

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ภาควิชาการเงิน
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ลักษณะวิชา กง. 201การเงินธุรกิจ (2/2560)
แบบฝึกหัดชุดที่ 11 เรื่องการจัดการสินทรัพย์หมุนเวียน (Managing Short-Term Assets)
(ทุกกลุ่ม)

(5 ข้อ 10 คะแนน)

ข้อ 1 (10 คะแนน)

บริษัท เพชรบุรี จำกัด กำลังจัดทำงบประมาณเงินสด สำหรับระยะเวลา 6 เดือนแรกของปี 2562 เพื่อวางแผนในการขอสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคาร ดังตารางข้างล่างนี้

หน่วย ล้านบาท	ธค.	มค.	กพ.	มีค.	เมย.	พค.	มิย.
ยอดขายเชื่อ	1,000	1,200	900	800	1,200	1,000	1,000
ยอดซื้อเชื่อ							
เงินสดรับจากการขาย							
ในเดือนที่มีการขาย				576	864	720	720
ในเดือนถัดจากเดือนขาย				180	160	240	200
เงินสดรับรวม				756	1,024	960	920
เงินสดจ่าย							
จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า					720	600	600
ค่าจ้างและเงินเดือน		100		100	100	100	100
ค่าเช่า		50	50	50	50	50	50
ค่าใช้จ่ายอื่น		64	88	56	24	20	20
ภาษีเงินได้							
จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร		200					
เงินสดจ่ายรวม		1,134			894	770	970
เงินสดสุทธิ = รับ - จ่าย					130	190	(50)
เงินสดต้นงวดยกมา		20					
เงินสดปลายงวด							
เงินสดขั้นต่ำที่ต้องมี		10	10	10	10	10	10
เงินกู้ที่ต้องจัดหา (คืนเงินกู้)							
เงินกู้สะสม (เงินสดเหลือ) ณ สิ้นงวด							

รายละเอียดเพิ่มเติม

- การขายเป็นการขายเงินเชื่อทั้งหมด และพฤติกรรมการจ่ายชำระค่าสินค้าของลูกค้าในอดีตที่ผ่านมาเป็นดังนี้
 - 80% ของยอดขาย ลูกหนี้จะจ่ายชำระในเดือนที่ขายเพื่อให้ได้ส่วนลด 10%
 - 20% ของยอดขาย ลูกหนี้จะจ่ายชำระในเดือนถัดจากเดือนที่ขาย

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

2. บริษัทจะมีการสั่งซื้อสินค้ามาล่วงหน้า 1 เดือน ก่อนเดือนที่มีการขาย โดยต้นทุนที่ซื้อมาขายคิดเป็น 60% ของยอดขาย โดยนโยบายการจ่ายชำระค่าสินค้า คือ ซื้อเดือนใดก็จ่ายชำระในเดือนถัดจากเดือนที่ซื้อ
3. ค่าจ้างและเงินเดือน ค่าเช่า เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ต้องจ่ายสม่ำเสมอเป็นจำนวนเท่ากันทุกเดือน ยกเว้นเดือนกุมภาพันธ์ต้องจ่ายเงินเดือนเพิ่มอีก 80 ล้านบาทเป็นค่าโบนัสประจำปี นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 200 ล้านบาทในเดือน มีนาคม ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในเดือนมกราคมและเดือนมิถุนายนอีกเดือนละ 200 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆตามที่ปรากฏในตาราง
4. ณ วันที่ 1 มกราคม 2562 พยากรณ์ว่าจะมีเงินสดในมือจำนวน 20 ล้านบาท
5. บริษัทมีนโยบายกำหนดให้มีเงินสดขั้นต่ำจำนวน 10 ล้านบาทตลอดเวลา
6. หากมีเงินสดเหลือจากการดำเนินงาน บริษัทจะนำไปใช้ชำระเงินกู้ (ถ้ามี) ก่อน ที่เหลือจึงจะนำเงินสดไปลงทุนในรูปตัวเงินฝากในอัตราดอกเบี้ย 0.5% ต่อเดือน โดยที่การลงทุนนั้นกระทำได้เฉพาะปลายงวด

ให้เติมตัวเลขในตารางการพยากรณ์ข้างต้นให้ครบถ้วน แล้วจึงตอบคำถามต่อไปนี้

- 1) พยากรณ์เงินสดรับรวมในเดือนกุมภาพันธ์ เท่ากับ.....ล้านบาท (2 คะแนน)
- 2) พยากรณ์เงินสดจ่ายรวมในเดือนกุมภาพันธ์เท่ากับ.....ล้านบาท (2 คะแนน)
- 3) พยากรณ์ยอดเงินสด ณ สิ้นเดือนมิถุนายนเท่ากับ.....ล้านบาท (1 คะแนน)
- 4) จากการพยากรณ์เงินสดนี้ บริษัทควรขอสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคารเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ.....ล้านบาท (2 คะแนน)
- 5) ถ้าธนาคารคิดดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมในอัตรา 12% ต่อปี หรือ 1% ต่อเดือน โดยการกู้เกิดขึ้นวันต้นเดือน การคืน เกิดขึ้นวันสิ้นเดือน บริษัทต้องจ่ายดอกเบี้ยเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ.....บาท (1 คะแนน)
- 6) บริษัทจะได้รับดอกเบี้ยจากการลงทุนในรูปตัวเงินฝากในอัตราดอกเบี้ย 0.5% ต่อเดือน รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ.....บาท โดยที่การลงทุนนั้นกระทำได้เฉพาะปลายงวด (1 คะแนน)
- 7) ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มียอดเท่ากับล้านบาท (1 คะแนน)

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 2 (5 คะแนน)

หากบริษัท เพชรบุรี จำกัด มีเงินสดเหลือ สามารถจะนำไปลงทุนได้ หากนโยบายการลงทุนเน้นเรื่องสภาพคล่อง (Liquidity) เป็นหลัก จากทางเลือกข้างล่างนี้ ให้จัดลำดับความเสี่ยงของแต่ละทางเลือกจากน้อยที่สุดไปหามากที่สุด (ต่ำสุดเท่ากับ 1) และแนะนำว่าบริษัทควรเลือกลงทุนในทางเลือกใด เพราะเหตุใด

ทางเลือก	อันดับความเสี่ยง
ตัวอย่าง ซื้อสำนักงานใหม่	5
1. ซื้อกองทุนปีคอกา 3 เดือนที่ลงทุนในเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 1.25% ต่อปี	
2. ฝากเงินกับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งเป็นเวลา 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 0.85% สามารถถอนได้ไม่จำกัดจำนวนครั้งและจำนวนเงินต่อครั้ง	
3. ซื้อพันธบัตรรัฐบาล อัตราดอกเบี้ย 2.5% ครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2563	
4. ลงทุนในตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ของบริษัท พลังงาน แห่งหนึ่ง ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับเป็นเวลา 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 4.5%	

ข้อ 3 (5 คะแนน)

หากบริษัท เพชรบุรี มีนโยบายกำหนดให้มีเงินสดขั้นต่ำจำนวน 10 ล้านบาทตลอดเวลา ปัจจุบันต่อไปนี้มีผลกระทบต่อระดับเงินสดขั้นต่ำ (Target/ Minimum cash balance) นั้นอย่างไร

ให้กาเครื่องหมาย "X" ในช่องที่เลือก (ข้อละ 1 คะแนน)

	ไม่เปลี่ยนแปลง	เพิ่มขึ้น	ลดลง
การเปลี่ยนนโยบายการจ่ายชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสด เช่น หากการเก็บเงินค่าสินค้าเป็นทุกวันสิ้นเดือน จะกำหนดการจ่ายค่าสินค้าให้เป็นทุกวันต้นเดือนถัดไป			
บริษัทมีกิจกรรมส่งเสริมการขายตลอดครึ่งปีแรกของปี 2562			
บริษัทใช้ "ปัญญาประดิษฐ์" (Artificial Intelligence-AI) มาช่วยในการพยากรณ์ยอดขายให้แม่นยำขึ้น			
บริษัทสนับสนุนให้ลูกค้าใช้ QR CODE จ่ายชำระค่าสินค้า			
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะสั้นคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอีก 1% ต่อปี			

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 4 (5 คะแนน)

บริษัท น้ำใส จำกัด ผลิตน้ำดื่มจำหน่ายเป็นเงินเชื่อ ซึ่งโดยเฉลี่ยแล้ว 40% ของยอดขาย จะได้รับการชำระเงินในวันที่ 10 หลังจากวันที่ขายเพื่อรับส่วนลด 3% ในขณะที่ 60% ที่เหลือจะได้รับการชำระเงิน 40 วันหลังจากวันที่ขาย

หากพิจารณายอดขายของปี 2561 อยู่ที่ 18 ล้านบาท และ 1 ปี มี 360 วัน ถามว่า

1. จำนวนวันรับชำระหนี้ (Accounts Receivable days/Collection period) โดยเฉลี่ยเท่ากับกี่วัน? (1 คะแนน)
2. จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยเท่ากับเท่าใด? (1 คะแนน)
3. หากบริษัทเร่งรัดการเก็บชำระหนี้ โดยสามารถทำให้กลุ่มลูกค้าที่เลือกชำระเงินในวันที่ 40 มาจ่ายชำระในวันที่ 30 หลังจากวันที่ขายได้สำเร็จ จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยจะเปลี่ยนแปลงจากข้อ 3 อย่างไร? (2 คะแนน)
4. ผลของมาตรการในข้อ 3 จะทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงอย่างไร หากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ใช้สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 10% ต่อปี (1 คะแนน)

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 5 (5 คะแนน)

1. หากงบดุลของบริษัท น้ำใส จำกัด แสดงให้เห็นว่าโดยเฉลี่ยแล้ว บริษัทจะมีสินค้าคงเหลือ 270,000 บาท และจำนวนวันของสินค้าคงเหลือ (Inventory days) เท่ากับ 9 วัน ถามว่า อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory turnover) เท่ากับเท่าใด และ โดยเฉลี่ย บริษัทซื้อสินค้าเป็นจำนวนวันละเท่าใด (3 คะแนน)

2. หากบริษัทต้องการลดค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารสินค้าคงเหลือทั้งหมดให้ต่ำที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ กำหนดให้ ยอดขายและปริมาณขาย คงที่

ข้อความใดต่อไปนี้เป็นข้อที่ต้อง (2 คะแนน)

- ① ควรหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำกว่าที่ใช้อยู่
- ② ควรเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตเพื่อลดอัตราการค่าสูญเสียเนื่องจากจากการเสื่อมสภาพ (Obsolescence)
- ③ กำหนดคำสั่งซื้อต่อวันให้สอดคล้องกับระดับการสั่งซื้อที่เหมาะสมที่สุด (Economic Ordering Quantity)
- ④ บริษัทควรเพิ่มเงินเดือนผู้จัดการแผนกจัดซื้อและแผนกการผลิตเพื่อเป็นแรงจูงใจในการบริหารสินค้า