



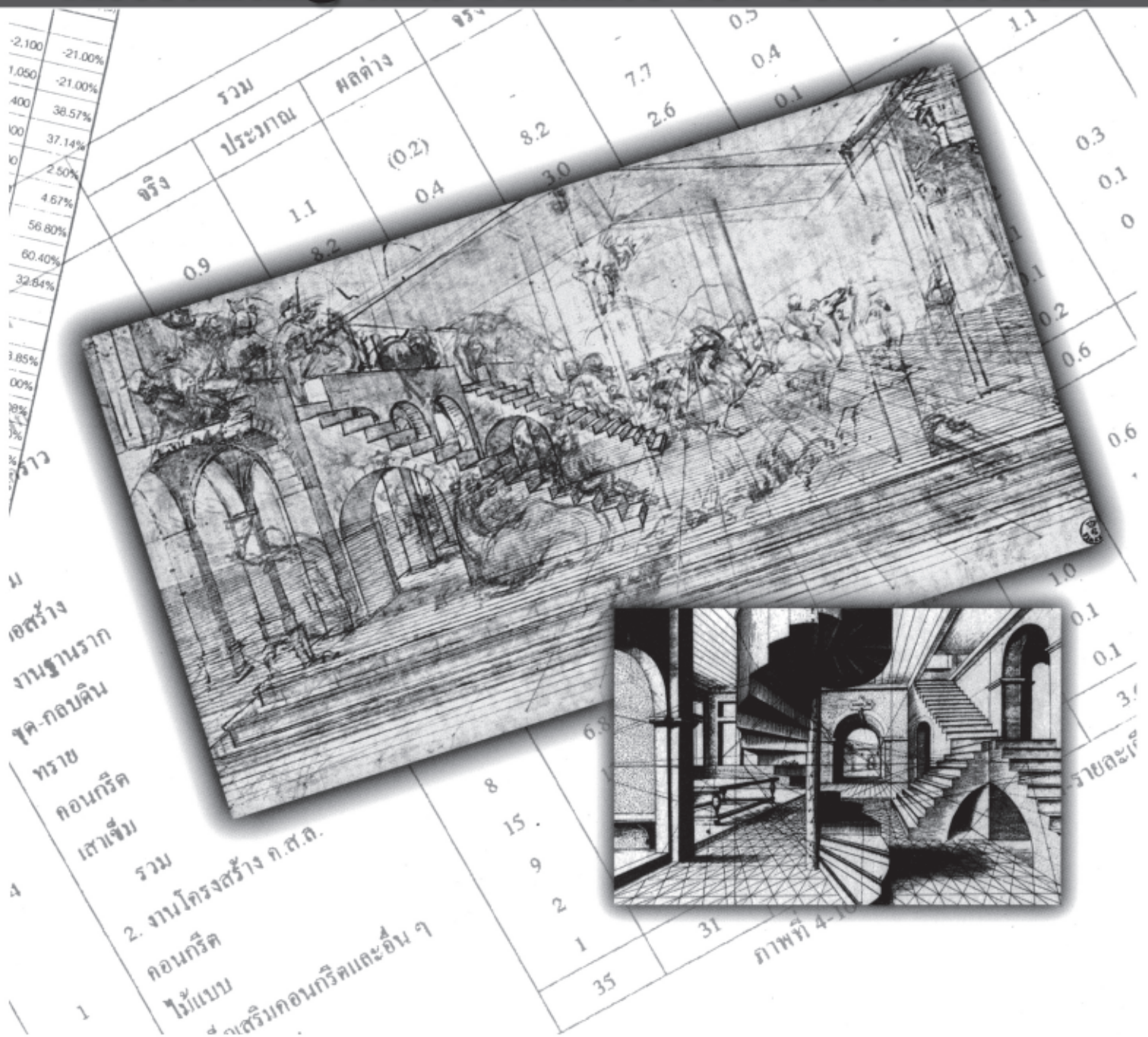
สาขาวิชาวิทยาการจัดการ
มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

30105
การสอนเสริมครั้งที่ 3

เอกสารสอดที่ศนุชุดวิชา

การบัญชีและการเงินเพื่องานก่อสร้าง

Accounting and Finance for Construction



สงวนลิขสิทธิ์

เอกสารโสตทัศนชุดวิชา การบัญชีและการเงินเพื่องานก่อสร้าง การสอนเสริมครั้งที่ 3
จัดทำขึ้นเพื่อเป็นบริการแก่นักศึกษาในการสอนเสริม

จัดทำต้นฉบับ : คณะกรรมการกลุ่มปรับปรุงชุดวิชา

บรรณาธิการ/ออกแบบ : หน่วยผลิตสื่อสอนเสริม ศูนย์โสตทัศนศึกษา
สำนักเทคโนโลยีการศึกษา

จัดพิมพ์ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

พิมพ์ที่ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

พิมพ์ครั้งที่ 5 ภาค 1/2553 (ปรับปรุง)

แผนการสอนเสริมครั้งที่ 3

ชุดวิชา 30105 การบัญชีและการเงินเพื่องานก่อสร้าง

รายชื่อหน่วยที่สอนเสริม

หน่วยที่ 10	มูลค่าของเงิน ความเสี่ยงและผลตอบแทน
หน่วยที่ 12	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของกิจการก่อสร้าง
หน่วยที่ 13	โครงสร้างเงินทุนและต้นทุนเงินทุนของกิจการก่อสร้าง
หน่วยที่ 14	การจัดหาเงินทุนของกิจการก่อสร้าง
หน่วยที่ 15	การเงินเฉพาะกรณี

ประเด็น

1. มูลค่าในอนาคตของเงินจำนวนเดียว มูลค่าในอนาคตของเงินหลายจำนวนที่เท่าและไม่เท่ากัน มูลค่าปัจจุบันของเงินในอนาคตจำนวนเดียว มูลค่าปัจจุบันของเงินหลายจำนวนที่เท่าและไม่เท่ากัน ความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน เป็นวิธีการที่ต้องสามารถคำนวณได้เพื่อนำไปใช้ในการตัดสินใจทำธุรกิจก่อสร้าง

2. สินทรัพย์ถาวรของกิจการก่อสร้างจำพวกที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ เครื่องจักร และอื่นๆ ที่มีอายุการใช้งานนานเกินกว่า 1 ปี เป็นสินทรัพย์ที่ต้องใช้เงินลงทุนสูง การตัดสินใจลงทุนจะต้องวิเคราะห์ความคุ้มค่าโดยพิจารณาจากประมาณการกระแสเงินสดจ่ายลงทุนและกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานแต่ละปีตลอดอายุโครงการ วิธีการวิเคราะห์ที่สำคัญคือ วิธีค่าปัจจุบันสุทธิ และวิธีอัตราผลตอบแทนของโครงการ วิธีการจัดหาสินทรัพย์ถาวรยังสามารถทำได้อีกวิธีนอกจากการซื้อคือการเช่า

3. โครงสร้างเงินทุนของกิจการก่อสร้างเป็นส่วนประกอบของแหล่งเงินทุนระยะยาว ได้แก่ หนี้สินระยะยาว และส่วนของผู้ถือหุ้น เงินทุนที่จัดหามาจากแต่ละแหล่งล้วนต้องจ่ายผลตอบแทนให้แก่เจ้าของเงินซึ่งถือว่าเป็นต้นทุนเงินทุน ดอกเบี้ยคือต้นทุนเงินทุนจากหนี้สิน ส่วนเงินปันผลคือต้นทุนเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (หรือเจ้าของ) การคำนวณต้นทุนเงินทุนของเงินจำนวนหนึ่งจัดหามาจากหลายแหล่งต้องคำนวณแบบต้นทุนเงินทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

4. เงินทุนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจแบ่งออกเป็นสองประเภทตามระยะเวลา คือ เงินทุนระยะสั้น และเงินทุนระยะยาว เงินทุนระยะสั้นใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน มีวิธีจัดหาหลายวิธี คือ สินเชื่อทางการค้า เงินกู้ระยะสั้น การออกตราสารพาณิชย์และการขายลูกหนี้ทางการค้า ส่วนเงินทุนระยะยาวใช้เพื่อลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จัดหามาด้วยวิธีการกู้ระยะยาวหรือออกตราสารทางการเงินจำพวกตราสารหนี้และตราสารทุน ตราสารหนี้ได้แก่ หุ้นกู้ตราสารทุนได้แก่ หุ้นสามัญ และหุ้นบุริมสิทธิ

5. การเงินเฉพาะกรณีแบ่งเป็น การเงินระหว่างประเทศ การแปลงเงินเชื่อให้เป็นหลักทรัพย์ทางการเงิน การรวมธุรกิจ การปรับปรุงกิจการ การฟื้นฟูกิจการ และการเลิกกิจการ

วัตถุประสงค์

เมื่อนักศึกษาเข้ารับการสอนเสริมแล้ว นักศึกษาสามารถ

1. คำนวณมูลค่าของเงินทั้งมูลค่าในอนาคตและมูลค่าปัจจุบันได้
2. คำนวณค่าความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้
3. บอกวิธีการจัดหาและวิเคราะห์การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรได้
4. อธิบายโครงสร้างเงินทุนและคำนวณต้นทุนเงินทุนได้
5. อธิบายแหล่งเงินทุนของธุรกิจและข้อดีข้อเสียของการจัดหาเงินทุนแต่ละวิธีได้
6. อธิบายลักษณะทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับการเงินระหว่างประเทศได้
7. อธิบายลักษณะของการแปลงเงินเชื่อให้เป็นหลักทรัพย์และการรวมธุรกิจได้
8. อธิบายการปรับปรุงกิจการ การฟื้นฟูกิจการ และการเลิกกิจการได้

กิจกรรมการสอนเสริม

1. ประเมินผลก่อนสอนเสริมโดยใช้คำถามสั้นๆ 15 คำถาม
2. สรุปสาระสำคัญของประเด็นที่ 1 – 5 ประกอบเอกสารโสตทัศน
3. เปิดโอกาสให้ผู้เข้ารับการสอนเสริมซักถามปัญหา
4. ประเมินผลหลังสอนเสริมโดยใช้คำถาม 15 คำถาม

สื่อการสอนเสริม

1. แบบประเมินผลก่อนและหลังการสอนเสริม
2. ชุดการสอนเสริม (สำหรับอาจารย์สอนเสริม)
3. เอกสารโสตทัศนประกอบการฟังบรรยาย (สำหรับนักศึกษาที่เข้ารับการสอนเสริม)
4. แบบประเมินความคิดเห็นของผู้รับการสอนเสริม

การประเมินผล

1. สังเกตปฏิภิกิริยาและสีหน้าของผู้รับการสอนเสริม
2. สังเกตการมีส่วนร่วมในการรับการสอนเสริม
3. ดูผลการตอบคำถามของผู้รับการสอนเสริมจากแบบประเมินเพื่อนำมาเปรียบเทียบความก้าวหน้า
4. ประเมินความคิดเห็นส่วนรวมของผู้เข้ารับการสอนเสริม

แบบประเมินผลตนเองก่อนรับการสอนเสริม

ครั้งที่ 3

ชุดวิชา การบัญชีและการเงินเพื่องานก่อสร้าง

คำชี้แจง เขียนวงกลมรอบอักษรหน้าข้อความที่ถูกต้องที่สุดเพียงข้อเดียว

1. นายเก่งฝากเงินกับธนาคาร 10,000 บาท ธนาคารคิดดอกเบี้ยให้ร้อยละ 12 ต่อปีแบบทบต้น หากฝากเงินครบ 5 ปี นายเก่งจะมีเงินในธนาคารทั้งหมดเท่าไร
 - ก. 10,000 (FVIF_{12%,5})
 - ข. 10,000 (FVIF_{5%,12})
 - ค. 10,000 (PVIF_{12%,5})
 - ง. 10,000 (PVIFA_{12%,5})
 - จ. 10,000 (FVIFA_{5%,12})

2. นายก้อยฝากเงินกับธนาคารทุกสิ้นปีปีละ 2,000 บาท เป็นเวลาต่อเนื่องมา 5 ปี หากธนาคารคิดดอกเบี้ยให้ร้อยละ 8 แบบทบต้น สิ้นปีที่ 5 นายก้อยมีเงินฝากในบัญชีเท่าไร
 - ก. 2,000 (FVIF_{5%,8})
 - ข. 2,000 (FVIFA_{8%,5})
 - ค. 2,000 (PVIF_{8%,5})
 - ง. 2,000 (PVIFA_{8%,5})
 - จ. 2,000 (PVIFA_{5%,8})

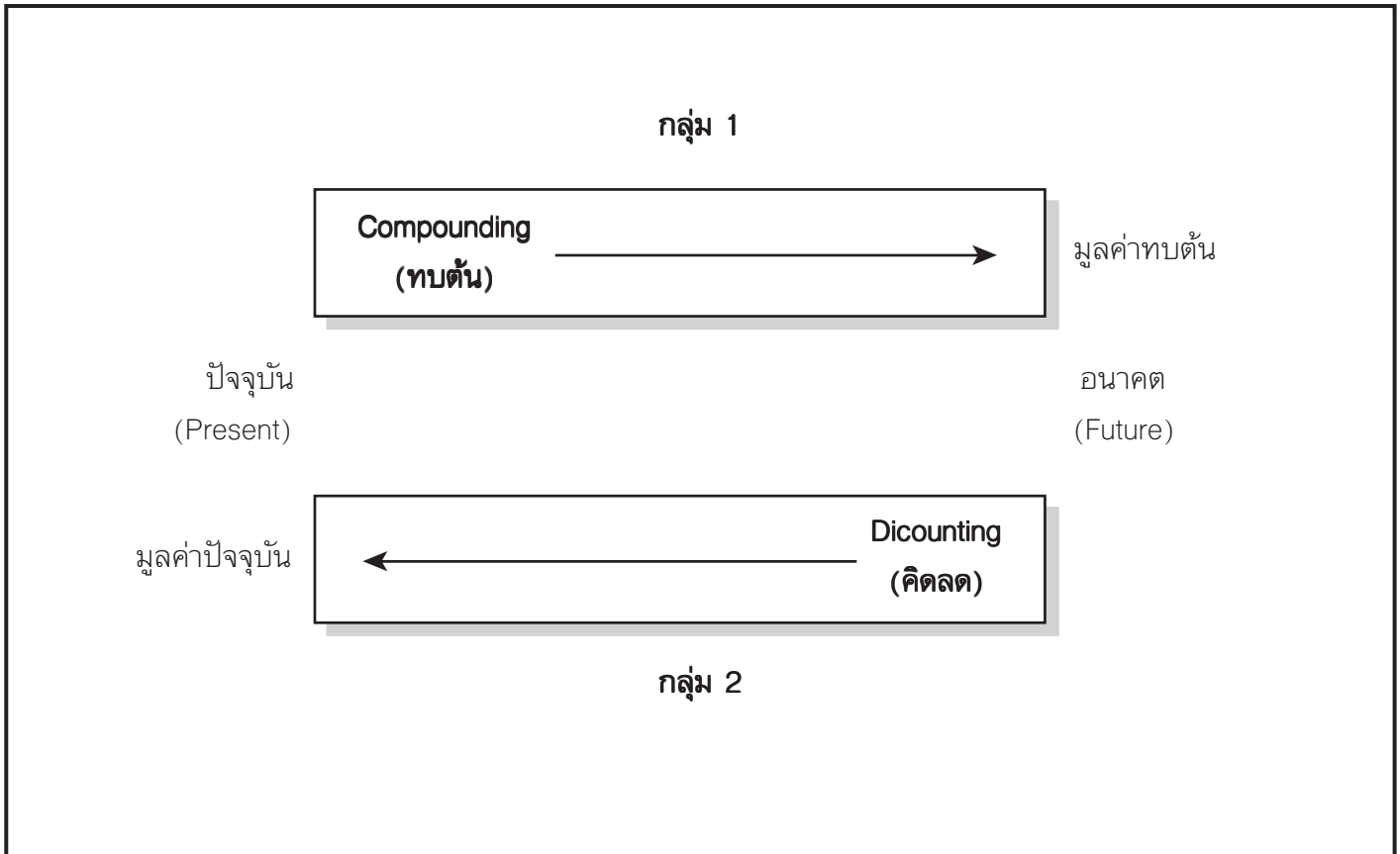
3. นายแก้วขอเบิกเงินที่คุณพ่อสัญญาว่าจะให้จำนวน 100,000 บาทในอีก 3 ปีข้างหน้า เพื่อจะนำไปฝากธนาคารที่คิดดอกเบี้ยให้ร้อยละ 6 แบบทบต้น หากคุณพ่อตกลงนายแก้วจะได้รับเงินในวันนี้เป็นจำนวนเท่าไร
 - ก. 100,000 (FVIF_{3%,6})
 - ข. 100,000 (FVIF_{6%,3})
 - ค. 100,000 (PVIF_{6%,3})
 - ง. 100,000 (PVIF_{3%,6})
 - จ. 100,000 (PVIFA_{6%,3})

4. การเช่าสินทรัพย์ถาวรเพื่อใช้งานในธุรกิจก่อสร้างนิยมใช้วิธีใด เมื่อคำนึงถึงประโยชน์ด้านภาษีที่ประหยัดได้ เนื่องจากการหักค่าเช่าเป็นค่าใช้จ่ายได้เต็มจำนวน และสามารถยกเลิกการเช่าได้โดยไม่เกิดผลเสียหายต่อสัญญา
 - ก. การเช่าดำเนินงาน
 - ข. การเช่าการเงิน
 - ค. การเช่าซื้อ
 - ง. การเช่าชั่วคราว
 - จ. การขายและเช่าคืน

5. การประเมินค่าการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรวิธีใด ที่สามารถสื่อความหมายได้ชัดเจนและตรงตามความรู้สึก เนื่องจากสามารถให้ผลลัพธ์ในรูปของจำนวนเงินสุทธิบนพื้นฐานของค่าเงินตามระยะเวลา ทำให้ทราบถึงกำไรหรือขาดทุนในรูปกระแสเงินสด
- ARR
 - IRR
 - MIRR
 - NPV
 - PB
6. ข้อใดคือ ลักษณะของสัญญาเช่าการเงิน
- มีการโอนสินทรัพย์ให้เป็นของผู้เช่า ณ วันสิ้นสุดสัญญาเช่า
 - ค่าเช่ารวมตลอดอายุของสัญญาเช่าเกินกว่า 50% ของมูลค่าสินทรัพย์
 - ระยะเวลาการเช่าเกินกว่า 5 ปี
 - อายุการใช้งานของสินทรัพย์มากกว่า 10 ปี
 - สินทรัพย์ที่เช่ามีมูลค่าตลาด ณ วันทำสัญญาสูงกว่า 1 ล้านบาท
7. ต้นทุนเงินทุนที่เกิดจากการก่อหนี้ของกิจการก่อสร้าง คืออะไร
- ดอกเบี้ย
 - เงินปันผลหุ้นบุริมสิทธิ
 - เงินปันผลหุ้นสามัญ
 - ผลตอบแทนที่คาดหวังของนักลงทุน
 - ค่าถัวเฉลี่ยของต้นทุนเงินทุนแต่ละประเภท
8. ข้อใดอธิบายเรื่องต้นทุนเงินทุนกับการตัดสินใจลงทุนในโครงการของกิจการก่อสร้างได้ถูกต้อง
- ควรลงทุนถ้า IRR มากกว่า ต้นทุนเงินทุน
 - ควรลงทุนถ้า IRR น้อยกว่า ต้นทุนเงินทุน
 - ควรลงทุนถ้า NPV มากกว่า ต้นทุนเงินทุน
 - ควรลงทุนถ้า NPV น้อยกว่า ต้นทุนเงินทุน
 - ควรลงทุนถ้า PI มากกว่า ต้นทุนเงินทุน
9. ข้อใดเป็นปัจจัยที่ควรพิจารณาในการตัดสินใจเกี่ยวกับการกำหนดโครงสร้างเงินทุนของกิจการ
- ความมั่นคงของรายได้
 - โครงสร้างของสินทรัพย์
 - ภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่วนคงที่
 - อัตราการเจริญเติบโต
 - ถูกทุกข้อ

10. การจัดหาเงินทุนระยะสั้นของกิจการก่อสร้างที่สามารถใช้ได้สะดวกและนิยมใช้กันมากคืออะไร
- ก. สินเชื่อทางการค้า
 - ข. เงินกู้ระยะสั้น
 - ค. การออกตราสารพาณิชย์
 - ง. การขายลูกหนี้ทางการค้า
 - จ. การจัดหาเงินทุนระยะสั้นโดยวิธีอื่น
11. ข้อใดจัดเป็นตราสารทุน
- ก. หุ้นสามัญ
 - ข. หุ้นบุริมสิทธิ
 - ค. หุ้นกู้
 - ง. พันธบัตร
 - จ. ตั๋วสัญญาใช้เงิน
12. ข้อใดคือข้อเสียในการจัดหาเงินทุนโดยการออกหุ้นสามัญ ในด้านผู้ออกหุ้นสามัญ
- ก. ทำให้จำนวนผู้มีสิทธิออกเสียงในการบริหารเพิ่ม
 - ข. ทำให้จำนวนผู้ถือหุ้นที่จะมาแบ่งส่วนกำไรของกิจการในอนาคตเพิ่ม
 - ค. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญโดยปกติจะสูง
 - ง. การจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มอาจส่งสัญญาณในทางลบแก่นักลงทุน อันเป็นผลให้ราคาหุ้นลดลงได้
 - จ. ถูกทุกข้อ
13. ข้อใดเป็นความเสี่ยงทางอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการที่มีข้อผูกพันว่า จะต้องรับหรือจ่ายเงินตราต่างประเทศจำนวนหนึ่งเป็นที่แน่นอนแล้ว
- ก. ความเสี่ยงในทางธุรกิจ
 - ข. ความเสี่ยงที่เกิดจากธุรกรรม
 - ค. ความเสี่ยงที่เกิดจากการตีราคา
 - ง. ความเสี่ยงจากการลดค่าเงินตรา
 - จ. ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ

ไต่ทัศน์ # 3.1 มูลค่าในอนาคตและมูลค่าปัจจุบันของเงิน



ไต่ทัศน์ # 3.2 ตารางแสดงมูลค่าของเงิน

ตารางแสดงมูลค่าของเงินมี 2 ประเภท คือ ตารางแสดงมูลค่าเงินในอนาคตและตารางแสดงมูลค่าปัจจุบันของเงิน

1. ตารางแสดงมูลค่าเงินในอนาคต มี 2 ตาราง คือ

- ตาราง FVIF แสดงมูลค่าในอนาคตของเงิน 1 บาท
- ตาราง FVIFA แสดงมูลค่าในอนาคตของเงินรายงวดๆ ละ 1 บาท

2. ตารางแสดงมูลค่าปัจจุบันของเงิน มี 2 ตาราง คือ

- ตาราง PVIF แสดงมูลค่าปัจจุบันของเงินในอนาคต 1 บาท
- ตาราง PVIFA แสดงมูลค่าปัจจุบันของเงินในอนาคตที่เท่าๆ กันงวดละ 1 บาท

ไสตท์ศน์ # 3.3

การคำนวณมูลค่าในอนาคตของเงินฝากจำนวนเดียวที่ฝาก ณ เวลาปัจจุบัน

การคำนวณมูลค่าในอนาคตของเงินฝากจำนวนเดียวที่ฝาก ณ เวลาปัจจุบัน

$$FV_n = PV(1+i)^n$$

หรือ $FV_n = PV(FVIF_{i,n})$

ตัวอย่าง สมบัติฝากเงิน 1,000 บาทกับธนาคารเป็นเวลา 3 ปีด้วยอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 แบบทบต้น
สิ้นปีที่ 3 สมบัติจะได้รับเงินทั้งหมดดังนี้

$$\begin{aligned} FV_3 &= 1,000(FVIF_{12\%,3}) \\ &= 1,000(1.4049) \\ &= 1,404.90 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ไสตท์ศน์ # 3.4

การคำนวณมูลค่าในอนาคตของเงินที่นำฝากรายงวดๆ ละเท่ากัน โดยฝากทุกๆ สิ้นงวด

การคำนวณมูลค่าในอนาคตของเงินที่นำฝากรายงวดๆ ละเท่ากัน โดยฝากทุกๆ สิ้นงวด

$$FVA_n = A \sum_{t=1}^n (1+i)^{n-t}$$

หรือ $FVA_n = A(FVIFA_{i,n})$

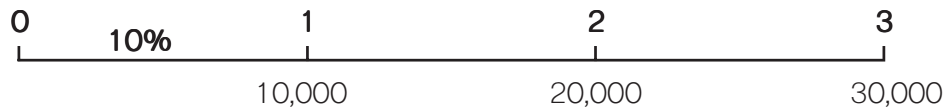
ตัวอย่าง สมยศนำเงินโบนัสฝากธนาคารทุกสิ้นปีปีละ 1,000 บาท อย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 5 ปี ธนาคารคิด
ดอกเบี้ยเงินฝากให้ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ให้คำนวณหาจำนวนเงินที่จะได้รับคืนหากถอนเงินและปิดบัญชีสิ้นปีที่ 5

$$\begin{aligned} FVA_5 &= A(FVIFA_{8\%,5}) \\ &= 1,000(5.8666) \\ &= 5,866.60 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ไฮทท์ศน์ # 3.5

การคำนวณมูลค่าในอนาคตของเงินฝากหลายจำนวนที่ไม่เท่ากัน

ตัวอย่าง สมชายวางแผนจะนำเงินโบนัสฝากธนาคารทุกสิ้นปีเป็นเวลา 3 ปีอย่างต่อเนื่องตามลำดับคือ 10,000 20,000 และ 30,000 บาท หากธนาคารคิดดอกเบี้ยทบต้นให้ร้อยละ 10 ต่อปี สิ้นปีที่ 3 สมชายจะมีเงินในธนาคารเท่าไร



$$\begin{aligned}
 \text{สมชายจะมีเงินในธนาคาร} &= 30,000 + 20,000(\text{FVIF}_{10\%,1}) + 10,000(\text{FVIF}_{10\%,2}) \\
 &= 30,000 + 20,000(1.1) + 10,000(1.21) \\
 &= 64,100 \text{ บาท}
 \end{aligned}$$

ไฮทท์ศน์ # 3.6

การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินจำนวนเดียวที่จะได้รับในอนาคต

$$PV = FV_n \left[\frac{1}{(1+i)^n} \right]$$

$$\text{หรือ } PV = FV_n (\text{PVIF}_{i,n})$$

ตัวอย่าง คุณแม่สัญญาว่าจะให้เงินดาวเรืองจำนวน 100,000 บาท ในเวลาอีก 4 ปีข้างหน้า ดาวเรืองต้องการขอรับเงินในวันนี้ และจะนำไปฝากธนาคารซึ่งคิดดอกเบี้ยแบบทบต้นให้ในอัตราร้อยละ 6 ต่อปี หากคุณแม่ตกลงตามข้อเสนอ ให้คำนวณหามูลค่าปัจจุบันของเงินที่จะต้องจ่ายให้แก่ดาวเรือง

$$\begin{aligned}
 PV &= 100,000(\text{PVIF}_{6\%,4}) \\
 &= 100,000(0.7921) \\
 \text{คุณแม่ต้องจ่ายเงินให้ดาวเรือง} &= 79,210 \text{ บาท}
 \end{aligned}$$

ไฮทท์ศน์ # 3.7

การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินที่จะได้รับในอนาคตเป็นรายงวดๆ ละเท่าๆ กัน

$$PVA_n = A \left[\sum_{i=1}^n \frac{1}{(1+i)^i} \right]$$

หรือ $PVA_n = A(PVIFA_{i,n})$

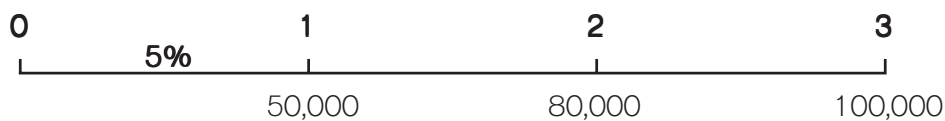
ตัวอย่าง คุณแม่สัญญาว่าจะให้เงินแก่บุษบาทุกสิ้นปีเป็นจำนวนปีละ 50,000 บาท รวมเวลา 6 ปี เพื่อเก็บสะสมเป็นทุนการศึกษา บุษบาขอรับเงินทั้งหมดทันทีในวันนี้โดยสัญญาว่าจะนำไปฝากธนาคาร หากธนาคารคิดดอกเบี้ยเงินฝากให้อัตรา 8% ต่อปี จงคำนวณหาจำนวนเงินที่คุณแม่จะจ่ายให้แก่บุษบาในวันนี้

$$\begin{aligned} PVA_6 &= 50,000(PVIFA_{8\%,6}) \\ &= 50,000(4.6229) \\ \text{จำนวนเงินที่คุณแม่จะจ่ายให้แก่บุษบาในวันนี้} &= 231,145 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ไฮทท์ศน์ # 3.8

การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินที่จะได้รับในอนาคตหลายจำนวนที่ไม่เท่ากัน

ตัวอย่าง ผู้จัดการเสนอให้สุรินทร์ทำงานกับบริษัทต่อไปอีก 3 ปี โดยสัญญาว่าจะให้เงินพิเศษในแต่ละสิ้นปีเป็น 50,000 80,000 และ 100,000 บาทตามลำดับ สุรินทร์ต่อรองขอรับเงินพิเศษทั้งหมดในวันนี้ โดยวางแผนว่าจะนำไปฝากธนาคารซึ่งให้ดอกเบี้ยเงินฝากให้อัตราร้อยละ 5% ต่อปี หากผู้จัดการยอมรับข้อเสนอดังกล่าว สุรินทร์จะได้รับเงินทั้งหมดในวันนี้เป็นจำนวนเท่าไร



$$\begin{aligned} \text{จำนวนเงินที่สุรินทร์จะได้รับในวันนี้} &= 50,000(PVIF_{5\%,1}) + 80,000(PVIF_{5\%,2}) + 100,000(PVIF_{5\%,3}) \\ &= 50,000(0.9524) + 80,000(0.9070) + 100,000(0.8638) \\ &= 206,560 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ไฮทท์ศน์ # 3.9 ความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน

ความเสี่ยง หมายถึง การที่ผลตอบแทนจริง (Actual Return) ที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนมีโอกาสที่จะเบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนนั้นคาดหวัง (Expected Return)

สัญลักษณ์ σ (อ่านว่า ซิกม่า) คือค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน เป็นตัวเลขที่ใช้วัดความเสี่ยงเฉพาะตัวของหลักทรัพย์

ถ้า σ มีค่าสูง แสดงว่าหลักทรัพย์มีความเสี่ยงสูง หลักทรัพย์ที่ลงทุนมีโอกาสที่จะให้ผลตอบแทนเบี่ยงเบนไปจากที่คาดหวังสูง

ถ้า σ มีค่าต่ำ แสดงว่าหลักทรัพย์มีความเสี่ยงต่ำ หลักทรัพย์ที่ลงทุนมีโอกาสที่จะให้ผลตอบแทนเบี่ยงเบนไปจากที่คาดหวังต่ำ

cv คือ ค่าสัมประสิทธิ์ของความแปรปรวน เป็นค่าที่บอกถึงความเสี่ยงต่อหนึ่งหน่วยของอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ให้ประโยชน์สำหรับการตัดสินใจเลือกลงทุนในกรณีที่หลักทรัพย์หลายตัวมีความเสี่ยงต่างกันและให้ผลตอบแทนที่คาดหวังต่างกัน

ไฮทท์ศน์ # 3.10 ประเภทของความเสี่ยงในการลงทุน

ความเสี่ยงในการลงทุน จำแนกได้เป็น 2 ประเภท คือ

1. ความเสี่ยงที่หลีกเลี่ยงได้

- ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้
- ความเสี่ยงของธุรกิจ

2. ความเสี่ยงที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ (ความเสี่ยงทางการตลาด)

- เศรษฐกิจ การเมือง
- อัตราดอกเบี้ย
- ฯลฯ

b (มาจากคำว่า beta อ่านว่า เบต้า) ค่า b ของแต่ละกิจการจะบอกถึงการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนจากหุ้นของกิจการเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์โดยรวม

การอ่านความหมายค่า b ของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งจะมี 3 กรณี คือ

ถ้า $b > 1$ หมายความว่า หลักทรัพย์ดังกล่าวมีค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบสูงกว่าระดับความเสี่ยงของตลาด

$b < 1$ หมายความว่า หลักทรัพย์ดังกล่าวมีค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบต่ำกว่าระดับความเสี่ยงของตลาด

$b = 1$ หมายความว่า หลักทรัพย์ดังกล่าวมีค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบเท่ากับตลาด

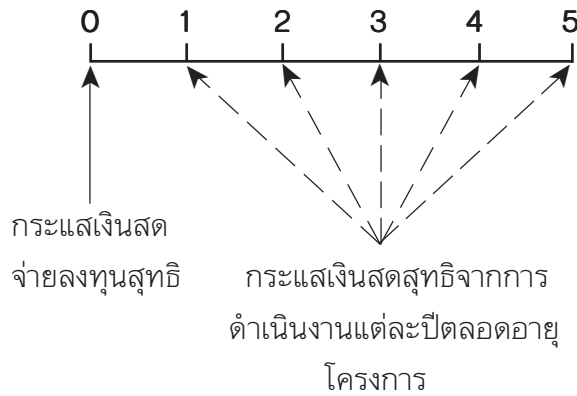
การคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตามรูปแบบ CAPM

$$k_i = k_{RF} + (k_m - k_{RF})b_i$$

สไลด์ทัศน์ # 3.13 ประมาณการกระแสเงินสดของโครงการลงทุนและการประเมินค่าโครงการลงทุน

1. การประมาณการกระแสเงินสดของโครงการลงทุน

- 1.1 กระแสเงินสดจ่ายลงทุน
- 1.2 กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานแต่ละปีตลอดอายุโครงการ



2. การประเมินค่าโครงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร วิธีที่นิยมใช้

- 2.1 ระยะเวลาคืนทุน (PB)
- 2.2 วิธีค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)
- 2.3 วิธีอัตราผลตอบแทนของโครงการ (IRR)

ไสตท์ศน์ # 3.14 ตัวอย่างการประเมินค่าโครงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

ตัวอย่างการประเมินค่าโครงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

โจทย์

ซื้อเครื่องจักรใหม่ 1 เครื่อง จ่ายเงินเป็นค่าใช้จ่ายต่างๆ ดังนี้

ค่าเครื่องจักร	1,000,000 บาท
ค่าขนส่ง	50,000 บาท
ค่าติดตั้งและทดลองเครื่อง	150,000 บาท

เครื่องจักรมีอายุการใช้งาน 5 ปี

คิดค่าเสื่อมราคาแบบเส้นตรง (ปีละ 20% ของราคาทุน)

คาดว่าเครื่องจักรใหม่จะทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากดำเนินงานมีกำไรปีละ 300,000 บาท

บริษัทเสียภาษีเงินได้ในอัตรา 30%

บริษัทจัดหาเงินทุนมาจากสองแหล่งคือจากหนี้สินและจากส่วนของผู้ถือหุ้น มีต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ย 8%

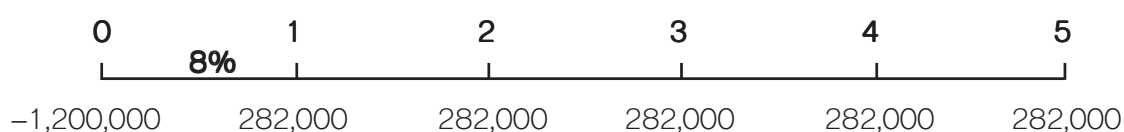
การวิเคราะห์โครงการ

กระแสเงินสดจ่ายลงทุน

ค่าเครื่องจักร	1,000,000	บาท
ค่าขนส่ง	50,000	บาท
ค่าติดตั้งและทดลองเครื่อง	150,000	บาท
รวม	<u>1,200,000</u>	บาท

กระแสเงินสดรับแต่ละปี

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	300,000	บาท
หัก ค่าเสื่อมราคา (20% 1,200,000)	<u>240,000</u>	บาท
กระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้น	60,000	บาท
หัก ภาษีเงินได้ (30%)	<u>18,000</u>	บาท
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นหลังภาษี	42,000	บาท
บวก ค่าเสื่อมราคา	<u>240,000</u>	บาท
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	<u>282,000</u>	บาท



โสตทัศน์ # 3.14 (ต่อ)

$$\text{ระยะเวลาคืนทุน (PB)} = \frac{\text{เงินลงทุนจ่าย}}{\text{กระแสเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละปี}}$$

$$\text{ระยะเวลาคืนทุน (PB)} = \frac{1,200,000 \text{ ปี}}{282,000}$$

$$= 4.26 \text{ ปี}$$

$$\text{ค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)} = \text{ค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับสุทธิ} - \text{ค่าปัจจุบันของเงินจ่ายลงทุน}$$

$$\text{ค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)} = 282,000(\text{PVIFA}_{8\%,5}) - 1,200,000$$

$$= 282,000(3.9927) - 1,200,000 \text{ บาท}$$

$$= 1,125,941.40 - 1,200,000 \text{ บาท}$$

$$= -74,058.60 \text{ บาท}$$

อัตราผลตอบแทนของโครงการ

$$\frac{C_1}{(1+R)^1} + \frac{C_2}{(1+R)^2} + \dots + \frac{C_n}{(1+R)^n} - I = 0$$

$$282,000(\text{PVIFA}_{i,5}) = 1,200,000$$

$$\text{PVIFA}_{i,5} = \frac{1,200,000}{282,000}$$

$$= 4.2553$$

อัตราผลตอบแทนของโครงการ (R) อยู่ระหว่าง 5-6 %

สรุป ไม่ควรลงทุนในโครงการ เพราะ

1. NPV เป็นลบ
2. IRR ต่ำกว่าต้นทุนเงินทุน

ไต่ถาม # 3.15 ประเภทของการเช่าสินทรัพย์

การเช่าสินทรัพย์นิยามทำกัน 2 ประเภท

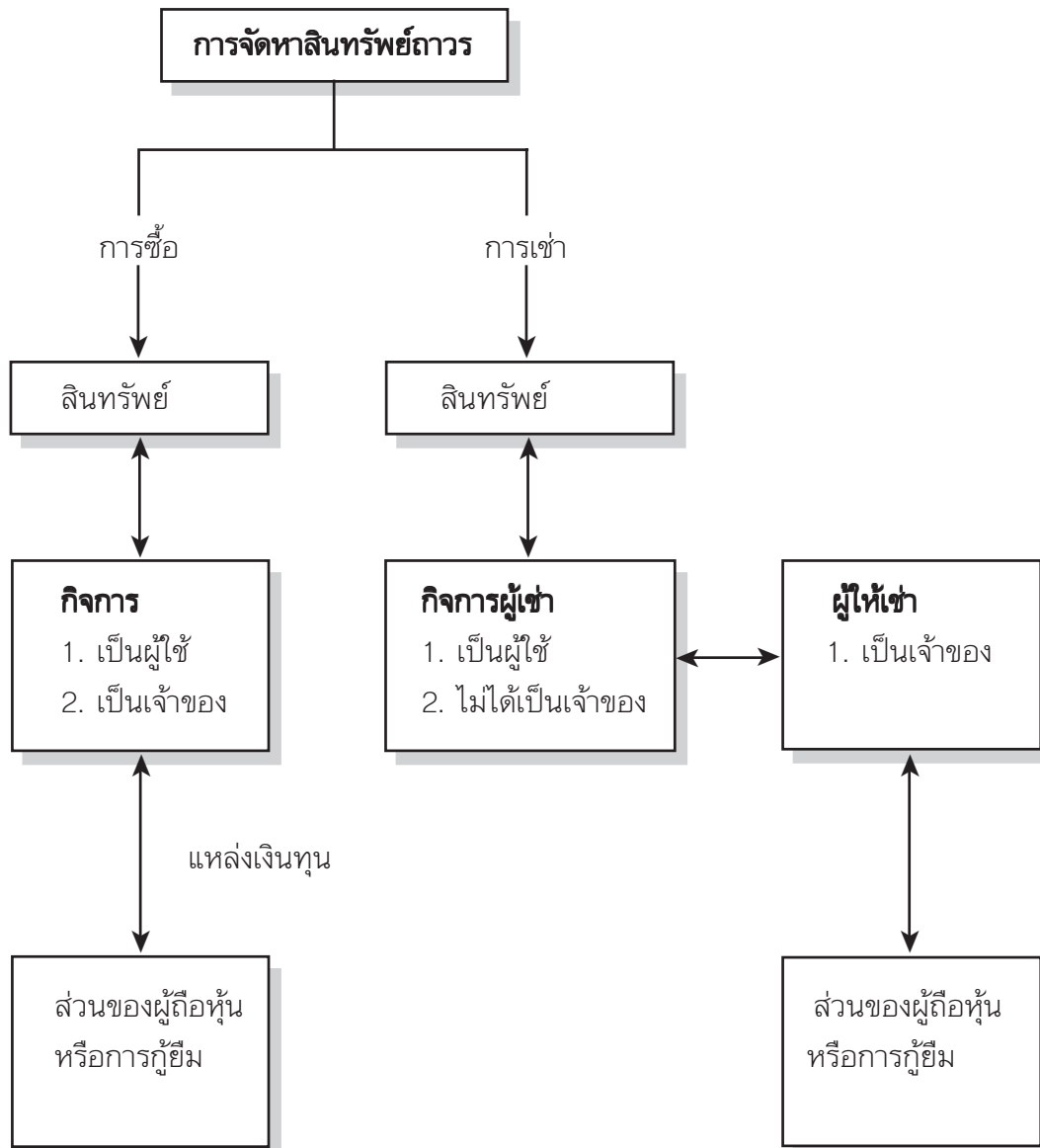
1. การเช่าดำเนินงาน
2. การเช่าการเงิน

ลักษณะของการเช่าดำเนินงาน เมื่อเป็นไปตามเกณฑ์ข้อหนึ่งข้อใดใน 4 ข้อต่อไปนี้

1. ไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ให้ผู้เช่าเมื่อครบกำหนดสัญญา
2. ไม่ให้สิทธิในการซื้อสินทรัพย์ได้ในราคาถูก (ราคาถูกต่ำกว่ามูลค่าตลาดที่ยุติธรรม) เมื่อครบกำหนดสัญญา
3. ระยะเวลาการเช่าตามสัญญาน้อยกว่าอายุการใช้งานของสินทรัพย์ (น้อยกว่า 80% ของอายุใช้งาน)
4. มูลค่าปัจจุบันของค่าเช่าน้อยกว่า 90% ของมูลค่าตลาดที่ยุติธรรม

ลักษณะของสัญญาเช่าการเงิน

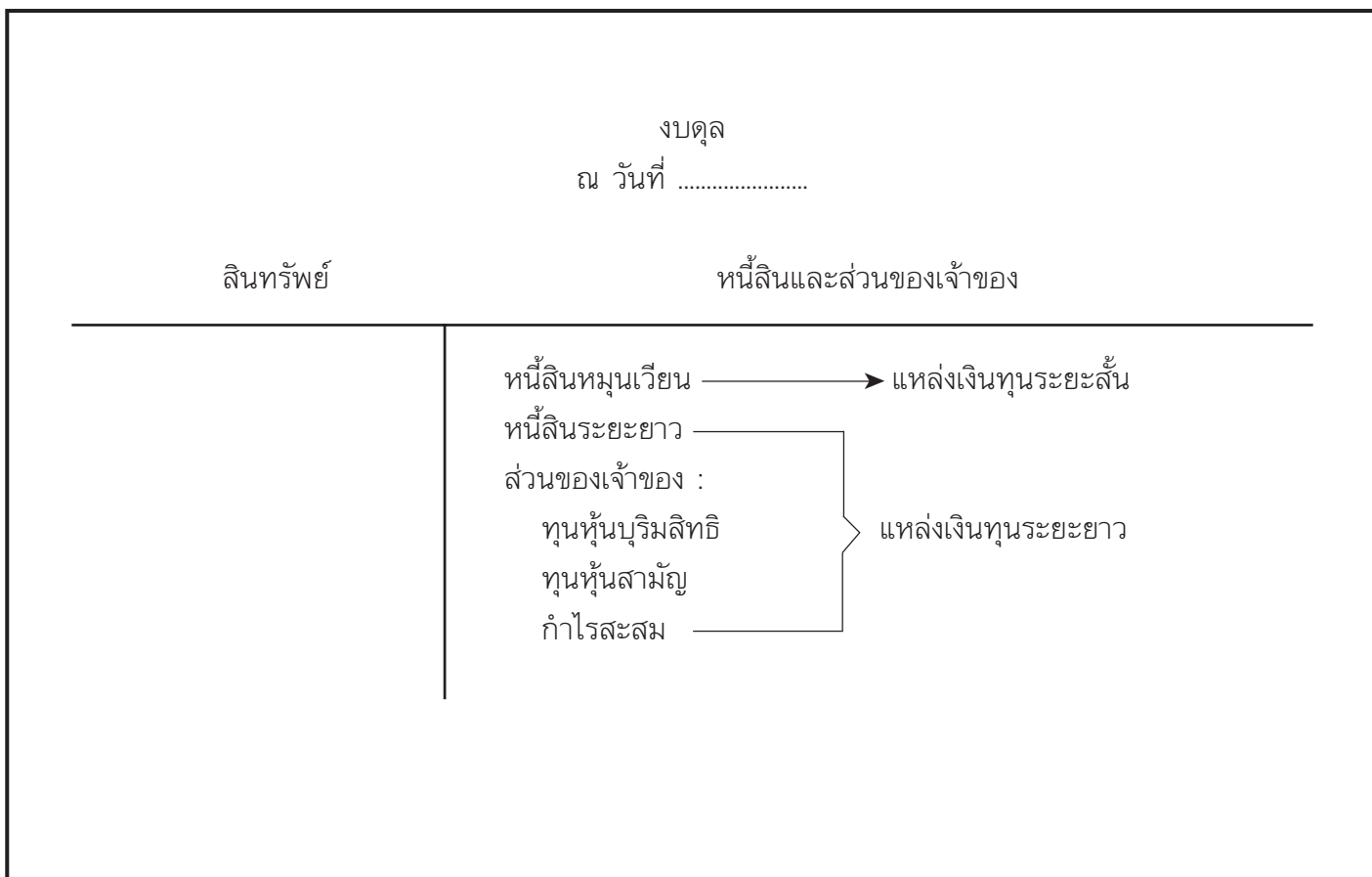
- โอนกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ให้แก่ผู้เช่าเมื่อครบกำหนดสัญญา
- ผู้เช่ามีสิทธิซื้อสินทรัพย์ในราคาถูก (ราคาต่ำกว่ามูลค่าตลาดที่ยุติธรรม) เมื่อครบกำหนดสัญญา
- อายุของสัญญาเช่ามากกว่าหรือเท่ากับ 80% ของอายุใช้งาน
- มูลค่าปัจจุบันของค่าเช่าทั้งหมดมากกว่าหรือเท่ากับ 90% ของมูลค่าตลาดยุติธรรม


วิธีการวิเคราะห์เพื่อตัดสินใจซื้อหรือเช่าสินทรัพย์ถาวร
1. วิเคราะห์เชิงปริมาณ

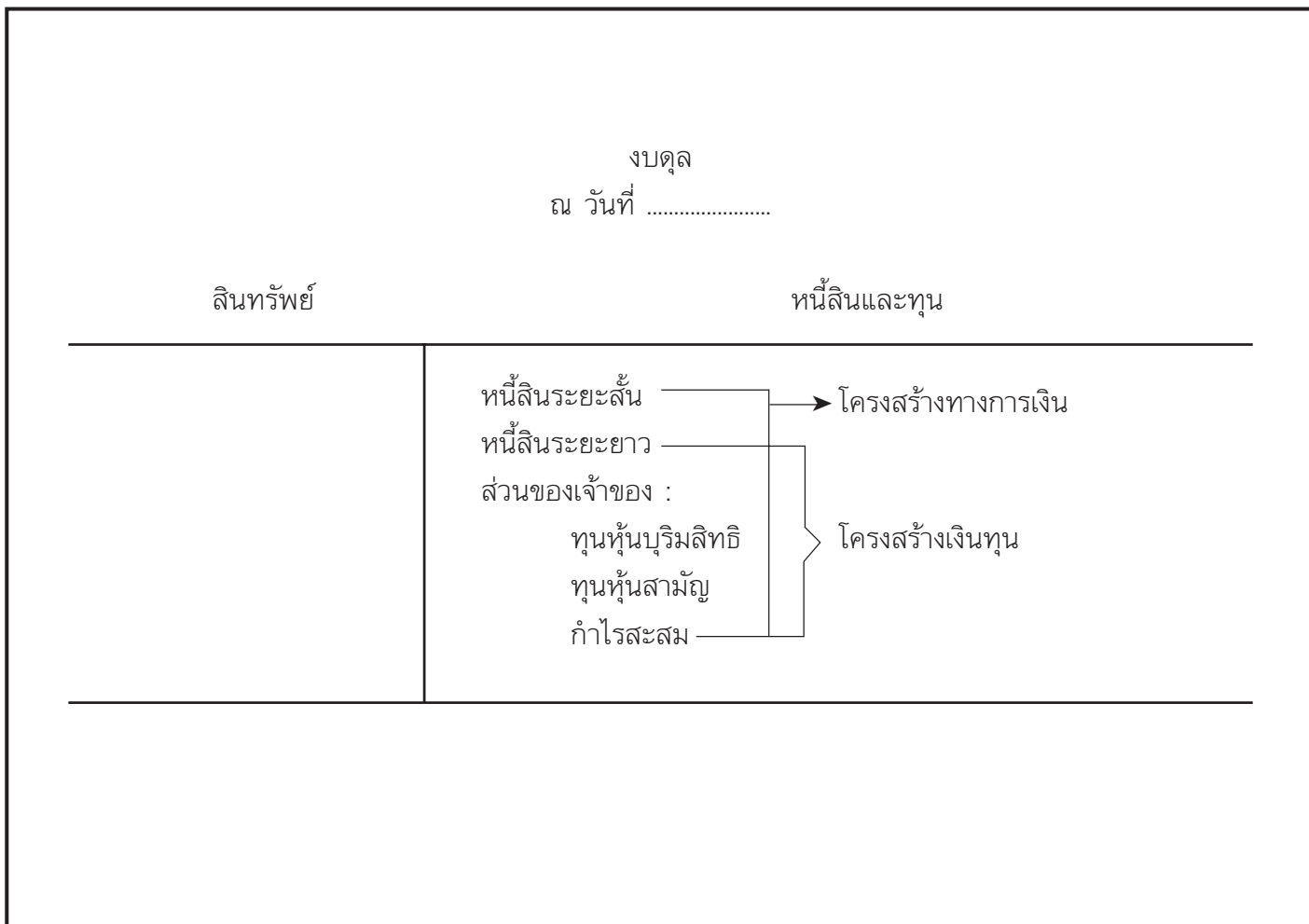
- 1.1 วิธีค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)
- 1.2 วิธีอัตราผลตอบแทนของโครงการ (IRR)

2. วิเคราะห์เชิงคุณภาพ

ไสตท์ศน์ # 3.17 งบดุลแสดงแหล่งเงินทุนตามระยะเวลา



ไสตท์ศน์ # 3.18 งบดุลแสดงโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างเงินทุน



ไสตท์ศน์ # 3.19

ปัจจัยที่ควรพิจารณาในการตัดสินใจเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุน

1. ความมั่นคงของรายได้
2. โครงสร้างของสินทรัพย์
3. ภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่วนคงที่
4. อัตราการเจริญเติบโต
5. ความสามารถในการทำกำไร
6. ภาษี
7. อำนาจในการควบคุม
8. ทักษะคติของผู้บริหาร
9. ทักษะคติของผู้ให้กู้และสถาบันจัดอันดับเครดิต
10. สภาพตลาด
11. สภาพภายในของกิจการ
12. ความยืดหยุ่นทางการเงิน

ไสตท์ศน์ # 3.20

ตัวย่อของต้นทุนเงินทุนแต่ละประเภท

- k_d คือ ต้นทุนเงินทุนของหนี้ก่อนภาษี (Cost of Debt before Tax)
- $k_d(1-t)$ คือ ต้นทุนเงินทุนของหนี้หลังภาษี (Cost of Debt after Tax)
- k_p คือ ต้นทุนเงินทุนของหุ้นบุริมสิทธิ (Cost of Preferred Stock)
- k_s คือ ต้นทุนเงินทุนของหุ้นสามัญ (Cost of Common Stock)
- k_r คือ ต้นทุนเงินทุนของกำไรสะสม (Cost of Retain Earning)

สูตรการคำนวณต้นทุนเงินทุน
1. ต้นทุนเงินทุนของหนี้
1.1 ต้นทุนเงินทุนของการกู้ยืม

$$k_d(1-t) = \frac{I}{P_0} \times (1-t)$$

1.2 ต้นทุนเงินทุนของหุ้นกู้

1) กรณีไม่มีระยะเวลาไถ่ถอน ($n = \infty$)

$$k_d(1-t) = \frac{I}{P_0} \times (1-t)$$

2) กรณีมีระยะเวลาไถ่ถอน

$$P_0 = \sum_{t=1}^n \frac{I}{(1+k_d)^t} + \frac{F}{(1+k_d)^t}$$

2) ต้นทุนเงินทุนของหุ้นบุริมสิทธิ

$$k_p = \frac{D_p}{P_p}$$

3) ต้นทุนเงินทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ
3.1 วิธีตีราคาสินทรัพย์ทุน

$$k_s = k_{RF} + (k_M - k_{RF})b_i$$

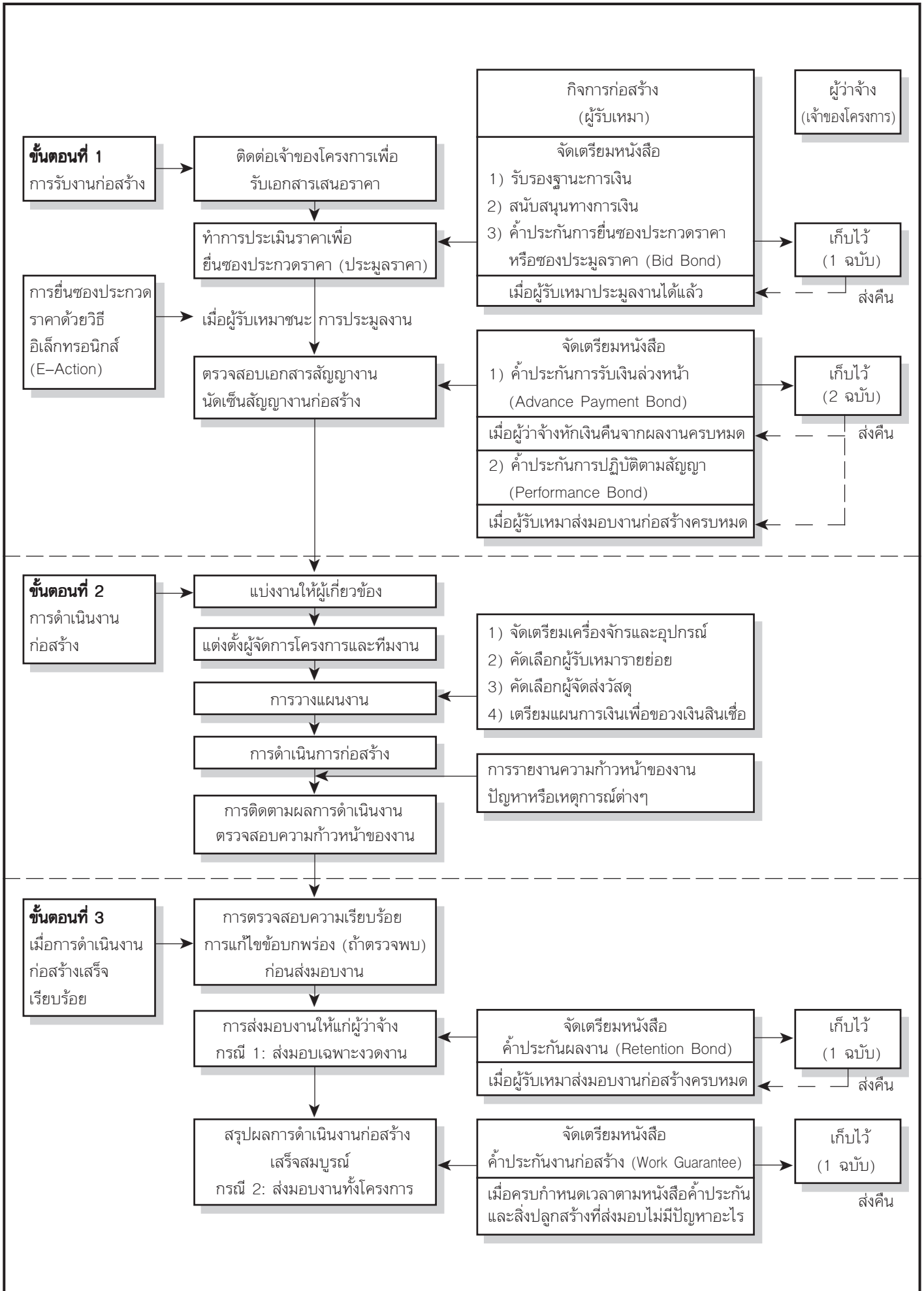
3.2 วิธีคิดลดกระแสเงินสด

$$k_s = \frac{D_1}{P_0} + g$$

3.3 วิธีอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้บวกค่าปรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

$$k_s = \text{อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้} + \text{ค่าปรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น}$$

ไต่ทัศน์ # 3.23 การเงินกับขั้นตอนการดำเนินการก่อสร้าง



ไสตท์ศน์ # 3.24 การจัดหาเงินทุนระยะสั้นของกิจการก่อสร้าง

การจัดหาเงินทุนระยะสั้นของกิจการก่อสร้าง

1. สินเชื่อทางการค้า
2. เงินกู้ระยะสั้นและการออกตราสารพาณิชย์
3. การขายลูกหนี้ทางการค้า
4. การจัดหาเงินทุนระยะสั้นโดยวิธีอื่น

ไสตท์ศน์ # 3.25 การจัดหาเงินทุนระยะยาวของกิจการก่อสร้าง

การจัดหาเงินทุนระยะยาวของกิจการก่อสร้าง

1. การออกหุ้นสามัญ
2. การออกหุ้นบุริมสิทธิ
3. การออกหุ้นกู้
4. การเช่าสินทรัพย์
5. การขอสินเชื่อโครงการจากสถาบันการเงิน

ไสตท์ศน์ # 3.26 แนวคิดเกี่ยวกับการบริหารเงินตราระหว่างประเทศ

การเงินระหว่างประเทศ

- สาเหตุที่ทำให้เกิดการปริวรรตเงินตราต่างประเทศ
- ระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา
- ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดปริวรรตเงินตราต่างประเทศ
- ความเสี่ยงที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ตลาดการเงินระหว่างประเทศ
- การเงินเพื่อการค้าระหว่างประเทศของกิจการก่อสร้าง

ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการปริวรรตเงินตราระหว่างประเทศ

สาเหตุที่ทำให้เกิดการปริวรรตเงินตราระหว่างประเทศ

1. การชำระค่าสินค้าและบริการจากการค้าระหว่างประเทศ
2. การลงทุนระหว่างประเทศ
 - ทางอ้อม
 - ทางตรง
3. การกู้ยืมเงินระหว่างประเทศ
4. การเก็งกำไร

ระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา

1. ระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่
2. ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบตะกร้าเงิน
3. ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว

ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดปริวรรตเงินตราต่างประเทศ

1. ธนาคารพาณิชย์
2. ผู้ประกอบธุรกิจส่งออกหรือนำเข้า
3. นักลงทุนจากต่างประเทศ
4. องค์กรธุรกิจหรือภาครัฐที่กู้เงินจากต่างประเทศ
5. นักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ
6. บุคคล กลุ่มบุคคล หรือสถาบันการเงินที่เรียกรวมๆ ว่า นักเก็งกำไร
7. ธนาคารกลาง

ความเสี่ยงที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยน

1. ความเสี่ยงในธุรกรรม (Transaction Exposure)
2. ความเสี่ยงในการแปลงค่าเงิน (Translation Exposure)
3. ความเสี่ยงในเชิงเศรษฐกิจ (Economic Exposure)

การเงินระหว่างประเทศของธุรกิจก่อสร้าง
ตลาดการเงินระหว่างประเทศ

1. ตลาดเงินระหว่างประเทศ
2. ตลาดทุนระหว่างประเทศ

การเงินเพื่อการค้าระหว่างประเทศของกิจการก่อสร้าง

1. สัญญาซื้อขาย
 - แบบ F.O.B
 - แบบ C.I.F
 - แบบ C & F
 - เปิดบัญชีขายเชื่อ
2. การชำระเงิน
 - ตั๋วเงินเพื่อการเรียกเก็บ
 - เลตเตอร์ออฟเครดิต (R/C)

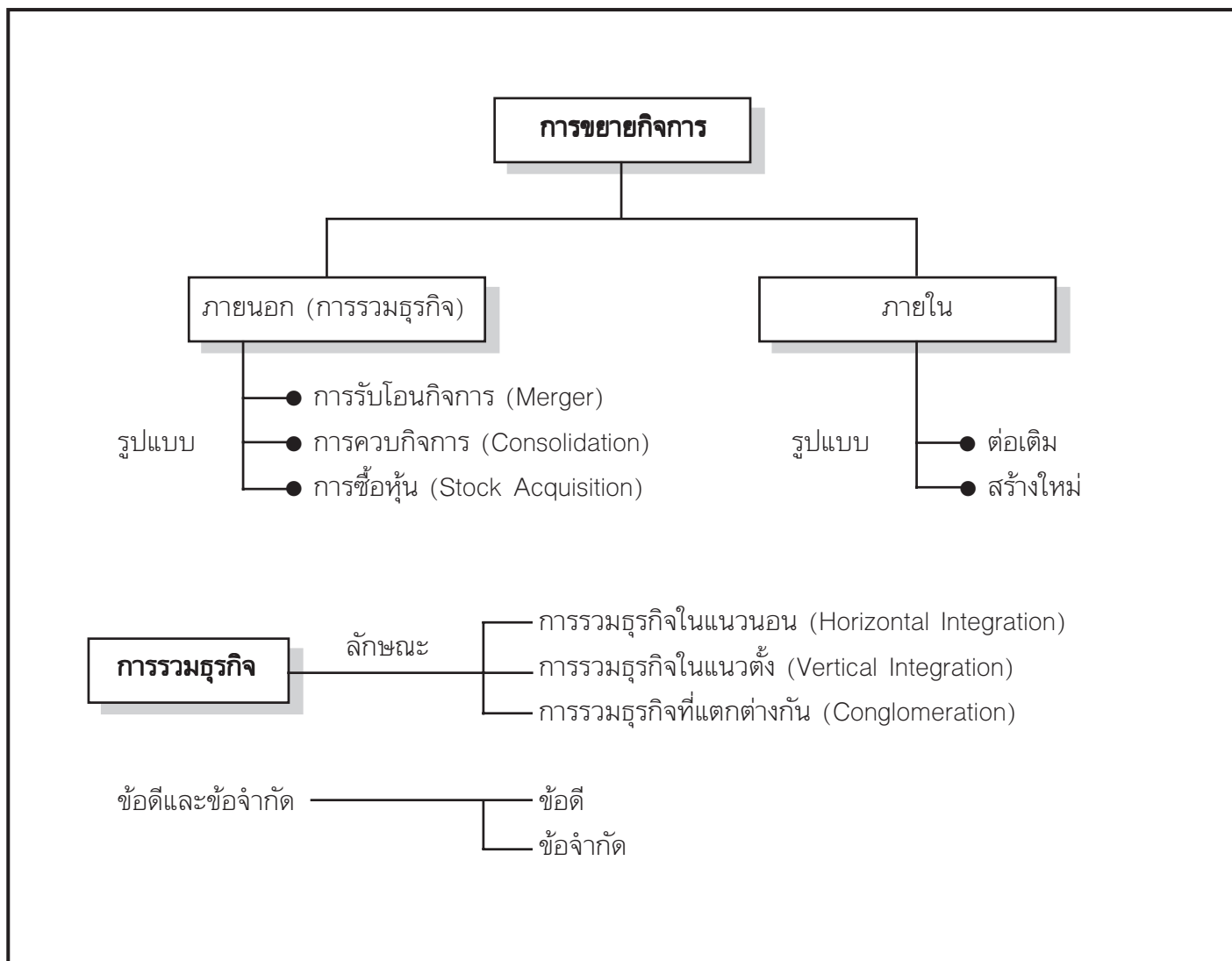
ไสตท์ศน์ 3.29

การแปลงสินเชื่อให้เป็นหลักทรัพย์ทางการเงิน

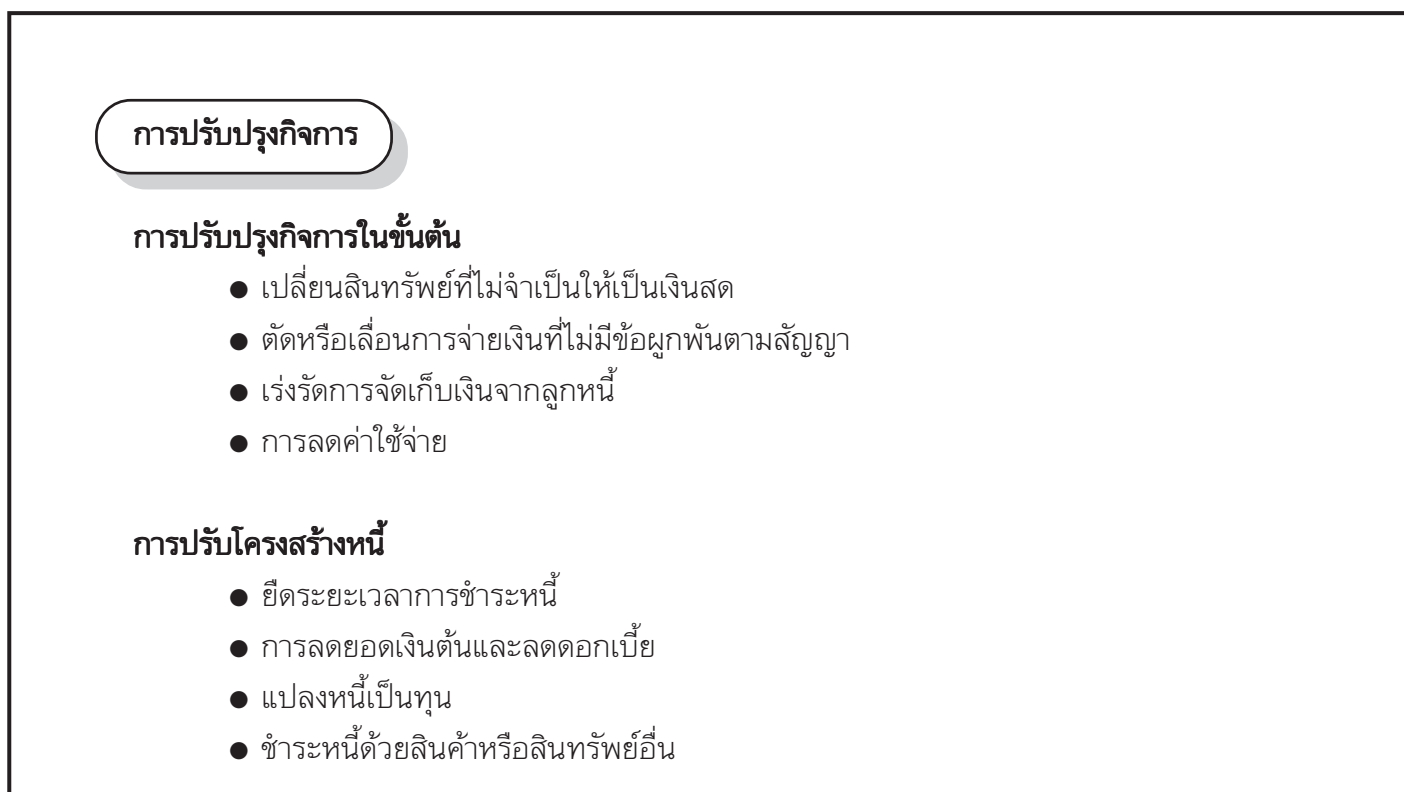
**การแปลงสินเชื่อให้เป็น
หลักทรัพย์ทางการเงิน**

- ชนิดของสินเชื่อที่นำมาแปลงเป็นหลักทรัพย์ทางการเงิน
- ขั้นตอนการแปลงสินเชื่อ
- ประโยชน์ของการแปลงสินเชื่อ
- ข้อควรคำนึง

ไสตท์ศน์ # 3.30 การรวมธุรกิจ



ไสตท์ศน์ # 3.31 การปรับปรุงกิจการ



ลักษณะของลูกหนี้ที่สามารถขอฟื้นฟูปฏิบัติการ

ลูกหนี้ที่สามารถขอฟื้นฟูปฏิบัติการจะต้องมีลักษณะครบทุกข้อดังต่อไปนี้

1. เป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชน จำกัด หรือนิติบุคคลอื่นที่กฎหมายกำหนด
2. มีหนี้สินล้นพ้นตัว
3. เป็นหนี้เจ้าหนี้คนเดียวหรือหลายคนรวมกัน เป็นจำนวนแน่นอนไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาทไม่ว่าหนี้จะถึงกำหนดชำระโดยพลันหรือในอนาคตก็ตาม
4. มีเหตุสมควรและมีช่องทางที่จะฟื้นฟูปฏิบัติการของลูกหนี้ได้

ผู้มีสิทธิยื่นขอให้ฟื้นฟูปฏิบัติการลูกหนี้

เจ้าหนี้หรือลูกหนี้หรือหน่วยงานของรัฐ อาจขอให้มีการฟื้นฟูปฏิบัติการของลูกหนี้ไม่ว่าลูกหนี้จะถูกฟ้องให้ล้มละลายแล้วหรือไม่ก็ตาม โดยผู้มีสิทธิยื่นคำร้องต่อศาลให้ฟื้นฟูปฏิบัติการลูกหนี้ ได้แก่

1. เจ้าหนี้ซึ่งอาจเป็นคนเดียวหรือหลายคนรวมกัน และมีจำนวนหนี้แน่นอนไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท
2. ลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะ 4 ข้อ ข้างต้น
3. หน่วยงานของรัฐที่มีอำนาจหน้าที่กำกับดูแลการประกอบกิจการลูกหนี้

วิธีการเลิกกิจการ

- การเลิกโดยการตกลงกันระหว่างเจ้าหนี้กับลูกหนี้
- การเลิกโดยการฟ้องร้องต่อศาล
 - ฟ้องเป็นคดีแพ่งสามัญ
 - ฟ้องเป็นคดีล้มละลาย

แบบประเมินผลตนเองหลังรับการสอนเสริม

ครั้งที่ 3

ชุดวิชา การบัญชีและการเงินเพื่องานก่อสร้าง

คำชี้แจง เขียนวงกลมรอบอักษรหน้าข้อความที่ถูกต้องที่สุดเพียงข้อเดียว

1. นายเก่งฝากเงินกับธนาคาร 10,000 บาท ธนาคารคิดดอกเบี้ยให้ร้อยละ 10 ต่อปีแบบทบต้น หากฝากครบ 5 ปี นายเก่งจะมีเงินในธนาคารทั้งหมดเท่าไร
 - ก. 15,386 บาท
 - ข. 16,105 บาท
 - ค. 16,895 บาท
 - ง. 17,623 บาท
 - จ. 17,908 บาท

2. นายก้อยฝากเงินกับธนาคารทุกสิ้นปีปีละ 5,000 บาท หากธนาคารคิดดอกเบี้ยทบต้นให้ร้อยละ 6 ต่อปี นายก้อยจะมีเงินในบัญชีทั้งสิ้นเท่าไรเมื่อฝากเงินครบ 4 ปี
 - ก. 21,873 บาท
 - ข. 22,200 บาท
 - ค. 22,305 บาท
 - ง. 22,680 บาท
 - จ. 22,865 บาท

3. แจ่มซื้อรถยนต์ 1 คัน ผู้ขายยินยอมให้ผ่อนชำระเป็นรายปีทุกสิ้นปีเป็นจำนวนเงินปีละ 100,000 บาท ซึ่งจะต้องผ่อนชำระเป็นเวลา 5 ปี ผู้ขายยอมคิดลดให้ในอัตรา 6% หากแจ่มซื้อรถยนต์ด้วยเงินสด ให้คำนวณหาราคารถยนต์ที่ซื้อเป็นเงินสด
 - ก. 450,000 บาท
 - ข. 440,000 บาท
 - ค. 430,000 บาท
 - ง. 421,600 บาท
 - จ. 421,240 บาท

4. การเช่าสินทรัพย์ถาวรเพื่อใช้งานในธุรกิจก่อสร้างนิยมใช้วิธีการเช่าแบบการเช่าดำเนินงาน (Operating Lease) เพราะเหตุผลในข้อใด
- เป็นการใช้งานที่ไม่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์
 - ค่าเช่าหักเป็นค่าใช้จ่ายได้เต็มจำนวน
 - สามารถยกเลิกสัญญาเช่าได้โดยไม่เกิดผลเสียหายต่อสัญญา
 - ลดภาระในการจัดหาเงินทุน
 - ถูกทุกข้อ
5. เหตุใดจึงนิยมประเมินค่าการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรโดยวิธีค่าปัจจุบันสุทธิ หรือ NPV
- บ่งบอกอัตราผลตอบแทนได้อย่างชัดเจน
 - บอกความคุ้มค่าของการลงทุนที่มีเหตุมีผล
 - เป็นวิธีเทียบเท่าค่าของเงินลงทุนกับผลตอบแทนในอนาคต ณ วันสิ้นสุดโครงการ
 - ให้ผลลัพธ์ในรูปของจำนวนเงินสุทธิบนพื้นฐานของค่าเงินตามเวลา
 - บอกระยะเวลาที่คุ้มค่าของการลงทุนและกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุน
6. ลักษณะของสัญญาเช่าสินทรัพย์ถาวรในข้อใดที่บ่งบอกว่า สัญญาเช่าดังกล่าวต้องบันทึกเป็นสินทรัพย์ (Capitalization)
- ระยะเวลาการเช่าเกินกว่า 5 ปี
 - สินทรัพย์มีลักษณะเป็นที่ดินหรือสิ่งก่อสร้าง
 - อายุการใช้งานของสินทรัพย์มากกว่า 10 ปี
 - สินทรัพย์มีมูลค่าตลาดมากกว่า 1 ล้านบาทและไม่จำกัดอายุใช้งาน
 - เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่า ผู้ให้เช่าขายสินทรัพย์ให้แก่ผู้เช่าในราคาต่ำกว่ามูลค่าตลาดที่ยุติธรรมของสินทรัพย์ ณ วันสิ้นสุดสัญญาเช่า
7. บริษัท A การช่าง จำกัด ออกหุ้นกู้ 8% มูลค่าที่ตราไว้ 1,000 บาทจำหน่ายได้ในราคา 1,100 บาท หุ้นกู้นี้มีอายุไถ่ถอน 10 ปี บริษัทเสียภาษีในอัตรา 30% จงคำนวณหาต้นทุนเงินทุนหลังภาษีของหุ้นกู้นี้
- 4.67 %
 - 5.54 %
 - 6.09 %
 - 7.89 %
 - 8.90 %

8. บริษัท B การช่าง จำกัด ออกหุ้นบุริมสิทธิ 6% มูลค่าที่ตราไว้ 1,000 บาทจำหน่ายได้ในราคาหุ้นละ 950 บาท จงคำนวณหาต้นทุนเงินทุนของหุ้นบุริมสิทธินี้

- ก. 7.20 %
- ข. 6.32 %
- ค. 5.91 %
- ง. 4.82 %
- จ. 3.98 %

9. บริษัท C การช่าง จำกัด กำลังตัดสินใจจัดหาเงินทุนด้วยการออกหุ้นสามัญใหม่ โดยบริษัทได้หาข้อมูลต่างๆ มาดังนี้

- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลเป็น 6 %
- อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของตลาดเป็น 10 %
- ดัชนีความเสี่ยงของหุ้นสามัญของบริษัทเป็น 1.2
- จงคำนวณหาต้นทุนเงินทุนของหุ้นสามัญใหม่ โดยวิธี CAPM
- ก. 6.57 %
- ข. 7.34 %
- ค. 8.29 %
- ง. 9.19 %
- จ. 10.80 %

10. ข้อใดไม่ใช่การจัดการจัดหาเงินทุนระยะยาวของกิจการก่อสร้าง

- ก. การออกหุ้นสามัญ
- ข. การออกหุ้นบุริมสิทธิ
- ค. การออกหุ้นกู้
- ง. การเช่าสินทรัพย์
- จ. การขอสินเชื่อทางการค้า

11. ข้อใดจัดเป็นตราสารหนี้

- ก. หุ้นสามัญ
- ข. หุ้นบุริมสิทธิ
- ค. หุ้นกู้
- ง. สินเชื่อทางการค้า
- จ. เงินกู้ระยะสั้น

12. กิจการที่ต้องการจะระดมทุนโดยการออกหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญนั้น จะสามารถกระทำได้โดยวิธีใด
- ก. การขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม
 - ข. การขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไป
 - ค. การขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง
 - ง. การขายหุ้นให้แก่พนักงานของกิจการ
 - จ. ถูกทุกข้อ
13. ข้อใดเป็นความเสี่ยงจากการที่มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่แสดงในงบดุลมีความผันผวนตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
- ก. ความเสี่ยงในทางธุรกิจ
 - ข. ความเสี่ยงในธุรกรรม
 - ค. ความเสี่ยงในการแปลงค่าเงิน
 - ง. ความเสี่ยงจากการลดค่าเงินตรา
 - จ. ความเสี่ยงในเชิงเศรษฐกิจ
14. โรงแรมแสนสบาย ซื้อกิจการของโรงแรมสะอาดซึ่งมีขนาดเล็กกว่าเพื่อเป็นการขยายกิจการ โดยจ่ายชำระหนี้สินแทนโรงแรมสะอาดทั้งหมด มูลค่าสุทธิของสินทรัพย์ที่เหลือ จ่ายชำระเป็นหุ้นสามัญของโรงแรมแสนสบาย การรวมกิจการข้างต้นคือลักษณะของการรวมกิจการในข้อใด
- ก. Acquisition
 - ข. Consolidation
 - ค. Merger
 - ง. Holding Company
 - จ. Leverage Buyout
15. เมื่อกิจการมีแนวโน้มที่จะประสบความล้มเหลว การปรับปรุงกิจการในขั้นต้นควรใช้วิธีการในข้อใดเป็นลำดับแรก
- ก. การตัดการจ่ายเงินที่ไม่ได้มีข้อผูกพันตามสัญญา
 - ข. การเร่งรัดการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้
 - ค. การลดค่าใช้จ่าย
 - ง. การเปลี่ยนสินทรัพย์ที่ไม่จำเป็นให้เป็นเงินสด
 - จ. การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เฉลยแบบประเมินผลการสอนเสริม

ครั้งที่ 3

ชุดวิชา การบัญชีและการเงินเพื่องานก่อสร้าง

ก่อนการสอนเสริม	หลังการสอนเสริม
1. ก	1. ข
2. ข	2. ก
3. ค	3. จ
4. ก	4. จ
5. ง	5. ง
6. ก	6. จ
7. ก	7. ก
8. ก	8. ข
9. จ	9. จ
10. ก	10. จ
11. ก	11. ค
12. จ	12. จ
13. ข	13. ค
14. ก	14. ค
15. ค	15. ง