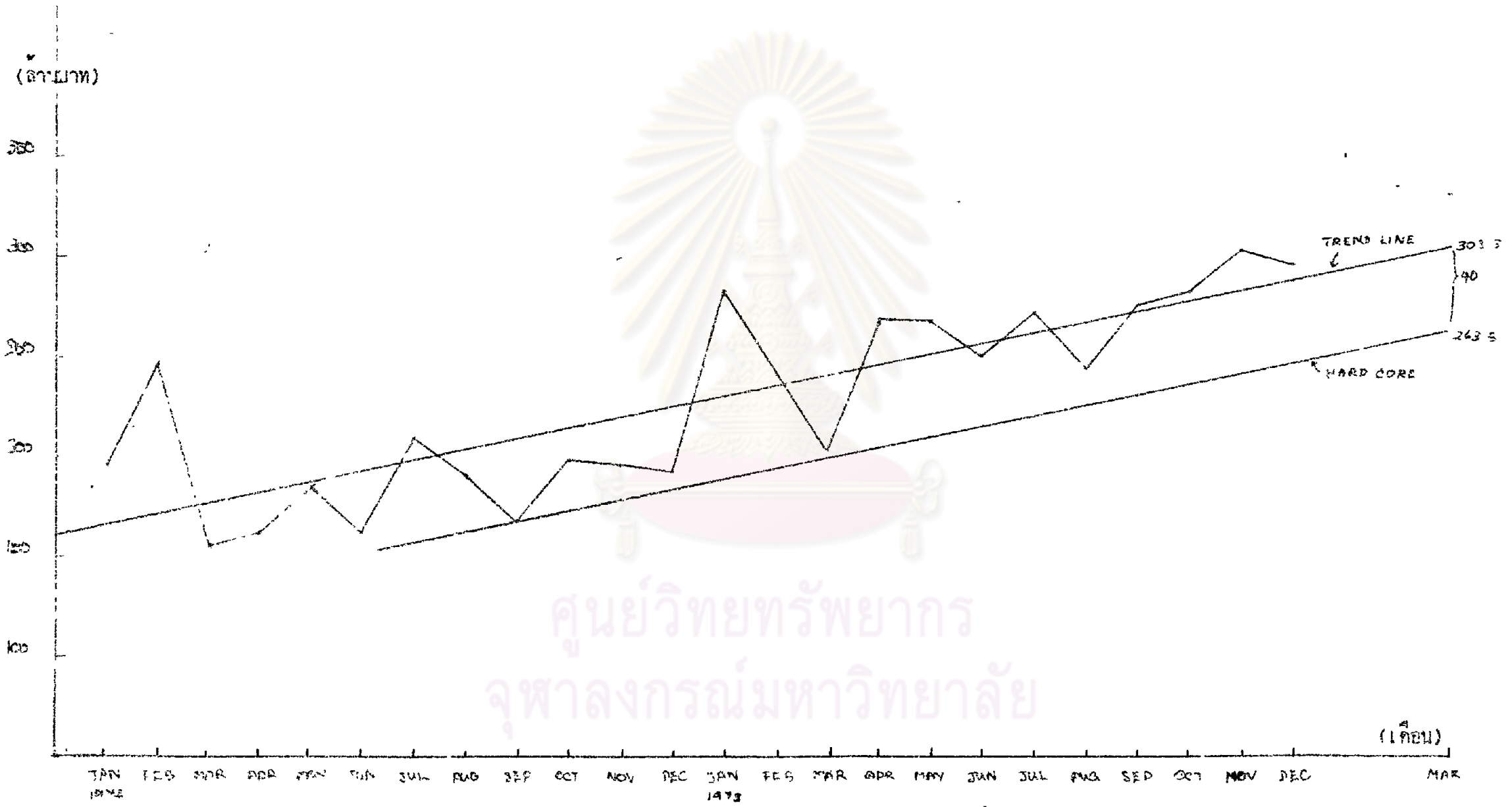
วันที่ 9 : มีตุลเงินกองทุน

(ล้านบาท)



ศูนย์วิทยพัชการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

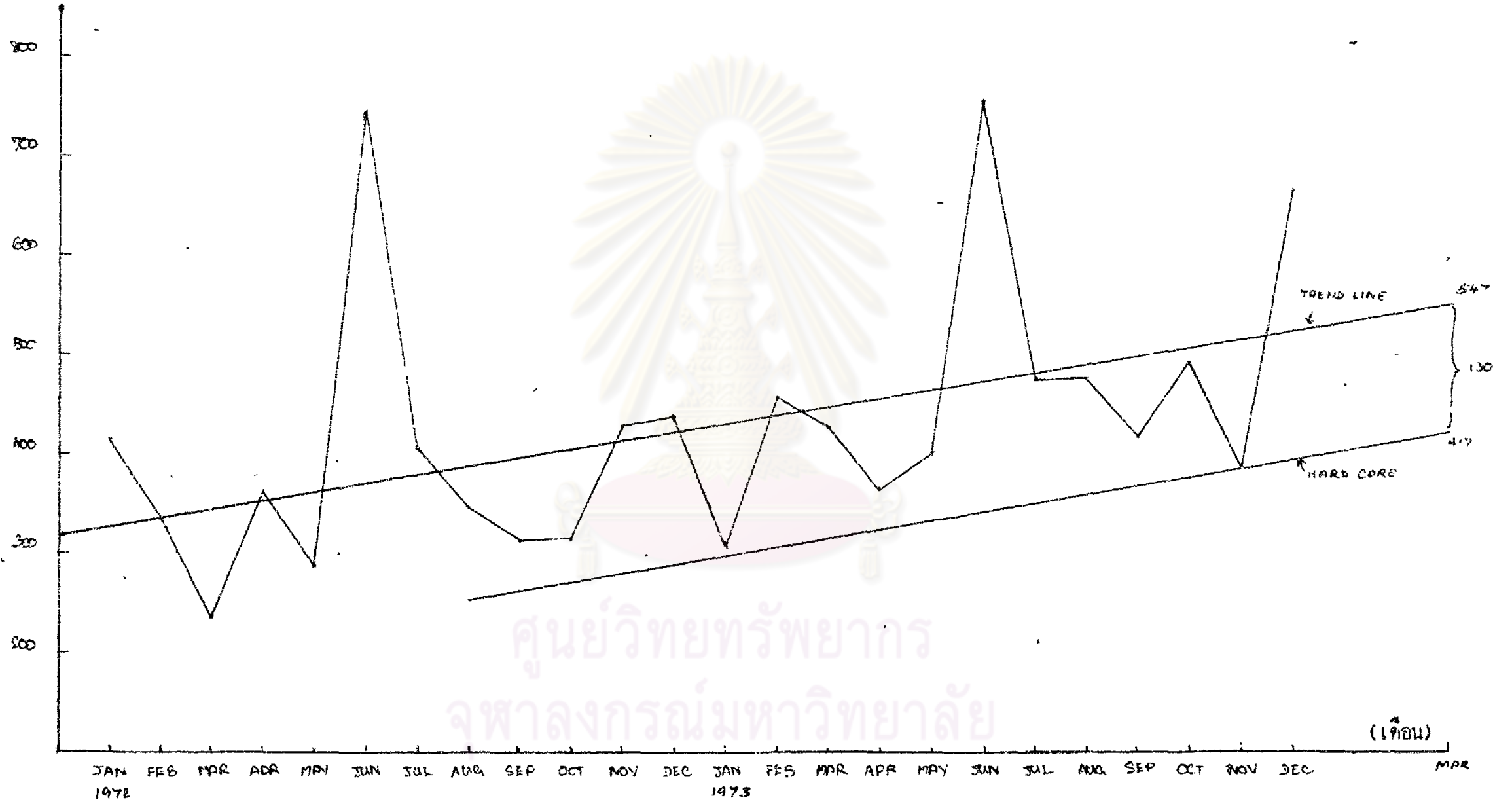
ฝั่งที่ 20 : รัชกาลที่ ๑๐



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

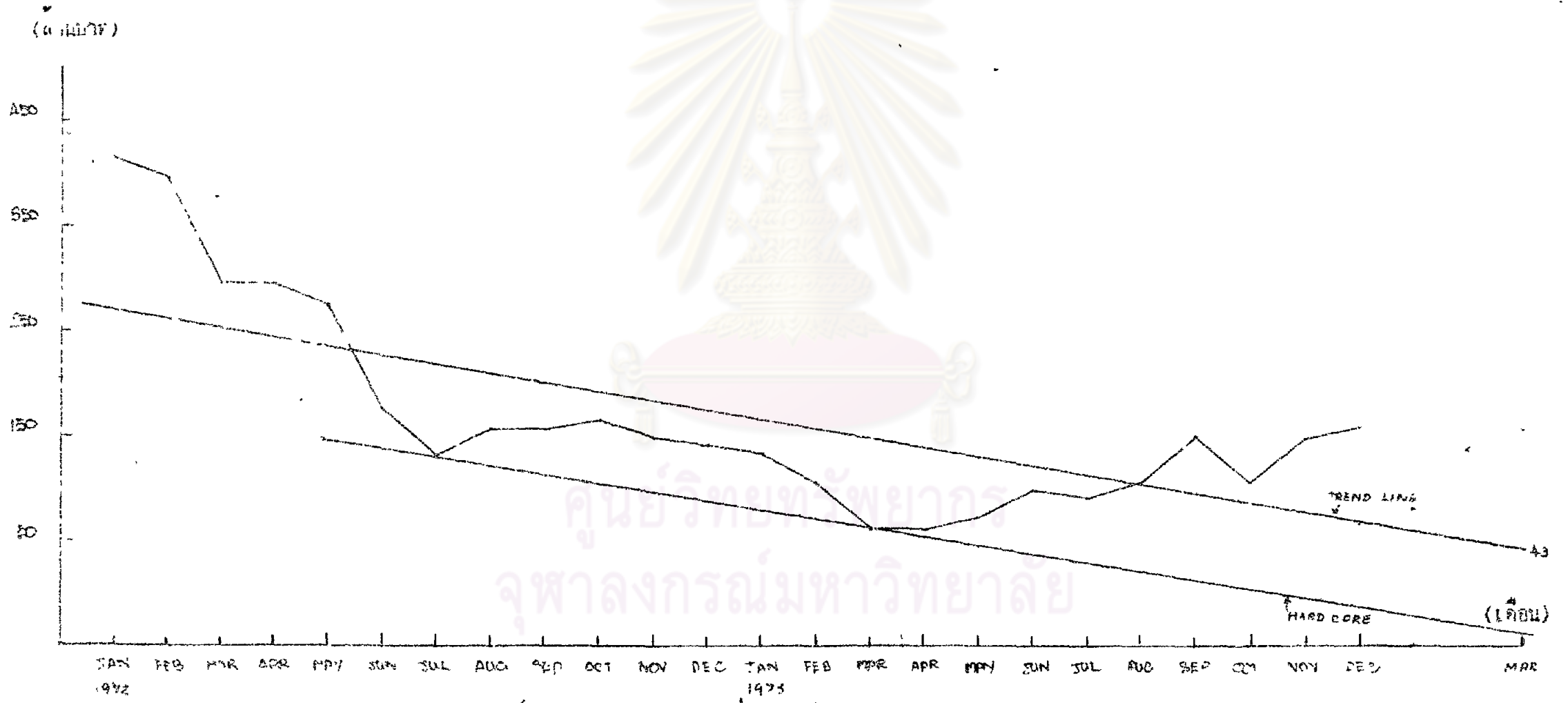
วันที่ 11 ; เวลา 11:00

(ล้านบาท)

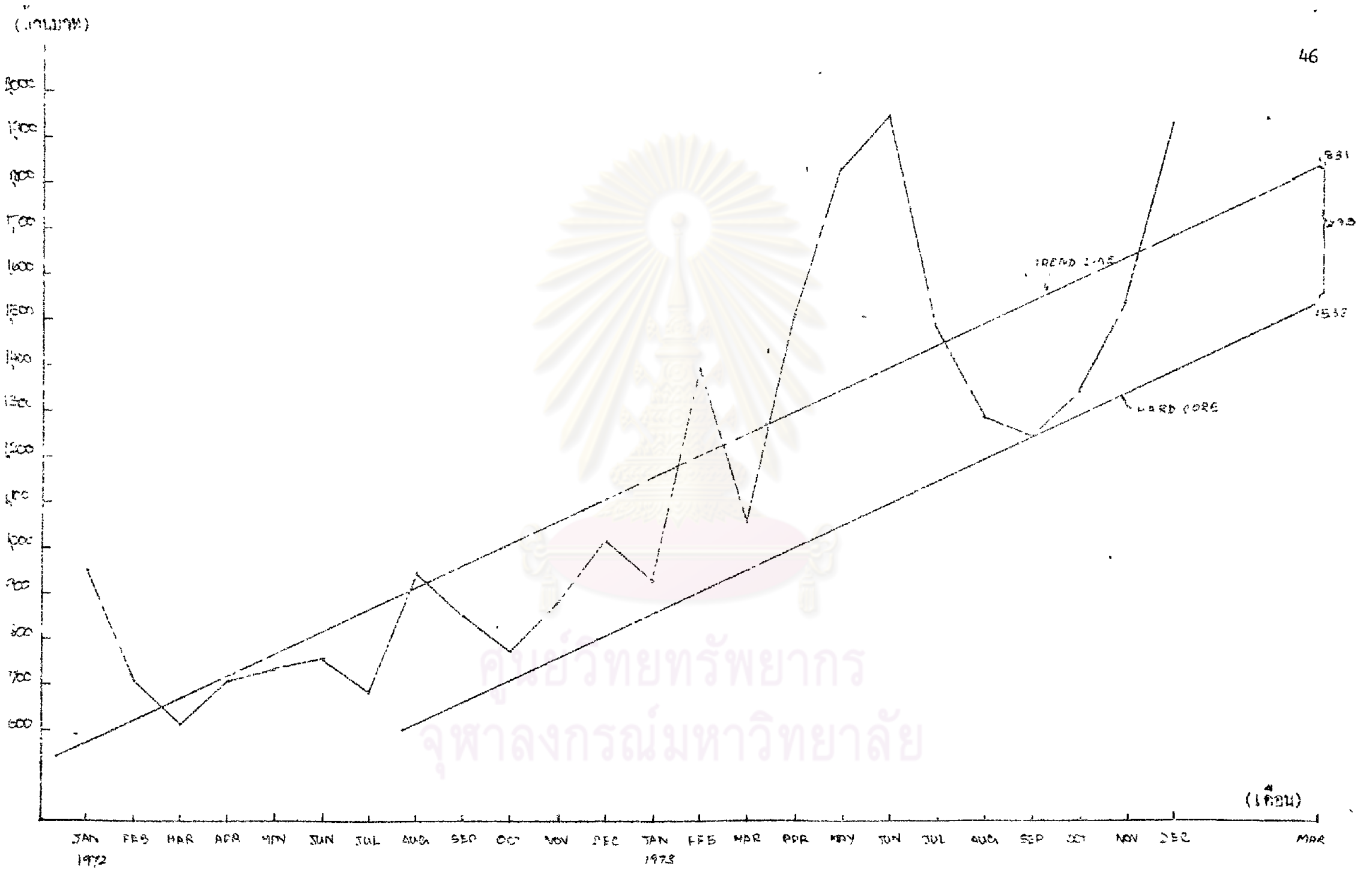


ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ผังที่ 12 : เงินค่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทย



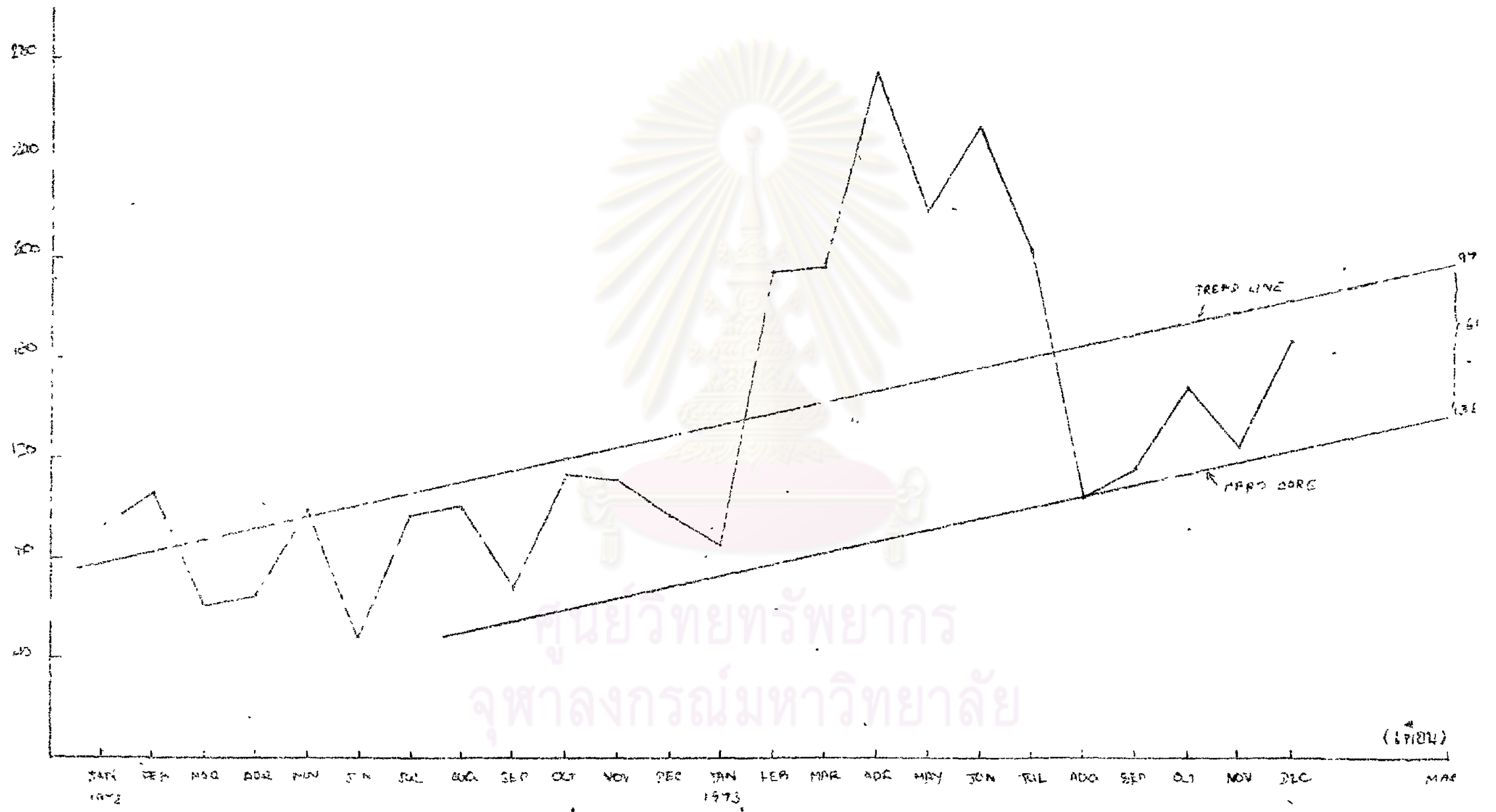
บัญชี 13 : เงินฝากธนาคารในประเทศไทย



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บัญชี 14 : เงินฝากต่างประเทศและสําราคต่างประเทศ

(จำนวน)

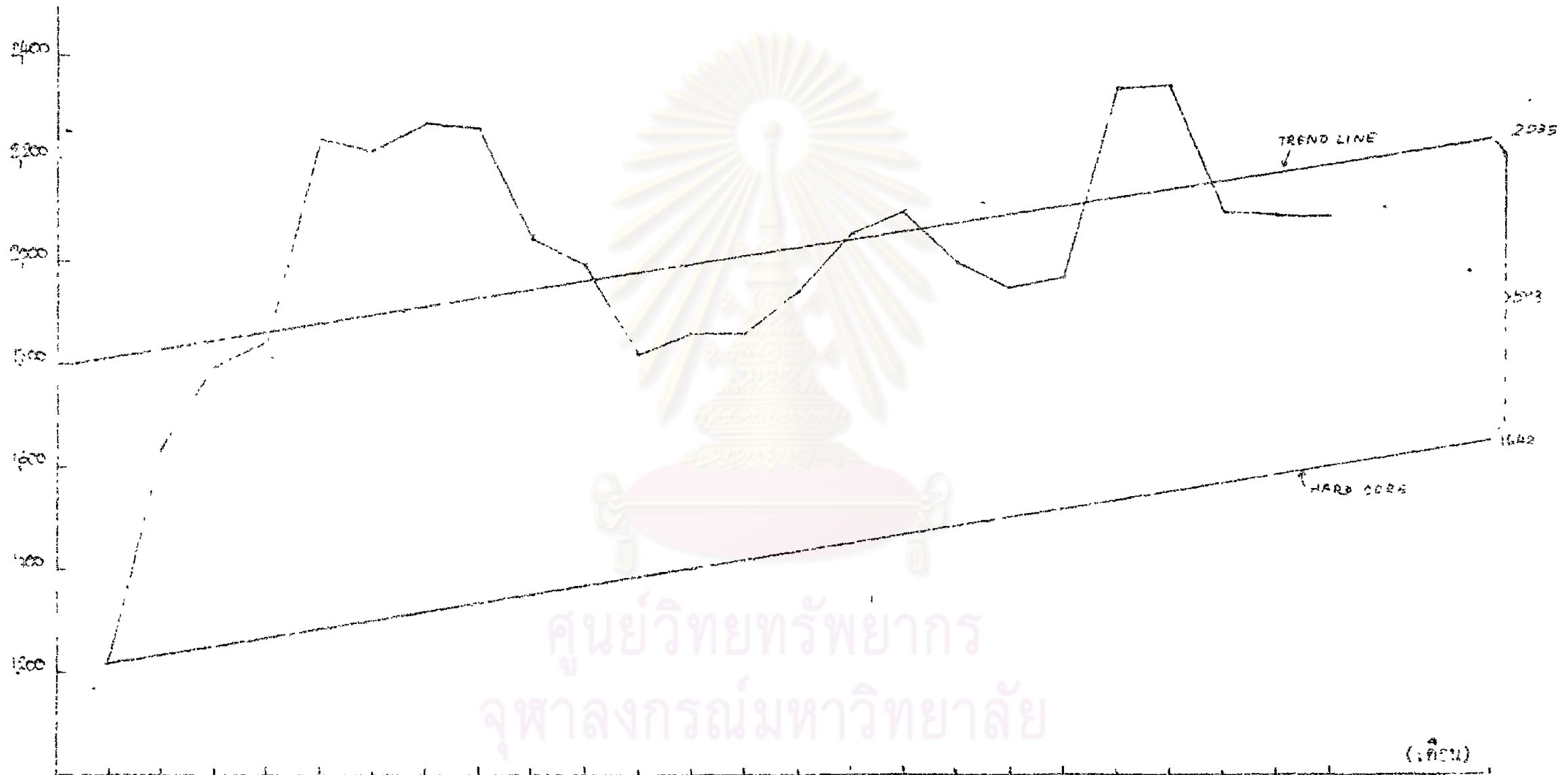


ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

วันที่ 15 : ศาสตราจารย์วงเวียน

(1974)

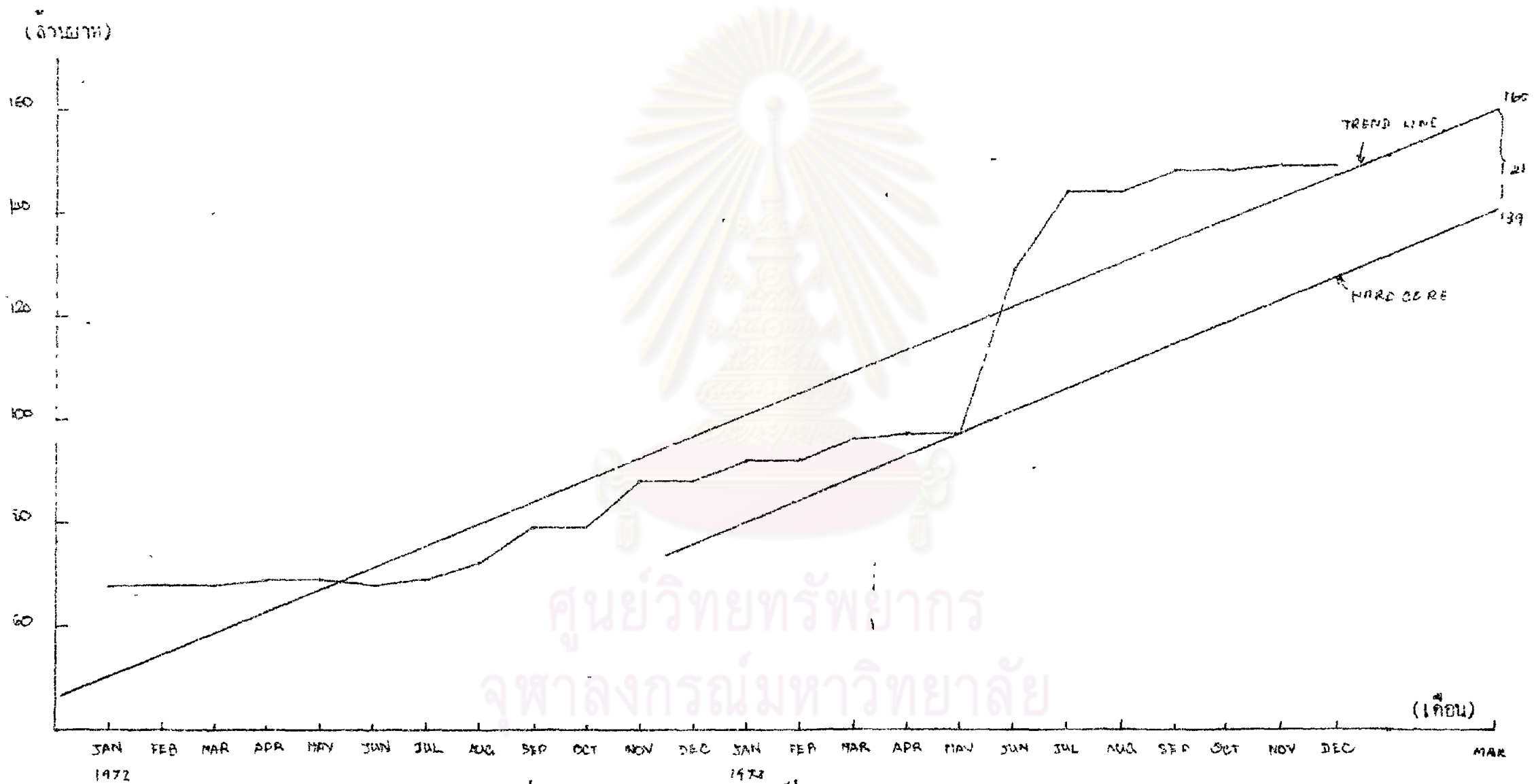
(ล้านบาท)



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

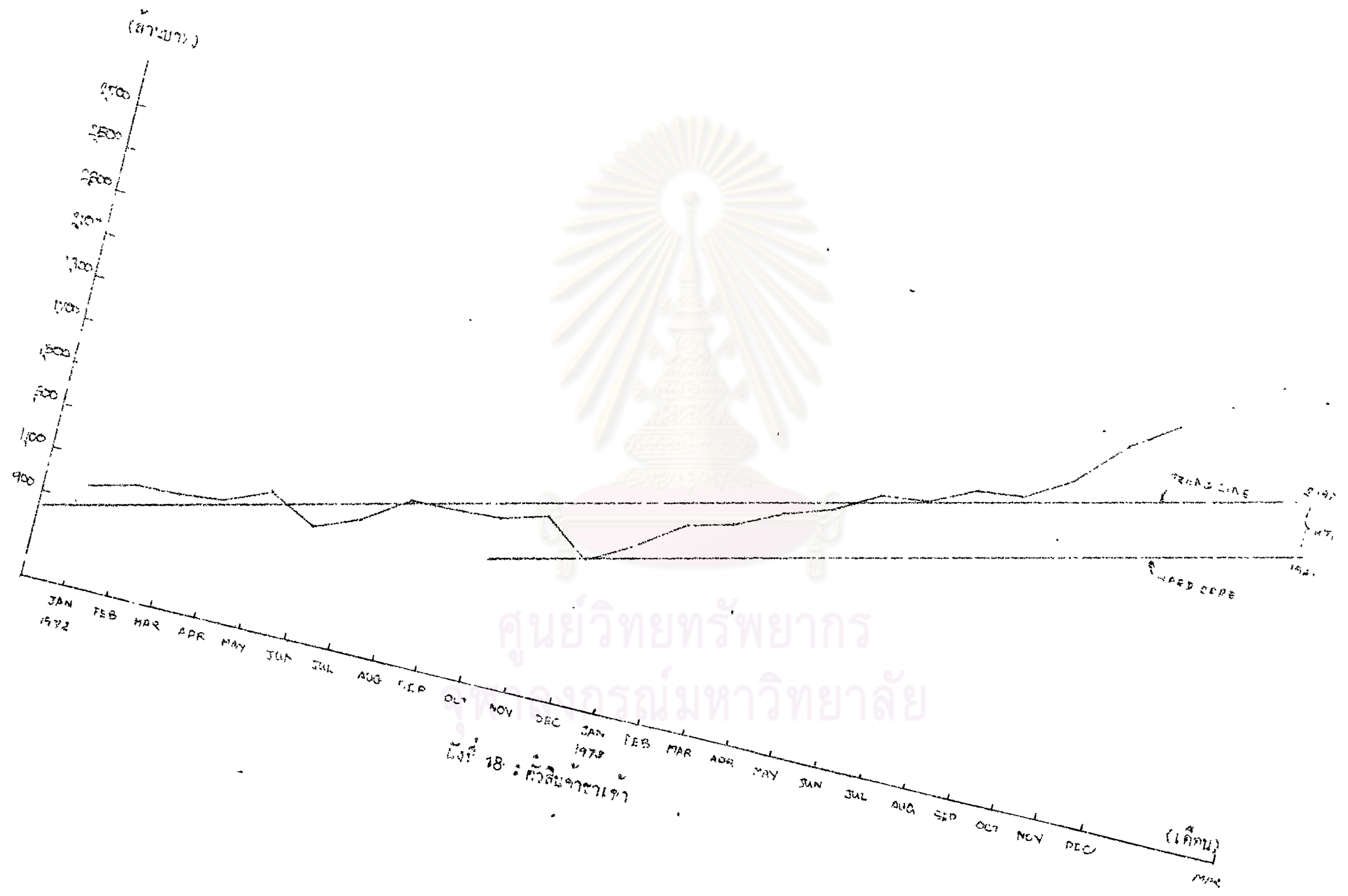
(เดือน)

รูปที่ 16 : เงินลงทุนของรัฐวิสาหกิจไทย



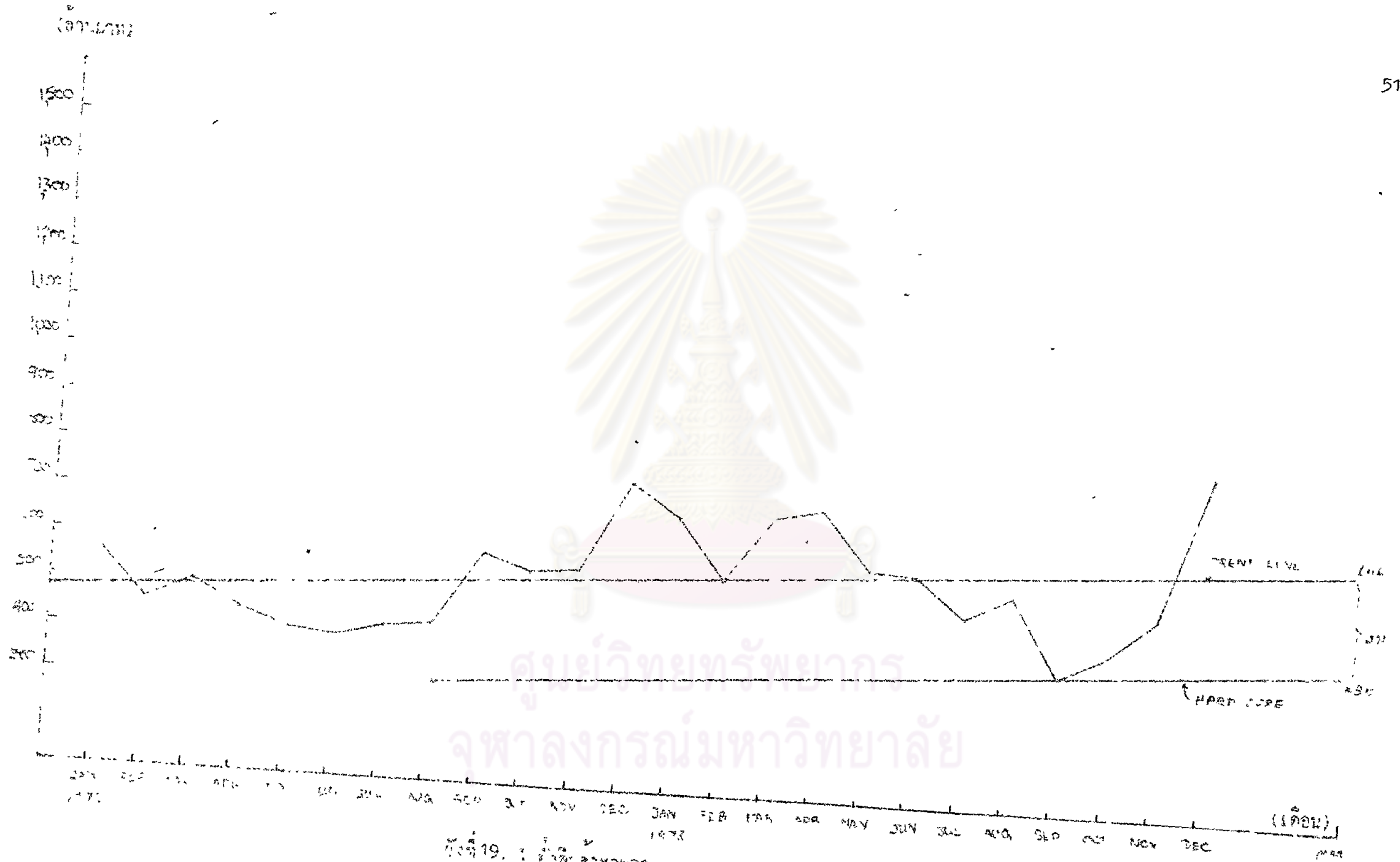
ศูนย์วิทยพัชกร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีที่ 17 : เงินลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้น ๗



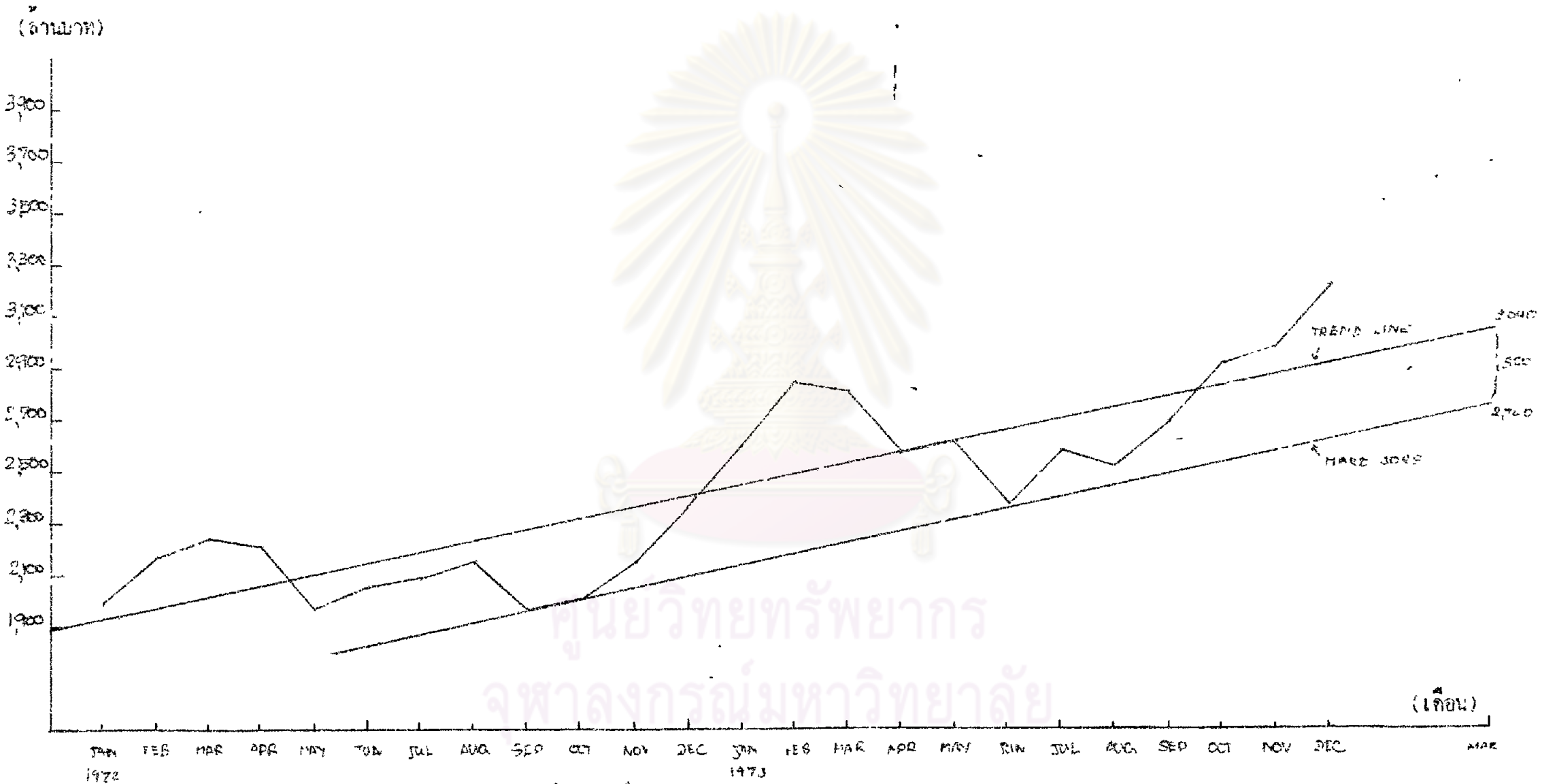
ศูนย์วิทยทรัพยากร
 ภาควิชาการคอมพิวเตอร์มหาวิทยาลัย

วันที่ 18 : ตุลาคม 1971



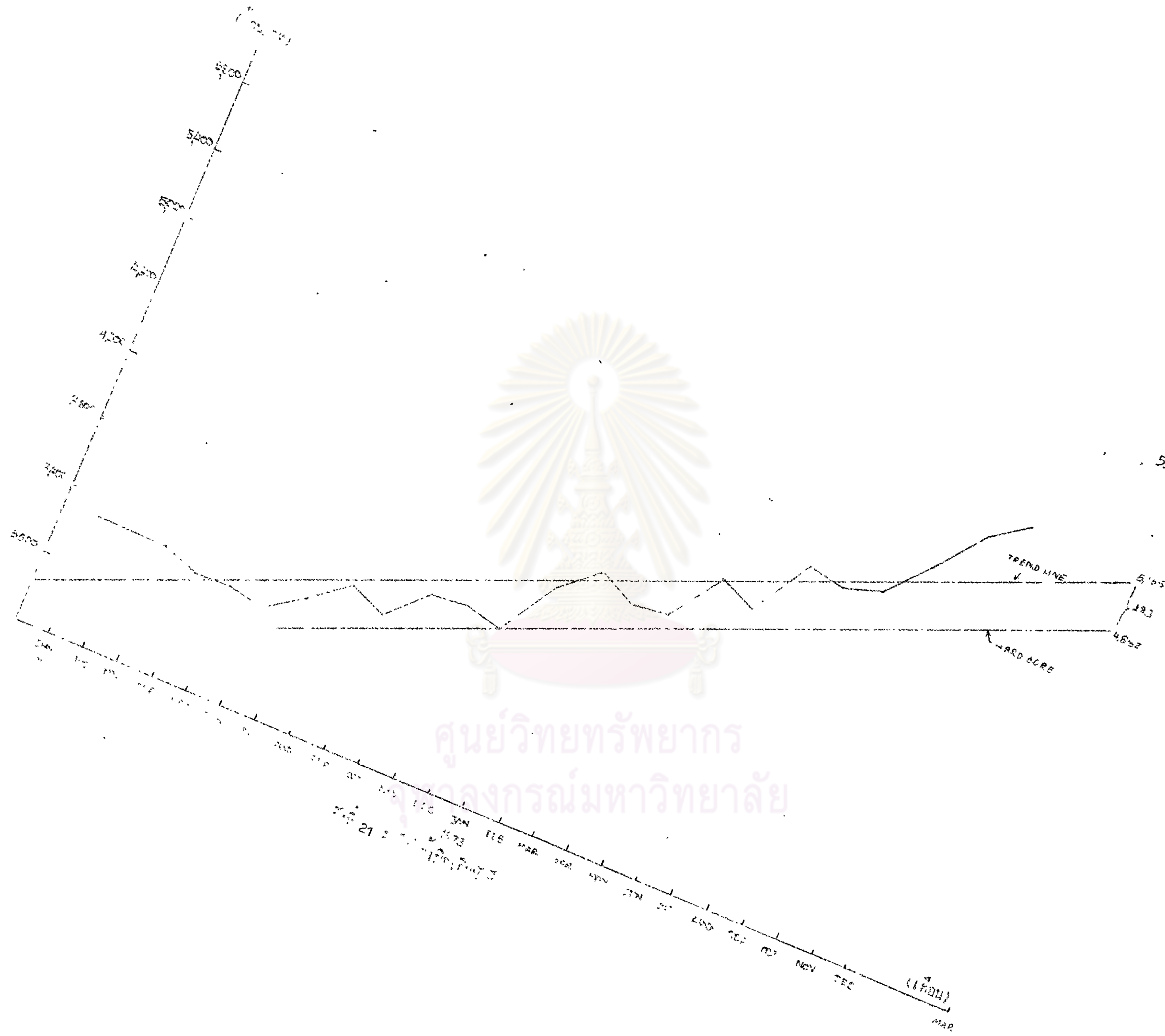
ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

วันที่ 19. 1. 1973



ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

วันที่ 20 ธันวาคม 1972

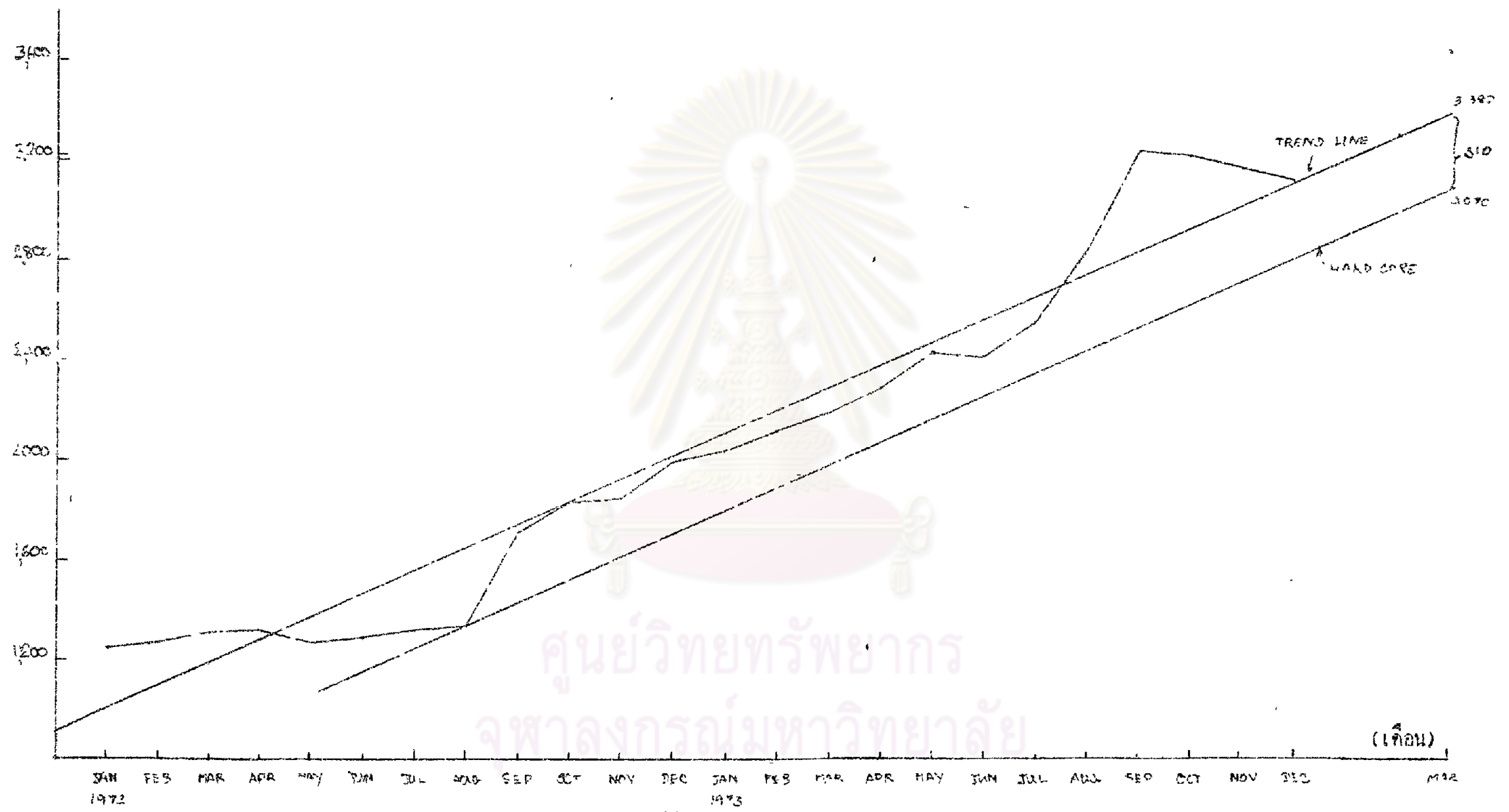


ศูนย์วิทยทรัพยากร
 วิทยาลัยเกษตรกรรมมหาวิทาลัย

วันที่ 21 กรกฎาคม 1973

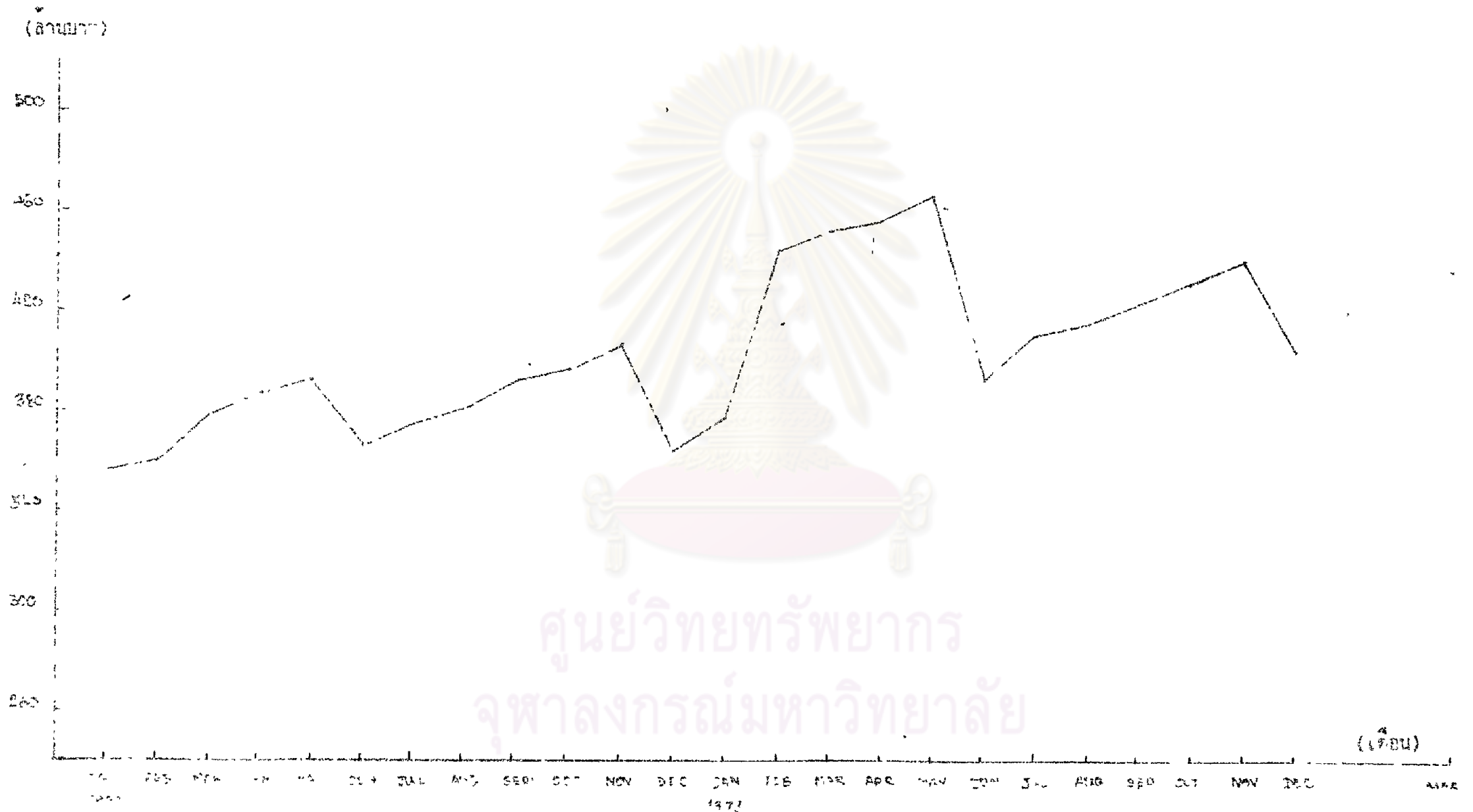
(เดือน)
 MAR

(ล้านบาท)



ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จพาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

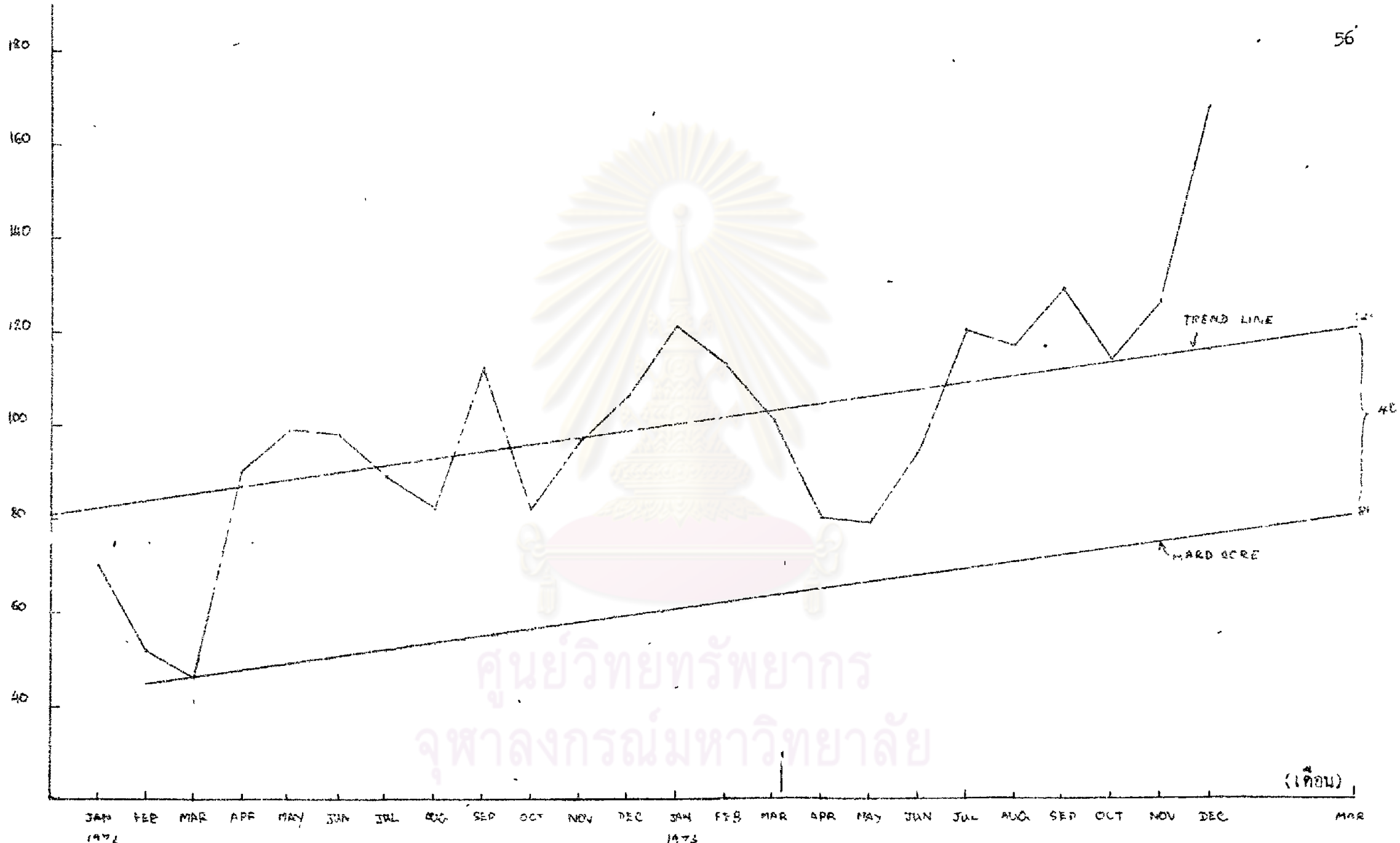
วันที่ 22 : เงิน กติกา



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

หน้า 23 : ใบรองหน้า ปีที่ ๒๖ ฉบับที่ ๒๐๖

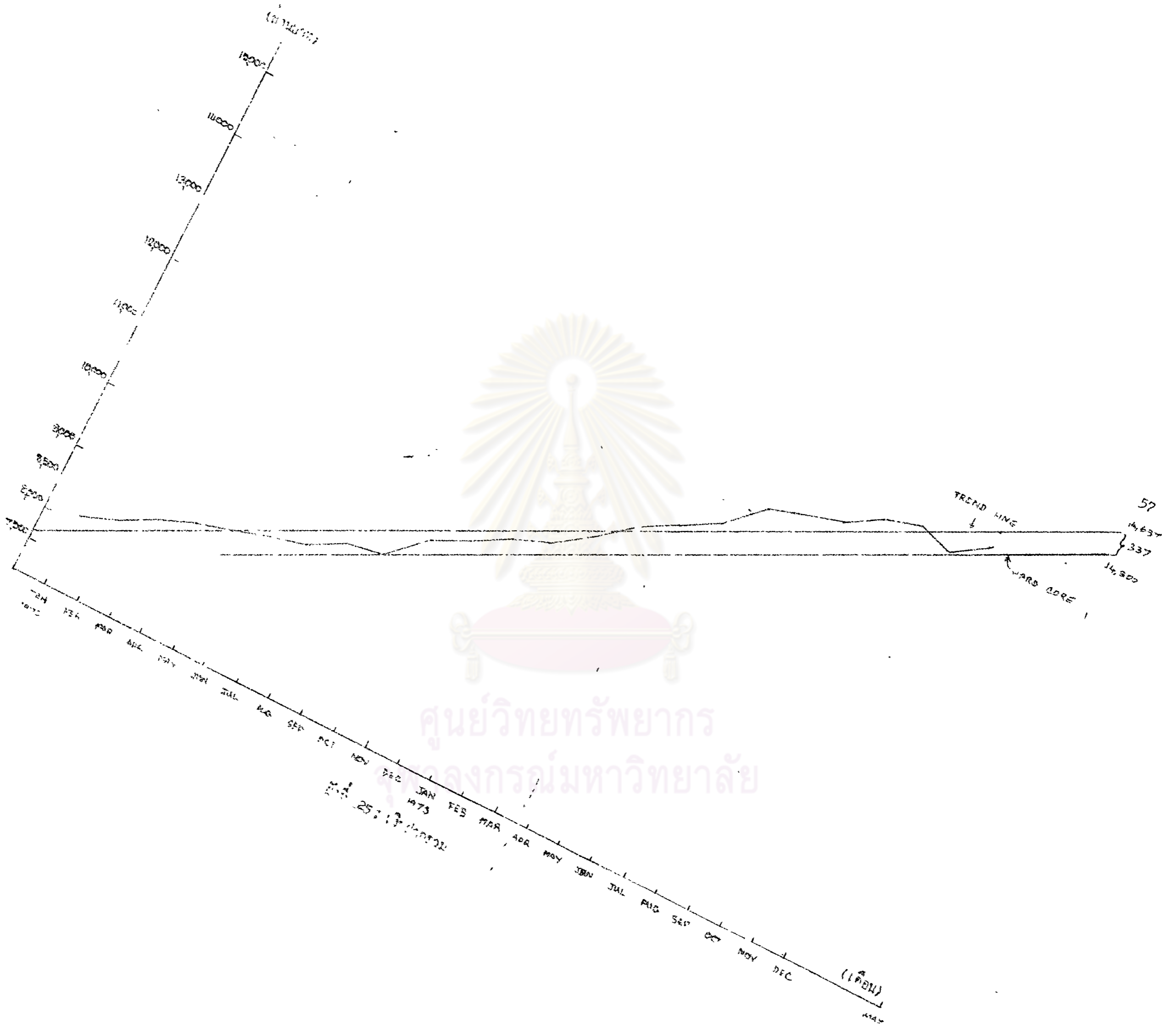
(จำนวนบาท)



ศูนย์วิทยพัชการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

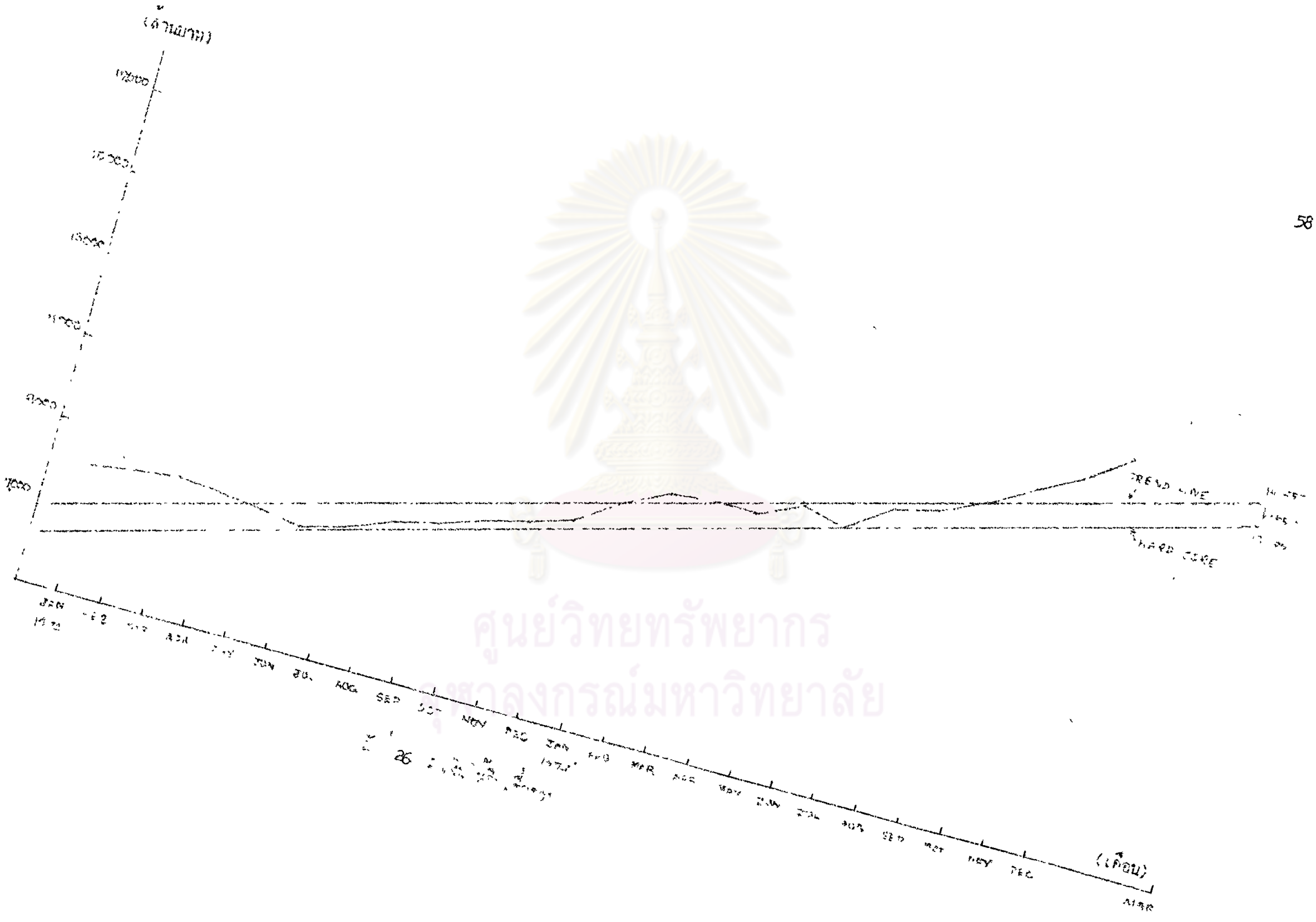
วันที่ 24 : สิงหาคม 7

(เดือน)



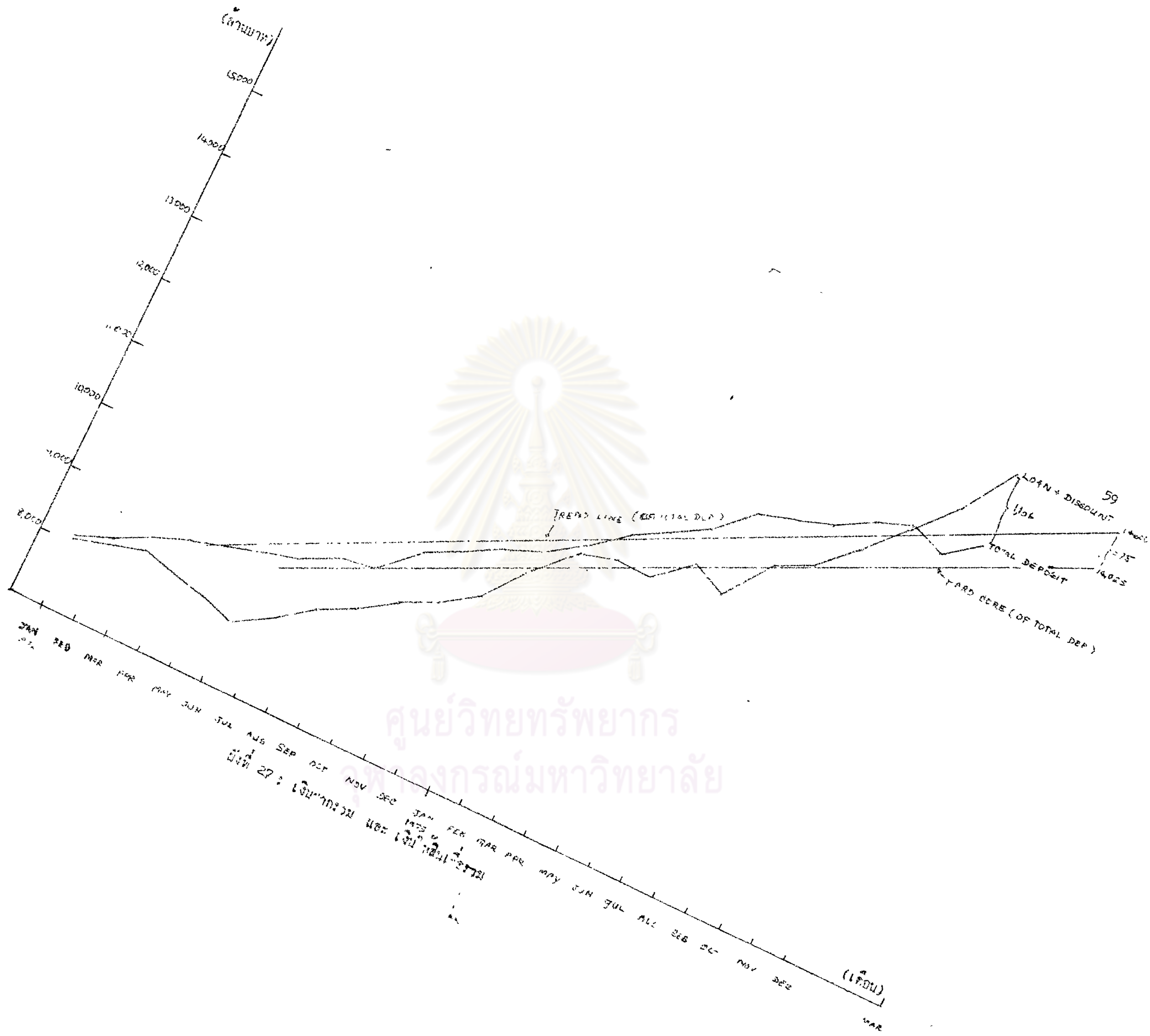
ศูนย์วิทยทรัพยากร
 วิทยาลัยเกษตรกรรมมหาวิทาลัย

วันที่ 25: 13: 11/07/73



ศูนย์วิทยทรัพยากร
 วิทยาลัยเกษตรกรรมมหาวิทาลัย

26



ศูนย์วิทยทรัพยากร
 ภาควิชาการมัธยมศึกษา

วันที่ 27 : เงินฝากรวม และ เงินกู้รวม

(ล้านบาท)

เมื่อวิเคราะห์หลักทรัพย์เงินฝากในอดีตแล้ว จำนวนเงินที่วู่วางระหว่างเงิน
เงินจนและเงินตราเงินทุนแหล่งต่าง ๆ นั้น ก็คือจำนวนเงินทุนที่เปลี่ยนแปลงง่าย
(Volatile) ส่วนจำนวนเงินที่อยู่ภายใต้เงินจนก็จะหมายถึงเงินทุนส่วนคงที่
(Stable) หรือเงินทุนจนนั่นเอง ภายใต้สภาวะปกติแล้ว เงินเงินทุนต่าง ๆ ไม่ควรจะ
ตกลงต่ำกว่าระดับเงินจนมาองแต่ละประเภท¹

การปีกระยะเวลาการเก็บข้อมูลที่จะนำมาเขียนกราฟได้นานขึ้นนั้นจะมีผลใน
การสร้างเงินทุนจนแน่นอน ถูกของมากกว่าการใช้ข้อมูลที่ได้รับมาจากระยะเวลาที่
สั้นกว่า

ผู้บริหารธนาคารอาจจะตัดสินใจที่จะใช้เงินลงทุนจนที่เกิดจากการลากเส้น
กราฟเงินฝากรวมในการกำหนดการใช้เงินทุน แต่เป็นวิธีที่หยาบกว่าการใช้เงินลงทุนจน
ที่เกิดจากการลากเส้นกราฟเงินฝากแต่ละประเภท เนื่องจากการที่ลากเส้นเงินลงทุนจน
ผ่านจุดที่ต่ำสุดของเส้นกราฟอันเกิดจากเงินฝากรวมนั้น จุดนั้นอาจจะ เป็นจุดที่เงินฝาก
ส่วนใหญ่ได้เคลื่อนที่ไปในทิศทางเดียวกัน ณ เวลานั้นแกมิได้แสดงให้เห็นถึงที่เบยที่สุด
อันอาจเกิดขึ้นในเงินฝากแต่ละประเภทในขณะนั้น อย่างไรก็ตามการตัดสินใจเลือกที่จะ
ใช้ข้อมูลรวมหรือแต่ละประเภทยอมขึ้นอยู่กับนโยบายที่ผู้บริหารธนาคารจะตัดสินใจเอง

เส้นแนวโน้มและเส้นเงินจนสำหรับแหล่งเงินทุนและแหล่งใช้เงินทุนประเภท
อื่นก็สามารถสร้างได้ โดยอาศัยเทคนิคเช่นเดียวกับการสร้างเส้นแนวโน้มและเส้น
เงินจนของเงินฝาก

ในการวิเคราะห์กราฟเงินใหญ่ขึ้นนั้น ผู้บริหารควรให้ความสนใจในช่องห่าง
(Spread) ระหว่างเส้น Hard Core และเวลาที่ความถี่ของการขึ้นเข้สูงที่สุด

¹ Country Bank Operations Committee, "Utilization of Bank Funds," Edited by The American Bankers Association, (New York : [n.p.], 1964) p. 10.

(Peak Demand) ใกล้เคียงกัน ข้อมูลนี้จะมีประโยชน์มากในการกำหนดจำนวนสภาวะคล่องที่กองการจากสินทรัพย์ระยะสั้น เพื่อที่จะสนองความต้องการสินเชื่อในระยะที่ข้อมูลนั้นเกิดขึ้น

กราฟจะช่วยให้ได้เห็นการเปลี่ยนแปลงความถี่หรือการเปลี่ยนแปลงเป็นวงจร (Seasonal & Cyclical Fluctuation) ของเงินฝากและสินเชื่อจะมีประโยชน์ในงานพยากรณ์ของธนาคาร ถ้าหากระยะเวลาที่ใช้มียาวนานพอที่จะเกิดความเคลื่อนไหวเป็นวงจร (Cyclical Movement) ได้

การพยากรณ์แนวโน้มและเส้นเงินจม (Forecasting Trend and Hard Cores)

ก่อนที่จะทำการพยากรณ์แนวโน้มและเส้นเงินจมของเงินทุนแหล่งต่าง ๆ และแหล่งใช้ไปนั้น ผู้บริหารควรจะได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับเศรษฐกิจทั้งในท้องถิ่นและของประเทศในขณะนั้น โดยพิจารณาของทางในอนาคตของธนาคารและธุรกิจอื่น ๆ ด้วย การวิเคราะห์เช่นนี้รวมทั้งกราฟแนวโน้มและเส้นเงินจมที่ได้สร้างขึ้น จะช่วยให้ทำข้อสรุปเกี่ยวกับแนวโน้มของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเงินฝากและเงินให้กู้ ใครขอเน้นว่าในการทำการพยากรณ์นั้นจะต้องคำนึงถึงสภาวะการณ์ที่ผิดปกติซึ่งอาจเกิดขึ้น รวมทั้งผลกระทบกระเทือนที่มีต่อโครงสร้างของเงินทุนภายในระยะเวลาที่ได้ทำการพยากรณ์โครงการนั้น ผลที่จะเกิดจากสภาวะการณ์นั้นควรจะเป็นไปตามสภาวะของความน่าจะเป็นไปได้

ถ้าหากเราประมาณการว่าอัตราการเพิ่มของเงินทุนและแหล่งใช้เงินทุนจะเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับที่เกิดขึ้นแล้วในอดีต ดังนั้นแนวโน้มในอดีตและเส้นเงินจมก็จะสามารถลากออกตรงออกไปได้เลย เพื่อแสดงให้เห็นส่วนที่พยากรณ์ อย่างไรก็ตามหากการวิเคราะห์ได้แสดงให้เห็นว่าอัตราการเพิ่มของเงินทุนหรือแหล่งใช้เงินทุนที่ทำการพยากรณ์นั้นจะเปลี่ยนแปลงไปจากแนวโน้มในอดีต จึงควรที่จะกำหนดจุดต่าง ๆ ลงในกราฟเพื่อแสดงให้เห็นระดับของข้อมูลการสิ้นสุดระยะเวลาการพยากรณ์นั้น

อนึ่ง จากการพยากรณ์ได้แสดงให้เห็นว่าเส้นเงินจมของข้อมูลต่าง ๆ อาจจะต่ำกว่าเส้นเงินฝังสร้างจากข้อมูลในอดีต ดังนั้นเงินจมที่จะพยากรณ์ขึ้นก็ควรจะปรับปรุงโดยลดลงมา เนื่องจากจุดประสงค์เบื้องต้นของการพยากรณ์ก็คือเพื่อหาจุดของกิจกรรมที่ต่ำกว่าค่าสุก

จากการพยากรณ์กราฟจากครั้งที่ 2 - ครั้งที่ 24 ใช้หาตัวอย่างในหน้า 54 ถึงหน้า 56 กล่าวว่าเส้นแนวโน้มของเงินฝากและสินเชื่อและข้อมูลอื่น ๆ จะเพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกับอัตราในอดีต จึงลากเส้นแนวโน้มและเส้นเงินจมต้ออกไป ส่วนครั้งที่ 27 ในหน้า 5 ได้แสดงให้เห็นว่าเงินฝากทั้งหมดเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าเงินใหญ่ (สินเชื่อ) สามารถหาแนวโน้มของฝ่ายบริหารของธนาคารกสิกรรมพัฒนาโดยทำการปล่อยสินเชื่อและเร่งรัดเป้าหมายเงินฝาก ทั้งควรทำการประเมินการพยากรณ์ใหม่โดยต่อเนื่องกัน เพื่อหลีกเลี่ยงความผิดพลาดอันอาจเกิดขึ้นได้

ส่วนในกรณีที่แนวโน้มของเงินฝากทั้งหมดเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าเงินใหญ่นั้น แสดงให้เห็นว่าในอนาคตธนาคารอาจประสบกับภาวะที่ไม่สามารถขยายการปล่อยสินเชื่อได้ทันกับอัตราการเพิ่มขึ้นของเงินฝาก หรือในบางกรณีที่ผู้บริหารคาดว่าเงินฝากจะเพิ่มสูงมากในอนาคต อาจกำหนดเป้าหมายการปล่อยสินเชื่อสูงขึ้น ซึ่งเมื่อถึงระยะเวลานั้นเงินฝากอาจตกต่ำลงมากในขณะที่สินเชื่อขยายขึ้นไปมากแล้วก็ได้ ดังนั้นจึงควรทำการประเมินค่าการพยากรณ์ใหม่ต่อเนื่องกัน เพื่อหลีกเลี่ยงความผิดพลาดอันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงสถานการณ์

การใช้เงินทุนโดยอาศัยการพยากรณ์

การสร้างกราฟจากข้อมูลในอดีตได้ถูกนำมาใช้เป็นพื้นฐานในการสร้างเส้นแนวโน้ม เพื่อกำหนดจำนวนเงินในปัจจุบันและอนาคตของเงินทุนส่วนจมและเงินทุนส่วนเปลี่ยนแปลงภายในแหล่งเงินทุนแต่ละประเภท ข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งใช้ไปของเงินทุนก็จำเป็นต้องใช้และนำมาสร้างกราฟ โดยเฉพาะลักษณะอุปสงค์ของสินเชื่อในอดีต

(Historical Loan Demand Patterns) ก็เป็นสิ่งสำคัญ

เมื่อมาถึงขั้นนี้แล้วผู้บริหารควรกำหนดเป้าหมายในการใช้เงินทุนและหาข้อสรุปในขั้นที่จะทำให้บรรลุเป้าหมายนั้น ภายใต้โครงสร้างของเงินทุนที่มีอยู่และเงินทุนในอนาคตที่ยอมรับไว้ กรรมวิธีดังกล่าวมี 3 ขั้นตอนคือ

1. เตรียมตารางการใช้เงิน
2. กำหนดว่าเงินทุนจำนวนที่ยอมรับนั้นควรจะนำไปใช้อย่างไร เมื่อสิ้นระยะเวลาเวลานั้น
3. เปรียบเทียบลักษณะการใช้เงินทุนในปัจจุบันกับการใช้เงินตามเป้าหมายที่ได้พยากรณ์ไว้

การจัดเตรียมตารางการใช้เงิน

ในการสร้างตารางการใช้เงินโดยอาศัยการพยากรณ์นั้น แหล่งเงินทุนที่จะกระจายไปใช้ในแหล่งต่าง ๆ นั้นจะเขียนตามแนวนอนของตาราง และในแต่ละประเภทของเงินทุนจะมีแถวตั้ง (column) 2 แถว เพื่อแสดงเงินทุนส่วนจมนและเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่ายเพื่อให้การจัดสรรเงินให้แก่แหล่งใช้เงินเป็นไปอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ยังควรมีช่องให้กับเงินกองทุน ซึ่งรวมทั้งสำรองต่าง ๆ ที่จะนำไปลงทุนได้

ตารางที่ 6 นี้จะแสดงการใช้เงินทุนได้แสดงไว้ในหน้า 69 ได้ออกแบบเพื่อช่วยให้ผู้บริหารนำไปใช้ในการจัดสรรเงินทุนส่วนรวมและเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่ายของแหล่งเงินทุนต่าง ๆ

ขั้นต่อไปก็จะต้องจัดกลุ่มของสินทรัพย์ใหม่อย่างกว้าง ๆ ซึ่งจะใช้เงินทุนในสินทรัพย์นั้น ในตัวอย่างจากข้อมูลในตารางที่ 6 หน้า 69 ได้จัดหมวดหมู่ใหม่ให้กว้างขึ้น ได้แก่ สินทรัพย์ประจำ สินทรัพย์อื่นที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ สินทรัพย์สำรอง แนวนป้องกันขั้นที่ 1 (Primary Reserve) แนวนป้องกันขั้นที่ 2 (Secondary Reserve) สินทรัพย์อื่นที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning Assets) อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารไม่จำเป็นต้องจัดกลุ่มถึงที่ปรากฏในตัวอย่างเท่านั้น

1. สินทรัพย์ประจำ (Fixed Assets)

เงินทุนที่จะลงทุนในสินทรัพย์ประจำควรจะมาจากเงินกองทุน โดยที่เงินกองทุนส่วนหนึ่งจะลงทุนในสินทรัพย์ประจำ ส่วนที่เหลือก็จะเป็นเงินทุนส่วนจมนซึ่งจะนำไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่ก่อให้เกิดรายได้และมีระยะเวลายาวนาน สำหรับจำนวนเงินทุนที่จะลงทุนในสินทรัพย์ประจำนั้น เป็นนโยบายที่ฝ่ายบริหารจะต้องกำหนดว่าจะลงทุนในสินทรัพย์ประจำเป็นจำนวนเท่าใด

2. สินทรัพย์อื่น ๆ (All Other Assets)

สินทรัพย์อื่น ๆ นี้หมายรวมถึง สินทรัพย์อื่นซึ่งไม่ก่อให้เกิดรายได้ นอกเหนือจากสินทรัพย์ประจำและสินทรัพย์สำรองแนวป้องกันขั้นที่ 1

3. สินทรัพย์สำรองแนวป้องกันขั้นที่ 1 (Primary Reserve)

สินทรัพย์สำรองแนวป้องกันขั้นที่ 1 หมายถึงสินทรัพย์ที่เป็นเงินสดและที่มีลักษณะเป็นเงินสดคือ

- ก. เงินสดในมือ
- ข. เงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทย
- ค. เงินฝากธนาคารอื่นในประเทศไทย
- ง. รายการเงินสดในระหว่างเรียกเก็บ (Cash items in process of Collection) รายการเงินสดในระหว่างเรียกเก็บหมายถึงรายการที่ถือเสมือนเงินสดที่อยู่ในระหว่างการเรียกเก็บ เช่น เช็คคืน (Cheques returned) เช็คที่ยังมิได้นำเข้าบัญชี (Uncleared Cheques) หรือเอกสารอื่นใดที่จะต้องจ่ายเมื่อตกลงตามอยู่ในระหว่างเรียกเก็บ

4. สินทรัพย์แนวป้องกันขั้นที่ 2 (Secondary Reserve)

สินทรัพย์แนวป้องกันขั้นที่ 2 นี้ได้แก่

- ก. เงินตราต่างประเทศในมือ
- ข. เงินฝากธนาคารต่างประเทศ
- ค. หลักทรัพย์รัฐบาลไทยส่วนที่ปราศจากการผูกพัน
- ง. ตัวเงินที่จะนำไปขายลดคชวงโค
- จ. ทองคำ

เมื่อใดที่จัดสรรเงินสำหรับสำรองตามกฎหมายแล้ว ส่วนที่เหลือของเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่ายของเงินทุนทุกประเภทก็ควรจะไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอายุสั้นหรือสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วที่สุดโดยที่โอกาสขาดทุนจะมีน้อยที่สุด

ถ้าหากหลังจากการวิเคราะห์กราฟของเงินทุนรวมและการใช้เงินทุนในแหล่งต่าง ๆ แล้ว ฝ่ายบริหารเชื่อว่าการใช้เงินในสินทรัพย์ประเภทนี้ โดยนำมาจากส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่ายแต่เพียงอย่างเดียวเท่านั้น จะทำให้ส่วนที่จะสนองอุปสงค์ของทั้งผู้ฝากและผู้กู้ไม่พอเพียง หรือหากผู้บริหารต้องการให้มีส่วนปลอดภัย (Margin of Safety) พอเพียง ดังนั้นส่วนที่เป็นเงินจุมก็แบ่งมาใช้ได้ อย่างไรก็ตามถึงแม้ความจำเป็นที่จะต้องมีความปลอดภัยพอเพียงกับความต้องการของประชาชน ผู้ฝากเงินจะเป็นเรื่องสำคัญ แต่การเน้นในเรื่องสภาพคล่องมากเกินไปก็จะมีผลทำให้รายได้ของธนาคารลดลงได้เช่นกัน

อนึ่ง นอกจากกราฟเงินฝากรวมแสดงให้เห็นว่าเงินฝากในอดีตถึงจุดสูงสุดและเริ่มลดลงในขณะที่เงินให้สินเชื่อถึงจุดสูงสุดแล้ว โอกาสที่จะต้องมีเงินไว้เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าในอนาคตก็จะมีน้อย ในทางกลับกันถ้าหากจากการวิเคราะห์กราฟแสดงให้เห็นว่าเงินฝากในอดีตได้เคลื่อนมาใกล้หรืออยู่ที่เงินจุม ในขณะที่สินทรัพย์ของสินเชื่อถึงค่าที่สูงสุดแล้ว ผู้บริหารควรต้องเตรียมตัวหาเงินมาไว้เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าเงินกู้ในอนาคต

ข้อพิจารณาเกี่ยวกับเงินกองทุนในด้านการใช้เงินทุน

หลังจากได้จัดแบ่งจำนวนเงินที่เหมาะสมให้แก่สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งสองประเภทที่กล่าวมาแล้ว รวมทั้งหักจำนวนเงินที่จะลงทุนในสินทรัพย์ประจำ สินทรัพย์อื่น ๆ ที่ไปก่อให้เกิดรายได้แล้ว ฝ่ายบริหารต้องตัดสินใจว่า เงินทุนส่วนที่เป็นเงินจมและเงินกองทุนควรจะนำไปลงทุนเช่นไร อย่างไรก็ตามในการที่จะบรรลุจุดนั้น ผู้บริหารควรจะทำการวิเคราะห์เป้าหมายของการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยพิจารณาระดับความเสี่ยงของจำนวนที่คาดว่าจะลงทุนนั้น โดยเปรียบเทียบกับโครงสร้างของเงินกองทุนของธนาคาร ในขณะที่ผู้บริหารแต่ละธนาคารจะเป็นผู้กำหนดเองว่า เงินกองทุนของธนาคารตนนั้นเพียงพอหรือไม่ ผู้บริหารธนาคารย่อมต้องระลึกเสมอว่ายิ่งจำนวนเงินทุนได้ถูกใช้ไปในสินทรัพย์เสี่ยงมากเท่าใด จำนวนเงินกองทุนที่ต่องการก็ยิ่งเพิ่มมากขึ้นเช่นกัน ในทำนองเดียวกัน ถ้าโครงสร้างของเงินกองทุนธนาคารมีลักษณะต่ำแล้ว การวางแผนอย่างเคร่งครัดในการใช้เงินทุนจึงเป็นสิ่งจำเป็นมาก

5. สินทรัพย์อื่นที่ก่อให้เกิดรายได้

การให้บริการค้ำรองความต้องการสินเชื่อภายในท้องถิ่นที่สาขาของธนาคารตั้งอยู่นั้น ย่อมขึ้นอยู่กับหน้าที่ธนาคารจะเห็นว่าความต้องการนั้นมีมากน้อยแค่ไหน ดังนั้นผู้บริหารพิจารณาปรับปรุงนโยบายการปล่อยสินเชื่อเป็นประจำ เพื่อที่จะกำหนดได้ว่านโยบายที่กำลังใช้อยู่สามารถสนองความต้องการค้ำรองสินเชื่อหรือไม่แค่นั้น ถ้าหากจากการวิเคราะห์ว่านโยบายนั้นไม่สามารถสนองได้ การพิจารณาปรับปรุงนโยบายจึงควรรวมโอกาสที่จะเป็นไปได้ของการขยายนโยบายการให้สินเชื่อของธนาคาร โดยเพิ่มชนิดของเงินกู้เสนอให้แก่ลูกค้า แต่อย่างไรก็ตามคุณภาพของสินเชื่อก็ไม่ควรจะละเลยเสียเพียงเพื่อจะขยายปริมาณการให้สินเชื่อ

ลักษณะของอุปสงค์ในสินเชื่อภายในท้องถิ่นเป็นปัจจัยด้านการควบคุมที่สำคัญ ในแง่ที่ว่า ควรจะลงทุนในลักษณะไหนหลังจากที่ได้สนองความต้องการสินเชื่อในท้องถิ่นแล้ว

ถ้าความต้องการสินเชื่อของลูกค้าในท้องถิ่นน้อยกว่าเป้าหมายในการปล่อยสินเชื่อ ซึ่ง
 ใดกำหนดจากการพยากรณ์แล้วนั้น ผู้บริหารควรพิจารณาปล่อยสินเชื่อนอกท้องถิ่นบาง
 อย่างไว้ก็ตามการกระทำเช่นนั้นควรจะทำเฉพาะเมื่อหลังจากธนาคารไม่สามารถขยาย
 การให้สินเชื่อในท้องถิ่นได้อีกแล้ว และผู้บริหารเห็นว่า การกระทำเช่นนั้นจะเป็นการ
 ดีที่จะขยายการลงทุนใน Loan Portfolio

หลังจากได้วางแผนจัดสรรเงินทุนในการปล่อยสินเชื่อแล้ว ขั้นตอนไปผู้บริหาร
 กว่าจะตัดสินใจวางแผนใช้เงินทุนที่เหลือในการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยที่ผลสรุปที่ได้จะ
 ไม่คำนึงถึงชนิดของหลักทรัพย์และจำนวนเงินซึ่งจะนำเงินทุนไปลงทุนในแต่ละชนิดของ
 หลักทรัพย์ ก่อนที่จะตัดสินใจก็ต้องพิจารณาถึงสภาพคล่อง การกระจายอายุของหลักทรัพย์
 ต่าง ๆ ที่มาของตลาดที่มีต่อหลักทรัพย์ในัจจุบันที่ธนาคารมีอยู่ โดยเปรียบเทียบกับสภาพ
 ที่อาจเกิดขึ้นเมื่อใดก็ตามเป็นตามเป้าหมายนั้น

ผลจากปัญหาตัวอย่าง

จากกราฟฝั่งที่ 2 - ฝั่งที่ 24 หน้า 34 ถึงหน้า 56 ทำให้ทราบถึงจำนวน
 เงินทุนที่เป็นเงินจมและส่วนที่เปลี่ยนแปลงง่าย (Hard Core, Volatile)
 ดังต่อไปนี้

ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 5 แหล่งที่มาของเงินทุนแสดงเงินทุนส่วนจบและความเปลี่ยนแปลง
ง่าย (ล้านบาท)

แหล่งที่มาของเงินทุน	เงินทุนส่วนจบ				เงินทุนส่วนเปลี่ยนแปลงง่าย			
	กรณี 1		กรณี 2		กรณี 1		กรณี 2	
	๙	จำนวนเงิน	๙	จำนวนเงิน	๙	จำนวนเงิน	๙	จำนวนเงิน
เงินฝากที่ต้องจ่ายคืน เมื่อทวงถาม	10.93	2,025	10.52	1,894	14.26	261	16.66	392
เงินฝากออมทรัพย์	6.50	1,205	6.69	1,205	3.93	72	3.06	72
เงินฝากประจำ	57.04	10,570	57.83	10,414	17.05	312	19.89	468
หนี้สินที่ต้องจ่ายคืนเมื่อ ทวงถาม	0.78	145	0.81	145	2.51	46	1.95	46
Sub-Total	75.25	13,945	75.85	13,658	37.76	691	41.56	978
เงินกู้ยืมจาก ธปท.	-	-	-	-	14.15	259	11.01	259
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	9.95	1,845	8.93	1,609	25.79	472	30.09	708
หนี้สินอื่น ๆ	7.38	1,367	7.59	1,367	17.65	323	13.73	323
เงินกองทุน	7.42	1,375	7.63	1,375	4.64	85 ⁽¹⁾	3.61	85
รวม	100	18,532	100	18,009	100	1,830	100	2,353

(1) กำไรที่ประมาณว่าจะได้รับ

แหล่งที่มาของเงินทุนในตารางนี้มี 2 กรณีคือ

กรณีที่ 1 โดยใช้เส้น Hard Core ซึ่งเกิดจากการลากเส้นขนานกับเส้น Trend โดยผ่านจุดต่ำสุด

กรณีที่ 2* โดยใช้เส้น Hard Core ใหม่ ซึ่งเกิดจากการลากเส้นขนานกับเส้น Hard Core เดิม โดยใช้ช่วง Safety Margin เป็น 50% ของช่วงห่างระหว่างเส้น Trend และจุดต่ำสุดที่เส้น Hard Core เดิม

ลากผ่าน อย่างไรก็ตามการวางเส้น Hard Core ใหม่จำเป็นต้อง
สร้างใหม่ทุกประเภทขลุ่ย ในที่นี้เลือกเฉพาะแหล่งเงินทุนประเภทที่มี
จำนวนสูง ซึ่งเมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงใด ๆ จะส่งผลกระทบต่อแหล่ง
แหล่งเงินทุนทั้ง 2 ประเภทได้มาก

ตารางที่ 6 แหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนจรวและส่วนเปลี่ยนแปลงง่าย (ล้านบาท)

แหล่งใช้ไปของเงินทุน		ส่วนจรว		ส่วนเปลี่ยนแปลงง่าย	
		%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน
สินทรัพย์อื่น ๆ	Case 1	0.46	81	1.58	40
สินทรัพย์ประจำ (ไม่ใช่ Trend)		2.48	440	-	-
สินทรัพย์สำรองแนวป้องกันขั้นที่ 1					
เงินสด		1.51	264	1.38	40
เงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทย		2.36	417	5.01	130
เงินฝากธนาคารอื่นในประเทศ		-	-	1.70	43
ตราสารระหว่างเก็บ		0.77	136	11.73	61
สินทรัพย์สำรองแนวป้องกันขั้นที่ 2					
เงินฝากต่างประเทศ		8.63	1,538	11.73	293
หลักทรัพย์รัฐบาล (มีภาวะผูกพัน 700.-)		9.29	1,642	23.10	593
หลักทรัพย์อื่น ๆ		0.79	139	0.79	21
สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้					
เงินให้กู้		17.33	3,070	11.85	310
เงินให้เบิกเกินบัญชี		27.46	4,882	11.26	283
+ ค่าวขายลด		28.92	5,096	29.23	782
		100	17,705	100	2,596

แหล่งใช้ไปของเงินทุนมีโครงสร้างเส้น Hard Core ใหม่ เนื่องจากเส้นเดิม เป็นเส้นที่ปลอดภัยน้อยกว่าเส้นใหม่ และหากเมื่อเปรียบเทียบกับแหล่งที่มาของเงินทุนแล้ว แหล่ง ใช้ไปของเงินทุนประเภท Hard Core น้อยกว่าแหล่งที่มาของเงินทุนประเภท Hard Core และขอความแหล่งใช้ไปของเงินทุนน้อยกว่าแหล่งที่มาของเงินทุนแล้ว การจัด เงินทุนนั้นจะไม่ประสบปัญหาความสภาพคล่อง คือจะไม่มีการนำเอาเงินทุนส่วนที่เปลี่ยนแปลงไปใช้ในแหล่งใช้เงินลงทุนระยะยาว ดังนั้นเส้น Hard Core เส้นใหม่จึงไม่ จำเป็นต้องสร้างขึ้น



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 7 แหล่งใช้ไปของเงินทุนภายหลังการจัดสรร (ล้านบาท)

	ส่วนรวม				ส่วนเปลี่ยนแปลงง่าย			
	กรณี 1		กรณี 2		กรณี 1		กรณี 2	
	๙	จำนวนเงิน	๙	จำนวนเงิน	๙	จำนวนเงิน	๙	จำนวนเงิน
สินทรัพย์อื่น ๆ	0.45	81	0.45	81	1.58	40	1.57	40
สินทรัพย์ประจำ	2.47	440	2.47	440	-	-	-	-
Primary Reserve								
เงินสด	1.48	264	1.48	264	1.58	40	1.57	40
เงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทย	2.74	488.07	2.68	478.03	1.85	46.96	2.24	57
เงินฝากธนาคารอื่นในประเทศไทย	-	-	-	-	1.70	43	1.69	43
ตราสารระหว่างเก็บ	0.76	136	0.76	136	2.41	61	2.40	61
Secondary Reserve								
เงินฝากต่างประเทศ	8.63	1,538	8.63	1,538	11.55	293	11.50	293
หลักทรัพย์รัฐบาล	9.21	1,642	9.22	1,642	24.28	615.77	23.29	615.77
หลักทรัพย์อื่น ๆ	0.78	139	0.78	139	0.83	21	0.82	21
Earning Assets								
เงินใหญ่		3,070		3,070	12.22	310	12.18	310
เงินให้เบิกเกินบัญชี		4,882		4,882	11.16	283	11.12	283
ตั๋วขายลด	73.48	5,096	73.52	5,096	30.84	782	30.72	782
เงินทุนระยะยาวคงเหลือ		50.2		50.2	-	-	-	-
รวม	100	17,826.27	100	17,816.23	100	2,535.73	100	2,545.77
แหล่งที่มาของเงินทุน		18,532.-		18,009.-		1,830.-		2,353.-
ผลต่าง		705.73		192.77		- 705.77		- 192.77

คำอธิบายที่มาของตัวเลข

1. เงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทยกรณีที่ 1 จำนวน 488.07 และ 46.96 หาได้จากอัตราส่วนของยอดเงินฝากที่ต้องดำรงไว้ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยคือ 7% โดยที่ครึ่งหนึ่งเป็นหลักทรัพย์รัฐบาลไทยส่วนที่ปราศจากภาระผูกพัน (ในส่วนที่มีภาระผูกพันเป็นจำนวน 700 ล้าน) ดังนั้นเงินสดสำรองจะเป็นจำนวน 3.57 ส่วนที่เป็น Hard Core หรือ Volatile ของยอดเงินฝากแต่ละประเภท (ในที่นี้ให้ถือเอาหนี้สินที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทางดาวอยู่ใบเงินฝากด้วย) ซึ่งรวมแล้วจะได้ 512.26 ล้านบาท ส่วนที่เกินคือ 22.77 ล้าน ได้มาโดยข้อ 2

2. สินทรัพย์สภาพคล่อง คือสินทรัพย์สำรองแนวอิงกับชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 (ไม่รวมเงินฝากธนาคารอื่นในประเทศ)

	จะเป็นประมาณ 30% ของเงินฝากทั้งหมด	4,390.80
<u>หัก</u>	เงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทย	512.26
	หลักทรัพย์รัฐบาลไทยส่วนที่ปราศจาก	
	ภาระผูกพัน	<u>1,500.-</u>
	(หลักทรัพย์รัฐบาลชั้นต่ำที่ธนาคาร	
	ต้องการคือ 2,200.-)	<u>2,012.26</u>
		2,377.54
<u>หัก</u>	เงินฝากต่างประเทศ (1,538 + 293)	<u>1,831.-</u>
		546.54
<u>หัก</u>	เงินสด	304
	ตราสารระหว่างเก็บ	<u>197</u>
		<u>501.-</u>
		<u>45.54</u>

เงินจำนวน 45.54 จะแบ่งครึ่งหนึ่งไปดำรงไว้ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย และอีกครึ่งหนึ่งลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลไทยประเภท Volatile

3. สินทรัพย์ประจำ จะเป็นแหล่งใช้เงินทุนประเภทที่เป็น Hard Core และจำนวนเงินจะกำหนดโดยนโยบายของธนาคารเองว่า ณ สิ้นเวลาที่จะทำการพยากรณ์ ซึ่งในที่นี้คือเดือนกุมภาพันธ์ 2517 (ไตรมาสแรกของปี) ธนาคารจะลงทุนในสินทรัพย์ประจำเท่าไร ตามตัวอย่างกำหนดให้เป็น 440 ล้านบาท
4. ตัวเลขอื่น ๆ ได้มาจากกราฟแหล่งใช้เงินทุนประเภทต่าง ๆ ซึ่งแบ่งเป็น Hard Core และ Volatile
5. จำนวนเงินทุนใช้ไปในระยะสั้น (Volatile) น้อยกว่าแหล่งที่มาของเงินทุนระยะสั้น (Volatile) จำนวน 705.73 นี้จะนำมาจากแหล่งเงินทุนระยะยาว ซึ่งเงินทุนที่เป็น Hard Core จะยังคงเหลืออีก 50.2 ล้านบาท สามารถนำไปลงทุนใน Earning Assets ระยะยาวได้
6. กรณีสี่ 2 ก็เช่นเดียวกับกรณีสี่ 1

การเปรียบเทียบลักษณะการใช้เงินทุนในปัจจุบันกับการใช้เงินตามเป้าหมาย

หลังจากที่ได้มีการตัดสินใจว่าเงินทุนในขนาดควรจะใช้ลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ อย่างไรแล้ว ควรที่การเปรียบเทียบฐานะของเงินทุนในปัจจุบันกับขนาดที่ได้ทำการพยากรณ์ไว้ เพื่อช่วยผู้บริหารในการวางแผนเพื่อกำหนดวัตถุประสงค์เป้าหมายให้ เช่น ควรจะทำเช่นไรเพื่อให้เงินฝากบรรลุตามเป้าหมาย หรือการที่จะขยายการบริการให้สินเชื่อควรจะทำอย่างไร ตารางเปรียบเทียบได้แสดงไว้ในตารางที่ 8 หน้า 74

ตารางที่ 8 งบเปรียบเทียบ (Comparison Statement)

บาท

	(1) 31 ธค. 16	(2) 31 มีค. 17 พยากรณ์	(3) 31 มีค. 17 จริง	ผลต่างเปรียบเทียบ(1)-(2)	
				ขาด	เกิน
Sources of Funds					
เงินฝาก	13,631	14,636	14,484	1,005	
เงินกู้ยืมจาก ธปท.	588	259	* 735		329
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	3,618	2,317	* 4,997		1,301
หนี้สินอื่น ๆ	1,558	1,690	1,514	132	
เงินกองทุนและกำไรขาดทุน	1,416	1,460	1,459	44	
รวม	20,811	20,362	23,189	1,182	1,630
Use of Funds					
สินทรัพย์อื่น ๆ	168	121	185		47
สินทรัพย์ประจำ	404	440	436	36	
เงินสด	296	304	331	8	
เงินฝาก ธปท.	662	535.03	594		126.97
เงินฝากธนาคารอื่นในประเทศไทย	159	43	156		116
ตราสารระหว่างเก็บ	167	197	133	30	
เงินฝากต่างประเทศ	1,933	1,831	2,177		102
หลักทรัพย์รัฐบาล	2,086	2,257.77	2,200	171.77	
หลักทรัพย์อื่น ๆ	149	160	164	11	
เงินให้สินเชื่อ (Loan & Disc.)	14,787	14,473.2	16,813		313.8
	20,811	20,362	23,189	256.77	705.77

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าเงินให้สินเชื่อ (Loan & Discount) นั้นลดลง ซึ่งความความจริงแล้วจำนวนเงินที่ได้มาจากการสร้างเส้นแนวโน้ม ซึ่งเราไม่ได้ทำการพยากรณ์เงินให้กู้ยืมและซื้อลดซึ่งจะเป็นจำนวนที่อยู่สูงกว่าเส้นแนวโน้ม แต่อย่างไรก็ตามจากการพยากรณ์ก็แสดงว่าหากธนาคารจะปล่อยสินเชื่อจำนวน 14,473.2 ควรจะมีจำนวนเงินฝาก เงินกู้ยืมจาก ธปท. - หรือเงินกู้ยืมจากต่างประเทศเท่าไร ซึ่งจากความเป็นจริงจะเห็นว่าเงินฝากธวท. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2517 ลดจากการพยากรณ์และเพิ่มจำนวนเงินกู้ยืมจาก ธปท. และเงินกู้ยืมจากต่างประเทศแทน เพื่อมาใช้ใบการขยายสินเชื่อซึ่งเพิ่มขึ้นจากการพยากรณ์ในขณะที่จำนวนเงินฝากลดลง

ขอเสนอแนะเพิ่มเติม

วิธีการในหน้าที่ได้อธิบายมาแล้วนั้นได้แสดงให้เห็นถึงวิธีการสร้างเส้นแนวโน้มและเส้น Hard Core ให้สามารถนำมาใช้ประโยชน์ในการจัดสรรเงินทุนได้อย่างไรก็ตามการสร้างเส้นดังกล่าวจะเปลี่ยนไปหากมีสิ่งเหล่านี้เกิดขึ้นคือ

1. แนวโน้มของเงินฝากในอดีตได้เริ่มที่จะคงที่แล้วหรือ Level out
2. กิจกรรมเงินฝากในอดีตในระยะใกล้ ๆ ภายใต้อัตราดอกเบี้ยที่จะลดลง

ดังนั้นเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง 2 กรณีข้างต้น ก็ควรจะปรับระดับแนวทางของเส้นแนวโน้ม (Trend) ซึ่งควบคุมไปกับเส้นเงินจบ (Hard Core) เพราะถ้าหากไม่มีการปรับเส้นใหม่แล้วเส้นแนวโน้มจะมีระดับความลาดเอียงมากกว่าที่ควรจะเป็น อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงในแนวทางของเส้นแนวโน้ม นั้นไปควรจะกระทำจนกว่าจะได้ทำการวิเคราะห์กราฟอย่างระมัดระวัง เพื่อที่จะช่วยชี้ให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงอย่างมากในเส้นแนวโน้ม

นอกจากนี้การเคลื่อนไหวในทางลงอย่างชรรพยาในเส้นกราฟต่าง ๆ ในตัวของมันเองแล้วไปจำเป็นจะต้องมีเส้นแนวโน้ม ที่มีความลาดเอียงลดลง แนวทางของเส้นแนวโน้ม จะกำหนดได้เพียงหลังจากที่กาลเวลาได้ล่วงผ่านไปนานพอสมควรจนกว่าจะสามารถตัดสินใจได้แน่ชัดว่าเส้นกราฟที่มีแนวโน้มจะลดลงจริง ในสภาวะ

ไม่ปกติเช่นกันในพื้นที่ทางภูมิศาสตร์บางแห่ง การเปลี่ยนแปลงในทางเศรษฐกิจบางอย่าง หรือแม้แต่ฤดูกาลบางฤดูก็อาจมีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในเส้นแนวโน้ม ได้ ถึงแม้ว่าเส้นแนวโน้ม ก็จะเป็นไปในทางตรงข้ามกับระดับประชาชาติ

อย่างไร เป็นการไม่ถูกต้องที่จะสมมติว่าแนวทางของเส้นแนวโน้มจะไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากเส้นแนวโน้ม จะไม่ตรงไปเรื่อยโดยปราศจากการสะดุดหยุด ถ้าหากผู้บริหารตัดสินใจว่ากิจกรรมทางเงินฝากจะคงที่หรือเพิ่มขึ้น หรือลดลง ภายในระยะเวลาทำการพยากรณ์ ก็ควรกำหนดระดับเงินฝากที่คาดเอาไว้ในกราฟด้วย ถ้าหากสภาวะต่าง ๆ แสดงให้เห็นว่าจะมีเส้นแนวโน้มลดลง ผู้บริหารควรระวังระดับที่ระวางอย่างที่สุด เพื่อหลีกเลี่ยงการมองโลกในแง่ดีจนเกินไปในด้านฐานะทางเงินฝากในอนาคต

อย่างไรก็ตามเทคนิคต่าง ๆ ที่ได้อธิบายมาแล้วนี้เป็นเพียงเกร็ดเบื้องต้นหนึ่งในการช่วยผู้บริหารทราบลักษณะโครงสร้างในการจัดสรรเงินทุนของธนาคาร ซึ่งข้อสำคัญก็คือเงินทุนระยะสั้นและระยะยาวของธนาคารนี้ ได้มีการใช้ไปในระยะสั้นหรือระยะยาวเท่าไร มีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่องหรือไม่ คือมีการนำเอาเงินทุนระยะสั้นไปใช้ในแหล่งใช้ไป ซึ่งเป็นระยะยาวหรือไม่ซึ่งจะเป็นการเสี่ยงอย่างมาก นอกจากนี้หากธนาคารจะพิจารณาการจัดสรรเงินทุนโดยอาศัยโปรแกรมเชิงเส้นตรงคงจะกล่าวในบทที่ 5 - 6 ไปด้วย วิธีการจัดสรรในบทนี้ก็จำเป็นต้องกระทำ เพียงแต่อาศัยข้อมูลในอดีต สร้างกราฟ เส้น แนวโน้ม เช่น Hard Core เพื่อหาจำนวนเงินทุน และเงินทุนใช้ไป จำนวนที่เป็นเงินจบเท่านี้ อันจะเป็นแนวทางในการตัดสินใจขั้นต่อไป