



สาขาวิชาวิทยาการจัดการ
มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

เอกสารสอดแทรกค้นคว้าวิชา

การสอนเสริมครั้งที่ 1
หน่วยที่ 1, 4, 5, และ 7

32303

การจัดการ

การเงิน



Financial Management

สงวนลิขสิทธิ์

เอกสารโสตทัศนศึกษา การจัดการการเงิน การสอนเสริมครั้งที่ 1
จัดทำขึ้นเพื่อเป็นบริการแก่นักศึกษาในการสอนเสริม

จัดทำต้นฉบับ : คณะกรรมการกลุ่มปรับปรุงชุดวิชา

บรรณาธิการ/ออกแบบ : หน่วยผลิตสื่อสอนเสริม ศูนย์โสตทัศนศึกษา
สำนักเทคโนโลยีการศึกษา

จัดพิมพ์ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

พิมพ์ที่ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

พิมพ์ครั้งที่ 48 ภาค 1/2556 (ปรับปรุง)

แผนการสอนเสริม

ครั้งที่ 1

ชุดวิชา 32303 การจัดการการเงิน

การสอนเสริมครั้งที่ 1 หน่วยที่ 1, 4, 5 และ 7

ประเด็นการสอนเสริม

- 1.1 ขอบเขตและภาระหน้าที่ของการจัดการการเงิน
- 1.2 ความเสี่ยงและผลตอบแทน
- 1.3 มูลค่าเงินตามเวลา
- 1.4 การลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

แนวคิด

1. ผู้บริหารการเงินมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการวางแผนและควบคุมในส่วนที่เกี่ยวกับการบริหารเงินทุน การบริหารทรัพยากร การบริหารระบบข้อมูลโดยนำเทคนิคต่างๆ มาใช้ในการบริหารเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการสร้างมูลค่าสูงสุดให้แก่กิจการ

2. ความเสี่ยงและผลตอบแทนเป็นสองปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กัน ความเสี่ยงที่ไม่มีระบบเป็นความเสี่ยงที่ทั้งมาร์โควิทซ์และชาร์ปกล่าวว่าจะสามารถขจัดได้ด้วยการกระจายเงินลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ ส่วนความเสี่ยงที่มีระบบเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถขจัดได้ด้วยการกระจายเงินทุน

3. มูลค่าของเงินในอนาคตจะสูงขึ้นด้วยปัจจัย 2 อย่างคือ ระยะเวลาและอัตราดอกเบี้ย มูลค่าปัจจุบันของเงินจะลดลงตามปัจจัย 2 ชนิดคือ ระยะเวลาและอัตราคิดลด การคำนวณมูลค่าเงินในอนาคตจะใช้ตารางลำเรจ FIVF และ FVIFA ส่วนการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินจะใช้ตาราง PVIF และ PVIFA

4. การลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนต้องใช้เงินทุกจำนวนมาก ผลตอบแทนเกิดในอนาคตเป็นเวลานาน การวิเคราะห์เพื่อตัดสินใจลงทุนด้วยงบลงทุนทำได้ทั้งโดยวิธีคำนวณและไม่คำนวณถึงค่าของเงินตามเวลา ทั่วไปใช้วิธี PB NPV PI IRR และ MIRR

วัตถุประสงค์

เมื่อเข้ารับการสอบเสริมแล้ว นักศึกษาสามารถ

1. อธิบายหน้าที่และขอบเขตความรับผิดชอบของผู้บริหารการเงิน รวมทั้งเทคนิคที่จะนำมาใช้ในการปฏิบัติงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของการจัดการการเงินได้
2. อธิบายความหมาย อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน วิธีการวัดความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน ตลอดจนการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ได้
3. คำนวณค่าเงินในอนาคต ค่าปัจจุบันของเงิน และการประยุกต์ใช้แนวคิดเกี่ยวกับมูลค่าของเงินในอนาคตและปัจจุบันได้
4. อธิบายลักษณะการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน วิเคราะห์และประเมินค่าโครงการลงทุนได้ ทั้งแบบค่านิ่งและไม่ค่านิ่งถึงค่าของเงินตามเวลา

กิจกรรมการสอนเสริม

1. ทำแบบประเมินผลก่อนการสอนเสริม
2. สรุปสาระสังเขปของประเด็นที่ 1.1 – 1.4
3. เปิดโอกาสให้ผู้เข้ารับการสอนเสริมซักถามปัญหา
4. ทำแบบประเมินผลหลังการสอนเสริม

สื่อการสอนเสริม

1. เอกสารโสตทัศน์
2. แบบประเมินผลก่อนและหลังการสอนเสริม

แบบประเมินผลตนเองของนักศึกษา ก่อนรับการสอนเสริม

ครั้งที่ 1

ชุดวิชา การจัดการการเงิน

คำชี้แจง เขียนวงกลมรอบอักษรหน้าข้อความที่ถูกต้องที่สุดเพียงข้อเดียว

1. ข้อใดมีใช่หน้าที่สำคัญของผู้จัดการการเงิน
 - ก. การดูแลควบคุมค่าใช้จ่าย
 - ข. การสร้างความสัมพันธ์กับธนาคาร
 - ค. การสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าเพื่อขายสินค้า
 - ง. การดูแลสภาพคล่องให้เหมาะสม
 - จ. ไม่มีข้อใดถูก

2. การมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจหมายถึงข้อใด
 - ก. มีการควบคุมภายในที่ดี
 - ข. ขายสินค้าที่เป็นประโยชน์ต่อสังคม
 - ค. ราคาสินค้าเป็นธรรม
 - ง. ข้อ ข. และ ค. ถูก
 - จ. ข้อ ก. ข. และ ค. ถูก

3. แนวคิดที่กำหนดให้ “ผู้ลงทุนทุกคนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยการพิจารณาความเป็นไปได้ของการกระจาย
ในผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนสำหรับช่วงระยะเวลาที่ถือครองหลักทรัพย์นั้น” เป็นข้อสมมติฐาน
ของแนวคิดหรือทฤษฎีตามตัวเลือกข้อใด
 - ก. ทฤษฎีตลาดทุน
 - ข. ตัวแบบดัชนีเดียว
 - ค. ทฤษฎีของดาว
 - ง. ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนของชาร์พ
 - จ. CAPM

4. ความเสี่ยงตามตัวเลือกข้อใดที่เป็นลักษณะความเสี่ยงประเภทที่ไม่อาจขจัดให้ลดลงได้ด้วยการกระจายเงินลงทุน
 - ก. ความเสี่ยงที่มีระบบ
 - ข. ความเสี่ยงที่ไม่มีระบบ
 - ค. ความเสี่ยงเชิงเศรษฐกิจมหภาค
 - ง. ข้อ ก. และ ค. ถูก
 - จ. ข้อ ข. และ ค. ถูก

5. นายสยามได้นำเงินไปฝากกับธนาคารแห่งหนึ่งทุกๆ สิ้นปี ปีละ 1,000 บาท เป็นเวลา 5 ปี โดยได้รับดอกเบี้ยทบต้นร้อยละ 4 ต่อปี อยากทราบว่า สิ้นปีที่ 5 เขาจะได้รับเงินรวมเท่าใด

- ก. 1,215.50 บาท
- ข. 1,216.70 บาท
- ค. 4,310.10 บาท
- ง. 5,200.20 บาท
- จ. 5,416.30 บาท

6. นายทวีชัยต้องการซื้อทาวน์เฮาส์หลังหนึ่งราคา 800,000 บาท ต้องจ่ายเงินดาวน์ 20% ส่วนที่เหลือผ่อนชำระกับธนาคาร 30 เดือน ธนาคารคิดดอกเบี้ยร้อยละ 12 ต่อปี อยากทราบว่านายทวีชัยต้องผ่อนชำระเดือนละเท่าไร

- ก. 18,398.74 บาท
- ข. 22,998.42 บาท
- ค. 24,798.80 บาท
- ง. 27,733.33 บาท
- จ. 30,998.50 บาท

7. งบลงทุนเป็นกระบวนการในการวิเคราะห์และตัดสินใจเพื่อลงทุนในโครงการประเภทใด

- ก. การทดแทนเครื่องจักรเก่าที่ชำรุด
- ข. การทดแทนเครื่องจักรเก่าที่ล้าสมัย
- ค. การลงทุนในเครื่องจักรใหม่เพื่อขยายธุรกิจ
- ง. การลงทุนในโครงการเพื่องานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์
- จ. ถูกทุกข้อ

8. บริษัท ตะวัน จำกัด ได้รับการเสนอขายเครื่องจักรใหม่เพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่าที่มีอายุการใช้งานหลายปีแล้ว โดยข้อมูลที่น่าเสนอมีดังนี้

ราคาเครื่องจักรใหม่	400,000 บาท
ค่าภาษีนำเข้า	40,000 บาท
ค่าขนส่ง	20,000 บาท
ค่าติดตั้งและทดลองเดินเครื่อง	15,000 บาท
ค่าเรือถอนเครื่องจักรเก่า	5,000 บาท
ค่าซากเครื่องจักรเก่ารับซื้อคืนในราคาตามบัญชี	30,000 บาท

ให้คำนวณกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในเครื่องจักรใหม่

- ก. 440,000 บาท
- ข. 450,000 บาท
- ค. 460,000 บาท
- ง. 475,000 บาท
- จ. 480,000 บาท

9. จากข้อ 8 บริษัทคาดว่ากระแสเงินสดสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานของเครื่องจักรใหม่เป็นปีละ 200,000 บาท รวมเวลา 4 ปี ให้คำนวณหาระยะเวลาคืนทุนของโครงการ เมื่อเงินทุนที่จัดหามาลงทุนมีต้นทุนเฉลี่ย 10% และเครื่องจักรใหม่ไม่มีราคาซาก

- ก. 2 ปี
- ข. 2 ปี 3 เดือน
- ค. 2 ปี 4 เดือน
- ง. 2 ปี 6 เดือน
- จ. 2 ปี 9 เดือน

10. จากข้อ 8 และ 9 ให้คำนวณหาค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) ของโครงการ

- ก. -59,220 บาท
- ข. -69,447 บาท
- ค. 106,556 บาท
- ง. 183,980 บาท
- จ. 214,444 บาท

11. จากข้อ 8 และ 9 ให้คำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการ (IRR) โดยประมาณ

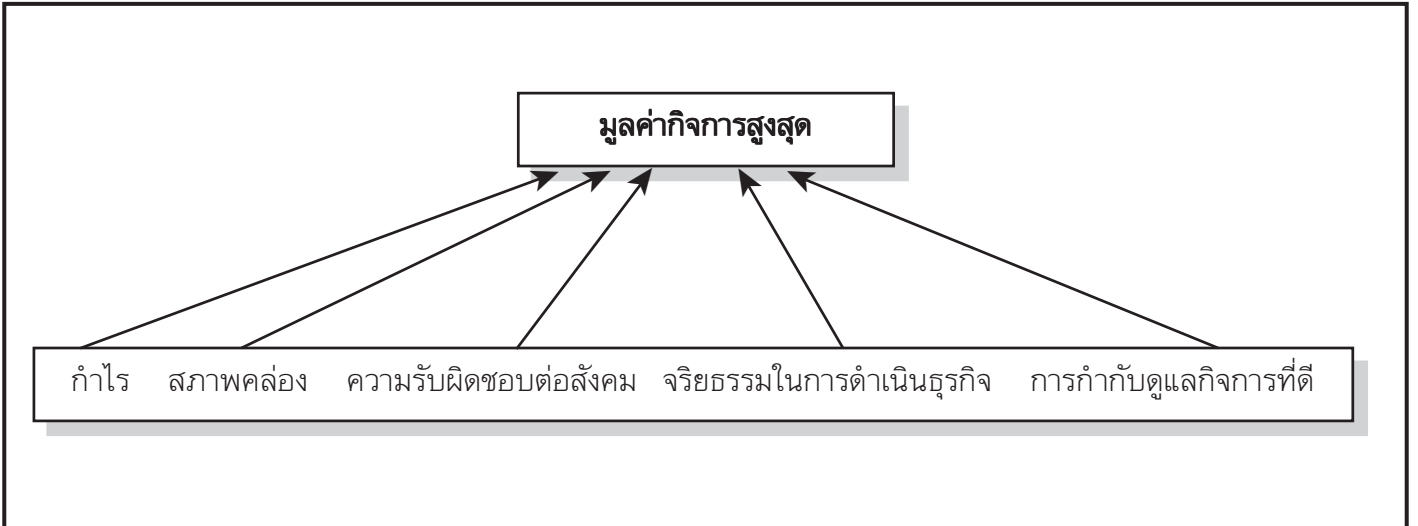
- ก. 15-16%
- ข. 17-18%
- ค. 18-20%
- ง. 20-24%
- จ. 24-28%

12. บริษัท ตะวัน จำกัด ควรตัดสินใจอย่างไรในข้อเสนอของโครงการ

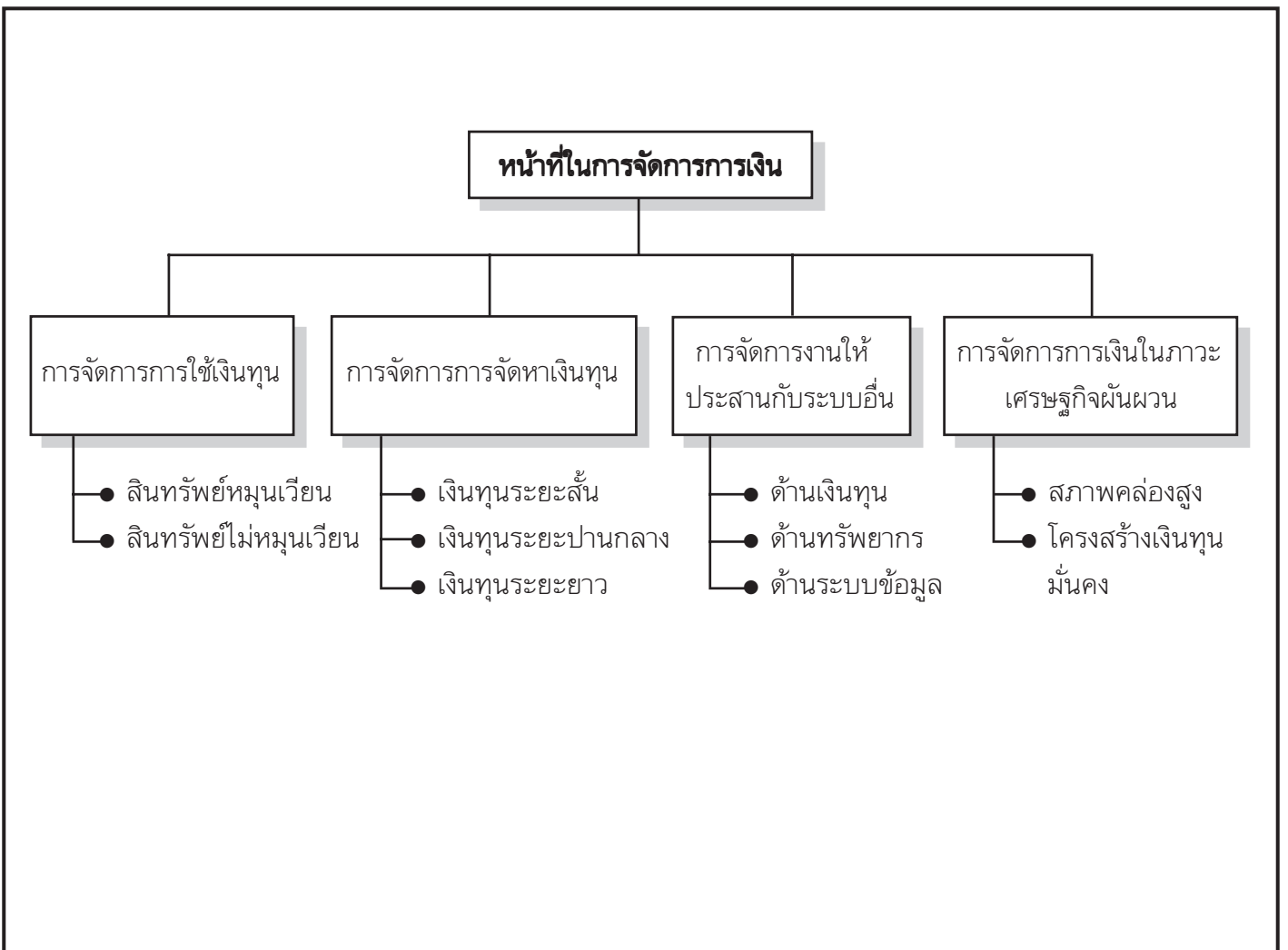
- ก. ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก
- ข. ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก ค่าเสี่ยงต่ำ
- ค. ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนสูง
- ง. ไม่ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นลบ
- จ. ไม่ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นลบ ความเสี่ยงสูงมาก

หน่วยที่ 1
ขอบเขตและภาระหน้าที่ของการจัดการการเงิน

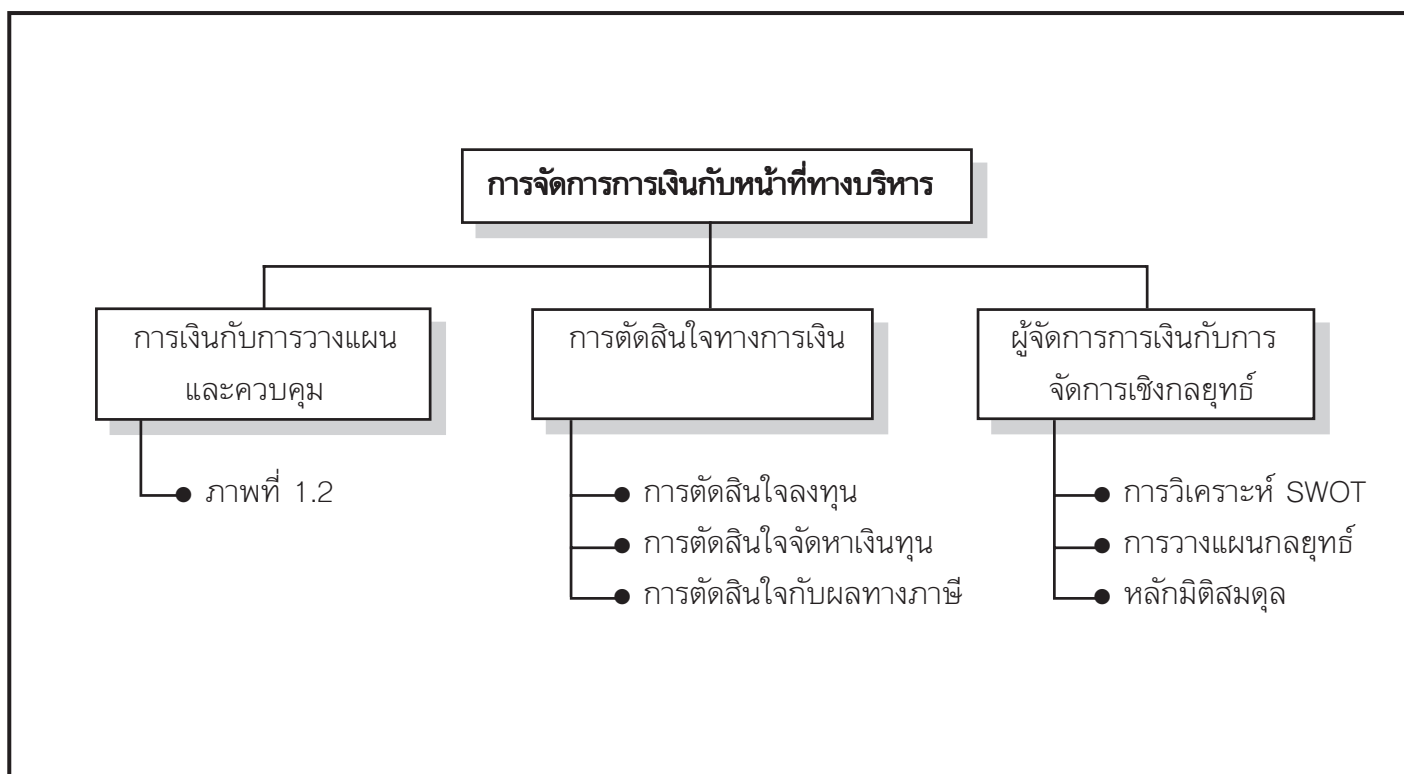
ไสตท์ศน์ # 1.1 จุดมุ่งหมายของการจัดการการเงิน



ไสตท์ศน์ # 1.2 หน้าที่ในการจัดการการเงิน

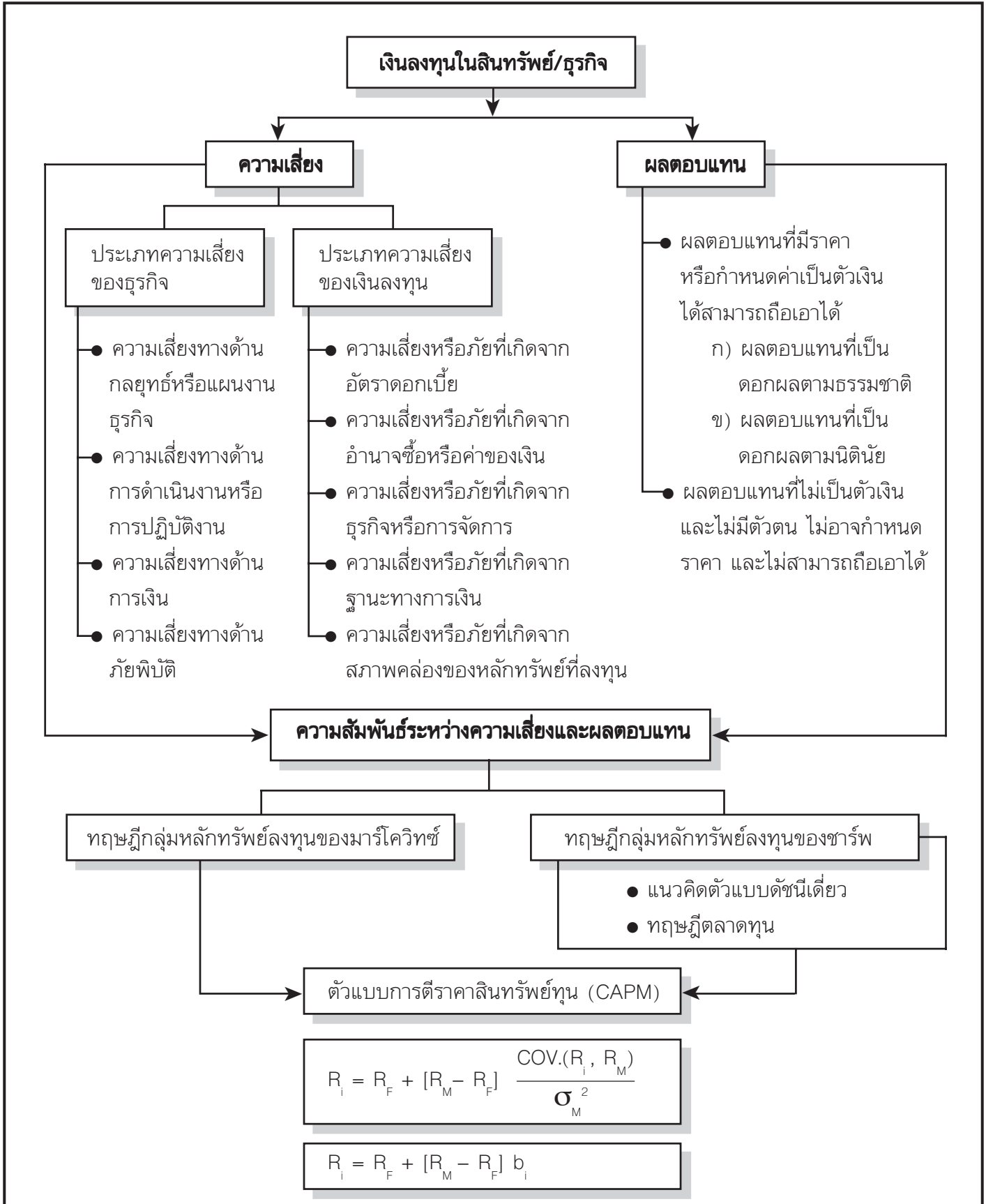


ไสตท์ศน์ # 1.3 การจัดการการเงินกับหน้าที่ทางบริหาร



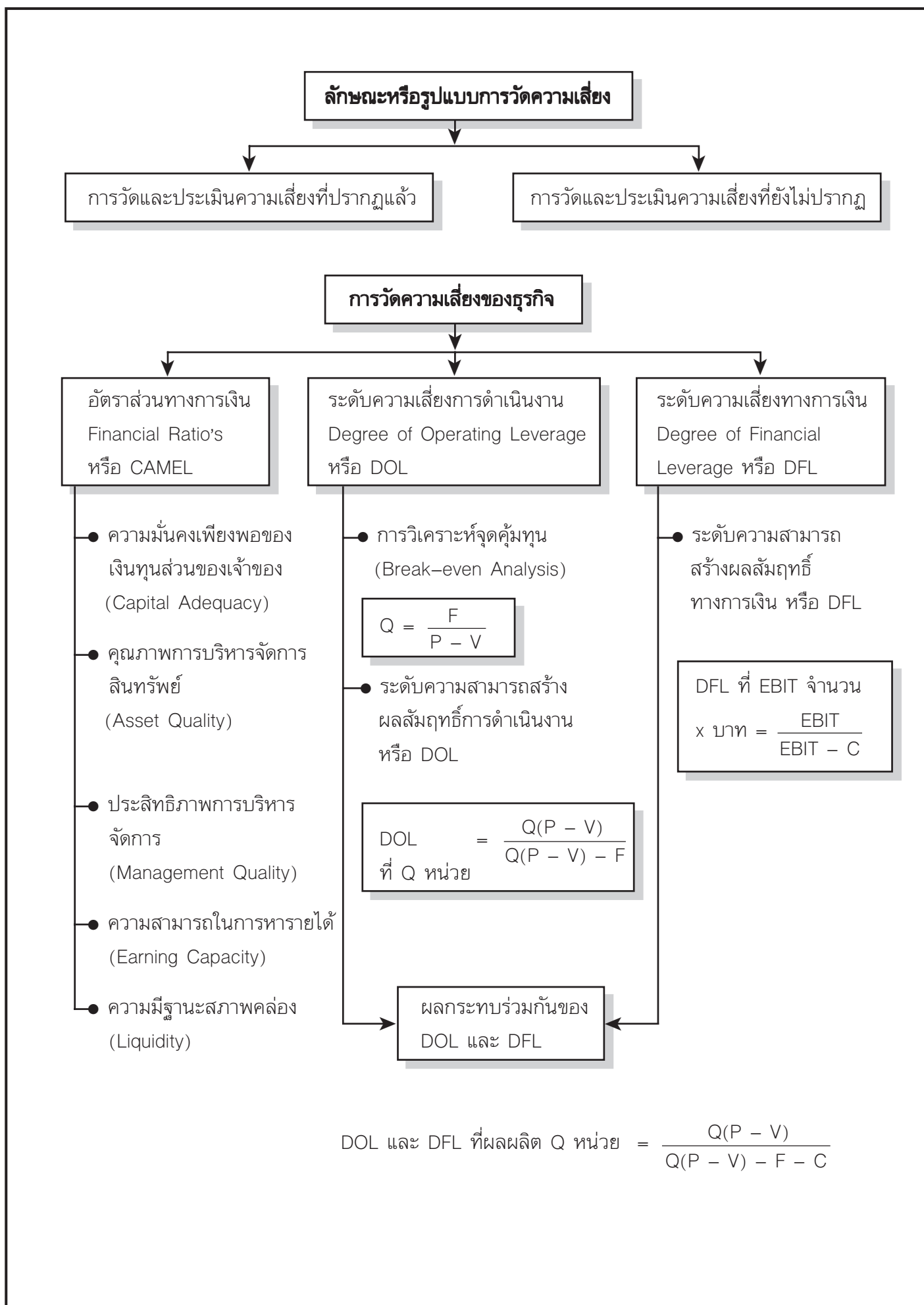
หน่วยที่ 4
ความเสี่ยงและผลตอบแทน

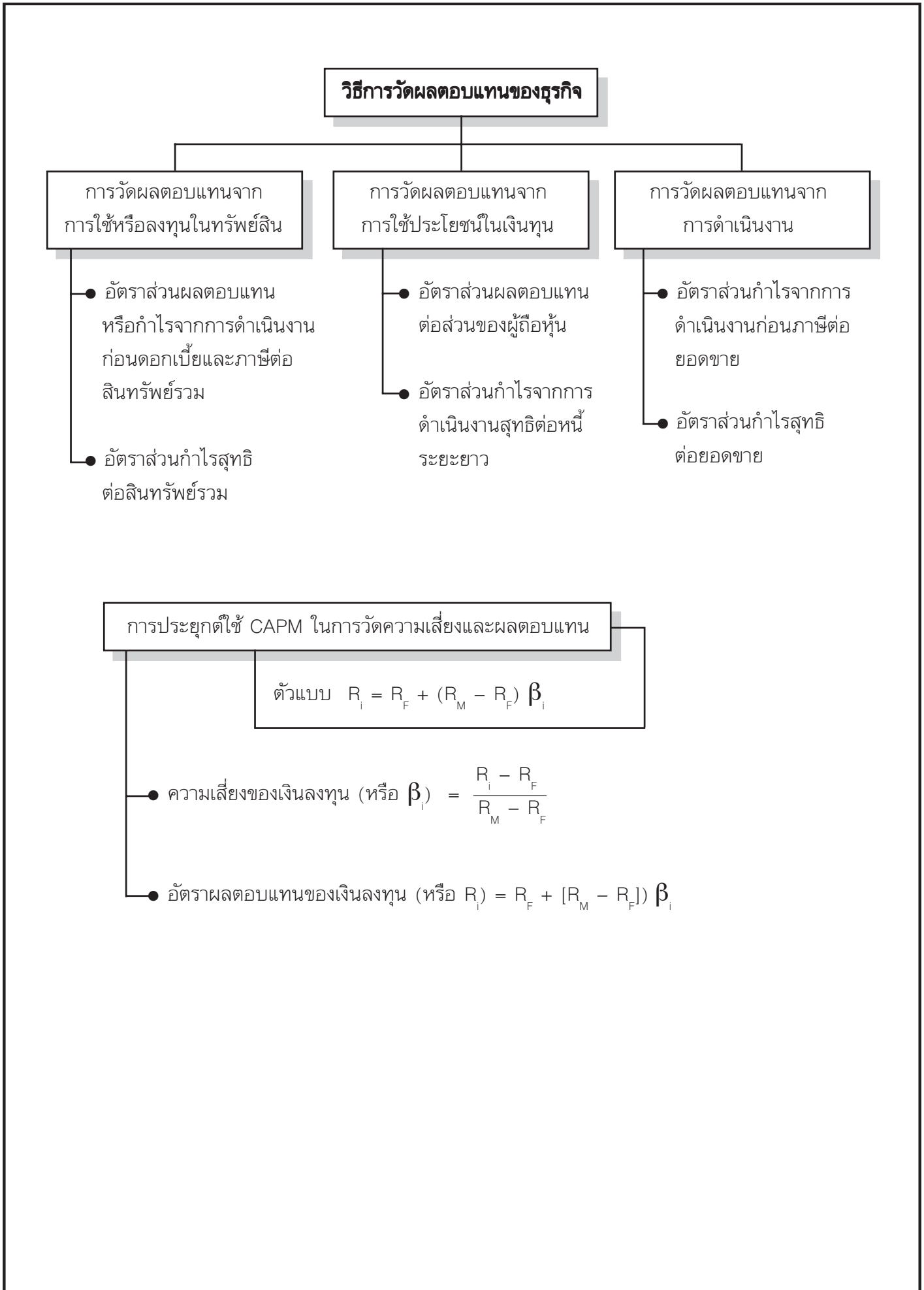
ไสตท์ศน์ # 4.1 เงินลงทุนในสินทรัพย์/ธุรกิจ



ไสตท์ศน์ # 4.2

ลักษณะหรือรูปแบบการวัดความเสี่ยง





ไต่ตทัศน์ # 4.4 ความเสี่ยงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ความเสี่ยงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

วิธีการวัดความเสี่ยงของเงินลงทุน

$$\sigma_i^2 = \sum_{i=1}^n P_i [R_i - E(R_i)]^2$$

หรือ

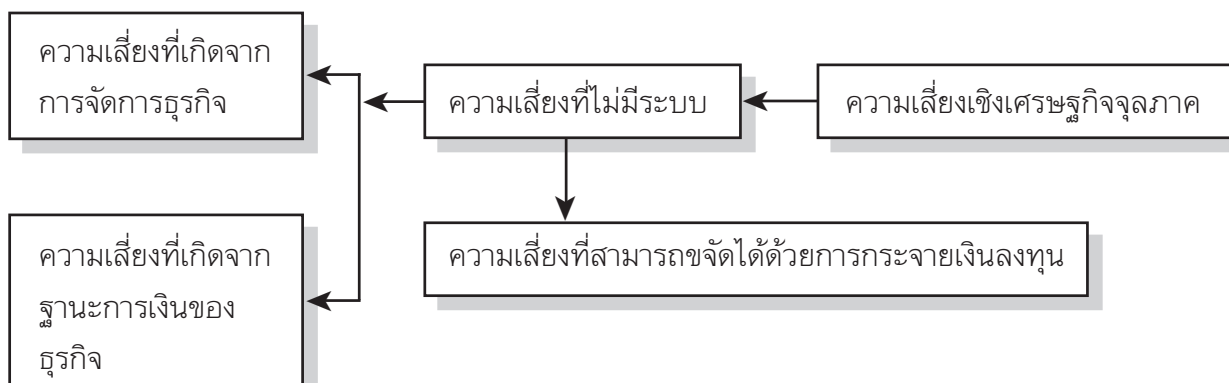
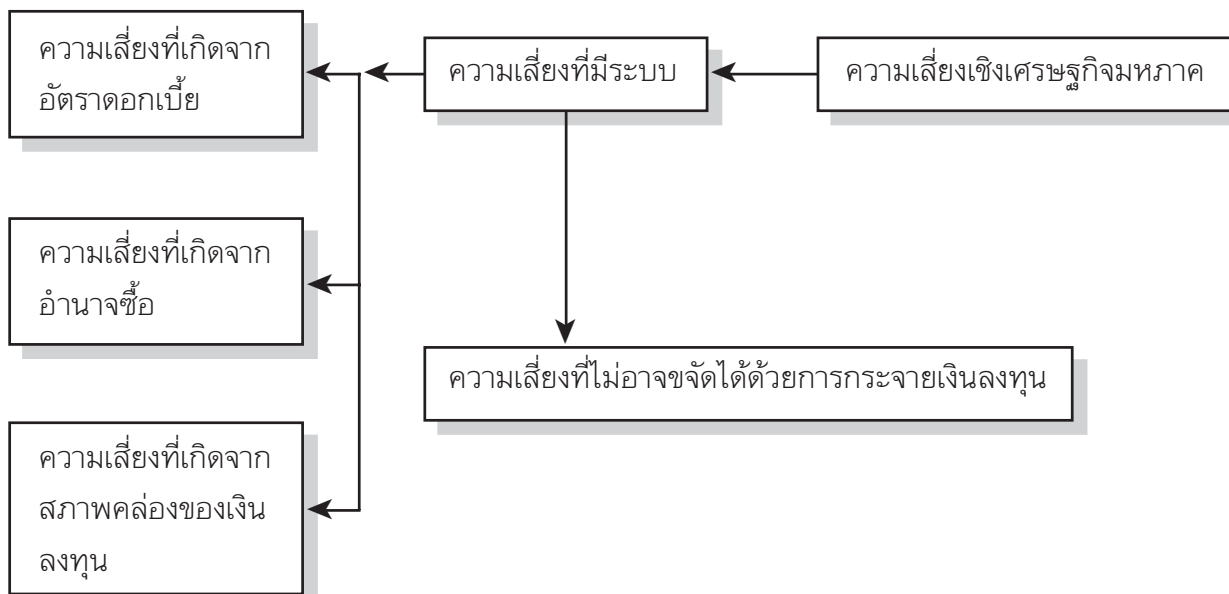
$$\sigma_i = \sqrt{\sigma_i^2}$$

วิธีการวัดความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

$$\sigma_P^2 = \sum_{i=1}^n w_i^2 \sigma_i^2 + 2 \sum_{i=1}^{n-1} \sum_{j=i+1}^n w_i w_j \sigma_{ij}$$

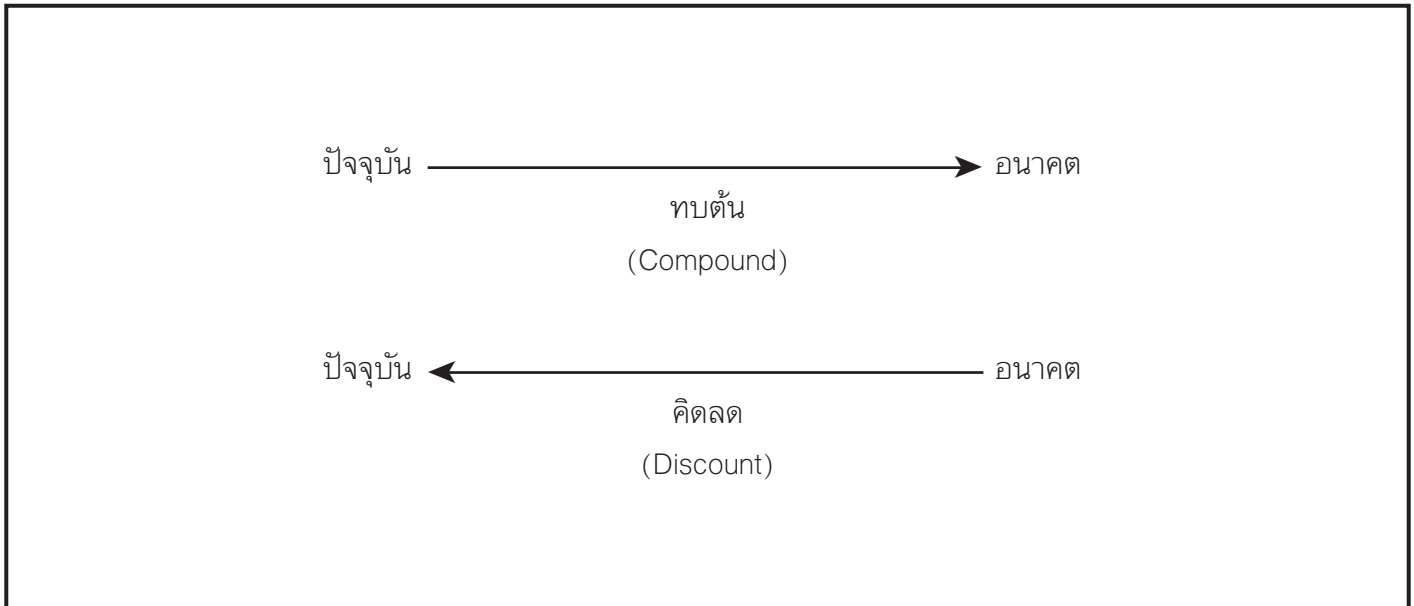
เช่น $\sigma_P^2 = w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2w_1 w_2 \sigma_{12}$

$$= w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2w_1 w_2 \sigma_1 \sigma_2$$



หน่วยที่ 5
วิธีคำนวณมูลค่าปัจจุบันโดยใช้สูตรและตาราง

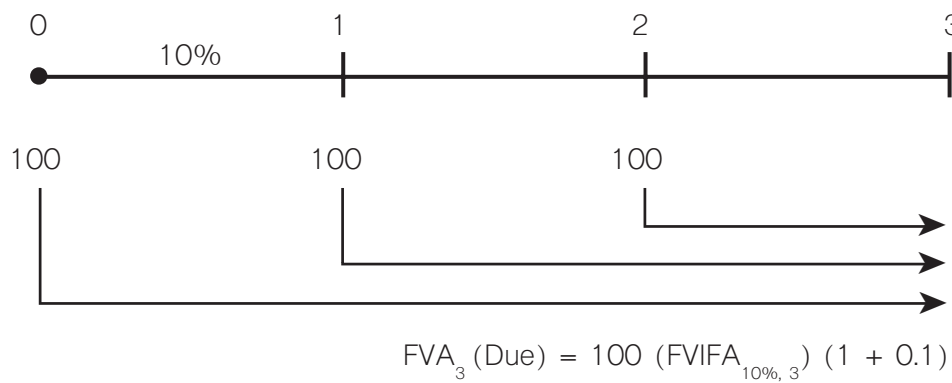
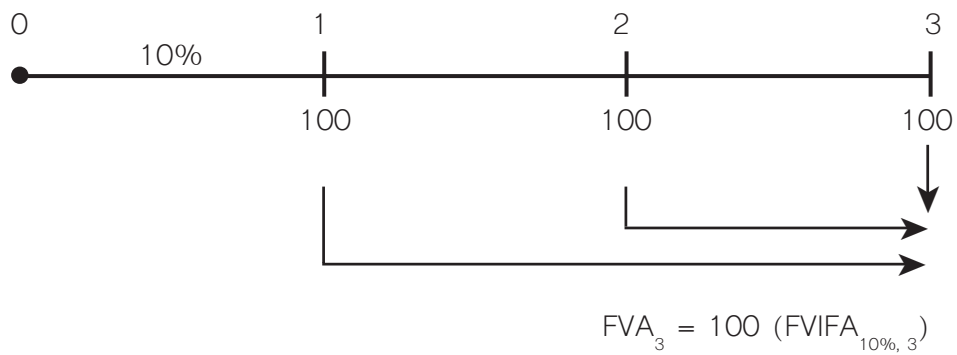
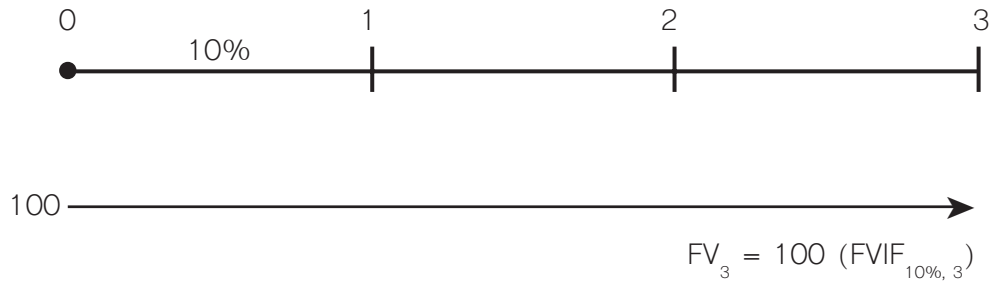
ไสตท์ศน์ # 5.1 การหามูลค่าในอนาคตและมูลค่าปัจจุบัน



ไสตท์ศน์ # 5.2 วิธีคำนวณมูลค่าในอนาคตโดยใช้สูตรและตาราง

1. $FV_n = PV (FVIF, i\%, n)$
2. $FVA_n = PMT (FVIFA, i\%, n)$
3. $FVA_n (\text{Due}) = PMT (FVIFA, i\%, n) (1 + i)$
4. ตาราง A – 1 FVIF
5. ตาราง A – 2 FVIFA

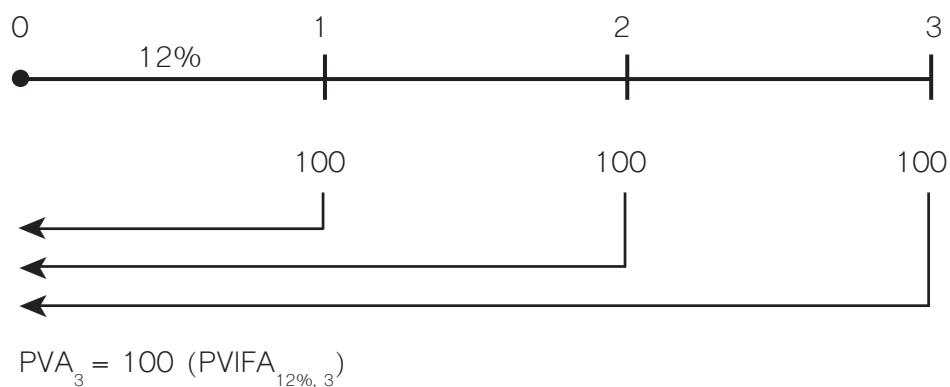
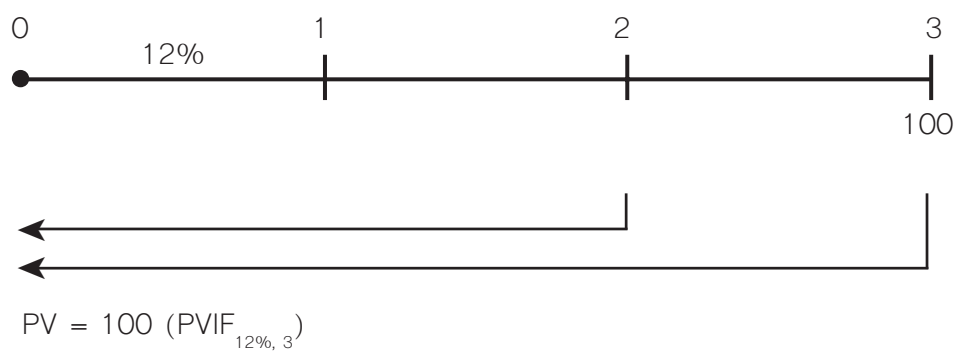
ตัวอย่าง การคำนวณมูลค่าในอนาคต



ไสตท์ศน์ # 5.4 วิธีคำนวณมูลค่าปัจจุบันโดยใช้สูตรและตาราง

1. $PV = FV_n (PVIF, i\%, n)$
2. $PVA_n = PMT (PVIFA, i\%, n)$
3. $PVA_n (\text{Due}) = PMT (PVIFA, i\%, n) (1 + i)$
4. ตาราง A – 3 PVIF
5. ตาราง A – 4 PVIFA

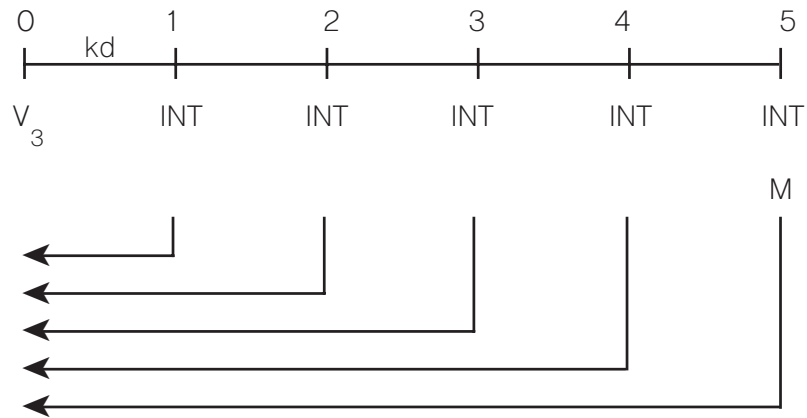
ไสตท์ศน์ # 5.5



ไต่ทัศน์ # 5.6

วิธีคำนวณมูลค่าหุ้นกู้หรือพันธบัตร

$$V_B = \sum_{t=1}^n \frac{INT}{(1 + k_d)^t} + \frac{M}{(1 + k_d)^n}$$



ไต่ทัศน์ # 5.7

วิธีคำนวณมูลค่ากิจการ

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1 + WACC)^t}$$

หน่วยที่ 7

การลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ไฮไลต์ # 7.1 ประเภทของโครงการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

โครงการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน แบ่งออกได้เป็นหลายประเภท

- การทดแทนเครื่องจักรเก่าที่ชำรุด
- การทดแทนเครื่องจักรเก่าเพื่อลดต้นทุน
- การขยายผลิตภัณฑ์หรือตลาดที่มีอยู่แล้ว
- การขยายผลิตภัณฑ์ใหม่หรือขยายตลาดใหม่
- การสร้างความปลอดภัยและการรักษาสภาพแวดล้อม
- การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์

ไฮไลต์ # 7.2 วิธีการประเมินค่าโครงการลงทุน

วิธีการประเมินค่าโครงการลงทุน

- วิธีระยะเวลาคืนทุน —
 - แบบธรรมดา (Payback Period: PB)
 - แบบปรับลดค่าของเงินด้วยต้นทุนเงินทุน (Discount Payback Period: DPB)
- วิธีค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)
- วิธีดัชนีกำไร (Profitability Index: PI)
- วิธีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน —
 - แบบธรรมดา (Internal Rate of Return: IRR)
 - แบบที่มีการปรับแล้ว (Modified Internal Rate of Return: MIRR)

ไต่ทัศน์ # 7.3

แนวทางการตัดสินใจของวิธีการประเมินค่าโครงการลงทุน

ระยะเวลาคืนทุน	➔	ไม่เกิดกว่าที่กำหนด
NPV > 0		(เป็นจำนวนเงิน: บาท)
PI > 1		(เป็นจำนวนเท่า)
IRR > ต้นทุนเงินทุน		(เป็นอัตราร้อยละ: %)

ไต่ทัศน์ # 7.4

สูตรการคำนวณเพื่อประเมินค่าโครงการลงทุน

• วิธีระยะเวลาคืนทุน (PB)

1. เมื่อกระแสเงินสดสุทธิรายปีไม่เท่ากัน

$$\text{ระยะเวลาคืนทุน จำนวนปีเต็มก่อนคืนทุน} + \frac{\text{จำนวนเงินที่ยังไม่ครบทุน}}{\text{กระแสเงินสดของปีที่ได้รับทุนคืน}}$$

2. เมื่อกระแสเงินสดสุทธิรายปีเท่ากันทุกปี

$$\text{ระยะเวลาคืนทุน} = \frac{\text{กระแสเงินสดจ่ายลงทุน}}{\text{กระแสเงินสดสุทธิรายปี}}$$

หมายเหตุ กรณีที่คำนวณหาระยะเวลาคืนทุนแบบปรับลดค่าของเงินด้วยต้นทุนเงินทุนนั้น กระแสเงินสดสุทธิรายปีจะต้องปรับลดให้เป็นค่าปัจจุบันก่อน จากนั้นจะคำนวณโดยวิธีแบบใช้สูตรตามข้อ 1 หรือ 2

• วิธีค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)

ค่าปัจจุบันสุทธิ = ค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดสุทธิตลอดโครงการ กระแสเงินสดจ่ายลงทุนสุทธิ

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t} - CF_0$$

• วิธีดัชนีกำไร (PI)

ดัชนีกำไร = $\frac{\text{ค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดสุทธิตลอดโครงการ}}{\text{กระแสเงินสดจ่ายลงทุนสุทธิ}}$

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t}}{CF_0}$$

ไต่ทัศน์ # 7.4 (ต่อ)

● วิธีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR)

กระแสเงินสดจ่ายลงทุน = ค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดที่ตลอดโครงการ

$$I = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

ไต่ทัศน์ # 7.5 กระแสเงินสดเพื่อประเมินค่าโครงการลงทุน

กระแสเงินสด แบ่งเป็น 2 ประเภท

1. กระแสเงินสดจ่ายลงทุน ประกอบด้วย

- เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (รวมทุกอย่างของสินทรัพย์อยู่ในสภาพที่พร้อมจะใช้งาน)
- เงินลงทุนที่ใช้เป็นทุนหมุนเวียน

2. กระแสเงินสดจากการดำเนินโครงการ

- กระแสเงินสดที่เกิดขึ้นแต่ละปีตลอดอายุโครงการ
- กระแสเงินสดจากการขายสินทรัพย์ (ราคาซาก) เมื่อสิ้นสุดโครงการ
- เงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับคืนปีสุดท้ายของโครงการ

ไต่ทัศน์ # 7.6 การคำนวณกระแสเงินสดจ่ายลงทุน

บริษัท ดีดี จำกัด ได้รับการเสนอขายเครื่องจักรใหม่ 1 เครื่อง ค่าใช้จ่ายประกอบด้วย

ราคาเครื่องจักร	850,000 บาท
ค่าติดตั้งเครื่องจักร	30,000 บาท
ค่าทดลองเดินเครื่อง	<u>20,000</u> บาท
รวมค่าเครื่องจักร	900,000 บาท
เงินลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>100,000</u> บาท
รวมกระแสเงินสดจ่าย	<u><u>1,000,000</u></u> บาท

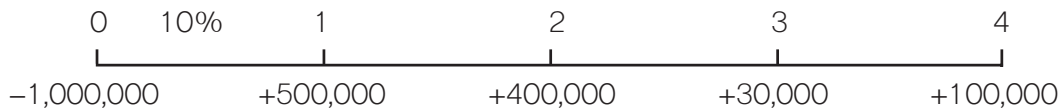
ไสตท์ศน์ # 7.7 กระแสเงินสดจากการดำเนินโครงการ

กระแสเงินสดจากการดำเนินโครงการตลอดอายุโครงการ (4ปี)

ปีที่ 1	500,000 บาท
2	400,000 บาท
3	300,000 บาท
4	100,000 บาท

หมายเหตุ ปีที่ 4 รวมแล้วสำหรับการขายเศษซากเครื่องจักร และเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ

ไสตท์ศน์ # 7.8 กระแสเงินสดของโครงการลงทุนในบริษัท ดีดี จำกัด



ระยะเวลาคืนทุนของโครงการ	= 2.33 ปี
ระยะเวลาคืนทุนแบบคิดลดค่าของเงิน	= 2.95 ปี
ค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ	= 78,800 บาท
ดัชนีกำไรของโครงการ	= 1.08 เท่า
อัตราผลตอบแทนของโครงการ	= 14.5 %
พิจารณาจากทุกวิธีที่ใช้ประเมินโครงการ สรุป โครงการคุ้มค่าควรแก่การลงทุน	

ไสตท์ศน์ # 7.9 กระแสเงินสดของโครงการลงทุนกรณีเปลี่ยนแปลงแทนสินทรัพย์

- กระแสเงินสดจ่ายลงทุนส่วนเพิ่ม ประกอบด้วย
 - ซื้อสินทรัพย์ใหม่
 - ขายสินทรัพย์เดิม
- กระแสเงินสดจากการดำเนินโครงการใหม่ส่วนที่เพิ่มขึ้น
 - การวิเคราะห์ที่โครงการจะพิจารณาจากกระแสเงินสดส่วนเพิ่ม

ไต่ทศน์ # 7.10 กระแสเงินสดจ่ายลงทุนส่วนเพิ่มเมื่อขายสินทรัพย์ในราคาเท่าทุน (ขายราคาตามบัญชี)

บริษัท สหกิจ จำกัด คำนวณกระแสเงินสดจ่ายลงทุนกรณีซื้อเครื่องจักรใหม่ทดแทนเครื่องจักรเดิมได้ดังนี้		
ราคาเครื่องจักรใหม่		185,000 บาท
ค่าขนส่ง		5,000 บาท
ค่าติดตั้งและทดลองเดินเครื่อง		<u>10,000</u> บาท
รวมต้นทุนของเครื่องจักรใหม่		200,000 บาท
หัก ขายเครื่องจักรเก่าที่ขายได้ในราคาตามบัญชี		<u>20,000</u> บาท
กระแสเงินสดจ่ายลงทุน เพิ่ม		<u>180,000</u> บาท

ไต่ทศน์ # 7.11 กระแสเงินสดส่วนเพิ่มกรณีขายสินทรัพย์เก่าได้ราคาสูงกว่าราคาตามบัญชี

หากขายเครื่องจักรเก่าได้ราคา 30,000 บาท (กำไร 10,000 อัตราภาษี 30%)		
กระแสเงินสดจ่ายลงทุน		
ราคารวมของเครื่องจักรใหม่		200,000 บาท
หัก เงินสดจากการขายเครื่องจักรเก่า	30,000	
หัก ภาษีจากการขายเครื่องจักรมีกำไร		
(30% ของ 10,000)	<u>3,000</u>	<u>27,000</u> บาท
กระแสเงินสดจ่ายส่วนที่เพิ่มขึ้น		<u>173,000</u> บาท

ไต่ทศน์ # 7.12 กระแสเงินสดส่วนเพิ่มกรณีขายสินทรัพย์เก่าได้ราคาต่ำกว่าราคาตามบัญชี

หากขายเครื่องจักรเก่าได้ราคา 15,000 บาท (ขาดทุน 5,000 บาท อัตราภาษี 30%)		
กระแสเงินสดจ่ายลงทุน		
ราคารวมของเครื่องจักรใหม่		200,000 บาท
หัก เงินสดจากการขายเครื่องจักรเก่า	15,000	
บวก ภาษีที่ประหยัดได้จากการขาย		
เครื่องจักรขาดทุน		
(30% ของ 5,000)	<u>1,500</u>	<u>16,500</u> บาท
กระแสเงินสดจ่ายส่วนที่เพิ่มขึ้น		<u>183,500</u> บาท

สไลด์ทัศน์ # 7.13 วิธีการประเมินโครงการลงทุนกรณีเปลี่ยนทดแทนเครื่องจักร**ใช้วิธีการเดียวกับการลงทุนในโครงการใหม่**

- วิธีระยะเวลาคืนทุน (PB, DPB)
- วิธีค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)
- วิธีดัชนีกำไร (PI)
- วิธีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR, MIRR)

สไลด์ทัศน์ # 7.14 โครงการลงทุนกรณีมีเงินทุนจำกัด

มีเงินทุน 20 ล้านบาท ต้นทุนเงินทุน 10%

โครงการ A

จ่ายลงทุน 20 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิของโครงการ

ปีที่ 1	60	ล้านบาท
---------	----	---------

ปีที่ 2	10	ล้านบาท
---------	----	---------

โครงการ B

จ่ายลงทุน 10 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิของโครงการ

ปีที่ 1	10	ล้านบาท
---------	----	---------

ปีที่ 2	40	ล้านบาท
---------	----	---------

โครงการ C

จ่ายลงทุน 10 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิของโครงการ

ปีที่ 1	10	ล้านบาท
---------	----	---------

ปีที่ 2	30	ล้านบาท
---------	----	---------

ไฮด์ทัศน์ # 7.15 การประเมินโครงการลงทุนกรณีมีเงินทุนจำกัด

โครงการ	กระแสเงินสดสุทธิ (ล้านบาท)			PV ของกระแสเงินสด ($k_0 = 10\%$)	NPV	PI
	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2			
A	-20	+60	+10	63	43	3.15
B	-10	+10	+40	42	32	4.2
C	-10	+10	+30	34	24	3.4

สรุป

เลือกลงทุนในโครงการ B และ C เพราะให้ผลตอบแทนรวมมากกว่าโครงการ A

แบบประเมินผลตนเองของนักศึกษาหลังรับการสอนเสริม

ครั้งที่ 1

ชุดวิชา การจัดการการเงิน

คำชี้แจง เขียนวงกลมรอบอักษรหน้าข้อความที่ถูกต้องที่สุดเพียงข้อเดียว

1. ข้อใดกล่าวเกี่ยวกับหน้าที่การจัดการการเงินถูกต้อง
 - ก. ผู้จัดการการเงินต้องช่วยขายสินค้าให้ได้สูงสุดเพราะเป็นหน่วยสนับสนุน
 - ข. ไม่ว่าธุรกิจจะดำเนินงานในภาวะเศรษฐกิจใดก็ตาม ผู้จัดการการเงินต้องมุ่งทำกำไรสูงสุด
 - ค. การจัดการการเงินต้องคำนึงถึงขนาดของธุรกิจและภาวะแวดล้อม
 - ง. ข้อ ข. และ ค. ถูก
 - จ. ข้อ ก. ข. และ ค. ถูก

2. จุดมุ่งหมายของการจัดการการเงินคือข้อใด
 - ก. การสร้างส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด
 - ข. การสร้างมูลค่ากิจการสูงสุด
 - ค. การสร้างกำไรสะสมสูงสุด
 - ง. ข้อ ข. และ ค. ถูก
 - จ. ข้อ ก. ข. และ ค. ถูก

3. แนวคิดที่กำหนดให้ “ผู้ลงทุนทุกคนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยการพิจารณาความเป็นไปได้ของการกระจาย
ในผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนสำหรับช่วงระยะเวลาที่ถือครองหลักทรัพย์นั้น” เป็นข้อสมมติฐาน
ของแนวคิดหรือทฤษฎีตามตัวเลือกข้อใด
 - ก. ทฤษฎีตลาดทุน
 - ข. ตัวแบบดัชนีเดียว
 - ค. ทฤษฎีของดาว
 - ง. ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนของมาร์โควิทซ์
 - จ. CAPM

4. ความเสี่ยงตามตัวเลือกข้อใดที่เป็นลักษณะความเสี่ยงประเภทที่ไม่อาจขจัดให้ลดลงได้ด้วยการกระจายเงินลงทุน
 - ก. ความเสี่ยงที่มีระบบ
 - ข. ความเสี่ยงที่ไม่มีระบบ
 - ค. ความเสี่ยงเชิงเศรษฐกิจมหภาค
 - ง. ข้อ ก. และ ค. ถูก
 - จ. ข้อ ข. และ ค. ถูก

5. นายสยามได้นำเงินไปฝากกับธนาคารแห่งหนึ่งทุกๆ สิ้นปี ปีละ 1,000 บาท เป็นเวลา 5 ปี โดยได้รับดอกเบี้ยทบต้นร้อยละ 4 ต่อปี อยากทราบว่า สิ้นปีที่ 5 เขาจะได้รับเงินรวมเท่าใด
- 1,215.50 บาท
 - 1,216.70 บาท
 - 4,310.10 บาท
 - 5,200.20 บาท
 - 5,416.30 บาท
6. นายทวีชัยต้องการซื้อทาว์นเฮาส์หลังหนึ่งราคา 800,000 บาท ต้องจ่ายเงินดาวน์ 20% ส่วนที่เหลือผ่อนชำระกับธนาคาร 30 เดือน ธนาคารคิดดอกเบี้ยร้อยละ 12 ต่อปี อยากทราบว่านายทวีชัยต้องผ่อนชำระเดือนละเท่าใด
- 18,398.74 บาท
 - 22,998.42 บาท
 - 24,798.80 บาท
 - 27,733.33 บาท
 - 30,998.50 บาท
7. โครงการลงทุนประเภทใดที่ต้องใช้กระบวนการในการวิเคราะห์และตัดสินใจโดยใช้การลงทุนเป็นเครื่องมือ
- การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์
 - การทดแทนเครื่องจักรเก่าที่ชำรุด
 - การทดแทนเครื่องจักรเก่าที่ล้าสมัย
 - การสร้างความปลอดภัยและการรักษาสุขภาพแวดล้อม
 - ถูกทุกข้อ
8. บริษัท ธารา จำกัด ได้รับการเสนอขายเครื่องจักรใหม่เพื่อทดแทนเครื่องเก่า ซึ่งเทคโนโลยีใหม่จะช่วยเพิ่มทั้งผลผลิตและลดต้นทุนการดำเนินงาน ข้อมูลที่ผู้ขายนำเสนอมีดังนี้
- | | |
|---|-------------|
| ราคาเครื่องจักรใหม่ | 950,000 บาท |
| ค่าภาษีนำเข้า | 40,000 บาท |
| ค่าขนส่ง | 20,000 บาท |
| ค่าติดตั้งและทดลองเดินเครื่อง | 30,000 บาท |
| ค่าเรือขนเครื่องจักรเก่า | 10,000 บาท |
| รับซื้อคืนเครื่องจักรเก่าในราคาตามบัญชี | 50,000 บาท |

ให้คำนวณกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในเครื่องจักรใหม่

- ก. 950,000 บาท
- ข. 990,000 บาท
- ค. 1,000,000 บาท
- ง. 1,010,000 บาท
- จ. 1,050,000 บาท

9. จากข้อ 8 บริษัทคาดว่ากระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานของเครื่องจักรที่เกิดขึ้น 4 ปี จะมีจำนวนตามลำดับ คือ 200,000, 300,000, 500,000 และ 500,000 บาท ให้คำนวณหาระยะเวลาคืนทุนของโครงการ

- ก. 2.3 ปี
- ข. 2.9 ปี
- ค. 3.0 ปี
- ง. 3.1 ปี
- จ. 3.3 ปี

10. ให้คำนวณหาค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) ของโครงการ เมื่อต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยมีค่า 12%

- ก. -11,550 บาท
- ข. -39,190 บาท
- ค. +58,440 บาท
- ง. +91,390 บาท
- จ. +104,550 บาท

11. ให้คำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ของโครงการโดยประมาณ

- ก. 13–14%
- ข. 14–15%
- ค. 15–16%
- ง. 16–18%
- จ. 18–20%

12. บริษัท ธารา จำกัด ควรตัดสินใจอย่างไรในข้อเสนอของโครงการ

- ก. ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าเสี่ยงต่ำ
- ข. ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก
- ค. ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนสูง
- ง. ไม่ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ความเสี่ยงสูง
- จ. ไม่ลงทุน เพราะระยะเวลาคืนทุนสั้น ค่าปัจจุบันสุทธิเป็นลบ อัตราความเสี่ยงสูง

เฉลยแบบประเมินผลตนเอง
ชุดวิชา 32303 การจัดการการเงิน
การสอนเสริมครั้งที่ 1

แบบประเมินผลก่อนการสอนเสริม	แบบประเมินผลหลังการสอนเสริม
ข้อ 1. ค	ข้อ 1. ค
ข้อ 2. ง	ข้อ 2. ข
ข้อ 3. ง	ข้อ 3. ง
ข้อ 4. ง	ข้อ 4. ง
ข้อ 5. จ	ข้อ 5. จ
ข้อ 6. ค	ข้อ 6. ค
ข้อ 7. จ	ข้อ 7. จ
ข้อ 8. ข	ข้อ 8. ค
ข้อ 9. ข	ข้อ 9. ค
ข้อ 10. ง	ข้อ 10. ง
ข้อ 11. จ	ข้อ 11. ค
ข้อ 12. ค	ข้อ 12. ค

