

# บทที่ 6

## การวางแผนทางการเงิน (Financial Planning)

6-1

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การวางแผนทางการเงิน

- ◆ การพยากรณ์ยอดขาย
- ◆ จัดทำงบกำไรขาดทุนล่วงหน้า
- ◆ จัดทำงบดุลล่วงหน้า
- ◆ จัดทำงบประมาณเงินสด

6-2

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การพยากรณ์ยอดขาย (Sales Forecasting)

- ◆ การพยากรณ์เชิงปริมาณ
  - ◆ การวิเคราะห์สมการถดถอย
  - ◆ การคำนวณอัตราการขยายตัวทบต้น
- ◆ การพยากรณ์เชิงคุณภาพ
  - ◆ การสำรวจความต้องการของลูกค้า
  - ◆ การสำรวจจากตัวแทนหรือพนักงานขาย
  - ◆ การวิจัยตลาด
  - ◆ มติของคณะกรรมการ

6-3

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## ตัวอย่างการพยากรณ์ยอดขาย

- ◆ บริษัท นนทรี จำกัด มีข้อมูลยอดขายย้อนหลัง 5 ปี ดังนี้

ปี	ยอดขาย (ล้านบาท)
25x1	10.2
25x2	10.5
25x3	11.7
25x4	12.0
25x5	12.6

- ◆ พยากรณ์ยอดขายของกิจการ ในปี 25x6

6-4

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การวิเคราะห์สมการถดถอย (Regression Analysis)

- ◆ หาสมการความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต้น (X = เวลา) กับ ตัวแปรตาม (Y = ยอดขาย)

- ◆ ตามสมการ  $Y = a + bX$

$$a = \frac{\sum X^2 \sum Y - \sum X \sum XY}{n \sum X^2 - (\sum X)^2}$$

$$b = \frac{n \sum XY - \sum X \sum Y}{n \sum X^2 - (\sum X)^2}$$

6-5

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การวิเคราะห์สมการถดถอย (Regression Analysis)

ปี	Y	X	X <sup>2</sup>	XY
25x1	10.2	1	1	10.2
25x2	10.5	2	4	21.0
25x3	11.7	3	9	35.1
25x4	12.0	4	16	48.0
25x5	12.6	5	25	63.0
$\sum Y = 57.0$		$\sum X = 15$	$\sum X^2 = 55$	$\sum XY = 177.3$

6-6

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การวิเคราะห์สมการถดถอย (Regression Analysis)

- ◆ แทนค่าในสมการ

$$a = \frac{55(57) - 15(177.3)}{5(55) - (15)^2} = \frac{475.5}{50} = 9.51$$

$$b = \frac{5(177.3) - 15(57)}{5(55) - (15)^2} = \frac{31.5}{50} = 0.63$$

- ◆ จะได้สมการ  $Y = a + bX$

$$Y = 9.51 + 0.63X$$

6-7

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การวิเคราะห์สมการถดถอย (Regression Analysis)

- ◆ ยอดขายพยากรณ์ ในปี 25x6

โดยแทนค่า  $X = 6$

$$\begin{aligned} Y &= 9.51 + 0.63X \\ &= 9.51 + 0.63(6) \\ &= 13.29 \text{ ล้านบาท} \end{aligned}$$

6-8

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

## การคำนวณอัตราการขยายตัวทบต้น (Compound Growth Rate)

- ◆ ยอดขาย 5 ปีย้อนหลัง

ปี	ยอดขาย (ล้านบาท)	
25x1	10.2	Present value
25x2	10.5	ช่วง 4 ปี
25x3	11.7	
25x4	12.0	
25x5	12.6	

$$\begin{aligned} \text{◆ } FV &= PV (FVIF_{g\%, n}) \\ 12.6 &= 10.2 (FVIF_{g\%, 4}) \end{aligned}$$

$$g = 5.4\%$$

6-9

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

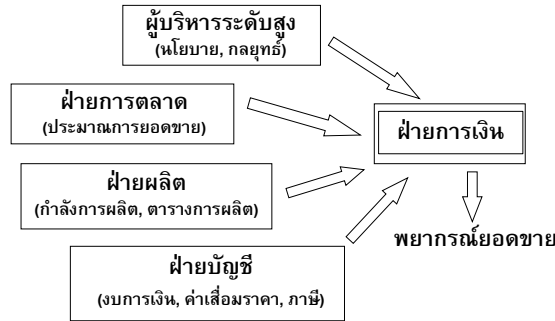
**การคำนวณอัตราการขยายตัวทบต้น (Compound Growth Rate)**

- ◆ ยอดขายพยากรณ์ ในปี 25x6 ด้วยอัตราการขยายตัว 5.4% ต่อปี
- = 12.6 (1 + 0.54)
- = 13.28 ล้านบาท

6-10

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

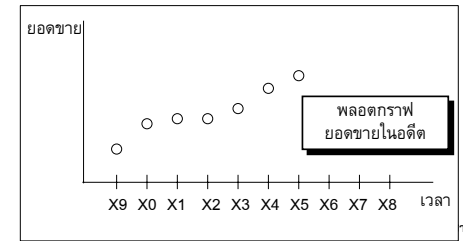
**กระบวนการในการพยากรณ์ยอดขาย**



6-11

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

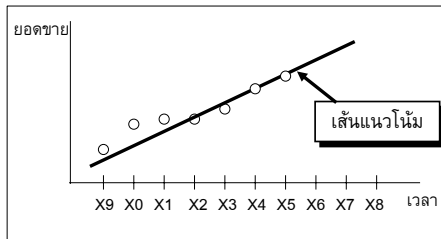
- ◆ พยากรณ์ยอดขายในอนาคตโดยใช้อัตราการขยายตัวของยอดขายในอดีต



6-12

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

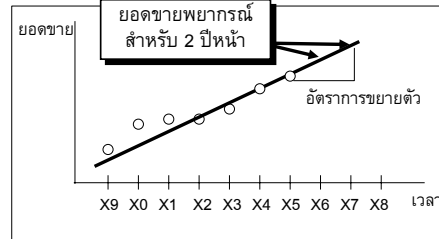
- ◆ พยากรณ์ยอดขายในอนาคตโดยใช้อัตราการขยายตัวของยอดขายในอดีต



6-13

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

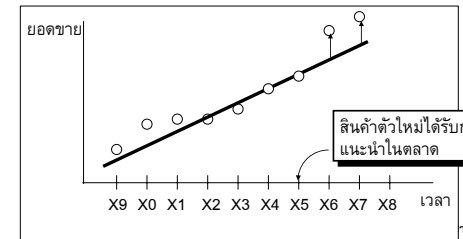
- ◆ พยากรณ์ยอดขายในอนาคตโดยใช้อัตราการขยายตัวของยอดขายในอดีต



6-14

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

- ◆ พยากรณ์ยอดขายในอนาคตโดยใช้อัตราการขยายตัวของยอดขายในอดีต
- ◆ รวมผลกระทบของเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่มีผลต่อยอดขายในอนาคต (เช่น สินค้าตัวใหม่ หรือภาวะเศรษฐกิจ)



6-15

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

**อัตราการเติบโตของยอดขายนำไปสู่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นของกิจการ**

- ◆ กิจการจะต้องการใช้ทรัพยากรเพิ่มขึ้น
  - ◆ สินทรัพย์หมุนเวียน: สินค้าคงเหลือ, ลูกหนี้การค้า, เงินสด
  - ◆ สินทรัพย์ถาวร: อาคารและอุปกรณ์



19X5



19X7

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

6-16

**งบการเงินล่วงหน้า**

- ◆ งบการเงินล่วงหน้า เป็นการพยากรณ์งบการเงินในอนาคตของกิจการ บนพื้นฐานของข้อสมมุติเกี่ยวกับแนวโน้มของยอดขาย ความสัมพันธ์ระหว่างยอดขายกับรายการต่างๆ ในงบ และความสัมพันธ์ระหว่างรายการต่างๆ กับรายการอื่น ทั้งภายในและระหว่างงบ

6-17

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

**การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

- ◆ ข้อมูลของบริษัท นนท์ จำกัด
- ◆ ยอดขายเพิ่มขึ้นจาก ฿5 ล้านบาท เป็น ฿8 ล้านบาท
- ◆ กิจการผลิตเต็มกำลังการผลิตแล้ว (24 ชั่วโมงต่อวัน)
- ◆ จ่ายเงินปันผลเท่ากับ 70% ของกำไรสุทธิ
- ◆ รายการในงบดุลที่เปลี่ยนแปลงตามยอดขาย จะเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับยอดขาย

6-18

ผ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 1:**  
คำนวณอัตราขยายตัวของยอดขาย  
 $\frac{\text{฿8} - \text{฿5}}{\text{฿5}} = 60\%$

งบกำไรขาดทุน บริษัท นนทรี จำกัด	
ปัจจุบัน	พยากรณ์
ยอดขาย	฿5,000
ต้นทุนขาย	4,133
EBIT	867
ดอกเบี้ย	200
EBT	667
ภาษี (40%)	267
กำไรสุทธิ	400

หมายเหตุ: ยอดขายพยากรณ์จะถูกกำหนดขึ้นหลังจากการพิจารณาโดยวิธีพยากรณ์เชิงปริมาณและวิธีพยากรณ์เชิงคุณภาพแล้ว

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 2:**  
คำนวณงบกำไรสุทธิล่วงหน้า  
ต้นทุนสินค้าขายใหม่ = ต้นทุนขายเก่า x 1.6 = 6,613

งบกำไรขาดทุน บริษัท นนทรี จำกัด	
ปัจจุบัน	พยากรณ์
ยอดขาย	฿5,000
ต้นทุนขาย	4,133
EBIT	867
ดอกเบี้ย	200
EBT	667
ภาษี (40%)	267
กำไรสุทธิ	400

หมายเหตุ: กำหนดให้ดอกเบี้ยจ่ายคงที่เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทยังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะจัดหาเงินมาใช้จ่ายตามยอดขายที่ขยายตัวโดยวิธีใด

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 3:**  
พยากรณ์สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 3:**  
พยากรณ์สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย(% ของยอดขาย) หากยอดขายเพิ่มขึ้น 60%, สินทรัพย์จะเพิ่มขึ้นด้วยในสัดส่วนเดียวกัน

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

$\text{฿}2.5(1+0.60) = \text{฿}4.0$

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 3:**  
พยากรณ์สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

$+\text{฿}3.30$

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 4:**  
พยากรณ์หนี้สินที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

$\text{฿}1.0(1+0.60) = \text{฿}1.60$

$\text{฿}0.5(1+0.60) = \text{฿}0.80$

$\text{฿}1.0$

$\text{฿}1.6$

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 5:**  
พยากรณ์กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

กำไรสะสมใหม่ = กำไรสะสมของปีก่อน + กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นของปี =  $1.5 + [NI \times (1 - \text{div. payout})]$   
=  $1.5 + [0.712 \times (1 - 0.7)] = 1.7$

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 6:**  
ให้รายการบัญชีอื่นคงที่ เพื่อคำนวณความต้องการเงินทุนเพิ่มเติม

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

เจ้าหนี้การค้า:  $\text{฿}1.0$  →  $\text{฿}1.6$   
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:  $0.0$  →  $0.8$   
หนี้สินระยะยาว:  $\text{฿}2.0$  →  $\text{฿}2.0$   
ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ:  $\text{฿}2.0$  →  $\text{฿}2.2$

Money Matters **การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า**

**ขั้นที่ 7:**  
ความต้องการเงินทุนเพิ่มเติม (AFN) = สินทรัพย์ที่พยากรณ์ลบ หนี้สินและทุนที่พยากรณ์

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด			
สินทรัพย์		หนี้สินและทุน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

จัดหาเงินทุน  $\text{฿}2.2$  ล้าน ได้จาก:  
ออกตัวเงินจ่าย, และ/หรือ กู้เงินระยะยาว, และ/หรือ ออกหุ้นสามัญ

AFN =  $\text{฿}8.8 - 6.6$   
=  $\text{฿}2.2$  ล้าน

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

สินทรัพย์		งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด		หนี้สิน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	฿4.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	฿1.60
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	4.8	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5	0.80
รวม	฿5.5	฿8.8	ค้างเงินจ่าย	0.0	0.00
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	฿2.40
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0	2.00
			หุ้นสามัญ	0.5	0.50
			กำไรสะสม	1.5 + 0.21 =	1.71
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	฿2.21
			รวม	฿5.5	฿6.61

**+฿3.30**

6-28

ผู้พัฒนา

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

สินทรัพย์		งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด		หนี้สิน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	฿4.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	฿1.60
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	4.8	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5	0.80
รวม	฿5.5	฿8.8	ค้างเงินจ่าย	0.0	0.00
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	฿2.40
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0	2.00
			หุ้นสามัญ	0.5	0.50
			กำไรสะสม	1.5 + 0.21 =	1.71
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	฿2.21
			รวม	฿5.5	฿6.61

**+฿.90**

6-29

ผู้พัฒนา

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

สินทรัพย์		งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด		หนี้สิน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	฿4.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	฿1.60
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	4.8	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5	0.80
รวม	฿5.5	฿8.8	ค้างเงินจ่าย	0.0	0.00
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	฿2.40
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0	2.00
			หุ้นสามัญ	0.5	0.50
			กำไรสะสม	1.5 + 0.21 =	1.71
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	฿2.21
			รวม	฿5.5	฿6.61

**+฿.21**

6-30

ผู้พัฒนา

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

สินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง เป็นสัดส่วนต่อยอดขาย

6-31

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

อัตราการขายตัวของยอดขาย

6-32

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

หนี้สินที่เปลี่ยนแปลง เป็นสัดส่วนต่อยอดขาย

6-33

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย

6-34

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

ยอดขายใหม่

6-35

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

**AFN Formula**

$$AFN_t = \text{Projected Change in Assets} - \text{Projected Change in Liabilities} - \text{Projected Change in Owner's Equity}$$

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

อัตราการจ่ายเงินปันผล

6-36

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

$$AFN_t = 0.6 \times 5.5 \text{ ล้าน}$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

6-37

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

$$AFN_t = 0.6 \times 5.5 \text{ ล้าน} - 0.6 \times 1.5 \text{ ล้าน}$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

6-38

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

$$AFN_t = 0.6 \times 5.5 \text{ ล้าน} - 0.6 \times 1.5 \text{ ล้าน} - 0.089 \times 8 \text{ ล้าน} (1 - 0.7) = 3,300,000 - 900,000 - 214,000 = \text{฿}2,186,000$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0
		หุ้นสามัญ	0.5
		กำไรสะสม	1.5
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
		รวม	฿5.5

6-39

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

$$AFN_t = (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Assets}_0 - (\% \Delta \text{ sales}) \text{ Liabilities}_0 - NPM_t (\text{sales}_t) (1-b)$$

$$AFN_t = 0.6 \times 5.5 \text{ ล้าน} - 0.6 \times 1.5 \text{ ล้าน} - 0.089 \times 8 \text{ ล้าน} (1 - 0.7) = 3,300,000 - 900,000 - 214,000 = \text{฿}2,186,000$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	฿4.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	฿1.60
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	4.8	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5	0.80
รวม	฿5.5	฿8.8	ตัวเงินจ่าย	0.0	0.00
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	฿2.40
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0	2.00
			หุ้นสามัญ	0.5	0.50
			กำไรสะสม	1.5 + 0.21 = 1.71	
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	฿2.21
			รวม	฿5.5	฿6.61

6-40

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

ข้อมูลใหม่

สมมติให้ระดับยอดขายปัจจุบัน ฿5 ล้าน  
กิจการใช้กำลังการผลิตเพียง 30%

งบดุล บริษัท นนทรี จำกัด					
สินทรัพย์			หนี้สิน		
สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	฿4.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	฿1.60
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5	0.80
รวม	฿5.5	฿7.0	ตัวเงินจ่าย	0.0	0.00
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	฿2.40
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0	2.00
			หุ้นสามัญ	0.5	0.50
			กำไรสะสม	1.5 + 0.21 = 1.71	
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	฿2.21
			รวม	฿5.5	฿6.61

6-41

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

ข้อมูลใหม่

สมมติให้ระดับยอดขายปัจจุบัน ฿5 ล้าน  
กิจการใช้กำลังการผลิตเพียง 30%

$$AFN_t = 0.6 \times 2.5 \text{ ล้าน}$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5	ตัวเงินจ่าย	0.0	
		หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	
		หนี้สินระยะยาว	฿2.0	
		หุ้นสามัญ	0.5	
		กำไรสะสม	1.5	
		ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	
		รวม	฿5.5	

6-42

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

ข้อมูลใหม่

สมมติให้ระดับยอดขายปัจจุบัน ฿5 ล้าน  
กิจการใช้กำลังการผลิตเพียง 30%

$$AFN_t = 0.6 \times 2.5 \text{ ล้าน} - 0.6 \times 1.5 \text{ ล้าน} - 0.089 \times 8 \text{ ล้าน} (1 - 0.7)$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	3.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0		ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5
รวม	฿5.5		ตัวเงินจ่าย	0.0
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0
			หุ้นสามัญ	0.5
			กำไรสะสม	1.5
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0
			รวม	฿5.5

6-43

ผู้พัฒนา



### การคำนวณ AFN โดยใช้สมการ

ข้อมูลใหม่

สมมติให้ระดับยอดขายปัจจุบัน ฿5 ล้าน  
กิจการใช้กำลังการผลิตเพียง 30%

$$AFN_t = 0.6 \times 2.5 \text{ ล้าน} - 0.6 \times 1.5 \text{ ล้าน} - 0.089 \times 8 \text{ ล้าน} (1 - 0.7) = 1,500,000 - 900,000 - 214,000 = \text{฿}386,000$$

สินทรัพย์หมุนเวียน	฿2.5	฿4.0	เจ้าหนี้การค้า	฿1.0	฿1.60
สินทรัพย์ถาวรสุทธิ	3.0	3.0	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.5	0.80
รวม	฿5.5	฿7.0	ตัวเงินจ่าย	0.0	0.00
			หนี้สินหมุนเวียน	฿1.5	฿2.40
			หนี้สินระยะยาว	฿2.0	2.00
			หุ้นสามัญ	0.5	0.50
			กำไรสะสม	1.5 + 0.21 = 1.71	
			ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	฿2.0	฿2.21
			รวม	฿5.5	฿6.61

6-44

ผู้พัฒนา



### สรุปการคำนวณความต้องการเงินทุนเพิ่มเติม

- ◆ คำนวณอัตราการขายตัวของยอดขาย
- ◆ จัดทำงบกำไรขาดทุนล่วงหน้า
- ◆ พยากรณ์สินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงตามยอดขาย
- ◆ พยากรณ์หนี้สินที่เปลี่ยนแปลงตามยอดขาย
- ◆ คำนวณกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นในงวดนี้
- ◆ คำนวณผลต่างระหว่างสินทรัพย์ และ หนี้สิน & ส่วนของผู้ถือหุ้นที่พยากรณ์ได้

6-45

ผ.ศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **การพยากรณ์ความต้องการเงินสด - งบประมาณเงินสด**

- ◆ ใช้คำนวณความต้องการเงินสด หรือเงินสดส่วนเกินรายเดือน สำหรับช่วงเวลาที่วางแผน
- ◆ ตรวจสอบช่วงเวลาที่จะมีเงินสดรับหรือเงินสดจ่ายของกิจการ เช่น จะเขียนเช็คหรือนำเงินฝากบัญชีเมื่อใด
- ◆ วางแผนการจ่ายเงินให้เจ้าหน้าที่การค้า หลังจากได้รับสินค้าแล้ว
- ◆ เก็บเงินจากลูกหนี้การค้าที่ครบกำหนด

Money Matters **ตัวอย่าง - งบประมาณเงินสด**

บริษัท นนทรี จำกัด มีข้อมูลดังต่อไปนี้:

ยอดขายงวดก่อน	พฤศจิกายน 19x5	130,000
	ธันวาคม 19x5	125,000
ยอดขายพยากรณ์	มกราคม 19x6	120,000
	กุมภาพันธ์ 19x6	260,000
	มีนาคม 19x6	140,000
	เมษายน 19x6	140,000

การเก็บเงิน : 30%เป็นการขายสด  
50% จ่ายหลังเดือนที่ขาย 1 เดือน  
20% จ่ายหลังเดือนที่ขาย 2 เดือน

Money Matters **ตัวอย่าง - งบประมาณเงินสด**

ข้อมูลเพิ่มเติมในการจัดทำงบประมาณเงินสด:

กิจการซื้อสินค้าเป็นมูลค่า 75% ของยอดขาย โดยสั่งซื้อก่อนเดือนที่ขาย 2 เดือน และจ่ายเงินหลังจากรับมอบสินค้า 1 เดือน

ค่าเช่า **฿2,000** ต่อเดือน  
ค่าใช้จ่ายอื่น **฿12,000** ต่อเดือน  
ภาษี **฿10,000** ครบกำหนดเดือนมีนาคม

เงินสดคงเหลือ (31 ธันวาคม 19x5) = **฿28,000**  
เงินสดคงเหลือขั้นต่ำ = **฿25,000**

Money Matters **ขั้นตอนในการจัดทำงบประมาณเงินสด**

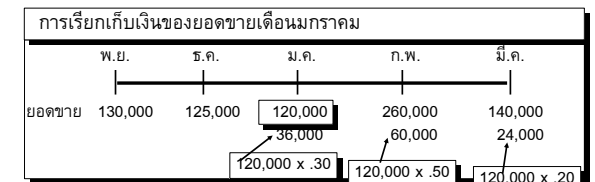
- ◆ พยากรณ์การเรียกเก็บเงินรายเดือนและกระแสเงินสดรับอื่น ๆ
- ◆ พยากรณ์ยอดซื้อและกระแสเงินสดจ่ายอื่น ๆ
- ◆ สรุปยอดกระแสเงินสดสุทธิรายเดือน และคำนวณความต้องการกู้เงิน หรือเงินสดส่วนเกิน

Money Matters **งบประมาณเงินสด - การเรียกเก็บเงิน**

- ◆ ในแต่ละเดือนบริษัทจะเก็บเงินจากยอดขายที่เกิดขึ้นในเดือนนั้นและยอดขายของ 2 เดือนที่ผ่านมา
- ◆ ในเดือนมกราคม ยอดขายเท่ากับ **฿120,000**
- ◆ การเรียกเก็บเงิน:
  - > 30% x \$120,000 (ยอดขาย ม.ค.) = 36,000
  - > 50% x \$125,000 (ยอดขาย ธ.ค.) = 62,500
  - > 20% x \$130,000 (ยอดขาย พ.ย.) = 26,000
- ◆ เงินสดรวมที่เก็บได้ในเดือนมกราคม = **฿124,500**

Money Matters **งบประมาณเงินสด - การเรียกเก็บเงิน**

ยอดขายของเดือนมกราคมจะเก็บได้ไม่ครบในเดือนเดียว แต่จะเก็บได้ครบในเดือนมีนาคม



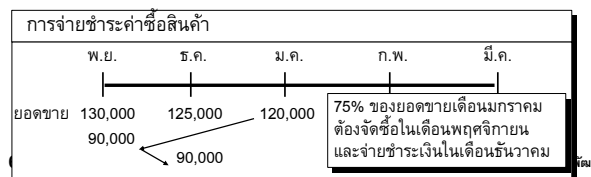
Money Matters **งบประมาณเงินสด - การเรียกเก็บเงิน**

คำนวณการเรียกเก็บเงินสำหรับเดือนต่าง ๆ

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด					
ยอดขาย	พฤศจิกายน 130,000	ธันวาคม 125,000	มกราคม 120,000	กุมภาพันธ์ 260,000	มีนาคม 140,000
การเรียกเก็บเงิน:					
เดือนที่ขาย (30%)			36,000	78,000	42,000
1 เดือนถัดมา (50%)			62,500	60,000	130,000
2 เดือนถัดมา (20%)			26,000	25,000	24,000
เงินสดรับจากยอดขายรวม			124,500	163,000	196,000

Money Matters **งบประมาณเงินสด - ยอดซื้อและการจ่ายชำระเงิน**

การสั่งซื้อสินค้าจะทำก่อนเดือนที่ขาย 2 เดือน และจ่ายชำระเงินหลังจากเดือนที่ซื้อ 1 เดือน



Money Matters **งบประมาณเงินสด - ยอดซื้อและการจ่ายชำระเงิน**

คำนวณการจ่ายชำระค่าใช้จ่ายสำหรับเดือนต่าง ๆ **โปรดสังเกตว่า**ในการจัดทำงบประมาณเงินสดสำหรับไตรมาสแรกนี้ นิสิตต้องใช้ข้อมูลยอดขายของเดือนเมษายนด้วย

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด						
ยอดขาย	พฤศจิกายน 130,000	ธันวาคม 125,000	มกราคม 120,000	กุมภาพันธ์ 260,000	มีนาคม 140,000	เมษายน 140,000
ยอดซื้อ			195,000	105,000	105,000	
เงินสดจ่ายชำระยอดซื้อ			195,000	105,000	105,000	

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
เงินสดรวม	124,500	163,000	196,000
จ่ายค่าซื้อสินค้า	195,000	105,000	105,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ:			
ค่าเช่า	2,000	2,000	2,000
อื่นๆ	12,000	12,000	12,000
ภาษี	0	0	10,000
<b>กระแสเงินสดสุทธิ</b>	<b>(84,500)</b>	<b>44,000</b>	<b>67,000</b>

การสรุปข้อมูลที่ได้อ่านไปแล้ว

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000		
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)			
เงินกู้ยืม			
ชำระคืนเงินต้น			
ดอกเบี้ยจ่าย			
เงินสดปลายงวด			
เงินกู้สะสม			

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000		
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)		
เงินกู้ยืม			
ชำระคืนเงินต้น			
ดอกเบี้ยจ่าย			
เงินสดปลายงวด			
เงินกู้สะสม			

6-55

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

6-56

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

6-57

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000		
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)		
เงินกู้ยืม			
ชำระคืนเงินต้น			
ดอกเบี้ยจ่าย			
เงินสดปลายงวด	25,000		
เงินกู้สะสม			

เงินสดคงเหลือขั้นต่ำ

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000		
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)		
เงินกู้ยืม		81,500	
ชำระคืนเงินต้น			
ดอกเบี้ยจ่าย			
เงินสดปลายงวด	25,000		
เงินกู้สะสม			

เงินกู้ที่ต้องการเพื่อมาใช้  
ในงวดและเก็บไว้ใช้ขั้นต่ำ  
56,500+25,000

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000		
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)		
เงินกู้ยืม		81,500	
ชำระคืนเงินต้น		0	
ดอกเบี้ยจ่าย		0	
เงินสดปลายงวด	25,000		
เงินกู้สะสม		81,500	

6-58

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

6-59

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

6-60

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	
เงินกู้ยืม		81,500	
ชำระคืนเงินต้น		0	
ดอกเบี้ยจ่าย		0	
เงินสดปลายงวด	25,000		
เงินกู้สะสม		81,500	

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	
เงินกู้ยืม		81,500	0
ชำระคืนเงินต้น		0	
ดอกเบี้ยจ่าย		408	
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	
เงินกู้สะสม		81,500	

ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเดือนนี้  
81,500 x 0.5%

การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน

งบประมาณเงินสด บริษัท นนทรี จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	
เงินกู้ยืม		81,500	0
ชำระคืนเงินต้น		0	43,592
ดอกเบี้ยจ่าย		0	408
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	
เงินกู้สะสม		81,500	

จำนวนเงินที่สามารถชำระคืนเงินต้นได้  
จากเงินสดส่วนเกินในเดือนนี้  
69,000 - 408 - 25,000

6-61

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

6-62

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

6-63

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุวัฒน์

**การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน**

งบประมาณเงินสด บริษัท นนท์ จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	25,000
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	92,000
เงินกู้ยืม	81,500	0	0
ชำระคืนเงินต้น	0	43,592	0
ดอกเบี้ยจ่าย	0	408	0
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	25,000
เงินกู้สะสม	81,500	37,908	

ยอดเงินกู้คงเหลือ  
81,500 - 43,592

6-64

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

**การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน**

งบประมาณเงินสด บริษัท นนท์ จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	25,000
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	92,000
เงินกู้ยืม	81,500	0	0
ชำระคืนเงินต้น	0	43,592	0
ดอกเบี้ยจ่าย	0	408	0
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	25,000
เงินกู้สะสม	81,500	37,908	

6-65

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

**การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน**

งบประมาณเงินสด บริษัท นนท์ จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	25,000
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	92,000
เงินกู้ยืม	81,500	0	0
ชำระคืนเงินต้น	0	43,592	0
ดอกเบี้ยจ่าย	0	408	190
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	25,000
เงินกู้สะสม	81,500	37,908	

ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเดือนนี้  
37,908 x 0.5%

6-66

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

**การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน**

งบประมาณเงินสด บริษัท นนท์ จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	25,000
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	92,000
เงินกู้ยืม	81,500	0	0
ชำระคืนเงินต้น	0	43,592	37,908
ดอกเบี้ยจ่าย	0	408	190
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	25,000
เงินกู้สะสม	81,500	37,908	

จ่ายเงินกู้

6-67

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

**การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน**

งบประมาณเงินสด บริษัท นนท์ จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
กระแสเงินสดสุทธิ	(84,500)	44,000	67,000
เงินสดต้นงวด	28,000	25,000	25,000
เงินสดปลายงวด (กรณีไม่กู้เงิน)	(56,500)	69,000	92,000
เงินกู้ยืม	81,500	0	0
ชำระคืนเงินต้น	0	43,592	37,908
ดอกเบี้ยจ่าย	0	408	190
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	53,902
เงินกู้สะสม	81,500	37,908	0

เงินสดปลายงวด  
เงินสดส่วนเกิน 828,902

6-68

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

**การวิเคราะห์ความต้องการกู้เงิน**

งบประมาณเงินสด บริษัท นนท์ จำกัด			
	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม
เงินสดปลายงวด	25,000	25,000	53,902
เงินกู้สะสม	81,500	37,908	0

บริษัท นนท์ จำกัด จำเป็นต้องกู้เงินจำนวน 81,500 โดยการก่อหนี้ระยะสั้น เช่น เงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นในเดือนมกราคม ส่วนในเดือนมีนาคมบริษัทจะมีเงินสดส่วนเกินจำนวน 828,902 ซึ่งกิจการอาจจะนำไปลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด

6-69

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ