

ภาควิชาการเงิน
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ลักษณะวิชา กง. 201การเงินธุรกิจ (2/2560)
แบบฝึกหัดชุดที่ 10 เรื่องนโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียน
(ทุกกลุ่ม)

(3 ข้อ รวม 40 คะแนน)

1. (16 คะแนน)

บริษัท ปีใหม่ จำกัด คาดว่าจะมีรายได้จากการขายในปี 2561 เท่ากับ 200 ล้านบาท และกำไรสุทธิสำหรับปี 16 ล้านบาท จากเงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 120 ล้านบาท ในส่วนของการบริหารเงินทุนหมุนเวียนบริษัทมีทางเลือก 3 นโยบายดังตารางข้างล่างนี้

1.1. จากพยากรณ์งบดุลบางส่วนข้างล่างนี้ จงคำนวณหาค่า Current Ratio และ Return on Assets (ROA) ของแต่ละนโยบาย เพื่อแสดงผลกระทบของแต่ละนโยบาย (6 คะแนน)

ทางเลือก	ผลต่อสภาพคล่อง วัดด้วย Current ratio	ผลต่ออัตราผลตอบแทน วัดด้วย %ROA	เงินลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน	เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	เงินกู้ระยะยาว	ส่วนของผู้อถือหุ้น
นโยบาย ก			80	120	10	90	100
นโยบาย ข			50	120	50	20	100
นโยบาย ค			10	120	30	-	100

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

1.2. จากการวิเคราะห์ผลกระทบของแต่ละนโยบายข้างต้น ให้เปรียบเทียบและสรุประดับความเสี่ยงของทั้งสามนโยบาย พร้อมทั้งเหตุผลสั้นๆ (9 คะแนน)

	นโยบายการลงทุน ความเสี่ยงสูง / กลาง / ต่ำ	นโยบายการจัดหาเงินลงทุน ความเสี่ยงสูง / กลาง / ต่ำ	เหตุผล
ตัวอย่าง	สูง	สูง	ให้ผลตอบแทนสูง โดยมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในระดับต่ำ และใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้นสูง
นโยบาย ก			
นโยบาย ข			
นโยบาย ค			

1.3. หากผู้บริหารเป็นนักอนุรักษ์นิยม (Conservative) ควรแนะนำให้ใช้นโยบายใด (1 คะแนน)

- ① นโยบาย ค เนื่องจากให้ผลตอบแทนสูงที่สุด
- ② นโยบาย ข ซึ่งมีความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่องไม่สูงนัก
- ③ นโยบาย ก ซึ่งสอดคล้องกับความกังวลในเรื่องสภาพคล่อง และการหนี้สินระยะสั้น
- ④ นโยบายแบบ ก เนื่องจากให้ผลตอบแทนสูงกว่านโยบาย ข

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

2. (18 คะแนน)

จาก งบการเงิน ปี 2560 ของ บริษัท จินตามณี จำกัด ข้างล่างนี้ หากยอดขายประกอบไปด้วยยอดขายเงินสด 20% และ ยอดขายเงินเชื่อ 80% และกำหนดให้หนึ่งปีมี 360 วัน จงคำนวณหา

บริษัท จินตามณี จำกัด งบกำไรขาดทุนปี 2560	
	หน่วย: พันบาท
รายได้จากการขาย	400,000
หัก ต้นทุนขาย	320,000
กำไรขั้นต้น	80,000
หัก ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	40,000
กำไรจากการดำเนินงาน	40,000
หัก ต้นทุนทางการเงิน	4,000
กำไรก่อนภาษีเงินได้	36,000
หัก ภาษีเงินได้ (20%)	7,200
กำไรสุทธิสำหรับปี	28,800

บริษัท จินตามณี จำกัด งบแสดงฐานะการเงิน (บาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	หน่วย: พันบาท
สินทรัพย์	
เงินสด	24,000
เงินลงทุนระยะสั้น	16,000
ลูกหนี้การค้า	48,000
สินค้าคงเหลือ	64,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	208,000
รวมสินทรัพย์ทั้งสิ้น	360,000
หนี้สินและทุน	

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

เจ้าหนี้การค้า	32,000
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1200
ตัวเงินจ่าย	27,200
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13,600
หนี้สินระยะยาว	72,000
หุ้นสามัญ	120,000
กำไรสะสม	94,000
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	360,000

2.1. เงินทุนหมุนเวียน (Working capital) (2 คะแนน)

2.2. เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (Net working capital) (2 คะแนน)

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

2.3. บริษัทมีการจัดการเงินทุนหมุนเวียนอย่างไรชอบเสียหรือไม่ชอบเสีย เพราะเหตุใด (2 คะแนน)

2.4. วงจรการดำเนินงาน (4 คะแนน)

2.5. วงจรเงินสด (3 คะแนน)

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

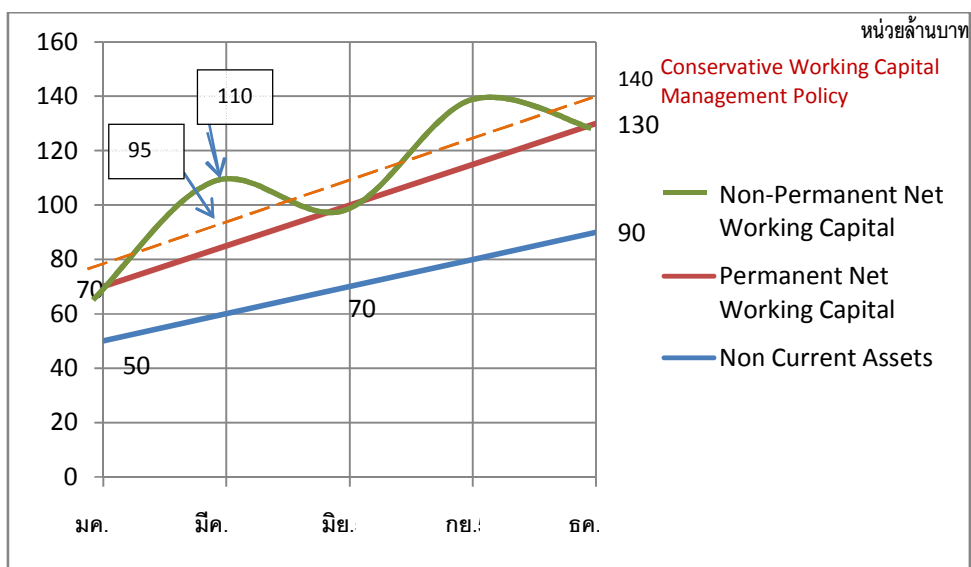
เลขที่กลุ่ม.....

2.6. หากบริษัทมีค่าใช้จ่ายเฉลี่ยวัน ละ 20,000 บาท บริษัทต้องเตรียมเงินสดไว้เพื่อใช้จ่ายเป็นจำนวนเท่าไร (2 คะแนน)

2.7. หากบริษัทสามารถลดจำนวนวันสินค้าคงเหลือลง 16 วัน จำนวนเงินเงินสดที่ต้องเตรียมไว้เพื่อใช้จ่ายจะเปลี่ยนแปลงอย่างไร หากปัจจัยอื่นๆ คงที่ (2 คะแนน)

3. (6 คะแนน)

จากแผนภูมิข้างล่างนี้ ให้เติมตัวเลขในตาราง 3.1 และ 3.2 ให้ครบถ้วน



3.1. (2 คะแนน)

	หน่วยล้านบาท				
	มกราคม	มีนาคม	มิถุนายน	กันยายน	ธันวาคม
	2562	2562	2562	2562	2562
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	50		70	80	90
สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิ ส่วนที่เป็นการลงทุนถาวร (Permanent NWC)		25	30	35	40
สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิ ส่วนที่เป็นการลงทุนชั่วคราว (Temporary NWC)			0	25	0
สินทรัพย์รวม	70		100	140	130

3.2. (2 คะแนน)

ระดับเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวที่สอดคล้องกับนโยบายการจัดหาเงินทุนสำหรับลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนแบบต่าง ๆ

นโยบายการจัดหาเงิน	Conservative		Moderate		Aggressive	
	มี.ค.-62	ธ.ค.-62	มี.ค.-62	ธ.ค.-62	มี.ค.-62	ธ.ค.-62
เงินกู้ระยะสั้น		0	25			ส่วนต่างจาก 130
เงินกู้ระยะยาวและทุนจากเจ้าของ		140	85			90 ถึง < 130
รวม		140	110			130

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

3.3. (2 คะแนน)

ภายใต้นโยบายการจัดหาเงินทุนสำหรับลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนแบบ **Conservative** ช่วงใดที่บริษัทจะมีเงินทุนเหลือใช้