

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

(3 ข้อ รวม 40 คะแนน)

1. (16 คะแนน)

1.1. (6 คะแนน)

ทางเลือก	ผลต่อสภาพคล่อง วัดด้วย Current ratio	ผลต่ออัตราผลตอบแทน วัดด้วย %ROA
นโยบาย ก	8.00 เท่า	8.0%
นโยบาย ข	1.00 เท่า	9.4%
นโยบาย ค	0.33 เท่า	12.3%

1.2. (9 คะแนน)

	นโยบายการลงทุน ความเสี่ยงสูง / กลาง / ต่ำ	นโยบายการจัดหาเงินลงทุน ความเสี่ยงสูง / กลาง / ต่ำ	เหตุผล
ตัวอย่าง	สูง	สูง	ให้ผลตอบแทนสูง โดยมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในระดับต่ำ และใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้นสูง
นโยบาย ก	ต่ำ	ต่ำ	ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด โดยมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในระดับสูงที่สุด และใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวเป็นส่วนใหญ่
นโยบาย ข	กลาง	กลาง	ให้ผลตอบแทนระดับกลาง โดยมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในระดับกลาง และใช้แหล่งเงินทุนที่มีอายุสอดคล้องกับเงินลงทุน
นโยบาย ค	สูง	สูง	ให้ผลตอบแทนสูงที่สุด โดยมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในระดับต่ำที่สุด และมีการใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้นเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

1.3. หากผู้บริหารเป็นนักอนุรักษ์นิยม (Conservative) ควรแนะนำให้ใช้นโยบายใด (1 คะแนน)

①

②

③ นโยบาย ก ซึ่งสอดคล้องกับความกังวลในเรื่องสภาพคล่อง และภาระหนี้สินระยะสั้น

④

2. (18 คะแนน)

2.1. (2 คะแนน)

Working capital = $24000 + 16000 + 48000 + 64000 =$ 152,000 บาท

2.2. (2 คะแนน)

Net working capital = $152000 - 32000 - 1200 - 27200 - 13600 =$ 78,000 บาท

2.3. (2 คะแนน)

ไม่ชอบเสี่ยง เพราะมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในระดับสูงมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนสองเท่า และใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวสูง (ประมาณ 80% ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด)

2.4. (4 คะแนน)

AR days = $(48000 / (400000 * 0.8)) * 360 =$ 54 วัน

inventory days = $64000 / 320000 * 360 =$ 72 วัน

AP days = $32000 / 320000 * 360 =$ 36 วัน

operating cycle = $54 + 72 =$ 126 วัน

2.5. (3 คะแนน)

cash conversion cycle = $126 - 36 =$ 90 วัน

2.6. (2 คะแนน)

cash reserve = $90 * 20000 =$ 1,800,000.00 บาท

2.7. (2 คะแนน)

new inventory days = $72 - 16 =$ 56 วัน

new operating cycle = $54 + 56 =$ 110 วัน

new cash conversion cycle = $110 - 36 =$ 74 วัน

new cash reserve = $74 * 20000 =$ 1,480,000 บาท

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

3. (6 คะแนน)

3.1. (2 คะแนน)

	มกราคม 2562	มีนาคม 2562	มิถุนายน 2562	กันยายน 2562	ธันวาคม 2562
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	50	60	70	80	90
สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิ ส่วนที่เป็นการ ลงทุนถาวร (Permanent NWC)	20	25	30	35	40
สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิ ส่วนที่เป็นการ ลงทุนชั่วคราว(Temporary NWC)	0	25	0	25	0
สินทรัพย์รวม	70	110	100	140	130

3.2. (2 คะแนน)

หน่วยล้านบาท

นโยบายการจัดการเงิน	Conservative		Moderate		Aggressive	
	มีค.-62	ธ.ค.-62	มีค.-62	ธ.ค.-62	มีค.-62	ธ.ค.-62
เงินกู้ระยะสั้น	15	0	25	0	ส่วนต่างจาก 110	ส่วนต่างจาก 130
เงินกู้ระยะยาวและทุนจากเจ้าของ	95	140	85	130	60ถึง <85	90ถึง < 130
รวม	110	140	110	130	110	130

3.3. (2 คะแนน)

เดือนมกราคม มิถุนายน และธันวาคม