

การเงินธุรกิจ

Business Finance

ดร. ศศิภา พจน์วาทิ

หนังสือเล่มนี้ผ่านการพิจารณาจากผู้ทรงคุณวุฒิ

คำนำ

หนังสือเล่มนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการสอนในรายวิชา **การเงินธุรกิจ (Business Finance)** ตามหลักสูตรในระดับปริญญาตรี โดยมุ่งหวังที่จะให้เป็นหนังสือวิชาการการเงินธุรกิจที่ผู้เรียนสามารถอ่านทำความเข้าใจและเรียนรู้ได้ด้วยตนเอง ซึ่งผู้เขียนได้จัดจำแนกสาระสำคัญเป็น 8 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการเงินธุรกิจ

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ทางการเงิน

ส่วนที่ 3 การบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน

ส่วนที่ 4 การบริหารสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ส่วนที่ 5 การวางแผนและควบคุมกำไร

ส่วนที่ 6 การจัดหาเงินทุน

ส่วนที่ 7 แบบฝึกหัด

ส่วนที่ 8 เฉลยแบบฝึกหัด

ผู้เขียนคาดหวังว่า หนังสือเล่มนี้จะเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของสื่อประกอบการเรียนวิชาการการเงินธุรกิจที่ผู้อ่านจักได้ประโยชน์เพิ่มขึ้น คุณประโยชน์ใดที่ผู้อ่านได้รับจากหนังสือเล่มนี้ผู้เขียนขอมอบแต่บิดามารดา และครูอาจารย์ทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทความรู้ให้

ดร. ศศิภา พจน์วาที
มหาวิทยาลัยศิลปากร

สารบัญ

Contents

คำนำ		VII
สารบัญ		IX
ส่วนที่ 1	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการเงินธุรกิจ	1
	Introduction to Business Finance	
บทที่ 1	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการเงินธุรกิจ	1
	Introduction to Business Finance	
	ความหมายของการเงิน	1
	ลักษณะของการเงินธุรกิจ	1
	เป้าหมายทางการเงิน	2
	นโยบายทางการเงิน	2
	หน้าที่ของผู้จัดการทางการเงิน	3
	การคาดการณ์ถึงความต้องการเงินทุน	3
	การจัดหาเงินทุน	4
ส่วนที่ 2	การวิเคราะห์ทางการเงิน	6
	Financial Analysis	
บทที่ 2	รายงานทางการเงิน	6
	Financial Statement	
	ความหมายของงบการเงิน	6

4 สารบัญ Contents

	ลักษณะของรายงานทางการเงินที่ดี	67
	งบการเงินรายหมวดอุตสาหกรรม	67
	การวิเคราะห์ทางการเงิน	68
	จุดมุ่งหมายของการวิเคราะห์รายงานทางการเงิน	68
	แนวทางในการเปรียบเทียบรายงานทางการเงิน	69
	ขั้นตอนการวิเคราะห์รายงานทางการเงิน	70
บทที่ 3	การวิเคราะห์ขนาดรวม Common Size Analysis	71
	วิธีการวิเคราะห์ขนาดรวม	71
บทที่ 4	การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน Financial Ratios Analysis	77
	1. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการจ่ายชำระข้อผูกพันระยะสั้น ของธุรกิจ/อัตราส่วนแสดงสภาพคล่องทางการเงิน	78
	2. อัตราส่วนแสดงโครงสร้างทางการเงิน/วิธีการหาแหล่งเงินทุน	80
	3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการจัดการสินทรัพย์	83
	4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	87
	5. อัตราส่วนแสดงมูลค่าทางการตลาด	90
	ข้อพึงระวังในการอ่านรายงานทางการเงิน	92
ส่วนที่ 3	การบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน Current Assets Management	110
บทที่ 5	การบริหารเงินทุนหมุนเวียน Working Capital Management	110
	เงินทุนหมุนเวียน	110
	เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	110
	การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	113

	การบริหารเงินทุนหมุนเวียน	114
	วงจรเงินสด	116
	วงจรการดำเนินงาน	117
บทที่ 6	การบริหารเงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด Cash and Marketable Securities Management	122
	วัตถุประสงค์ของการบริหารเงินสด	122
	หลักเกณฑ์ในการบริหารเงินสด	122
	เครื่องมือในการบริหารเงินสด	123
	การบริหารหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	131
บทที่ 7	การบริหารลูกหนี้ Accounts Receivables Management	133
	วัตถุประสงค์ของการบริหารลูกหนี้	133
	หลักเกณฑ์ในการบริหารลูกหนี้	134
	การเปลี่ยนแปลงนโยบายการให้สินเชื่อ	137
บทที่ 8	การบริหารสินค้าคงเหลือ Inventory Management	143
	วัตถุประสงค์ของการบริหารสินค้าคงเหลือ	143
	ปริมาณการสั่งซื้อที่ประหยัด	145
ส่วนที่ 4	การบริหารสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน Fixed Assets Management	152
บทที่ 9	การประเมินโครงการ Capital Budgeting	152
	ประเภทของงบประมาณจ่ายลงทุน	152
	ลักษณะของโครงการ	153

6 สารบัญ Contents

	เครื่องมือที่ใช้ในการประเมินโครงการ	154
ส่วนที่ 5	การวางแผนและควบคุมกำไร	166
	Profit and Planning Control	
บทที่ 10	การวางแผนและควบคุมกำไร	166
	Profit and Planning Control	
	การวิเคราะห์จุดคุ้มทุน	166
	ปัจจัยที่ต้องพิจารณา	167
	การคำนวณหาจุดคุ้มทุน	171
	การวางแผนกำไรโดยใช้วิธีวิเคราะห์จุดคุ้มทุน	173
	ส่วนเกินที่ปลอดภัย	177
	การวิเคราะห์จุดคุ้มทุนของสินค้าหลายชนิด	179
ส่วนที่ 6	การจัดการเงินทุน	182
	Financing	
บทที่ 11	ต้นทุนของเงินทุน	182
	Cost of Capital	
	ความหมายของโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างเงินทุน	182
	ความหมายของต้นทุนของเงินทุน	183
	แหล่งเงินทุนที่สำคัญสำหรับการจัดการเงินทุนเพื่อการลงทุนระยะยาว	183
บทที่ 12	การจัดการเงินทุนระยะสั้น	197
	Short-Term Financing	
	การจัดการเงินทุนระยะสั้น	197
	แหล่งที่มาของเงินทุนระยะสั้น	197
	1. เครดิตทางการค้า	198
	2. การออกตราสารพาณิชย์	199

	3. การกู้ยืมระยะสั้น	199
บทที่ 13	การจัดการเงินทุนระยะปานกลาง Intermediate-Term Financing	205
	การจัดการเงินทุนระยะปานกลาง	205
	แหล่งที่มาของเงินทุนระยะปานกลาง	205
	1. เงินกู้แบบธรรมดา	206
	2. เงินกู้แบบหมุนเวียน	206
	3. เงินกู้จากบริษัทประกันภัย	206
	4. เงินกู้โดยใช้อุปกรณ์เครื่องจักรค่าประกัน	207
	5. การเช่าสินทรัพย์	207
บทที่ 14	การจัดการเงินทุนระยะยาว Long-Term Financing	215
	การจัดการเงินทุนระยะยาว	215
	1. แหล่งเงินทุนระยะยาวภายนอกธุรกิจ	216
	1.1 เงินกู้ยืมระยะยาว	216
	1.2 การออกหลักทรัพย์ระยะยาว	216
	2. แหล่งเงินทุนระยะยาวภายในธุรกิจ	221
	2.1 ค่าเสื่อมราคา	221
	2.2 กำไรสะสม	221
ส่วนที่ 7	แบบฝึกหัด	222
	แบบฝึกหัด 1 การวิเคราะห์ทางการเงิน	222
	แบบฝึกหัด 2 การบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน	232
	แบบฝึกหัด 3 การบริหารสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	236

8 สารบัญ Contents

	แบบฝึกหัด 4 การวางแผนและควบคุมกำไร	243
ส่วนที่ 8	เฉลยแบบฝึกหัด	245
	แบบฝึกหัด 1 การวิเคราะห์ทางการเงิน	245
	แบบฝึกหัด 2 การบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน	257
	แบบฝึกหัด 3 การบริหารสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	264
	แบบฝึกหัด 4 การวางแผนและควบคุมกำไร	280
บรรณานุกรม	บรรณานุกรม	282
ภาคผนวก	ภาคผนวก	283
	ภาคผนวก A ตารางทางการเงิน	283
	ภาคผนวก B คำศัพท์ที่ควรทราบ	287

สารบัญภาพ

ภาพที่ 1	ภาพแสดงความสัมพันธ์ระหว่างเงินทุนหมุนเวียนชั่วคราว และเงินทุนหมุนเวียนถาวร	116
ภาพที่ 2	ภาพแสดงความสัมพันธ์ของปริมาณการสั่งซื้อและต้นทุนต่าง ๆ	146
ภาพที่ 3	ภาพแสดงความสัมพันธ์ของจุดสั่งซื้อใหม่และสินค้าที่มีไว้เพื่อขาด	149
ภาพที่ 4	ภาพแสดงความสัมพันธ์ระหว่าง NPV และ IRR	161
ภาพที่ 5	ภาพแสดงความสัมพันธ์ระหว่างต้นทุนรวมและปริมาณการผลิต	169
ภาพที่ 6	ภาพแสดงเงินทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	192

สารบัญตาราง

ตารางที่ 1	ตารางคำนวณการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	114
ตารางที่ 2	ตารางเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายรวมในการสั่งซื้อในระดับต่าง ๆ	151
ตารางที่ 3	ตารางแสดงต้นทุนรวมในระดับการผลิตที่ต่างกัน	168
ตารางที่ 4	ข้อแตกต่างระหว่างสัญญาเช่าดำเนินงานกับสัญญาเช่าการเงิน	211
ตารางที่ 5	ตารางแสดงการเปรียบเทียบการให้เช่าทรัพย์สิน	213
ตารางที่ 6	ข้อแตกต่างระหว่างธุรกิจลีสซิ่ง เช่าซื้อ และเงินกู้ยืม	214
ตารางที่ 7	Future Value Interest Factors for One Dollar Compounded at k Percent for n Periods: $FVIF_{k,n} = (1 + k)^n$	283
ตารางที่ 8	Future Value Interest Factors for a One-Dollar Annuity Compounded at k Percent for n Periods: $FVIFA_{k,n} = [(1 + k)^n - 1] / k$	284
ตารางที่ 9	Present Value Interest Factors for One Dollar Discounted at k Percent for n Periods: $PVIF_{k,n} = 1 / (1 + k)^n$	285
ตารางที่ 10	Present Value Interest Factors for a One-Dollar Annuity Discounted at k Percent for n Periods: $PVIFA = [1 - 1/(1 + k)^n] / k$	286