



วิชาการเงินธุรกิจ (Business Finance)

รหัสวิชา 3531101

บทที่ 7

การบริหารเงินสดและ
หลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาด
Cash and Marketable Securities
Management

หัวข้อเนื้อหาบทที่ 7

1. การบริหารเงินสด

- ❖ มลเหตุจูงใจในการถือเงินสด
- ❖ การบริหารเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ
- ❖ การคำนวณเงินสดขั้นต่ำในการดำเนินงาน

2. การบริหารหลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาด

- ❖ ความหมายของหลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาด
- ❖ มลเหตุจูงใจการถือหลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาด
- ❖ หลักเกณฑ์การเลือกประเภทหลักทรัพย์



เงินสด (Cash)



คือ สินทรัพย์หมุนเวียนที่มีสภาพคล่องสูง ใช้ชำระหนี้ได้

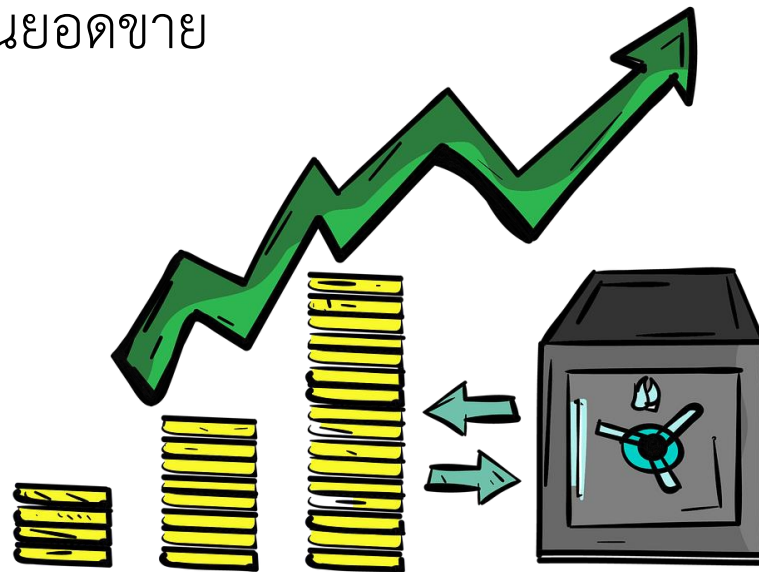
มูลเหตุจูงใจในการถือเงินสด

1. เพื่อการดำเนินงานตามปกติ
ค่าซื้อสินค้า-วัตถุดิบ ชำระหนี้
2. เพื่อใช้ในการป้องกันเหตุฉุกเฉิน
เหตุไฟไหม้ น้ำท่วม คนงานนัดหยุดงาน
3. เพื่อเก็งกำไร
คาดว่าหลักทรัพย์มีราคาสูงขึ้น การเอาส่วนลดเงินสด

การบริหารเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ

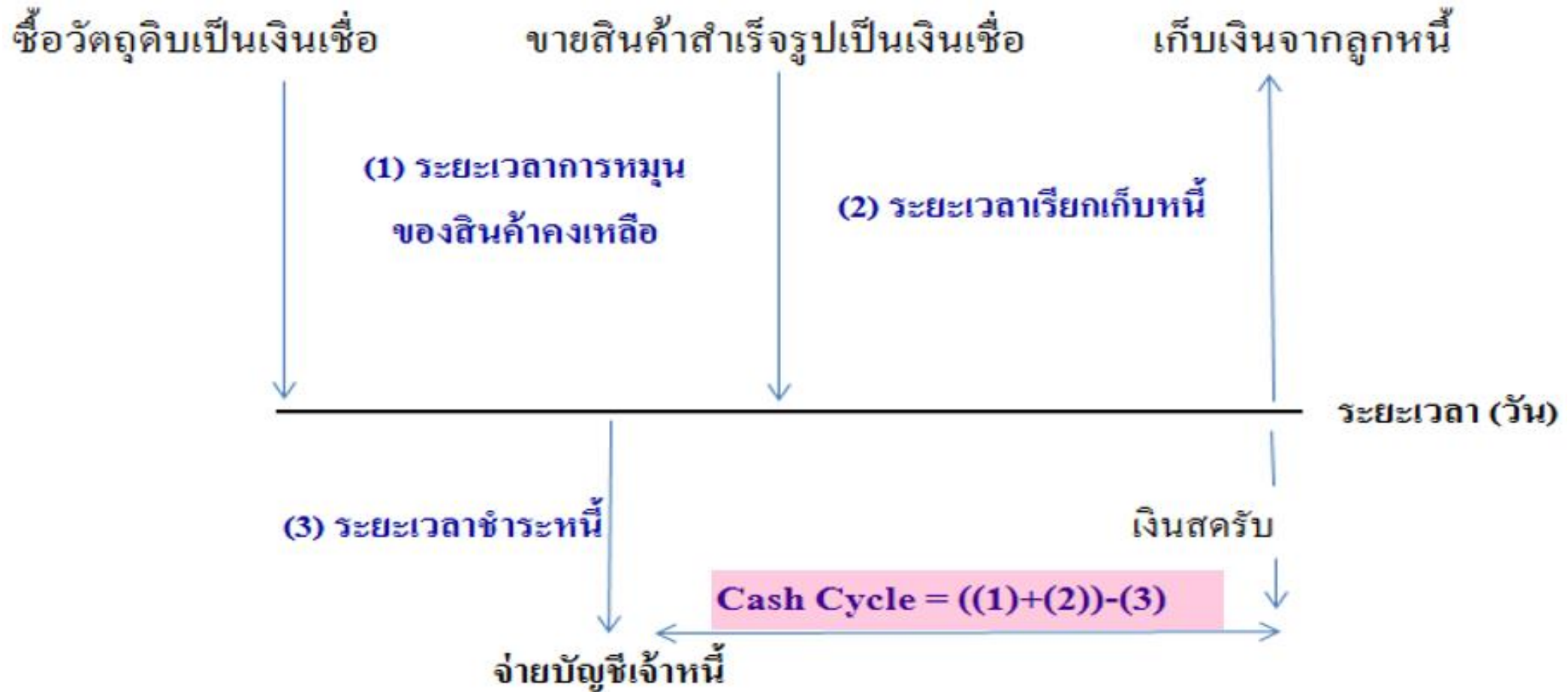
เทคนิคหรือวิธีการ ที่ช่วยให้ธุรกิจใช้เงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ และมีปริมาณเงินสดอย่าง**เพียงพอ** สำหรับความต้องการใช้เงินสดตลอดเวลา

1. จ่ายเจ้าหนี้ให้ช้าที่สุด
2. เร่งอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ
การที่สินค้าคงเหลือ ที่จะเปลี่ยนเป็นยอดขาย
3. เก็บหนี้จากลูกหนี้ให้เร็วที่สุด
4. ใช้ 3 วิธีรวมกัน ***





การคำนวณเงินสดขั้นต่ำในการดำเนินงาน



Cash Cycle: ช่วงเวลาเฉลี่ยของธุรกิจที่จะได้รับเงินสด เข้ามาจากการดำเนินงาน หลังจากที่ได้นำเงินสดไปลงทุนในสินค้าคงเหลือ



การคำนวณวงจรเงินสด (Cash Cycle)

Cash Cycle (วัน)

= ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ + ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ - ระยะเวลาการชำระหนี้

ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (วัน)

= สินค้าคงเหลือ / ต้นทุนขายโดยเฉลี่ยต่อวัน

ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ (วัน)

= ลูกหนี้การค้า / ยอดขายโดยเฉลี่ยต่อวัน

ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)

= เจ้าหนี้การค้า / ต้นทุนขายโดยเฉลี่ยต่อวัน



กำหนดให้ ** 1 ปีมี 360 วันต่อปี**



ขั้นตอนการคำนวณเงินสดขั้นต่ำในการดำเนินงานของธุรกิจ

1. Cash Cycle (วัน)

= ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ + ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ - ระยะเวลาการชำระหนี้

2. Cash Turnover (ครั้ง) คือ จำนวนครั้งในแต่ละปีที่ธุรกิจใช้เงินสดหมุนเวียน

= $360 / \text{Cash Cycle}$

3. เงินสดขั้นต่ำของการดำเนินงาน (บาท/ครั้ง)

= ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งปี / Cash Turnover

4. ต้นทุนของการเก็บเงินสดขั้นต่ำ (บาท)

= เงินสดขั้นต่ำของการดำเนินงาน * ต้นทุนเสียโอกาสของการถือเงินสด

ตัวอย่าง บริษัท โรจน์รุ่ง จำกัด มีข้อมูลประจำปี 2562 โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งปี จำนวน 15,000,000 บาท บริษัทฯ มีต้นทุนการเก็บเงินสดขั้นต่ำ 5% และรายการดังนี้

ยอดขายสุทธิ	28,800	บาท
ต้นทุนขาย	18,000	บาท
ลูกหนี้การค้า	4,000	บาท
สินค้าคงเหลือ	5,000	บาท
เจ้าหนี้การค้า	1,500	บาท

จงคำนวณหา



1. Cash Cycle
2. Cash Turnover
3. เงินสดขั้นต่ำในการดำเนินงาน
4. ต้นทุนของการเก็บเงินสดขั้นต่ำ



1. Cash Cycle มี 3 ช่วงเวลา

1.1 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ = $\frac{\text{สินค้าคงเหลือ}}{\text{ต้นทุนขายโดยเฉลี่ยต่อวัน}}$

ดังนั้น กิจการใช้เวลาทั้งสิ้น.....วัน

ตั้งแต่เริ่มสั่งซื้อวัตถุดิบ/สินค้าสำเร็จรูป จนกระทั่งขายสินค้าเป็นเงินเชื่อให้ลูกค้า



1.2 ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้

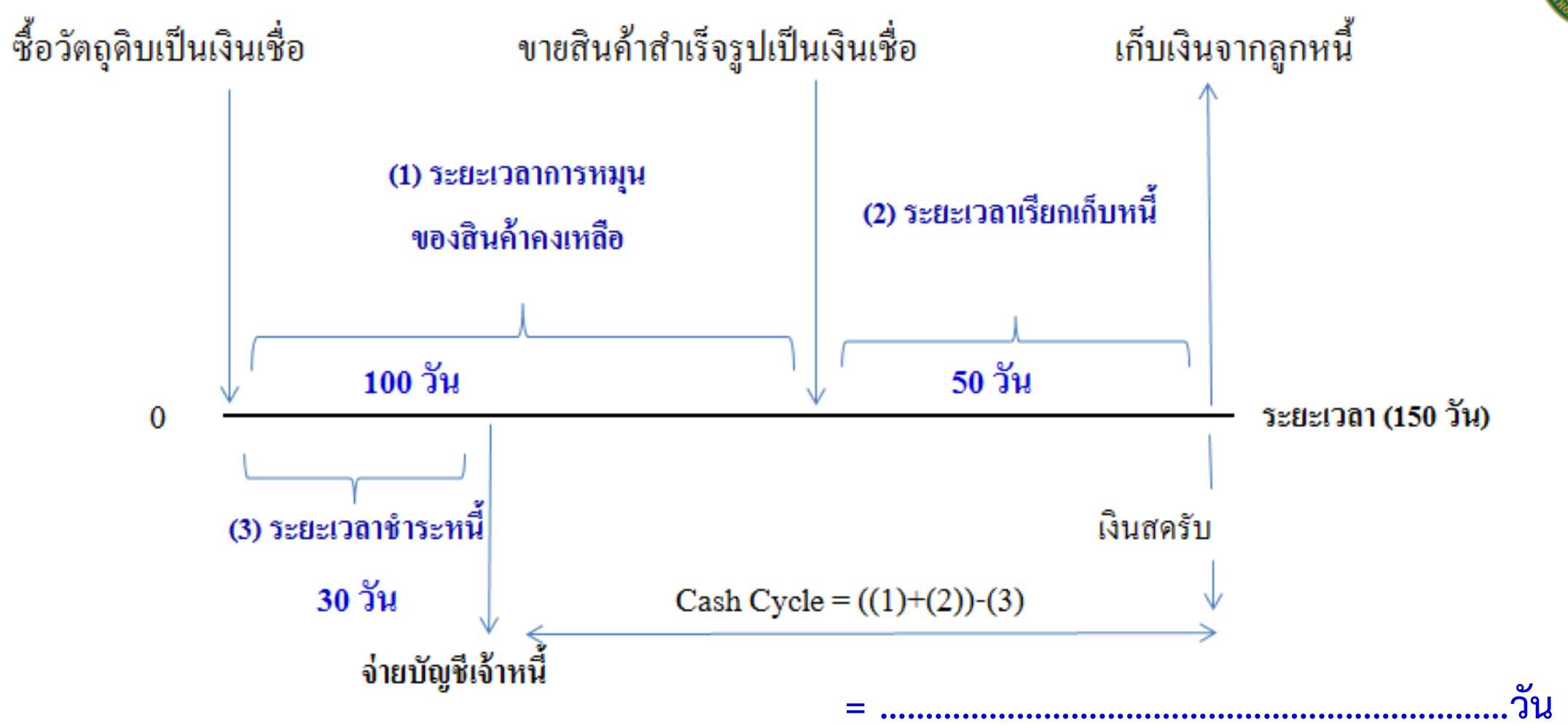
$$= \frac{\text{ลูกหนี้การค้า}}{\text{ยอดขายโดยเฉลี่ยต่อวัน}}$$

ดังนั้น กิจการใช้เวลาทั้งสิ้น วัน

สำหรับการขายสินค้าออกไปเป็นเงินเชื่อ จนกระทั่งได้รับการชำระหนี้จากลูกค้าเป็นเงินสด



รูปแสดงวงจรเงินสดของบริษัท โรจน์รุ่ง จำกัด



ดังนั้น **

กิจการใช้เวลา.....วันที่จะได้รับเงินสดเข้ามาจากการดำเนินงาน หลังจากที้นำเงินสดไปลงทุนในสินค้าคงเหลือ



2. Cash Turnover (ครั้ง) คือ จำนวนครั้งในแต่ละปีที่ธุรกิจใช้เงินสดหมุนเวียน

$$\text{Cash Turnover} = \frac{360}{\text{Cash Cycle}}$$

ดังนั้น**

ในแต่ละปีกิจการใช้เงินสดหมุนเวียน..... ครั้ง โดยใช้เวลาครั้งละ 120 วัน (Cash Cycle)



3. เงินสดขั้นต่ำของการดำเนินงาน (บาท/ครั้ง) = $\frac{\text{ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งปี}}{\text{Cash Turnover}}$

ดังนั้น**

กิจการต้องสำรองเงินสดขั้นต่ำไว้.....บาท/ครั้ง เพื่อให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน



4. ต้นทุนของการเก็บเงินสดขั้นต่ำ (บาท)

= เงินสดขั้นต่ำของการดำเนินงาน * ต้นทุนเสียโอกาสของการถือเงินสด

ดังนั้น**

กิจการมีต้นทุนของการเก็บเงินสดขั้นต่ำ เป็นเงินบาท

โดยต้นทุนเสียโอกาสของการถือเงินสดของกิจการ คือ 5%

หลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาด

คือ หลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็ว และสามารถขายออกได้ทันที

1	2	3	4	5
				
ตั๋วเงินคลัง Treasury Bill	เอกสาร การพาณิชย์ Commercial Paper	เช็คที่ธนาคารรับรอง Bankers' Acceptances	บัตรเงินฝากธนาคาร ชนิดโอนได้ Negotiable Certificates of Deposit	สัญญาซื้อคืน Repurchase Agreements



มูลเหตุจูงใจการถือหลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาด

1. เพื่อความปลอดภัย
ป้องกันสิ่งที่ไม่คาดคิด



3. เพื่อค้ำกำไร
เป็นการลงทุน



2. เพื่อการใช้จ่าย
เปลี่ยนเป็นเงินได้ทันที
แล้วนำมาจ่ายค่าใช้จ่าย



หลักเกณฑ์การเลือกประเภทหลักทรัพย์

1. ความเสี่ยงทางการเงิน
2. อัตราผลตอบแทน
3. ความสามารถทางการตลาด - ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสด
4. ระยะเวลาครบกำหนดการถอน-สอดคล้องกับอายุเงินสดที่ธุรกิจใช้ในการลงทุน
5. ภาษีที่ต้องจ่าย





แบบฝึกหัดท้ายบทที่ 7

1. จงอธิบายความหมายของเงินสดและมูลเหตุจูงใจในการถือเงินสด
2. จงอธิบายความหมายของวงจรเงินสด และเงินสดขั้นต่ำ
3. หากท่านเป็นผู้บริหารท่านจะมีวิธีการบริหารเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพได้อย่างไรจงอธิบาย
4. หลักทรัพย์ตามความต้องการของตลาดหมายถึงอะไร จงอธิบาย พร้อมยกตัวอย่างประกอบ



แบบฝึกหัดท้ายบทที่ 7

5. บริษัท เจริญชัย จำกัด มีข้อมูลประจำปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งปี 200,000 บาท บริษัทฯ มีต้นทุนการเก็บเงินสดขั้นต่ำเท่ากับ 8% และรายการดังนี้

ยอดขายสุทธิ	600,000	บาท
ต้นทุนขาย	120,000	บาท
ลูกหนี้การค้า	10,000	บาท
สินค้าคงเหลือ	20,000	บาท
เจ้าหนี้การค้า	10,000	บาท

จงคำนวณหา

- 5.1 Cash Cycle
- 5.2 Cash Turnover
- 5.3 เงินสดขั้นต่ำในการดำเนินงาน
- 5.4 ต้นทุนของการเก็บเงินสดขั้นต่ำ

