

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ภาควิชาการเงิน
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ลักษณะวิชา กง. 201 การเงินธุรกิจ (2/2560)
แบบฝึกหัดชุดที่ 12 เรื่องการจัดการแหล่งเงินทุนระยะสั้น-เฉลย
(ทุกกลุ่ม)

(5 ข้อ 40 คะแนน)

กำหนดให้ 1 ปีมี 360 วัน

ข้อ 1 (10 คะแนน)

(ข้อละ 2 คะแนน)

	Payment terms	% APR	%EAR
1	2/15, net 45	$=2/98/30*360=$ 24.49%	$=((1+.024)^(360/30))-1=$ 27.43%
2	4/15, net 45	$=4/96/30*360=$ 50.00%	$=((1+.0417)^(360/30))-1=$ 63.21%
3	2/30, net 60	$=2/98/30*360=$ 24.49%	$=((1+.024)^(360/30))-1=$ 27.43%
4	2/20, net 60	$=2/98/40*360=$ 18.37%	$=((1+.024)^(360/40))-1=$ 19.94%
5	2/10, net 70	$=2/98/60*360=$ 12.24%	$=((1+.024)^(360/60))-1=$ 12.89%

ข้อ 2 (5 คะแนน)

1. ต้นทุนสินเชื่อทางการค้า (Trade Credit) ในกรณีนี้ในรูป % APR เท่ากับเท่าใด (2 คะแนน)

$$=2/98*360/40*100= \quad 18.37\%$$

2. บัญชีเจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ยมีค่าเท่ากับเท่าใด (2 คะแนน)

$$=200000*50= \quad 10,000,000 \quad \text{บาท}$$

3. หากบริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนในอัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี บริษัทควรชำระเงินเจ้าหนี้ในวันใด (1 คะแนน)

- ① ทุกวันที่ 50 เหมือนเดิมเพราะไม่มีค่าใช้จ่ายใดๆ
② **ทุกวันที่ 10 เพราะต้นทุนสินเชื่อทางการค้า (Trade Credit) สูงกว่าดอกเบี้ยเงินกู้มาก**
③ ทุกวันที่ 40 เพราะเป็น Free Trade Credit
④ ทุกวันที่ 1 เพราะเป็น Costly Trade Credit

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 3 (10 คะแนน)

1. (2 คะแนน)

$$=2000000*0.1/2000000=10.0\%$$

2. (2 คะแนน)

$$=((0.08/4*2000000)/2000000+1)^4-1=8.24\%$$

3. (2 คะแนน)

เงินงวด งวดละ	$=1.066*2000000/12=$	1776666.67 บาท
	$2000000=1776666.67*PVIFA_{k,12}$	
	$PVIFA_{k,12}=2000000/1776666.67=$	11.25704
k	ประมาณ 1% ต่อเดือน หรือ $=1.1^{12}-1=12.67\%$ ต่อปี	

4. (2 คะแนน)

$$=(1+3/(100-3))^{(360/(55-15))}-1=31.54\%$$

5. (2 คะแนน)

ควรเลือกทางเลือกที่ให้ %EAR ต่ำที่สุดคือ เงินกู้ระยะเวลา 3 เดือน อัตราดอกเบี้ย/ 8% ต่อปี

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 4 (10 คะแนน)

ทางเลือก	อัตราต้นทุน (ข้อละ 2 คะแนน)		จำนวนเงินกู้ที่ต้องกู้ (ข้อละ 1 คะแนน)	
1. เงินกู้ยืมที่หักดอกเบี้ยล่วงหน้า (Discount-Interest Loan) อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี	$= 0.08 * 10000000 / (10000000 - 10000000 * 0.08) * 100$	8.70%	10,869,565.22	$= 10000000 / 0.92$
2. เงินกู้ระยะเวลานานึ่งปี อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยครึ่งเดียว เมื่อครบกำหนดชำระพร้อมกับเงินต้น แต่มีเงินไข กำหนดให้มีเงินฝากขั้นต่ำฝากไว้ในบัญชีกระแสเงินสด (Compensating Balance) เป็นจำนวน 10%	$= (0.08 * 10000000) / (10000000 - 10000000 * 0.1) * 100 =$	8.89%	11,111,111.11	$= 10000000 / 0.9$
3. วงเงินสินเชื่อหมุนเวียน (Revolving Line of Credit) จำนวน 10,000,000 บาท อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี สำหรับยอดเงินที่ใช้ และค่าธรรมเนียม (Commitment fee) 0.25% สำหรับวงเงินที่ไม่ได้เบิกใช้ โดยที่บริษัท คาดว่าจะต้องใช้เงินในไตรมาสที่ 1 และ 3 รวมทั้งสิ้นเป็นเวลา 6 เดือน	$= (10000000 * 0.08 * 6 / 12 + .0025 * 10000000 * 6 / 12) / 6 * 12 / 10000000 =$	8.25%	10,000,000	

เลือกทางเลือกที่ 3 ที่มีต้นทุนต่ำสุดและได้เงินกู้เต็มจำนวน (1 คะแนน)

ข้อ 5 (ข้อละ 1 คะแนน รวม 5 คะแนน)

	ถูก	ผิด	เหตุผล
ในการกู้เงินโดยใช้บัญชีลูกหนี้เป็นหลักประกันแบบ FACTORING นั้น ภาระการเรียกชำระติดตามหนี้ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นของผู้กู้		X	ภาระการเรียกชำระติดตามหนี้ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นของผู้ให้กู้
หากปัจจัยอื่นๆคงที่ วิธีการกู้เงินโดยใช้บัญชีลูกหนี้เป็นหลักประกันแบบ FACTORING จะมีต้นทุน สูงกว่า การ PLEDGING	✓		ความเสี่ยงของผู้ให้กู้ที่เกี่ยวข้อง FACTORING จะสูงกว่าการ PLEDGING
หากปัจจัยอื่นๆคงที่ ในกรณีที่การกู้มีเงื่อนไข compensating balance การกู้เพิ่มเติมเพื่อให้ได้เงินกู้เต็มตามจำนวนที่ต้องการ จะทำให้จำนวนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น และส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นเสมอ		X	จำนวนดอกเบี้ยจ่ายจะเพิ่มขึ้น แต่อัตราดอกเบี้ยคงที่เสมอ
ในมุมมองของผู้ให้กู้ การให้กู้ยืมเงินระยะสั้นโดยมีสินค้าคงเหลือเป็นหลักประกันมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องต่ำกว่าการกู้ยืมเงินระยะสั้นโดยมีลูกหนี้ค้ำประกัน		X	สินค้าคงเหลือมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องสูงมากกว่า เนื่องจากต้องผ่านกระบวนการจำหน่ายและรับชำระเงินด้วย
ตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange) เป็นแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมสำหรับโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตแสงอาทิตย์ เนื่องจากความเสี่ยงต่ำ		X	การใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้นมาใช้ในการลงทุนระยะยาวเป็นนโยบายแบบ Aggressive ซึ่งมีความเสี่ยงสูง