

เนื้อหาของหนังสือการเงินธุรกิจโดยสรุป

ส่วนที่ 1 เริ่มต้นทำความรู้จักการเงินธุรกิจ (Introduction to Corporate Finance)

บทที่ 1 ภาพรวมการเงินธุรกิจ (Overview of Corporate Finance)

บทที่ 2 ตลาดการเงิน (Financial Markets)

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์การวางแผนและควบคุม (Analysis, Planning and Control)

บทที่ 3 งบการเงิน (Financial Statements)

บทที่ 4 การวิเคราะห์งบการเงิน (Financial Statements Analysis)

บทที่ 5 การวางแผนและควบคุมทางการเงิน (Financial Planning and Control)

ส่วนที่ 3 แนวความคิดที่สำคัญทางด้านการเงิน (Essential Concepts in Corporate Finance)

บทที่ 6 ค่าของเงินตามเวลา (Time Value of Money)

บทที่ 7 เทคนิคการตัดสินใจจ่ายลงทุน (Capital Budgeting Techniques)

บทที่ 8 โครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) และต้นทุนของเงินทุน (Cost of Capital)

ส่วนที่ 4 การตัดสินใจในการจัดหาเงินทุนระยะยาว (Long-Term Financing Decision)

บทที่ 9 แหล่งเงินทุนระยะยาว (Long Term Financing)

บทที่ 10 นโยบายเงินปันผล (Dividend Policy)

ส่วนที่ 5 การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Management)

บทที่ 11 นโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Management Policy)

บทที่ 12 การบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets Management)

บทที่ 14 แหล่งเงินทุนระยะสั้น (Short-Term Financing)

ภาคผนวก

ฟังก์ชันทางการเงินใน Microsoft Excel

บทที่ 1 ภาพรวมของการเงินธุรกิจ (Overview of Corporate Finance)

วัตถุประสงค์	1
1. ความสำคัญของการเงิน (Importance of Finance)	2
2. ศาสตร์ทางด้าน "การเงิน" (Science of Finance)	2
3. แนวคิดในการประกอบการ (Business Concept)	2
4. หน้าที่และการตัดสินใจที่สำคัญทางการเงิน	3
4.1 การลงทุนในสินทรัพย์ (Investment)	3
4.2 การจัดหาเงินทุน (Financing)	4
4.3 การวิเคราะห์และการวางแผนทางการเงิน (Financial Analysis and Planning)	6
5. เป้าหมายในการประกอบธุรกิจ (Goals of the Firm)	6
"การสร้างมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้เป็นเจ้าของหรือ Maximize Shareholders' wealth" โดยสร้างความพอดี และความเป็นธรรมให้แก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง	
5.1 ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่อราคาตลาดของหุ้นสามัญหรือมูลค่าของกิจการ	9
5.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวัดเป้าหมายหลักในการสร้าง "ความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้เป็นเจ้าของ"	10
5.2.1 ราคาตลาดของหุ้นสามัญ (Market Value of Common Stock)	10
5.2.2 มูลค่าส่วนเพิ่มในราคาตลาดของหุ้นสามัญ (Market Value Added)	10
5.2.3 มูลค่าเพิ่มทางเศรษฐศาสตร์ (Economic Value Added)	10
6. รูปแบบของกิจการ (Forms of Organization)	15
6.1 เจ้าของคนเดียว (Proprietorship)	15
6.2 ห้างหุ้นส่วน (Partnership)	16
6.3 บริษัทจำกัด (Corporation)	17
6.4 บริษัทมหาชน (Public Company)	17
7. ปัญหาตัวแทน (Agency Problem)	20
8. หลักการเรื่องการแลกเปลี่ยนระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน (Risk and Return Tradeoff)	20

9. โอกาสในการประกอบอาชีพทางการเงิน (Career Opportunities in Finance)	23
9.1 งานในสถาบันการเงินและตลาดการเงิน (Financial Market and Institution)	23
9.2 งานทางการเงินการลงทุน (Investment)	23
9.3 งานทางการเงินบริหารการเงิน (Corporate Finance)	24
10. แนวโน้มทิศทางการเงินธุรกิจในปัจจุบัน (Trend in Finance)	24

บทที่ 2 ตลาดการเงิน (Financial Markets)

<u>วัตถุประสงค์</u>	25
1. ภาพรวมตลาดการเงิน (Overview of Financial Market)	26
2. ลักษณะการเคลื่อนย้ายเงินทุน (Capital Formation Process)	26
2.1 การเคลื่อนย้ายเงินทุนโดยตรง (Direct Transfer)	27
2.2 การเคลื่อนย้ายเงินทุนทางอ้อม (Indirect Transfer)	27
2.2.1 ผ่านตัวกลางประเภท Financial Intermediary	27
2.2.2 ผ่านตัวกลางประเภท Investment Bank	28
3. ประเภทของตลาดการเงิน (Type of Financial Market)	28
3.1 ตลาดเงิน (Money Market)	29
3.2 ตลาดทุน (Capital Market)	31
3.3 ตลาดสินเชื่อ (Credit Market)	32
ประเภทของตลาดการเงินแบ่งตามวัตถุประสงค์ของการทำธุรกรรมทางการเงิน	
3.4 ตลาดแรก (Primary Market)	32
3.5 ตลาดรอง (Secondary Market)	33
4. องค์ประกอบที่สำคัญของตลาดการเงิน	33
4.1 สถาบันการเงิน (Financial Institutions)	33
4.2 ตราสารทางการเงิน (Financial Instruments)	38
5. ต้นทุนของเงินทุน (Cost of Money)	41
5.1 ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อต้นทุนของเงินทุน	42
5.2 การกำหนดอัตราดอกเบี้ย (The Determinants of Market Interest Rate)	42
5.3 โครงสร้างของอัตราดอกเบี้ย (The Term Structure of Interest Rate)	45
5.4 ปัจจัยอื่นๆ ทางเศรษฐกิจที่มีผลต่ออัตราดอกเบี้ย	46

บทที่ 3 งบการเงิน (Financial Statements)

<u>วัตถุประสงค์</u>	47
1. รายงานประจำปีของกิจการ (Annual Report)	48
2. งบกำไรขาดทุน (Income Statement)	49
3. งบดุล (Balance Sheet)	52
4. งบกำไรสะสม (Statement of Retained Earnings)	58
5. งบแสดงการเคลื่อนไหวของกระแสเงินสด (Statement of Cash Flow)	58
5.1 กำไรทางบัญชี (Accounting Profit) และกระแสเงินสด (Cash Flows)	59
5.2 ส่วนประกอบของกระแสเงินสดจากกิจกรรมหลักของกิจการ 3 อย่าง	60
5.2.1 จากการดำเนินงาน (Operating)	60
5.2.2 จากการลงทุน (Investing)	61
5.2.3 จากการจัดหาเงินทุน (Financing)	61
5.3 ประโยชน์ที่ได้จากงบแสดงการเคลื่อนไหวของกระแสเงินสด	66

บทที่ 4 การวิเคราะห์งบการเงิน (Financial Statements Analysis)

<u>วัตถุประสงค์</u>	69
1. ภาพรวมการวิเคราะห์งบการเงิน (Overview of Financial Statement Analysis)	70
2. เครื่องมือในการวิเคราะห์งบการเงิน	70
2.1 งบการเงินฐานร่วม (Common Size Statement)	70
2.2 อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratios Analysis)	71
3. งบการเงินฐานร่วม (Common Size Statement)	74
3.1 งบกำไรขาดทุนฐานร่วม (Common Size Income Statement)	74
3.2 งบดุลฐานร่วม (Common Size Balance Sheet)	75
4. อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratios)	76
4.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)	77
4.2 อัตราส่วนความมั่นคงทางการเงิน (Leverage Ratios)	85
4.3 อัตราส่วนการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ลงทุน (Asset Utilization Ratios)	92
4.4 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)	94
4.5 อัตราส่วนการประเมินค่า (Valuation Ratios)	100

	หน้า
5. ข้อจำกัดในการวิเคราะห์งบการเงินเมื่อใช้ในการเปรียบเทียบ	109
6. การเปรียบเทียบกับอัตราส่วนอ้างอิง (Ratio Comparison)	110
6.1 การเปรียบเทียบแนวโน้ม (Trend Analysis)	110
6.2 การเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (Industry Average)	110
6.3 การเปรียบเทียบกับเป้าหมาย (Target)	111
6.4 การเปรียบเทียบกับกลุ่มกิจการที่เป็นผู้นำในอุตสาหกรรม (Benchmarking)	111
7. ข้อพิจารณาอื่นๆ นอกจากอัตราส่วนทางการเงิน (Looking Beyond the Numbers)	112
8. สัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning Signal)	113
8.1 จากงบดุล	113
8.2 จากงบกำไรขาดทุน	114
บทที่ 5 การวางแผนและควบคุมทางการเงิน (Financial Planning and Control)	
<u>วัตถุประสงค์</u>	115
1. ภาพรวมการวางแผนทางการเงิน (Financial Planning Overview)	116
2. การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า (Pro Forma Financial Statement)	117
2.1 การสร้างงบกำไรขาดทุนล่วงหน้า (Pro Forma Income Statement)	118
2.2 การสร้างงบดุลล่วงหน้า (Pro Forma Balance Sheet)	122
2.3 การวางแผนการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากแหล่งภายนอก (Additional Financing Need หรือ AFN)	123
2.4 แหล่งเงินทุนภายนอก (External Financing Sources)	135
3. ภาพรวมการวิเคราะห์ความเสี่ยงของกิจการ	135
4. การวิเคราะห์จุดคุ้มทุน (Break Even Analysis)	137
4.1 ประเภทของค่าใช้จ่าย	137
4.2 จุดคุ้มทุนในการดำเนินงาน (Operating Break Even Point)	137
4.3 จุดคุ้มทุนทางการเงิน (Financing Break Even Point)	144
5. การวิเคราะห์ความเสี่ยงของกิจการ (Degree of Leverage)	146
5.1 ระดับความเสี่ยงในการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage หรือ DOL)	147
5.2 ระดับความเสี่ยงทางการเงิน (Degree of Financial Leverage หรือ DFL)	151
5.3 ระดับความเสี่ยงรวมของธุรกิจ (Degree of Combined Leverage หรือ DCL)	154

บทที่ 6 ค่าของเงินตามเวลา (Time Value of Money)

วัตถุประสงค์

วัตถุประสงค์	163
1. ภาพรวมค่าของเงินตามเวลา (Time Value of Money Overview)	164
2. เส้นเวลา (Time Line)	164
3. ลักษณะกระแสเงินสด (Cash Flows Pattern)	167
3.1 กระแสเงินสดจำนวนเดียว (Single Sum)	167
3.2 กระแสเงินสดเป็นเงินงวด (Annuity)	168
3.3 กระแสเงินสดเป็นเงินงวดและไม่มีระยะเวลาสิ้นสุด (Perpetuity)	168
3.4 กระแสเงินสดมีลักษณะไม่สม่ำเสมอ (Uneven Cash Flows)	169
4. อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทน	170
4.1 อัตราดอกเบี้ยอย่างง่าย (Simple Interest)	170
4.2 อัตราดอกเบี้ยทบต้น (Compound Interest)	170
5. ลักษณะมูลค่าของเงิน	172
5.1 มูลค่าในอนาคต (Future Value)	172
5.2 มูลค่าในปัจจุบัน (Present Value)	172
6. การคำนวณหามูลค่าของเงินตามลักษณะของกระแสเงินสดที่เกิดขึ้น	172
7. การทบต้นดอกเบี้ยบ่อยครั้งในหนึ่งปี (Other Compounding Periods)	202
ประเภทต่างๆ ของอัตราดอกเบี้ย	
7.1 อัตราดอกเบี้ยที่สถาบันการเงินกำหนด (Nominal or Quoted Rate)	202
7.2 อัตราดอกเบี้ยต่องวดของการทบต้น (Periodic Rate)	202
7.3 อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective or Equivalent Annual Rate)	205
8. การประยุกต์มูลค่าเงินตามเวลา : ประเภทต่าง ๆ ของเงินกู้	209
8.1 Pure Discount Loans	209
8.2 Interest-Only Loans	210
8.3 Amortized Loans	211
8.4 Installment Loans	215

1. ภาพรวมโครงการจ่ายลงทุน (Capital Budgeting Overview)	218
2. ความสำคัญของการตัดสินใจจ่ายลงทุน (Importance of Capital Budgeting Decision)	219
3. ประเภทต่าง ๆ ของโครงการจ่ายลงทุน (Project Classification)	220
4. ขั้นตอนในการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจจ่ายลงทุน	222
5. เทคนิคในการตัดสินใจจ่ายลงทุน (Capital Budgeting Techniques)	226
5.1 งวดระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	227
5.2 วิธีการคิดลดมูลค่ากระแสเงินสด (Discounted Cash Flows Method)	229
5.2.1 งวดระยะเวลาคืนทุนที่ปรับมูลค่าเงินแล้ว (Discounted Payback Period)	229
5.2.2 มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value หรือ NPV)	231
5.2.3 ดัชนีชี้กำไร (Profitability Index หรือ PI) หรือ (Benefit/Cost Ratio)	234
5.2.4 อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการลงทุน (Internal Rate of Return หรือ IRR)	235
5.3 กรณีความขัดแย้งในการตัดสินใจ เมื่อใช้เทคนิค NPV และ IRR	241
5.3.1 กราฟแสดงความสัมพันธ์ ระหว่างมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) ของโครงการลงทุน ณ ระดับอัตราผลตอบแทน (k) ต่างๆ (NPV Profile)	242
5.3.2 สาเหตุที่ทำให้เกิดความขัดแย้งในการตัดสินใจ	247
5.3.3 อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการ เมื่อปรับสมมติฐาน เรื่องอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อ (Modified Internal Rate of Return หรือ MIRR)	248

บทที่ 8 โครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) และต้นทุนของเงินทุน (Cost of Capital)

วัตถุประสงค์

253

1. ภาพรวมโครงสร้างเงินทุน (Capital Structure Overview)	254
2. ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเรื่องโครงสร้างเงินทุน	254
2.1 ความเสี่ยงของธุรกิจ (Business Risk)	254

	หน้า
2.2 สถานะทางภาษี (Tax Position)	255
2.3 ความคล่องตัวทางการเงิน (Financial Flexibility)	257
2.4 ทักษะของผู้บริหารที่มีต่อความเสี่ยง (Management Attitude)	257
3. โครงสร้างเงินทุนเป้าหมาย (Target Capital Structure)	
ตัวอย่างการกำหนดโครงสร้างเงินทุนเป้าหมาย	258
4. ต้นทุนของเงินทุน (Cost of Capital)	260
5. ประเภทของต้นทุนของเงินทุน	261
5.1 ต้นทุนของแต่ละแหล่งเงินทุน (Component Cost)	261
5.1.1 ต้นทุนของหนี้สิน	
5.1.2 ต้นทุนของหุ้นบุริมสิทธิ	
5.1.3 ต้นทุนของกำไรสะสม	
5.1.4 ต้นทุนของหุ้นสามัญใหม่	
5.2 ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)	261
5.3 ต้นทุนส่วนเพิ่ม (Marginal Cost of Capital)	261
6. ต้นทุนของหนี้สิน (Cost of Debt = k_d)	261
6.1 ต้นทุนการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	261
6.2 ต้นทุนการกู้ยืมจากตลาดทุนโดยการออกตราสารหนี้	261
7. ต้นทุนของหุ้นบุริมสิทธิ (Cost of Preferred Stock = k_p)	271
8. ต้นทุนส่วนของเจ้าของ (Cost of Common Equity)	273
8.1 ต้นทุนของกำไรสะสม (k_s)	274
8.2 ต้นทุนของหุ้นสามัญใหม่ (k_e)	278
9. ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	280
10. ต้นทุนส่วนเพิ่ม (MCC)	282

บทที่ 9 แหล่งเงินทุนระยะยาว (Long Term Financing)

<u>วัตถุประสงค์</u>	287
1. ภาพรวมแหล่งเงินทุนระยะยาว (Long Term Financing Overview)	288
2. ขนาดของตลาดการเงินไทย (Size of Thai Financial Markets)	289
3. ประเภทของแหล่งเงินทุนระยะยาว	290
3.1 แหล่งเงินทุนจากหนี้สิน (Debt Financing)	290
3.2 แหล่งเงินทุนจากเจ้าของ (Equity Financing)	290

	หน้า
4. แหล่งเงินทุนจากหนี้สิน	290
4.1 การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (Loans)	290
4.2 การกู้ยืมโดยการออกตราสารหนี้ (Debt Securities)	291
5. ตราสารหนี้ (Debt Securities)	291
5.1 ประเภทของตราสารหนี้	292
5.2 มูลค่าตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทย	292
5.3 ลักษณะที่สำคัญของหุ้นกู้	293
5.4 ความเสี่ยงและอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	297
5.5 การจัดอันดับความเสี่ยงของหุ้นกู้ (Bond Rating)	299
5.6 หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการจัดอันดับความเสี่ยงของหุ้นกู้ (Bond Rating Criteria)	300
5.7 ข้อตกลงร่วมกันของหุ้นกู้ (Bond Indenture)	302
5.8 กระบวนการออกหุ้นกู้	303
6. ตราสารทุน (Equity Securities)	304
6.1 หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)	304
6.2 หุ้นสามัญ (Common Stock)	304
6.3 ตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับตราสารทุน (Equity-Linked Security)	304
7. หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)	304
7.1 ข้อกำหนดต่าง ๆ ของหุ้นบุริมสิทธิ	305
7.2 ข้อดีและข้อเสียของการออกหุ้นบุริมสิทธิ	306
8. หุ้นสามัญ (Common Stock)	306
8.1 ส่วนประกอบของส่วนของเจ้าของ	306
8.2 ประเภทต่าง ๆ ของราคาหุ้นสามัญ	308
8.3 สิทธิพิเศษของผู้ถือหุ้นสามัญ	309
8.4 ตลาดสำหรับหุ้นสามัญ	310
8.5 กระบวนการออกหุ้นสามัญ	311
9. ตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับตราสารทุน (Equity-Linked Security)	312
9.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Subscription Right หรือ Pre-emptive Right)	312
9.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ (Warrant)	312
9.2.1 Equity Warrant หรือ Subscription Warrant	312
9.2.2 Derivative Warrant หรือ Covered Warrant	313

9.3 ตราสารที่ให้สิทธิผู้ถือในการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ
(Convertible Security)

314

บทที่ 10 นโยบายเงินปันผล (Dividend Policy)

วัตถุประสงค์

315

1. ภาพรวมนโยบายเงินปันผล (Dividend Policy Overview) 316

2. ทฤษฎีเงินปันผลประเภทต่าง ๆ ที่ใช้ในการอธิบายผลกระทบ

ของนโยบายเงินปันผล ต่อราคาตลาดหุ้นสามัญ 317

2.1 ทฤษฎีที่ว่านโยบายเงินปันผลไม่มีผลกระทบต่อราคาตลาด
ของหุ้นสามัญ (Dividend Irrelevance Theory) 317

2.2 ทฤษฎีที่ว่านโยบายเงินปันผลมีผลกระทบต่อราคาตลาด
ของหุ้นสามัญ (Dividend Relevance Theory) 318

2.3 ทฤษฎีที่ว่านโยบายเงินปันผล เป็นสัญญาณให้ข้อมูลสำคัญ
แก่ผู้ลงทุน (Information Content or Signaling Hypothesis) 318

2.4 ทฤษฎีที่ว่านโยบายเงินปันผล กำหนดขึ้นเพื่อตอบสนอง
กลุ่มผู้ลงทุน (Clientele Effect) 318

3. ประเภทต่าง ๆ ของนโยบายเงินปันผล 319

3.1 นโยบายที่กำหนดให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิที่เหลืออยู่
(Residual Dividend Policy) 319

3.2 นโยบายที่กำหนดให้จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนบาทต่อหุ้นคงที่
(Stable, Predictable Dividend Policy) 321

3.3 นโยบายที่กำหนดให้จ่ายเงินปันผลในอัตราเงินปันผลจ่ายคงที่
(Constant Payout Ratio) 321

3.4 นโยบายที่กำหนดให้จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนบาทต่อหุ้นจำนวนน้อย
และมีเงินปันผลเพิ่มพิเศษตามความเหมาะสม
(Low Regular Dividend Plus Extras) 321

4. ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีอิทธิพลต่อนโยบายเงินปันผล 321

5. กระบวนการและขั้นตอนในการจ่ายเงินปันผล 322

6. ทางเลือกของนโยบายเงินปันผลที่ไม่ใช่เงินสด
(Non-Cash Dividend Alternatives) 326

6.1 การแตกหุ้น (Stock Split) 326

	หน้า
6.2 หุ้นปันผล (Stock Dividend)	327
6.3 การซื้อหุ้นคืน (Stock Repurchase)	329
บทที่ 11 นโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Management Policy)	
<u>วัตถุประสงค์</u>	331
1. ภาพรวมเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Overview)	332
2. นโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Management Policies)	332
2.1 นโยบายการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets Investment Policies)	332
2.2 นโยบายการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets Financing Policies)	335
3. วงจรการดำเนินงาน (Operating Cycle)	339
3.1 ส่วนประกอบของวงจรการดำเนินงาน	340
3.1.1 จำนวนวันที่สินค้าอยู่ในคลัง (Inventory Days)	
3.1.2 จำนวนวันที่ลูกหนี้ชำระหนี้ค่าสินค้า (Account Receivable Days)	
4. วงจรเงินสด (Cash Cycle)	341
4.1 ส่วนประกอบของวงจรเงินสด	341
4.1.1 วงจรการดำเนินงาน	
4.1.2 จำนวนวันที่จ่ายชำระค่าสินค้าให้เจ้าหนี้ (Account Payable Days)	
4.2 วิธีการบริหารสภาพคล่องโดยใช้วงจรเงินสด	345
บทที่ 12 การบริหารสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets Management) <u>วัตถุประสงค์</u>	347
1. การบริหารเงินสด (Cash Management)	348
1.1 วัตถุประสงค์ในการถือเงินสด (Motivation to Hold Cash)	348
1.2 งบประมาณเงินสด (Cash Budget)	349
2. การบริหารหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด (Marketable Securities Management Overview)	352
2.1 ลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	353

	หน้า
2.2 ประเภทของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	353
2.3 ความเสี่ยงที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ ในความต้องการของตลาด	354
3. การบริหารลูกหนี้ (Account Receivable Management)	355
3.1 นโยบายการขายเป็นเงินเชื่อ (Credit Policy)	356
3.2 เงื่อนไขการให้สินเชื่อ (Credit Terms)	357
3.3 ปัจจัยที่มีผลต่อการกำหนดระยะเวลาในการชำระหนี้ (Credit Period)	358
3.4 หลักฐานในการขายเป็นเงินเชื่อ (Credit Instruments)	359
4. การบริหารสินค้าคงคลัง (Inventory Management)	359
4.1 ความเกี่ยวข้องระหว่างฝ่ายต่าง ๆ ในการบริหารสินค้าคงคลัง	359
4.2 แนวคิดในการกำหนดระดับสินค้าคงคลังที่เหมาะสม	360
4.3 ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการลงทุนในสินค้าคงคลัง	360
4.4 ระดับการสั่งซื้อที่เหมาะสมที่สุด (Economic Ordering Quantity)	361
บทที่ 14 แหล่งเงินทุนระยะสั้น (Short-Term Financing)	
<u>วัตถุประสงค์</u>	363
1. ภาพรวมของแหล่งเงินทุนระยะสั้น (Short-Term Financing Overview)	364
2. ประเภทต่าง ๆ ของแหล่งเงินทุนระยะสั้น	364
3. ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย (Accruals)	364
4. สินเชื่อทางการค้า (Trade Credit)	365
4.1 ต้นทุนของสินเชื่อทางการค้า (Cost of Trade Credit)	365
4.2 ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อต้นทุนของสินเชื่อทางการค้า	367
4.3 ส่วนประกอบของสินเชื่อทางการค้า	368
5. เงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ (Short-Term Bank Loans)	369
5.1 ลักษณะสำคัญของเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์	369
5.2 ต้นทุนของเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์	371
5.3 การคิดดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้น 3 วิธี	373
5.3.1 วิธีการ Simple Interest	
5.3.2 วิธีการ Discount Interest	
5.3.3 วิธีการ Add-On-Interest	
5.4 กรณีธนาคารพาณิชย์กำหนดให้มีเงินฝากขั้นต่ำ (Compensating Balance)	376

	หน้า
5.5 ปัจจัยในการพิจารณาเลือกใช้บริการจากธนาคารพาณิชย์	378
6. ตราสารพาณิชย์ (Commercial Paper)	380
7. หลักประกันสำหรับการกู้ยืมระยะสั้น	380
7.1 โดยใช้ลูกหนี้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน	380
7.1.1 Pledging Receivables	
7.1.2 Factoring	
7.2 โดยใช้สินค้าคงคลังเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน	381
7.2.1 Blanket Liens	
7.2.2 Trust Receipts	
7.2.3 Warehouse Receipts	
 ภาคผนวก : ฟังก์ชันทางการเงินใน Microsoft Excel 2003	
<u>วัตถุประสงค์</u>	383
1. ภาพรวม และประโยชน์ของการนำฟังก์ชันทางการเงิน มาช่วยในการคำนวณค่า ของเงิน	384
2. ฟังก์ชันทางการเงินที่ควรเรียนรู้	385
FV = มูลค่าในอนาคต (Future Value)	
PV = มูลค่าในปัจจุบัน (Present Value)	
Rate = อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทน	
Nper = จำนวนงวดของการทบต้นดอกเบี้ย	
Pmt = เงินงวด (Payment)	
NPV = มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value)	
IRR = อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน (Internal Rate of Return)	
MIRR = อัตราผลตอบแทนที่ได้รับการจากลงทุน ที่มีการปรับสมมติฐาน เรื่องอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อแล้ว (Modified Internal Rate of Return)	
3. วิธีการใช้ ฟังก์ชัน ใน Microsoft Excel	386
4. FV Function FV(Rate, Nper, Pmt, Pv, Type)	389
4.1 กรณีเงินจำนวนเดียว (Single Sum)	389
4.2 กรณีเงินงวด (Annuity)	390
5. PV Function PV(Rate, Nper, Pmt, Fv, Type)	392

	หน้า
5.1 กรณีเงินจำนวนเดียว (Single Sum)	392
5.2 กรณีเงินงวด (Annuity)	393
6. Rate function RATE(Nper, Pmt, Pv, Fv, Type, Guess)	395
6.1 กรณีเงินจำนวนเดียว (Single Sum)	396
6.2 กรณีเงินงวด (Annuity)	396
7. Nper Function NPER(Rate, Pmt, Pv, Fv, Type)	398
7.1 กรณีเงินจำนวนเดียว (Single Sum)	398
7.2 กรณีเงินงวด (Annuity)	399
8. Pmt Function PMT(Rate, Nper, Pv, Fv, Type)	401
8.1 กรณีเงินจำนวนเดียว (Single Sum)	401
8.2 กรณีเงินงวด (Annuity)	402
9. เทคนิคการตัดสินใจจ่ายลงทุน (Capital Budgeting Techniques)	403
9.1 มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)	403
9.2 อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการลงทุน (IRR)	403
9.3 อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากโครงการลงทุน เมื่อมีการปรับสมมติฐาน เรื่องอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อ (MIRR)	403
10. NPV Function NPV(rate, value1, value2,)	404
11. IRR Function IRR(values, guess)	410
12. MIRR Function MIRR(Values, Finance_rate, Reinvest_rate)	413