

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

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

(5 ข้อ 40 คะแนน)

กำหนดให้ 1 ปี มี 360 วัน

ข้อ 1 (10 คะแนน)

ให้คำนวณหาต้นทุน Nominal Cost หรืออัตราดอกเบี้ย/ต่อปี (Annual Percentage Rate-APR) และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EAR) ต่อปี ของสินเชื่อทางการค้าต่อไปนี้ โดยแสดงวิธีคำนวณประกอบ (ข้อละ 2 คะแนน)

	Payment terms	% APR	%EAR
1	2/15, net 45		
2	4/15, net 45		
3	2/30, net 60		
4	2/20, net 60		
5	2/10, net 70		

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 2 (5 คะแนน)

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

2. บัญชีเจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ยมีค่าเท่ากับเท่าใด (2 คะแนน)

3. หากบริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินกู้ในอัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี บริษัทควรชำระเงินเจ้าหนี้ในวันใด(1 คะแนน)

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

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 3 (10 คะแนน)

บริษัท ยี่งใหญ่ จำกัด กำลังเจรจาขอเงินกู้จำนวน 2,000,000 บาท จากธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อใช้ลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในปีหน้า ให้คำนวณหา ต้นทุนที่แท้จริง (% EAR) ของแต่ละทางเลือก ดังต่อไปนี้

1. เงินกู้ระยะเวลาหนึ่งปี อัตราดอกเบี้ย 10% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ย ครั้ง เดียว เมื่อครบกำหนดชำระพร้อมกับเงินต้น

(Simple Interest Loan) (2 คะแนน)

2. เงินกู้ระยะเวลา 3 เดือน อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ย ครั้งเดียว เมื่อครบกำหนดชำระพร้อมกับเงินต้น และสามารถต่ออายุได้ทุก 3 เดือนในอัตราดอกเบี้ยเดิม (2 คะแนน)

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

3. เงินกู้แบบผ่อนชำระ อัตราดอกเบี้ย 6.6% ต่อปี คิดแบบ add-on ผ่อนชำระเป็นจำนวนเท่ากันทุกเดือน รวมทั้งสิ้น 12 เดือน (2 คะแนน)

4. ใช้สินเชื่อทางการค้าโดยที่ไม่ใช้ส่วนลดเงินสด โดยที่เงื่อนไขการซื้อสินค้าคือ 3/15, net 55 (2 คะแนน)

5. ท่านจะแนะนำให้บริษัทเลือกทางเลือกทางเลือกใด เพราะเหตุใด (2 คะแนน)

ข้อ 4 (10 คะแนน)

บริษัท ยักษ์ใหญ่ จำกัด กำลังพิจารณากู้เงินระยะสั้น จำนวน 10,000,000 บาท ระยะเวลาหนึ่ง ปี เพื่อมาใช้ในการดำเนินงานในปี 2562 จากธนาคารแห่งหนึ่ง โดยธนาคารได้เสนอทางเลือกในการกู้เงินให้ 3 ทางเลือกดังต่อไปนี้ ให้คำนวณหาอัตราต้นทุน (% APR) ของแต่ละทางเลือก และจำนวนเงินที่ต้องกู้เพื่อให้เพียงพอกับความต้องการใช้เงินจำนวน 10,000,000 บาท

ทางเลือก	แสดงการคำนวณ	อัตราต้นทุน (ข้อละ 2 คะแนน)	จำนวนเงินที่ต้องกู้ (ข้อละ 1 คะแนน)
1. เงินกู้ชนิดหักดอกเบี้ยล่วงหน้า (Discount-interested Loan) อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี			
2. เงินกู้ระยะเวลานานหนึ่งปี อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยครั้งเดียว เมื่อครบกำหนดชำระพร้อมกับเงินต้น แต่มีเงื่อนไข กำหนดให้ต้องมีเงินฝากขั้นต่ำฝากไว้ในบัญชีกระแสรายวัน (Compensating Balance) เป็นจำนวน 10%			
3. วงเงินเงินสินเชื่อหมุนเวียน (Revolving Line of Credit) จำนวน 10,000,000 บาท อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี สำหรับยอดเงินที่ใช้ และค่าผูกพันเงินกู้ (Commitment fee) 0.25% สำหรับวงเงินกู้ที่ไม่ได้เบิกใช้ โดยที่บริษัท คาดว่าจะต้องใช้เงินในไตรมาสที่ 1 และ 3 รวมทั้งสิ้นเป็นเวลา 6 เดือน			

ท่านจะแนะนำให้บริษัทเลือกทางเลือกใด เพราะเหตุใด (1 คะแนน)

ชื่อ.....

เลขทะเบียน.....

เลขที่กลุ่ม.....

ข้อ 5 (ข้อละ 1 คะแนน รวม 5 คะแนน)

ให้พิจารณาข้อความต่อไปนี้ แล้วให้ทำเครื่องหมาย “√” ในช่อง “ถูก” สำหรับข้อความที่ถูกต้อง และเครื่องหมาย “x” ในช่อง “ผิด” สำหรับข้อความที่ไม่ถูกต้อง พร้อมทั้ง ให้คำอธิบายสั้นๆประกอบด้วย
(ข้อละ 1 คะแนน)

ข้อความ	ถูก	ผิด	เหตุผล
ตัวอย่าง ในการกู้เงินโดยใช้บัญชีลูกหนี้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันแบบ FACTORING นั้น การเรียกชำระติดตามหนี้ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นของผู้กู้			ภาระการเรียกชำระติดตามหนี้ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นของผู้ให้กู้
หากปัจจัยอื่นๆคงที่ วิธีการกู้เงินโดยใช้บัญชีลูกหนี้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันแบบ FACTORING จะมีต้นทุน สูงกว่าการ PLEDGING			
หากปัจจัยอื่นๆคงที่ ในกรณีที่การกู้มีเงื่อนไข compensating balance การกู้เพิ่มเติมเพื่อให้ได้เงินกู้เต็มตามจำนวนที่ต้องการ จะทำให้จำนวนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น และส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นเสมอ			
ในมุมมองของผู้ให้กู้ การให้กู้ยืมเงินระยะสั้นโดยมีสินค้าคงเหลือเป็นหลักประกันมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องต่ำกว่าการกู้ยืมเงินระยะสั้นโดยมีลูกหนี้ค้ำประกัน			
ตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange) เป็นแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมสำหรับโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตแสงอาทิตย์ เนื่องจากความเสี่ยงต่ำ			