

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

(5 ข้อ 10 คะแนน)

ข้อ 1 (10 คะแนน)

หน่วย ล้านบาท	ธค.	มค.	กพ.	มีค.	เมย.	พค.	มิย.
ยอดขายเชื่อ	1,000	1,200	900	800	1,200	1,000	1,000
ยอดซื้อเชื่อ (ต้นทุนสินค้าที่ซื้อเท่ากับ 60%)	720	540	480	720	600	600	0
เงินสดรับจากการขาย							
80% ในเดือนที่มีการขาย มีส่วนลดเงินสด 10%		864	648	576	864	720	720
20% ในเดือนถัดจากเดือนขาย		200	240	180	160	240	200
เงินสดรับรวม		1,064	888	756	1,024	960	920
เงินสดจ่าย							
จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า		720	540	480	720	600	600
ค่าจ้างและเงินเดือน		100	180	100	100	100	100
ค่าเช่า		50	50	50	50	50	50
ค่าใช้จ่ายอื่น		64	88	56	24	20	20
ภาษีเงินได้				200			
จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร		200					200
เงินสดจ่ายรวม		1,134	858	886	894	770	970
เงินสดสุทธิ = รับ - จ่าย		(70)	30	(130)	130	190	(50)
เงินสดต้นงวดยกมา		20	10	10	10	10	170
เงินสดปลายงวด		(50)	40	(120)	140	200	120
เงินสดขั้นต่ำที่ต้องมี		10	10	10	10	10	10
เงินกู้ที่ต้องจัดหา (คืนเงินกู้)		60	(30)	130	(130)	(30)	0
เงินกู้สะสม (เงินสดเหลือ) ณ สิ้นงวด		60	30	160	30	(170)	(120)
		มค.	กพ.	มีค.	เมย.	พค.	มิย.
เงินกู้ในแต่ละเดือน		60	60	160	160	30	0
ดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมในอัตรา 12% ต่อปีหรือ 1% ต่อเดือน		0.6	0.6	1.6	1.6	0.3	

- 1) พยากรณ์เงินสดรับรวมในเดือนกุมภาพันธ์ เท่ากับ 888 ล้านบาท (2 คะแนน)
- 2) พยากรณ์เงินสดจ่ายรวมในเดือนกุมภาพันธ์เท่ากับ 858.ล้านบาท (2 คะแนน)
- 3) พยากรณ์ยอดเงินสด ณ สิ้นเดือนมิถุนายนเท่ากับ 120 ล้านบาท (1 คะแนน)
- 4) บริษัทควรขอสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคารเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 160 ล้านบาท (2 คะแนน)
- 5) บริษัทต้องจ่ายดอกเบี้ยเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 4.7 ล้านบาท (1 คะแนน)

6) บริษัทจะได้รับดอกเบี้ยจากการลงทุนในรูปตัวเงินฝาก รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 600,000 ($=.005 \times 120,000,000$) บาท (1 คะแนน)

7) ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มียอดเท่ากับ 200 ล้านบาท (1 คะแนน)

ข้อ 2 (5 คะแนน)

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

แนะนำว่าบริษัทควรเลือกลงทุนในทางเลือก 2 เพราะมีความเสี่ยงในเรื่องของสภาพคล่องและมูลค่าเงินลงทุนต่ำที่สุด

ข้อ 3 (5 คะแนน)

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

ข้อ 4 (5 คะแนน)

ยอดขายเชื่อรวม

18,000,000

40% ของยอดขาย จะได้รับการชำระเงินในวันที่ 10

60% ของยอดขาย จะได้รับการชำระเงินในวันที่ 40

จำนวนวันรับชำระหนี้ (Accounts Receivable days/Collection period) โดยเฉลี่ย $= 0.4 \times 10 + 0.6 \times 40 = 28$ วัน

จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ย $= 18,000,000 / 360 \times 28 = 1,400,000$ บาท

1. จำนวนวันรับชำระหนี้ (Accounts Receivable days/Collection period) โดยเฉลี่ยเท่ากับ 28 วัน (1 คะแนน)

2. จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยเท่ากับ 1.4 ล้านบาท (1 คะแนน)

40% ของยอดขาย จะได้รับการชำระเงินในวันที่ 10

60% ของยอดขาย จะได้รับการชำระเงินในวันที่ 30

จำนวนวันรับชำระหนี้ (Accounts Receivable days/Collection period) โดยเฉลี่ย $= 0.4 \times 10 + 0.6 \times 30 =$ 22 วัน

จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ย $= 18000000 / 360 \times 22 =$ 1,100,000 บาท

จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยลดลง $= 14000000 - 11000000 =$ 300,000 บาท

10% ดอกเบี้ยเงินกู้ที่ประหยัดได้ $= 0.1 \times 3000000 =$ 30,000 บาท

3. จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยจะลดลง 300,000 บาท (2 คะแนน)

4. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะลดลง 300,000 บาท (1 คะแนน)

ข้อ 5 (5 คะแนน)

1. อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory turnover) เท่ากับเท่าใด (1 คะแนน)

อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory turnover) เท่ากับ $= 360 / 9 =$ 40 รอบ

2. (2 คะแนน)

โดยเฉลี่ย บริษัทซื้อสินค้าเป็นจำนวนวันละ $= 270000 / 9 =$ 30,000 บาท

3. ข้อความใดต่อไปนี้ไม่ถูกต้อง (2 คะแนน)

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