

ปัญหาในการบริหารการเงินของบริษัทเงินทุนในประเทศไทย



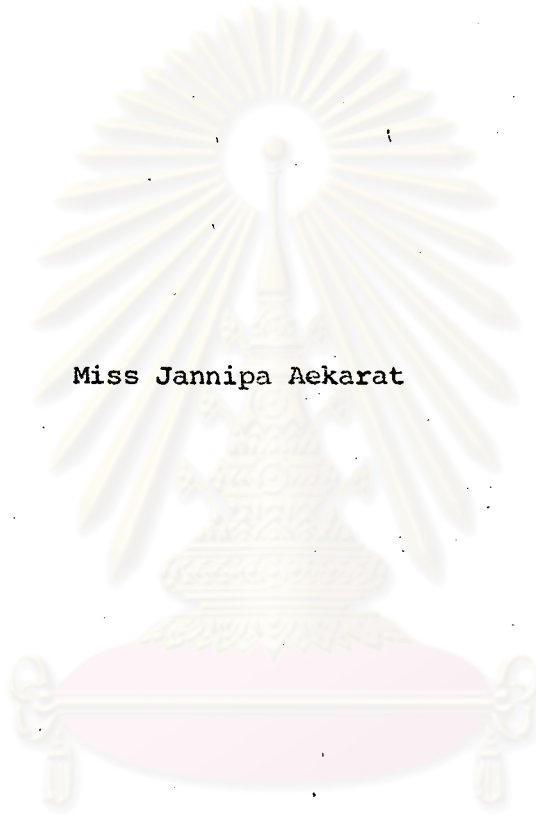
นางสาวจันทร์นิภา แอคะรัมย์

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย  
วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

ภาควิชาการธนาคารและการเงิน  
บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พ.ศ. ๒๕๒๓

PROBLEMS IN FINANCIAL MANAGEMENT OF  
FINANCE COMPANIES IN THAILAND



Miss Jannipa Aekarat

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements  
for the Degree of Master of Accountancy

Department of Banking and Finance

Graduate School

Chulalongkorn University

1980

หัวข้อวิทยานิพนธ์ ปัญหาในการบริหารการเงินของบริษัท เงินทุนในประเทศไทย  
โดย นางสาวจันทร์นิภา แอคะระจน์  
ภาควิชา การธนาคารและการเงิน  
อาจารย์ที่ปรึกษา นายธนิศ สิงห์โกวินท์

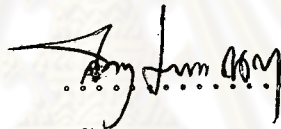
---

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัยนี้เป็นส่วนหนึ่งของการ  
ศึกษาตามหลักสูตรปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต

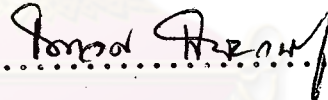


.....คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย  
(รองศาสตราจารย์ ดร.สุประดิษฐ์ ชินนาค)

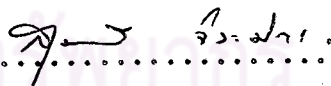
คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์



.....ประธานกรรมการ  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิวารุท เทพหัสดิน ณ อยุธยา)



.....กรรมการ  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ธดาวดี มินะกนิษฐ์)



.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุมาลี จิระมิตร)



.....อาจารย์ที่ปรึกษา  
(นายธนิศ สิงห์โกวินท์)

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

หัวข้อวิทยานิพนธ์ ปัญหาในการบริหารการเงินของบริษัท เงินทุนในประเทศไทย  
ชื่อนิสิต นางสาวจันทร์นิภา แอคะรัตน์  
อาจารย์ที่ปรึกษา นายอนิต สิงห์โกวินท์  
อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุมาลี จิวะมิตร  
ภาควิชา การธนาคารและการเงิน  
ปีการศึกษา ๒๕๖๒



บทคัดย่อ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษาถึงการบริหารการเงินของบริษัท เงินทุน การควบคุมของรัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอันจะนำไปให้ทราบถึงปัญหาต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น ในการบริหารการเงิน เพื่อเป็นแนวทางให้ทราบถึงหนทางที่เสนอแนะที่อาจแก้ปัญหาที่เกิดขึ้นนั้น

บริษัท เงินทุนในปัจจุบัน เป็นสถาบันการเงินที่สำคัญรองลงมาจากธนาคารพาณิชย์ ทั้ง ๆ ที่มีระยะเวลาดำเนินงานจริง ๆ มาเพียงประมาณ ๑๐ ปีเท่านั้น ด้วยทกฏหมายการควบคุม ของรัฐบาลในระยะแรก ต้องหยิบยืมจากประมวลกฎหมายต่าง ๆ รัฐบาลเริ่มให้ความสนใจอย่าง จริงจังเมื่อมีการจัดตั้งบริษัท เงินทุนอย่างมากภายในปี ๒๕๑๒ และจากนั้นบริษัท เงินทุนก็เจริญเติบโต อย่างรวดเร็วเรื่อยมาเป็นลำดับ

โดยเหตุที่บริษัท เงินทุน เกี่ยวข้องทั้งตลาดเงินและตลาดทุน ตั้งแต่การระดมเงินออม และ ปลดปล่อยเงินนี้ไปลงทุนในด้านต่าง ๆ และในค้ำหนกฤษฎีจะทำหน้าที่ เป็นสถาบัน เสริมทำงานร่วมกับสถาบัน ธนาคารพาณิชย์ในการปล่อยสินเชื่อในระยะปานกลางและระยะยาว และในทางปฏิบัติบริษัท เงินทุน ยังไม่สามารถที่จะทำหน้าที่เช่นนี้ได้ เนื่องด้วยมีปัญหาและอุปสรรคต่าง ๆ ทั้งภายในบริษัท เอง และภายนอกบริษัท นอกจากนี้บริษัท เงินทุนส่วนใหญ่ คือ จำนวน ๘๔ บริษัท จากบริษัท เงินทุนทั้งหมด ๑๑๒ บริษัท ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อีกด้วยทำให้เกิดอุปสรรคหลายอย่างมากขึ้น ที่ต้องแก้ไข ซึ่งทางรัฐบาล หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และบริษัท เงินทุนเองก็มิได้มีใจนิ่งนอนใจได้ร่วมมือ กันอย่างใกล้ชิดในอันที่จะแก้ไขปัญหาล่าช้า

ปัญหาที่พบนี้ส่วนใหญ่มีสาเหตุเนื่องมาจากความที่สถาบันเหล่านี้ยังมีระยะเวลาการดำเนินงานที่ไม่มากนัก จึงยังขาดประสบการณ์ในการดำเนินกิจการ เช่น ปัญหาในการบริหารงานภายในบริษัท ตั้งแต่ตัวบุคลากรของบริษัทและปัญหาด้านระบบงาน ซึ่งสามารถแก้ไขได้ด้วยการให้ความรู้ ฝึกอบรม และให้เวลา ซึ่งคาดว่าปัญหานี้จะหมดไปในอนาคต

ปัญหาต่อไปที่พบ คือ ปัญหาในด้านการปฏิบัติงาน ซึ่งได้แก่ ปัญหาการหาแหล่งที่มาของเงินทุนในอัตราดอกเบี้ยที่ไม่สูงจนเกินไปนัก ปัญหาในการขาดลดตัวสัญญาใช้เงิน ปัญหาในการติดตามหนี้ของลูกค้าที่มีปัญหา ปัญหาในการขาดความรู้ความเข้าใจในตลาดหลักทรัพย์ การลงทุนในหลักทรัพย์ของลูกค้าส่วนใหญ่ ปัญหาการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของภาวะเศรษฐกิจ และประการสุดท้ายปัญหาการขาดสภาพคล่อง

ปัญหาประเด็นสุดท้าย คือ ปัญหาในการควบคุมและออกกฎหมายของรัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ในท้ายเล่มผู้เขียนได้สรุปและเสนอข้อ เสนอแนะที่จะเป็นแนวทางในการแก้ปัญหา ปรับปรุง และสร้างเสริมความมั่นคงแก่บริษัท เงินทุนและระบบสถาบันการเงิน ซึ่งผู้เขียนคาดว่าจะ เป็นแนวทางที่เป็นประโยชน์มากพอสมควร

ศูนย์วิจัยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



to do this because of various problems and obstacles both inside and outside company. Most Finance Companies (84 from 112) were authorized to engage in securities business which has created more problems. At present, governmental agencies and the Finance Companies are actively co-operating in solving such problems.

The problems that arise stem from its newness and therefore lack of experience. There are also many problems concerned with management of personnel procedures, regulations and working system which could be solved with time, experience and training.

The next problem is the operation itself for example the problem in finding low interest sources of funds, in discounting promissory notes, in collection of loans, in dealing with customers who lack knowledge and understanding of investment principles associated with the securities market, in a rapidly changing economy and finally in its liquidity.

The governmental control and the law concerned are the last problem of Finance Companies. At the last chapter of this thesis, the writer has summarized and suggested solutions which can be used as criterion in solving, improving and stabilizing of Finance Companies institution system. The writer hopes that this thesis will be of some benefits to the public.



## กิตติกรรมประกาศ

ในการทำวิทยานิพนธ์ครั้งนี้จนสำเร็จลงไปด้วยดีนั้น ผู้เขียนได้รับความร่วมมือช่วยเหลือจากบุคคลต่าง ๆ เป็นจำนวนมาก

ตั้งแต่ได้รับแรงบันดาลใจจากท่านอาจารย์วาสนา สิงห์โกวินท์ ดร.โอฬาร ไชยประวัตติคุณนารัตน์ เลขาภกุล คุณบุศรา ศรีขจร

เมื่อเริ่มเขียนก็ได้รับความช่วยเหลือเป็นอย่างดีจากคุณธนิศ สิงห์โกวินท์ ซึ่งเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ และในด้านข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย คือ คุณบุศรา ศรีขจร คุณพรทิพย์ คงเดช

นอกจากนั้นยังได้รับความช่วยเหลือจาก ร้อยเอกสุวิทย์ หัตถพิทักษ์กุล ดร.บุญธรรม สมบูรณ์สงค์ คุณปราโมทย์ เพิ่มพาศิขย์ คุณโสภณ วิจิตรกร คุณไพศาล พีชมงคล คุณสุเทพ เจียมประเสริฐ และท่านกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัทเงินทุนต่าง ๆ ที่ได้อนุญาตให้ทำการสัมภาษณ์และตอบแทน สอบถามรวมทั้งพี่ ๆ และน้อง ๆ อีกหลายท่าน

และได้รับคำแนะนำ ให้คำปรึกษาชี้แนะจากผู้ช่วยศาสตราจารย์สุมาลี จิระมิตร (อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ธดาวดี มีนะกนิษฐ (กรรมการสอบวิทยานิพนธ์) และผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิวารุช เทพหัสติน ณ อยุธยา (ประธานกรรมการสอบวิทยานิพนธ์)

บุคคลผู้ที่ได้กล่าวนามและอ้างถึงข้างต้น ผู้เขียนใคร่ขอขอบคุณ กราบขอบพระคุณ และกราบขอบพระคุณเป็นอย่างยิ่งมา ณ โอกาสนี้ด้วย



สารบัญ

หน้า

บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	ฉ
กิตติกรรมประกาศ.....	ช
รายการตารางประกอบ.....	ฅ
รายการรูปภาพประกอบ.....	ท
บทที่ ๑ บทนำ	
- ความเป็นมาและความสำคัญ.....	๑
- วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	๗
- ขอบเขตของการวิจัย.....	๗
- วิธีการค้นคว้าวิจัย.....	๗
- ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการวิจัย.....	๑๑
บทที่ ๒ ความหมายและประวัติความเป็นมาของบริษัท เงินทุน	
- ความหมายของธุรกิจ เงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์.....	๑๒
/ - ธุรกิจ เงินทุน.....	๑๒
- ธุรกิจหลักทรัพย์.....	๑๕
- ประวัติความเป็นมาของธุรกิจ เงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์.....	๑๘
/ - สาเหตุของการจัดตั้งบริษัท เงินทุน.....	๒๑
/ - การดำเนินงานในระยะ เริ่มแรก.....	๒๓
/ - บทบาทของบริษัท เงินทุนต่อระบบ เศรษฐกิจ.....	๒๗
/ - บทที่ ๓ การควบคุมของรัฐบาลและหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง	
- ความเป็นมาของกฎหมายที่ใช้ควบคุมบริษัท เงินทุน.....	๓๔
/ - หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัท เงินทุนและอำนาจการควบคุม.....	๓๘
/ - กระบวนการคลัง.....	๓๘



- / ธนาคารแห่งประเทศไทย..... ๓๘
  - การตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทย ในปี ๒๕๖๐ และปี ๒๕๖๑..... ๔๐
- /- ตลาดหลักทรัพย์..... ๔๑
- /- สมาคมไทยเงินทุนและหลักทรัพย์..... ๔๓
- 7 การควบคุมของรัฐบาลในปัจจุบัน..... ๔๕
  - สาระสำคัญของพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ ปี พ.ศ. ๒๕๖๒..... ๔๗

บทที่ ๔ การบริหารการเงินของบริษัทเงินทุน

- โครงสร้างของแหล่งที่มาของบริษัทเงินทุน..... ๕๗
  - เงินกองทุน..... ๕๘
  - เงินกู้ยืม..... ๖๑
- โครงสร้างของแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน..... ๗๕
  - การให้กู้ยืม..... ๗๕
    - การซื้อลดตั๋วเงินรับ..... ๗๖
    - การให้กู้ยืมเป็นโครงการ..... ๗๗
    - การเข้าซื้อ..... ๗๘
      - เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์..... ๘๐
      - การลงทุน..... ๘๒
  - การจัดแบ่งส่วนงานของบริษัทเงินทุน..... ๑๐๐

บทที่ ๕ ปัญหาในการบริหารการเงินของบริษัทเงินทุน

- ปัญหาการหาแหล่งที่มาของเงินทุนในอัตราดอกเบี้ยที่ไม่สูงจนเกินไปนัก... ๑๐๓
- ปัญหาในการซื้อลดตั๋วสัญญาใช้เงิน..... ๑๐๖
- ปัญหาในการติดตามหนี้ของลูกค้าที่มีปัญหา..... ๑๐๗

- ปัญหาในการขาดความรู้ ความเข้าใจในตลาดหลักทรัพย์.....	๑๐๘
- ปัญหาการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่ล้อมรอบ บริษัทเงินทุน.....	๑๐๘
- ปัญหาความไม่แน่นอนของเสถียรภาพราคา.....	๑๑๓
- ปัญหาด้านการจัดระบบงานของธุรกิจหลักทรัพย์.....	๑๑๓
- ปัญหาการขาดสภาพคล่อง.....	๑๑๔
- ปัญหาในการควบคุมและออกกฎหมายของรัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง...	๑๑๘
- ปัญหาในด้านความไม่ทันเหตุการณ์ของข้อกฎหมาย, ประกาศ และ หนังสือเวียน.....	๑๒๑
- ปัญหาความไม่คุ้นเคยกับปัญหาที่เกิดขึ้นจริงของหน่วยงานที่รับผิดชอบ.....	๑๒๑
- ปัญหาด้านหลักการบางมาตราของพระราชบัญญัติปี ๒๕๒๒.....	๑๒๒
- ปัญหาในด้านบุคลากร และระบบงานของบริษัท.....	๑๒๕
<b>บทที่ ๖ บทสรุปและข้อเสนอแนะ</b>	
- สรุปการวิจัย.....	๑๒๘
- ข้อเสนอแนะ.....	๑๓๒
บรรณานุกรม.....	๑๓๗
ภาคผนวก ก. ....	๑๔๒
ภาคผนวก ข. ....	๑๔๘
ประวัติ.....	๑๖๗

รายการตารางประกอบ

ตารางที่	รายการ	หน้า
๑.	แสดงการขยายตัวของบริษัท เงินทุน.....	๒๕
๒.	แสดงสำนักงานบริษัท เงินทุนแยกตามสถานที่ตั้ง.....	๒๖
๓.	แสดงมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท เงินทุน.....	๒๘
๔.	แสดงสถิติสำคัญของสถาบันการเงินในประเทศไทย ณ วันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๒๑..	๒๙
๕.	แสดงสัดส่วนสถิติที่สำคัญของสถาบันการเงินในประเทศไทย ณ วันที่ ๓๑ ธค. ๒๑.	๓๐
๖.	แสดงเงินฝากส่วนบุคคลที่สถาบันการเงินต่าง ๆ .....	๓๑
๗.	แสดงเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงินต่าง ๆ .....	๓๒
๘.	แสดงการกระจายตามขนาดและสัดส่วนความสำคัญของสินทรัพย์รวม.....	๓๓
๙.	แสดงรายชื่อแบบรายงานที่ต้องจัดทำส่งธนาคารแห่งประเทศไทย.....	๓๔
๑๐.	แสดงโครงสร้างของแหล่งที่มาและการใช้เงินของบริษัท เงินทุน.....	๕๘
๑๑.	แสดงแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของบริษัท เงินทุน.....	๖๒
๑๒.	แสดงงบดุลรวมของบริษัท เงินทุนปี ๒๕๑๒ - ๒๕๒๑ .....	๖๓
๑๓.	แสดงอัตราดอกเบี้ย ตัวสัญญาใช้เงินที่เสนอขายแก่ประชาชน.....	๖๖
๑๔.	แสดงเงินกู้ยืมของบริษัท เงินทุนจากแหล่งในประเทศและต่างประเทศ (แยกตามประเภทของเจ้าหนี้) .....	๗๑
๑๕.	แสดงสัดส่วน เงินกู้ยืมของบริษัท เงินทุนจากแหล่งในประเทศและต่างประเทศ (แยกตามประเภทเจ้าหนี้) .....	๗๒
๑๖.	แสดงเงินให้กู้ยืมแยกตามลักษณะการให้กู้ยืม.....	๗๓
๑๗.	แสดงเงินให้กู้ยืมแยกตามระยะเวลา.....	๗๔
๑๘.	แสดงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท เงินทุน.....	๘๒
๑๙.	แสดงเงินให้กู้ยืมของบริษัท เงินทุนแยกตามประเภทลูกหนี้.....	๘๓
๒๐.	แสดงเงินให้กู้ยืมแยกตามลักษณะการให้กู้ยืม.....	๘๔
๒๑.	แสดงเงินให้กู้ยืมแยกตามระยะเวลา.....	๘๕

ตาราง	รายการ	หน้า
๒๒.	แสดงเงินให้กู้ยืมแยกตามวัตถุประสงค์.....	๙๖
๒๓.	แสดงการเปลี่ยนแปลงของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนระหว่างปี ๒๕๑๙- ๒๕๒๑.....	๙๒
๒๔.	แสดงการเปรียบเทียบเงินกู้ยืมและเงินให้กู้ยืมแยกตามระยะเวลา.....	๙๔
๒๕.	แสดงสาเหตุของแหล่งที่มาของเงินทุนด้านธุรกิจเงินทุน.....	๙๖
๒๕.๑	แสดงสาเหตุของแหล่งที่มาของเงินทุนด้านธุรกิจหลักทรัพย์.....	๙๗
๒๖.	แสดงสาเหตุของแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนทั้งธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์.....	๙๗
๒๗.	แสดงผลกระทบของปัจจัยภายนอกต่อบริษัท เงินทุน.....	๑๑๐
๒๘.	แสดงการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัท เงินทุน.....	๑๒๐
๒๙.	แสดงความร่วมมือของบริษัท เงินทุนต่อการควบคุมของธนาคารแห่งประเทศไทย.....	๑๒๓
๒๙.๑	แสดงการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยและความรู้สึกต่อพระราชบัญญัติใหม่	๑๒๓
๒๙.๒	แสดงความคิดเห็นของบริษัท เงินทุนต่อการออกกฎหมายควบคุม.....	๑๒๔
๒๙.๓	แสดงความคิดเห็นของบริษัท เงินทุนต่อพระราชบัญญัติปี ๒๕๒๒.....	๑๒๔
๓๐.	แสดงความเหมาะสมกับตำแหน่งของบุคลากรของบริษัท เงินทุน.....	๑๒๖
๓๐.๑	แสดงการแก้ปัญหาเฉพาะหน้าของผู้บริหารชั้นสูงแทนผู้ใต้บังคับบัญชา.....	๑๒๖

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

รายการรูปภาพประกอบ

หน้า

รูปภาพที่ ๑ แสดงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุน  
ระหว่างปี ๒๕๑๗-๒๕๖๒.....๖๕



ศูนย์วิจัยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย