



ใบรับรองวิทยานิพนธ์
บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ)

ปริญญา

เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ

สาขา

เศรษฐศาสตร์

ภาควิชา

เรื่อง เงื่อนไขในการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อกำไรของวิสาหกิจขนาดกลาง
และขนาดย่อม

Term and Condition of Commercial Bank Loan on Business Profitability of
Small and Medium Enterprises

นามผู้วิจัย นางสาวอดิญา สุพรรณโกมุท

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุชาติ สุขารมณ์, Ph.D.)

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม

(อาจารย์สุภาณี หาญพัฒนานุสรณ์, ศ.ค.)

หัวหน้าภาควิชา

(รองศาสตราจารย์โสมสภาวะ เพชรานนท์, Ph.D.)

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์รับรองแล้ว

(รองศาสตราจารย์กัญญา ธีระกุล, D.Agr.)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

วันที่ เดือน พ.ศ.

ลิขสิทธิ์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

วิทยานิพนธ์

เรื่อง

เงื่อนไขในการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อกำไรของ
วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

Term and Condition of Thai Commercial Bank Loans on
Business Profitability of Smalland Medium Enterprises

โดย

นางสาวอติญา สุพรรณโกมุท

เสนอ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
เพื่อความสมบูรณ์แห่งปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

พ.ศ. 2556

ลิขสิทธิ์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

อดิญา สุพรรณโกมุท 2556: เจื่อนใจในการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อกำไร
ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ปรินญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์
ธุรกิจ) สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ศุภชาติ สุขารมณ์, Ph.D. 181 หน้า

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบสภาพคล่องทางการเงิน ผลกำไรทางธุรกิจ
และกำไรทางเศรษฐศาสตร์ ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เมื่อกู้ยืมจากธนาคาร
พาณิชย์ไทยขนาดใหญ่ทั้ง 3 แห่ง โดยแต่ละแห่งจะมีเจื่อนใจในการให้สินเชื่อที่แตกต่างกัน
เล็กน้อย แต่จะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องธุรกิจ โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายปีตั้งแต่ พ.ศ. 2552 ถึง พ.ศ.2555
มาวิเคราะห์เชิงพรรณนาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับลักษณะทั่วไปของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาด
ย่อม และการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ ในส่วนการวิเคราะห์เชิงปริมาณได้นำข้อมูลมา
ประยุกต์ใช้ในแบบจำลองทางการเงิน เพื่อหาความแตกต่างในขนาดกำไรทางธุรกิจ กำไรทาง
เศรษฐศาสตร์และสภาพคล่องทางการเงิน เมื่อมีเจื่อนใจในการให้สินเชื่อที่แตกต่างกัน

ผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และระยะเวลา
การให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งนั้นมีผลต่อสภาพคล่องของธุรกิจ และกำไรของธุรกิจ
ธนาคารพาณิชย์ให้กู้จะไม่เต็มจำนวนเงินที่ลงทุนโดยการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ส่วน
ใหญ่จะให้สินเชื่อไม่เกินร้อยละ 80 ของเงินลงทุน ธุรกิจต้องจัดหาเงินทุนส่วนที่เหลือจากเจ้าของ
กิจการ ดังนั้นธุรกิจจะมีค่าเสียโอกาสจากเงินลงทุนทำให้การกู้ยืมเงินในแต่ละเจื่อนใจส่งผลให้
กำไรทางเศรษฐศาสตร์ของธุรกิจเปลี่ยนแปลง ธนาคารพาณิชย์ให้กู้โดยมีระยะเวลาการให้กู้ยืมสั้น
สุด 3 ปีและที่ยาวสุด 7 ปี จากการวิเคราะห์พบว่าเมื่อธุรกิจกู้ยืมเงินในสัดส่วนร้อยละ 30 ของเงิน
ลงทุนรวม ณ.อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR ระยะเวลาผ่อนชำระ 7 ปีส่งผลให้กำไรทางธุรกิจสูงที่สุด
และกำไรทางเศรษฐศาสตร์มีค่าสูงที่สุด และในกรณีที่ธุรกิจกู้ยืมร้อยละ 80 ของเงินลงทุนที่มี
ระยะเวลาผ่อนชำระสั้นที่สุดคือ 3 ปีนั้นจะทำให้ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน แต่มีกำไรทาง
เศรษฐศาสตร์จะมีค่าเป็นบวก จากการวิเคราะห์จะเห็นได้ว่าการที่ธุรกิจมีกำไรนั้นอาจส่งผลให้
ธุรกิจขาดสภาพคล่องในการดำเนินงานได้ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ควรเลือกกู้ยืมเงิน
จากธนาคารพาณิชย์ที่ทำให้ธุรกิจให้มีกำไรทางเศรษฐศาสตร์สูงที่สุดและทำให้เกิดสภาพคล่องทาง
การเงินของธุรกิจ

Atiya Suphungomut 2013: Term and Condition of Commercial Bank Loan on Business Profitability of Small and Medium Enterprises. Master of Economics (Business Economics), Major Field: Business Economics, Department of Economics. Thesis Advisor: Assistant Professor Supachat Sukharomana, Ph.D. 181 pages.

The main objective of this study is to compare the financial status, business profit and economic profit of Small and Medium Enterprises' (SMEs) when borrowing from three alternative commercial banks which borrowing conditions affect on financial liquidity of SMEs. Secondary data about commercial bank loan, small and medium financial information over the period of 2009 to 2012 were used in both qualitative and quantitative analysis.

The number of SMEs in Thailand contribute 99 percent the commercial bank approved loan at most 80% of their investment demand. The rest come from the owner's equity. Under the hypothetical amount of loan that SMEs borrow from commercial banks, the borrowing condition especially the interest rates, financial transaction costs, and loan duration of each bank are all affecting on the business profitability, financial liquidity and economic profit of SMEs. This studies shows that if SMEs get loan only 30 percent of the total investment amount, at MLR (Minimum Loan Rate) for seven years loan term, the business profit and economic profit are highest. In case of SMEs borrow 80 percent of the total investment demand amount for three years loan term, business lose its financial liquidity but making the positive economic profit. Therefore, the analysis shows that the high value of business profits make lose financial liquidity. SMEs should apply for loan from the commercial bank that makes SME's have the highest economic profit with good financial liquidity

Student's signature

Thesis Advisor's signature

กิตติกรรมประกาศ

การที่วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้นั้น เนื่องด้วยความอนุเคราะห์ของผู้ช่วยศาสตราจารย์ ศุภชาติ สุขารมณ์ซึ่งเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก และอาจารย์สุภาณี หาญพัฒนะนุสรณ์ ซึ่งเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วมที่ได้กรุณาให้ความรู้ คำแนะนำ และให้คำปรึกษาในการตรวจแก้ไขวิทยานิพนธ์เล่มนี้ให้มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ขอกราบขอบพระคุณเจ้าหน้าที่โครงการเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ (ภาคคำ) ที่ช่วยอำนวยความสะดวกในการติดต่อประสานงาน ขอขอบคุณนายพิเศษพันธ์ จินดาสุทธิ์ ที่ช่วยให้แนะนำในการทำวิทยานิพนธ์ครั้งนี้ ข้าพเจ้าขอกราบพระคุณบิดา มารดา ที่ได้ให้การช่วยเหลือ และแนะนำ ให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยดี

อดิญา สุพรรณโกมุท

พฤษภาคม 2556

สารบัญ

หน้า

สารบัญตาราง	(3)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	6
ประโยชน์ที่ได้รับ	6
ขอบเขตของการวิจัย	6
กรอบแนวคิดในการวิจัย	7
นิยามศัพท์	8
บทที่ 2 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	10
ทฤษฎีและแนวคิด	10
แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	17
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	26
สมมติฐานในการศึกษา	29
วิธีการวิจัย	30
วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	30
บทที่ 3 ลักษณะทั่วไปของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และ เงื่อนไขในการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน	32
ลักษณะและข้อมูลทั่วไปของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	32
แหล่งสินเชื่อของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	41
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับธุรกิจที่ธนาคารพาณิชย์ใช้อ้างอิง	42
เงื่อนไขและค่าใช้จ่ายในการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์	43
ประเภทสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์	54
เกณฑ์การวิเคราะห์สินเชื่อตามหลักมาตรฐานเกณฑ์การพิจารณา สินเชื่อทั่วไป	56

สารบัญ (ต่อ)

หน้า

เอกสารในการประกอบการขอสินเชื่อของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม	57
เอกสารในการวิเคราะห์หลักประกันทั้งกรณีบุคคลธรรมดา และ นิติบุคคล	58
บทที่ 4 ผลของการวิจัย	59
ข้อสมมติด้านการดำเนินงานของบริษัท ABC จำกัด	59
วิเคราะห์กำไรทางธุรกิจ และกำไรทางเศรษฐศาสตร์	61
วิเคราะห์สภาพคล่องในการดำเนินงาน	97
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	151
สรุปผลการศึกษา	151
ผลการวิจัย	152
ข้อเสนอแนะ	159
ข้อจำกัดในการวิจัย	160
เอกสารและสิ่งอ้างอิง	161
ภาคผนวก	163
ภาคผนวก ก อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิง	164
ภาคผนวก ข ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์	167
ภาคผนวก ค ข้อมูลในการดำเนินงานของบริษัท ABC จำกัด	169
ภาคผนวก ง ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน	174
ประวัติการศึกษาและการทำงาน	181

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1.1	สัดส่วนจำนวนวิสาหกิจจำแนกตามขนาด และสัดส่วน ผลิตภัณฑ์มวลรวม ตั้งแต่ปี 2551 ถึง ปี 2553	2
1.2	เปรียบเทียบอัตราค่าธรรมเนียมการขอสินเชื่อสำหรับ SMEs จำแนกตามประเภทสถาบันการเงิน	4
1.3	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับ SMEs ของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย	4
2.1	สัดส่วนในการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ในการวิจัย	21
3.1	จำแนกจำนวนการจ้างงานและมูลค่าสินทรัพย์ถาวร	33
3.2	การเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย MLR MOR MRR เฉลี่ย พ.ศ. 2552 ถึง พ.ศ. 2555	43
3.3	อัตราค่าธรรมเนียมจัดการสินเชื่อ ค่าธรรมเนียมการยกเลิกวงเงิน และค่าสำรวจและประเมินราคาผู้ประเมินภายในของธนาคาร พาณิชย์ปี พ.ศ. 2555	44
3.4	ค่าสำรวจและประเมินราคาผู้ประเมินภายนอก ค่าธรรมเนียม ชำระคืนเงินกู้เกินกำหนด ค่าปรับผิดนัดชำระหนี้ของธนาคาร พาณิชย์ พ.ศ. 2555	45
3.5	อัตราค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้หน่วยงานราชการเมื่อมีการกู้ยืมเงิน	47

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
3.6	การให้สินเชื่อเฉลี่ยของสถาบันการเงินเฉพาะกิจจำแนกตามรายสถาบันปี พ.ศ. 25551 ถึง พ.ศ. 2554	51
3.7	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MOR เฉลี่ย จำแนกตามรายสถาบันตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 ถึงพ.ศ. 2555	51
3.8	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR เฉลี่ย จำแนกตามรายสถาบันตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 ถึงพ.ศ. 2555	52
4.1	มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี	64
4.2	มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี	68
4.3	มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี	73
4.4	มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี	81

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
4.5	มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบัน ของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี	86
4.6	มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบัน ของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี	91
4.7	งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี	98
4.8	งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี	105
4.9	งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี	112
4.10	งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี	125
4.11	งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี	132
4.12	งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี	139
5.1	เปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางธุรกิจ และมูลค่า ปัจจุบันสุทธิของกำไรทางเศรษฐศาสตร์	157

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
ก1	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงเฉลี่ย จำแนกตามสถาบัน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 – พ.ศ. 2555	165
ข1	ค่าใช้จ่ายในการขอสินเชื่อเกี่ยวกับธนาคารพาณิชย์	168
ค1	รายการเงินสดรับจากนโยบายการจำหน่ายสินค้า	170
ค2	รายการเงินสดจ่ายจากนโยบายการซื้อสินค้า	172
ค3	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	173
ง1	ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงิน จำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR	175
ง2	ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงิน จำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR	176
ง3	ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงิน จำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR	177

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
ง4	ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงิน จำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR	178
ง5	ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงิน จำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR	179
ง6	ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงิน จำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR	180

บทที่ 1

บทนำ

ความสำคัญของปัญหา

หลังจากประเทศไทยประสบกับภาวะวิกฤติทางเศรษฐกิจอย่างรุนแรงนับตั้งแต่ปี พ.ศ.2540 ส่งผลให้ผู้ประกอบการจำนวนมากไม่สามารถที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ในช่วงที่ผ่านมาภาครัฐได้ออกนโยบายและมาตรการเพื่อแก้ปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจหลากหลายมาตรการหนึ่งในนั้น คือการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ซึ่งได้รับความสำคัญในฐานะเป็นกลุ่มที่ใหญ่ที่สุดของภาคธุรกิจที่มีบทบาทในการฟื้นฟูและพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศให้แข็งแกร่งขึ้นได้อีกครั้ง

SMEs เป็นกิจการที่สร้างมูลค่าแก่ระบบเศรษฐกิจเป็นอย่างมากทั้งในด้านการสร้างมูลค่าเพิ่มสร้างรายได้และการสร้างงาน โดยมีบทบาททั้งเป็นผู้ผลิตและผู้กระจายสินค้าในช่วงทศวรรษที่ผ่านมาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมขาดการพัฒนาในเชิงการแข่งขันไม่ว่าจะเป็นในด้านการตลาดระบบการจัดการเงินทุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์การบริการและการพัฒนาทักษะบุคลากรทำให้ขาดความสามารถในการแข่งขันโดยเฉพาะในช่วงที่ประเทศไทยกำลังเผชิญวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจส่งผลให้ SMEs จำนวนมากต้องปิดกิจการลง อย่างไรก็ตามในปี พ.ศ. 2555 สภาพแวดล้อมของการประกอบธุรกิจ SMEs นั้น ได้เปลี่ยนแปลงไปจากอดีตและเปลี่ยนอย่างรวดเร็ว SMEs ต้องเผชิญปัญหาและอุปสรรคที่มีอยู่มากมายในการประกอบธุรกิจ หาก SMEs ปรับตัวไม่ทันก็จะทำให้เสียเปรียบในการแข่งขันและอาจส่งผลให้ธุรกิจไม่สามารถอยู่รอดต่อไปได้

ตั้งแต่ปี พ.ศ.2551 ถึงปี พ.ศ. 2553จำนวนSMEs ต่อวิสาหกิจรวมทั้งหมด มีร้อยละ 99.70 99.80 และ 99.60 ตามลำดับจะเห็นได้ว่าสัดส่วนจำนวนของ SMEs มีมากกว่าวิสาหกิจขนาดใหญ่ค่อนข้างมาก แต่เมื่อพิจารณามูลค่าเพิ่มในรูปของผลิตภัณฑ์มวลรวม(GDP) วิสาหกิจขนาดใหญ่จะมีสัดส่วน GDP ที่สูงกว่า แสดงดังตารางที่ 1.1

ตารางที่ 1.1 สัดส่วนจำนวนวิสาหกิจจำแนกตามขนาด และสัดส่วนผลิตภัณฑ์มวลรวม (ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 ถึง พ.ศ. 2553)

ประเภทวิสาหกิจ	สัดส่วนจำนวนต่อวิสาหกิจทั้งหมด			สัดส่วนต่อ GDP รวมทั้งประเทศ		
	(ร้อยละ)			(ร้อยละ)		
	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553
วิสาหกิจขนาดย่อม	99.30	99.40	98.97	25.55	25.41	24.67
วิสาหกิจขนาดกลาง	0.40	0.40	0.63	12.55	12.35	12.43
รวม	99.70	99.80	99.60	38.10	37.76	37.10
วิสาหกิจขนาดใหญ่	0.20	0.20	0.31	45.84	45.92	46.10
อื่นๆ	0.10	-	0.09	16.06	16.32	16.80
รวม	100	100	100.00	100	100	100
จำนวนวิสาหกิจรวม (หน่วย: พันราย)	2,901	2,925	2,925	-	-	-
GDP รวมทั้งประเทศ (หน่วย: ล้านบาท)	-	-	-	9,075,493	9,050,715	10,102,986

ที่มา: สถานการณ์และตัวชี้วัดเชิงเศรษฐกิจของSMEs (ปี 2551 – ปี 2553) วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.)

การที่จะพัฒนา SMEs นั้นจำนวนหน่วยผลิตที่จะต้องพัฒนามีมากกว่าวิสาหกิจขนาดใหญ่ ซึ่งสินเชื่อเป็นส่วนหนึ่งที่จะทำให้ SMEs ที่มีอยู่จำนวนมากมีการพัฒนาเกิดขึ้น ปัจจุบันแหล่งเงินทุนของ SMEs นั้นมีอยู่หลายแหล่ง ไม่ว่าจะเป็นสถาบันการเงินเฉพาะกิจของภาครัฐ เช่น ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (SMEs Bank) ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (EXIM Bank) ธนาคารออมสิน และสถาบันการเงินเอกชนอื่นๆ แต่เนื่องจากจำนวน SMEs ที่มีจำนวนมาก มีอุปสงค์สินเชื่อสูง ส่งผลให้ธนาคารเฉพาะกิจของภาครัฐไม่สามารถให้บริการด้านสินเชื่อได้อย่างครอบคลุมและทั่วถึง ประกอบกับการที่ธนาคารพาณิชย์เอกชนหลายแห่งมีสภาพคล่องทางการเงินสูง กล่าวคือ มีปริมาณเงินฝากเป็นจำนวนมาก และเพียงพอในการที่จะปล่อยสินเชื่อให้กับธุรกิจ SMEs อีกทั้งธุรกิจ SMEs ไม่มีแหล่งในการจัดหาเงินทุนจากผู้มีเงินออมได้โดยตรง เช่น ไม่สามารถเข้าตลาดหลักทรัพย์ ผ่านการซื้อขายหุ้นได้ เช่นเดียวกับวิสาหกิจขนาดใหญ่ ดังนั้นธนาคารพาณิชย์จึงมีบทบาทที่สำคัญในการเป็นแหล่งเงินทุนให้กับ SMEs

อย่างไรก็ตาม SMEs ยังมีปัญหาและข้อจำกัดในการหาแหล่งเงินทุนเช่น ปัญหาด้านการตลาด ปัญหาด้านแรงงาน เทคโนโลยีในการผลิตปัญหาการเข้าถึงการส่งเสริมของรัฐข้อจำกัดในการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร อีกทั้งยังมีปัญหาในด้านของตัวผู้ประกอบการเองเช่นปัญหาเรื่องของการเครดิตการเขียนแผนธุรกิจที่ยังไม่ชัดเจน รวมถึงความสามารถในการแสวงหาทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์เพื่อค้ำประกัน อีกประการหนึ่งก็คือเรื่องของการวางระบบบัญชี ด้วยเหตุนี้เมื่อถึงเวลาที่ SMEs มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนในการขยายกิจการ หรือเงินทุนเพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจ การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินจึงมักเกิดปัญหาอุปสรรคและข้อติดขัดต่างๆซึ่งในบางกรณียังมีความไม่ชัดเจนของระบบบัญชีส่งผลให้เกิดข้อสงสัยไปถึงความเป็นไปได้ของธุรกิจในการที่จะสามารถดำเนินต่อไปได้ตามที่แจ้งไว้ในแผนธุรกิจ หรือเกิดความเคลือบแคลงในตัวผู้บริหารหรือเจ้าของกิจการ โดยเฉพาะการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อ ซึ่งจะสร้างความเสียหายให้แก่ธุรกิจ จนไม่สามารถนำเงินมาชำระหนี้คืนสถาบันการเงินได้ จนทำให้เกิดเป็นยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้แก่สถาบันการเงิน

ในด้านของธนาคารพาณิชย์ได้ให้ความสำคัญของสินเชื่อเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะในธุรกิจ SMEs เนื่องจากลูกค้าในกลุ่ม SMEs เป็นองค์ประกอบสำคัญ ในการสร้างการเติบโตในระยะยาว และเป็นแหล่งรายได้หลักของธนาคาร ซึ่งรายได้ของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่เป็นรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ

ปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ไทยมีการแข่งขันที่สูงขึ้น ทั้งในด้านเงินฝาก ซึ่งมีการแข่งขันจากสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ ส่วนในด้านสินเชื่อมีการแข่งขันรุนแรงในทุกกลุ่มลูกค้า โดยเฉพาะสินเชื่อ SMEs ที่มีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ และใช้เงินกองทุนต่ำ ทั้งนี้ลูกค้ากลุ่ม SMEs จึงเป็นกลุ่มเป้าหมายในการแข่งขัน ทำให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆได้เสนอเงื่อนไข และเกณฑ์ในการกู้ยืมทั้งในส่วนที่เป็นอัตราดอกเบี้ย และที่ไม่ใช่อัตราดอกเบี้ย เช่น ระยะเวลาการกู้ยืม ค่าธรรมเนียม เงื่อนไขการผ่อนชำระ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุดส่งผลให้ปัจจุบัน ธุรกิจ SMEs มีทางเลือกในการหาแหล่งเงินทุนมากขึ้นดังตารางที่ 2 ถึงตารางที่ 3 แสดงถึงค่าธรรมเนียม และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสำหรับสินเชื่อ SMEs

ตารางที่ 1.2 เปรียบเทียบอัตราค่าธรรมเนียมการขอสินเชื่อสำหรับ SMEs จำแนกประเภทตามสถาบันการเงิน ณ วันที่ 22 ตุลาคม พ.ศ. 2555

ธนาคาร	ค่าธรรมเนียมในการจัดการเงินกู้	ค่าธรรมเนียมกรณีชำระคืนก่อนกำหนด	ค่าธรรมเนียมในการยกเลิกวงเงิน	ค่าปรึกษาสินเชื่อ	ค่าธรรมเนียมผูกพันเงินกู้	ค่าประเมินราคาหลักประกัน
ธนาคารกรุงเทพ	ร้อยละ 2 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ร้อยละ 3 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ร้อยละ 3 ของวงเงินที่ยกเลิก	ไม่มี	ไม่มี	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติขั้นต่ำ 2,500 บาท
ธนาคารกรุงไทย	ร้อยละ 2 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	พิจารณาตามลูกค้าแต่ละราย	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ร้อยละ 0.25 – 1 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติขั้นต่ำ 1,000 บาท	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติขั้นต่ำ 2,000 บาท
ธนาคารกสิกรไทย	ร้อยละ 2 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ร้อยละ 3 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ร้อยละ 3 ของวงเงินที่ยกเลิก	ไม่มี	ไม่มี	หลายอัตรา ขึ้นกับประเภท ขนาด พื้นที่

ที่มา: อัตราดอกเบี้ยประจำวันของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 1.3 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับ SMEs ของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ณ วันที่ 22 ตุลาคม 2555

ธนาคาร	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง			อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สูงสุด
	MLR	MOR	MRR	
ธนาคารกรุงเทพ	ร้อยละ 7.0	ร้อยละ 7.25	ร้อยละ 7.75	MRR+5%
ธนาคารกรุงไทย	ร้อยละ 7.125	ร้อยละ 7.375	ร้อยละ 8.0	MRR+4%
ธนาคารกสิกรไทย	ร้อยละ 7.13	ร้อยละ 7.48	ร้อยละ 8.10	MRR+5%

ตารางที่ 1.3 (ต่อ)

หมายเหตุ: MLR หมายถึง อัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา
 MOR หมายถึง อัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี
 MRR หมายถึง อัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายย่อยชั้นดี

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ธุรกิจแต่ละประเภทมีความต้องการสินเชื่อที่แตกต่างกันตามวัตถุประสงค์ของธุรกิจ เช่น เมื่อธุรกิจมีความต้องการสินเชื่อเพื่อนำไปลงทุนสร้างโรงงาน หรือซื้อเครื่องจักร สินเชื่อที่เหมาะสม คือ เงินกู้ระยะยาว (Mortgage Loan) หรือถ้าธุรกิจต้องการสินเชื่อเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ สินเชื่อที่เหมาะสม คือ วงเงินเบิกเกินบัญชี (Over Draft) เมื่อวัตถุประสงค์ในการใช้สินเชื่อแตกต่างกัน ธนาคารพาณิชย์ก็จะมีเงื่อนไขในการให้สินเชื่อที่แตกต่างกัน ทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ วิธีการให้เงินกู้ วิธีการชำระคืน และระยะเวลาการชำระคืนสินเชื่อ ซึ่งการที่เงื่อนไขของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งแตกต่างกัน ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงิน และกำไรสุทธิในงบการเงินของกิจการแตกต่างกันด้วย

ปัจจุบันเมื่อธนาคารพาณิชย์มีการแข่งขันกันมากขึ้น ทำให้ธุรกิจมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนหลากหลายมากขึ้น ดังนั้นก่อนที่ผู้ประกอบการจะตัดสินใจเลือกใช้สินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งควรพิจารณา และเปรียบเทียบเงื่อนไขที่จะส่งผลประโยชน์ให้แก่ธุรกิจสูงสุด

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาขั้นตอน เงื่อนไข และหลักเกณฑ์การพิจารณาในการปล่อยสินเชื่อให้แก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของธนาคารพาณิชย์ และต้นทุนทางการเงินในการที่ SMEs กู้เงินจากแหล่งต่างๆ
2. วิเคราะห์ขนาดของกำไรและฐานะทางการเงินที่ SMEs จะได้รับเมื่อขอสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ที่มีเงื่อนไข ในการให้สินเชื่อที่แตกต่างกัน
3. เสนอแนวทางในการขอสินเชื่อแก่ SMEs ที่ทำให้ฐานะการเงินและธุรกิจ SMEs มีสภาพคล่องในการดำเนินงานดีขึ้น

ประโยชน์ที่ได้รับ

ธนาคารพาณิชย์ หรือสถาบันการเงินต่างๆ สามารถนำผลการวิเคราะห์ไปใช้ในการกำหนดกลยุทธ์ เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินขององค์กร นำไปกำหนดเงื่อนไข คิดค้นผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ที่มีความหลากหลายและเฉพาะเจาะจงในการตอบสนองตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละราย

ธุรกิจที่ต้องการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจสามารถเข้าใจถึงประเภทสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ ว่าสินเชื่อประเภทใดเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ และความต้องการของธุรกิจสามารถทราบและเข้าใจถึงหลักเกณฑ์การวิเคราะห์ ขั้นตอนการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ เพื่อเตรียมความพร้อมในการขอสินเชื่อ สามารถทราบ และเปรียบเทียบถึงต้นทุน และผลตอบแทนสุทธิที่จะได้รับทั้งด้านของกำไรทางธุรกิจ (Business Profit) และกำไรทางเศรษฐกิจ (Economic Profit) ในการใช้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งในเงื่อนไขที่แตกต่างกัน

ขอบเขตของการวิจัย

งานวิจัยครั้งนี้จะศึกษาเงื่อนไข และต้นทุนในการทำธุรกรรม ในการปล่อยสินเชื่อสำหรับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ของสถาบันการเงินทั้งหมด 3 แห่ง ธนาคารพาณิชย์ภาคเอกชน

คือ ธนาคารกรุงเทพ (BBL) และธนาคารกสิกรไทย (K-Bank) ธนาคารรัฐวิสาหกิจ คือ ธนาคารกรุงไทย (KTB) สาเหตุที่เลือกธนาคารพาณิชย์ทั้ง 3 แห่งดังกล่าว เนื่องจากเป็นธนาคาร และเพื่อให้เห็นถึงความแตกต่างในเงื่อนไขการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์เอกชน และธนาคารที่เป็นรัฐวิสาหกิจ

ประเภทสินเชื่อที่จะศึกษา คือเงินกู้แบบมีกำหนด (Fixed Loan) โดยผ่อนชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยในจำนวนที่เท่ากันทุกเดือนเมื่อธุรกิจมีวัตถุประสงค์ใช้ในการลงทุนหรือขยายธุรกิจซึ่งเป็นสินเชื่อที่ธุรกิจส่วนใหญ่เลือกใช้บริการ

กรอบแนวคิดในการวิจัย



นิยามศัพท์

ธนาคารพาณิชย์ หมายถึง การประกอบธุรกิจประเภทรับฝากเงินที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถาม หรือเมื่อสิ้นระยะเวลาอันได้กำหนดไว้ และใช้ประโยชน์จากเงินนั้นในทางหนึ่งหรือหลายทาง เช่น การให้กู้ยืม ซื้อขายหรือเก็บเงินตามตั๋วเงินหรือตราสารเปลี่ยนมืออื่นใดซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศทั้งนี้จะประกอบธุรกิจประเภทอื่นๆ อันเป็นประเพณีของธนาคารพาณิชย์ด้วยก็ได้ สำหรับธนาคารพาณิชย์ คือธนาคารที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ และหมายความรวมถึงสาขาของธนาคารต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ด้วย (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2553)

สินเชื่อธุรกิจ หมายถึง สินเชื่อเกี่ยวกับการขอกู้เงินเพื่อมาลงทุนเริ่มต้นธุรกิจ ขยายการลงทุน หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับผู้ประกอบการ ทั้งผู้ประกอบการรายใหม่ที่เพิ่งเข้ามาในธุรกิจและผู้ประกอบการรายเดิมที่ดำเนินธุรกิจอยู่แล้ว

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบมีระยะเวลาสำหรับลูกค้ารายใหญ่ขั้นต่ำ (Minimum Loan Rate: MLR) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงที่ธนาคารพาณิชย์อาจใช้คิดกับลูกค้าสินเชื่อรายใหญ่หรือลูกค้าขั้นต่ำ เช่น มีประวัติการเงินที่ดี มีหลักทรัพย์ ค้ำประกันอย่างเพียงพอ โดยส่วนใหญ่ใช้กับเงินกู้ระยะยาวที่มีกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน เช่น สินเชื่อเพื่อการประกอบธุรกิจ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เบิกเกินบัญชีสำหรับลูกค้ารายใหญ่ขั้นต่ำ (Minimum Overdraft Rate: MOR) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงที่ธนาคารพาณิชย์อาจใช้คิดกับเงินกู้เบิกเกินบัญชี สำหรับลูกค้าขั้นต่ำ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้ารายย่อยขั้นต่ำ (Minimum Retail Rate : MRR) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงที่ธนาคารพาณิชย์อาจใช้คิดกับสินเชื่อสำหรับลูกค้ารายย่อยขั้นต่ำ เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

หลักประกัน (Collateral) หมายถึง หลักทรัพย์ของผู้ยืมที่ทำนิติกรรมสัญญาไว้ให้ธนาคาร โดยให้ธนาคารสามารถนำมาใช้ในการหักกลบบนนี้ได้ถ้าผู้ยืมไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไข(สมาคมสถาบันการศึกษาการธนาคารและการเงินแห่งประเทศไทย, 2549)

กิจการผลิตสินค้า หมายถึง การผลิตที่เป็นลักษณะของการประกอบการอุตสาหกรรมทุกประเภท โดยความหมายที่เป็นสากลของการผลิตคือการเปลี่ยนรูปวัตถุดิบให้เป็นผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ด้วยเครื่องจักรกล หรือเคมีภัณฑ์ โดยไม่คำนึงว่างานนั้นทำโดยเครื่องจักรหรือด้วยมือ ทั้งนี้กิจการผลิตสินค้าในที่นี้รวมถึงการแปรรูปผลิตผลการเกษตรอย่างง่าย ที่มีลักษณะเป็นอุตสาหกรรมการผลิตที่มีลักษณะเป็นวิสาหกิจชุมชน และการผลิตที่เป็นประกอบการอุตสาหกรรมในครัวเรือนด้วย

กิจการบริการ หมายถึง การศึกษา การสุขภาพ การบันเทิง การขนส่ง การก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ การโรงแรมและหอพัก การภัตตาคาร การขายอาหาร การขายเครื่องดื่มของภัตตาคารและร้านอาหาร การให้บริการเช่าสิ่งบันเทิงและการพักผ่อนหย่อนใจการให้บริการส่วนบุคคล บริการในครัวเรือน บริการที่ให้กับธุรกิจ การซ่อมแซมทุกชนิด และการท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการท่องเที่ยว

กิจการค้าส่งและค้าปลีก หมายถึง การให้บริการเกี่ยวกับการค้า โดยที่การค้าส่งหมายถึงการขายสินค้าใหม่และสินค้าใช้แล้วให้แก่ ผู้ค้าปลีก ผู้ใช้ในงานอุตสาหกรรมงาน พาณิชยกรรมสถาบัน ผู้ใช้ในงานวิชาชีพ และรวมทั้งการขายให้แก่ผู้ค้าส่งด้วยตนเอง ส่วนการค้าปลีก หมายถึงการขายโดยไม่มีการเปลี่ยนรูปสินค้าทั้งสินค้าใหม่และสินค้าใช้แล้วให้กับประชาชนทั่วไปเพื่อการบริโภคหรือการใช้ประโยชน์เฉพาะส่วนบุคคลในครัวเรือน การค้าในที่นี้มีความหมายรวมถึงการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนการซื้อขาย สถานิบริการน้ำมัน และสหกรณ์ผู้บริโภค(สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, 2555)

บทที่ 2

ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา

ทฤษฎีและแนวคิด

การศึกษาเงื่อนไขการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อกำไรของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมนั้น ได้นำทฤษฎีมาใช้เพื่อเป็นพื้นฐานในการศึกษา และการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ ทฤษฎีที่นำมาปรับใช้มีดังนี้

1. กำไรทางเศรษฐศาสตร์ (Economic Profit : EP)
2. การผ่อนชำระคืนเงินกู้ยืม และการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม
3. ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (Weight Average Cost of Capital : WACC)
4. มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value : NPV)

1. กำไรทางเศรษฐศาสตร์ (Economic Profit : EP)

กำไรทางเศรษฐศาสตร์เป็นวิธีที่คิดค้นในปี 1890 โดยนักเศรษฐศาสตร์ชื่อว่า Alfred Marshall กล่าวว่า มูลค่าเพิ่มที่กิจการสร้างขึ้น คือการนำกำไรที่ได้จากการหักรายได้และค่าใช้จ่ายต่างๆ ทางบัญชี และนำไปหักกับต้นทุนของการเสียโอกาสในเงินลงทุนที่จะได้ผลตอบแทน ซึ่งเป็นหลักการเดียวกับ EVA ของ Joel Stem และ G.B Stewart

กำไรทางเศรษฐศาสตร์ คือ กำไรที่แท้จริงของกิจการ ที่คงเหลือหลังจากหักต้นทุนเงินทุนทั้งหมด คือ ต้นทุนของทุน (ดอกเบี้ยจ่าย) และต้นทุนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นค่าเสียโอกาส (Opportunity Cost) ในการใช้ทุนของกิจการ

กำไรทางเศรษฐศาสตร์ (Economic Profit) เป็นการวัดผลกำไรทางเศรษฐศาสตร์ ซึ่งแตกต่างจากกำไรทางบัญชี EP จะหักต้นทุนเงินทุนของเงินลงทุนที่นำมาใช้ทั้งหมด รวมถึงค่าเสียโอกาสด้วย EP เป็นตัววัดความสามารถในการสร้างมูลค่าของกิจการในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เป็นตัววัดประสิทธิภาพในการบริหารงานของผู้ประกอบการ ช่วยให้ผู้บริหารมองการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพในมุมมองของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย (Stakeholders)

1.1 องค์ประกอบของ EP

1.1.1 กำไรสุทธิจากการดำเนินการหลังหักภาษี (Net Operating Profit After Tax) คำนวณได้จากงบกำไรขาดทุนรายการกำไรจากการดำเนินการซึ่งไม่รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (Financial Cost)

1.1.2 ค่าใช้จ่ายทุนทรัพย์ (Capital Charge) จำนวนเงินลงทุนที่ใช้ในสินทรัพย์ดำเนินงานทั้งหมดซึ่งได้เงินทุนจากเจ้าหนี้และผู้ถือหุ้น

1.1.3 ทุนทรัพย์ (Capital) ทุนทรัพย์หมุนเวียนสุทธิสินทรัพย์ถาวร สินทรัพย์ดำเนินการอื่น

1.1.4 อัตราต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC)

สมการที่ 1

$$EP_t = NOPAT_t - (WACC * Invested Capital)$$

$NOPAT_t$ หมายถึง กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลักหักภาษี (Net Operating Profit After Tax) ณ ปีที่ t

WACC หมายถึง อัตราต้นทุนของเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost Of Capital)

Invested Capital หมายถึง เงินลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ในการทำธุรกิจเงินลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน(Investment In Working Capital) + เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน(Investment In Noncurrent Assets)

TR หมายถึง รายได้รวมของธุรกิจ

TC หมายถึง ต้นทุนของธุรกิจไม่รวมต้นทุนทางการเงิน (Financial Cost)

โดยถ้าค่า EP มีค่าเป็น บวก แสดงว่าองค์กรกำลังสร้างมูลค่าให้เพิ่มขึ้นในรอบเวลาที่ผ่านมา $EP > 0$ แสดงว่าโครงการนั้นคุ้มกับเงินลงทุน เป็นโครงการที่จะสร้างมูลค่าให้กับธุรกิจ (Creating Value Of The Firm) การที่ค่า EP มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แสดงว่าการบริหารของธุรกิจนั้นประสบความสำเร็จ และสร้างความมั่งคั่งให้แก่ผู้ลงทุน นอกจาก EP จะเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการบริหารงานแล้ว ยังเป็นเครื่องมือในการสร้างระบบผลตอบแทนที่จูงใจและสร้างความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น (Maximize Shareholder's wealth)

2. การผ่อนชำระคืนเงินกู้ยืม และการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

เงื่อนไขการรับเงินกู้ และการชำระคืนเงินกู้ยืม แบ่งเป็น 4 วิธี ดังนี้

2.1 Pure Discount Loan หมายถึง ผู้ขอกู้จะได้รับเงินกู้เต็มจำนวน ในปัจจุบันการชำระคืนเป็นการชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดสัญญา การชำระเงินกู้วิธีนี้จะเสียดอกเบี้ยสูง เนื่องจากการคิดดอกเบี้ยแบบทบต้น

2.2 Interest –Only Loans หมายถึง ผู้กู้จะได้รับเงินกู้เต็มจำนวน ณ ปัจจุบัน โดยการจ่ายชำระคืนจะจ่ายเฉพาะดอกเบี้ยตามระยะเวลาที่ตกลงกันไว้ และจ่ายชำระคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนดการกู้ยืม

2.3 Installment Loans (Add – On – Interest) หรือการคิดดอกเบี้ยแบบ หมายถึง การคิดอัตราดอกเบี้ยประเภทนี้ เป็นการคิดอัตราดอกเบี้ยจากเงินต้นเต็มจำนวน ตลอดระยะเวลาการกู้ยืมที่กำหนด ผู้กู้จะต้องจ่ายชำระเงินให้แก่ผู้ให้กู้ด้วยจำนวนเงินเท่า ๆ กันทุกงวด ส่วนมากการคิดดอกเบี้ยวิธีนี้ จะใช้สำหรับการเช่าซื้อ

2.4 Amortized Loan (Effective Rate) หมายถึง การคิดดอกเบี้ยเงินกู้แบบลดต้นลดดอก ส่วนมากจะใช้สำหรับการคำนวณดอกเบี้ยของสินเชื่อเกือบทุกประเภท เช่น สินเชื่อเพื่อธุรกิจ สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเพื่อการศึกษา เป็นต้น ซึ่งมีลักษณะของการคำนวณดอกเบี้ยในแต่ละงวดจะเป็นแบบลดทั้งเงินต้น และดอกเบี้ย ดังนั้นทุกครั้งที่ชำระเงินคืนเงินกู้ยืม ส่วนหนึ่งจะตัดดอกเบี้ยและส่วนที่เหลือจะนำไปตัดเงินต้นเงินส่วนที่เหลือจะกลายเป็นยอดเงินต้นในการคิดดอกเบี้ยครั้งต่อไปเมื่อถึงการชำระงวดถัดไปดอกเบี้ยจ่ายจะคิดลดลง

อัตราดอกเบี้ยแบบ Effective Rate ตามปกติมักจะนิยมคิดแบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัวตามการผันของดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้นอาจมีความเสี่ยงในแง่ที่มีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยขึ้นได้ ดอกเบี้ยของทั้ง 2 ระบบช่วงระยะเวลาการผ่อนและเงื่อนไขอื่นๆ หากอัตราดอกเบี้ยทั้ง 2 ระบบเท่ากัน วิธีแบบ Flat Rate จะมีค่าดอกเบี้ยมากกว่าวิธีแบบ Effective Rate เสมอ ในทางปฏิบัติจะตัดสินใจว่าวิธีใดดีกว่ากัน ต้องดูหลายปัจจัยเช่นความสะดวกในการใช้วงเงินซึ่งปกติแล้วการกู้เงินจากธนาคารพาณิชย์ จะมีขั้นตอนและเงื่อนไขที่ยุ่งยากกว่าแต่มักจะคิดอัตราดอกเบี้ยแบบ Effective Rate

การคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมมี 2 วิธี คือ

1) อัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อบางประเภทที่ผู้กู้จ่ายให้แก่สถาบันการเงินในอัตราคงที่ ไม่ขึ้นหรือลงตามต้นทุนของสถาบันการเงิน โดยในสัญญาเงินกู้จะต้องระบุว่าเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ตลอดอายุสัญญาเงินกู้

2) อัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้บางประเภทที่ผู้กู้จะต้องจ่ายให้แก่สถาบันการเงินผู้ให้กู้ ในอัตราที่เปลี่ยนแปลงไปตามต้นทุนของสถาบันการเงินหรือตามอัตราที่กำหนด ซึ่งสถาบันการเงินจะประกาศกำหนดออกมาเป็นครั้งคราวไป

การชำระคืนเงินกู้คืนธนาคารพาณิชย์ ในแต่ละวิธีนั้นย่อมส่งผลต่อ กระแสเงินสดของธุรกิจ ทั้งมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปี ซึ่งจะมีค่าแตกต่างกันในแต่ละเงื่อนไขของธนาคารพาณิชย์

สาเหตุที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยแตกต่างกัน มีอยู่ 2 ประการ คือ

1. ความไม่สมบูรณ์ในตลาดเงินกู้ ทั้งนี้เพราะผู้กู้และผู้ให้กู้ ขาดความเข้าใจเกี่ยวกับความเป็นไปในแหล่งของเงินทุน กฎหมาย และอำนาจการผูกขาดของผู้ให้กู้และแหล่งเงินกู้

2. ความแตกต่างในลักษณะของหนี้แต่ละราย ในกรณีนี้มีสาเหตุที่สำคัญมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารเงินกู้ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบฐานะของลูกค้าหนี้ ความเสี่ยงต่อการไม่จ่ายหนี้คืน สภาพคล่องด้านเครดิต เนื่องจากเครดิตแต่ละชนิดสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้แตกต่างกัน

3. ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (Weight Average Cost of Capital : WACC)

การจัดหาเงินทุนทุกแหล่งมีต้นทุนในการจัดหาทั้งสิ้น เช่น เงินทุนจากการกู้ยืมจะต้องชำระดอกเบี้ย การระดมทุนจากหุ้นสามัญก็ต้องจ่ายปันผล ต้นทุนของเงินทุนจะสูงหรือต่ำเพียงใดขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการได้แก่

3.1 โอกาสในการผลิต (Production Opportunities) ที่ผู้มีเงินออม หรือผู้ให้กู้จะพิจารณาว่าผู้ที่ต้องการเงินทุนนั้นเมื่อนำเงินไปลงทุนแล้วมีโอกาสที่จะผลิตสินค้าและจะได้รับผลตอบแทนคืนมาเพียงพอที่จะชำระคืนเงินทุนนั้นหรือไม่ ถ้ามีโอกาสสูงต้นทุนของเงินจะลดต่ำลง

3.2 ความจำเป็นในเรื่องระยะเวลาของความต้องการใช้จ่าย (Time Preferences for Consumption) ผู้มีเงินออมบางคนจะเก็บเงินไว้ใช้จ่ายในระยะสั้น ในขณะที่ผู้มีเงินออมบางคนเก็บไว้ใช้จ่ายระยะยาวในอนาคต ความจำเป็นของระยะเวลาความต้องการเงินที่ต่างกันก็จะมีผลต่อต้นทุนของเงิน

3.3 ความเสี่ยงที่จะได้รับดอกเบี้ยและเงินต้นคืน (Risk) ถ้าความเสี่ยงสูง ต้นทุนของเงินทุนก็จะสูงตามไปด้วย

3.4 ภาวะเงินเฟ้อ (Inflation) ถ้าผู้ประมาณการว่าในอนาคตอัตราเงินเฟ้อจะสูงขึ้นต้นทุนของเงินก็จะสูงขึ้นไปด้วย

ต้นทุนของเงินทุนนี้จะใช้เป็นอัตราส่วนลด (discount rate) ในด้าน งบลงทุนเพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจจัดหาแหล่งเงินทุนต่างๆ ว่าควรใช้วิธีหาแหล่งเงินทุนจากทางใด ถ้าต้องการเพิ่มเงินลงทุนโดยหาแหล่งเงินทุนจากภายในกิจการหรือส่วนของเจ้าของ ได้แก่ การขายหุ้นสามัญ โดยต้นทุนคือ เงินปันผลและเงินกำไรส่วนทุนที่ต้องคืนแก่ผู้ถือหุ้น ถ้าต้องการเพิ่มเงินลงทุนโดยหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกกิจการ การขายหุ้นบุริมสิทธิ ต้นทุนคือ เงินปันผล หรือการกู้เงินจากสถาบันการเงิน หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ต้นทุน คือ ดอกเบี้ย

ต้นทุนของเงินทุน (Capital Charge) คือผลตอบแทนขั้นต่ำที่กิจการจะต้องได้รับจากการลงทุน เพื่อที่จะทำให้มูลค่าตลาดของส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เปลี่ยนแปลง สำหรับการลงทุนที่ผู้ถือหุ้นของกิจการจะยอมรับนั้น การลงทุนจะต้องก่อให้เกิดกระแสเงินสดเพียงพอที่จะจ่ายคืนแหล่งเงินทุนและอัตราต้นทุนของเงินทุนนั้นๆ เนื่องจากแหล่งเงินทุนของธุรกิจแต่ละแห่งนั้นมีต้นทุนในการหาเงินทุนไม่เท่ากัน ดังนั้นจึงต้องใช้ต้นทุนถ่วงเฉลี่ยน้ำหนักของเงินทุนทั้งจำนวนจากแหล่งแต่ละแห่งโดยการคำนวณต้นทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน ดังสมการที่ 2

สมการที่ 2

$$WACC = W_d r_d (1 - T) + W_{ps} r_{ps} + W_{ce} r_s$$

W_d หมายถึง สัดส่วนเงินกู้ยืม สัดส่วนของหนี้สิน (Weight used for Debt)

r_d หมายถึง ต้นทุนเงินกู้ยืม ต้นทุนหนี้สินของกิจการ (Component Cost of Debt)

T หมายถึง อัตราภาษี

$W_d r_d (1 - T)$ หมายถึง ต้นทุนของหนี้สินหลังภาษี

W_{ps} หมายถึง สัดส่วนของหุ้นบุริมสิทธิ (Weight used for Preferred Stock)

r_{ps} หมายถึง ต้นทุนของหุ้นบุริมสิทธิ (Component Cost of Preferred Stock)

W_{ce} หมายถึง สัดส่วนของหุ้นสามัญ (Weight used for Common Stock)

r_s หมายถึง ต้นทุนของหุ้นสามัญ (Component Cost of Common Stock)

4. มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value)

อภิชาติ พงศ์พัฒน์ (2553) ได้กล่าวว่า มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) ของโครงการ คือ ผลรวมของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับและกระแสเงินสดจ่าย โดยนำกระแสเงินสดรับและกระแสเงินสดจ่ายมาคิดลดด้วยอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ (Required rate of return) ซึ่งหมายถึงต้นทุนส่วนเพิ่มของเงินทุน

มูลค่าปัจจุบัน หมายถึง มูลค่าของเงินรวมในอนาคตที่คิดกลับมาที่จุดเริ่มต้น (ปีที่ 0) ณ อัตราดอกเบี้ยระดับหนึ่ง ดังนั้นมูลค่าปัจจุบันจึงเกี่ยวข้องกับข้อกับกระแสเงินสดในปัจจุบัน กระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตและระยะเวลา ผู้บริหารการเงินจึงต้องพิจารณาทั้งมูลค่าปัจจุบันและมูลค่าอนาคตเพื่อตัดสินใจว่าสมควรจะลงทุนหรือไม่

NPV เป็นการประมาณการว่า โครงการนั้นจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นมากน้อยเพียงใด โดยต้องประมาณการกระแสเงินสดไหลเข้าตลอดช่วงระยะเวลาของโครงการ แล้วนำมาคำนวณเป็นมูลค่าปัจจุบันสำหรับแต่ละงวดของกระแสเงินสดไหลเข้า โดยอัตราคิดลดควรเป็นค่าต้นทุนของเงินทุนที่โครงการใช้ ผลรวมของกระแสเงินสดที่คิดลดแล้วคือ มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (ชลลดา หลวงพิทักษ์, 2554: 93) สมการมูลค่าปัจจุบันสุทธิดังสมการที่ 3

สมการที่ 3

$$NPV = CF_0 + \frac{CF_1}{1+r} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_N}{(1+r)^N}$$

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

CF_t หมายถึง กระแสเงินสดไหลเข้าที่คาดการณ์ ณ เวลาที่ t

r หมายถึง ต้นทุนเงินทุนของโครงการคิดเป็นร้อยละ

N หมายถึง อายุของโครงการ

เกณฑ์การพิจารณาตัดสินใจจะยอมรับโครงการเมื่อโครงการมี $NPV > 0$ สำหรับโครงการที่เป็นอิสระต่อกันและเป็นโครงการที่ต้องเลือกเพียงโครงการเดียว จะเลือกโครงการที่ค่า NPV สูงที่สุด และปฏิเสธโครงการเมื่อโครงการมี $NPV < 0$

การคิดผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่ธุรกิจกู้ยืมมา ควรคำนึงถึงมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนที่เกิดขึ้นแก่เงินลงทุน หลังหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ซึ่งจะแตกต่างกันในดอกเบี้ยและเงื่อนไในการชำระคืน อีกทั้งจากการเติบโตของเศรษฐกิจก่อให้เกิดภาวะเงินเฟ้อ มูลค่าของเงินจึงเปลี่ยนแปลงไปตามระยะเวลา โดยทั่วไปแล้ววัตถุประสงค์ของการบริหารการเงินโดยทั่วไป มักคำนึงถึงการแสวงหากำไรสูงสุดหรือ ผลประโยชน์ตอบแทนสูงสุด (Profit Maximization) ทั้งนี้ธุรกิจควรคำนึงถึง ต้นทุนของผู้ถือหุ้น หรือต้นทุนค่าเสียโอกาส (Opportunity Cost) ด้วย

แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา

แบบจำลองอธิบายพฤติกรรมผู้ขอกู้ (ผู้ประกอบการ SMEs)

เมื่อธนาคารพาณิชย์มีการแข่งขันกันปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ทำให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ มีการเสนอเงื่อนไขในการให้สินเชื่อที่ส่งผลประโยชน์แก่ธุรกิจมากขึ้น ซึ่งทำให้ต้นทุนในการได้มาซึ่งสินเชื่อของธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป เมื่อต้นทุนในการกู้ยืมของผู้กู้ลดลงธนาคารก็จะรับภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น ย่อมส่งผลกระทบต่อผลกำไรสุทธิของผู้กู้

สมการที่ 4 ถึงสมการที่ 6 กำไรของธุรกิจประเภทที่ 1 เมื่อมีการกู้ยืมเงินจากธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกรุงไทย

สมการที่ 4

$$\pi_{SME_{BBL}} = (TR_{SME} - TC_{SME}) - r_{BBL \text{ lend}} * K - \text{ค่าธรรมเนียมเงินกู้}$$

สมการที่ 5

$$\pi_{SME_{KTB}} = (TR_{SME} - TC_{SME}) - r_{KTB \text{ lend}} * K - \text{ค่าธรรมเนียมเงินกู้}$$

สมการที่ 6

$$\pi_{SME_{K-Bank}} = (TR_{SME} - TC_{SME}) - r_{KTB \text{ lend}} * K - \text{ค่าธรรมเนียมเงินกู้}$$

$\pi_{SME1_{BBL}}$ หมายถึง กำไรของธุรกิจเมื่อมีการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ

$\pi_{SME1_{KTB}}$ หมายถึง กำไรของธุรกิจ เมื่อมีการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทย

$\pi_{SME1_{K-Bank}}$ หมายถึง กำไรของธุรกิจ เมื่อมีการกู้ยืมกับธนาคารกสิกรไทย

TR_{SME} หมายถึง รายได้รวมของธุรกิจ

TC_{SME} หมายถึง ต้นทุนของธุรกิจ

$r_{BBL \text{ lend}}$ หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารกรุงเทพ

$r_{KTB \text{ lend}}$ หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารกรุงไทย

$r_{K-Bank \text{ lend}}$ หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารกสิกรไทย

K หมายถึง ขนาดเงินกู้ยืม

กำไรสุทธิจากการลงทุนของภาครัฐกิจ จะผันแปรตรงข้ามกับอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเป็นต้นทุนในการกู้ยืมเงินของธุรกิจ ถ้าอัตราดอกเบี้ยสูงจะส่งผลให้กำไรหลังหักต้นทุนทางการเงินจะมีค่าน้อยลง ทำให้กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ของธุรกิจลดลงด้วย

เมื่อธุรกิจมีการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งนั้น เงื่อนไขในการผ่อนชำระคืน และอัตราดอกเบี้ยจะแตกต่างกัน ซึ่งส่งผลต่อกระแสเงินสดไหลออกของธุรกิจ และธุรกิจจะมีต้นทุนทางการเงิน กำไรสุทธิในงบการเงินก็จะแตกต่างกันด้วย เมื่อธุรกิจมีการกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจควรนำเงื่อนไขของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งมาเปรียบเทียบกันว่าเงื่อนไขของธนาคารใดที่ทำให้ธุรกิจมีกำไรสูงสุด

งานวิจัยครั้งนี้จะนำงบกำไรขาดทุน และงบดุลของบริษัทในธุรกิจแต่ละประเภทมาเปรียบเทียบในแต่ละเงื่อนไขการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 3 แห่ง ซึ่งการที่เงื่อนไขของธนาคารที่แตกต่างกันนั้นจะส่งผลให้รายการในงบกำไรขาดทุน และงบดุลของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

1. งบกำไรขาดทุน รายการที่เปลี่ยนแปลง คือ ต้นทุนทางการเงิน, กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษีเงินได้, ภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สุทธิ

1.1 ต้นทุนทางการเงิน = เงินต้นจ่ายชำระคืนธนาคาร + ดอกเบี้ยเงินกู้จ่ายชำระคืนธนาคาร + ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมทางการเงิน

1.2 กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ = (รายได้รวม – ค่าใช้จ่ายรวม) – ต้นทุนทางการเงิน

1.3 ภาษีเงินได้ = กำไร(ขาดทุน)ก่อนหักภาษีเงินได้ * อัตราภาษีเงินได้

1.4 กำไร(ขาดทุน)สุทธิ = กำไร(ขาดทุน)ก่อนหักภาษีเงินได้ – ภาษีเงินได้

2. ผลกระทบจากเงื่อนไขในการให้สินเชื่อที่มีต่อกระแสเงินสด และกำไรงบดุล รายการที่เปลี่ยนแปลง คือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เจ้าหนี้ และกำไร(ขาดทุน) สะสม

2.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด = การรับเงินสดจากการขายสินค้า + การรับหนี้จากลูกหนี้เป็นเงินสด + รายได้จากดอกเบี้ยรับ + เงินที่ได้รับจากการกู้ยืม

2.2 กำไร(ขาดทุน) สะสม = กำไรสะสมปีก่อน + กำไรสุทธิปีปัจจุบันจากลูกหนี้เป็นเงิน

3. ผลกระทบต่อขนาดของกำไรทางเศรษฐศาสตร์เมื่อกำไรสุทธิในงบกำไรขาดทุนของธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลงส่งผลให้กำไรทางเศรษฐศาสตร์มีการเปลี่ยนแปลงด้วย ทั้งนี้ จากการที่กำไรทางเศรษฐศาสตร์เป็นกำไรที่หักต้นทุนของทุน

สมการที่ 7

$$EP_{SME} = NOPAT_{SME} - (WACC * Invested Capital)$$

สมการที่ 8

$$NOPAT = (EBIT - \text{ต้นทุนทางการเงิน}) * (1 - \text{Tax rate})$$

สมการที่ 9

$$EBIT = TR - CGS - \text{Operating Expense}$$

EBIT หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (บาท/ปี)

CGS หมายถึง Cost of Goods Sold (ต้นทุนขาย)

Operating Expense หมายถึง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

Tax Rate หมายถึง อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในส่วนของ WACC จะเปลี่ยนไปตามสัดส่วนที่ธุรกิจได้รับเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมโดยทั่วไปแล้วไม่นิยมในการออกหุ้นบุริมสิทธิ เนื่องจากธุรกิจ SMEs ไม่มีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นจึงสามารถหา WACC ของธุรกิจ SMEs ได้ ดังสมการที่ 10

สมการที่ 10

$$WACC = W_d r_d (1 - T) + W_{ce} r_s$$

เมื่อธุรกิจมีการขอสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจจะได้รับเงินกู้ยืมไม่เต็มสัดส่วนเงินลงทุนทั้งหมด โดยเงินลงทุนส่วนต่างที่ไม่ได้รับเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ จะเป็นเงินลงทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนั้นเมื่อกำหนดอัตราส่วน (ร้อยละ) ที่ธุรกิจจะได้รับเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ ที่ (W_d) และสัดส่วนที่ธุรกิจใช้เงินลงทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (W_{ce}) จะได้ $(1 - W_d)$ ดังนี้

ตารางที่ 2.1 สัดส่วนในการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ที่ใช้ในการวิจัย

แหล่งเงินทุน	สัดส่วนของเงินลงทุน (ร้อยละ)	
W_d	30	80
$W_{ce} = 1 - W_d$	70	20
รวม	100	100

เมื่อ r_d คือ ต้นทุนเงินกู้ยืมหรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ซึ่งจะแตกต่างกันในแต่ละธนาคารพาณิชย์ ในส่วนของ r_s คือ ต้นทุนของผู้ถือหุ้น ซึ่งการนำเงินของผู้ถือหุ้นมาลงทุนในธุรกิจนั้น จะให้ผู้ถือหุ้นเสียโอกาสจากการนำเงินนั้นไปลงทุนในทางเลือกอื่นๆ ซึ่งในที่นี้จะกำหนดให้ r_s คือ อัตราดอกเบี้ยจากเงินฝากประจำ

เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากธนาคารนั้นจะมีระยะเวลาการผ่อนชำระที่แตกต่างกัน ดังนั้นธุรกิจควรคำนึงถึงมูลค่าเงินตามเวลา ในการตัดสินใจเลือกใช้บริการของธนาคารพาณิชย์ใด ที่ทำให้มูลค่า

ปัจจุบันของกำไรสูงสุดเป็นสิ่งที่ผู้กู้ที่เป็น SMEs จะต้องนำมาพิจารณาเป็นเงื่อนไขสำคัญในการตัดสินใจ

การคิดการจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย แบบลดต้นลดดอก

สามารถเขียนเป็นสมการในการหาเงินต้น และดอกเบี้ยจ่ายได้ ดังสมการที่ 11 ถึงสมการที่ 13

สมการที่ 11

$$R_t = \text{Loan} * \frac{(i*(1+r)^n)}{(1+r)^{n-1}}$$

สมการที่ 12

$$P_t = R_t - I_t$$

สมการที่ 13

$$I_t = L_{t-1} * \frac{r_t}{12}$$

P_t หมายถึง จำนวนเงินต้นที่ต้องชำระ ณ งวดที่ t

R_t หมายถึง จำนวนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยที่ต้องผ่อนชำระในแต่ละงวด

I_t หมายถึง ดอกเบี้ยจ่าย ณ งวดที่ t

L_{t-1} หมายถึง เงินต้นคงเหลือต้นงวดที่ลดลง ณ งวดที่ t

r_t หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ณ งวดที่ t

n หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ณ งวดที่ t

วิธีการผ่อนชำระค่างานเงินกู้ระยะยาว และวงเงินเบิกเกินบัญชีให้แก่ธนาคารพาณิชย์

การผ่อนชำระค่างานเงินกู้ให้แก่ธนาคารพาณิชย์ มีหลายวิธี ซึ่งขึ้นอยู่กับวัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อ และการเจรจาเงื่อนไขการชำระค่างานเงินกู้กับธนาคาร ในกรณีที่ธุรกิจ SMEs มีการขอสินเชื่อที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุน และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ การคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารนั้นจะเป็นการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบลดต้นลดดอก (Effective Rate) ในที่นี้จะกำหนดการชำระค่างานเงินกู้แต่ละประเภท ดังนี้

1. การผ่อนชำระค่างานเงินกู้ระยะยาว (Mortgage Loan)

เงินกู้ในระยะยาวเป็นเงินกู้ที่มีระยะเวลาผ่อนชำระเกินกว่า 1 ปี มีวิธีการผ่อนชำระและยอดเงินผ่อนชำระ ดังนี้

1.1 การผ่อนชำระค่างานเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยในจำนวนเท่า ๆ กันแต่ละงวดตั้งแต่งวดที่ 1 จนถึงระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญา

1.2 การผ่อนชำระเฉพาะดอกเบี้ยในช่วงแรกตามระยะเวลาที่ตกลงกับธนาคาร หลังจากนั้นผ่อนชำระค่างานเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยจำนวนเท่ากันในแต่ละงวดจนถึงระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญา

ความแตกต่างในการผ่อนชำระทั้ง 2 วิธี จะมีผลต่อกระแสเงินสดรับ กระแสเงินสดจ่ายของ SMEs และธุรกิจ SMEs ส่วนใหญ่ เลือกการผ่อนชำระแบบการผ่อนชำระค่างานเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยในจำนวนเท่า ๆ กันในแต่ละงวด

2. การผ่อนชำระค่างานวงเงินเบิกเกินบัญชี (Overdraft)

เงินเบิกเกินบัญชีมีการเบิกเงินทุนหมุนเวียน มีการคิดดอกเบี้ยเป็นรายวัน เมื่อจ่ายเงินกู้ OD ไปแล้วจะผ่อนชำระค่างานเงินกู้โดยมีเงื่อนไข ดังนี้

2.1 การจ่ายชำระหนี้จะจ่ายชำระเฉพาะดอกเบี้ย โดยธนาคารพาณิชย์จะคิดดอกเบี้ยเฉพาะจำนวนเงินที่บริษัทได้เบิกเงินใช้ไปเท่านั้น

มูลค่าปัจจุบันของผลกำไรภายใต้เงื่อนไขในการกู้ยืมเงิน การเปรียบเทียบความแตกต่างของเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินของ SMEs จากแหล่งเงินทุนต่างๆสามารถใช้เปรียบเทียบกำไรเฉลี่ยตลอดระยะเวลาเท่ากับมูลค่าปัจจุบันของผลกำไรที่เกิดขึ้นในแต่ละปี ตลอดระยะเวลาสัญญากู้ยืม ซึ่งการคิดมูลค่าปัจจุบันของผลกำไรจะสะท้อนความแตกต่างของค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการผ่อนเงินต้น และดอกเบี้ยที่แต่ละสถาบันการเงินกำหนดจะแตกต่างกัน

1) มูลค่าปัจจุบันของกำไรทางธุรกิจ

การหามูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิเมื่อธุรกิจมีการกู้ยืมกับ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ดังสมการที่ 14 ถึงสมการที่ 16

สมการที่ 14

$$NPV \text{ NOPAT}_{SME_{K-Bank}} = \sum_{t=0}^n \frac{NOPAT_{SME_t}}{(1 + r_{K-BBL})^t}$$

สมการที่ 15

$$NPV \text{ NOPAT}_{SME_{K-Bank}} = \sum_{t=0}^n \frac{NOPAT_{SME_t}}{(1 + r_{KTB})^t}$$

สมการที่ 16

$$NPV \text{ NOPAT}_{SME_{K-Bank}} = \sum_{t=0}^n \frac{NOPAT_{SME_t}}{(1 + r_{K-Bank})^t}$$

2) มูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์

การประมาณหามูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ เมื่อธุรกิจมีการกู้ยืมกับ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย แสดงได้ดังสมการที่ 17 ถึงสมการที่ 19

สมการที่ 17

$$NPV EP_{SME1_{KTB}} = \sum_{t=0}^n \frac{EP_{SME1t}}{(1 + r_{BBL})^t}$$

สมการที่ 18

$$NPV EP_{SME1_{KTB}} = \sum_{t=0}^n \frac{EP_{SME1t}}{(1 + r_{KTB})^t}$$

สมการที่ 19

$$NPV EP_{SME_{K-Bank}} = \sum_{t=0}^n \frac{EP_{SMEt}}{(1 + r_{K-Bank})^t}$$

เนื่องจากผู้ผลิตหรือหน่วยธุรกิจ (Producer or firms) ในแต่ละปี ในที่นี้คือ SMEs มีจุดมุ่งหมาย คือแสวงหากำไรสูงสุดจากการผลิตสินค้าและบริการหน่วยธุรกิจส่วนใหญ่มีเป้าหมายกำไรสูงสุด ในแต่ละปี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรสูงสุดในระยะยาว ทั้งนี้กำไรในระยะยาวจะมีเรื่องของเวลา เข้ามาเกี่ยวข้อง โดยเฉพาะมูลค่าของเงิน และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ดังนั้นผู้ผลิตหรือหน่วยธุรกิจ ควรคำนึงถึงมูลค่าปัจจุบันสุทธิของผลกำไรสูงสุด (Maximize Present Value of Profit) ด้วย ซึ่งในที่นี้คือ NOPAT และ EP

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

พัฒน์ศักดิ์ วัฒนวิวัฒน์ (2549) ได้ทำการวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความต้องการใช้สินเชื่อนานการพาณิชย์ของผู้ประกอบการรายย่อย ในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑลมีวัตถุประสงค์เพื่อระบุปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อความต้องการใช้สินเชื่อนานการพาณิชย์ของผู้ประกอบการธุรกิจรายย่อย โดยเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์เป็นแบบสอบถามในด้านของข้อมูลทั่วไปของธุรกิจ นโยบายสินเชื่อนานการพาณิชย์ที่มีผลต่อความต้องการใช้สินเชื่อ คำถามเกี่ยวกับส่วนผสมทางการตลาด และความต้องการในการใช้สินเชื่อนานการพาณิชย์ของผู้ประกอบการรายย่อย

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยด้านนโยบายสินเชื่อนานการพาณิชย์ที่มีผลสำคัญมากที่สุด คือ อัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์คิดในการปล่อยสินเชื่อ รองลงมาคือหลักประกันที่ต้องใช้ในการค้ำประกัน ในการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ และปัจจัยที่มีความสำคัญน้อยที่สุดคือ โครงการพิเศษที่ทำร่วมกับรัฐบาล ในส่วนของปัจจัยด้านส่วนผสมทางการตลาด ในส่วนของด้านราคา (Price) ปัจจัยที่มีความสำคัญมากที่สุดคือ อัตราดอกเบี้ย รองลงมาคือ ระยะเวลาการผ่อนชำระคืนสินเชื่อ และปัจจัยที่มีความสำคัญน้อยที่สุด คือ ค่าใช้จ่ายในการจดจำนอง ณ กรมที่ดิน

สหรรษา สติสุขเสนาะ (2546) ได้ทำการศึกษาวิจัย เรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจของผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ในการใช้บริการสินเชื่อของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ โดยแบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บข้อมูล โดยเสนอผลการศึกษา แบ่งเป็น 3 ตอน คือ วิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยต่างๆที่มีผลต่อการตัดสินใจในการเลือกบริการสินเชื่อของธนาคารกรุงไทย และวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัญหาที่ผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมประสบ

จากการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่า ส่วนใหญ่แหล่งเงินทุนของกิจการมาจากเงินทุนของตนเอง คิดเป็นร้อยละ 67.5 รองลงมาเป็นแหล่งเงินทุนจากหุ้นส่วน และเงินทุนของผู้ถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 13.8 และร้อยละ 17.9 ตามลำดับ ส่วนแหล่งเงินทุนที่มาจากสถาบันการเงิน หรือธนาคารอยู่ในอันดับที่ 4 คิดเป็นร้อยละ 15.4 จากการสำรวจผู้ประกอบการจำนวน 369 ราย พบว่า สินเชื่อที่ผู้ประกอบการใช้ส่วนใหญ่คือสินเชื่อประเภทเบิกเงินเกินบัญชีมีจำนวน 296 ราย คิดเป็นร้อยละ 80.2 และรองลงมาเป็นเงินกู้จำนวน 153 ราย คิดเป็นร้อยละ 41.5

จากการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกบริการสินเชื่อธนาคารกรุงไทย 3 อันดับแรก คือวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติตรงกับความต้องการ รองลงมาคือ การให้บริการมีความหลากหลายตรงตามความต้องการ และอันดับ 3 คือมีการนำเครื่องมือที่ทันสมัยมาใช้งานปัจจัยทางด้านราคาที่มีผลต่อการตัดสินใจ 3 อันดับแรก คือ อัตราดอกเบี้ยต่ำ รองลงมาคือ อัตราค่าธรรมเนียม และบริการต่ำ อันดับ 3 คือการคิดค่าธรรมเนียมในการจัดการเงินกู้ต่ำ

วิฑูรย์ ชะฎา (2554) ได้ทำการวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อลูกค้าในการขอสินเชื่อกลุ่มลูกค้า SMEs ทีมลูกค้าผู้ประกอบการ 1 ท่าแพ เชียงใหม่ ธนาคารกสิกรไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสินเชื่อของกลุ่มลูกค้า SMEs ทีมลูกค้าผู้ประกอบการ 1 ท่าแพ เชียงใหม่ ธนาคารกสิกรไทย และหาแนวทางในการแก้ไข ป้องกัน และวางแผนธุรกิจของลูกค้าในอนาคต เป็นรูปแบบการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative) ใช้วิธีการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) โดยใช้แบบสอบถาม เป็นเครื่องมือในการเก็บข้อมูล

ผลการวิจัยพบว่า ลูกค้าขอสินเชื่อส่วนใหญ่ประกอบธุรกิจประเภทบุคคล มีระยะเวลาการดำเนินการ 10-20 ปี เป็นธุรกิจสาธารณูปโภคและบริโภค มีพนักงานในปัจจุบันต่ำกว่า 50 คน และสินเชื่อที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน คือ เงินกู้เบิกเงินเกินบัญชี ปัจจัยภายในของกิจการของลูกค้าที่ขอสินเชื่อส่วนใหญ่มีรายได้ต่อเดือนของธุรกิจจำนวนมากกว่า 900,000 บาท ใช้วงเงินสินเชื่อในปัจจุบันจำนวน 5-10 ล้านบาท ไม่เคยมีประวัติการค้างชำระสินเชื่อ ผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาจำนวน 51 ล้านบาทขึ้นไป กิจการมีผลกำไรในรอบปีที่ผ่านมา คาดว่าแนวโน้มสภาพธุรกิจภายใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโต และมีแนวโน้มว่าต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้น

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสินเชื่อของกลุ่มลูกค้า SMEs ธนาคารกสิกรไทยภาพรวม มีผลกระทบอยู่ในระดับปานกลาง และรายปัจจัยมีผลกระทบอยู่ในระดับมาก คือ จากผู้กู้และมีผลกระทบอยู่ในระดับปานกลาง คือ จากธนาคาร และจากสิ่งแวดล้อม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปัจจัยจากผู้กู้ภาพรวม มีผลกระทบอยู่ในระดับมาก และรายชื่อเรียงลำดับค่าเฉลี่ยจากมากไปน้อย คือ ไม่มีความรู้ในการบริหาร ขาดประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจ (รับช่วงต่อกิจการ) ปัญหาทางการเงิน เช่น มีหนี้ภายนอกมาก และปัญหาขาดสภาพคล่อง มีรายได้ไม่เพียงพอ/รายได้ลดลง หรือมีการค่าใช้จ่ายในครอบครัวที่เพิ่มขึ้น หลักประกันไม่เพียงพอ และปัญหาภายในครอบครัว และมีผลกระทบอยู่ในระดับปานกลาง คือ ปัญหาสุขภาพของผู้บริหารหลัก ปัจจัยจาก

ธนาคารภาพรวม มีผลกระทบอยู่ในระดับปานกลาง และรายชื่อเรียงลำดับค่าเฉลี่ยจากมากไปน้อย คือ อัตราดอกเบี้ย การบริการของเจ้าหน้าที่ธนาคาร และความรวดเร็วในการอนุมัติสินเชื่อ และมีผลกระทบอยู่ในระดับปานกลาง คือ การแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ในการให้บริการ ผลกระทบของธนาคารที่เหมาะสมต่อธุรกิจ และนโยบายของธนาคาร

พิชัยพงศ์ ขอสว่างรัตน์ (2549) ได้ศึกษาวิจัยเรื่อง ความต้องการของลูกค้าสินเชื่อธนาคาร พัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย กรณีธุรกิจท่องเที่ยว ศูนย์ธุรกิจภูเก็ต มีวัตถุประสงค์เพื่อทราบความต้องการของลูกค้าในการขอรับบริการสินเชื่อธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย และนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างในการศึกษาในครั้งนี้คือ กลุ่มลูกค้าสินเชื่อธุรกิจท่องเที่ยวของธนาคารจำนวน 86 ราย ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บข้อมูล และวิเคราะห์ข้อมูลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป โดยใช้วิธีทางสถิตินำมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

ผลการศึกษาพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีอายุในช่วง 41-50 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี ดำเนินธุรกิจเป็นระยะเวลา 5-10 ปี จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัด ยอดขาย/รายได้ปี 2548 อยู่ในช่วง 5.01-25.00 ล้านบาท โดยใช้บริการสินเชื่อประเภทเงินกู้ประจำ มีวัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อเพื่อขยายกิจการ วงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ 5,000,001 - 25,000,000 บาท อัตราดอกเบี้ยในช่วงร้อยละ 7.01 - 10.0 ต่อปี ธนาคารใช้เวลาพิจารณาคำขอสินเชื่อมากกว่า 60 วัน โดยมีระยะเวลาชำระหนี้คืน 10 ปี และหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันส่วนใหญ่เป็นที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และลูกค้ามีความต้องการวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติม เพื่อขยายกิจการมากที่สุด โดยต้องการวงเงินสินเชื่อเพิ่มในช่วง 50,000 - 5,000,000 บาท โดยระยะเวลาในการพิจารณาอนุมัติ 31-60 วัน ต้องการอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.01% - 7.0 ต่อปี ระยะเวลาในการชำระหนี้คืน 10 ปี หลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันการกู้เงินในการขอสินเชื่อเพิ่ม คือใช้ที่ดินเปล่า พบว่าปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการทุกปัจจัยมีผลต่อความต้องการมาก โดยปัจจัยด้านราคาให้ความสำคัญมากที่สุด รองลงมาคือ ปัจจัยด้านกระบวนการให้บริการ ถัดมาคือ ปัจจัยด้านบุคลากร

Judit (2006) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ของธนาคารกับลูกค้าในการปล่อยสินเชื่อ และสถานะทางการเงินของวิสาหกิจขนาดย่อม โดยวิเคราะห์จาก ต้นทุนของเงินทุน (cost of capital) การจัดสรรสินเชื่อ (credit rationing) และผลการดำเนินงานของกิจการ (firm performance) โดยสำรวจจากกลุ่มตัวอย่างที่เป็นบริษัทขนาดเล็กในสหรัฐอเมริกา งานวิจัยบ่งชี้ถึงการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ใน

การให้สินเชื่อกับความสัมพันธ์ที่กระหว่างบริษัทและธนาคาร และมีการใช้เทคโนโลยีช่วยในการหาลูกค้า ผู้วิจัยได้เสนอกลยุทธ์ที่ชี้ให้เห็นถึงการคาดการณ์ถึงความสัมพันธ์ของธนาคารพาณิชย์และวิสาหกิจ ขนาดย่อม โดยประเมินผลกระทบที่ต่างกันในด้านต้นทุนและความพร้อมของสินเชื่อ ซึ่งขึ้นอยู่กับ ปัจจัยด้านการตลาดของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง การศึกษาผลกระทบของการปล่อยสินเชื่อมี ความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัท โดยผู้วิจัยได้ใช้ฐานข้อมูลของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อมของสเปนจำนวน 70,000 บริษัท ตั้งแต่ปี 1993 ถึงปี 2004 โดยผลลัพธ์ที่ได้สอดคล้อง กับแนวคิดที่ว่าธนาคารพาณิชย์ได้รับผลตอบแทนอย่างดีกับความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิดกับบริษัท ตราบเท่าที่ไม่ต้องเผชิญกับการแข่งขันจากธนาคารพาณิชย์รายอื่น

สมมติฐานการศึกษา

ธุรกิจ SMEs ที่มีความต้องการสินเชื่อประเภทเงินกู้ระยะยาวเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ เมื่อขอ กู้จากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่คือ ธนาคารกรุงเทพ (BBL) ธนาคารกรุงไทย (KTB) และธนาคาร กสิกรไทย (K-Bank) จะเปรียบเทียบความแตกต่างของผลกำไรทั้งกำไรทางธุรกิจ กำไรทางเศรษฐศาสตร์ ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และผลกระทบด้านสภาพคล่องได้ยาก เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น อัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมจะใกล้เคียงกัน แต่จากความแตกต่างเพียงเล็กน้อยนั้นก็สามารถส่งผล ต่อสภาพคล่อง และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้ ซึ่งเงื่อนไขที่แตกต่างกันในแต่ละ ธนาคารนี้จะส่งผลต่อการตัดสินใจของธุรกิจ SMEs ในการเลือกใช้บริการกับธนาคารพาณิชย์

งานวิจัยครั้งนี้จะคำนวณหาค่า NOPAT (กำไรหลังหักดอกเบี้ยและภาษี) และค่า EP (มูลค่า กำไรทางเศรษฐศาสตร์) มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางธุรกิจ และกำไรทางเศรษฐศาสตร์ รวมถึง สภาพคล่องในการดำเนินงาน หรือเงินสดคงเหลือปลายงวดของธุรกิจภายหลังการกู้ยืมเงินกับธนาคาร พาณิชย์ทั้ง 3 แห่ง ดังนั้นการที่ธุรกิจจะเลือกใช้บริการกับธนาคารใดจะพิจารณาจาก NPV EP (มูลค่า ปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์) โดยเกณฑ์การตัดสินใจเลือกใช้ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งนั้น ธุรกิจจะเลือกจากเงื่อนไขที่ส่งผลให้ NPV EP มีค่าสูงที่สุดและพิจารณาถึงสภาพคล่องในการดำเนิน งาน โดยธุรกิจจะปฏิเสธเงื่อนไขของธนาคารพาณิชย์ที่ทำให้ธุรกิจขาดสภาพคล่องหรือไม่มีเงินสด คงเหลือปลายงวด

วิธีการวิจัย

การเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวิจัยครั้งนี้ เป็นทั้งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) และข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) เป็นข้อมูลจากการสอบถามเกี่ยวกับเงื่อนไขในการปล่อยสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs ของธนาคารพาณิชย์ โดยสอบถามจากผู้ประกอบการที่ใช้สินเชื่อ SMEs ของธนาคารพาณิชย์ ต่างๆ หรือจากเจ้าหน้าที่ พนักงาน สินเชื่อเนื่องจาก ข้อมูลและเงื่อนไขในการปล่อยสินเชื่อให้แก่ธุรกิจ จากแผ่นพับ สื่อโฆษณา หรือประกาศของธนาคารไม่ละเอียดและไม่เพียงพอจะไม่นำมาใช้ในการงานวิจัยครั้งนี้

2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลที่ใช้ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมต่างๆ ซึ่งจะมีในประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย และตามเว็บไซต์ของธนาคารแต่ละแห่ง รวมถึงข้อมูลค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมต่างๆ เช่น ค่าธรรมเนียมในการจดจำนอง ค่าโอนที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง ค่าอากรแสตมป์

ข้อมูลเงื่อนไขในการปล่อยสินเชื่อ บางส่วนทางผู้วิจัยจะเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ เช่น แผ่นพับ สื่อโฆษณาต่างๆ เว็บไซต์ของธนาคารในส่วนข้อมูลรายละเอียดอื่นๆ ของธนาคารพาณิชย์จะเก็บรวบรวมข้อมูลจาก รายงานประจำปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 ถึง พ.ศ. 2554 และรายงาน 56-1 จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th

วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์การวิจัยครั้งนี้ เป็นการศึกษาทั้งวิธีเชิงพรรณนา และวิธีเชิงปริมาณประกอบกัน ดังวิธีดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์เชิงพรรณนา เป็นการวิเคราะห์ถึงลักษณะทั่วไปของ SMEs และข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SMEs ทั้งแหล่งเงินทุนจากธนาคารพาณิชย์เอกชน และสถาบันการเงิน

เฉพาะกิจของรัฐ รวมถึงเงื่อนไขในการให้บริการสินเชื่อ SMEs ของธนาคารพาณิชย์ ไม่ว่าจะเป็นประเภทของสินเชื่อธุรกิจ SMEs การผ่อนชำระคืนเงินกู้ ประเภทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ขั้นตอนการวิเคราะห์สินเชื่อธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ และเอกสารในการขอสินเชื่อกับธนาคาร

2. การวิเคราะห์เชิงปริมาณ เป็นการนำข้อมูลรายได้ ต้นทุน ค่าใช้จ่าย จากงบการเงินของธุรกิจ SMEs มาวิเคราะห์ในกรณีที่ธุรกิจมีการกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ ในเงื่อนไขที่แตกต่างกันซึ่งส่งผลกระทบต่างๆในงบการเงินจะเปลี่ยนแปลง และวิเคราะห์สภาพคล่องของบริษัทจากงบกระแสเงินสด มูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ของธุรกิจ การตัดสินใจเลือกใช้บริการสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์นั้น จะตัดสินใจเลือกเงื่อนไขที่ทำให้ธุรกิจมีกำไรทางเศรษฐศาสตร์มากที่สุด โดยบริษัทจะต้องมีสภาพคล่องในการดำเนินงาน หรือมีเงินสดคงเหลือปaysงวด

บทที่ 3

ลักษณะทั่วไปของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และเงื่อนไขการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน

ในบทนี้เป็นการศึกษาถึงลักษณะทั่วไปของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ปัญหาทั่วไปและข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SMEs แหล่งเงินทุนของ SMEs รวมทั้ง ศึกษาการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ไทย เช่น ประเภทสินเชื่อ ระยะเวลา วัตถุประสงค์ หลักทรัพย์ค้ำประกัน และขั้นตอนในการปล่อยสินเชื่อของธนาคาร และเอกสารในการขอสินเชื่อ

ลักษณะและข้อมูลทั่วไปของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

1. ความสำคัญของ SMEs

วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)มีส่วนช่วยในการพัฒนาด้านเศรษฐกิจและสังคม เนื่องจากธุรกิจขนาดย่อมช่วยให้เกิดการกระจายรายได้จากกลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจไปสู่กลุ่มคนต่าง ๆ ทำให้เกิดการจ้างงานและประชาชน มีรายได้ ซึ่งเป็นตัวช่วยให้โครงสร้างทางเศรษฐกิจและสังคมดีขึ้นเป็นจุดเริ่มต้นของธุรกิจขนาดใหญ่เพราะความเจริญก้าวหน้าของธุรกิจขนาดย่อมทำให้ธุรกิจมั่นคงมีขีดการผลิตที่สูงขึ้น และมีการนำเทคโนโลยีที่สูงขึ้นมาใช้ในการผลิตซึ่งสิ่งเหล่านี้เป็นฐานไปสู่ธุรกิจขนาดใหญ่

SMEs ครอบคลุมกิจการ 3 กลุ่มใหญ่ ๆ คือ กิจการผลิตสินค้า กิจการให้บริการ และกิจการค้าส่งและค้าปลีก โดยความหมายของแต่ละกิจการ มีดังนี้

1) กิจการผลิตสินค้า หมายความว่าครอบคลุมถึง การผลิตที่เป็นลักษณะของการประกอบการอุตสาหกรรมทุกประเภท โดยความหมายที่เป็นสากลของการผลิตก็คือการเปลี่ยนรูปวัตถุดิบให้เป็นผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ด้วยเครื่องจักรกล หรือเคมีภัณฑ์ โดยไม่คำนึงว่างานนั้นทำโดยเครื่องจักรหรือด้วยมือ ทั้งนี้กิจการผลิตสินค้าในที่นี้รวมถึงการแปรรูปผลิตผลการเกษตรอย่างง่าย

ที่มีลักษณะเป็นการอุตสาหกรรมการผลิตที่มีลักษณะเป็นวิสาหกิจชุมชน และการผลิตที่เป็น การประกอบอุตสาหกรรมในครัวเรือนด้วย

2) กิจการบริการ หมายความว่าครอบคลุมถึง การศึกษา การสุขภาพ การบันเทิง การขนส่ง การก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ การโรงแรมและที่พัก การภัตตาคาร การขายอาหาร การขายเครื่องมือของภัตตาคารและร้านอาหาร การให้บริการเช่าสิ่งบันเทิงและการพักผ่อนหย่อนใจ การให้บริการส่วนบุคคล บริการในครัวเรือน บริการที่ให้กับธุรกิจ การซ่อมแซมทุกชนิด และ การท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการท่องเที่ยว

3) กิจการค้าส่งและค้าปลีก หมายถึง การให้บริการเกี่ยวกับการค้า โดยที่การค้าส่ง หมายถึง การขายสินค้าใหม่และสินค้าใช้แล้วให้แก่ผู้ค้าปลีก ผู้ใช้ในงานอุตสาหกรรม งานพาณิชย์กรรม สถาบัน ผู้ใช้ในงานวิชาชีพ และรวมทั้งการขายให้แก่ผู้ค้าส่งด้วยตนเอง ส่วนการค้าปลีก หมายถึง การขายโดยไม่มีการเปลี่ยนรูปสินค้าทั้งสินค้าใหม่และสินค้าใช้แล้ว ให้กับประชาชนทั่วไปเพื่อการบริโภคหรือการใช้ประโยชน์เฉพาะส่วนบุคคลในครัวเรือน การค้า ในที่นี้มีความหมายรวมถึง การเป็นนายหน้าหรือตัวแทนการซื้อขาย สถานีบริการน้ำมัน และ สหกรณ์ผู้บริโภค

2. การกำหนดขนาดของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

กฎกระทรวงกำหนดจำนวนการจ้างงานและมูลค่าสินทรัพย์ถาวรของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม พ.ศ. 2545 ได้กำหนดนิยามวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมกำหนดขนาดของ วิสาหกิจจากจำนวนการจ้างงานและมูลค่าสินทรัพย์ถาวรของวิสาหกิจดังตารางที่ 3.1

ตารางที่ 3.1 จำแนกตามจำนวนการจ้างงานและมูลค่าสินทรัพย์ถาวร

ประเภทธุรกิจ	วิสาหกิจขนาดย่อม		วิสาหกิจขนาดย่อม	
	การจ้างงาน	มูลค่าสินทรัพย์ถาวร	การจ้างงาน	มูลค่าสินทรัพย์ถาวร
กิจการผลิต	ไม่เกิน 50 คน	ไม่เกิน 50 ล้านบาท	51-200 คน	50-200 ล้านบาท
กิจการบริการ	ไม่เกิน 50 คน	ไม่เกิน 50 ล้านบาท	51-200 คน	50-200 ล้านบาท

ตารางที่ 3.1 (ต่อ)

ประเภทธุรกิจ	วิสาหกิจขนาดย่อม		วิสาหกิจขนาดย่อม	
	การจ้างงาน	มูลค่าสินทรัพย์ถาวร	การจ้างงาน	มูลค่าสินทรัพย์ถาวร
กิจการค้าส่ง	ไม่เกิน 25 คน	ไม่เกิน 50 ล้านบาท	26-50 คน	50-100 ล้านบาท
กิจการค้าปลีก	ไม่เกิน 15 คน	ไม่เกิน 30 ล้านบาท	16-30 คน	30-60 ล้านบาท

ที่มา: สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(2555)

3. ปัญหาโดยรวมของ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

กรมส่งเสริมอุตสาหกรรมได้เก็บรวบรวมข้อมูลและดำเนินการศึกษาวิจัยในช่วง 50 ปีที่ผ่านมา พบว่าปัญหาโดยรวมของ SMEs มี 10 ประการ ดังนี้

3.1 ปัญหาด้านการตลาด

วิสาหกิจขนาดกลางและย่อมส่วนใหญ่มักตอบสนองความต้องการของตลาดในท้องถิ่น หรือตลาดในประเทศ ยังขาดความรู้ความสามารถด้านการตลาดในวงกว้าง โดยเฉพาะตลาดต่างประเทศ ขณะเดียวกันความสะดวกรวดเร็วในการคมนาคมขนส่ง ตลอดจนการเปิดเสรีทางการค้าทำให้วิสาหกิจขนาดใหญ่ รวมทั้งสินค้าจากต่างประเทศเข้ามาแข่งขันกับสินค้าในท้องถิ่น หรือในประเทศที่ผลิตโดยกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมากขึ้น

3.2 ปัญหาด้านแรงงาน

ข้อจำกัดอีกประการหนึ่งของการบริหารจัดการในธุรกิจ SMEs ซึ่งมีความเชื่อมโยงกับการบริหารจัดการแบบครอบครัวแฝงอยู่ด้วยก็คือ ปัญหาการหมุนเวียนเข้า-ออกของแรงงานที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้เนื่องจากแรงงานที่มีฝีมือและความชำนาญสูงมักจะเคลื่อนย้ายไปสู่ธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีขนาดใหญ่กว่าด้วยเหตุผลในเรื่องของผลตอบแทนและโอกาสที่ดีกว่าในแง่ความเจริญก้าวหน้าในหน้าที่การงาน ซึ่งส่งผลให้ SMEs จำเป็นต้องมีต้นทุนและความเสียหายอันเกิดจากการต้องเร่งพัฒนาฝีมือแรงงานใหม่เพื่อให้ทำงานได้ตามเกณฑ์มาตรฐานและมีความชำนาญพอเพียงอยู่ตลอดเวลา

3.3 ข้อจำกัดด้านการบริหารจัดการ

จุดเริ่มต้นของ SMEs ส่วนมากมักจะมีที่มาจากธุรกิจในลักษณะครอบครัว ซึ่งเป็นหน่วยสังคมที่โดยธรรมชาติแล้วจะมีความสามารถในการปรับเปลี่ยนและปรับปรุงโครงสร้างการบริหารจัดการต่างๆ ของกิจการได้ไม่รวดเร็ววิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมักขาดความรู้ในการจัดการ หรือการบริหารงานที่มีระบบ ใช้ประสบการณ์จากการเรียนรู้โดยเรียนลูกเรียนผิดเป็นหลัก อาศัยบุคคลในครอบครัวหรือญาติพี่น้องมาช่วยงาน การบริหารในลักษณะนี้แม้มีข้อดีในเรื่องการดูแลที่ทั่วถึงหากธุรกิจไม่ใหญ่นัก แต่เมื่อกิจการเริ่มขยายตัวหากไม่ปรับปรุงการบริหารจัดการให้มีระบบก็จะเกิดปัญหาขึ้นได้

ในกรณีธุรกิจของครอบครัวที่ดำเนินธุรกิจก้าวมาถึงจุดที่ต้องการขยายตัวขึ้น ข้อจำกัดที่จะพบอยู่เสมอก็คือการปรับระบบการทำงานที่ไม่ทันกับความเปลี่ยนแปลงของปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ขยายใหญ่และเติบโตขึ้นขององค์กร ซึ่งเป็นอุปสรรคสำคัญของการแข่งขันทางธุรกิจในยุคสมัยที่ต้องการการปรับตัวได้อย่างรวดเร็วและกระจายความรับผิดชอบในการบริหารจัดการ

3.4 เทคโนโลยีการผลิต

โดยทั่วไปวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมักใช้เทคนิคการผลิตไม่ซับซ้อน เนื่องจากการลงทุนต่ำ ผู้ประกอบการ และพนักงานขาดความรู้พื้นฐานที่รองรับเทคนิควิชาการที่ทันสมัย จึงทำให้ขาดการพัฒนา รูปแบบผลิตภัณฑ์ตลอดจนการพัฒนาคุณภาพมาตรฐานที่ดีแต่ในสถานการณ์จริง การขยายตัวทางธุรกิจไม่สามารถหลีกเลี่ยงการขยายตัวในการผลิต ไม่ว่าจะเป็นในส่วน of โรงงาน กระบวนการผลิตที่เปลี่ยนแปลงไป เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ทันสมัยขึ้น โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่ใช้ในการควบคุมกระบวนการผลิตทั้งในภาพรวมและหน่วยการผลิตย่อย และอื่นๆ ส่งผลให้คนงานที่มีความเคยชินกับวิธีการทำงานแบบเก่าจำเป็นต้องยกระดับความรู้ความสามารถในการใช้งานเทคโนโลยีที่สูงขึ้น ซึ่งก็ขึ้นอยู่กับความสามารถในการปรับตัวได้ของคนงานแต่ละคนและประสิทธิภาพของการส่งเสริมอบรมพัฒนาความรู้ของ SMEs

3.5 ปัญหาข้อจำกัดด้านบริการส่งเสริมพัฒนาขององค์กรภาครัฐและเอกชน

การส่งเสริมพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางขนาดย่อมที่ผ่านมา ได้ดำเนินการโดยหน่วยงานของรัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม กรมพัฒนาฝีมือแรงงาน กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมขนาดย่อม บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หอการค้าไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ตลอดจนสมาคมการค้าและอุตสาหกรรมต่าง ๆ อย่างไรก็ตามเนื่องจากอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมมีจำนวนมากและกระจายอยู่ทั่วประเทศ ประกอบกับข้อจำกัดของหน่วยงานดังกล่าว เช่น ในเรื่องของบุคลากร งบประมาณ จำนวนสำนักงานสาขาในภูมิภาค การให้บริการส่งเสริมสนับสนุนด้านต่าง ๆ จึงไม่อาจตอบสนองได้ทั่วถึงและเพียงพอ

3.6 ปัญหาข้อจำกัดในการรับรู้ข่าวสารข้อมูล

วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมโดยทั่วไป มีจุดอ่อนในการรับรู้ข่าวสารด้านต่างๆ เช่น นโยบายและมาตรการของรัฐบาล ข้อมูลข่าวสารด้านการตลาด เป็นต้น

กลไกจากภาครัฐและสถาบันเอกชนหลายๆ แห่งที่เอื้อประโยชน์แก่กิจการประเภท SMEs แต่ผู้ประกอบการยังไม่สามารถเข้าถึงหรือทำความเข้าใจได้มากพอที่จะนำมาใช้เป็นโอกาสในการสร้างจุดแข็งหรือข้อได้เปรียบที่สูงขึ้นทางธุรกิจ ในด้านแหล่งเงินทุน ปัจจุบันมีธนาคาร พัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) และบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) เป็นหน่วยงานสนับสนุนทั้งในการกู้ยืมและค้ำประกันในด้านการอบรมพัฒนาความรู้และการใช้สิทธิประโยชน์ เช่น ทางภาษีอากร มีศูนย์ให้คำปรึกษาทางการเงินสำหรับวิสาหกิจขนาดกลาง ขนาดย่อมและประชาชน สบป. และหน่วยงานอีกหลายแห่งที่ให้บริการข้อมูลความรู้ รวมทั้งในด้านการสนับสนุนประชาสัมพันธ์สินค้าและบริการทั้งในประเทศและนอกประเทศ และสถาบันประกาศรับรองมาตรฐานต่างๆ ที่จะสร้างจุดแข็งแก่ SMEs เช่น สถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามการที่มีหน่วยงานสนับสนุนที่หลากหลายและแยกต่างหากจากกัน在这种情况下 ก็อาจเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ผู้ประกอบการ SMEs ที่เริ่มต้นธุรกิจใหม่หรือแม้แต่ดำเนินธุรกิจมาอย่างต่อเนื่องแล้วก็ตาม เข้าใจได้ว่าการขอรับการสนับสนุนเป็นเรื่องซับซ้อนและมีเงื่อนไขที่ค่อนข้างมากในทางปฏิบัติ

3.7 ความสามารถในการแข่งขันกับธุรกิจขนาดใหญ่

การขยายตัวทางธุรกิจ SMEs เริ่มถอยห่างจากจุดแข็งพื้นฐานของธุรกิจที่มีอยู่ ออกไปสู่ภาวะการแข่งขันที่เปิดกว้างและซับซ้อน SMEs หลายแห่งประสบความสำเร็จในการขยายตัวด้วยการอาศัยการเป็น “นวัตกรรมใหม่” ของสินค้าหรือบริการของตนเป็นตัวชี้หน้าสำคัญ ในความสำเร็จที่เกิดขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม เมื่อผ่านการพิสูจน์แล้วว่าธุรกิจที่ดำเนินอยู่เป็นธุรกิจที่มีอนาคตสดใส ไม่นานนักคู่แข่งขนาดใหญ่ก็จะรุกคืบเข้ามาสู่การแข่งเพื่อยึดครองส่วนแบ่งที่มีอยู่ในตลาด ลักษณะการรุกคืบดังกล่าวจึงเป็นเรื่องใหญ่ที่กำลังรอให้ SMEs ที่ประสบความสำเร็จมาแล้วเตรียมรับมือต่อไป

3.8 ความมั่นใจในสินค้าและบริการ

ลูกค้าไม่มั่นใจในสินค้าและบริการทำให้มีการไต่ตรองและระมัดระวังในการซื้อ ด้วยเกรงว่าสินค้าไม่มีมาตรฐานที่ดีพอ

3.9 ความหลากหลายของสินค้าในตลาด

ความหลากหลายของสินค้าในตลาดที่มีอยู่เป็นจำนวนมาก ส่งผลทำให้ผู้บริโภคจดจำสินค้า SMEs ได้ยากกว่าสินค้าชนิดเดียวกันตราอื่น ๆ

3.10 การแสวงหาแหล่งเงินทุน

ผู้ประกอบการ SMEs ส่วนมากมักจะประสบปัญหาเรื่องการหาแหล่งเงินทุนสำหรับการขยายกิจการทั้งนี้นอกเหนือจากปัญหาเรื่องของเครดิตและการเขียนแผนธุรกิจที่ยังไม่ชัดเจน รวมถึงความสามารถในการแสวงหาทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์เพื่อค้ำประกันแล้ว ยังเนื่องมาจากเหตุผลสำคัญอีกประการหนึ่งก็คือเรื่องของกระบวนการบัญชีในขณะเริ่มต้นธุรกิจ ผู้ประกอบการกิจการ ส่วนมากมักไม่ได้เตรียมความพร้อมหรือให้ความสำคัญกับการจัดการระบบบัญชีของกิจการให้เป็นระเบียบถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองเชื่อถือกันโดยทั่วไป ด้วยเหตุนี้เมื่อถึงเวลาที่กิจการมีความจำเป็นที่จะต้องขยายกิจการหรือด้วยเหตุผลอื่นใดก็ตาม การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินจึงมักจะเกิดอุปสรรคและข้อขัดข้องต่างๆ โดยเฉพาะในเรื่องของเครดิตและมาตรฐานในการ

ตรวจสอบ เนื่องจากสถาบันการเงินไม่เชื่อถือเอกสารทางการเงินที่กิจการนำมาแสดงประกอบเป็นหลักฐานการกู้ยืม ซึ่งในบางกรณีความไม่ชัดเจนของระบบบัญชียังส่งผลให้เกิดข้อสงสัยไปถึงความเป็นไปได้ของธุรกิจของผู้ประกอบการนั้นๆว่าจะสามารถดำเนินไปได้ด้วยดีจริงอย่างที่แจ้งบอกไว้ในแผนธุรกิจหรือไม่ ยิ่งไปกว่านั้นก็คือ อาจเกิดความเคลือบแคลงในตัวผู้บริหารหรือเจ้าของกิจการด้วยว่า อาจจะนำเงินที่กู้ยืมได้ไปใช้จ่ายผิดวัตถุประสงค์ แล้วสร้างความเสียหายจนไม่สามารถนำเงินมาชำระหนี้คืนได้ จนทำให้เกิดเป็นยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ใหม่ของสถาบันการเงิน

จากปัญหาทั้ง 10 ประการ จะเห็นว่า การแสวงหาแหล่งเงินทุนเป็นปัญหาสำคัญที่จะมีผลกระทบต่อกำไรและการพัฒนา SMEs

4. วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีข้อจำกัดในการเข้าถึงเงินทุนปัจจัยสำคัญคือ

4.1 ด้านที่เกิดจากผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

ไม่มีหลักทรัพย์หรือมีหลักทรัพย์ค้ำประกันไม่เพียงพอต่อวงเงินสินเชื่อไม่มีระบบการบันทึกบัญชีที่เป็นมาตรฐานไม่มีประวัติธุรกรรมทางการเงินกับสถาบันการเงินย้อนหลังรวมทั้งความสามารถในการดำเนินธุรกิจและชำระหนี้ต่ำ

4.2 ด้านสถาบันการเงิน

สถาบันการเงินจะมีความระมัดระวังในการพิจารณาสินเชื่อให้แก่ผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมนอกจากนี้สถาบันการเงินเฉพาะกิจยังไม่สามารถให้บริการทางการเงินอย่างเพียงพอและทั่วถึงเมื่อเทียบกับความต้องการของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเนื่องจากข้อจำกัดด้านเงินทุนกฎระเบียบหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้การไม่ได้รับเงินชดเชยจากการดำเนินงานตามนโยบายภาครัฐ

4.3 ด้านโครงสร้างพื้นฐาน

วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ยังขาดระบบหรือกลไกเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจไม่เป็นระบบและไม่เพียงพอกับความต้องการระบบการกำกับกันยังไม่เอื้อต่อการขยายสินเชื่อให้วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมได้อย่างกว้างขวาง ไม่มีระบบข้อมูลกลางที่จะช่วยทั้งผู้ประกอบการในการวิเคราะห์สถานะของกิจการและแนวโน้มธุรกิจและช่วยสถาบันการเงินในการพิจารณาปล่อยสินเชื่อตามระดับความเสี่ยงและโอกาสทางธุรกิจของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม อีกทั้งยังขาดกฎระเบียบและมาตรการที่เอื้อต่อการขยายบริการทางการเงินให้แก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมอีกด้วย

4.4 ด้านทุน

วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมยังเข้าถึงแหล่งทุนได้ไม่มากไม่ว่าจะเป็นธุรกิจเงินร่วมลงทุนหรือการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจเงินร่วมลงทุนจะมุ่งเน้นเข้าร่วมลงทุนกับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่มีศักยภาพเชิงพาณิชย์สูงในส่วนของผู้ประกอบการมองว่าการมีผู้ร่วมลงทุนจากภายนอกอาจกระทบต่อแนวคิดการทำธุรกิจเดิม ผลตอบแทนจากการลงทุนจะต้องถูกแบ่งตามสัดส่วนการถือหุ้นผู้ประกอบการจะต้องจัดทำแผนธุรกิจนำเสนอให้กับบริษัทเงินร่วมลงทุนซึ่งตนเองไม่คุ้นเคยธุรกิจเงินร่วมลงทุนเป็นแนวทางในการระดมทุนแนวใหม่ในสังคมไทยซึ่งผู้ประกอบการไม่คุ้นเคยเมื่อเปรียบเทียบกับช่องทางอื่นๆ ประกอบกับโครงสร้างวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของไทย ไม่ดึงดูดบริษัทเงินร่วมลงทุนเข้ามาลงทุนเนื่องจากการบริหารจัดการการจัดทำระบบบัญชีและการจัดเก็บและเปิดเผยข้อมูลของผู้ประกอบการยังไม่ได้มาตรฐาน จึงเป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวของธุรกิจเงินร่วมลงทุนสำหรับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ยังมีบทบาทค่อนข้างน้อยซึ่งอาจเกิดจากทัศนคติของผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ไม่ต้องการสูญเสียอำนาจในการบริหารจัดการ และเกรงว่าจะต้องเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเมื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) รวมทั้งกระบวนการและขั้นตอนในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ที่ใช้ระยะเวลานานและมีค่าใช้จ่ายค่อนข้างสูง

สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) ได้ดำเนินการสำรวจผู้ประกอบการ SMEs ถึงภาระหนี้และการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของผู้ประกอบการ SMEs ซึ่งจะช่วยให้ทราบถึงสถานะด้านการเงินของกิจการ SMEs และมีส่วนช่วยในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้ตรงกับความต้องการของผู้ประกอบการเพิ่มมากขึ้น

จากผลการสำรวจในส่วนของแหล่งเงินทุนหลักและแหล่งเงินทุนหมุนเวียนหลักของกิจการ ในส่วนของแหล่งเงินทุนหลักของกิจการขนาดกลาง ร้อยละ 72.00 จะมาจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน ร้อยละ 26.67 จะมาจากกำไรสะสมของกิจการเป็นหลักในขณะที่ร้อยละ 35.74 ของกิจการขนาดเล็กจะมาจากการกู้สถาบันการเงิน รองลงมาร้อยละ 31.98 มาจากกำไรสะสมของกิจการ ยังมีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนจากตนเอง/ญาติ/เพื่อน ร้อยละ 30.78 จากหุ้นส่วน ร้อยละ 0.45 และจากเงินทุนนอกระบบ ร้อยละ 0.45

เมื่อพิจารณาในส่วนของรูปแบบการกู้ยืมเงินของกิจการ กิจการขนาดใหญ่ ร้อยละ 100 กู้ยืมเงินในระบบ กิจการขนาดกลาง ร้อยละ 98.68 จะมีการกู้เงินในระบบ และร้อยละ 1.32 ไม่เคยกู้ยืมเงินในระบบ ในขณะที่กิจการขนาดเล็กมีสัดส่วนการกู้ยืมเงินในระบบอยู่ในระดับต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับทุกขนาดกิจการ คือ ร้อยละ 63.96 เมื่อพิจารณาในส่วนของกลุ่มตัวอย่างที่มีการกู้เงินในระบบผ่านสถาบันการเงินทั้งหมดเคยได้รับการอนุมัติสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ในขณะที่กิจการขนาดเล็กจำนวนมาก ร้อยละ 62.58 เคยได้รับการอนุมัติสินเชื่อจากสถาบันการเงิน อีกร้อยละ 37.42 ไม่เคยได้รับการอนุมัติสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

ผลการสำรวจดังกล่าวข้างต้น สามารถเปรียบเทียบให้เห็นถึงศักยภาพด้านการเงินของกิจการในแต่ละขนาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระบบของกิจการขนาดใหญ่และขนาดกลางที่มีมากกว่ากิจการขนาดเล็กค่อนข้างชัดเจนเหตุผลที่ผู้ประกอบการกิจการขนาดเล็กมีอุปสรรคในการเข้าถึงสินเชื่อในระบบของกิจการตน เนื่องจากการขาดหลักทรัพย์ค้ำประกัน การไม่มีแผนธุรกิจที่ดี และประวัติการชำระหนี้ หรือเป็นกิจการใหม่ รวมถึงการจัดทำบัญชีที่ไม่เป็นระบบมาตรฐาน เนื่องจากกิจการส่วนใหญ่มีการจัดทำบัญชีเองและขาดข้อมูลทางบัญชีย้อนหลัง ส่งผลให้ในการกู้ยืมเงินจากสถาบันทำได้ยากขึ้น ในส่วนของความยากในการกู้เงินจากสถาบันการเงิน มีความเห็นว่า การกู้เงินจากสถาบันการเงินมีเงื่อนไขที่เข้มงวดมากเกินไปซึ่งปัญหาในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระบบของกิจการขนาดเล็กเป็นผลมาจากข้อจำกัดทั้งในส่วนของการกิจการเองและข้อจำกัดในส่วนของสถาบันการเงิน ในส่วนของการเลือกที่จะกู้ยืมในกรณี

กิจการมีความต้องการเงินทุนกิจการขนาดใหญ่และขนาดกลางทั้งหมดเลือกที่จะกู้ยืมเงินในระบบ ขณะที่กิจการขนาดเล็กแม้ส่วนใหญ่จะเลือกกู้เงินในระบบแต่ก็มีกิจการบางส่วนเลือกที่จะกู้เงินนอก ระบบ เนื่องจากผู้ประกอบการมีความเห็นว่าเป็นแหล่งเงินทุนที่มีความรวดเร็วและง่าย

แหล่งสินเชื่อของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

การดำเนินธุรกิจใด ๆ ก็ตาม ปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจที่สำคัญ คือ ทุน ผู้ประกอบการ บางรายอาจจะมีการระดมทุนด้วยตนเองโดยไม่ต้องพึ่งพาการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนทั้งในระบบและ นอก ระบบ เริ่มแรกเงินทุนจะใช้ไปในการลงทุนด้านทรัพย์สิน เช่น อาคารสำนักงาน เครื่องใช้ สำนักงาน เครื่องจักร รวมถึงเงินทุนหมุนเวียนในการซื้อสินค้า และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่างๆ เป้าหมายสำคัญในการดำเนินธุรกิจ คือ ความเจริญเติบโตก้าวหน้า ยิ่งธุรกิจเติบโตมากขึ้นเท่าใด ความจำเป็นในการใช้ทุนก็จะมากยิ่งขึ้น ทุนที่มีอยู่อาจไม่พอเพียง การกู้ยืมเพื่อให้ได้มาของทรัพย์สิน ในการดำเนินธุรกิจจึงมีความจำเป็นที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ในส่วนของ SMEs มีดังนี้

1. การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน (Loans)

ในระบบเศรษฐกิจปัจจุบันเงินทุนเป็นปัจจัยสำคัญในการขยายการผลิตและเพิ่มผลผลิต ถ้า เงินทุนมีอยู่อย่างจำกัดก็จะไม่มีการนำเอาไปใช้ให้เกิดประโยชน์ดังนั้นสถาบันการเงิน จึงเข้ามามีบทบาทและความสำคัญโดยจะทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการรวบรวมเงินออมไปยัง ผู้ลงทุนรูปแบบต่างๆ เพื่อสนองความต้องการเงินทุนที่มีอยู่อย่างไม่จำกัดนั้นๆ ได้ เมื่อความต้องการ เงินทุนได้รับการตอบสนองแล้วก็จะทำให้การประกอบการหรือการผลิตเกิดขึ้นผลผลิตของประเทศ มากขึ้นเพียงพอแก่การอุปโภคบริโภคและการส่งออกจำหน่ายต่อในต่างประเทศได้อีกด้วย จึงทำให้ ประชากรมีงานทำมีรายได้เพิ่มมากขึ้น และรายได้ประชาชาติก็จะเพิ่มมากขึ้นในที่สุดก็จะทำให้ เงินทุนจำนวนนั้นไหลกลับเข้ามาในสถาบันการเงินอีกจึงกล่าวได้ว่าสถาบันการเงินเป็นแหล่ง เงินทุนสำคัญเพราะถ้าไม่มีสถาบันการเงินแล้วความสะดวกความคล่องตัวในการจัดหาเงินทุนเพื่อ ประกอบการใดๆก็อาจเกิดขึ้นได้

ปัจจุบันมีสถาบันการเงินต่างๆที่เป็นแหล่งเงินทุนให้แก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ทั้งในส่วนภาครัฐและเอกชน มีดังนี้

1.1 ธนาคารพาณิชย์ไทย

ธนาคารพาณิชย์คือธนาคารที่ประกอบธุรกิจประเภทรับฝากเงินที่ต้องจ่ายคืนเมื่อถูกทวงถามหรือเมื่อสิ้นระยะเวลาอันกำหนดไว้และใช้ประโยชน์ในทางหนึ่งหรือหลายทางเช่นการให้กู้ยืมการซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ไทยมีทั้งหมด 14 แห่ง ดังนี้

- | | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| 1) ธนาคารกรุงเทพ | 8) ธนาคารทีสโก้ |
| 2) ธนาคารกรุงไทย | 9) ธนาคารไทยพาณิชย์ |
| 3) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา | 10) ธนาคารธนชาต |
| 4) ธนาคารกสิกรไทย | 11) ธนาคารยูโอบี |
| 5) ธนาคารเกียรตินาคิน | 12) ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ |
| 6) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย | 13) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) |
| 7) ธนาคารทหารไทย | 14) ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) |

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับธุรกิจที่ธนาคารพาณิชย์ใช้อ้างอิง

ธนาคารพาณิชย์ไทยถ้าคิดอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว มักจะใช้อัตราดอกเบี้ยตามประเภทของสินเชื่อ หรือประเภท และคุณภาพของลูกค้า ซึ่งอัตราดอกเบี้ยจะมีการเปลี่ยนแปลงตามต้นทุนทางการเงินของแต่ละธนาคาร โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้มี 3 ประเภท รายละเอียดดังนี้

1) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เบิกเกินบัญชีสำหรับลูกค้ารายใหญ่ขั้นต่ำ (Minimum Overdraft Rate : MOR) คือ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงที่ธนาคารพาณิชย์อาจใช้คิดกับเงินกู้เบิกเกินบัญชี สำหรับลูกค้าขั้นต่ำ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

2) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบมีระยะเวลาสำหรับลูกค้ารายใหญ่ขั้นต่ำ (Minimum Loan Rate: MLR) คือ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงที่ธนาคารพาณิชย์อาจใช้คิดกับลูกค้าสินเชื่อรายใหญ่หรือลูกค้าขั้นต่ำ เช่น มีประวัติการเงินที่ดี มีหลักทรัพย์ค้ำประกันอย่างเพียงพอ โดยส่วนใหญ่ใช้กับเงินกู้ระยะยาวที่มีกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน เช่น สินเชื่อเพื่อการประกอบธุรกิจ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

3) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้ารายย่อยชั้นดี (Minimum Retail Rate: MRR) คือ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงที่ธนาคารพาณิชย์อาจใช้คิดกับสินเชื่อสำหรับลูกค้ารายย่อยชั้นดี เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

ตารางที่ 3.2 การเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย MLR MOR และ MRR เฉลี่ย พ.ศ. 2552 – พ.ศ. 2555

ประเภทอัตราดอกเบี้ย	เกณฑ์การใช้	ค่าเฉลี่ยปี			
		2552	2553	2554	2555
Minimum Loan Rate	เป็นอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี	6.490	6.436	7.261	7.489
Minimum Overdraft Rate	เป็นอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีสำหรับเงินกู้ยืมสกุลบาท และแบบมีระยะเวลา	6.820	6.751	7.563	7.832
Minimum Retail Rate	เป็นอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายย่อยชั้นดี สำหรับเงินกู้ยืมสกุลบาท และแบบมีระยะเวลา	7.217	7.202	8.169	8.574

ที่มา: อัตราดอกเบี้ยย้อนหลังของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงื่อนไข และค่าใช้จ่ายในการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์

นอกจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธุรกิจจะต้องจ่ายคืนให้แก่สถาบันการเงินในการขอสินเชื่อแล้ว ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการทำธุรกรรมที่ธุรกิจควรคำนึงถึง ไม่ว่าจะเป็นค่าธรรมเนียมจัดการสินเชื่อ ค่าธรรมเนียมการยกเลิกวงเงิน ค่าประเมินราคาหลักทรัพย์ อัตราค่าธรรมเนียมและเงื่อนไขการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

ตารางที่ 3.3 อัตราค่าธรรมเนียมจัดการสินเชื่อ ค่าธรรมเนียมการยกเลิกวงเงิน และค่าสำรวจและประเมินราคาผู้ประเมินภายในของธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2555

สถาบันการเงิน	ค่าธรรมเนียมจัดการสินเชื่อ	ค่าธรรมเนียมยกเลิกวงเงิน	ค่าสำรวจและประเมินราคาหลักประกันผู้ประเมินภายใน
1. ธนาคารกรุงเทพ	ตามอัตราที่ตกลงกับลูกค้าแต่ละราย แต่ไม่เกินร้อยละ 2 ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ	ตามอัตราที่ตกลงกับลูกค้าแต่ละราย แต่ไม่เกินร้อยละ 3 ของวงเงินสินเชื่อส่วนที่แจ้งยกเลิกวงเงินไม่มีการเบิกใช้วงเงิน	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินอนุมัติขั้นต่ำ 2,500 บาท
2. ธนาคารกรุงไทย	ร้อยละ 0.50-1 ของวงเงินสินเชื่อ	พิจารณาเรียกเก็บเป็นรายๆ ไป	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินสินเชื่อ
3. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	ลูกค้าสินเชื่อทั่วไปร้อยละ 0.75 ของวงเงินสินเชื่อที่ตกลงกัน	ร้อยละ 3 ของวงเงินสินเชื่อที่แจ้งยกเลิก	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินบวกภาษีมูลค่าเพิ่มขั้นต่ำ 2,000บาท
4. ธนาคารกสิกรไทย	ร้อยละ 2 - 3 ของวงเงินตามสัญญา	ร้อยละ 3 ของวงเงินตามสัญญา	หลายอัตราขึ้นกับประเภท ขนาด พื้นที่ จำนวนหน่วย ของหลักประกัน
5. ธนาคารทหารไทย	ร้อยละ 0.125 - 2 ของวงเงินสินเชื่อ	ร้อยละ 0.25 - 2 ของวงเงินสินเชื่อที่แจ้งยกเลิก	ร้อยละ 0.25 ของวงเงินสินเชื่อ
6. ธนาคารทีสโก้	ไม่เกินร้อยละ 2.5 ของวงเงินสินเชื่อ หรือ 3,000 บาท/ครั้ง	ไม่เกิน ร้อยละ 3 ของวงเงินสินเชื่อที่ยกเลิก	ร้อยละ 1 ของราคาประเมินหลักประกันขั้นต่ำ 1,000 บาท
7. ธนาคารไทยพาณิชย์	ตามอัตราที่ได้ตกลงกับลูกค้าแต่ละราย แต่ทั้งนี้ไม่เกินร้อยละ 2 ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ	ยกเลิกเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2443	ยกเลิกเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2443
8. ธนาคารธนชาติ	ไม่เกินอัตราร้อยละ 4 ของวงเงินสินเชื่อสูงสุด	ไม่เกินอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินสินเชื่อสูงสุด	กำหนดจำนวนเงินที่เรียกเก็บแยกตามประเภทหลักทรัพย์

ตารางที่ 3.3 (ต่อ)

สถาบันการเงิน	ค่าธรรมเนียมจัดการสินเชื่อ	ค่าธรรมเนียมยกเลิกวงเงิน	ค่าสำรวจและประเมิน ราคาหลักประกัน ผู้ประเมินภายใน
9. ธนาคารยูโอบี	ร้อยละ 3 ของวงเงินตาม สัญญาเงินกู้	ร้อยละ 3 ของวงเงินสินเชื่อ ยังไม่มีเบิกใช้	วงเงินกู้ไม่เกิน 5 ล้าน บาท คิด 2,500 บาท/ ครั้ง
10. ธนาคารแลนด์ แอนด์เฮาส์	ไม่เกินร้อยละ 2 ของวงเงิน ตามสัญญา	ร้อยละ 1 ของวงเงินส่วนที่ ยังไม่ได้เบิกใช้	ร้อยละ 0.10 ของ วงเงินสินเชื่อ
11. ธนาคาร สแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ (ไทย)	ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวน เงินกู้ที่อนุมัติ หรือ ขั้นต่ำ 5,000 บาท	ไม่มีบริการ	ไม่มีบริการ
12. ธนาคารไอซีบีซี (ไทย)	ร้อยละ 3 ของวงเงินสินเชื่อ	ร้อยละ 2 ของวงเงินสินเชื่อ ที่แจ้งยกเลิก	ไม่เกินร้อยละ 0.50 ของวงเงินสินเชื่อ บวกภาษีมูลค่าเพิ่ม

ที่มา: อัตราค่าธรรมเนียมเปรียบเทียบ ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 3.4 ค่าสำรวจและประเมินราคาผู้ประเมินภายนอกอัตราค่าธรรมเนียมชำระคืนเงินกู้ก่อน
ครบกำหนด ค่าปรับผิณฑ์ชำระหนี้ ของธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2555

สถาบันการเงิน	ค่าสำรวจและประเมินราคา หลักประกัน ผู้ประเมินภายนอก	ชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด	ค่าปรับกรณีผิด นัดชำระหนี้
1. ธนาคารกรุงเทพ	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	ไม่เกินร้อยละ 3 ของ จำนวนเงินกู้ที่ได้รับ ไปตามสัญญา	ร้อยละ 15 ต่อปี
2. ธนาคารกรุงไทย	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	พิจารณาเรียกเก็บเป็น รายๆ	ร้อยละ 18-20 ของ ยอดเงินผิณฑ์
3. ธนาคารกรุงศรี อยุธยา	ตามจำนวนเงินที่บริษัทผู้ ประเมิน	ร้อยละ 3 ของจำนวน เงินต้นที่ชำระเกินกว่า เงื่อนไขหรือตามอัตรา ที่ตกลง	ไม่คิดค่าบริการ

ตารางที่ 3.4 (ต่อ)

สถาบันการเงิน	ค่าสำรวจและประเมินราคา หลักประกัน ผู้ประเมินภายนอก	ชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด	ค่าปรับกรณีผิด นัดชำระหนี้
4. ธนาคารกรุงไทย	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	เงินกู้ ร้อยละ 3 ของวงเงิน ตามสัญญา	ร้อยละ 15 ต่อปี ของ ยอดหนี้ค้างชำระ
5. ธนาคารเกียรตินาคิน	ค่าใช้จ่ายขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 2,500 บาทและค่าใช้จ่ายสูงสุด ไม่เกิน 10,000 บาท หรือ ตามที่ บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	ร้อยละ 5 ของต้นเงินที่ ชำระคืนก่อนกำหนด	ร้อยละ 28 ของ ยอดเงินผิดนัด
6. ธนาคารซีไอเอ็ม บีไทย	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	ร้อยละ 1-2 ของภาระหนี้ สำหรับธุรกิจรายใหญ่	ไม่มีบริการ
7. ธนาคารทหารไทย	ค่าธรรมเนียมสำรวจขึ้นอยู่กับ ขนาดและชนิดหลักประกันตาม อัตราค่าจ้างบริษัทประเมิน อิสระที่กำหนดไว้	ร้อยละ 1 - 2 ของต้นเงินที่ ชำระคืนก่อนกำหนด	ร้อยละ 15.5 ของ ยอดเงินผิดนัด
8. ธนาคารทีสโก้	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	ไม่เกินร้อยละ 3 ของ วงเงินรวม หรือจำนวนเงิน ที่ชำระคืนก่อนกำหนด	ร้อยละ 28 ของยอด หนี้ค้างชำระ ทั้งหมด
9. ธนาคารยูโอบี	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	ร้อยละ 3 ของยอดเงินต้น คงค้าง	ไม่คิดค่าบริการ
10. ธนาคารแลนด์ แอนด์เฮาส์	ร้อยละ 0.01 ของวงเงินสินเชื่อ	ร้อยละ 3 ของวงเงินตาม สัญญา	ไม่คิดค่าบริการ
11. ธนาคาร สแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด (ไทย)	0 - 200,000 บาท ขึ้นอยู่กับ ลักษณะหลักประกัน และที่ตั้ง ของหลักประกันกรณี หลักประกันอยู่ต่างจังหวัดจะมี ค่าใช้จ่ายในการเดินทางตั้งแต่ 1,500 - 6,000 บาท ขึ้นอยู่กับ ระยะทาง	ไม่เกินร้อยละ 5 ของ วงเงินกู้ตามสัญญา	ขั้นต่ำ 2,000 บาท ต่อ งวดการชำระเงิน ล่าช้า สูงสุดไม่เกิน ร้อยละ 10 ของ ยอดเงินคงค้าง สำหรับการชำระเงิน ล่าช้านั้น

ตารางที่ 3.4 (ต่อ)

สถาบันการเงิน	ค่าสำรวจและประเมินราคา หลักประกัน ผู้ประเมินภายนอก	ชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด	ค่าปรับกรณีผิด นัดชำระหนี้
12. ธนาคารไอซีบีซี (ไทย)	ตามที่บริษัทประเมินภายนอก เรียกเก็บ	ร้อยละ 3 ของต้นเงินที่ชำระ คืนก่อนกำหนด	ไม่มีบริการ

ที่มา: อัตราค่าธรรมเนียมเปรียบเทียบ ธนาคารแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ นอกจากธุรกิจจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมให้กับธนาคารพาณิชย์แล้ว
ธุรกิจยังมีค่าใช้จ่ายต่างๆที่ต้องจ่ายให้แก่หน่วยงานราชการด้วย

ตารางที่ 3.5 อัตราค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้หน่วยงานราชการเมื่อมีการกู้ยืมเงิน

รายการ	อัตราค่าธรรมเนียม
1. ค่าอากรแสตมป์	ร้อยละ 0.05 ของวงเงินสินเชื่อ สูงสุด ไม่เกิน 10,000 บาท
2. ค่าธรรมเนียมในการจดจำนอง ธุรกรรมที่ดิน	ร้อยละ 1 ของวงเงินสินเชื่อ ขั้นต่ำ 2,000 บาท สูงสุดไม่เกิน 12,000 บาท
3. ค่าธรรมเนียมในการทำนิติกรรม (ค่าโอน) ธุรกรรมที่ดิน	ร้อยละ 2 ของราคาประเมิน หรือราคาซื้อ ขาย แล้วแต่ว่าราคาใดสูงกว่า

ที่มา: ค่าธรรมเนียมในการโอนที่ดิน กรมที่ดิน

1.2 สถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ(Specific Financial Institutions : SFIs)

SFIs เป็นสถาบันการเงินของรัฐที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เพื่อดำเนินการตาม
นโยบายของรัฐในการพัฒนาส่งเสริมเศรษฐกิจ และสนับสนุนการลงทุนต่างๆ อยู่ภายใต้การดูแล
ของกระทรวงการคลัง อย่างไรก็ตามกระทรวงการคลังได้มอบหมายให้ ธนาคารแห่งประเทศไทย
ทำหน้าที่ตรวจสอบผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของ SFIs และรายงานผลการตรวจสอบไปยัง
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง SFIs ที่ให้บริการทางการเงินทั้งด้านเงินฝากและให้สินเชื่อ
(ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2555)

ก. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.)

อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรมเพื่อประกอบธุรกิจอันเป็นการพัฒนา ส่งเสริม ช่วยเหลือ และสนับสนุนการจัดตั้งการดำเนินงาน การขยายหรือการปรับปรุงวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยการให้สินเชื่อค้ำประกันร่วมลงทุน ให้คำปรึกษา แนะนำ หรือให้บริการตามพระราชบัญญัติธนาคารวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2545 ประเภทการให้บริการ ได้แก่

- 1) บริการด้านสินเชื่อสำหรับผู้ประกอบการ SMEs เช่น สินเชื่อรายย่อย สินเชื่อOTOP สินเชื่อเพื่อบรรเทาภาวะวิกฤต สินเชื่อธุรกิจการค้าและสินเชื่อตามนโยบายภาครัฐ
- 2) บริการด้านเงินฝาก (เฉพาะลูกค้าที่ได้รับสินเชื่อแล้ว) บริการบัตรเงินฝาก บริการใบรับเงินฝากประจำ บริการเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำแบบมีสมุดคู่ฝาก บริการตัวแลกเงิน

ข. ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.)

มีฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลังจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรเพื่อช่วยเหลือทางการเงินแก่เกษตรกรและกลุ่มเกษตรกร สหกรณ์การเกษตรหรือที่เกี่ยวข้องกับการเกษตร ประเภทการให้บริการ ได้แก่

- 1) บริการด้านเงินฝาก กระแสรายวัน ออมทรัพย์ และฝากประจำ
- 2) บริการด้านสลากออมทรัพย์ต่าง ๆ
- 3) บริการด้านสินเชื่อ เช่น ลูกค้าบุคคลลูกค้าผู้ประกอบการลูกค้าสหกรณ์

ก. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย(ธสน.)

มีฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจในสังกัดกระทรวงการคลัง จัดตั้งตามพระราชบัญญัติธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยพ.ศ. 2536 เพื่อส่งเสริมและสนับสนุนกาส่งออก การนำเข้า การลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศประเภทการให้บริการ ได้แก่

- 1) บริการด้านสินเชื่อประกอบด้วย เงินทุนหมุนเวียน เช่น สินเชื่อเพื่อการส่งออกสกุลเงินบาท และสกุลเงินตราต่างประเทศ สินเชื่อระยะกลางถึงสินเชื่อระยะยาว เช่น สินเชื่อเพื่อขยายกำลังการผลิต สินเชื่อเพื่อพาณิชย์นาวี สินเชื่อเพื่อสนับสนุนการขยายเครื่องจักร
- 2) บริการเกี่ยวกับการลงทุนในต่างประเทศเช่น สนับสนุนธุรกิจร้านอาหารไทยในต่างประเทศ สนับสนุนธุรกิจก่อสร้างในต่างประเทศ และประกันความเสี่ยงการลงทุน เป็นต้น
- 3) บริการโอนเงินและชำระเงิน บริการค้ำประกัน และบริการด้านการค้าระหว่างประเทศ

ง. ธนาคารออมสิน

มีฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจในรูปแบบของสถาบันการเงินที่มีรัฐบาลเป็นประกันอยู่ ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลังและดำเนินธุรกิจภายใต้พระราชบัญญัติธนาคารออมสิน พ.ศ. 2489 เพื่อเป็นธนาคารสำหรับประชาชน ส่งเสริมให้เยาวชนและผู้มีรายได้น้อยออมเงินประเภทการให้บริการ ได้แก่

- 1) บริการด้านเงินฝากกระแสรายวัน เพื่อเรียก และฝากประจำ
- 2) บริการด้านสลากออมสินและพันธบัตร

3) บริการด้านเงินฝากสงเคราะห์ชีวิต

4) บริการด้านสินเชื่อต่าง ๆ อาทิ สินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อการเคหะ
เพื่อการศึกษา สินเชื่อเพื่อธุรกิจ และสินเชื่อตามนโยบายของรัฐ

จ. ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.)

ฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจในสังกัดกระทรวงการคลัง จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติ
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ พ.ศ. 2496 และที่ปรับปรุงเพื่อให้สินเชื่อที่เกี่ยวกับที่อยู่อาศัยทั้งในระยะ
สั้นที่ให้แก่ผู้ประกอบการเพื่อพัฒนาโครงการที่ดิน และที่อยู่อาศัยระยะยาวที่ให้แก่ประชาชน เพื่อ
การปลูกสร้าง ซื่อจัดหาที่อยู่อาศัยประเภทการให้บริการได้แก่

- 1) บริการด้านเงินฝาก กระแสรายวัน ออมทรัพย์ และฝากประจำ
- 2) บริการด้านสินเชื่อ ประกอบด้วย ลูกค้ายบุคคล เช่น เพื่อซื้อบ้าน ซื่ออุปกรณ์
และสิ่งอำนวยความสะดวก ลูกค้าผู้ประกอบการ เช่น สินเชื่อประเภทบ้านเช่า ประเภทแฟลต และ
ประเภทพัฒนาโครงการ เป็นต้น

ฉ. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย(ธอท.)

มีฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจในสังกัดกระทรวงการคลัง จัดตั้งขึ้นตาม
พระราชบัญญัติธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2545 เพื่อให้บริการแก่ลูกค้ำชาวมุสลิม
เป็นหลักประเภทการให้บริการ ได้แก่

- 1) บริการด้านเงินฝาก กระแสรายวัน ออมทรัพย์ และฝากประจำ
- 2) บริการด้านสินเชื่อ ประกอบด้วย ลูกค้ายบุคคล เช่น เพื่อที่อยู่อาศัย เช่าซื้อรถ
ซื่อสังหาริมทรัพย์ เพื่อก้ำประกัน เพื่อการศึกษาลูกค้าผู้ประกอบการ เช่น สินเชื่อเพื่อธนาคาร
ชุมชน เงินทุนหมุนเวียน พัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น และนโยบายภาครัฐ เช่น
โครงการยืมสู้เพื่อฟื้นฟูอาชีพ สินเชื่อเพื่อส่งเสริมผู้ประกอบการอาชีพ ให้บริการรถสาธารณะ เป็นต้น

สถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ นอกจากจะให้ความช่วยเหลือแก่ประชาชน ในด้านการเงินแล้วยังให้ความช่วยเหลือในด้านการพัฒนาธุรกิจ โดยเฉพาะวิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อมให้ความรู้ความเข้าใจในการจัดการเงินและพัฒนาระบบข้อมูลที่จำเป็นแก่ผู้ประกอบการ โดยรวมด้วยบทบาทของ SFIs จึงมีความสำคัญที่จะช่วยเสริมสร้างประสิทธิภาพในระบบเศรษฐกิจได้

ตารางที่ 3.6 การให้สินเชื่อเฉลี่ยของสถาบันการเงินเฉพาะกิจจำแนกตามรายสถาบันปี พ.ศ. 2551 ถึงปี พ.ศ. 2554

(หน่วย : ล้านบาท)

ธนาคาร	ปี พ.ศ. 2551	ปี พ.ศ. 2552	ปี พ.ศ. 2553	ปี พ.ศ. 2554	รวม
1. ธนาคารออมสิน	500,272.33	621,345.33	927,734.75	1,234,815.50	3,284,167.91
2. ธ.ก.ส.	548,579.83	605,404.42	664,812.33	761,045.99	2,579,842.57
3. ธอส.	605,314.00	631,366.75	654,419.50	672,305.08	2,563,405.33
4. ธอท.	11,925.50	25,166.75	61,994.50	102,960.08	202,046.83
5. ธสน.	50,819.75	49,972.67	54,209.17	61,957.08	212,958.67
6. ธพว.	43,445.50	47,614.33	67,845.58	91,264.00	250,169.41
รวมทั้งหมด	1,760,356.91	1,980,870.25	2,431,015.83	2,924,347.73	

ที่มา: ระบบสารสนเทศสถาบันการเงินเฉพาะกิจ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ปี พ.ศ. 2555

ตารางที่ 3.7 อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MOR เฉลี่ย จำแนกตามสถาบัน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 ถึงปี พ.ศ. 2555

ธนาคาร	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
1. ธนาคารออมสิน	6.288	6.192	6.990	7.380
2. ธอส.	7.833	7.750	7.826	7.750
3. ธสน.	18.00	18.00	18.00	18.00
ค่าเฉลี่ย	10.707	10.647	10.939	11.043

ที่มา: ระบบสารสนเทศสถาบันการเงินเฉพาะกิจ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ปี พ.ศ. 2555

ตารางที่ 3.8 อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR เฉลี่ย จำแนกตามสถาบัน ตั้งแต่ปีพ.ศ.2552 ถึงปี พ.ศ. 2555

ธนาคาร	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
1. ธนาคารออมสิน	6.013	5.913	6.741	7.118
2. ธ.ก.ส.	4.896	4.750	4.938	5.00
3. ธอส.	6.833	6.750	6.970	7.150
4. ธสว.	6.029	5.900	6.544	6.880
5. ธพว.	7.042	7.00	7.063	7.250
ค่าเฉลี่ย	6.163	6.063	6.451	6.680

ที่มา: ระบบสารสนเทศสถาบันการเงินเฉพาะกิจ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ปี พ.ศ. 2555

2. การจัดหาเงินทุนของ SMEs จากแหล่งอื่นๆ ที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน

2.1 แหล่งเงินทุนระยะสั้น (Short Term Financing)

พรรณา ฐานมิตรกุล (2555) ได้สรุปแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่ธนาคารให้แก่ SMEs โดยการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้น เพื่อนำมาใช้ในการหมุนเวียนในกิจการ เป็นหนี้สินที่ต้องชำระคืนภายใน 1 ปี หรือเรียกว่า หนี้สินหมุนเวียน แหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำกว่าแหล่งเงินทุนระยะยาว ซึ่งส่งผลต่อผลประโยชน์ของธุรกิจด้วย แต่อาจมีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่อง ดังนั้นธุรกิจควรเลือกใช้แหล่งเงินทุนที่เหมาะสม แหล่งเงินทุนระยะสั้น มีดังนี้

1) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย (Accruals)

รายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเหล่านี้ ถือเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้น เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นแล้ว แต่ยังไม่ถึงกำหนดจ่าย ทำให้บริษัทยังไม่ต้องจ่ายเงินสดออกไป นับเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่ไม่มีต้นทุนทางการเงิน เพราะไม่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย แต่อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจะมีจำนวนมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับการดำเนินงานของธุรกิจ ขึ้นอยู่กับการกำหนดเวลาจ่ายค่าแรง และขึ้นอยู่กับการกำหนดระยะเวลาให้จ่ายภาษี รายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทจึงเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่อาจมีจำนวนมากหรือน้อยตามธรรมชาติ และตามกฎเกณฑ์ปกติของการดำเนินงาน

2) สินเชื่อทางการค้า (Trade Credit)

เป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่เกิดขึ้น เมื่อบริษัทซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อจากบริษัทผู้ขาย แสดงอยู่ในรายการเจ้าหนี้การค้า (Account Payable) มีกำหนดชำระเงินตามที่ตกลงกับผู้ขาย เช่น 30 วัน หรือ 60 วัน เป็นต้น รายการเจ้าหนี้การค้าเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่ใหญ่ที่สุด เมื่อเทียบกับแหล่งเงินทุนระยะสั้นอื่นๆ คิดเป็นประมาณ ร้อยละ 40 ของหนี้หมุนเวียนของธุรกิจทั่วไปที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน SMEsจำนวนมากที่พึ่งพาแหล่งเงินทุนจากเจ้าหนี้การค้า เนื่องจากไม่สามารถกู้เงินจากแหล่งอื่นได้

3) ตราสารพาณิชย์ (Commercial Paper)

เป็นตราสารทางการเงินระยะสั้น ประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่ไม่มีหลักประกัน ออกจำหน่ายโดยบริษัทธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีความแข็งแกร่งทางการเงิน เพื่อการระดมทุนระยะสั้น ออกจำหน่ายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปในตลาดเงิน เป็นตราสารระยะสั้นที่มีการออกจำหน่ายในราคาต่ำกว่าราคาตามมูลค่า หรือในราคาส่วนลด การคำนวณต้นทุนของตราสารพาณิชย์

2.2 แหล่งเงินทุนระยะยาว (Long Term Financing)

แหล่งเงินทุนระยะยาวของธุรกิจ มีทั้งแหล่งเงินทุนจากหนี้สิน (Debt Financing) และแหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Financing) มีดังนี้

1) แหล่งเงินทุนจากหนี้สินการกู้ยืมเงินจากการออกตราสารหนี้ (Debt Securities) หรือการออกหุ้นกู้ เป็นตราสารทางการเงินที่ออกจำหน่ายเพื่อกู้เงินจากผู้ลงทุนโดยตรง โดยผู้ถือตราสารหนี้ได้รับดอกเบี้ยเป็นงวดๆ และได้รับคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ตราสารหนี้มี 3 ประเภท คือ ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาล ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชน และตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศหรือบริษัทต่างประเทศ

2) แหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น หรือตราสารทุน (Equity Securities) เป็นการระดมเงินทุนระยะยาว ถือเป็นเงินทุนถาวรของกิจการ แบ่งได้ 3 ประเภท คือ หุ้นบุริมสิทธิ

หุ้นสามัญ ตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับตราสารทุน

ประเภทสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

1. สินเชื่อระยะสั้น

เป็นสินเชื่อที่ธนาคารให้แก่ผู้กู้โดยมีระยะเวลาครบกำหนดระยะสั้น ภายใน 1 ปี เป็นสินเชื่อเพื่อการหมุนเวียน เช่น สินเชื่อบัตรเครดิต เงินกู้ระยะสั้น สินเชื่อประเภทนี้ผู้ให้กู้สามารถเรียกคืนได้ทันที มี 4 ประเภท ดังนี้

1.1 ประเภทเบิกเงินเกินบัญชี (Overdraft: O/D)

วัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) เป็นการกู้ยืมโดยเบิกเงินเช็คผ่านบัญชีกระแสรายวัน ภายในวงเงินที่ธนาคารกำหนด สามารถเบิกถอนและชำระคืนธนาคารได้ตลอดเวลาระยะเวลากำหนด 12 เดือน โดยเจ้าหนี้ที่สินเชื่อจะมีการทบทวน วงเงินและต่ออายุสัญญาทุกปี อัตราดอกเบี้ยส่วนใหญ่จะอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย MOR หรือ MRR

1.2 การรับซื้อเช็คลงวันที่ล่วงหน้า (Clean Bill Discount : CBD)

วัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) เป็นการกู้ยืมโดยนำเช็คลงวันที่ล่วงหน้ามาขายลดกับธนาคาร ธนาคารจะทำการเช็คคุณภาพเช็คก่อนรับซื้อระยะเวลาตามลักษณะการให้เครดิตทางการค้าส่วนใหญ่ไม่เกิน 90 วัน อัตราส่วนลดอ้างอิงกับ MLR หรือ MRR โดยจะคิดส่วนลดตามจำนวนเงิน และระยะเวลาน้ำเช็ค

1.3 การรับซื้อตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange : B/E)

วัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ การกู้ยืมโดยธุรกิจนำตั๋วแลกเงินที่ได้รับจากการขายสินค้ามาขายลดกับธนาคาร ระยะเวลาตั้งแต่วันที่รับซื้อตั๋วจนถึงวันที่ครบกำหนดตามตั๋ว อัตราดอกเบี้ย/ส่วนลด อ้างอิงตาม MLR หรือ MRR

1.4 การรับซื้อตั๋วสัญญาใช้เงิน(Promissory Note: P/N)

วัตถุประสงค์ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ การกู้ยืมโดยบริษัทนำตั๋วสัญญาใช้เงินมาขายลดกับธนาคาร โดยทั่วไปธนาคารจะกำหนดให้ลูกค้านำหลักฐานการค้ำมาแสดงประกอบการใช้สินเชื่อ เช่น Against Bill ระยะเวลา P/N แต่ละฉบับ โดยทั่วไป 30-80 วัน อัตราส่วนลด หรืออัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR หรือ MRR

2. สินเชื่อระยะยาว

สินเชื่อที่ธนาคารให้ผู้กู้ ระยะเวลา 1 ถึง 7 ปี สินเชื่อประเภทนี้ เช่น สินเชื่อเพื่อการลงทุนเครื่องจักร หรืออุปกรณ์ต่างๆเหมาะกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเช่น ลงทุนซื้อที่ดิน ก่อสร้างโรงงาน

2.1 ประเภทเงินกู้จำนอง (Mortgage Loan : M/L)

วัตถุประสงค์ เพื่อนำไปลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset)เงินกู้ยืมที่มีหลักประกันจำนอง โดยเบิกตามจำนวนที่อนุมัติครั้งเดียว หรือทยอยเบิกตามงวดงานที่กำหนด การจ่ายเงินแน่นอนโดยทยอยผ่อนคืนเป็นงวดๆ บางกรณีอาจมีระยะเวลาปลอดชำระคืนเงินต้น (Grace Period) ระยะเวลา 1 ปีขึ้นไป ส่วนใหญ่ไม่เกิน 7 ปี อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR หรือ MRR

2.2 ประเภทเงินกู้ทั่วไป (Sundry Loan : S/L)

วัตถุประสงค์ เพื่อใช้จ่ายทางธุรกิจ เป็นเงินกู้ยืมโดยมีหลักประกันอื่นที่ไม่ได้จดจำนอง เช่น เงินฝาก พันธบัตร บุคคลค้ำ โดยเบิกเงินตามจำนวนที่อนุมัติ และทยอยผ่อนคืนเป็นงวดๆ ระยะเวลา 1 ปีขึ้นไป ส่วนใหญ่ไม่เกิน 5 ปี อัตราดอกเบี้ยจะอ้างอิงกับหลักประกัน

2.3 ประเภทเงินกู้ส่วนบุคคล (Personal Loan : P/L)

วัตถุประสงค์เพื่อใช้จ่ายทั่วไปในด้านส่วนตัว เป็นการกู้ยืมโดยมีหลักประกันจำนอง และไม่มีหลักประกันจำนองโดยเบิกเงินตามจำนวนที่อนุมัติครั้งเดียว หรือทยอยเบิกตามงวดงานมีกำหนดการจ่ายเงินแน่นอน โดยทยอยผ่อนคืนเป็นงวดๆ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงกับ

เกณฑ์การวิเคราะห์สินเชื่อตามหลักมาตรฐานเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อทั่วไป

ในการปล่อยสินเชื่อ SMEs นั้น ธนาคารพาณิชย์จะต้องพิจารณาคุณลักษณะของลูกค้าแต่ละราย เพื่อให้การปล่อยสินเชื่อนั้นเป็นสินเชื่อที่มีคุณภาพ และประสิทธิภาพ ป้องกันการเกิดหนี้มีปัญหา หรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เกณฑ์การวิเคราะห์มีดังนี้

1. การวิเคราะห์พฤติกรรม และคุณลักษณะของผู้ขอสินเชื่อ (Character)

ธนาคารจะทำการวิเคราะห์ถึง ประวัติความเป็นมา การศึกษา ประสบการณ์ ความสามารถในการบริหารจัดการ ความรับผิดชอบหรือประวัติการติดต่อกับธนาคารที่ผ่านมา ประวัติการชำระหนี้สถาบันการเงินต่างๆ ประวัติความผิดทางอาญา ความมั่นคงและฐานะทางการเงินของกิจการ

2. การวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ (Capacity)

ธนาคารจะวิเคราะห์ลักษณะของธุรกิจ กำลังการผลิต คุณภาพสินค้าและบริการ รายได้ ต้นทุน ค่าใช้จ่าย กำไรจากการขายและการบริหาร แนวโน้มการเจริญเติบโตของธุรกิจ และสถานะการแข่งขัน หนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวเดิมของกิจการและผู้บริหารหลัก จากการพิจารณาเกณฑ์ดังกล่าวธนาคารจะทราบถึงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคต ผลกำไรและขาดทุน ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้

3. การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาหนึ่ง (Cash Flow)

วิเคราะห์ถึงแหล่งที่มาของเงินสด และแหล่งใช้ไปของเงินสด จะพิจารณาจากหลักฐานที่แสดงฐานะทางการเงิน งบการเงิน ฐานะการสามารถทราบถึงกระแสเงินสดจากการดำเนินการในอนาคต ความสามารถในการชำระหนี้ และความเสี่ยงที่ส่งผลต่อการชำระหนี้

4. การวิเคราะห์หลักประกันของผู้ขอสินเชื่อ (Collateral)

การขอสินเชื่อกับธนาคารธุรกิจ หรือผู้ขอสินเชื่อจำเป็นต้องมีหลักทรัพย์มาค้ำประกันกับธนาคาร ทั้งนี้เพื่อเป็นแหล่งรองในการชำระหนี้ (Second Source of Repayment) หลักทรัพย์ที่ธุรกิจจะนำมาวางเป็นหลักประกันให้แก่ธนาคาร มี 2 ประเภท ประเภทแรกคือ อสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง สิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ประเภทที่สองคือ อสังหาริมทรัพย์ เช่น บัญชีเงินฝากธนาคาร ตราสารหนี้ ใบหุ้น หน่วยลงทุน เรือ เครื่องจักร ธนาคารจะวิเคราะห์สภาพคล่องและสัดส่วนมูลค่าของหลักประกันกับสินเชื่อที่ขออนุมัติ

เอกสารในการประกอบการขอสินเชื่อของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

1. กรณีเป็นบุคคลธรรมดา

1.1 สำเนาบัตรประชาชน ทะเบียนบ้าน ทะเบียนสมรส ของผู้กู้ ผู้ค้ำประกัน และเจ้าของทรัพย์สิน

1.2 ใบเสร็จการชำระเงินกู้ 12 เดือนที่ผ่านมา

1.3 หนังสือรับรองเงินเดือน สลิปเงินเดือน

1.4 บัญชีเงินฝากธนาคารย้อนหลัง 6 เดือน

1.5 หลักฐานแสดงฐานะทางการเงินอื่นๆ เช่น ใบหุ้น พันธบัตร

1.6 สัญญาเงินกู้ สัญญาจำนอง

2. กรณีเป็นนิติบุคคล

2.1 หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลจากกระทรวงพาณิชย์ ที่มีรายละเอียดของวัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทหนังสือบริคณห์สนธิ บัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 30 วัน

2.2 ทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม (ถ้ามี)

2.3 รายงานการประชุมบริษัท มีมติให้ขอใช้สินเชื่อ

2.4 ใบเสร็จการชำระเงินกู้ 12 เดือนที่ผ่านมา

2.5 งบการเงินย้อนหลัง 3 ปี

2.6 ภ.พ. 30

2.7 บัญชีเงินฝากธนาคารย้อนหลัง 6 เดือน

2.8 สัญญาเงินกู้ สัญญาจำนอง

เอกสารวิเคราะห์หลักประกันทั้งกรณีบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล

1. โฉนดที่ดิน หนังสือแสดงกรรมสิทธิ์ห้องชุด ใบสั่งซื้อเครื่องจักร ทะเบียนจักร
2. เอกสารแสดงกรรมสิทธิ์สิ่งปลูกสร้าง
3. พิมพ์เขียว แบบแปลนสิ่งปลูกสร้าง

บทที่ 4

ผลของการวิจัย

ในบทนี้เป็นการนำข้อมูลจากการรวบรวมทั้งข้อมูลในด้านของ SMEs คือ บริษัท ABC จำกัด ซึ่งเป็นข้อมูลในการดำเนินงานของบริษัท ประกอบด้วย รายได้ ต้นทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน นโยบายการซื้อ และการขายสินค้าโดยข้อมูลเหล่านี้จะทำให้ทราบถึงฐานะทางการเงินของบริษัทก่อนมีการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ และสามารถนำมาวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทหลังการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์

ข้อสมมติด้านการดำเนินงานของบริษัท ABC จำกัด

บริษัท ABC จำกัด ประกอบธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกเสื้อผ้าสำเร็จรูปโดยขายทั้งในประเทศและส่งออกขายต่างประเทศ ในปี พ.ศ. 2552 บริษัทต้องการลงทุนซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง (อาคาร) เพื่อเป็นสำนักงานของบริษัท โดยซื้อขายในราคา 40.0 ล้านบาทบริษัทมีความต้องการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ สมมติฐานรายละเอียดทางการเงินของบริษัท คือ ยอดขาย (รายได้) ปีละ 252.0 ล้านบาท อัตราการเติบโตของยอดขายคงที่ ต้นทุนขาย (ต้นทุนสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูป) คิดเป็นร้อยละ 90 ของยอดขาย ค่าใช้จ่ายดำเนินงานคิดเป็นร้อยละ 6 ของยอดขาย ภาษีเงินได้นิติบุคคล 30% ของกำไรก่อนหักภาษี

1. นโยบายการจำหน่ายสินค้า

นโยบายการจำหน่ายสินค้า บริษัทขายเป็นเงินสดร้อยละ 40 ของยอดขาย (252 ล้านบาท * 40%) และให้เครดิตลูกค้าร้อยละ 60 ของยอดขาย ระยะเวลาเครดิต 60 วัน (252 ล้านบาท * 60%) * (60/360)

2. ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า คือ เงินที่ลูกค้านำชำระค่าสินค้า หรือ ค่าบริการ ที่กิจการได้ขายไป หรือ ได้ให้บริการแก่ลูกค้า บัญชีลูกหนี้การค้าจัดอยู่ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนในงบดุลซึ่งกิจการจะกำหนด ระยะเวลาเครดิตให้แก่ลูกหนี้การค้า จากนโยบายการจัดจำหน่ายสินค้า

3. เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้า คือ เงินที่บริษัทค้างชำระค่าสินค้าหรือค่าบริการที่ซื้อมาเพื่อขายใช้ในการขายสินค้า รายการเจ้าหนี้การค้าจัดอยู่ในงบดุลส่วนของหนี้สินหมุนเวียนบริษัท ABC จำกัด ซื้อสินค้าเป็นเงินสดร้อยละ 70 และเป็นเครดิตร้อยละ 30 ระยะเวลาเครดิต 30 วัน

4. นโยบายสินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือเป็นสินค้าสำเร็จรูปซึ่งกิจการมีไว้เพื่อขายสำหรับกิจการประเภทซื้อมาขายไปเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนของกิจการซึ่งถือเป็นสินทรัพย์สำคัญที่หารายได้ดังนั้นการตีราคาและแสดงสินค้าคงเหลือจึงมีผลทางฐานะทางการเงินในงบดุลและการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุน บริษัท ABC จำกัดมีนโยบายระยะเวลาสินค้าคงเหลือ 60 วัน

5. ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคา ถือเป็นค่าใช้จ่ายของกิจการที่ไม่ได้เป็นตัวเงิน เนื่องจากเมื่อกิจการซื้อสินทรัพย์มาซึ่งมีราคาสูงและมีการใช้งานหลายปีถ้าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนเลยก็จะทำให้มีค่าใช้จ่ายสูงในปีที่ซื้อสินทรัพย์ส่วนปีถัดไปจะไม่มีค่าใช้จ่ายเลยแม้ว่าจะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์นั้นๆ ดังนั้นจึงต้องมีการเฉลี่ยค่าใช้จ่ายตามจำนวนปีที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์นั้นบริษัทคิดค่าเสื่อมราคาเฉพาะในส่วนของอาคารมูลค่าอาคารจำนวน 28.0 ล้านบาท โดยคิดค่าเสื่อมราคาแบบเส้นตรงอายุการใช้งาน 20 ปี

จากข้อมูลในการดำเนินงานของบริษัท ABC จำกัด เมื่อบริษัทมีความต้องการกู้ยืมเงินระยะยาว เพื่อลงทุนในที่ดินและอาคาร จำนวน 40.0 ล้านบาท ในการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

จะไม่ปล่อยสินเชื่อให้เต็มจำนวนที่บริษัทได้ลงทุนไป โดยส่วนใหญ่แล้วธนาคารพาณิชย์จะปล่อยสินเชื่อไม่เกินร้อยละ 80 ของเงินลงทุน ในส่วนอัตราดอกเบี้ยนั้น จะใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงคือ MLR MOR และ MRR สินเชื่อ SMEs ส่วนใหญ่ธนาคารพาณิชย์จะใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MRR ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงสูงสุด แต่สำหรับบางรายที่มีการเจรจาต่อรองอาจได้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MOR หรือ MLR ระยะเวลาการผ่อนชำระสำหรับสินเชื่อเพื่อธุรกิจนั้นธนาคารจะให้ระยะเวลาสูงสุด 7 ปี ซึ่งจะแบ่งเป็น 3 ปี 5 ปี และ 7 ปีในงานวิจัยนี้จะพิจารณาเปรียบเทียบเกณฑ์การให้สินเชื่อของธนาคารแต่ละแห่ง เพื่อให้บริษัทได้รับกำไรสูงที่สุดและมีสภาพคล่องในการดำเนินงาน

เมื่อบริษัทมีการลงทุนจำนวน 40.0 ล้านบาทนั้น ถ้าในกรณีที่ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อร้อยละ 30 ของเงินลงทุน จำนวนเงินกู้ยืมจากธนาคารจะเท่ากับ 12.0 ล้านบาท และในส่วนเงินลงทุนที่เหลืออีกจำนวน 28.0 ล้านบาท บริษัทจะต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่น ซึ่งในการวิจัยนี้จะสมมติฐานว่า ส่วนที่เหลือนั้นบริษัทจัดหาเงินทุนจากส่วนของเจ้าของหรือเงินกู้ยืมกรรมการ อีกกรณีหนึ่ง คือ ถ้าธนาคารพาณิชย์ปล่อยสินเชื่อในสัดส่วนร้อยละ 80 ของเงินลงทุนทั้งหมด หรือจำนวนเงินกู้ยืมจะเท่ากับ 32.0 ล้านบาท ดังนั้นส่วนที่เหลืออีก 8.0 ล้านบาท บริษัทจะจัดหาจากส่วนของเจ้าของเช่นกัน

วิเคราะห์กำไรทางธุรกิจ และกำไรทางเศรษฐศาสตร์

1. กรณีกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท หรือจำนวนร้อยละ 30 ของเงินลงทุนรวม

การวิเคราะห์และเปรียบเทียบจะแบ่งเป็นระยะเวลา 3 ปี 5 ปี และ 7 ปี ที่ระดับอัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR จากตารางที่ 4.1 รายการที่ 1.1 และรายการที่ 1.2 เป็นรายการดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงิน ดอกเบี้ยจ่ายเป็นการคิดแบบลดต้นลดดอกโดยแต่ละธนาคารจะมีอัตราดอกเบี้ยในแต่ละปีที่ไม่เท่ากัน

ส่วนต้นทุนทางการเงินเป็นค่าใช้จ่ายต่างๆในการทำธุรกรรมทั้งค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่ธนาคารพาณิชย์ และจ่ายให้แก่หน่วยงานราชการโดยจะเสียค่าใช้จ่ายส่วนนี้เฉพาะในปีแรกที่มีการขอสินเชื่อซึ่งค่าใช้จ่ายทั้ง 2 ส่วนนี้จะมีจำนวนเท่ากัน ทั้งกรณีกู้ยืมระยะเวลา 3 ปี 5 ปี และ 7 ปี ค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่หน่วยงานราชการจะเท่ากัน คือ จำนวน 926,000 บาท เมื่อเปรียบเทียบเฉพาะในส่วนของค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่ธนาคารกรุงเทพมีค่าใช้จ่ายน้อยที่สุดคือ 252,000 บาท รองลงมา

เป็นธนาคารกรุงไทย จำนวน 282,000 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 282,000 บาท รายการที่ 1.5 รายการกำไรสุทธิเป็นการนำกำไรจากการดำเนินงาน ตามภาคผนวกที่ 5 นำมาหักจากรายการที่ 1.1 ถึง รายการที่ 1.4

ในส่วนของค่า WACC (รายการที่ 1.6) คำนวณจากโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยต้นทุนจากการจัดหาเงินจากหนี้สินใช้อัตราเงินกู้อ้างอิงเฉลี่ยของแต่ละธนาคาร และในส่วนของต้นทุนจากการจัดหาเงินทุนจากส่วนของเจ้าของใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยทั้งหมด 3 ธนาคาร ตามตารางภาคผนวกที่ 6 ถึงตารางผนวกที่ 8

1.1 ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

1.1.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะเสียอัตราดอกเบี้ยรวม 3 ปี น้อยที่สุด คือ 1,145,439 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกสิกรไทย คือ 1,157,859 บาท และธนาคารกรุงไทย คือ 1,158,410 บาท ส่วนต้นทุนทางการเงินเป็นค่าใช้จ่ายต่างๆในการทำธุรกรรมทั้งค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่ธนาคารพาณิชย์ และจ่ายให้แก่หน่วยงานราชการ โดยจะเสียค่าใช้จ่ายส่วนนี้เฉพาะในปีแรกที่มีการขอสินเชื่อ ค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่หน่วยงานราชการจะเท่ากัน คือ จำนวน 926,000 บาท เมื่อเปรียบเทียบเฉพาะในส่วนของค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่ธนาคารกรุงเทพมีค่าใช้จ่ายน้อยที่สุดคือ 252,000 บาท รองลงมาเป็น ธนาคารกรุงไทย จำนวน 282,000 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 282,000 บาท จากการวิเคราะห์กำไรสุทธิพบว่า การกู้ยืมจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 เมื่อกู้ยืมกับ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.74 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.64 และธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.11 ซึ่งกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นจะมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง คือ ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73 ธนาคาร กรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.68 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 2.67 เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพ มีค่าสูงที่สุด คือ 15,759,283 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทยจำนวน 15,730,659 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 15,669,445 บาท

รายการที่ 1.6 ถึงรายการที่ 1.9 เป็นการหาค่าไรทางเศรษฐศาสตร์(EP) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์(NPV EP) ค่า EP คำนวณจาก กำไรสุทธิ(รายการที่ 1.5)

นำมาหักจาก WACC คูณด้วยเงินลงทุนรวมคือเงินลงทุนจำนวน 40.0 ล้านบาทเมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อเทียบกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆ ในแต่ละปี โดยการเทียบกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 12,840,064 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 12,812,654 บาท และธนาคารกสิกรไทย 12,750,909 บาท

1.1.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

เมื่อเปรียบเทียบรายการดอกเบี้ยจ่าย (รายการที่ 1.2) พบว่าการเทียบกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3 ปี น้อยที่สุดคือ 1,257,896 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 1,270,947 บาท และธนาคารกสิกรไทยจำนวน 1,267,781 บาท

การกู้ยืมจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.30 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.52 และธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง คือ ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.90 ธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 2.91 กรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.93 มูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 15,646,407 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย จำนวน 15,617,334 บาท และ ธนาคารกสิกรไทย จำนวน 15,553,040 บาท

รายการที่ 1.6 ถึงรายการที่ 1.9 เป็นการหากำไรทางเศรษฐศาสตร์ (EP) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริงพบว่าค่าเมื่อเทียบกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆ ในแต่ละปีเช่นกัน โดยการเทียบกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 12,597,730 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 12,561,403 บาท และธนาคารกสิกรไทย 12,490,216 บาท

ตารางที่ 4.1 มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	619,148	376,459	149,832
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,178,000	-	-
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,882,852	8,303,541	8,530,168
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,064,856	2,491,062	2,559,050
1.5	กำไรสุทธิ	4,817,996	5,812,479	5,971,118
1.6	NPV NOPAT		15,759,283	
1.7	WACC		2.558%	
1.8	EP	3,794,718	4,789,200	4,947,839
1.9	PV EP	3,700,063	4,553,258	4,586,743
1.10	NPV EP		12,840,064	
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	672,157	412,722	173,017
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,178,000	-	-
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,829,843	8,267,278	8,506,983
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,048,953	2,480,183	2,552,095
2.5	กำไรสุทธิ	4,780,890	5,787,095	5,954,888
2.6	NPV NOPAT		15,646,407	
2.7	WACC		2.678%	
2.8	EP	3,709,759	4,715,964	4,883,758
2.9	PV EP	3,613,009	4,473,188	4,511,533
2.10	NPV EP		12,597,730	

ตารางที่ 4.1 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	619,627	379,822	158,410
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,298,000	-	-
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,762,373	8,300,178	8,521,590
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,028,712	2,490,053	2,556,477
1.5	กำไรสุทธิ	4,733,661	5,810,124	5,965,113
1.6	NPV NOPAT		15,669,445	
1.7	WACC		2.558%	
1.8	EP	3,710,634	4,787,098	4,942,087
1.9	PV EP	3,618,099	4,551,315	4,581,495
1.10	NPV EP		12,750,909	
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	679,600	416,001	175,347
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,298,000	-	-
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,702,400	8,263,999	8,504,653
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,010,720	2,479,200	2,551,396
2.5	กำไรสุทธิ	4,691,680	5,784,799	5,953,257
2.6	NPV NOPAT		15,552,040	
2.7	WACC		2.690%	
2.8	EP	3,615,678	4,708,797	4,877,255
2.9	PV EP	3,520,963	4,465,330	4,503,922
2.10	NPV EP		12,490,216	

ตารางที่ 4.1 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	619,437	380,537	158,447
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,208,000	-	-
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,852,563	8,299,463	8,521,553
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,055,769	2,489,839	2,556,466
1.5	กำไรสุทธิ	4,796,794	5,809,624	5,965,087
1.6	NPV NOPAT		15,730,659	
1.7	WACC		2.557%	
1.8	EP	3,773,963	4,786,793	4,942,256
1.9	PV EP	3,679,866	4,551,069	4,581,718
1.10	NPV EP		12,812,654	
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	673,055	418,257	176,469
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,208,000	-	-
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,798,945	8,261,743	8,503,531
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,039,684	2,478,523	2,551,059
2.5	กำไรสุทธิ	4,759,262	5,783,220	5,952,471
2.6	NPV NOPAT		15,617,334	
2.7	WACC		2.685%	
2.8	EP	3,685,443	4,709,402	4,878,653
2.9	PV EP	3,589,092	4,466,379	4,505,932
2.10	NPV EP		12,561,403	

ที่มา: จากการคำนวณ

1.2 ระยะเวลาคุ้มภัย 5 ปี

1.2.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

เมื่อคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพจะเสียอัตราดอกเบี้ยรวม 5 ปี น้อยที่สุด คือ 2,010,386 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย คือ 2,030,904 บาท และธนาคารกสิกรไทย คือ 2,032,894 บาท จากการวิเคราะห์กำไรสุทธิพบว่า การคุ้มภัยจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 เมื่อคุ้มภัยกับ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.46 ธนาคาร กรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.80 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.31 ส่วนกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพมีค่าสูงที่สุด คือ 25,993,019 บาท ธนาคารกรุงไทย คือ 25,960,585 บาท ธนาคารกสิกรไทย คือ 25,897,064 บาท วิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อคุ้มภัยกับทั้ง 3 ธนาคารค่า EP เป็นบวก มีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆในแต่ละปี โดยการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 21,122,809 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 21,092,460 บาท และธนาคารกสิกรไทย 21,027,141 บาท

1.2.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

การคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบี้ยจ่ายรวม 5 ปี น้อยที่สุดคือ 2,218,553 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย 2,237,024 บาท และธนาคารกสิกรไทยจำนวน 2,253,430 บาท การคุ้มภัยจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 ธนาคารกรุง ไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.52 และธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.30 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง คือ ธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 21.84 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.06 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.61 เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่าธนาคารกรุงเทพมีค่าสูงที่สุด คือ 25,753,504 บาท ธนาคารกรุงไทย คือ 25,709,577 บาท ธนาคารกสิกรไทย คือ 25,628,704 บาท รายการที่ 1.6 ถึงรายการที่ 1.9 เป็นการหากำไรทางเศรษฐศาสตร์ (EP) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อวิเคราะห์ค่า EP พบว่าค่าเมื่อคุ้มภัยกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆในแต่ละปีเช่น กัน โดยการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 20,653,318 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 20,583,372 บาท และธนาคารกสิกรไทย 20,482,555 บาท

ตารางที่ 4.2 มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	664,342	521,910	444,001	283,375	96,758
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,178,000				
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,837,658	8,158,090	8,235,999	8,396,625	8,583,242
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,051,297	2,447,427	2,470,800	2,518,988	2,574,973
1.5	กำไรสุทธิ	4,786,361	5,710,663	5,765,199	5,877,638	6,008,269
1.6	NPV NOPAT			25,993,019		
1.7	WACC			2.631%		
1.8	EP	3,734,119	4,658,421	4,712,957	4,825,396	4,956,027
1.9	PV EP	3,638,407	4,422,675	4,359,763	4,349,360	4,352,605
1.10	NPV EP			21,122,809		
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	720,436	568,625	494,866	320,240	114,386
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,178,000	-	-	-	-
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,781,564	8,111,375	8,185,134	8,359,760	8,565,614
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,034,469	2,433,412	2,455,540	2,507,928	2,569,684
2.5	กำไรสุทธิ	4,747,095	5,677,962	5,729,594	5,851,832	5,995,930
2.6	NPV NOPAT			25,753,504		
2.7	WACC			2.766%		
2.8	EP	3,640,891	4,571,759	4,623,390	4,745,628	4,889,726
2.9	PV EP	3,542,912	4,329,010	4,260,087	4,255,046	4,266,264
2.10	NPV EP			20,653,318		

ตารางที่ 4.2 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	665,924	522,865	448,168	290,173	105,763
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,298,000				
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,716,076	8,157,135	8,231,832	8,389,827	8,574,237
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,014,823	2,447,140	2,469,550	2,516,948	2,572,271
1.5	กำไรสุทธิ	4,701,253	5,709,994	5,762,282	5,872,879	6,001,966
1.6	NPV NOPAT			25,897,064		
1.7	WACC			2.630%		
1.8	EP	3,649,078	4,657,820	4,710,108	4,820,704	4,949,791
1.9	PV EP	3,555,552	4,422,118	4,357,148	4,345,160	4,347,164
1.10	NPV EP			21,027,141		
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	728,405	572,983	500,035	331,553	120,454
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,298,000	-	-	-	
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,653,595	8,107,017	8,179,965	8,348,447	8,559,546
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,996,078	2,432,105	2,453,990	2,504,534	2,567,864
2.5	กำไรสุทธิ	4,657,516	5,674,912	5,725,976	5,843,913	5,991,682
2.6	NPV NOPAT			25,628,704		
2.7	WACC			2.793%		
2.8	EP	3,540,477	4,557,873	4,608,936	4,726,873	4,874,643
2.9	PV EP	3,444,292	4,313,586	4,243,412	4,233,763	4,247,502
2.10	NPV EP			20,482,555		

ตารางที่ 4.2 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	663,882	523,739	448,085	289,701	105,497
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,208,000				
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,808,118	8,156,261	8,231,915	8,390,299	8,574,503
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,042,436	2,446,878	2,469,575	2,517,090	2,572,351
1.5	กำไรสุทธิ	4,765,683	5,709,383	5,762,341	5,873,209	6,002,152
1.6	NPV NOPAT			25,960,585		
1.7	WACC			2.629%		
1.8	EP	3,713,928	3,713,928	3,713,928	3,713,928	3,713,928
1.9	PV EP	3,618,777	3,618,777	3,618,777	3,618,777	3,618,777
1.10	NPV EP			21,092,460		
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	721,005	574,584	497,139	326,567	117,729
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,208,000				
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,750,995	8,105,416	8,182,861	8,353,433	8,562,271
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,025,299	2,431,625	2,454,858	2,506,030	2,568,681
2.5	กำไรสุทธิ	4,725,697	5,673,791	5,728,003	5,847,403	5,993,590
2.6	NPV NOPAT			25,709,577		
2.7	WACC			2.781%		
2.8	EP	3,613,361	3,613,361	3,613,361	3,613,361	3,613,361
2.9	PV EP	3,515,598	3,515,598	3,515,598	3,515,598	3,515,598
2.10	NPV EP			20,583,372		

1.3 ระยะเวลาคุ้มภัย 7 ปี

1.3.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

การคุ้มภัยกับธนาคารกรุงไทยจะเสียอัตราดอกเบี้ยรวม 7 ปี น้อยที่สุด คือ 2,955,069 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงเทพ คือ 2,958,366 บาท และธนาคารกสิกรไทย คือ 2,970,562 บาท จากการวิเคราะห์กำไรสุทธิพบว่า การคุ้มภัยจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.90 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.25 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.74 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 มีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่าธนาคารกรุงไทยมีจำนวนสูงสุด จำนวน 35,617,331 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 35,600,547 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 35,527,767 บาท

เมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อคุ้มภัยกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆในแต่ละปี โดยการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 28,883,094 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 28,868,828 บาท และธนาคารกสิกรไทย 28,792,987 บาท

1.3.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

เมื่อเปรียบเทียบรายการดอกเบี้ยจ่าย (รายการที่ 1.2) พบว่าการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบี้ยจ่ายรวม 7 ปี น้อยที่สุดคือ 3,265,279 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 3,299,978 บาท และธนาคารกสิกรไทยจำนวน 3,326,995 บาท การคุ้มภัยจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.23 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.44 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.91 เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงไทยมีจำนวนสูงสุด จำนวน 35,224,322 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 35,155,632 บาท ธนาคารกสิกรไทย จำนวน 35,056,757 บาท เมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อคุ้มภัยกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆในแต่ละปีเช่นกัน โดยการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP

สูงที่สุด คือ 28,168,536 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 28,056,880 บาท และธนาคารกสิกร
ไทย 27,924,228 บาท



ตารางที่ 4.3 มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	683,566	583,781	569,133	472,226	351,972	220,611	77,077
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,178,000						
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,818,434	8,096,219	8,110,867	8,207,774	8,328,028	8,459,389	8,602,923
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,045,530	2,428,866	2,433,260	2,462,332	2,498,409	2,537,817	2,580,877
1.5	กำไรสุทธิ	4,772,904	5,667,354	5,677,607	5,745,441	5,829,620	5,921,572	6,022,046
1.6	NPV NOPAT				35,617,331			
1.7	WACC				2.669%			
1.8	EP	3,705,477	4,599,927	4,610,180	4,678,015	4,762,193	4,854,146	4,954,619
1.9	PV EP	3,609,164	4,363,911	4,259,959	4,210,286	4,174,645	4,144,650	4,120,480
1.10	NPV EP				28,883,094			

ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	735,854	634,430	630,983	527,208	395,517	250,508	90,779
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,178,000						
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,766,146	8,045,570	8,049,017	8,152,792	8,284,483	8,429,492	8,589,221
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,029,844	2,413,671	2,414,705	2,445,838	2,485,345	2,528,848	2,576,766
2.5	กำไรสุทธิ	4,736,302	5,631,899	5,634,312	5,706,955	5,799,138	5,900,644	6,012,455
2.6	NPV NOPAT				35,224,322			
2.7	WACC				2.811%			
2.8	EP	3,611,851	3,611,851	3,611,851	3,611,851	3,611,851	3,611,851	3,611,851
2.9	PV EP	3,513,094	3,513,094	3,513,094	3,513,094	3,513,094	3,513,094	3,513,094
2.10	NPV EP				28,168,536			

ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	684,668	582,964	569,944	474,175	354,435	223,663	80,713
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,298,000						
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,697,332	8,097,036	8,110,056	8,205,825	8,325,565	8,456,337	8,599,287
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,009,200	2,429,111	2,433,017	2,461,747	2,497,670	2,536,901	2,579,786
1.5	กำไรสุทธิ	4,688,132	5,667,925	5,677,039	5,744,077	5,827,896	5,919,436	6,019,501
1.6	NPV NOPAT				35,527,767			
1.7	WACC				2.669%			
1.8	EP	3,620,610	4,600,402	4,609,517	4,676,555	4,760,373	4,851,914	4,951,978
1.9	PV EP	3,526,494	4,364,342	4,259,316	4,208,933	4,173,000	4,142,686	4,118,216
1.10	NPV EP				28,792,987			

ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	748,926	638,987	636,552	543,579	403,792	259,804	95,356
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,298,000						
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,633,074	8,041,013	8,043,448	8,136,421	8,276,208	8,420,196	8,584,644
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,989,922	2,412,304	2,413,035	2,440,926	2,482,862	2,526,059	2,575,393
2.5	กำไรสุทธิ	4,643,152	5,628,709	5,630,414	5,695,495	5,793,346	5,894,137	6,009,251
2.6	NPV NOPAT				35,056,757			
2.7	WACC				2.845%			
2.8	EP	3,504,997	4,490,555	4,492,259	4,557,340	4,655,191	4,755,982	4,871,096
2.9	PV EP	3,408,026	4,245,515	4,129,623	4,073,542	4,045,884	4,019,123	4,002,515
2.10	NPV EP				27,924,228			

ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	682,400	583,406	568,767	471,812	351,596	220,283	76,805
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,208,000						
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,789,600	8,096,594	8,111,233	8,208,188	8,328,404	8,459,717	8,603,195
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,036,880	2,428,978	2,433,370	2,462,456	2,498,521	2,537,915	2,580,959
1.5	กำไรสุทธิ	4,752,720	5,667,616	5,677,863	5,745,732	5,829,883	5,921,802	6,022,237
1.6	NPV NOPAT				35,600,547			
1.7	WACC				2.667%			
1.8	EP	3,685,737	4,600,633	4,610,880	4,678,749	4,762,900	4,854,819	4,955,254
1.9	PV EP	3,589,976	4,364,676	4,260,744	4,211,129	4,175,490	4,145,494	4,121,319
1.10	NPV EP				28,868,828			

ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	741,320	640,815	632,995	535,831	402,267	254,848	91,903
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,208,000						
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	6,730,680	8,039,185	8,047,005	8,144,169	8,277,733	8,425,152	8,588,097
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,019,204	2,411,756	2,414,102	2,443,251	2,483,320	2,527,545	2,576,429
2.5	กำไรสุทธิ	4,711,476	5,627,430	5,632,904	5,700,919	5,794,413	5,897,606	6,011,668
2.6	NPV NOPAT				35,155,632			
2.7	WACC				2.830%			
2.8	EP	3,579,358	4,495,311	4,500,785	4,568,800	4,662,295	4,765,487	4,879,549
2.9	PV EP	3,480,840	4,251,259	4,139,282	4,086,183	4,055,032	4,030,703	4,013,581
2.10	NPV EP				28,056,880			

ที่มา: จากการคำนวณ

2. กรณีกู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท หรือจำนวนร้อยละ 80 ของเงินลงทุนรวม

การวิเคราะห์และเปรียบเทียบจะแบ่งเป็นระยะเวลา 3 ปี 5 ปี และ 7 ปี ที่ระดับอัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR รายการที่ 1.1 และรายการที่ 1.2 เป็นรายการดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงิน ดอกเบี้ยจ่ายเป็นการคิดแบบลดต้นลดดอกโดยแต่ละธนาคารจะมีอัตราดอกเบี้ยในแต่ละปีที่ไม่เท่ากัน รายการที่ 1.5 รายการกำไรสุทธิเป็นการนำกำไรจากการดำเนินงาน ตามภาคผนวกที่นำมาหักจากรายการที่ 1.1 ถึง 1.4

รายการที่ 1.6 ถึงรายการที่ 1.9 เป็นการหากำไรทางเศรษฐศาสตร์(EP) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) ค่า EP คำนวณจาก กำไรสุทธิ (รายการที่ 1.5) นำมาหักจาก WACC คูณด้วยเงินลงทุนรวมคือเงินลงทุนจำนวน 40.0 ล้านบาทโดยค่า WACC (รายการที่ 1.6) คำนวณจากโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยต้นทุนจากการจัดหาเงินจากหนี้สินใช้อัตราเงินกู้ยืมอิงเฉลี่ยของแต่ละธนาคาร และในส่วนของต้นทุนจากการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยทั้งหมด 3 ธนาคาร

2.1 ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

2.1.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

การกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยจะเสียอัตราดอกเบี้ยรวม 3 ปี น้อยที่สุด คือ 3,092,740 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกสิกรไทย คือ 3,092,830 บาท ธนาคารกรุงเทพ คือ 3,096,712 บาท และส่วนต้นทุนทางการเงินเป็นค่าใช้จ่ายต่างๆในการทำธุรกรรมทั้งค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่ธนาคารพาณิชย์ และจ่ายให้แก่หน่วยงานราชการโดยจะเสียค่าใช้จ่ายส่วนนี้เฉพาะในปีแรกที่มีการขอสินเชื่อ ค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่หน่วยงานราชการจะเท่ากัน คือ จำนวน 1,010,00 บาท เมื่อเปรียบเทียบเฉพาะในส่วนของค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่ธนาคารกรุงเทพมีค่าใช้จ่ายน้อยที่สุดคือ 652,000 บาท รองลงมาเป็น ธนาคารกรุงไทย จำนวน 732,000 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 972,000 บาท

จากการวิเคราะห์กำไรสุทธิพบว่า การกู้ยืมจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.09 ธนาคาร กรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.99 และธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.89 โดยกำไรสุทธิใน

ปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง คือ ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.72 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.71 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 7.70 เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่าธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 13,741,259 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 13,690,818 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 13,528,493 บาท

เมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อเทียบกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆในแต่ละปี โดยการเทียบกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 9,429,732 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 9,382,370 บาท และธนาคารกสิกรไทย 9,218,698 บาท

2.1.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

เมื่อเปรียบเทียบรายการดอกเบี้ยจ่าย (รายการที่ 1.2) พบว่าการเทียบกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3 ปี น้อยที่สุดคือ 3,369,001 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 3,380,750 บาท และธนาคารกสิกรไทยจำนวน 3,395,890 บาทการเทียบกับธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.93 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.08 และธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 45 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง คือ ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.52 ธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 8.45 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.38

มูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่าธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 13,474,439 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 13,498,204 บาท และ ธนาคารกสิกรไทย จำนวน 13,232,825 บาท รายการที่ 1.6 ถึงรายการที่ 1.9 เป็นการหากำไรทางเศรษฐศาสตร์(EP) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อเทียบกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆในแต่ละปี โดยการเทียบกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 8,836,110 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 8,751,636 บาท และธนาคารกสิกรไทย 8,561,447 บาท

ตารางที่ 4.4 มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,654,996	1,016,553	425,163
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,662,000		
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,363,004	7,663,447	8,254,837
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,608,901	2,299,034	2,476,451
1.5	กำไรสุทธิ	3,754,103	5,364,413	5,778,386
1.6	NPV NOPAT		13,741,259	
1.7	WACC		3.875%	
1.8	EP	2,204,137	3,814,447	4,228,421
1.9	PV EP	2,121,915	3,535,170	3,772,647
1.10	NPV EP		9,429,732	
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,793,761	1,104,922	470,318
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,662,000		
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,224,239	7,575,078	8,209,682
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,567,272	2,272,523	2,462,905
2.5	กำไรสุทธิ	3,656,967	5,302,554	5,746,778
2.6	NPV NOPAT		13,474,439	
2.7	WACC		4.194%	
2.8	EP	1,979,397	3,624,984	4,069,207
2.9	PV EP	1,899,724	3,339,037	3,597,349
2.10	NPV EP		8,836,110	

ตารางที่ 4.4 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,656,920	1,013,139	422,771
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,982,000		
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,041,080	7,666,861	8,257,229
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,512,324	2,300,058	2,477,169
1.5	กำไรสุทธิ	3,528,756	5,366,803	5,780,060
1.6	NPV NOPAT		13,528,493	
1.7	WACC		3.873%	
1.8	EP	1,979,463	3,817,509	4,230,767
1.9	PV EP	1,905,652	3,538,122	3,774,923
1.10	NPV EP		9,218,698	
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,812,882	1,111,318	471,691
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,982,000		
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	4,885,118	7,568,682	8,208,309
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,465,535	2,270,605	2,462,493
2.5	กำไรสุทธิ	3,419,583	5,298,078	5,745,816
2.6	NPV NOPAT		13,232,825	
2.7	WACC		4.226%	
2.8	EP	1,729,020	3,607,515	4,055,254
2.9	PV EP	1,658,908	3,320,876	3,581,663
2.10	NPV EP		8,561,447	

ตารางที่ 4.4 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,652,169	1,015,851	424,719
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,742,000		
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,285,831	7,664,149	8,255,281
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,585,749	2,299,245	2,476,584
1.5	กำไรสุทธิ	3,700,081	5,364,904	5,778,697
1.6	NPV NOPAT		13,690,818	
1.7	WACC		3.872%	
1.8	EP	2,151,311	3,816,133	4,229,926
1.9	PV EP	2,071,119	3,536,936	3,774,315
1.10	NPV EP		9,382,370	
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,794,813	1,115,351	470,585
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,742,000		
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,143,187	7,564,649	8,209,415
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,542,956	2,269,395	2,462,824
2.5	กำไรสุทธิ	3,600,231	5,295,254	5,746,590
2.6	NPV NOPAT		13,408,204	
2.7	WACC		4.212%	
2.8	EP	1,915,492	3,610,515	4,061,852
2.9	PV EP	1,838,075	3,324,566	3,588,994
2.10	NPV EP		8,751,636	

ที่มา: จากการคำนวณ

2.2 ระยะเวลาคุ้มภัย 5 ปี

2.2.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

การคุ้มภัยกับธนาคารกรุงไทยจะเสียอัตราดอกเบี้ยรวม 5 ปี น้อยที่สุด คือ 5,404,341 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงเทพ คือ 5,410,466 บาท และธนาคารกสิกรไทย คือ 5,421,051 บาท

จากการวิเคราะห์กำไรสุทธิพบว่า การคุ้มภัยจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.02 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.95 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.87 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง

เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 22,424,635 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 22,376,939 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 22,203,340 บาท

เมื่อวิเคราะห์ค่า EP ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อคุ้มภัยกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นในแต่ละปี โดยการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 15,194,445 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 15,151,864 บาท และธนาคารกสิกรไทย 14,973,855 บาท

2.2.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

เมื่อเปรียบเทียบรายการดอกเบี้ยจ่าย (รายการที่ 1.2) พบว่าการคุ้มภัยกับธนาคารกรุงเทพ มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 5 ปี น้อยที่สุดคือ 5,943,699 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 5,980,452 บาท และธนาคารกสิกรไทยจำนวน 6,017,839 บาท

การกั๊มจากทุกธนาคารนั้นกำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.38 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.50 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.52 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง

มูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 21,850,047 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 21,747,307 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 21,542,810 บาท

รายการที่ 1.6 ถึงรายการที่ 1.9 เป็นการหากำไรทางเศรษฐศาสตร์(EP) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อวิเคราะห์ค่า EP พบว่าค่าเมื่อกั๊มกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยการกั๊มกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 14,059,288 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 13,893,578 บาท และธนาคารกสิกรไทย 13,640,874 บาท

ตารางที่ 4.5 มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,773,040	1,396,463	1,193,516	770,023	277,424
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,662,000				
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,244,960	7,283,537	7,486,484	7,909,977	8,402,576
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,573,488	2,185,061	2,245,945	2,372,993	2,520,773
1.5	กำไรสุทธิ	3,671,472	5,098,476	5,240,539	5,536,984	5,881,803
1.6	NPV NOPAT			22,424,635		
1.7	WACC			4.068%		
1.8	EP	2,044,271	3,471,276	3,613,338	3,909,783	4,254,603
1.9	PV EP	1,964,361	3,205,197	3,205,952	3,333,372	3,485,563
1.10	NPV EP			15,194,445		
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยMRR						
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,921,955	1,518,893	1,324,925	862,000	315,926
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,662,000				
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,096,045	7,161,107	7,355,075	7,818,000	8,364,074
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,528,814	2,148,332	2,206,522	2,345,400	2,509,222
2.5	กำไรสุทธิ	3,567,232	5,012,775	5,148,552	5,472,600	5,854,852
2.6	NPV NOPAT			21,850,047		
2.7	WACC			4.428%		
2.8	EP	1,796,134	3,241,677	3,377,454	3,701,502	4,083,754
2.9	PV EP	1,719,977	2,972,610	2,965,799	3,112,536	3,288,365
2.10	NPV EP			14,059,288		

ตารางที่ 4.5 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,775,799	1,394,307	1,195,115	773,795	282,036
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,982,000				
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	4,922,201	7,285,693	7,484,885	7,906,205	8,397,964
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,476,660	2,185,708	2,245,466	2,371,861	2,519,389
1.5	กำไรสุทธิ	3,445,541	5,099,985	5,239,420	5,534,343	5,878,575
1.6	NPV NOPAT			22,203,340		
1.7	WACC			4.068%		
1.8	EP	1,818,520	3,472,964	3,612,398	3,907,322	4,251,554
1.9	PV EP	1,747,442	3,206,783	3,205,159	3,331,331	3,483,140
1.10	NPV EP			14,973,855		
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยMRR						
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,942,660	1,528,747	1,335,066	886,688	324,677
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,982,000				
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	4,755,340	7,151,253	7,344,934	7,793,312	8,355,323
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,426,602	2,145,376	2,203,480	2,337,993	2,506,597
2.5	กำไรสุทธิ	3,328,738	5,005,877	5,141,454	5,455,318	5,848,726
2.6	NPV NOPAT			21,542,810		
2.7	WACC			4.500%		
2.8	EP	1,528,744	3,205,883	3,341,459	3,655,324	4,048,732
2.9	PV EP	1,462,913	2,935,724	2,928,111	3,065,215	3,248,912
2.10	NPV EP			13,640,874		

ตารางที่ 4.5 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,770,014	1,395,553	1,192,699	769,225	276,851
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,742,000				
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,167,986	7,284,447	7,487,301	7,910,775	8,403,149
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,550,396	2,185,334	2,246,190	2,373,233	2,520,945
1.5	กำไรสุทธิ	3,617,590	5,099,113	5,241,111	5,537,543	5,882,204
1.6	NPV NOPAT					
1.7	WACC			4.065%		
1.8	EP	1,991,689	3,473,212	3,615,210	3,911,641	4,256,303
1.9	PV EP	1,913,894	3,207,185	3,207,912	3,335,373	3,487,500
1.10	NPV EP			15,151,864		
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,923,107	1,533,617	1,328,559	875,245	319,924
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,742,000				
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,014,893	7,146,383	7,351,441	7,804,755	8,360,076
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,504,468	2,143,915	2,205,432	2,341,426	2,508,023
2.5	กำไรสุทธิ	3,510,425	5,002,468	5,146,009	5,463,328	5,852,053
2.6	NPV NOPAT			21,747,307		
2.7	WACC			4.469%		
2.8	EP	1,722,975	3,215,018	3,358,559	3,675,878	4,064,603
2.9	PV EP	1,649,275	2,945,857	2,945,746	3,086,154	3,266,545
2.10	NPV EP			13,893,578		

ที่มา: จากการคำนวณ

2.3 ระยะเวลาคุ้มภัย 7 ปี

2.3.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะเสียอัตราดอกเบี้ยรวม 7 ปี น้อยที่สุด คือ 7,921,366 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย คือ 7,924,693 บาท และธนาคารกสิกรไทย คือ 7,935,646 บาท ส่วนต้นทุนทางการเงินจะเท่ากับการกู้ยืมระยะเวลา 3 ปีและ 7 ปี

จากการวิเคราะห์กำไรสุทธิรายการที่ 1.5 พบว่าการกู้ยืมจากทุกธนาคารนั้น กำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.21 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.17 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.10 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3 นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่ลดลง มูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 30,222,701 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 30,171,035 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 29,998,789 บาท

ในส่วนของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (EP) (รายการที่ 1.7) ซึ่งเป็นค่าวัดผลกำไรที่แท้จริง พบว่าค่าเมื่อกู้ยืมกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นในทุกปี โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ โดยมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) บริษัทจะมีค่า NPV EP สูงที่สุด คือ 20,275,416 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 20,229,728 บาท และธนาคารกสิกรไทย 20,050,212 บาท

2.3.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

เปรียบเทียบดอกเบี้ยจ่าย (รายการที่ 1.1) พบว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 7 ปี น้อยที่สุดคือ 8,716,509 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 8,818,462 บาท และธนาคารกสิกรไทยจำนวน 8,868,240 บาท

ในส่วนของการกำไรสุทธินั้น การกู้ยืมจากทุกธนาคารส่งผลให้กำไรสุทธิจะสูงขึ้นทุกปี โดยอัตราการเพิ่มของกำไรสุทธิในปีที่ 2 คือ ธนาคารกสิกรไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.40 ธนาคารกรุงไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.51 ธนาคารกรุงเทพเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.22 โดยกำไรสุทธิในปีที่ 3

นั้นมีอัตราเพิ่มขึ้นที่และเมื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิ พบว่า ธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุด จำนวน 29,296,761 บาท รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย จำนวน 29,124,466 บาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 28,888,113 บาท

วิเคราะห์ด้านกำไรทางเศรษฐศาสตร์(EP) พบว่าเมื่อเทียบกับทั้ง 3 ธนาคาร ค่า EP เป็นบวกมีค่าสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยการเทียบกับธนาคารกรุงเทพ บริษัทจะมีค่ามูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) สูงที่สุด คือ 18,592,832 บาท รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย 18,320,461 บาทและธนาคารกสิกรไทย 18,005,607 บาท

ตารางที่ 4.6 มูลค่ากำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) และมูลค่าปัจจุบันของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ (NPV EP) เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,823,293	1,558,196	1,520,615	1,263,688	944,561	595,960	215,054
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,662,000						
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,194,707	7,121,804	7,159,385	7,416,312	7,735,439	8,084,040	8,464,946
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,558,412	2,136,541	2,147,816	2,224,894	2,320,632	2,425,212	2,539,484
1.5	กำไรสุทธิ	3,636,295	4,985,263	5,011,570	5,191,418	5,414,807	5,658,828	5,925,462
1.6	NPV NOPAT				30,222,701			
1.7	WACC				4.169%			
1.8	EP	1,968,602	3,317,570	3,343,876	3,523,725	3,747,114	3,991,135	4,257,769
1.9	PV EP	1,889,811	3,057,322	2,958,229	2,992,569	3,054,918	3,123,630	3,198,938
1.10	NPV EP				20,275,416			

ตารางที่ 4.6 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,962,400	1,692,208	1,683,434	1,407,122	1,056,388	670,184	244,775
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,662,000						
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,055,600	6,987,792	6,996,566	7,272,878	7,623,612	8,009,816	8,435,225
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,516,680	2,096,338	2,098,970	2,181,864	2,287,084	2,402,945	2,530,568
2.5	กำไรสุทธิ	3,538,920	4,891,455	4,897,596	5,091,015	5,336,529	5,606,871	5,904,658
2.6	NPV NOPAT				29,296,761			
2.7	WACC				4.549%			
2.8	EP	1,719,163	3,071,697	3,077,839	3,271,258	3,516,771	3,787,114	4,084,900
2.9	PV EP	1,644,355	2,810,188	2,693,279	2,737,970	2,815,377	2,899,875	2,991,788
2.10	NPV EP				18,592,832			

ตารางที่ 4.6 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,825,950	1,556,510	1,521,047	1,266,235	947,519	599,439	218,946
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,982,000						
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	4,872,050	7,123,490	7,158,953	7,413,765	7,732,481	8,080,561	8,461,054
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,461,615	2,137,047	2,147,686	2,224,130	2,319,744	2,424,168	2,538,316
1.5	กำไรสุทธิ	3,410,435	4,986,443	5,011,267	5,189,636	5,412,737	5,656,392	5,922,738
1.6	NPV NOPAT				29,998,789			
1.7	WACC				4.170%			
1.8	EP	1,742,485	3,318,494	3,343,318	3,521,686	3,744,787	3,988,443	4,254,789
1.9	PV EP	1,672,734	3,058,136	2,957,681	2,990,764	3,052,928	3,121,408	3,196,561
1.10	NPV EP				20,050,212			

ธนาคารกสิกรไทย						
ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	
ดอกเบี้ย MRR						
1,997,085	1,703,806	1,697,143	1,449,035	1,076,092	691,913	
1,982,000						
4,700,915	6,976,194	6,982,857	7,230,965	7,603,908	7,988,000	
1,410,274	2,092,858	2,094,857	2,169,290	2,281,172	2,396,400	
3,290,640	4,883,336	4,888,000	5,061,676	5,322,735	5,591,600	
			28,888,113			
			4.641%			
1,434,339	3,027,035	3,031,699	3,205,374	3,466,434	3,735,300	
1,370,727	2,764,494	2,645,961	2,673,470	2,762,986	2,845,200	

ตารางที่ 4.6 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,820,351	1,557,739	1,520,736	1,264,235	945,794	597,952	217,887
1.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,742,000						
1.3	กำไรก่อนหักภาษี	5,117,649	7,122,261	7,159,264	7,415,765	7,734,206	8,082,048	8,462,113
1.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,535,295	2,136,678	2,147,779	2,224,729	2,320,262	2,424,614	2,538,634
1.5	กำไรสุทธิ	3,582,354	4,985,583	5,011,485	5,191,035	5,413,944	5,657,434	5,923,479
1.6	NPV NOPAT				30,171,035			
1.7	WACC				4.166%			
1.8	EP	1,915,845	3,319,073	3,344,976	3,524,526	3,747,435	3,990,924	4,256,970
1.9	PV EP	1,839,218	3,058,881	2,959,454	2,993,589	3,055,614	3,123,998	3,198,974
1.10	NPV EP				20,229,728			

ตารางที่ 4.6 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย						
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1	ดอกเบี้ยจ่าย	1,977,096	1,709,634	1,689,617	1,431,395	1,076,129	684,011	250,580
2.2	ต้นทุนทางการเงิน	1,742,000						
2.3	กำไรก่อนหักภาษี	4,960,904	6,970,366	6,990,383	7,248,605	7,603,871	7,995,989	8,429,420
2.4	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,488,271	2,091,110	2,097,115	2,174,581	2,281,161	2,398,797	2,528,826
2.5	กำไรสุทธิ	3,472,633	4,879,256	4,893,268	5,074,023	5,322,710	5,597,193	5,900,594
2.6	NPV NOPAT				29,124,466			
2.7	WACC				4.601%			
2.8	EP	1,632,427	3,039,051	3,053,062	3,233,818	3,482,504	3,756,987	4,060,389
2.9	PV EP	1,560,630	2,777,604	2,667,683	2,701,347	2,781,138	2,868,381	2,963,677
2.10	NPV EP				18,320,461			

ที่มา: จากการคำนวณ

วิเคราะห์สภาพคล่องในการดำเนินงาน

การที่บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานนั้นไม่ได้แสดงถึงสภาพคล่องในการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้นการวิเคราะห์สภาพคล่องในงานวิจัยนี้จะใช้งบกระแสเงินสด โดยการวิเคราะห์จากกระแสเงินสดปลายงวดของบริษัทในแต่ละปี เป็นการรวมกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

1. กรณีกู้ยืมเงิน จำนวน 12 ล้านบาท

1.1 ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

เมื่อบริษัทกู้ยืมเงินระยะเวลา 3 ปี ทั้งอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR บริษัทจะมีสภาพคล่องในทุกปีตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 และมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงขึ้นเรื่อยๆ

1.1.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

ในปีที่ 1 และปีที่ 2 กรณีกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยบริษัทจะมีสภาพคล่องหรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงสุดที่จำนวน 2,424,231 บาทและ 5,622,392 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกสิกรไทย และเงินสดคงเหลือปลายงวดในปีที่ 3 เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีจำนวนสูงสุดที่จำนวน 8,801,593 บาท

1.1.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

ในปีที่ 1 และปีที่ 3 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงสุดคือ 2,413,047 บาท และ 8,722,873 บาท ในปีที่ 2 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงสุดที่จำนวน 5,577,793 บาท ซึ่งการกู้ยืมกับธนาคารกสิกรไทยตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 มีเงินสดคงเหลือน้อยที่สุด

ตารางที่ 4.7 งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,064,856	2,491,062	2,559,050
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,314,856	7,588,938	7,520,950
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000		
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000		
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,820,852	-4,063,541	-4,115,607
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-619,148	-376,459	-149,832
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อจากสถาบันทางการเงิน	-1,178,000		
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	91,712,000	-4,440,000	-4,265,439
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	2,397,144	3,148,938	3,255,511
1.4	เงินสดปลายงวด	2,397,144	5,546,082	8,801,593

ตารางที่ 4.7 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR			
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,028,712	2,490,053	2,556,477
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,278,712	7,589,947	7,523,523
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000		
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000		
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,772,373	-4,012,178	-4,215,449
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-619,627	-379,822	-158,410
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อจากสถาบันทางการเงิน	-1,298,000		
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	91,640,000	-4,392,000	-4,373,859
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	2,361,288	3,197,947	3,149,664
1.4	เงินสดปลายงวด	2,361,288	5,559,235	8,708,899

ตารางที่ 4.7 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,055,769	2,489,839	2,556,466
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,305,769	7,590,161	7,523,534
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000		
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000		
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,772,563	-4,011,463	-4,215,974
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-619,437	-380,537	-158,447
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อเกี่ยวกับสถาบันทางการเงิน	-1,208,000		
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	91,730,000	-4,392,000	-4,374,421
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,424,231	3,198,161	3,149,113
1.4	เงินสดปลายงวด	2,424,231	5,622,392	8,771,505

ตารางที่ 4.7 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,048,953	2,480,183	2,552,095
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,298,953	7,599,817	7,527,905
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000		
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000		
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,767,843	-4,027,278	-4,204,879
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-672,157	-412,722	-173,017
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อเกี่ยวกับสถาบันทางการเงิน	-1,178,000		
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	91,712,000	-4,440,000	-4,377,896
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,413,047	3,159,817	3,150,009
2.4	เงินสดปลายงวด	2,413,047	5,572,864	8,722,873

ตารางที่ 4.7 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,010,720	2,479,200	2,551,396
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,260,720	7,600,800	7,528,604
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000		
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000		
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,760,400	-4,023,999	-4,215,600
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-679,600	-416,001	-175,347
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อเกี่ยวกับสถาบันทางการเงิน	-1,298,000		
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	91,592,000	-4,440,000	-4,390,947
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,331,280	3,160,800	3,137,657
2.4	เงินสดปลายงวด	2,331,280	5,492,080	8,629,737

ตารางที่ 4.7 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,039,684	2,478,523	2,551,059
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,289,684	7,601,477	7,528,941
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000		
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000		
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,754,945	-4,009,743	-4,235,312
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-673,055	-418,257	-176,469
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,208,000		
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	91,694,000	-4,428,000	-4,411,781
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,404,316	3,173,477	3,117,160
2.4	เงินสดปลายงวด	2,404,316	5,577,793	8,694,953

ที่มา: จากการคำนวณ

1.2 ระยะเวลากู้ยืม 5 ปี

เมื่อบริษัทกู้ยืมเงินระยะเวลา 5 ปี ทั้งอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR บริษัทจะมีสภาพคล่องในทุกปีตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 7 และมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงขึ้นเรื่อยๆ

1.2.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

ในปีที่ 1 ถึงปีที่ 4 กรณีกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยบริษัทจะมีสภาพคล่องหรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงสุด คือ 4,021,564 บาท 8,846,686 บาท 13,649,112 บาท และ 18,404,022 บาท และในปีที่ 5 เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงสุด จำนวน 23,148,130 บาท

1.2.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

ตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 5 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงสุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ในปีที่ 1 คือ 4,011,531 บาท 3,990,701 บาท และ 3,929,922 บาท ในปีที่ 2 คือ 8,802,118 บาท 8,783,077 บาท และ 8,721,816 บาท ในปีที่ 3 คือ 13,570,578 บาท 13,552,218 บาท และ 13,491,827 บาท ในปีที่ 4 คือ 18,286,650 บาท 18,270,189 บาท และ 18,211,293 บาท ในปีที่ 5 คือ 23,022,413 บาท 22,968,483 บาท และ 22,893,999 บาท

ตารางที่ 4.8 งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,051,297	2,447,427	2,470,800	2,518,988	2,574,973
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,301,297	7,632,573	7,609,200	7,561,012	7,505,027
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000				
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000				
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-2,167,658	-2,310,090	-2,387,999	-2,548,625	-2,585,627
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-664,342	-521,910	-444,001	-283,375	-96,758
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อ	-1,178,000				
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	93,320,000	-2,832,000	-2,832,000	-2,832,000	-2,682,386
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,018,703	4,800,573	4,777,200	4,729,012	4,822,642
1.4	เงินสดปลายงวด	4,018,703	8,819,275	13,596,476	18,325,488	23,148,130

ตารางที่ 4.8 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
1.1.1	เงินส่รับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินส่จ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,014,823	2,447,140	2,469,550	2,516,948	2,572,271
1.1.4	เงินส่รับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,264,823	7,632,860	7,610,450	7,563,052	7,507,729
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000				
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000				
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-2,142,076	-2,285,135	-2,359,832	-2,517,827	-2,695,131
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-665,924	-522,865	-448,168	-290,173	-105,763
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อ	-1,298,000				
1.3.6	เงินส่รับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	93,224,000	-2,808,000	-2,808,000	-2,808,000	-2,800,894
1.3.7	เงินส่รับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	3,959,177	4,824,860	4,802,450	4,755,052	4,706,835
1.4	เงินสดปลายงวด	3,959,177	8,784,037	13,586,487	18,341,539	23,048,374

ตารางที่ 4.8 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,042,436	2,446,878	2,469,575	2,517,090	2,572,351
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,292,436	7,633,122	7,610,425	7,562,910	7,507,649
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000				
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000				
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-2,144,118	-2,284,261	-2,359,915	-2,518,299	-2,693,406
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-663,882	-523,739	-448,085	-289,701	-105,497
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อ	-1,208,000				
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	93,314,000	-2,808,000	-2,808,000	-2,808,000	-2,798,904
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	4,021,564	4,825,122	4,802,425	4,754,910	4,708,746
1.4	เงินสดปลายงวด	4,021,564	8,846,686	13,649,112	18,404,022	23,112,768

ตารางที่ 4.8 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
2.1.1	เงินสตรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,034,469	2,433,412	2,455,540	2,507,928	2,569,684
2.1.4	เงินสตรับ (จ่าย)สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,284,469	7,646,588	7,624,460	7,572,072	7,510,316
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000				
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000				
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-2,135,564	-2,287,375	2,361,134	-2,535,760	-2,680,167
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-720,436	-568,625	-494,866	-320,240	-114,386
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,178,000				
2.3.6	เงินสตรับ (จ่าย)สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	93,296,000	-2,856,000	-2,856,000	-2,856,000	-2,794,553
2.3.7	เงินสตรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	4,011,531	4,790,588	4,768,460	4,716,072	4,715,763
2.4	เงินสดปลายงวด	4,011,531	8,802,118	13,570,578	18,286,650	23,002,413

ตารางที่ 4.8 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,996,078	2,432,105	2,453,990	2,504,534	2,567,864
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,246,078	7,647,895	7,626,010	7,575,466	7,512,136
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000				
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000				
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-2,127,595	-2,283,017	-2,355,965	-2,524,447	-2,708,976
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-728,405	-572,983	-500,035	-331,553	-120,454
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมสถาบันทางการเงิน	-1,298,000				
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	93,176,000	-2,856,000	-2,856,000	-2,856,000	-2,829,430
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุนการเงิน	3,929,922	4,791,895	4,770,010	4,719,466	4,682,706
2.4	เงินสดปลายงวด	3,929,922	8,721,816	13,491,827	18,211,293	22,893,999

ตารางที่ 4.8 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
2.1.1	เงินสัรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสัจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,025,299	2,431,625	2,454,858	2,506,030	2,568,681
2.1.4	เงินสัรับ (จ่าย)สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,275,299	7,648,375	7,625,142	7,573,970	7,511,319
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000				
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000				
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-2,134,995	-2,281,416	-2,358,861	-2,529,433	-2,695,295
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-721,005	-574,584	-497,139	-326,567	-117,729
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินเชื่อกับสถาบันการเงิน	-1,208,000				
2.3.6	เงินสัรับ (จ่าย)สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	93,266,000	-2,856,000	-2,856,000	-2,856,000	-2,813,024
2.3.7	เงินสัรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	3,990,701	4,792,375	4,769,142	4,717,970	4,698,295
2.4	เงินสัปลายงวด	3,990,701	8,783,077	13,552,218	18,270,189	22,968,483

ที่มา: จากการคำนวณ

1.3 ระยะเวลากู้ยืม 7 ปี

เมื่อบริษัทกู้ยืมเงินระยะเวลา 7 ปี ทั้งอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR บริษัทจะมีสภาพคล่องในทุกปีตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 และมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงขึ้นเรื่อยๆ

1.3.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

ในปีที่ 1 ถึงปีที่ 7 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ในปีที่ 1 คือ 4,708,470 บาท 4,687,120 บาท และ 4,630,800 บาท ในปีที่ 2 คือ 10,211,604 บาท 10,190,142 บาท และ 10,139,690 บาท ในปีที่ 3 คือ 15,710,344 บาท 15,688,772 บาท และ 15,644,673 บาท ในปีที่ 4 คือ 21,180,012 บาท 21,158,315 บาท และ 21,120,925 บาท ในปีที่ 5 21,613,603 บาท 26,591,794 บาท และ 26,561,256 บาท ในปีที่ 6 32,007,787 บาท 31,985,879 บาท และ 31,962,355 บาท ในปีที่ 7 37,436,544 บาท 37,417,852 บาท และ 37,344,007 บาท

1.3.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

ในปีที่ 1 ถึงปีที่ 7 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ในปีที่ 1 คือ 4,688,156 บาท 4,662,796 บาท และ 4,602,078 บาท ในปีที่ 2 คือ 10,170,485 บาท 10,141,040 บาท และ 10,079,774 บาท ในปีที่ 3 คือ 15,651,780 บาท 15,616,939 บาท และ 15,556,739 บาท ในปีที่ 4 คือ 21,101,942 บาท 21,063,688 บาท และ 21,005,813 บาท ในปีที่ 5 26,512,597 บาท 26,470,368 บาท และ 26,412,950 บาท ในปีที่ 6 31,879,750 บาท 31,832,822 บาท และ 31,776,892 บาท ในปีที่ 7 37,221,705 บาท 37,176,416 บาท และ 37,094,504 บาท

ตารางที่ 4.9 งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,045,530	2,428,866	2,433,260	2,462,332
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,295,530	7,651,134	7,646,740	7,617,668
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,464,434	-1,564,219	-1,578,867	-1,675,774
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-683,566	-583,781	-569,133	-472,226
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,178,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	94,004,000	-2,148,000	-2,148,000	-2,148,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,708,470	5,503,134	5,498,740	5,469,668
1.4	เงินสดปลายงวด	4,708,470	10,211,604	15,710,344	21,180,012

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,498,409	2,537,817	2,580,877
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,581,591	7,542,183	7,499,123
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,796,028	-1,927,389	-1,993,289
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-351,972	-220,611	-77,077
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-2,148,000	-2,148,000	-2,070,366
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	5,433,591	5,394,183	5,428,757
1.4	เงินสดปลายงวด	26,613,603	32,007,787	37,436,544

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,009,200	2,429,111	2,433,017	2,461,747
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,259,200	7,650,889	7,646,983	7,618,253
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,457,332	-1,559,036	-1,572,056	-1,667,825
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-684,668	-582,964	-569,944	-474,175
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,298,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	93,890,000	-2,142,000	-2,142,000	-2,142,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,630,800	5,508,889	5,504,983	5,476,253
1.4	เงินสดปลายงวด	4,630,800	10,139,690	15,644,673	21,120,925

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,497,670	2,536,901	2,579,786
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,582,330	7,543,099	7,500,214
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,787,565	-1,918,337	-2,037,848
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-354,435	-223,663	-80,713
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อ กับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-2,142,000	-2,142,000	-2,118,562
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	5,440,330	5,401,099	5,381,652
1.4	เงินสดปลายงวด	26,561,256	31,962,355	37,344,007

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,036,880	2,428,978	2,433,370	2,462,456
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,286,880	7,651,022	7,646,630	7,617,544
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,465,600	-1,564,594	-1,579,233	-1,676,188
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-682,400	-583,406	-568,767	-471,812
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อเกี่ยวกับสถาบันทางการเงิน	-1,208,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	93,974,000	-2,148,000	-2,148,000	-2,148,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,687,120	5,503,022	5,498,630	5,469,544
1.4	เงินสดปลายงวด	4,687,120	10,190,142	15,688,772	21,158,315

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 12 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR			
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,498,521	2,537,915	2,580,959
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,581,479	7,542,085	7,499,042
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,796,404	-1,927,717	-1,990,264
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-351,596	-220,283	-76,805
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-2,148,000	-2,148,000	-2,067,069
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	5,433,479	5,394,085	5,431,973
1.4	เงินสดปลายงวด	26,591,794	31,985,879	37,417,852

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MRR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,029,844	2,413,671	2,414,705	2,445,838
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,279,844	7,666,329	7,665,295	7,634,162
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,448,146	-1,549,570	-1,553,017	-1,656,792
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-735,854	-634,430	-630,983	-527,208
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,178,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	93,968,000	-2,184,000	-2,184,000	-2,184,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,688,156	5,482,329	5,481,295	5,450,162
1.4	เงินสดปลายงวด	4,688,156	10,170,485	15,651,780	21,101,942

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,485,345	2,528,848	2,576,766
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,594,655	7,551,152	7,503,234
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,788,483	-1,933,492	-2,070,500
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-395,517	-250,508	-90,779
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-2,184,000	-2,184,000	-2,161,279
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	5,410,655	5,367,152	5,341,955
1.4	เงินสดปลายงวด	26,512,597	31,879,750	37,221,705

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,989,922	2,412,304	2,413,035	2,440,926
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,239,922	7,667,696	7,666,965	7,639,074
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,441,074	-1,551,013	-1,553,448	-1,646,421
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-748,926	-638,987	-636,552	-543,579
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,298,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	93,842,000	-2,190,000	-2,190,000	-2,190,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,602,078	5,477,696	5,476,965	5,449,074
1.4	เงินสดปลายงวด	4,602,078	10,079,774	15,556,739	21,005,813

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR			
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,482,862	2,526,059	2,575,393
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,597,138	7,553,941	7,504,607
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,786,208	-1,930,196	-2,091,639
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-403,792	-259,804	-95,356
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อเกี่ยวกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-2,190,000	-2,190,000	-2,186,995
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	5,407,138	5,363,941	5,317,612
1.4	เงินสดปลายงวด	26,412,950	31,776,892	37,094,504

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,019,204	2,411,756	2,414,102	2,443,251
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-49,269,204	7,668,244	7,665,898	7,636,749
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	85,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	12,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,448,680	-1,549,185	-1,557,005	-1,654,169
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-741,320	-640,815	-632,995	-535,831
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,208,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	93,932,000	-2,190,000	-2,190,000	-2,190,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	4,662,796	5,478,244	5,475,898	5,446,749
1.4	เงินสดปลายงวด	4,662,796	10,141,040	15,616,939	21,063,688

ตารางที่ 4.9 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,483,320	2,527,545	2,576,429
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,596,680	7,552,455	7,503,571
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-1,787,733	-1,935,152	-2,068,074
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-402,267	-254,848	-91,903
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-2,190,000	-2,190,000	-2,159,978
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	5,406,680	5,362,455	5,343,593
1.4	เงินสดปลายงวด	26,470,368	31,832,822	37,176,416

ที่มา: จากการคำนวณ

2. กรณีกู้ยืมเงิน จำนวน 32 ล้านบาท

2.1 ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

เมื่อบริษัทกู้ยืมเงินระยะเวลา 3 ปี ทั้งอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR บริษัทจะขาดสภาพคล่องในการดำเนินงานทุกปีตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 และมีเงินสดคงเหลือปลายงวดติดลบมาสูงขึ้น

2.1.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพบริษัทจะมีเงินสดเหลือปลายงวดติดลบต่ำที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย คือ ในปีที่ 1 จำนวน -4,890,901 บาท -4,947,749 บาท และ -5,126,324 ในปีที่ 2 จำนวน -8,809,935 บาท -8,866,994 บาท และ -9,058,382 ในปีที่ 3 จำนวน -12,903,099 บาท -12,956,318 บาท และ -13,124,381 บาท

2.1.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพบริษัทจะมีเงินสดเหลือปลายงวดติดลบต่ำที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย คือ ในปีที่ 1 จำนวน -4,945,272 บาท -5,012,956 บาท และ -5,187,535 ในปีที่ 2 จำนวน -8,933,795 บาท -9,010,351 บาท และ -9,198.140 บาท ในปีที่ 3 จำนวน -13,093,7011 บาท -13,157,925 บาท และ -13,336,523 บาท

ตารางที่ 4.10 งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,608,901	2,299,034	2,476,451
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,858,901	7,780,966	7,603,549
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000		
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000		
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-10,045,004	-10,683,447	-11,271,549
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,654,996	-1,016,553	-425,163
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,662,000		
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	83,968,000	-11,700,000	-11,696,712
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	-4,890,901	-3,919,034	-4,093,163
1.4	เงินสดปลายงวด	-4,890,901	-8,809,935	-12,903,099

ตารางที่ 4.10 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR			
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,512,324	2,300,058	2,477,169
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,762,324	7,779,942	7,602,831
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000		
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000		
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-10,055,080	-10,698,861	-11,246,059
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,656,920	-1,013,139	-422,771
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบัน ทางการเงิน	-1,982,000		
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	83,636,000	-11,712,000	-11,668,830
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	-5,126,324	-3,932,058	-4,065,998
1.4	เงินสดปลายงวด	-5,126,324	-9,058,382	-13,124,381

ตารางที่ 4.10 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,585,749	2,299,245	2,476,584
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,835,749	7,780,755	7,603,416
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000		
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000		
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-10,047,831	-10,684,149	-11,268,021
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,652,169	-1,015,851	-424,719
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,742,000		
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	83,888,000	-11,700,000	-11,692,740
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	-4,947,749	-3,919,245	-4,089,324
1.4	เงินสดปลายงวด	-4,947,749	-8,866,994	-12,956,318

ตารางที่ 4.10 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,567,272	2,272,523	2,462,905
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,817,272	7,807,477	7,617,095
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000		
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000		
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-10,002,239	-10,691,078	-11,306,683
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,793,761	-1,104,922	-470,318
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,662,000		
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	83,872,000	-11,796,000	-11,777,001
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	-4,945,272	-3,988,523	-4,159,906
2.4	เงินสดปลายงวด	-4,945,272	-8,933,795	-13,093,701

ตารางที่ 4.10 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,465,535	2,270,605	2,462,493
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,715,535	7,809,395	7,617,507
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000		
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000		
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-10,007,118	-10,708,682	-11,284,200
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,812,882	-1,111,318	-471,691
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,982,000		
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	83,528,000	-11,820,000	-11,755,890
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	-5,187,535	-4,010,605	-4,138,383
2.4	เงินสดปลายงวด	-5,187,535	-9,198,140	-13,336,523

ตารางที่ 4.10 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,542,956	2,269,395	2,462,824
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,792,956	7,810,605	7,617,176
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000		
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000		
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-10,013,187	-10,692,649	-11,294,164
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,794,813	-1,115,351	-470,585
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อจากสถาบันทางการเงิน	-1,742,000		
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	83,780,000	-11,808,000	-11,764,750
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	-5,012,956	-3,997,395	-4,147,574
2.4	เงินสดปลายงวด	-5,012,956	-9,010,351	-13,157,925

ที่มา: จากการคำนวณ

2.2 ระยะเวลากู้ยืม 5 ปี

เมื่อบริษัทกู้ยืมเงินระยะเวลา 5 ปี ทั้งอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR บริษัทจะขาดสภาพคล่องในช่วงปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 หลังจากนั้นบริษัทจึงมีสภาพคล่องและมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงขึ้น

2.2.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

ในปีที่ 1 และปีที่ 2 บริษัทจะขาดสภาพคล่อง กรณีกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะมีเงินสดคงเหลือปลายงวดติดลบต่ำสุด รองลงมาคือ ธนาคาร กรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ดังนี้ ในปีที่ 1 เงินสดปลายงวดเท่ากับ -655,488 บาท -712,396 บาท และ -866,660 บาท ในปีที่ 2 เงินสดปลายงวดเท่ากับ -260,549 บาท -317,730 บาท และ -460,368 บาท ส่วนในปีที่ 3 การกู้ยืมกับธนาคารกสิกรไทยจะติดลบเพียงธนาคารเดียวคือ -113,834 บาท ส่วนธนาคารกรุงเทพและธนาคารกรุงไทย เงินสดคงเหลือของบริษัทเท่ากับ 73,506 บาท และ 16,080 บาท ในปีที่ 4 และปีที่ 5 เงินสดคงเหลือปลายงวดเป็นบวก ธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ดังนี้ ในปีที่ 4 เท่ากับ 280,513 บาท 222,847 บาท และ 106,305 บาท ในปีที่ 5 เท่ากับ 429,274 บาท 377,561 บาท และ 197,864 บาท

2.2.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

ในปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 บริษัทจะขาดสภาพคล่องหรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวดติดลบเมื่อกู้ยืมกับทุกธนาคาร กรณีกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะมีเงินสดคงเหลือปลายงวดติดลบต่ำสุด รองลงมาคือ ธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ดังนี้ ในปีที่ 1 เงินสดปลายงวดเท่ากับ -700,814 บาท -768,468 บาท และ -936,602 บาท ในปีที่ 2 เงินสดปลายงวดเท่ากับ -359,146 บาท -434,383 บาท และ -609,978 บาท ในปีที่ 3 เงินสดปลายงวดเท่ากับ -75,668 บาท -161,815 บาท และ -341,458 บาท ส่วนในปีที่ 4 และปีที่ 5 กรณีกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพบริษัทจะมีสภาพคล่อง โดยมีเงินสดปลายงวดเท่ากับ 68,932 บาท และ 56,011 บาท ส่วนการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทยในปีที่ 4 และปีที่ 5 เงินสดปลายงวดยังคงติดลบ คือ ในปีที่ 4 เท่ากับ -25,242 บาท -207,451 บาท ในปีที่ 5 เท่ากับ -25,717 บาท และ -219,887 บาท

ตารางที่ 4.11 งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	กระแสเงินสดจากกิจการดำเนินงาน					
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,573,488	2,185,061	2,245,945	2,372,993	2,520,773
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,823,488	7,894,939	7,834,055	7,707,007	7,559,227
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000				
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000				
1.3.3	ชำระคืนเงินต้น สถาบันการเงิน	-5,726,960	-6,103,537	-6,306,484	-6,729,977	-7,133,042
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,773,040	-1,396,463	-1,193,516	-770,023	-277,424
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำขอสินเชื่อ	-1,662,000				
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	88,168,000	-7,500,000	-7,500,000	-7,500,000	-7,410,466
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุนและการเงิน	-655,488	394,939	334,055	207,007	148,762
1.4	เงินสดปลายงวด	-655,488	-260,549	73,506	280,513	429,274

ตารางที่ 4.11 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,476,660	2,185,708	2,245,466	2,371,861	2,519,389
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,726,660	7,894,292	7,834,534	7,708,139	7,560,611
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000				
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000				
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-5,712,201	-6,093,693	-6,292,885	-6,714,205	-7,187,016
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,775,799	-1,394,307	-1,195,115	-773,795	-282,036
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อจากสถาบันทางการเงิน	-1,982,000				
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	87,860,000	-7,488,000	-7,488,000	-7,488,000	-7,469,051
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	-866,660	406,292	346,534	220,139	91,559
1.4	เงินสดปลายงวด	-866,660	-460,368	-113,834	106,305	197,864

ตารางที่ 4.11 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR						
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,550,396	2,185,334	2,246,190	2,373,233	2,520,945
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,800,396	7,894,666	7,833,810	7,706,767	7,559,055
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000				
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000				
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-5,729,986	-6,104,447	-6,307,301	-6,730,775	-7,127,490
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,770,014	-1,395,553	-1,192,699	-769,225	-276,851
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,742,000				
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	88,088,000	-7,500,000	-7,500,000	-7,500,000	-7,404,341
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	-712,396	394,666	333,810	206,767	154,714
1.4	เงินสดปลายงวด	-712,396	-317,730	16,080	222,847	377,561

ตารางที่ 4.11 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,528,814	2,148,332	2,206,522	2,345,400	2,509,222
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,778,814	7,931,668	7,873,478	7,734,600	7,570,778
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000				
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000				
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-5,668,045	-6,071,107	-6,265,075	-6,728,000	-7,267,773
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,921,955	-1,518,893	-1,324,925	-862,000	-315,926
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,662,000				
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	88,078,000	-7,590,000	-7,590,000	-7,590,000	-7,583,699
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	-700,814	341,668	283,478	144,600	-12,921
2.4	เงินสดปลายงวด	-700,814	-359,146	-75,668	68,932	56,011

ตารางที่ 4.11 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR						
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,426,602	2,145,376	2,203,480	2,337,993	2,506,597
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ การดำเนินงาน	-48,676,602	7,934,624	7,876,520	7,742,007	7,573,403
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000				
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000				
2.3.3	ชำระคืนเงินต้น สถาบันการเงิน	-5,665,340	-6,079,253	-6,272,934	-6,721,312	-7,261,162
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,942,660	-1,528,747	-1,335,066	-886,688	-324,677
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินเชื่อ	-1,982,000				
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	87,740,000	-7,608,000	-7,608,000	-7,608,000	-7,585,839
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุนและการเงิน	-936,602	326,624	268,520	134,007	-12,435
2.4	เงินสดปลายงวด	-936,602	-609,978	-341,458	-207,451	-219,887

ตารางที่ 4.11 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
2.	กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MRR					
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้บุคคล	1,504,468	2,143,915	2,205,432	2,341,426	2,508,023
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากการดำเนินงาน	-48,754,468	7,936,085	7,874,568	7,738,574	7,571,977
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000				
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน					
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000				
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000				
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-5,678,893	-6,068,383	-6,273,441	-6,726,755	-7,252,528
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,923,107	-1,533,617	-1,328,559	-875,245	-319,924
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินเชื่อ	-1,742,000				
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	87,986,000	-7,602,000	-7,602,000	-7,602,000	-7,572,452
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	-768,468	334,085	272,568	136,574	-475
2.4	เงินสดปลายงวด	-768,468	-434,383	-161,815	-25,242	-25,717

ที่มา: จากการคำนวณ

2.3 ระยะเวลากู้ยืม 7 ปี

เมื่อบริษัทกู้ยืมเงินระยะเวลา 7 ปี ทั้งอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR บริษัทจะมีสภาพคล่องทุกปี และมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงขึ้นเรื่อยๆ ในแต่ละปี

2.3.1 อัตราดอกเบี้ย MLR

ตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 7 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ในปีที่ 1 คือ 1,147,588 บาท 1,096,705 บาท และ 930,385 บาท ในปีที่ 2 คือ 3,379,047 บาท 3,334,027 บาท และ 3,167,338 บาท ในปีที่ 3 คือ 5,599,231 บาท 5,560,248 บาท และ 5,393,652 บาท ในปีที่ 4 คือ 7,742,338 บาท 7,709,518 บาท และ 7,543,522 บาท ในปีที่ 5 คือ 9,789,706 บาท 9,763,256 บาท และ 9,597,778 บาท ในปีที่ 6 คือ 11,732,494 บาท 11,712,642 บาท และ 11,547,610 บาท ในปีที่ 7 คือ 13,623,644 บาท 13,565,315 บาท และ 13,389,648 บาท

2.3.2 อัตราดอกเบี้ย MRR

ในปีที่ 1 ถึงปีที่ 7 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด รองลงมาคือธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ในปีที่ 1 คือ 1,081,320 บาท 1,017,729 บาท และ 846,126 บาท ในปีที่ 2 คือ 3,244,982 บาท 3,174,619 บาท และ 2,991,667 บาท ในปีที่ 3 คือ 5,406,012 บาท 5,325,504 บาท และ 5,135,210 บาท ในปีที่ 4 คือ 7,484,149 บาท 7,398,923 บาท และ 7,204,321 บาท ในปีที่ 5 คือ 9,457,065 บาท 9,365,762 บาท และ 9,161,548 บาท ในปีที่ 6 คือ 11,314,120 บาท 11,214,965 บาท และ 11,003,523 บาท ในปีที่ 7 คือ 13,067,043 บาท 12,939,676 บาท และ 12,736,832 บาท

ตารางที่ 4.12 งบกระแสเงินสด เมื่อกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,558,412	2,136,541	2,147,816	2,224,894
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,808,412	7,943,459	7,932,184	7,855,106
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,888,707	-4,153,804	-4,191,385	-4,448,312
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,823,293	-1,558,196	-1,520,615	-1,263,688
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,662,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	89,956,000	-5,712,000	-5,712,000	-5,712,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	1,147,588	2,231,459	2,220,184	2,143,106
1.4	เงินสดปลายงวด	1,147,588	3,379,047	5,599,231	7,742,338

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,320,632	2,425,212	2,539,484
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,759,368	7,654,788	7,540,516
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000		
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-4,767,439	-5,116,040	-5,434,313
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-944,561	-595,960	-215,054
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อเกี่ยวกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.5	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-5,712,000	-5,712,000	-5,649,366
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,047,368	1,942,788	1,891,150
1.4	เงินสดปลายงวด	9,789,706	11,732,494	13,623,644

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,461,615	2,137,047	2,147,686	2,224,130
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,711,615	7,942,953	7,932,314	7,855,870
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,880,050	-4,149,490	-4,184,953	-4,439,765
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,825,950	-1,556,510	-1,521,047	-1,266,235
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,982,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	89,642,000	-5,706,000	-5,706,000	-5,706,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	930,385	2,236,953	2,226,314	2,149,870
1.4	เงินสดปลายงวด	930,385	3,167,338	5,393,652	7,543,522

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,319,744	2,424,168	2,538,316
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,760,256	7,655,832	7,541,684
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-4,758,481	-5,106,561	-5,480,700
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-947,519	-599,439	-218,946
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-5,706,000	-5,706,000	-5,699,646
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,054,256	1,949,832	1,842,038
1.4	เงินสดปลายงวด	9,789,706	11,732,494	13,623,644

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1.	กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,535,295	2,136,678	2,147,779	2,224,729
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,785,295	7,943,322	7,932,221	7,855,271
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,885,649	-4,148,261	-4,185,264	-4,441,765
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,820,351	-1,557,739	-1,520,736	-1,264,235
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,742,000			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	89,882,000	-5,706,000	-5,706,000	-5,706,000
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	1,096,705	2,237,322	2,226,221	2,149,271
1.4	เงินสดปลายงวด	1,096,705	3,334,027	5,560,248	7,709,518

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR				
1.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
1.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
1.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
1.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,320,262	2,424,614	2,538,634
1.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,759,738	7,655,386	7,541,366
1.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
1.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
1.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
1.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
1.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-4,760,206	-5,108,048	-5,470,807
1.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-945,794	-597,952	-217,887
1.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
1.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-5,706,000	-5,706,000	-5,688,693
1.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	2,053,738	1,949,386	1,852,673
1.4	เงินสดปลายงวด	9,763,256	11,712,642	13,565,315

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
2.	กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้บุคคล	1,516,680	2,096,338	2,098,970	2,181,864
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,766,680	7,983,662	7,981,030	7,898,136
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000			
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000			
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,857,600	-4,127,792	-4,136,566	-4,412,878
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,962,400	-1,692,208	-1,683,434	-1,407,122
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,662,000			
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	89,848,000	-5,820,000	-5,820,000	-5,820,000
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	1,081,320	2,163,662	2,161,030	2,078,136
2.4	เงินสดปลายงวด	1,081,320	3,244,982	5,406,012	7,484,149

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงเทพ		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,287,084	2,402,945	2,530,568
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,792,916	7,677,055	7,549,432
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-4,763,612	-5,149,816	-5,551,734
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,056,388	-670,184	-244,775
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-5,820,000	-5,820,000	-5,796,509
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	1,972,916	1,857,055	1,752,923
2.4	เงินสดปลายงวด	9,457,065	11,314,120	13,067,043

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MRR					
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,410,274	2,092,858	2,094,857	2,169,290
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,660,274	7,987,142	7,985,143	7,910,710
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000			
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000			
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,844,515	-4,137,794	-4,144,457	-4,392,565
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,997,085	-1,703,806	-1,697,143	-1,449,035
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อ กับสถาบันทางการเงิน	-1,982,000			
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	89,506,400	-5,841,600	-5,841,600	-5,841,600
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	846,126	2,145,542	2,143,543	2,069,110
2.4	เงินสดปลายงวด	846,126	2,991,667	5,135,210	7,204,321

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกสิกรไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2.	กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MRR			
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,281,172	2,396,425	2,528,051
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,798,828	7,683,575	7,551,949
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-4,765,508	-5,149,684	-5,565,477
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,076,092	-691,916	-253,163
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-5,841,600	-5,841,600	-5,818,640
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานการลงทุน และการเงิน	1,957,228	1,841,975	1,733,309
2.4	เงินสดปลายงวด	9,161,548	11,003,523	12,736,832

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย			
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MLR					
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	274,050,000	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,488,271	2,091,110	2,097,115	2,174,581
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	-48,738,271	7,988,890	7,982,885	7,905,419
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-40,000,000			
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน				
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ	65,330,000			
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	32,000,000			
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-3,854,904	-4,122,366	-4,142,383	-4,400,605
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,977,096	-1,709,634	-1,689,617	-1,431,395
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน	-1,742,000			
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	89,756,000	-5,832,000	-5,832,000	-5,832,000
2.3.7	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	1,017,729	2,156,890	2,150,885	2,073,419
2.4	เงินสดปลายงวด	1,017,729	3,174,619	5,325,504	7,398,923

ตารางที่ 4.12 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ธนาคารกรุงไทย		
		ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
2. กรณีกู้ยืมจำนวน 32 ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปีอัตราดอกเบี้ย MRR				
2.1	กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
2.1.1	เงินสดรับจากการดำเนินงาน	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2.1.2	เงินสดจ่ายซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241,920,000	241,920,000	241,920,000
2.1.3	ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,281,161	2,398,797	2,528,826
2.1.4	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน	7,798,839	7,681,203	7,551,174
2.2	กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
2.3	กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน			
2.3.1	เงินลงทุนจากเจ้าของ			
2.3.2	กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน			
2.3.3	ชำระคืนเงินต้นสถาบันการเงิน	-4,755,871	-5,147,989	-5,575,883
2.3.4	ดอกเบี้ยจ่าย	-1,076,129	-684,011	-250,580
2.3.5	ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมขอสินเชื่อกับสถาบันทางการเงิน			
2.3.6	เงินสดรับ (จ่าย)สุทธิ จากกิจกรรมทางการเงิน	-5,832,000	-5,832,000	-5,826,462
2.3.	เงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน การลงทุน และการเงิน	1,966,839	1,849,203	1,724,711
2.4	เงินสดปลายงวด	9,365,762	11,214,965	12,939,676

ที่มา: จากการคำนวณ

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

สรุปผลการศึกษา

ในบทนี้เป็นการสรุปผลการศึกษา เื่อนไขในการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อกำไรของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมโดยมีการตั้งสมมติฐานของธุรกิจ SMEs ที่ประกอบธุรกิจค้าส่ง ค้าปลีก เมื่อธุรกิจมีการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ ในส่วนของข้อมูลและเงื่อนไขการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ใช้ข้อมูลรายปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 ถึงปี พ.ศ.2555 จากการวิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้

วัตถุประสงค์ของการวิจัยครั้งนี้เพื่อ ศึกษาขั้นตอน เงื่อนไขหลักเกณฑ์ในการพิจารณาสินเชื่อ SMEs ของธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งการวิเคราะห์มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางธุรกิจ และกำไรทางเศรษฐศาสตร์ สภาพคล่องในการดำเนินงานของSMEs หลังมีการกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ และเสนอแนะทางเพื่อให้ SMEs มีฐานะทางการเงินที่ดีขึ้น

กลุ่มตัวอย่างในการวิจัย คือ ธุรกิจ SMEs ที่ประกอบธุรกิจค้าส่ง ค้าปลีก เมื่อขอสินเชื่อ SMEs ประเภทเงินกู้ยืมระยะยาว จากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง คือ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารกรุงไทย ข้อมูลของธุรกิจ SMEs ที่นำมาใช้ในการวิจัยในส่วน ของยอดขาย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และนโยบายการขายสินค้าต่างๆ มาจากงบการเงินของบริษัทจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้าข้อมูลในส่วนธนาคารพาณิชย์ คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในการให้สินเชื่อ ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมการขอสินเชื่อ เป็นข้อมูลทุติยภูมิจากเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และของธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง

เมื่อรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ และตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลแล้วนั้น ทางผู้วิจัยได้นำข้อมูลต่างๆ มาคำนวณยอดเงินต้นและจำนวนดอกเบี้ยที่จ่ายในแต่ละงวด ต้นทุนทางการเงินของบริษัทเมื่อขอกู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ และนำข้อมูลของธุรกิจ SMEs ได้แก่ ยอดขาย ต้นทุนขาย

ค่าใช้จ่าย รวมทั้งนโยบายในการซื้อ และจำหน่ายสินค้ามาทำงานกระแสเงินสด เพื่อวิเคราะห์สภาพคล่องในการดำเนินงานของธุรกิจเมื่อมีการกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ และงบกำไรขาดทุน เพื่อหากำไรสุทธิทางธุรกิจ นำมาคำนวณกำไรทางเศรษฐศาสตร์

ผลการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้จะวิเคราะห์ และเปรียบเทียบในส่วนของ มูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิทางธุรกิจ และมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ ดอกเบี้ยจ่ายธนาคารพาณิชย์ตลอดระยะเวลาการกู้ยืม และวิเคราะห์เปรียบเทียบ สภาพคล่องในแต่ละปีของบริษัท เมื่อกู้ยืมเงินในสัดส่วนร้อยละ 30 ของเงินลงทุน(120 ล้านบาท) และร้อยละ 80 ของเงินลงทุน(32.0 ล้านบาท) ในระยะเวลา 3 ปี 5 ปีและ 7 ปี

1. การวิเคราะห์และเปรียบเทียบกำไรทางธุรกิจ และกำไรทางเศรษฐศาสตร์

1.1 เมื่อกู้ยืมเงินร้อยละ 30 ของเงินลงทุน หรือจำนวน 12.0 ล้านบาท

1.1.1 ระยะเวลาการกู้ยืม 3 ปี

จากการวิเคราะห์ และเปรียบเทียบ พบว่า การกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะทำให้ค่า NPV NOPAT และ NPV EP มีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ จะทำให้ค่าดังกล่าวมีค่าสูงที่สุด ดังนี้

NPV NOPAT เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 15,759,283 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.18 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.57 เมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิทางธุรกิจในแต่ละปีนั้นพบว่าจะมีค่าสูงขึ้นทุกปี สัดส่วนในการเพิ่มขึ้นในปีที่ 3 นั้นจะมีเพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ 2 เนื่องจากในปีที่ 1 นั้นบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และมีดอกเบี้ยจ่ายที่สูงกว่าจึงทำให้กำไรสุทธิในปีที่ 1 มีค่าต่ำ

NPV EP เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 12,840,064 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.21 และมากกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.69 และเมื่อวิเคราะห์

กำไรทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปี พบว่ามีค่าสูงขึ้นในทุกปี ซึ่งสอดคล้องกับกำไรทางธุรกิจที่มีค่าสูงขึ้นทุกปีเช่นกัน

ดอกเบี้ยจ่ายธนาคารรวม 3 ปี เมื่อเทียบกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบี้ยจ่ายรวมน้อยที่สุด คือ 1,145,439 คิดเป็นร้อยละ 9.55 ของเงินกู้ น้อยกว่าธนาคารกรุงไทยร้อยละ 1.13 และน้อยกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 1.08

1.1.2 ระยะเวลาการกู้ยืม 5 ปี

จากการวิเคราะห์ และเปรียบเทียบ พบว่า การกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะทำให้ค่า NPV NOPAT และ NPV EP มีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะทำให้ค่าดังกล่าวมีค่าสูงที่สุด ดังนี้

NPV NOPAT เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 25,993,019 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.12 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.37 เมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิทางธุรกิจในแต่ละปีนั้นพบว่าจะมีค่าสูงขึ้นทุกปี สัดส่วนในการเพิ่มขึ้นในปีที่ 3 นั้นจะมีเพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ 2 เนื่องจากในปีที่ 1 นั้นบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และมีดอกเบี้ยจ่ายที่สูงกว่าจึงทำให้กำไรสุทธิในปีที่ 1 มีค่าต่ำและหลังจากนั้น คือตั้งแต่ปีที่ 4 ถึงปีที่ 6 จะมีอัตราเพิ่มขึ้น

NPV EP เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 21,122,809 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.14 และมากกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.45 เมื่อวิเคราะห์กำไรทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปี พบว่ามีค่าสูงขึ้นในทุกปี ซึ่งสอดคล้องกับกำไรทางธุรกิจที่มีค่าสูงขึ้นทุกปี

ดอกเบี้ยจ่ายธนาคารรวม 5 ปี เมื่อเทียบกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบี้ยจ่ายรวมน้อยที่สุด คือ 2,010,386 บาท คิดเป็นร้อยละ 16.75 ของเงินกู้ น้อยกว่าธนาคารกรุงไทยร้อยละ 1.02 และน้อยกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 1.12

1.1.3 ระยะเวลาการกู้ยืม 7 ปี

จากการวิเคราะห์ และเปรียบเทียบ พบว่า การกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะทำให้ค่า NPV NOPAT และ NPV EP มีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ จะทำให้มีค่าสูงที่สุด คือ

NPV NOPAT เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 35,617,331 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.05 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.25% เมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิทางธุรกิจในแต่ละปีนั้นพบว่าจะมีค่าสูงขึ้นทุกปี สัดส่วนในการเพิ่มขึ้นในปีที่ 3 นั้นจะมีเพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ 2 เนื่องจากในปีที่ 1 นั้นบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และมีดอกเบี้ยจ่ายที่สูงกว่าจึงทำให้กำไรสุทธิในปีที่ 1 มีค่าต่ำและหลังจากนั้น ตั้งแต่ปีที่ 4 ถึงปีที่ 7 จะมีอัตราเพิ่มขึ้น

NPV EP เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 28,883,094 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.05 และมากกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.31 เมื่อวิเคราะห์กำไรทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปี พบว่ามีค่าสูงขึ้นในทุกปี ซึ่งสอดคล้องกับกำไรทางธุรกิจที่มีค่าสูงขึ้นทุกปีเช่นกัน

ดอกเบี้ยจ่ายธนาคารรวม 7 ปี เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยมีดอกเบี้ยจ่ายรวมน้อยที่สุด คือ 2,955,069 บาท คิดเป็นร้อยละ 24.65 ของเงินกู้ น้อยกว่าธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.11 และน้อยกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.41

1.2 เมื่อกู้ยืมเงินร้อยละ 80 ของเงินลงทุน หรือจำนวน 32.0 ล้านบาท

1.2.1 ระยะเวลาการกู้ยืม 3 ปี

จากการวิเคราะห์และเปรียบเทียบ พบว่า การกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะทำให้ค่า NPV NOPAT และ NPV EP มีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ จะทำให้ค่าดังกล่าวมีค่าสูงที่สุด

NPV NOPAT เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 13,741,2591 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.37 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 1.55 เมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิทางธุรกิจในแต่ละปีนั้นพบว่าจะมีค่าสูงขึ้นทุกปี สัดส่วนในการเพิ่มขึ้นในปีที่ 3 นั้นจะมีเพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ 2 เนื่องจากในปีที่ 1 นั้นบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และมีดอกเบี้ยจ่ายที่สูงกว่าจึงทำให้กำไรสุทธิในปีที่ 1 มีค่าต่ำ

NPV EP เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 9,429,732 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.50 และมากกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 2.24 เมื่อวิเคราะห์กำไรทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปี พบว่ามีค่าสูงขึ้นในทุกปี ซึ่งสอดคล้องกับกำไรทางธุรกิจที่มีค่าสูงขึ้นทุกปีเช่นกัน

ดอกเบี้ยจ่ายธนาคารรวม 3 ปี เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยมีดอกเบี้ยจ่ายรวมน้อยที่สุด คือ 3,092,740 คิดเป็นร้อยละ 9.66 ของเงินกู้ น้อยกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.003 และน้อยกว่าธนาคารกรุงเทพร้อยละ 0.13

1.2.2 ระยะเวลาการกู้ยืม 5 ปี

จากการวิเคราะห์ และเปรียบเทียบ พบว่า การกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะทำให้ค่า NPV NOPAT และ NPV EP มีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะทำให้ค่าดังกล่าวมีค่าสูงที่สุด

NPV NOPAT เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 23,629,563 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.21 และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.95 เมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิทางธุรกิจในแต่ละปีนั้นพบว่าจะมีค่าสูงขึ้นทุกปี สัดส่วนในการเพิ่มขึ้นในปีที่ 3 นั้นจะมีเพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ 2 เนื่องจากในปีที่ 1 นั้นบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และมีดอกเบี้ยจ่ายที่สูงกว่าจึงทำให้กำไรสุทธิในปีที่ 1 มีค่าต่ำและหลังจากนั้น ตั้งแต่ปีที่ 4 จะมีอัตราเพิ่มขึ้น

NPV EP เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 19,255,526 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.25 และมากกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 1.17 เมื่อวิเคราะห์กำไร

ทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปี พบว่ามีค่าสูงขึ้นในทุกปี ซึ่งสอดคล้องกับกำไรทางธุรกิจที่มีค่าสูงขึ้นทุกปี

ดอกเบียจ่ายธนาคารรวม 5 ปี เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยมีดอกเบียจ่ายรวมน้อยที่สุด คือ 5,404,341 บาท คิดเป็นร้อยละ 16.89 ของเงินกู้ น้อยกว่าธนาคารกรุงเทพร้อยละ 0.11 และน้อยกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.31

1.2.3 ระยะเวลาการกู้ยืม 7 ปี

จากการวิเคราะห์ และเปรียบเทียบ พบว่า การกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะทำให้ค่า NPV NOPAT และ NPV EP มีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย MRR โดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะทำให้มีค่าสูงที่สุด

NPV NOPAT เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 32,472,495 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยร้อยละ และธนาคารกสิกรไทยร้อยละ เมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิทางธุรกิจในแต่ละปีนั้นพบว่าจะมีค่าสูงขึ้นทุกปี สัดส่วนในการเพิ่มขึ้นในปีที่ 3 นั้นจะมีเพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ 2 เนื่องจากในปีที่ 1 นั้นบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และมีดอกเบียจ่ายที่สูงกว่าจึงทำให้กำไรสุทธิในปีที่ 1 มีค่าต่ำและหลังจากนั้น คือ ตั้งแต่ปีที่ 4 ถึงปีที่ 7 จะมีอัตราเพิ่มขึ้น

NPV EP เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ เท่ากับ 26,427,015 บาท ซึ่งมากกว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทยและเมื่อวิเคราะห์กำไรทางเศรษฐศาสตร์ในแต่ละปีพบว่ามีค่าสูงขึ้นในทุกปี ซึ่งสอดคล้องกับกำไรทางธุรกิจที่มีค่าสูงขึ้น

ดอกเบียจ่ายธนาคารรวม 7 ปี เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพมีดอกเบียจ่ายรวมน้อยที่สุด คือ 7,921,366 บาท คิดเป็นร้อยละ 24.75 ของเงินกู้ น้อยกว่าธนาคารกรุงไทยร้อยละ 0.04 และน้อยกว่าธนาคารกสิกรไทยร้อยละ 0.18

ตารางที่ 5.1 เปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางธุรกิจ และมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางเศรษฐศาสตร์ จำแนกตามรายสถาบัน

ระยะเวลา	NPV NOPAT			NPV EP		
	ธนาคารกรุงเทพ	ธนาคารกสิกรไทย	ธนาคารกรุงไทย	ธนาคารกรุงเทพ	ธนาคารกสิกรไทย	ธนาคารกรุงไทย
1. กู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
3 ปี	15,759,283	15,669,445	15,730,659	12,840,064	12,750,909	12,812,654
5 ปี	25,993,019	25,897,064	25,960,585	21,122,809	21,027,141	21,092,460
7 ปี	35,617,331	35,527,767	35,600,547	28,883,094	28,792,987	28,868,828
2. กู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR						
3 ปี	13,741,259	13,528,493	13,690,818	9,429,732	9,218,698	9,382,370
5 ปี	22,424,635	22,203,340	22,376,939	15,194,445	14,973,855	15,151,864
7 ปี	30,222,701	29,998,789	30,171,035	20,275,416	20,050,212	20,229,728

2. วิเคราะห์สภาพคล่องในการดำเนินงาน

2.1 กรณีกู้ยืมเงิน จำนวน 12 ล้านบาท

2.1.1 ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

จากการวิเคราะห์พบว่ากรณีกู้ยืมจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี ที่อัตราดอกเบี้ย MLR บริษัทจะมีสภาพคล่อง หรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวด เมื่อกู้ยืมจากทุกธนาคาร โดยในปีที่ 1 และปีที่ 2 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยจะมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด และในปีสุดท้ายการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะมีเงินเหลือปลายงวดสูงที่สุด แม้ว่าการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพนั้นจะมีดอกเบี้ยจ่ายในแต่ละปีที่ต่ำกว่า แต่การจ่ายชำระคืนเงินต้นในปีที่ 1 และปีที่ 2 นั้นจะมีเงินต้นจ่ายชำระคืนธนาคารสูงกว่า จึงทำให้มีเงินสดคงเหลือต่ำกว่าธนาคารกรุงไทย แต่อย่างไรก็ตามในปีสุดท้ายนั้น เงินต้นจ่ายชำระคืนธนาคารกรุงเทพมีจำนวนที่น้อยกว่าธนาคารกรุงไทยจึงทำให้มีเงินสดคงเหลือปลายงวดในปีสุดท้ายสูงกว่า

2.1.2 ระยะเวลากู้ยืม 5 ปี

จากการวิเคราะห์พบว่า บริษัทจะมีสภาพคล่อง หรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวด เมื่อกู้ยืมจากทุกธนาคาร โดยในปีที่ 1 และปีที่ 4 การกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทยที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุด และในปีสุดท้ายการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะมีเงินเหลือปลายงวดสูงที่สุดเนื่องจากเงินต้น ซึ่งเงินสดคงเหลือในแต่ละปี เมื่อกู้ยืม ระยะเวลา 5 ปี นั้นจะสูงกว่ากรณีกู้ยืมระยะเวลา 3 ปี ในทุกๆปี

2.1.3 ระยะเวลากู้ยืม 7 ปี

จากการวิเคราะห์พบว่า บริษัทจะมีสภาพคล่อง หรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวด เมื่อกู้ยืมจากทุกธนาคาร การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะมีเงินสดคงเหลือ ปลายงวดสูงที่สุดตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 7 เมื่อกู้ยืมระยะเวลา 7 ปี นั้นจะสูงกว่ากรณีกู้ยืมระยะเวลา 3 ปี และการกู้ยืมระยะเวลา 5 ปี ในทุกๆปี

2.2 กรณีกู้ยืมเงิน จำนวน 32 ล้านบาท

2.2.1 ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

จากการวิเคราะห์พบว่ากรณีกู้ยืมจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี ที่อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR นั้นพบว่าบริษัทจะขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน หรือมี เงินสดคงเหลือปลายงวดติดลบในทุกปีตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 เมื่อกู้ยืมจากทุกธนาคาร

2.2.2 ระยะเวลากู้ยืม 5 ปี

จากการวิเคราะห์พบว่า ที่อัตราดอกเบี้ย MLR บริษัทจะขาดสภาพคล่องในปีที่ 1 และปีที่ 2 เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกรุงไทย และเริ่มมีสภาพคล่องในปีที่ 3 และมี เงินสดคงเหลือปลายงวดสูงขึ้นเรื่อย ๆ ส่วนการกู้ยืมกับธนาคารกสิกรไทยนั้น บริษัทจะขาดสภาพ คล่องตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 และเริ่มมีเงินสดคงเหลือในปลายงวดที่ 4 และปีที่ 5 ที่อัตราดอกเบี้ย MRR การกู้ยืมกับธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทยบริษัทจะขาดสภาพคล่องทุกปี ส่วนการ

กู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะขาดสภาพคล่องในช่วง 3 ปีแรก และเริ่มมีเงินสดคงเหลือตั้งแต่ปีที่ 4 เป็นต้นไป

2.2.3 ระยะเวลากู้ยืม 7 ปี

จากการวิเคราะห์พบว่า บริษัทจะมีสภาพคล่อง หรือมีเงินสดคงเหลือปลายงวด เมื่อกู้ยืมจากทุกธนาคาร การกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพที่อัตราดอกเบี้ย MLR จะมีเงินสดคงเหลือปลายงวดสูงที่สุดตั้งแต่ปีที่ 1 ถึงปีที่ 7

ข้อเสนอแนะ

จากการวิจัยพบว่ากรณี บริษัท ABC จำกัด เมื่อมีความต้องการกู้ยืมเงินนั้นไม่ว่าจะเป็นธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย ทั้งกรณีกู้ยืมร้อยละ 30 ของเงินลงทุน (12.0 ล้านบาท) หรือร้อยละ 80 ของเงินลงทุน (32.0 ล้านบาท) ที่ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี 5 ปี และ 7 ปี nderระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิง MLR และ MRR นั้นพบว่าในแต่ละปีนั้นบริษัทจะมีกำไรทางธุรกิจสูงขึ้นทุกปี เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิพบว่ากรณีกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท กับธนาคารกรุงเทพนั้นจะทำให้ NPV NOPAT มีค่าสูงที่สุดเมื่อเทียบกับธนาคารกสิกรไทย และธนาคารกรุงไทย ในระยะเวลากู้ยืมที่เท่ากัน ส่วนค่า NPV EP กรณีกู้ยืมเมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท เมื่อกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพจะมีค่าสูงที่สุด

เมื่อเปรียบเทียบกับด้านสภาพคล่องพบว่า เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาทจากทุกธนาคาร ทั้งระยะเวลา 3 ปี 5 ปี 7 ปี บริษัทจะมีสภาพคล่องในการดำเนินงานทุกปีโดยการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพบริษัทจะมีสภาพคล่องสูงที่สุด แต่ถ้าบริษัทกู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท จะขาดสภาพคล่องกรณีเมื่อกู้ยืม 3 ปีกับทุกธนาคารบริษัทจะขาดสภาพคล่องทุกปี และเมื่อกู้ยืมระยะเวลา 5 ปี บริษัทจะขาดสภาพคล่องในช่วงปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 ถ้ากรณีกู้ยืมระยะเวลา 7 ปี จะมีสภาพคล่องทุกปี จากสมมติฐานของธุรกิจในงานวิจัยกรณีการกู้ยืมกับธนาคารกรุงเทพบริษัทจะมีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางธุรกิจ และมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรทางเศรษฐศาสตร์สูงสุด

เงื่อนไขที่มีผลกระทบด้านสภาพคล่องในการดำเนินงานของธุรกิจนั้นจะเป็นเงื่อนไขด้านระยะเวลาในการกู้ยืมซึ่งเมื่อธุรกิจกู้เงินในสัดส่วนที่สูงและระยะเวลาการผ่อนชำระคืนสั้นจะทำให้

บริษัทขาดสภาพคล่อง มีเงินสดคงเหลือไม่เพียงพอในการดำเนินงานเนื่องจากจำนวนเงินต้นที่ต้องชำระคืนธนาคารในแต่ละนั้นมีจำนวนที่มากกว่าระยะเวลากู้ยืมยาว ดังนั้นเมื่อธุรกิจกู้ยืมในสัดส่วนที่สูงควรมีการเจรจาต่อรองกับธนาคารพาณิชย์ในส่วนของระยะเวลาผ่อนชำระคืนให้มีระยะเวลายาวขึ้น ในส่วนของมูลค่าปัจจุบันของกำไรสุทธิทางธุรกิจ (NPV NOPAT) ซึ่งเป็นค่านิ่งถึงมูลค่าของเวลาด้วยนั้นพบว่าจะมีค่าที่ต่ำกว่ากำไรสุทธิทางธุรกิจส่วนของมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกำไรสุทธิทางเศรษฐกิจ (NPV EP) ก็จะมีค่าต่ำกว่ากำไรทางเศรษฐกิจ (EP) เช่นกัน และมีค่าต่ำกว่า NPV NOPAT ด้วยเนื่องจากการคำนึงถึงค่าเสียโอกาสจากเงินลงทุนในส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนั้นการที่ธุรกิจจะกู้ยืมเงินนั้นควรคำนึงถึง NPV EP ด้วยเนื่องจากการที่มี NPV NOPAT ที่สูงนั้น NPV EP จะมีค่าที่ต่ำกว่า

ข้อจำกัดในการวิจัย

ข้อจำกัดในการวิจัยนี้มีทั้งในด้านของข้อมูลในการดำเนินงานของธุรกิจ คือ อัตราการเติบโตของยอดขาย ซึ่งในงานวิจัยนี้กำหนดให้บริษัทมียอดขายคงที่ ซึ่งในความเป็นจริงแล้วบริษัทอาจมียอดขายที่ลดลง หรือสูงขึ้นก็ได้ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ส่งผลต่อผลกำไร และสภาพคล่องของธุรกิจ และในส่วนของข้อมูลด้านเงื่อนไขการกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์นั้นเป็นเงื่อนไขมาตรฐานของแต่ละธนาคาร ซึ่งธุรกิจอาจมีการเจรจาต่อรองเงื่อนไขที่ส่งผลประโยชน์ให้แก่ธุรกิจมากที่สุด และในด้านของกำไรทางเศรษฐกิจ ค่าของต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ในส่วนของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นในงานวิจัยจะใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือนเฉลี่ยของ 3 ธนาคาร ซึ่งในความเป็นจริงแล้วนั้น ต้นทุนในส่วนนี้จะมีความไม่เท่ากันในแต่ละบริษัท ซึ่งขึ้นอยู่กับผู้บริหารในการจัดสรรเงินส่วนนี้ในการหาผลตอบแทนในด้านต่างๆ ซึ่งแต่ละบริษัทจะไม่เท่ากัน

เอกสารและสิ่งอ้างอิง

ชลลดา หลวงพิทักษ์. 2554. เศรษฐศาสตร์ธุรกิจการเงิน. กรุงเทพมหานคร:
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

เพชร ชุมทรัพย์. 2548. วิเคราะห์งบการเงินหลักและการประยุกต์. กรุงเทพมหานคร.

พัฒน์ ด้วงวัชรรัตน์. 2549. ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความต้องการใช้สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ของ
ผู้ประกอบการรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจ
มหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. 2555. อัตราดอกเบี้ยประจำวันของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่ง
ประเทศไทย (Online). <http://www.bot.or.th>, 12 เมษายน 2555.

สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (สสว.). 2555. แผนปฏิบัติการส่งเสริม
วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Online). <http://www.sme.go.th>, 18 มีนาคม 2555.

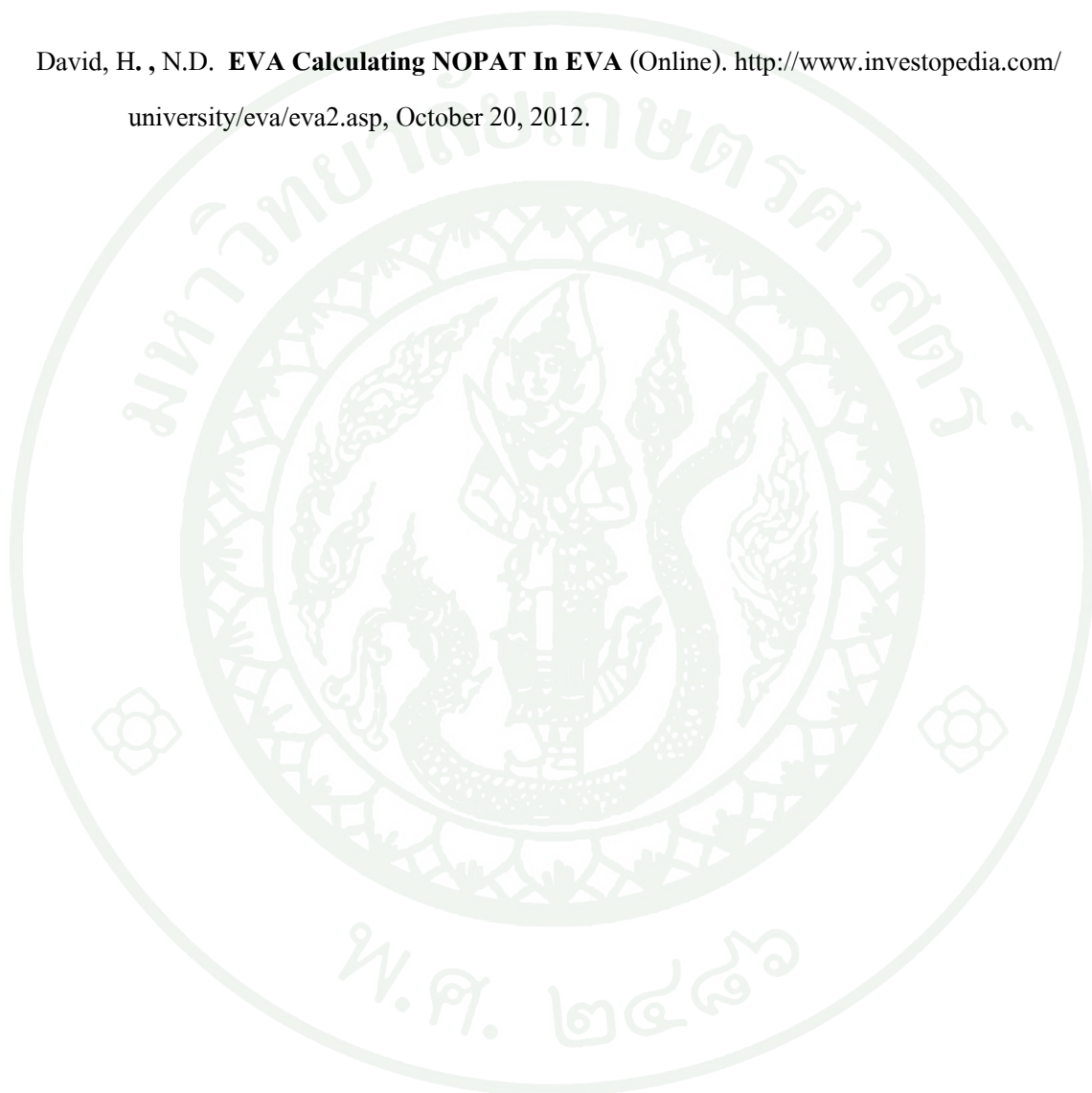
สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2548. เครื่องมือเพื่อวิเคราะห์
การลงทุน การวิเคราะห์งบการเงิน. กรุงเทพมหานคร: อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.

สมาคมสถาบันการศึกษาการธนาคารและการเงินไทย. 2549. คู่มือการเงินการธนาคารสำหรับ
นักการธนาคารไทย. กรุงเทพมหานคร: เอร่าวันการพิมพ์.

สหรรษา สติสุขเสนาะ. 2546. ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจของผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลาง
และขนาดย่อม ในการใช้บริการสินเชื่อของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในอำเภอเมือง
จังหวัดเชียงใหม่. การศึกษาค้นคว้าแบบอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ,
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

David, H. , N.D. **EVA OverviewInEVA** (Online). <http://www.investopedia.com/university/eva/eva1.asp>, October 20, 2012.

David, H. , N.D. **EVA Calculating NOPAT In EVA** (Online). <http://www.investopedia.com/university/eva/eva2.asp>, October 20, 2012.







ตารางผนวกที่ ก1 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงเฉลี่ย จำแนกตามสถาบัน ตั้งแต่ปี 2552 – 2555

ธนาคาร	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR				อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MOR			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
กรุงเทพ	6.030	5.941	6.893	7.118	6.290	6.191	7.143	7.390
กรุงไทย	6.020	5.938	6.890	7.114	6.285	6.192	7.140	7.384
กรุงศรีอยุธยา	6.395	6.314	7.251	7.497	6.895	6.807	7.506	7.769
กสิกรไทย	6.038	5.927	6.890	7.123	6.319	6.206	7.185	7.497
เกียรตินาคิน	6.555	6.422	7.381	7.620	6.835	6.702	7.655	7.943
ซีไอเอ็มบี ไทย	6.678	6.590	7.411	7.729	6.928	6.840	7.661	8.000
ทหารไทย	6.366	6.314	7.255	7.399	6.715	6.564	7.555	7.900
ทีสโก้	6.341	6.278	7.251	7.500	6.590	6.528	7.542	7.894
ไทยพาณิชย์	6.044	5.925	6.891	7.119	6.325	6.205	7.164	7.443
ธนชาติ	6.502	6.878	7.256	7.500	7.002	6.878	7.525	7.796
ยูโอบี	6.799	6.697	7.511	7.751	7.297	7.197	8.011	8.251
แลนด์ แอนด์ เฮาส์	6.218	6.063	7.017	7.375	6.597	6.888	7.528	7.875
สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)	8.250	8.250	8.250	8.250	8.500	8.500	8.500	8.500
ไอซีบีซี (ไทย)	6.649	6.565	7.513	7.751	6.899	6.815	7.763	8.001
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์	6.49	6.436	7.261	7.489	6.820	6.751	7.563	7.832

ตารางผนวกที่ ก1 (ต่อ)

ธนาคาร	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MLR			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
กรุงเทพ	6.530	6.441	7.602	7.868
กรุงไทย	6.535	6.506	7.628	8.000
กรุงศรีอยุธยา	6.895	6.814	7.981	8.450
กสิกรไทย	6.600	6.483	7.664	8.100
เกียรตินาคิน	7.116	6.981	8.142	8.600
ซีไอเอ็มบี ไทย	7.303	7.215	8.028	8.350
ทหารไทย	6.965	6.814	7.926	8.275
ทิสโก้	6.841	6.778	7.968	8.394
ไทยพาณิชย์	6.606	6.482	7.655	8.10
ธนชาติ	8.250	8.253	7.979	8.350
ยูโอบี	7.547	7.447	8.261	8.522
แลนด์ แอนด์ เฮาส์	7.207	6.938	7.779	8.125
สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)	9.500	10.610	11.736	12.652
ไอซีบีซี (ไทย)	7.149	7.065	8.013	8.251
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์	7.217	7.202	8.169	8.574

ที่มา: อัตราดอกเบี้ยย้อนหลังของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย



ตารางผนวกที่ ข1 ค่าใช้จ่ายในการขอสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์

รายการ	ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม (หน่วย:บาท)			
	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกสิกรไทย	
	12,000,000 บาท	32,000,000 บาท	12,000,000 บาท	32,000,000 บาท
ค่าธรรมเนียม ก่อนลงนามใน สัญญาเงินกู้ (Front End Fee)	12,000,000 * 2% = 240,000 บาท	32,000,000 * 2% = 640,000 บาท	12,000,000 * 3% = 360,000 บาท	32,000,000 * 3% = 960,000 บาท
ค่าสำรวจและ ประเมิน หลักประกัน	12,000,000 * 0.25% = 30,000 บาท อสังหาริมทรัพย์ ไม่ เกิน 12,000 บาท	32,000,000 * 0.25% = 80,000 บาท อสังหาริมทรัพย์ ไม่ เกิน 12,000 บาท	12,000,000 * 0.25% = 30,000 บาท อสังหาริมทรัพย์ ไม่ เกิน 12,000 บาท	32,000,000 * 0.25% = 80,000 บาท อสังหาริมทรัพย์ ไม่เกิน 12,000 บาท
ค่าปรึกษา สินเชื่อ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี

ตารางผนวกที่ ข1 (ต่อ)

รายการ	ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม (หน่วย:บาท)	
	ธนาคารกรุงไทย	
	12,000,000 บาท	32,000,000 บาท
ค่าธรรมเนียมก่อนลงนามในสัญญาเงินกู้ (Front End Fee)	12,000,000 * 2% = 240,000 บาท	32,000,000 * 2% = 640,000 บาท
ค่าสำรวจและประเมินหลักประกัน	12,000,000 * 0.25% = 30,000 บาท อสังหาริมทรัพย์ ไม่เกิน 12,000 บาท	32,000,000 * 0.25% = 80,000 บาท อสังหาริมทรัพย์ ไม่เกิน 12,000 บาท
ค่าปรึกษาสินเชื่อ	= 12,000,000 * 0.25% 32,000 บาท	= 32,000,000 * 0.25% 80,000 บาท

ที่มา: อัตราค่าธรรมเนียมสินเชื่อ ธนาคารแห่งประเทศไทย



ตารางผนวกที่ ค1 รายการเงินสดรับจากนโยบายการจำหน่ายสินค้า

ลำดับ	รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1	ยอดขาย	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2	ยอดขายเงินสด (40%)	100,800,000	100,800,000	100,800,000	100,800,000
3	ยอดขายเครดิต (60%)	151,200,000	151,200,000	151,200,000	151,200,000
4	ลูกหนี้การค้า (3)*(60/360)	25,200,000	25,200,000	25,200,000	25,200,000
5	เงินสดรับจาก ยอดขายเงินสด	100,800,000	100,800,000	100,800,000	100,800,000
6	เงินสดรับในปี ปัจจุบัน	126,000,000	126,000,000	126,000,000	126,000,000
7	เงินสดรับในปีถัดไป		25,200,000	25,200,000	25,200,000
8	เงินสดรับจาก ยอดขายเครดิต	126,000,000	151,200,000	151,200,000	151,200,000
9	เงินสดรับจาก ยอดขาย (5+6+7)	226,800,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
10	ต้นทุนขาย	226,800,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000
11	ระยะเวลา	60	60	60	60
12	สินค้าคงเหลือ (10)*(60/360)	37,800,000	37,800,000	37,800,000	37,800,000
13	ต้นทุนขาย	226,800,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000
14	สินค้าสำเร็จรูป ปลายงวด	37,800,000	37,800,000	37,800,000	37,800,000
15	สินค้าสำเร็จรูป ต้นงวด	0	37,800,000	37,800,000	37,800,000
16	สินค้าสำเร็จรูป -เพิ่ม	264,600,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000

ตารางผนวกที่ ค1 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1	ยอดขาย	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2	ยอดขายเงินสด (40%)	100,800,000	100,800,000	100,800,000
3	ยอดขายเครดิต (60%)	151,200,000	151,200,000	151,200,000
4	ลูกหนี้การค้า (3)*(60/360)	25,200,000	25,200,000	25,200,000
5	เงินสดรับจากยอดขายเงินสด	100,800,000	100,800,000	100,800,000
6	เงินสดรับในปีปัจจุบัน	126,000,000	126,000,000	126,000,000
7	เงินสดรับในปีถัดไป	25,200,000	25,200,000	25,200,000
8	เงินสดรับจากยอดขายเครดิต	151,200,000	151,200,000	151,200,000
9	เงินสดรับจากยอดขาย (5+6+7)	252,000,000	252,000,000	252,000,000
10	ต้นทุนขาย	226,800,000	226,800,000	226,800,000
11	ระยะเวลา	60	60	60
12	สินค้าคงเหลือ (10)*(60/360)	3,780,000	3,780,000	3,780,000
13	ต้นทุนขาย	226,800,000	226,800,000	226,800,000
14	สินค้าสำเร็จรูปปลายงวด	3,780,000	3,780,000	3,780,000
15	สินค้าสำเร็จรูป ต้นงวด	3,780,000	3,780,000	3,780,000
16	สินค้าสำเร็จรูป -เพิ่ม	226,800,000	226,800,000	226,800,000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ ค2 รายการเงินสดจ่ายจากนโยบายการซื้อสินค้า

ลำดับ	รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4
1	ยอดซื้อสินค้าคงเหลือ	264,600,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000
2	ยอดซื้อเงินสด (70%)	185,220,000	158,760,000	158,760,000	158,760,000
3	ยอดซื้อเครดิต (30%)	79,380,000	68,040,000	68,040,000	68,040,000
4	ต้นทุนขาย	226,800,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000
5	ยอดซื้อเงินสด 70% (ตามต้นทุนขาย)	158,760,000	158,760,000	158,760,000	158,760,000
6	ยอดซื้อเครดิต 30% (ตามต้นทุนขาย)	68,040,000	68,040,000	68,040,000	68,040,000
7	เจ้าหนี้การค้า	5,670,000	5,670,000	5,670,000	5,670,000
8	เงินสดจ่ายในปีปัจจุบัน	73,710,000	62,370,000	62,370,000	62,370,000
9	เงินสดจ่ายในปีถัดไป		5,670,000	5,670,000	5,670,000
10	เงินสดจ่ายจากยอดซื้อเครดิต	258,930,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000

ตารางผนวกที่ ค2 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
1	ยอดซื้อสินค้าคงเหลือ	226,800,000	226,800,000	226,800,000
2	ยอดซื้อเงินสด (70%)	158,760,000	158,760,000	158,760,000
3	ยอดซื้อเครดิต (30%)	68,040,000	68,040,000	68,040,000
4	ต้นทุนขาย	226,800,000	226,800,000	226,800,000
5	ยอดซื้อเงินสด 70% (ตามต้นทุนขาย)	158,760,000	158,760,000	158,760,000
6	ยอดซื้อเครดิต 30% (ตามต้นทุนขาย)	68,040,000	68,040,000	68,040,000
7	เจ้าหนี้การค้า	5,670,000	5,670,000	5,670,000
8	เงินสดจ่ายในปีปัจจุบัน	62,370,000	62,370,000	62,370,000
9	เงินสดจ่ายในปีถัดไป	5,670,000	5,670,000	5,670,000
10	เงินสดจ่ายจากยอดซื้อเครดิต	226,800,000	226,800,000	226,800,000

ที่มา: จากการคำนวณ

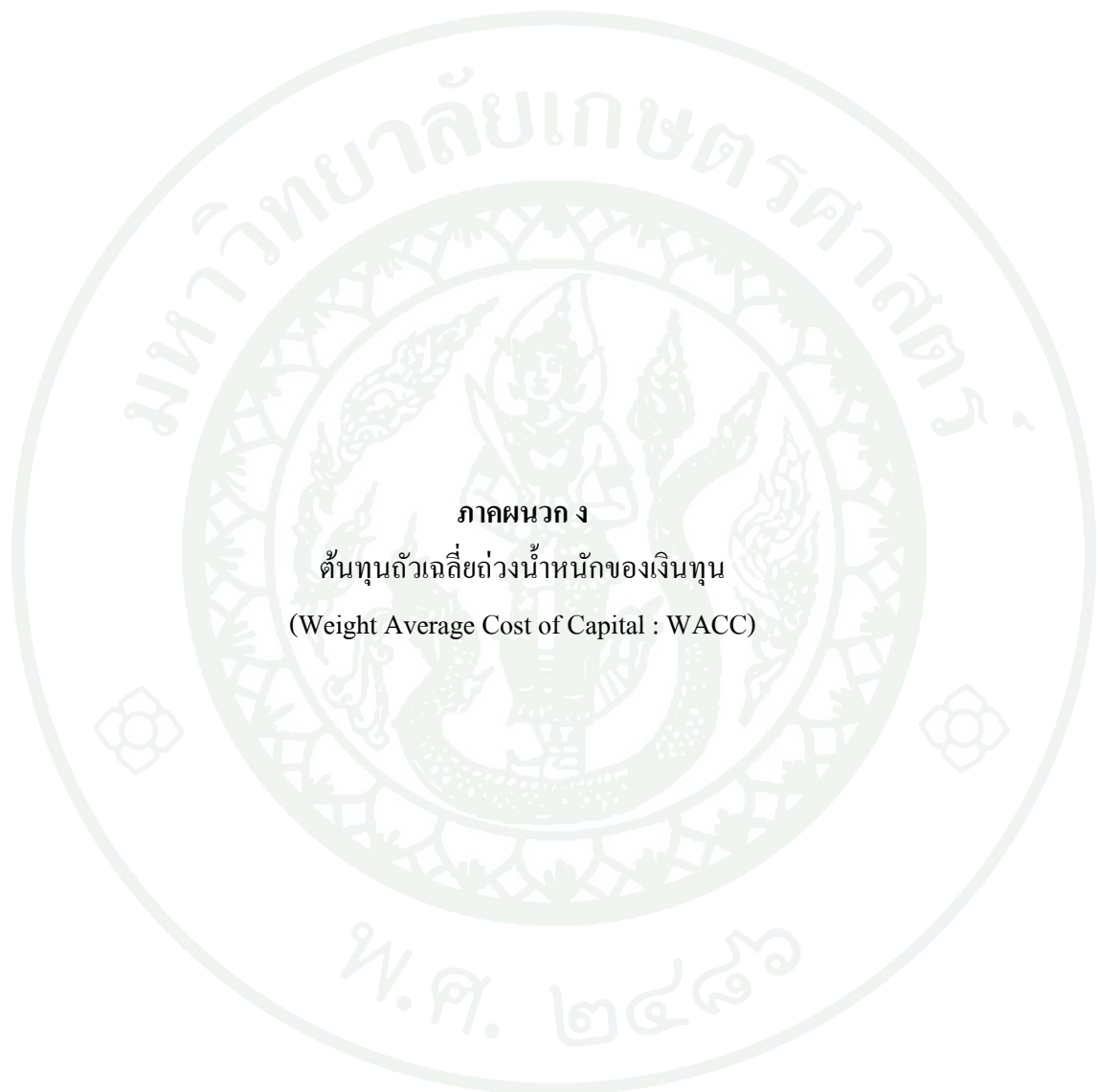
ตารางผนวกที่ ค3 กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล

ลำดับ	รายการ	ปีที่1	ปีที่2	ปีที่3	ปีที่4
1	ยอดขาย	252,000,000	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2	ต้นทุนขาย (1*90%)	226,800,000	226,800,000	226,800,000	226,800,000
3	กำไรขั้นต้น (1-2)	25,200,000	25,200,000	25,200,000	25,200,000
4	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (1-6%)	15,120,000	15,120,000	15,120,000	15,120,000
5	กำไรก่อนดอกเบี้ย, ภาษี, ค่าเสื่อมราคา(EBITDA) (= 3. - 4.)	10,080,000	10,080,000	10,080,000	10,080,000
6	ค่าเสื่อมราคา	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000
7	กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) (6-7)	8,680,000	8,680,000	8,680,000	8,680,000

ตารางผนวกที่ ค3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ปีที่5	ปีที่6	ปีที่7
1	ยอดขาย	252,000,000	252,000,000	252,000,000
2	ต้นทุนขาย (1*90%)	226,800,000	226,800,000	226,800,000
3	กำไรขั้นต้น (1-2)	25,200,000	25,200,000	25,200,000
4	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (1-6%)	15,120,000	15,120,000	15,120,000
5	กำไรก่อนดอกเบี้ย, ภาษี, ค่าเสื่อมราคา(EBITDA) (= 3. - 4.)	10,080,000	10,080,000	10,080,000
6	ค่าเสื่อมราคา	1,400,000	1,400,000	1,400,000
7	กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) (6-7)	8,680,000	8,680,000	8,680,000

ที่มา: จากการคำนวณ



ตารางผนวกที่ 1 ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR

โครงสร้าง การลงทุน	จำนวนเงิน (1)	สัดส่วน (2)	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกสิกรไทย		ธนาคารกรุงไทย	
			(3)	(2)* (3)	(4)	(2)* (4)	(5)	(2)* (5)
1. อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1 หนี้สิน (Debt: D)	12,000,000	30%	6.288%	1.320%	6.285%	1.320%	6.283%	1.319%
1.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	28,000,000	70%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%
1.3 WACC (1.1 + 1.2)				2.558%		2.558%		2.557%
2. อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1 หนี้สิน (Debt: D)	12,000,000	30%	6.858%	1.440%	6.916%	1.452%	6.890%	1.447%
2.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	28,000,000	70%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%
2.3 WACC (2.1 + 2.2)				2.678%		2.690%		2.685%
ที่มา: จากการคำนวณ								

ตารางผนวกที่ ๒ ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0 ล้านบาท
 บาทระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR

โครงสร้าง การลงทุน	จำนวนเงิน (1)	สัดส่วน (2)	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกรุงไทย		ธนาคารกรุงไทย	
			(3)	(2)*(3)	(4)	(3)*(4)	(5)	(2)*(5)
1. อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1 หนี้สิน (Debt: D)	12,000,000	30%	6.633%	1.393%	6.632%	1.393%	6.627%	1.392%
1.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	28,000,000	70%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%
1.3 WACC (1.1 + 1.2)				2.631%		2.630%		2.629%
2. อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1 หนี้สิน (Debt: D)	12,000,000	30%	7.275%	1.528%	7.404%	1.555%	7.348%	1.543%
2.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	28,000,000	70%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%
2.3 WACC (2.1 + 2.2)				2.766%		2.793%		2.781%
ที่มา: จากการคำนวณ								

ตารางผนวกที่ 3 ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 12.0
ล้านบาท ระยะเวลา 7 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR

โครงสร้าง การลงทุน	จำนวนเงิน (1)	สัดส่วน (2)	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกรุงไทย		ธนาคารกรุงไทย	
			(3)	(2)*(3)	(4)	(2)*(4)	(5)	(2)*(5)
1. อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1 หนี้สิน (Debt: D)	12,000,000	30%	6.814%	1.431%	6.815%	1.431%	6.808%	1.430%
1.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	28,000,000	70%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%
1.3 WACC (1.1 + 1.2)				2.669%		2.669%		2.667%
2. อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1 หนี้สิน (Debt: D)	12,000,000	30%	7.492%	1.573%	7.656%	1.608%	7.584%	1.593%
2.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	28,000,000	70%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%	1.768%	1.238%
2.3 WACC (2.1 + 2.2)				2.811%		2.845%		2.830%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 4 ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 32.0
ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR

โครงสร้าง การลงทุน	จำนวนเงิน (1)	สัดส่วน (2)	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกรุงไทย		ธนาคารกรุงไทย	
			(3)	(2)*(3)	(4)	(2)*(4)	(5)	(2)*(5)
1. อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1 หนี้สิน (Debt: D)	32,000,000	80%	6.288%	3.521%	6.285%	3.520%	6.283%	3.518%
1.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	8,000,000	20%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%
1.3 WACC (1.1 + 1.2)				3.875%		3.873%		3.872%
2. อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1 หนี้สิน (Debt: D)	32,000,000	80%	6.858%	3.840%	6.916%	3.873%	6.890%	3.858%
2.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	8,000,000	20%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%
2.3 WACC (2.1 + 2.2)				4.194%		4.226%		4.212%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 5 ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 32.0
ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR

โครงสร้าง การลงทุน	จำนวนเงิน (1)	สัดส่วน (2)	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกรุงไทย		ธนาคารกรุงไทย	
			(3)	(2)*(3)	(4)	(2)*(4)	(5)	(2)*(5)
1. อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1 หนี้สิน (Debt: D)	32,000,000	80%	6.633%	3.714%	6.632%	3.714%	6.627%	3.711%
1.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	8,000,000	20%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%
1.3 WACC (1.1 + 1.2)				4.068%		4.068%		4.065%
2. อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1 หนี้สิน (Debt: D)	32,000,000	80%	7.275%	4.074%	7.404%	4.146%	7.348%	4.115%
2.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	8,000,000	20%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%
2.3 WACC (2.1 + 2.2)				4.428%		4.500%		4.469%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 6 ต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุน (WACC) เมื่อกู้ยืมเงินจำนวน 32.0 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR และ MRR

โครงสร้าง การลงทุน	จำนวนเงิน (1)	สัดส่วน (2)	ธนาคารกรุงเทพ		ธนาคารกรุงไทย		ธนาคารกรุงไทย	
			(3)	(2)* (3)	(4)	(2)* (4)	(5)	(2)* (5)
1. อัตราดอกเบี้ย MLR								
1.1 หนี้สิน (Debt: D)	32,000,000	80%	6.814%	3.816%	6.815%	3.816%	6.808%	3.813%
1.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	8,000,000	20%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%
1.3 WACC (1.1 + 1.2)				4.169%		4.170%		4.166%
2. อัตราดอกเบี้ย MRR								
2.1 หนี้สิน (Debt: D)	32,000,000	80%	7.492%	4.196%	7.656%	4.287%	7.584%	4.247%
2.2 ส่วน ของเจ้าของ (Equity: E)	8,000,000	20%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%	1.768%	0.354%
2.3 WACC (2.1 + 2.2)				4.549%		4.641%		4.601%

ที่มา: จากการคำนวณ

ประวัติการศึกษาและการทำงาน

ชื่อ-นามสกุล	นางสาวดิฏา สุพรรณโกมุท
วัน เดือน ปีที่เกิด	วันที่ 22 เดือนพฤษภาคม พ.ศ.2531
สถานที่เกิด	จังหวัดกรุงเทพมหานคร
ประวัติการศึกษา	บริหารธุรกิจบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ตำแหน่งหน้าที่การงานปัจจุบัน	เจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์ สายลูกค้าธุรกิจรายปลีก สำนักธุรกิจ สำนักงานใหญ่ สีลม
สถานที่ทำงานปัจจุบัน	ธนาคารกรุงเทพ สำนักงานใหญ่ สีลม