

การบริหารเงินทุนของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

ผู้บริหารทางการเงินของธุรกิจมีหน้าที่จะต้องพิจารณาว่าธุรกิจควรจัดหาเงินทุนโดยวิธีใดจึงจะทำให้บรรลุเป้าหมายทางการเงิน กล่าวคือให้เจ้าของมีความมั่งคั่งมากที่สุด (Maximization of Owner's Wealth) นั่นหมายความว่าธุรกิจจะต้องมีความคล่องตัวสามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดและต้องมีความสามารถในการทำกำไรสูงด้วย การที่ผู้บริหารทางการเงินจะปฏิบัติอย่างไรจึงจะทำให้ธุรกิจบรรลุเป้าหมายทางการเงินนั้นผู้บริหารทางการเงินจะต้องตอบปัญหาขั้นพื้นฐาน 3 ประการ ดังจะกล่าวต่อไปนี้ได้ถูกต้องหรือใกล้เคียงกับความเป็นจริงคือ ¹

1. ธุรกิจที่ดำเนินงานอยู่นั้นควรมีขนาดเท่าใดจึงจะเหมาะสมหรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่าควรนำเงินมาลงทุนในธุรกิจนั้นจำนวนเท่าใด
2. เงินที่จะนำมาลงทุนนั้นควรลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใดบ้าง และในแต่ละชนิดมีจำนวนเท่าใด หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่าส่วนผสมของสินทรัพย์ที่ดีที่สุดควรเป็นอย่างไร
3. เงินที่จะนำมาลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ นั้นควรได้จากแหล่งใดบ้าง หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่าโครงสร้างทางการเงินของธุรกิจที่เหมาะสมนั้นควรประกอบด้วยอะไรบ้าง และอย่างไรละเท่าใด

การที่จะตอบปัญหาขั้นพื้นฐาน 3 ประการข้างต้นได้นั้นผู้บริหารทางการเงินซึ่งได้วิเคราะห์มาแล้วในบทก่อนโดยใช้การวิเคราะห์โดยอัตราส่วน ยังมีเครื่องมือที่จะนำมาใช้วิเคราะห์ได้อีกอันหนึ่งได้แก่ การวิเคราะห์โดยโครงสร้างทางการเงิน และการวิเคราะห์โดยงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนดังจะได้กล่าวต่อไปนี้

¹ เพชร ชุมทรัพย์ นิพัทธ์ จิตรประสงค์ และ สวาด ชุมทรัพย์, การบริหารการเงิน คณะพาณิชย์ศาสตร์ และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2520

โครงสร้าง ของเงินทุน

การวิเคราะห์โครงสร้าง ของเงินทุน จะช่วยให้ผู้บริหารทางการเงินได้ทราบ ว่าเงินที่นำมาลงทุนในกิจการทั้งหมดนั้นประกอบด้วยเงินทุนประเภทใดบ้าง และในอัตราส่วนเท่าใดเป็นไปตามที่ต้องการหรือตามเป้าหมายที่วางไว้หรือไม่

สำหรับการวิเคราะห์โครงสร้าง ของเงินทุน ของอุตสาหกรรมเด่นหลักซูปสังกะสีจะแบ่งการพิจารณาเงินทุนออกเป็น 2 ส่วนดังนี้

1. เงินทุนที่เป็นส่วนของเจ้าของซึ่งประกอบด้วยกำไรสะสม การออกหุ้นสามัญ และการออกหุ้นบุริมสิทธิ์

1.1 หุ้นสามัญ เป็นเงินทุนส่วนสำคัญส่วนหนึ่งของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กซูปสังกะสี จำนวนเงินทุนหุ้นสามัญของแต่ละบริษัทจะแตกต่างกันออกไป บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด มีเงินทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 20,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว บริษัท สังกะสีไทย จำกัด มีเงินทุนหุ้นสามัญ 7.5 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นได้ 7,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ด จำกัด มีเงินทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 20,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท เรียกชำระมูลค่าแล้ว หุ้นละ 750 บาท

1.2 กำไรสะสมจะได้จากสำรองตามกฎหมาย สำรองเพื่อการจ่ายเงินปันผล สำรองเพื่อโครงการลงทุนในโครงการต่าง ๆ และสำรองทั่วไป เงินทุนจากกำไรสะสมเป็นแหล่งเงินทุนที่มีประโยชน์ต่อผู้ผลิตแต่ละรายมาก เพราะเงินทุนดังกล่าวเป็นเงินทุนที่ได้จากแหล่งภายในกิจการ ดังนั้นต้นทุนของเงินทุนจึงต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับเงินทุนแหล่งอื่น ๆ สำหรับบริษัท สังกะสีไทย จำกัด และบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ด จำกัด ใช้เงินทุนจากกำไรสะสมเป็นจำนวนมากและมากกว่าเงินทุนที่ได้จากการออกหุ้นสามัญอีก ส่วนบริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด ใช้เงินทุนจากกำไรสะสมเป็นจำนวนมากเช่นกัน แต่โดยเฉลี่ยแล้วก็ยังน้อยกว่าเงินทุนจากการออกหุ้นสามัญ

1.3 หุ้นปริมสิทธิ์ ในอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีมีนิยมออกหุ้นชนิดนี้ (ดังนั้นในอุตสาหกรรมจึงไม่มีเงินทุนที่ได้จากแหล่งของหุ้นปริมสิทธิ์) เพราะหุ้นปริมสิทธิ์มีข้อเสียคือ เงินปันผลหุ้นปริมสิทธิ์มีอัตราสูงกว่าดอกเบี้ย และไม่สามารถนำไปคำนวณหักภาษีได้ อีกทั้งในการออกหุ้นปริมสิทธิ์มีความเสี่ยงที่จะจำหน่ายไม่ได้ตามที่ต้องการ

2. เงินทุนที่เป็นหนี้สิน เป็นเงินทุนที่ได้จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ อันได้แก่

2.1 ธนาคารพาณิชย์ เป็นเงินกู้ระยะสั้นซึ่งจะออกมาในรูปของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น

2.2 การใช้เครดิตทางการค้า เงินทุนจากแหล่งนี้เป็นเงินทุนที่อุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีใช้มากที่สุดในรูปของเจ้าหนี้การค้า และตัวเงินจ่าย

2.3 การกู้ยืมจากบริษัทผู้จำหน่ายเครื่องจักร เครื่องมือ และอุปกรณ์ต่าง ๆ โดยการผ่อนชำระเป็นงวด ๆ ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.5-10 ต่อปี เงินทุนจากแหล่งนี้ปัจจุบันอุตสาหกรรมไม่ค่อยได้ใช้แล้ว เพราะบริษัทผู้ผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีจะใช้เงินทุนจากแหล่งนี้ก็เฉพาะในระยะที่เริ่มลงทุนครั้งแรกมาก ปัจจุบันบริษัทต่าง ๆ ดำเนินงานหลายปีแล้ว การผ่อนชำระหนี้ก็หมดไปแล้วจะมีใช้บ้างก็สำหรับอุปกรณ์เครื่องจักรบางส่วน หรือบางชิ้นที่สั่งซื้อเพื่อทดแทนของเก่า

2.4 เงินกู้จากเจ้าหนี้และพนักงาน เป็นแหล่งเงินทุนที่มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม เช่น เงินทุนเลี้ยงชีพ และบำนาญสำหรับพนักงานโดยที่พนักงานจะจ่ายเงินสทบเข้ากับที่บริษัทเป็นผู้จ่าย ปัจจุบันมีใช้อยู่บริษัทเดียวคือ บริษัท สังกะสีไทย จำกัด ส่วนบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด และบริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด ไม่มีเงินทุนจากแหล่งนี้

จากการแบ่งประเภทแหล่งเงินทุนออกเป็นประเภทใหญ่ ๆ 2 ประเภท คือ ส่วนของเจ้าของ และส่วนของหนี้สินแล้ว ขั้นตอนต่อไปจะวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุน เพื่อจะทราบว่าเงินทุนจากแต่ละแหล่งนั้นประกอบด้วยเงินทุนประเภทใด และเป็นสัดส่วนเท่าใดบ้าง การวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนจะแยกวิเคราะห์เป็นแต่ละบริษัทและของอุตสาหกรรม ตามตารางที่ 45, 47, 49 และ 51

ตารางที่ 45

แสดงโครงสร้างของเงินทุน บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด

โครงสร้างของเงินทุน	2519	2520	2521	2522	เฉลี่ย
หนี้สิน					
หนี้สินระยะสั้น	78.23	82.45	60.77	68.50	72.49
หนี้สินระยะยาว	-	-	-	-	-
รวม	78.23	82.45	60.77	68.50	72.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
หุ้นสามัญ	18.68	12.84	20.71	15.19	16.90
กำไรสะสม	2.89	4.71	18.52	16.31	10.61
รวม	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
มูลค่าสินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	105.92	155.79	96.56	131.62	
ค่าขาย (ล้านบาท)	240.93	271.16	255.76	319.85	

โครงสร้างของเงินทุนของ บริษัทสังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด

จากการวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนของบริษัทสังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด จากตารางที่ 45 พบว่าโครงสร้างของเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่จะมาจากหนี้สินระยะสั้นโดยเฉลี่ยร้อยละ 72.49 รองลงมาได้จากการออกหุ้นสามัญและกำไรสะสมโดยเฉลี่ยร้อยละ 16.90 และ 10.61 ตามลำดับ ด้านโครงสร้างของส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น กำไรสะสมของบริษัทมีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงปี 2519 - 2521 และเริ่มลดลงในปี 2522 ส่วนหุ้นสามัญมีแนวโน้มลดลงในปี 2520 สูงขึ้นในปี 2521 และลดลงในปี 2522 สำหรับหนี้สินระยะยาวไม่มี

สำหรับโครงสร้างของเงินทุนของบริษัทในด้านการโครงสร้างของหนี้สินในช่วงปี 2519 - 2522 โครงสร้างจะสูงขึ้นและลดลงสลับกันไปทุกปี สาเหตุที่เป็นเช่นนี้เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของสินทรัพย์รวม กล่าวคือปีใดที่สินทรัพย์รวมสูงหนี้สินก็จะสูงด้วย และปีใดที่สินทรัพย์รวมลดต่ำลงหนี้สินก็จะลดต่ำลงด้วย และจากการที่สินทรัพย์รวมเปลี่ยนแปลงนั้นก็เป็นการเปลี่ยนแปลงของค่าขาย ซึ่งสามารถสรุปเป็นตารางได้ดังนี้

ตารางที่ 46

แสดงความสัมพันธ์ระหว่าง ค่าขาย สินทรัพย์รวม และหนี้สิน

พ.ศ.	ค่าขาย (ล้านบาท)	สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (เปอร์เซ็นต์)	หนี้สินรวม (เปอร์เซ็นต์)
2519	240.93	240.93	21.77	78.23
2520	271.16 ↑	271.16 ↑	17.55 ↓	82.45 ↑
2521	255.76 ↓	96.56 ↓	39.23 ↑	60.77 ↓
2522	319.85 ↑	131.62 ↑	31.50 ↓	68.50 ↑

↑ สูงขึ้นจากปีที่แล้ว

↓ ลดลงจากปีที่แล้ว

ตารางที่ 47

แสดงโครงสร้างของเงินทุน บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ด จำกัด

โครงสร้างของเงินทุน	2519	2520	2521	2522	เฉลี่ย
<u>หนี้สิน</u>					
หนี้สินระยะสั้น	80.17	79.62	69.05	76.39	76.31
หนี้สินอื่น ๆ	-	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	80.17	79.62	69.05	76.39	76.31
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>					
หุ้นสามัญ	5.95	6.37	8.27	5.95	6.63
กำไรสะสม	13.88	14.01	22.68	17.66	17.06
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19.83	20.38	30.95	23.61	23.69
รวม	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
มูลค่าสินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	252.08	235.48	181.43	252.07	
ค่าขาย (ล้านบาท)	453.34	490.71	488.14	508.18	

โครงสร้างของเงินทุนของ บริษัทไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด

จากการวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนของบริษัทไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด จากตารางที่ 47 พบว่าโครงสร้างของเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่มาจากหนี้สินระยะสั้นโดยเฉลี่ยร้อยละ 76.31 รองลงมาได้จากแหล่งของกำไรสะสมและการออกหุ้นสามัญโดยเฉลี่ยร้อยละ 17.06 และ 6.63 ตามลำดับ สำหรับกำไรสะสมและหุ้นสามัญมีแนวโน้มที่สูงขึ้นโดยตลอดในช่วงปี 2519 - 2521 และเริ่มลดลงในปี 2522 ส่วนหนี้สินระยะยาวนั้นไม่มี

สำหรับโครงสร้างของเงินทุนของบริษัท การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งที่มากที่สุดนั้นจะมีการเปลี่ยนแปลงสัมพันธ์โดยตรงกับสินทรัพย์รวม กล่าวคือถ้าสินทรัพย์รวมมีการเปลี่ยนแปลงมากขึ้นหนี้สินก็จะเปลี่ยนแปลงสูงขึ้นด้วย ถ้าสินทรัพย์รวมเปลี่ยนแปลงลดลงหนี้สินก็จะเปลี่ยนแปลงลดลงด้วย สำหรับการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวมของบริษัทจะมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับค่าขาย ยกเว้นในปี 2520 การเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้าม ซึ่งสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 48

แสดงความสัมพันธ์ระหว่าง ค่าขาย สินทรัพย์รวม และหนี้สินรวม

พ.ศ.	ค่าขาย (ล้านบาท)	สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (เปอร์เซ็นต์)	หนี้สินรวม (เปอร์เซ็นต์)
2519	453.34	252.08	19.83	80.17
2520	490.71 ↑	235.48 ↓	20.38 ↑	79.62 ↓
2521	488.14 ↓	181.43 ↓	30.95 ↑	69.05 ↓
2522	508.18 ↑	252.07 ↑	23.61 ↓	76.39 ↑

↑ สูงขึ้นจากปีที่แล้ว

↓ ลดลงจากปีที่แล้ว

ตารางที่ 49

แสดงโครงสร้างของเงินทุน บริษัท สังกะสีไทย จำกัด

โครงสร้างของเงินทุน	2519	2520	2521	2522	เฉลี่ย
<u>หนี้สิน</u>					
หนี้สินระยะสั้น	56.46	66.65	41.10	67.88	58.02
หนี้สินอื่น ๆ	2.83	2.09	3.17	1.45	2.39
รวมหนี้สิน	59.29	68.74	44.27	69.33	60.41
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>					
ทุนสามัญ	3.60	2.66	4.12	1.89	3.07
กำไรสะสม	37.11	28.60	51.61	28.78	36.53
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	40.71	31.26	55.73	30.67	39.59
รวม	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	208.24	281.88	182.08	397.76	
ค่าขาย (ล้านบาท)	485.00	503.45	571.79	630.34	



โครงสร้างของเงินทุนของ บริษัทสังกะสีไทย จำกัด

จากการวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนของบริษัทสังกะสีไทย จำกัด จากตารางที่ 49 พบว่าโครงสร้างของเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่จะมาจากหนี้สินระยะสั้น โดยเฉลี่ยร้อยละ 58.02 แต่อัตราส่วนโครงสร้างในส่วนของหนี้สินระยะสั้นของบริษัทจะมีอัตราส่วนที่ต่ำกว่าอัตราส่วนของบริษัทอื่นมาก ส่วนโครงสร้างของส่วนของผู้ถือหุ้นจะมีโครงสร้างในส่วนที่เป็นกำไรสะสมมากกว่าในส่วนที่ได้จากการออกหุ้นสามัญ คือโครงสร้างที่ได้จากการออกหุ้นสามัญโดยเฉลี่ยร้อยละ 3.07 และจากกำไรสะสมโดยเฉลี่ยร้อยละ 36.53 นอกจากนี้บริษัทยังมีหนี้สินที่ได้จากเงินสะสมของพนักงานอีกด้วย ซึ่งบริษัทอื่นไม่มี แต่อัตราส่วนหนี้สินที่ได้จากเงินสะสมของพนักงานคงเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับส่วนที่ได้จากแหล่งอื่น ๆ

ส่วนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวมจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับค่าขายในช่วงปี 2519 - 2522 ยกเว้นปี 2521 ที่อัตราส่วนความสัมพันธ์เป็นไปในทางตรงข้ามและที่เป็นเช่นนี้ก็เพราะในปลายปี 2520 บริษัทมีสินค้าคงเหลือมาก ในปี 2521 บริษัทจึงพยายามลดสินค้าคงเหลือลงทำให้สินค้าคงเหลือลดลงมาก การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมจึงเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงข้ามกับค่าขาย ซึ่งสรุปเป็นตารางได้ดังตารางที่ 50

ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 50

แสดงความสัมพันธ์ระหว่าง ค่าขาย สิทธิทรัพย์รวม และหนี้สินรวม

พ.ศ.	ค่าขาย (ล้านบาท)	สิทธิทรัพย์รวม (ล้านบาท)	ส่วนของผู้เจ้าของ (เปอร์เซ็นต์)	หนี้สินรวม (เปอร์เซ็นต์)
2519	485.00	208.24	40.71	59.29
2520	503.45 ↑	281.88 ↑	31.26 ↓	68.74 ↑
2521	571.79 ↑	182.08 ↓	55.73 ↑	44.27 ↓
2522	630.34 ↑	397.76 ↑	30.67 ↓	69.33 ↑

↑ สูงขึ้นจากปีที่แล้ว

↓ ลดลงจากปีที่แล้ว

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 51

แสดงโครงสร้างของเงินทุนของอุตสาหกรรม

โครงสร้างของเงินทุน	2519	2520	2521	2522	เฉลี่ย
<u>หนี้สิน</u>					
หนี้สินระยะสั้น	71.09	74.85	56.25	70.73	68.23
หนี้สินอื่น ๆ	1.04	0.87	1.25	0.74	0.97
รวมหนี้สิน	72.13	75.72	57.50	71.47	69.20
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>					
หุ้นสามัญ	7.51	6.32	9.24	5.44	7.12
กำไรสะสม	20.36	17.96	33.26	23.09	23.68
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	27.87	24.28	42.50	28.53	30.80
รวม	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	566.25	673.15	460.08	781.46	
ค่าขาย (ล้านบาท)	1,179.28	1,265.33	1,315.70	1,508.31	

โครงสร้างของเงินทุนของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

จากการวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี จากตารางที่ 51 พบว่าโครงสร้างของเงินทุนส่วนใหญ่จะได้จากส่วนของหนี้สินระยะสั้น โดยเฉลี่ยร้อยละ 68.23 รองลงมาก็ได้จากส่วนของกำไรสะสม หุ้นสามัญ และหนี้สินอื่น ๆ โดยเฉลี่ยร้อยละ 23.68, 7.12, และ 0.97 ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนระหว่างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นจะอยู่ระหว่างร้อยละ 70 ต่อ 30 แต่ความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์รวมกับค่าขายจะเปลี่ยนแปลงไปในทางเดียวกัน ยกเว้นปี 2521 ซึ่งเป็นเพราะอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบกระเทือนเนื่องจากในปี 2520 อุตสาหกรรมมีสินค้าคงเหลือมาก ดังนั้นในปี 2521 บริษัทต่าง ๆ จึงพยายามลดสินค้าคงเหลือลงทำให้อัตราส่วนสินทรัพย์รวมเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงกันข้ามกับค่าขาย

หลังจากที่ทราบโครงสร้างของเงินทุนของแต่ละบริษัท และของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีแล้ว จะได้พิจารณาถึงนโยบายการใช้เงินทุนของบริษัทต่าง ๆ และของอุตสาหกรรมว่ามีความเหมาะสมเพียงใด โดยพิจารณาจากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การวิเคราะห์งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

การวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน เป็นการวิเคราะห์ถึงการหมุนเวียนของเงินทุนในวงจรใดวงจรหนึ่งซึ่งช่วยให้ฝ่ายบริหารทราบว่า ควรจะใช้เงินทุนอย่างไรหรือควรจัดหาทุนจากแหล่งใดจึงจะเหมาะสม¹ การจะบริหารเงินทุนให้เหมาะสมธุรกิจควรจะนำเงินทุนจากแหล่งที่มีกำหนดการชำระคืนในระยะเวลายาวไปใช้สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานยาวด้วย เช่น การซื้อสินทรัพย์ถาวร ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนหรือสินทรัพย์ระยะสั้นก็นำจะนำเงินทุนมาจากแหล่งที่มีกำหนดการชำระคืนสั้นด้วย การนำเงินทุนที่จะต้องชำระคืนในระยะเวลาสั้นมาใช้ซื้อสินทรัพย์ถาวรเป็นเรื่องที่เสี่ยงอยู่มาก เพราะสินทรัพย์ถาวรนั้นมักจะก่อให้เกิดรายได้น้อยเมื่อเปรียบเทียบกับราคาที่ต้องซื้อ แต่ให้รายได้เป็นระยะเวลานานการใช้จ่ายเงินวิธีนี้จึงเสี่ยงมากในแง่ที่ว่า รายได้จากการใช้สินทรัพย์อาจจะไม่เพียงพอเพื่อการชำระหนี้คืนในระยะเวลาอันสั้นได้ ในทางตรงกันข้ามหากธุรกิจจะนำเงินทุนจากแหล่งที่มีกำหนดการชำระคืนยาวนานมาใช้สำหรับการซื้อสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานสั้น ๆ ความเสี่ยงที่จะเกิดจากการไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดย่อมไม่มี แต่การใช้จ่ายเงินวิธีนี้ก็ยังไม่สมควรเพราะการใช้จ่ายเงินในลักษณะเช่นนี้จะทำให้รายได้สุทธิของธุรกิจลดลง การทำงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนจะต้องอาศัยข้อมูลดังต่อไปนี้คือ

ก. งบกำไรขาดทุน เพื่อใช้ยอดกำไรหรือขาดทุนสุทธิของงวดนั้น ๆ และเพื่อนำเอารายการที่ไม่ใช่เงินสดมาปรับปรุงกำไรซึ่งได้แก่ ค่าเสื่อมราคา กำไรหรือขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวรหรือหลักทรัพย์เป็นต้น

ข. งบดุลจากการเปลี่ยนแปลงของรายการต่าง ๆ ในงบดุล คือการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้เจ้าของ

¹ ปัญญา ตันติยวงศ์ เอกสารประกอบคำบรรยายวิชาการเงินธุรกิจ คณะพาณิชย์ศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย หน้า 29

หลักเกณฑ์การพิจารณาว่าอะไรเป็นแหล่งที่มาของเงินทุน และอะไรเป็นการใช้ไปของเงินทุน มีดังนี้¹

แหล่งที่มาของเงินทุน

1. ทุนซึ่งได้จากการดำเนินงาน เช่น กำไรสุทธิประจำวานั้น ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายสิน
2. การลดลงของสินทรัพย์ทุกรายการ เช่น ขายสินทรัพย์ถาวร ขายหลักทรัพย์ ลูกหนี้ลดลง สินค้าลดลง
3. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินทุกรายการ เช่น เจ้าหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น
4. การออกหุ้นใหม่ของธุรกิจ

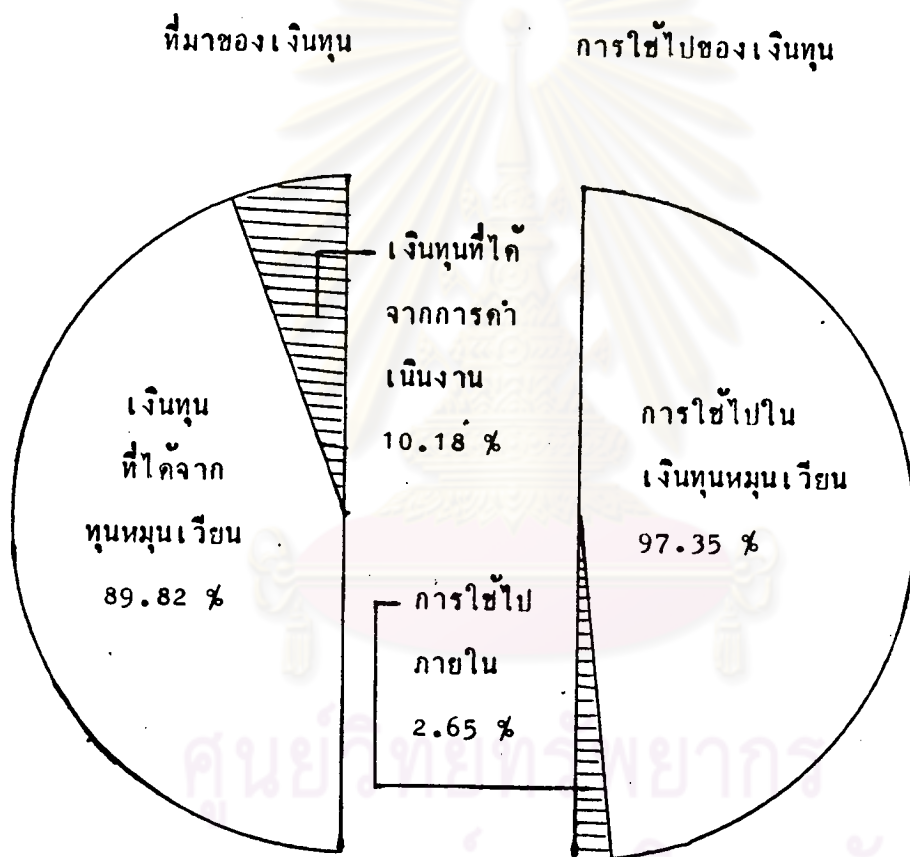
การใช้ไปของเงินทุน

1. การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทุกชนิด เช่น ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น ซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ลูกหนี้เพิ่มขึ้น สินค้าเพิ่มขึ้น
2. การลดลงของหนี้สินทุกรายการ เช่น เจ้าหนี้ระยะยาวลดลง เจ้าหนี้ระยะสั้นลดลง
3. การลดลงของทุนของเจ้าของ เช่น เจ้าของถอนทุนไปใช้ส่วนตัว การซื้อหุ้นคืน การลดทุน
4. การจ่ายเงินปันผล

การวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี จะทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบกันระหว่างปี 2519 - 2520, 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 ดังต่อไปนี้

¹ ศาสตราจารย์สังวร บัญญัติกุล "การเงินธุรกิจ" คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย พ.ศ. 2520) หน้า 65

แผนภาพที่ 8
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด
2519 - 2520



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด
งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2520 - 2521

ที่มาของเงินทุน

	บาท	%
เงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	10,554,593.61	12.95
ค่าเสื่อมราคา	2,752,038.74	3.38
รวมเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	13,306,632.35	16.33
เงินทุนที่ได้จาก เงินทุนหมุนเวียน		
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	3,024,975.57	3.71
เงินลงทุนระยะสั้นลด	13,000,000.00	15.95
ลูกหนี้การค้าลด	6,571,817.74	8.06
สินค้าสำเร็จรูปลด	16,704,071.00	20.50
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตลด	26,880,359.26	32.99
วัตถุดิบระหว่างทางลด	2,003,939.80	2.46
รวมเงินทุนที่ได้จาก เงินทุนหมุนเวียน	68,185,227.37	83.67
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	81,491,859.72	100.00

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน

เครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่ม	712,341.40	0.87
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	3,800.00	0.01
ยานพาหนะเพิ่ม	1,473,700.00	1.81
รวมการใช้ไปภายใน	2,189,841.40	2.69

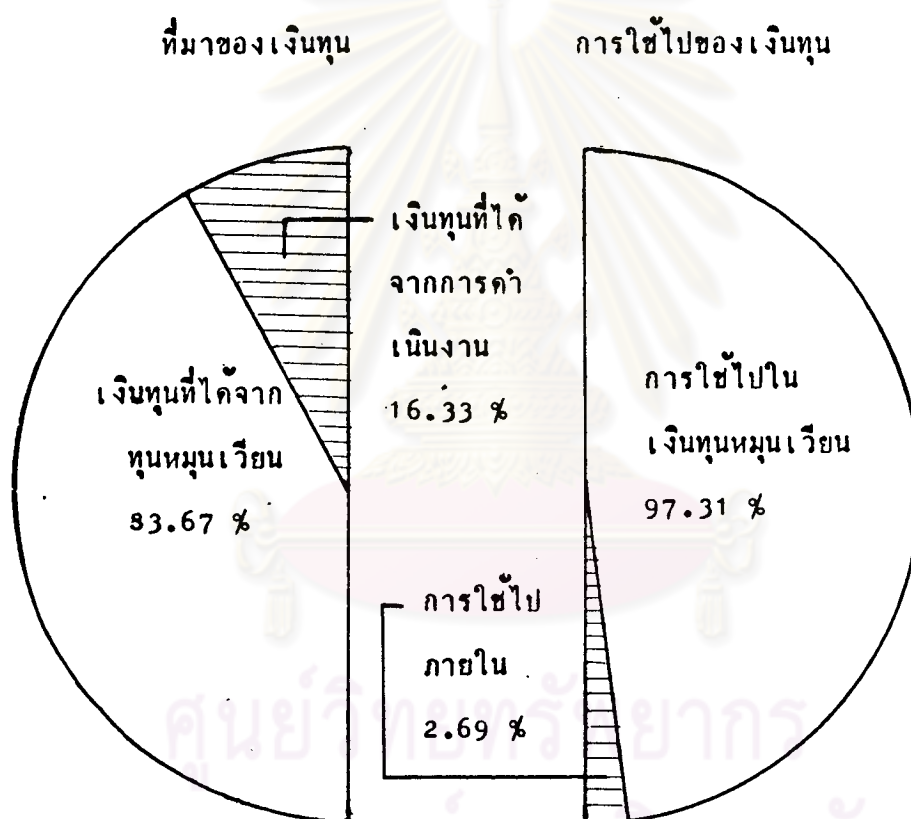
การใช้ไปใน เงินทุนหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้าลด	72,806,655.39	89.34
เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่ม	5,674,330.10	6.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่ม	821,032.83	1.01
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	79,302,018.32	97.31

รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน

81,491,859.12	100.00
---------------	--------

แผนภาพที่ 9
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด
2520 - 2521



บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด
งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2521 - 2522

ที่มาของเงินทุน

เงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	บาท	%
กำไรสุทธิ	5,653,385.36	10.95
ค่าเสื่อมราคา	2,752,038.74	5.33
รวมเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	8,405,424.10	16.29
เงินทุนที่ได้จากเงินทุนหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่ม	30,780,542.53	59.64
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	700,080.45	1.36
เงินสดและเงินฝากธนาคารลด	6,761,916.15	13.10
ทรัพย์สินหมุนเวียนอื่นลด	4,965,063.45	9.62
รวมเงินทุนที่ได้จากเงินทุนหมุนเวียน	43,207,602.58	83.71
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	51,613,026.68	100.00

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน

ภาษีเงินได้เพิ่มเติม	77,363.41	0.15
จ่ายเงินปันผล	2,000,000.00	3.87
เครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่ม	176,660.69	0.34
เครื่องตกแต่งเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	8,480.00	0.02
รวมการใช้ไปภายใน	2,262,504.10	4.38

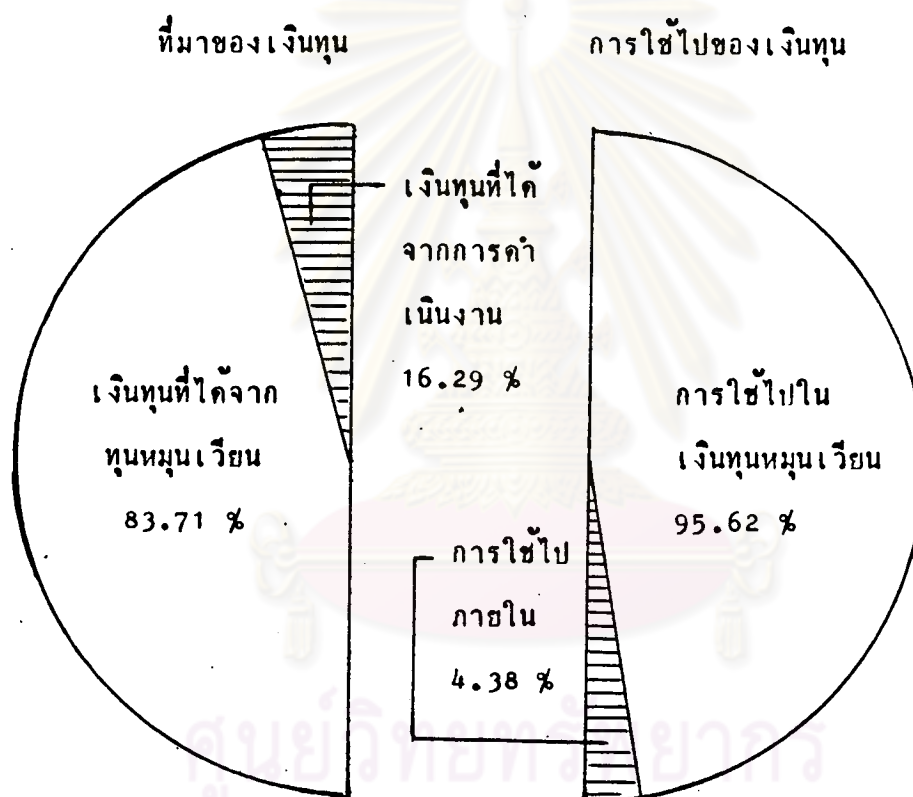
การใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน

ลูกหนี้การค้าเพิ่ม	7,459,395.98	14.45
สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	1,622,292.64	3.14
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตเพิ่ม	37,828,480.33	73.29
วัตถุดิบระหว่างทางเพิ่ม	2,440,353.63	4.74
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	49,350,522.58	95.62

รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน

51,613,026.68 100.00

แผนภาพที่ 10
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท สังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด
2521 - 2522



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของ บริษัทสังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด

จากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของ บริษัทสังกะสีฟาร์อีสท์ จำกัด ระหว่างปี 2519 - 2520, 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 ซึ่งแสดงให้เห็นในรูปของจำนวนเงินและเปรียบเทียบเป็นร้อยละ และนำมาเขียนเป็นแผนภาพประกอบ ดังแผนภาพที่ 8, 9 และ 10 ตามลำดับ สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ระหว่างปี 2519 - 2520 ที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่คือร้อยละ 89.82 เป็นเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียนหรือเงินทุนระยะสั้นซึ่งได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และตัวเงินจ่าย ส่วนที่เหลือร้อยละ 10.18 จะเป็นเงินทุนที่ได้จากกำไรสุทธิ และค่าเสื่อมราคา ด้านการใช้ไปของเงินทุนร้อยละ 97.35 ใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียนหรือสินทรัพย์ระยะสั้นซึ่งเป็นการนำไปลงทุนเพื่อการซื้อวัตถุดิบรวมทั้งการจัดเตรียมสินค้าสำเร็จรูปเพื่อให้พร้อมที่จะขาย และนำไปลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นบ้างเล็กน้อย ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 2.65 ใช้ไปสำหรับการซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน ซึ่งหมายถึงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร แสดงให้เห็นว่าการใช้ไปของเงินทุนจำนวนร้อยละ 97.35 จะได้มาจากเงินทุนระยะสั้นทั้งหมดคือร้อยละ 89.82 และจากเงินทุนระยะยาวบางส่วนคือร้อยละ 7.53 ซึ่งจัดได้ว่าเป็นการใช้ไปของเงินทุนที่เหมาะสม เพราะการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นก็ถูกใช้ไปในแหล่งเงินทุนระยะสั้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ส่วนในระหว่างปี 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 ลักษณะการจัดหาเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนมีลักษณะเช่นเดียวกับการจัดหาเงินทุน และการใช้ไปของเงินทุนในระหว่างปี 2519 - 2520 กล่าวคือการใช้ไปสำหรับการลงทุนระยะสั้นจะเป็นเงินทุนที่ได้จากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเช่นกัน โดยในปี 2520 - 2521 มีสัดส่วนของการได้มาของเงินทุนระยะสั้นร้อยละ 83.64 ส่วนการใช้ไปในเงินทุนระยะสั้นใช้ไปร้อยละ 97.31 และในปี 2521 - 2522 มีสัดส่วนของการได้มาของเงินทุนระยะสั้นร้อยละ 83.71 ส่วนการใช้ไปในเงินทุนระยะสั้นใช้ไปร้อยละ 95.62

บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด

งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2519 - 2520

ที่มาของเงินทุน

เงินทุนซึ่งได้จากการดำเนินงานและเงินทุนที่ได้จากภายใน	บาท	%
กำไรสุทธิ	2,766,619.16	3.83
เครื่องจักรและอุปกรณ์คด	190,761.61	0.27
รวมเงินทุนซึ่งได้จากการดำเนินงานและเงินทุน ที่ได้จากภายใน	<u>2,957,380.77</u>	<u>4.10</u>
เงินทุนซึ่งได้จากเงินทุนหมุนเวียน		
เงินสดและเงินฝากธนาคารคด	1,906,804.64	2.64
ลูกหนี้การค้าคด	9,586,081.53	13.28
วัตถุดิบระหว่างทางคด	43,838,469.08	60.75
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นคด	516,560.56	0.72
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร	12,291,660.61	17.03
หนี้สินหมุนเวียนอย่างอื่นเพิ่ม	923,020.91	1.28
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่ม	<u>142,686.50</u>	<u>0.20</u>
รวมเงินทุนซึ่งได้จากเงินทุนหมุนเวียน	<u>69,205,283.83</u>	<u>95.90</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>72,162,664.60</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน

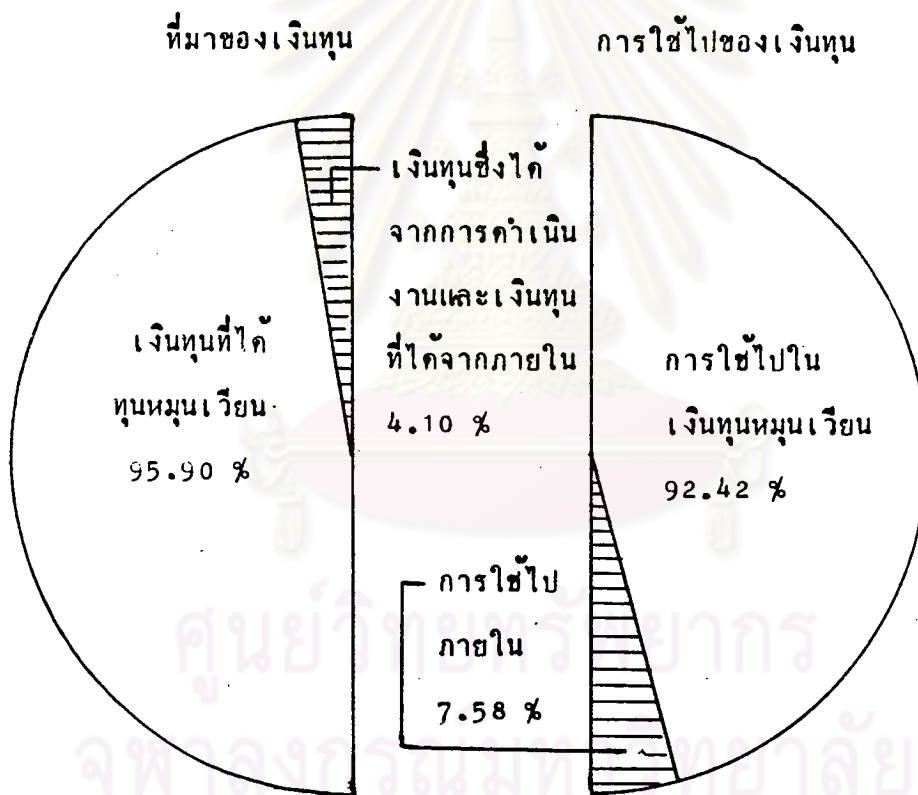
เงินปันผลจ่าย	1,500,000.00	2.08
ภาษีเงินได้ปี 2519	3,264,180.42	4.52
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	98,635.66	0.14
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	197,468.82	0.27
ยานพาหนะเพิ่ม	226,682.25	0.31
สินทรัพย์อื่นเพิ่ม	<u>185,648.17</u>	<u>0.26</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>5,472,615.32</u>	<u>7.58</u>

การใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน

สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	20,096,365.63	27.85
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตเพิ่ม	18,631,168.24	25.82
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายคด	<u>27,962,515.41</u>	<u>38.75</u>
รวมการใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน	<u>66,690,049.28</u>	<u>92.42</u>
รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>72,162,664.60</u>	<u>100.00</u>

แผนภาพที่ 11
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด

2519 - 2520



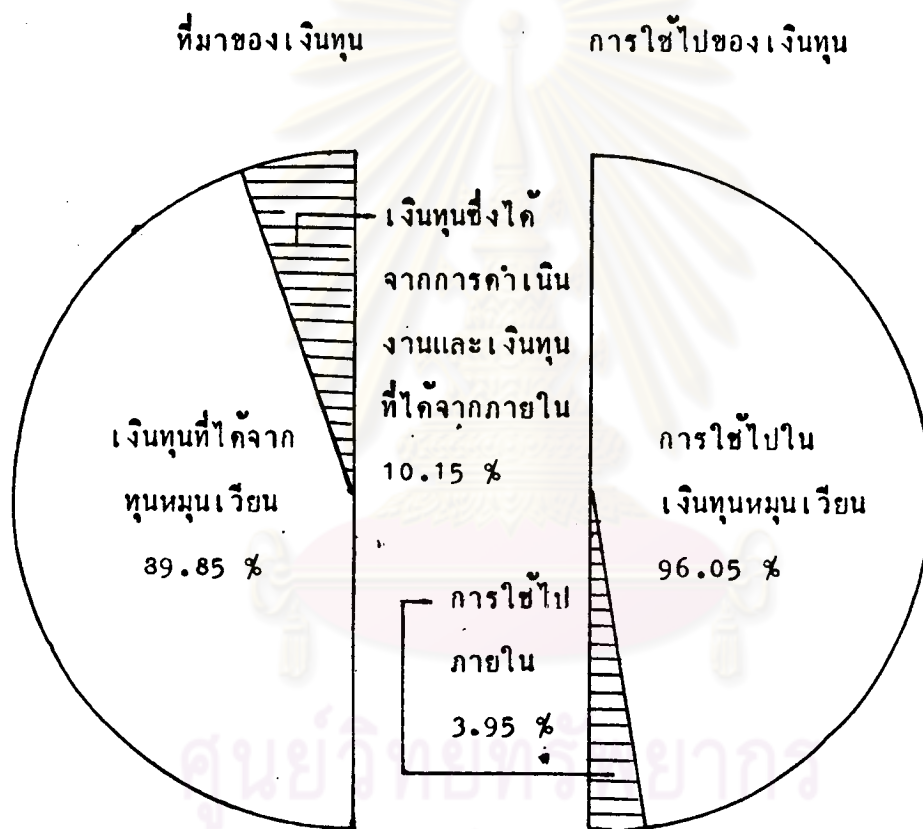
บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด

งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2520 - 2521

<u>ที่มาของเงินทุน</u>		
เงินทุนซึ่งได้จากการดำเนินงานและเงินทุนที่ได้จากภายใน	บาท	%
กำไรสุทธิ	9,669,215.56	9.90
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานลดลง	104,408.32	0.11
ยานพาหนะลดลง	<u>141,487.38</u>	<u>0.14</u>
รวมเงินทุนซึ่งได้จากการดำเนินงานและเงินทุน ที่ได้จากภายใน	<u>9,915,111.26</u>	<u>10.15</u>
เงินทุนซึ่งได้จากเงินทุนหมุนเวียน		
หนี้สินหมุนเวียนอย่างอื่น ๆ เพิ่ม	2,254,032.19	2.31
สินค้าสำเร็จรูปลดลง	44,872,094.20	45.94
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตลดลง	37,722,491.84	38.62
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง	40,655.77	0.04
ลูกหนี้การค้าลดลง	<u>2,866,157.15</u>	<u>2.94</u>
รวมเงินทุนซึ่งได้จากเงินทุนหมุนเวียน	<u>87,755,431.15</u>	<u>89.85</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>97,670,542.41</u>	<u>100.00</u>
<u>การใช้ไปของเงินทุน</u>		
การใช้ไปภายใน		
จ่ายเงินปันผล	1,500,000.00	1.54
เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม	546,533.25	0.56
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	853,004.56	0.87
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	960,500.00	0.98
รวมการใช้ไปภายใน	<u>3,860,037.81</u>	<u>3.95</u>
การใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายลด	52,014,412.67	53.25
เงินปันผลค้างจ่ายลด	142,686.50	0.15
เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่ม	4,817,855.64	4.93
เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่ม	17,526,741.01	17.94
วัตถุดิบระหว่างทางเพิ่ม	6,995,319.37	7.16
เงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมจากธนาคารลดลง	<u>12,313,489.41</u>	<u>12.62</u>
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	<u>93,810,504.60</u>	<u>96.05</u>
รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>97,670,542.41</u>	<u>100.00</u>

แผนภาพที่ 12
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวร์ค จำกัด
2520 - 2521



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด

งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2521 - 2522

ที่มาของเงินทุน

เงินทุนที่ได้จากการดำเนินงานและเงินทุนที่ได้จากภายใน	บาท	%
กำไรสุทธิ	<u>6,356,897.40</u>	<u>3.53</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงานและเงินทุน ที่ได้จากภายใน	<u>6,356,897.40</u>	<u>3.53</u>
<u>เงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน</u>		
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารเพิ่ม	118,496,940.84	65.74
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่ม	1,800,000.00	1.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	1,503,147.89	0.83
เงินสดและเงินฝากธนาคารลด	6,466,854.39	3.59
เงินลงทุนระยะสั้นลด	17,526,741.01	9.72
ลูกหนี้การค้าลด	27,440,344.51	15.22
วัตถุดิบระหว่างทางลด	<u>659,197.31</u>	<u>0.37</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน	<u>173,893,225.95</u>	<u>96.47</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>180,250,123.35</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปของเงินทุนการใช้ไปภายใน

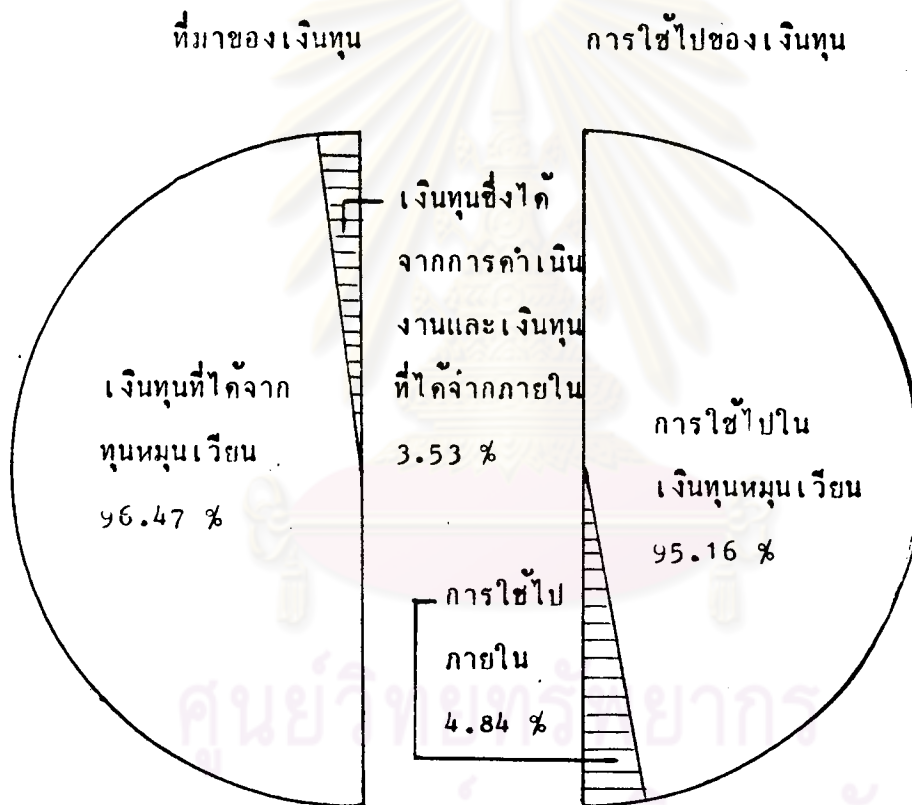
จ่ายเงินปันผล	3,000,000.00	1.61
ที่ดินเพิ่ม	1,800,000.00	1.00
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	501,586.44	0.28
เครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่ม	2,044,887.86	1.13
เครื่องคกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	119,053.49	0.07
ยานพาหนะเพิ่ม	<u>1,260,985.45</u>	<u>0.70</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>8,726,513.24</u>	<u>4.84</u>

การใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน

สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	88,225,193.72	48.95
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตเพิ่ม	24,099,632.85	13.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่ม	4,683,675.76	2.60
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายลด	<u>54,515,107.78</u>	<u>30.24</u>
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	<u>171,523,610.11</u>	<u>95.16</u>

รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>180,250,123.35</u>	<u>100.00</u>
----------------------------	-----------------------	---------------

แผนภาพที่ 13
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด
2521 - 2522



การวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด

จากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของ บริษัทไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด ระหว่างปี 2519 - 2520, 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 ซึ่งแสดงให้เห็น ในรูปของจำนวนเงินและเปรียบเทียบเป็นร้อยละ แล้วนำมาเขียนเป็นแผนภาพประกอบ ดัง แผนภาพที่ 11, 12 และ 13 ตามลำดับแล้วนั้นสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ระหว่างปี 2519 - 2520 ที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่คือร้อยละ 95.90 เป็นเงินทุน ที่ได้จากทุนหมุนเวียนหรือเงินทุนระยะสั้น ซึ่งได้จากเงินเบิกเกินบัญชี หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ และการระงับการสั่งซื้อวัตถุดิบ ทำให้วัตถุดิบระหว่างทางลดซึ่งจัดได้ว่าเป็นการจัดหาทุนใน ระยะสั้นวิธีหนึ่ง ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 3.83 ได้จากกำไรสุทธิ และอีกร้อยละ 0.27 ได้จาก การขายเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งหมายถึงที่มาของเงินทุนในระยะยาว ด้านการใช้ไปของ เงินทุนร้อยละ 92.42 ใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียนหรือเงินทุนระยะสั้นซึ่งได้แก่ การเตรียม วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิต รวมทั้งสินค้าสำเร็จรูปเพื่อทำการขาย โดยปกติเจ้าหน้าที่การค้า และตัวเงินจ่ายจะเป็นการใช้ไปของเงินทุน แต่ในระหว่างปี 2519 - 2520 การระงับการ สั่งซื้อวัตถุดิบ ทำให้เจ้าหน้าที่การค้าลดลงจึงจัดได้ว่าเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนในระยะสั้นแหล่ง หนึ่ง ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 7.58 ใช้ไปเพื่อการจ่ายเงินปันผล จ่ายค่าภาษี ปลูกสร้างอาคาร เพิ่มเติม ซื้อเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน รวมทั้งยานพาหนะและสินทรัพย์อื่น ๆ อีกซึ่ง เป็นการใช้จ่ายในการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรหรือสินทรัพย์ระยะยาว แสดงให้เห็นว่าการใช้ไป ของเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด จะเป็นการใช้จ่ายในแหล่งของ เงินทุนระยะสั้นถึงร้อยละ 92.42 ส่วนแหล่งที่มาของเงินทุนจะมาจากแหล่งของเงินทุนระยะสั้น ถึงร้อยละ 95.90 หมายความว่ามีการนำเอาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นมาลงทุนใน สินทรัพย์ระยะยาวบ้างคือร้อยละ 3.48 ของเงินทุนทั้งหมด ซึ่งถ้าพิจารณาถึงการจัดหาเงินทุน และการใช้ไปของเงินทุนก็จัดว่าเหมาะสม เพราะการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น ก็ถูกใช้ไปในแหล่งเงินทุนระยะสั้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ส่วนในระหว่างปี 2520 - 2521

และ 2521 - 2522 ลักษณะการจัดหาเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนก็มีลักษณะเช่นเดียวกับการจัดหาเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนที่มีลักษณะเช่นเดียวกับการจัดหาเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนในระหว่างปี 2519 - 2520 คือการใช้ไปสำหรับลงทุนในระยะสั้นจะเป็นเงินทุนที่ไค้จากแหล่งระยะสั้นเช่นกัน โดยในปี 2520 - 2521 มีสัดส่วนของการไค้มาของเงินทุนระยะสั้นร้อยละ 89.85 ส่วนการใช้ไปในเงินทุนระยะสั้นใช้ไปร้อยละ 96.05 และในปี 2521 - 2522 มีสัดส่วนของการไค้มาของเงินทุนระยะสั้นร้อยละ 96.47 ส่วนการใช้ไปในเงินทุนระยะสั้นใช้ไปร้อยละ 95.16



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท สังกะสีไทย จำกัด
งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2519 - 2520

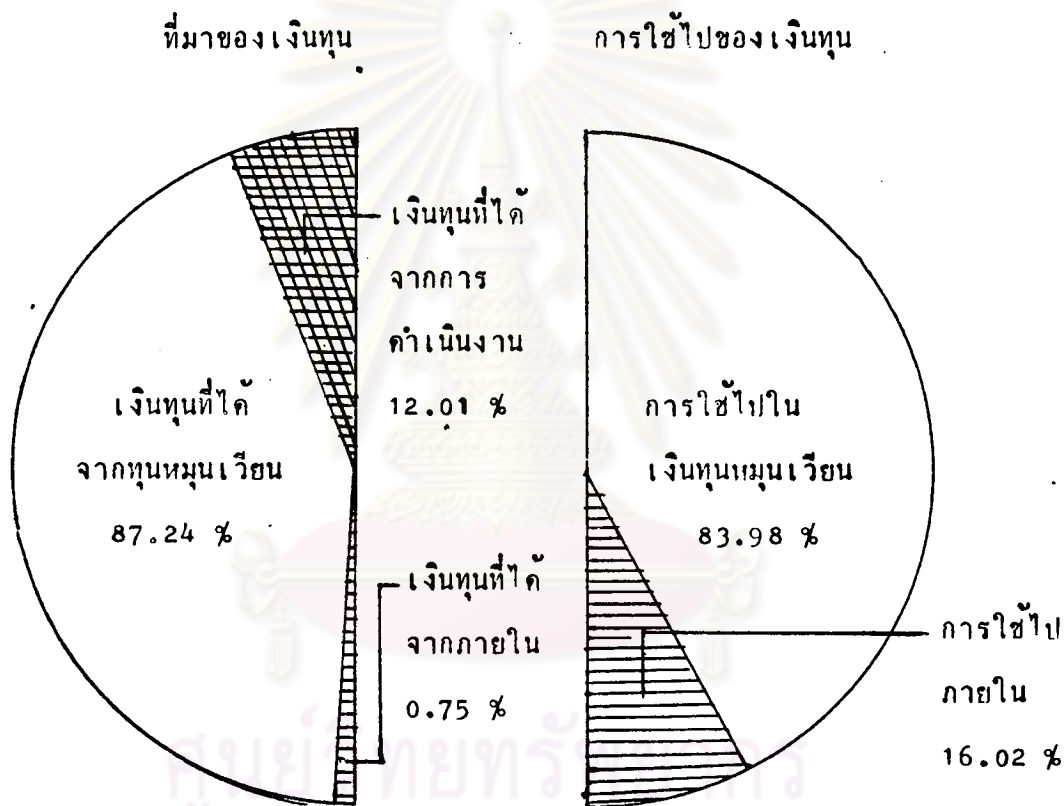
ที่มาของเงินทุน

	บาท	%
เงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	8,442,229.46	9.86
ค่าเสื่อมราคา	<u>1,838,517.91</u>	<u>2.15</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	<u>10,280,747.37</u>	<u>12.01</u>
เงินทุนที่ได้จากภายใน		
ยานพาหนะ	576,322.07	0.68
ทรัพย์สินอื่น ๆ	44,774.33	0.05
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	<u>20,000.00</u>	<u>0.02</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากภายใน	<u>641,096.40</u>	<u>0.75</u>
เงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน		
เจ้าหน้าที่การค้าเพิ่ม	70,013,852.71	81.81
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	291,205.48	0.34
หนี้สินอื่น ๆ เพิ่ม	1,050.00	0.01
วัตถุประสงค์ระหว่างทางลด	<u>4,349,941.15</u>	<u>0.08</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน	<u>74,656,050.34</u>	<u>87.24</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>85,577,893.11</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน		
จ่ายเงินปันผล	3,000,000.00	3.51
บำเหน็จกรรมการ	380,000.00	0.44
ภาษีค้างจ่ายปี 2513 - 2519	1,727,634.00	2.02
ที่ดินเพิ่ม	294,700.00	0.34
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	7,103,859.37	8.30
เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม	1,134,795.70	1.33
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	<u>66,860.00</u>	<u>0.08</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>13,707,850.07</u>	<u>16.02</u>
การใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน		
เงินสดเงินฝากธนาคารเพิ่ม	4,088,827.42	4.78
ลูกหนี้การค้าเพิ่ม	4,087,931.50	4.78
สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	24,327,560.66	28.43
วัตถุประสงค์และสินค้ำระหว่างผลิตเพิ่ม	38,800,023.60	45.34
ทรัพย์สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	<u>565,700.00</u>	<u>0.65</u>
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	<u>71,870,044.04</u>	<u>83.98</u>
รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>85,577,893.11</u>	<u>100.00</u>

แผนภาพที่ 14
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท สังกะสีไทย จำกัด
2519 - 2520



บริษัท สังกะสีไทย จำกัด
งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2520 - 2521

ที่มาของเงินทุน

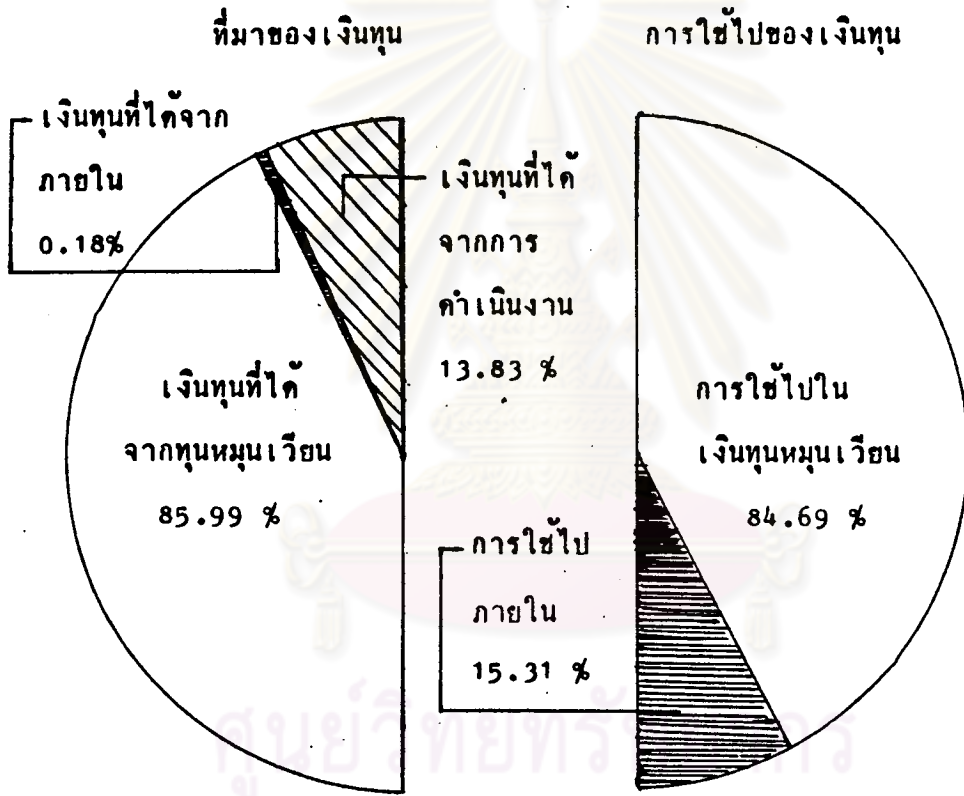
เงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	บาท	%
กำไรสุทธิ	16,518,321.29	11.99
ค่าเสื่อมราคา	<u>2,536,531.28</u>	<u>1.84</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	<u>19,054,852.57</u>	<u>13.83</u>
เงินทุนที่ได้จากภายใน		
- คอกเบี้ยค้างจ่าย	225,221.37	0.16
สินทรัพย์อื่น ๆ เพิ่ม	<u>17,341.04</u>	<u>0.02</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากภายใน	<u>242,562.41</u>	<u>0.18</u>
เงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน		
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	3,207,413.82	2.33
เงินสดและเงินฝากธนาคารลด	4,386,081.31	3.18
ถูกหักการค้ำลด	8,238,505.40	5.98
สินค้าสำเร็จรูปลด	66,884,727.33	48.54
วัตถุประสงค์ระหว่างทางผลลด	31,380,928.61	22.78
วัตถุประสงค์ระหว่างทาง	4,303,713.69	3.12
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารเพิ่ม	<u>85,018.12</u>	<u>0.06</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน	<u>118,486,388.28</u>	<u>85.99</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>137,783,802.26</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน		
จ่ายเงินปันผล	3,000,000.00	2.18
บำเหน็จกรรมการ	380,000.00	0.28
เงินลงทุนในบริษัทอื่นเพิ่ม	729,300.00	0.53
ที่ดินเพิ่ม	472,000.00	0.34
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	7,383,490.32	5.36
เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม	6,646,173.28	4.82
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	360,991.00	0.26
ยานพาหนะเพิ่ม	2,000,540.33	1.45
หนี้สินอื่น ๆ เพิ่ม	<u>124,019.00</u>	<u>0.09</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>21,096,513.93</u>	<u>15.31</u>
การใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่ม	355,332.24	0.26
เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่ายเพิ่ม	<u>116,331,956.09</u>	<u>84.43</u>
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	<u>116,687,288.33</u>	<u>84.69</u>
รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>137,783,802.26</u>	<u>100.00</u>



แผนภาพที่ 15
 แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
 บริษัท สังกะสีไทย จำกัด
 2520 - 2521



ศูนย์วิจัยธุรกิจ
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท สังกะสีไทย จำกัด
งบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุน

2521 - 2522

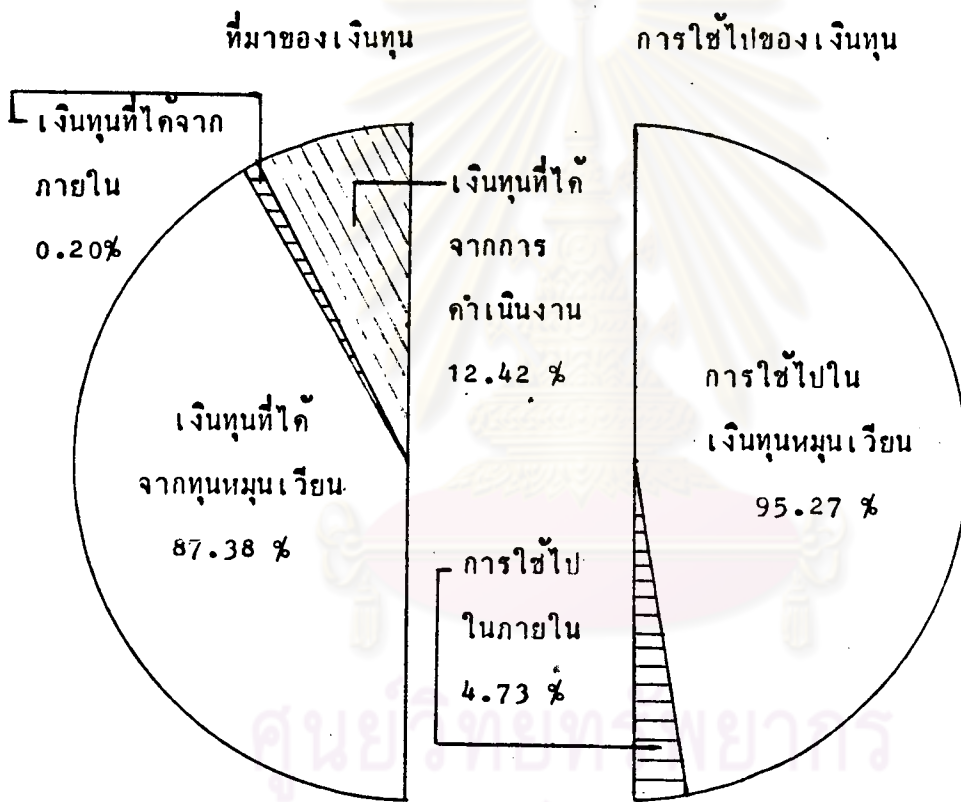
ที่มาของเงินทุน

เงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	บาท	%
กำไรสุทธิ	24,125,290.02	10.79
ค่าเสื่อมราคา	<u>3,655,742.78</u>	<u>1.63</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงาน	<u>27,781,032.80</u>	<u>12.42</u>
<u>เงินทุนที่ได้จากภายใน</u>		
ยานพาหนะลดลง	<u>438,398.00</u>	<u>0.20</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากภายใน	<u>438,398.00</u>	<u>0.20</u>
<u>เงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน</u>		
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารเพิ่ม	108,600,517.13	48.55
เจ้าหน้าที่การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่ม	72,755,379.12	32.53
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	13,813,575.36	6.18
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ ลด	<u>284,628.19</u>	<u>0.12</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน	<u>195,454,099.80</u>	<u>87.38</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>223,673,530.60</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปของเงินทุน

<u>การใช้ไปภายใน</u>		
จ่ายเงินปันผล	3,000,000.00	1.34
บำเหน็จกรรมการ	340,000.00	0.15
เงินเพิ่มภาษีเงินได้	277,788.06	0.12
ที่ดินเพิ่ม	1,983,804.00	0.89
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	92,522.51	0.04
เครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่ม	4,081,081.93	1.82
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	664,435.50	0.30
สินทรัพย์อื่น ๆ เพิ่ม	<u>148,370.49</u>	<u>0.07</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>10,588,002.49</u>	<u>4.73</u>
<u>การใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน</u>		
เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่ม	13,580,186.60	6.07
ลูกหนี้การค้าเพิ่ม	35,501,557.72	15.87
สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	57,971,591.38	25.92
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตเพิ่ม	81,415,787.63	36.40
วัตถุดิบระหว่างทางเพิ่ม	<u>24,616,404.78</u>	<u>11.01</u>
รวมการใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียน	<u>213,085,528.11</u>	<u>95.27</u>
รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>223,673,530.60</u>	<u>100.00</u>

แผนภาพที่ 16
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
บริษัท สังกะสีไทย จำกัด
2521 - 2522



ศูนย์วิจัยและพัฒนา
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทสังกะสีไทย จำกัด

จากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทสังกะสีไทย จำกัด ระหว่างปี 2519 - 2520, 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 ซึ่งแสดงให้เห็นในรูปของจำนวนเงินและเปรียบเทียบเป็นร้อยละ และนำมาเขียนเป็นแผนภาพประกอบกับแผนภาพที่ 14, 15 และ 16 ตามลำดับแล้วนั้นสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ระหว่างปี 2519 - 2520 ที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่คือร้อยละ 87.24 เป็นเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียนคือเงินทุนระยะสั้น ซึ่งได้จากเจ้าหนี้การค้า หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ และลดการสั่งซื้อวัตถุดิบลงเล็กน้อย ส่วนที่เหลือร้อยละ 12.01 เป็นเงินทุนที่ได้จากกำไรสุทธิและค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนระยะยาว ด้านการใช้ไปของเงินทุนร้อยละ 83.98 ใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียนหรือเงินทุนระยะสั้น คือการเตรียมวัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิตรวมทั้งสินค้าสำเร็จรูป และเงินทุนหมุนเวียนอื่น ๆ ส่วนที่เหลือร้อยละ 16.02 ใช้ไปเพื่อการจ่ายเงินปันผล จ่ายภาษี ซื้อที่ดิน ปลูกสร้างอาคารเพิ่มเติม ซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ ซื้อเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ซึ่งเป็นการใช้ไปในเงินทุนระยะยาว แสดงให้เห็นว่าการใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียนหรือเงินทุนระยะสั้นจำนวนร้อยละ 83.98 นั้นได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นทั้งหมด ส่วนการใช้ไปในสินทรัพย์ถาวรได้มาจากกำไรสุทธิ และค่าเสื่อมราคา และจากเงินทุนหมุนเวียนหรือเงินทุนระยะสั้นบางส่วน ส่วนในระหว่างปี 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 ลักษณะการได้มาและการใช้ไปของเงินทุนก็มีลักษณะเช่นเดียวกับในระหว่างปี 2519 - 2520 กล่าวคือการใช้ไปสำหรับการลงทุนระยะสั้นจะเป็นเงินทุนที่ได้จากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเช่นกัน โดยในปี 2520 - 2521 มีสัดส่วนของการได้มาของเงินทุนระยะสั้นร้อยละ 85.99 ส่วนการใช้ไปในเงินทุนระยะสั้นใช้ไปร้อยละ 84.69 และในปี 2521 - 2522 มีสัดส่วนของการได้มาของเงินทุนระยะสั้นร้อยละ 87.38 ส่วนการใช้ไปในเงินทุนระยะสั้นใช้ไปร้อยละ 95.27

อุตสาหกรรม
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน
2519 - 2520

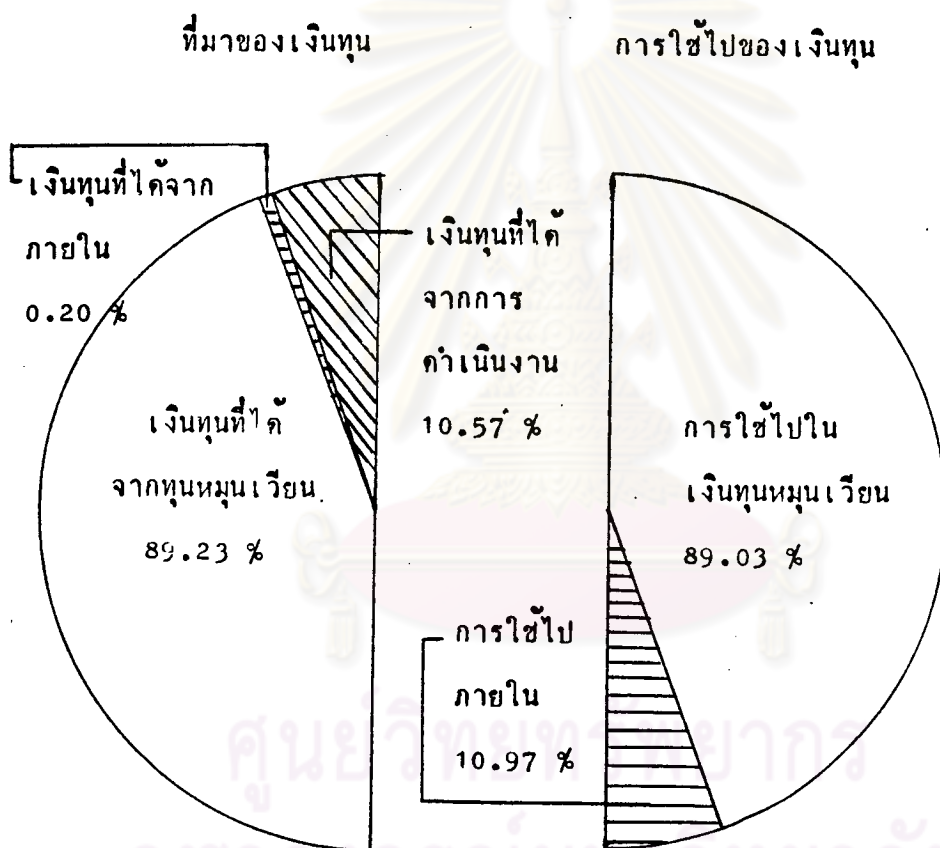
ที่มาของเงินทุน

เงินทุนจากการดำเนินงาน	บาท	%
กำไรสุทธิ	15,479,982.76	8.30
ค่าเสื่อมราคา	4,225,391.01	2.27
รวมเงินทุนจากการดำเนินงาน	<u>19,705,373.77</u>	<u>10.57</u>
เงินทุนที่ได้จากภายนอก		
ชานพาหนะลด	350,289.82	0.19
หนี้สินอื่นเพิ่ม	1,050.00	-
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	<u>20,000.00</u>	<u>0.01</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากภายนอก	<u>371,339.82</u>	<u>0.20</u>
เงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน		
ลูกหนี้การค้าลด	18,420,554.36	9.88
วัตถุดิบระหว่างทางลด	46,681,248.29	25.03
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารเพิ่ม	12,291,660.61	6.59
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่ม	87,074,853.79	46.70
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่ม	142,686.50	0.08
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	<u>1,785,313.84</u>	<u>0.95</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน	<u>166,396,318.39</u>	<u>89.23</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>186,473,030.98</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน	บาท	%
จ่ายเงินปันผล	4,500,000.00	2.41
จ่ายภาษีเงินได้	4,991,814.42	2.68
จ่ายบำนาญกรรมการ	380,000.00	0.20
ที่ดินเพิ่ม	294,700.00	0.16
สิ่งปลูกสร้าง (อาคาร) เพิ่ม	7,202,495.03	3.86
เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม	1,916,517.61	1.03
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	1,020,994.32	0.55
สินทรัพย์อื่นเพิ่ม	<u>140,873.84</u>	<u>0.08</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>20,447,396.00</u>	<u>10.97</u>
การใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน		
เงินฝากและเงินฝากธนาคารเพิ่ม	1,915,632.64	1.03
เงินทุนระยะสั้นเพิ่ม	13,000,000.00	6.97
สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	72,936,898.23	39.11
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตเพิ่ม	73,885,039.57	39.62
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่ม	<u>4,288,065.32</u>	<u>2.30</u>
รวมการใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน	<u>166,025,635.46</u>	<u>89.03</u>
รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน	<u>186,473,030.98</u>	<u>100.00</u>

แผนภาพที่ 17
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
อุตสาหกรรม
2519 - 2520



อุตสาหกรรม
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน
2520 - 2521

ที่มาของเงินทุน

	บาท	%
เงินทุนจากการดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	36,742,130.46	12.54
ค่าเสื่อมราคา	5,288,570.02	1.81
รวมเงินทุนจากการดำเนินงาน	<u>42,030,700.48</u>	<u>14.35</u>
เงินทุนที่ได้จากภายใน		
ดอกเบี้ยค้างรับเพิ่ม	225,221.37	0.07
สินทรัพย์อื่นลด	17,341.04	0.01
รวมเงินทุนที่ได้จากภายใน	<u>242,562.41</u>	<u>0.08</u>
เงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน		
ถูกหนี้ยการค้ำคด	17,676,480.29	6.04
สินค้าสำเร็จรูปลด	128,460,892.53	43.86
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตลด	95,983,779.71	32.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	8,486,425.58	2.90
รวมเงินทุนที่ได้จากทุนหมุนเวียน	<u>250,607,578.11</u>	<u>85.57</u>
รวมแหล่งที่มาของเงินทุน	<u>292,880,841.00</u>	<u>100.00</u>

การใช้ไปภายใน

จ่ายเงินปันผล	4,500,000.00	1.54
จ่ายว่าหนี้จรรยาการ	380,000.00	0.13
ที่ดินเพิ่ม	472,000.00	0.16
สิ่งปลูกสร้าง (อาคาร) เพิ่ม	8,236,495.88	2.80
เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม	7,905,047.93	2.70
เครื่องคดแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่ม	260,382.68	0.09
อานพาหนะเพิ่ม	3,332,752.95	1.14
เงินลงทุนในบริษัทอื่นเพิ่ม	1,689,800.00	0.58
หนี้สินอื่นลด	124,019.00	0.04
รวมการใช้ไปภายใน	<u>26,900,498.44</u>	<u>9.18</u>

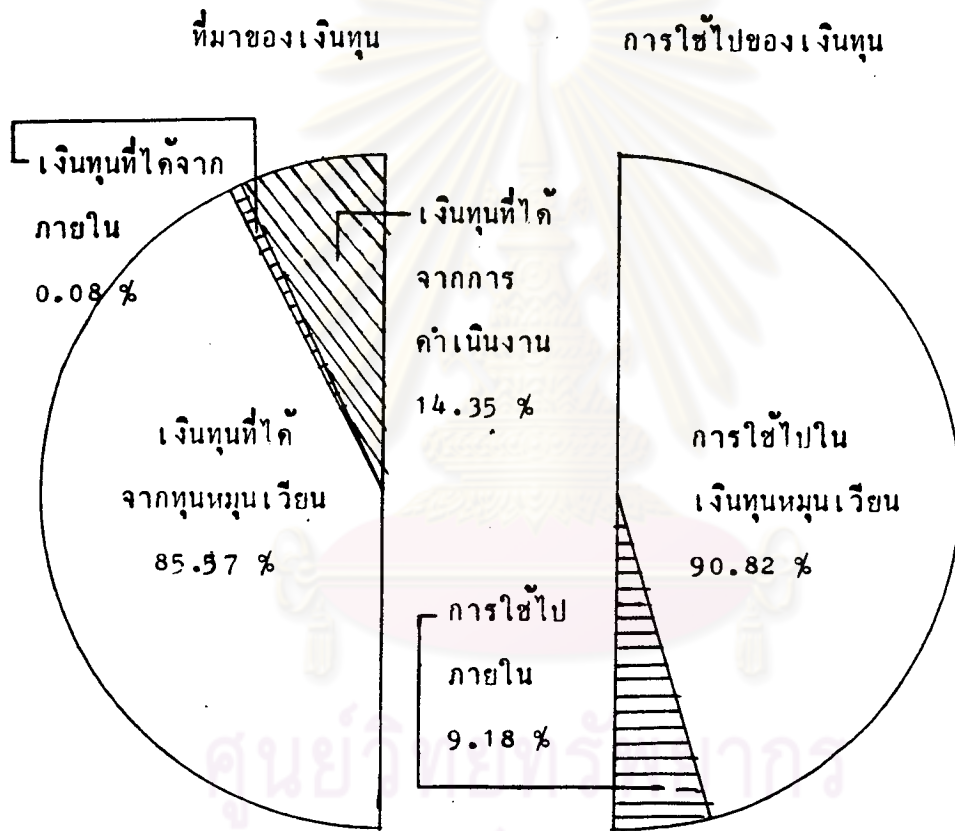
การใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่ม	6,106,104.43	2.08
เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่ม	4,526,741.01	1.55
วัตถุดิบระหว่างทางเพิ่ม	687,605.88	0.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่ม	1,135,709.30	0.39
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารลด	12,228,471.29	4.18
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายลด	241,153,024.15	82.34
เงินปันผลค้างจ่ายลด	142,686.50	0.05
รวมการใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน	<u>265,980,342.56</u>	<u>90.82</u>

รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน

	<u>292,880,841.00</u>	<u>100.00</u>
--	-----------------------	---------------

แผนภาพที่ 18
แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
อุตสาหกรรม
2520 - 2521



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

อุตสาหกรรม
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

2521 - 2522

ที่มาของเงินทุน

เงินทุนจากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	36,135,572.78	10.19
ค่าเสื่อมราคา	<u>6,407,781.52</u>	<u>1.51</u>
รวมเงินทุนจากการดำเนินงาน	<u>42,543,354.30</u>	<u>12.00</u>

เงินทุนที่ได้จากเงินทุนหมุนเวียน

เงินลงทุนระยะสั้นลด	17,526,741.01	4.94
ทรัพย์สินหมุนเวียนอื่นลด	566,015.88	0.16
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารเพิ่ม	227,097,457.97	64.05
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่ม	49,020,813.87	13.83
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่ม	1,800,000.00	0.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่ม	<u>16,016,803.70</u>	<u>4.52</u>
รวมเงินทุนที่ได้จากเงินทุนหมุนเวียน	<u>312,027,832.43</u>	<u>88.00</u>

รวมแหล่งที่มาของเงินทุน

354,571,186.73 100.00

การใช้ไปของเงินทุน

การใช้ไปภายใน

จ่ายเงินปันผล	8,000,000.00	2.26
ภาษีเงินได้เพิ่ม (จ่าย)	355,151.47	0.10
จ่ายบำเหน็จกรรมการ	340,000.00	0.09
ที่ดินเพิ่ม	3,783,804.00	1.07
สิ่งปลูกสร้างเพิ่ม	594,408.95	0.17
เครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่ม	6,302,630.48	1.78
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	791,968.99	0.22
ยานพาหนะ	822,587.45	0.23
ทรัพย์สินอื่นเพิ่ม	<u>148,370.49</u>	<u>0.04</u>
รวมการใช้ไปภายใน	<u>21,138,621.83</u>	<u>5.96</u>

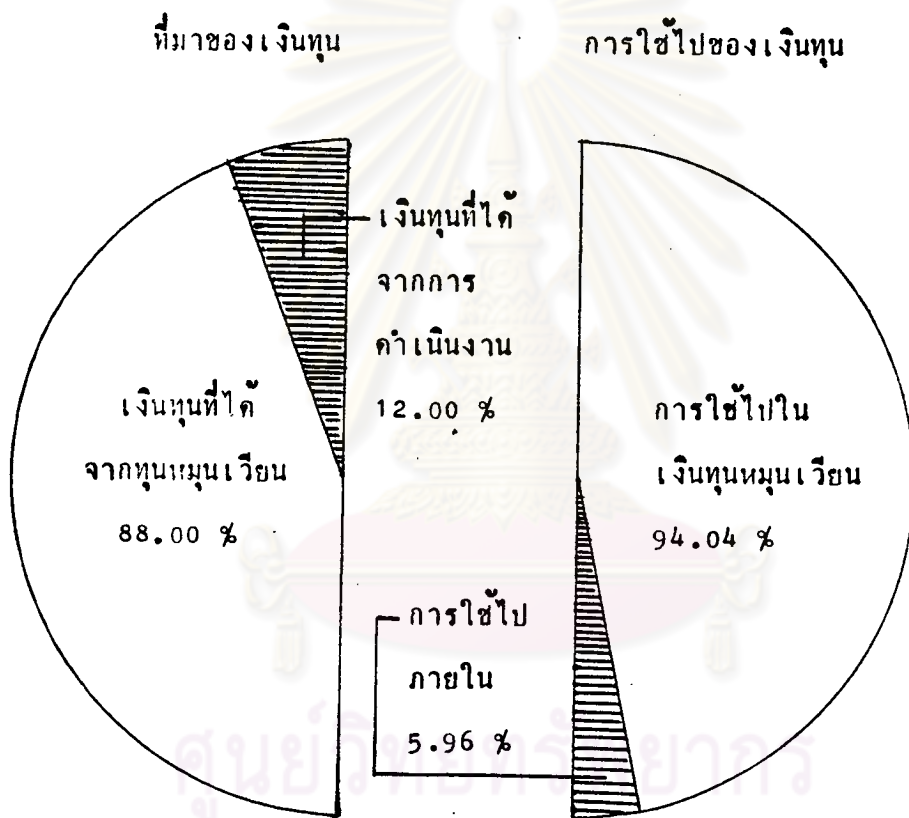
การใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่ม	351,416.00	0.10
ลูกหนี้การค้าเพิ่ม	15,520,609.19	4.38
สินค้าสำเร็จรูปเพิ่ม	147,819,077.74	41.69
วัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตเพิ่ม	143,343,900.81	40.43
วัตถุดิบระหว่างทางเพิ่ม	<u>26,397,561.10</u>	<u>7.44</u>
รวมการใช้ไปของเงินทุนหมุนเวียน	<u>333,432,564.90</u>	<u>94.04</u>

รวมแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน

354,571,186.73 100.00

แผนภาพที่ 19
 แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
 อุตสาหกรรม
 2521 - 2522



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

จากการทำงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในระหว่างปี 2519 - 2522 ของบริษัทต่าง ๆ ในอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยวิเคราะห์เป็นจำนวนเงิน และเปรียบเทียบเป็นร้อยละ จากนั้นนำมาเขียนเป็นแผนภาพเพื่อวิเคราะห์ถึงลักษณะการจัดการเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนในระหว่างปี 2519 - 2520, 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 จากการวิเคราะห์สามารถสรุปเพื่อหาลักษณะการจัดการเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนได้ดังนี้

แหล่งที่มาของเงินทุนของผู้ผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีส่วนใหญ่จะได้จากแหล่งใหญ่ ๆ 2 แหล่งคือ จากแหล่งภายในประมาณร้อยละ 12.40 และจากเงินทุนหมุนเวียนประมาณร้อยละ 87.60 จากแหล่งภายในจะได้จากค่าเสื่อมราคาและกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับการใช้จ่ายของเงินทุนจะใช้จ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรประมาณร้อยละ 6.64 จ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 2.07 และใช้ไปในเงินทุนหมุนเวียนประมาณร้อยละ 91.29

จากสภาพของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี การลงทุนส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในรูปของวัตถุดิบ สินค้า และลูกหนี้ ดังนั้นแหล่งที่มาของเงินทุนก็ควรจะมาจกแหล่งเงินทุนระยะสั้นในรูปของเจ้าหนี้ และตัวเงินจ่าย เช่นกัน สำหรับเจ้าหนี้จะอยู่ในรูปของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร จากการวิเคราะห์สามารถสรุปผลการบริหารการเงินในค้ำที่มาและการใช้ไปของแหล่งเงินทุนได้ดังนี้

การลงทุนจะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน ส่วนแหล่งของเงินที่จะนำมาลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่จะได้จากเจ้าหนี้ทั้งหมด และเป็นหนี้สินระยะสั้นทั้งหมด อีกส่วนหนึ่งจะได้จากกำไรสุทธิ และค่าเสื่อมราคา ซึ่งถ้าพิจารณาแล้วเงินจากกำไรสุทธิและค่าเสื่อมราคาควรจะนำมาลงทุนในสินทรัพย์ถาวร แต่เนื่องจากอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีมีส่วนที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจะเป็นการลงทุนมากในครั้งแรกเพียงครั้งเดียวในรูปของที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ เครื่องจักร และเครื่องใช้ต่าง ๆ จากนั้นจะไม่มีการลงทุนเพิ่มอีกเพียงแต่เป็น

การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ไ้เท่านั้น เทคนิคการผลิตไม่มีการเปลี่ยนแปลง ถ้าเป็นการบริหารการเงินที่ดีก็ควรจะนำเงินเหล่านี้มาขยายโรงงานเพื่อที่จะได้ผลิตสินค้าได้มากขึ้น แต่ตามความเป็นจริงแล้วไม่เป็นเช่นนั้นเพราะว่าปัจจุบันปริมาณการผลิตมีมากกว่าปริมาณความต้องการอยู่แล้ว นอกจากนี้กำลังการผลิตของทุกบริษัทยังมีเหลืออยู่อีกมาก ดังนั้นการลงทุนเพื่อขยายกิจการจึงไม่มีความจำเป็น เงินทุนส่วนที่เหลือไ้ค้ไปใช้เป็นการบำรุงรักษาเครื่องจักรอุปกรณ์ เพื่อให้ไ้อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้งานไ้ทันทีจากนั้นจึงนำเงินทุนส่วนที่เหลือมาลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนในรูปของลูกหนี้ และสินค้า เพราะหากจะไ้ใช้เงินทุนจากเจ้าหนี้แหล่งเดียวคงจะไม่เพียงพอ ประกอบกับต้นทุนของเงินทุนจากกำไรสุทธิต่ำกว่าต้นทุนของเงินทุนจากแหล่งอื่น ๆ ด้วย เพราะเป็นเงินทุนที่ไ้จากแหล่งภายใน

โดยสรุปแล้วการลงทุนของแต่ละบริษัทจะลงทุนเพื่อการไ้มาซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนในรูปของลูกหนี้ และสินค้าเป็นจำนวนมาก และมากกว่าเงินทุนส่วนที่ไ้จากแหล่งเจ้าหนี้ระยะสั้น ส่วนที่เกินจากเจ้าหนี้ระยะสั้นจะไ้จากส่วนของกำไรสะสม จึงนับว่าเป็นการบริหารเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพพอสมควรตามสภาพของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย