

บทที่ 7

แผนการเงิน

7.1 สรุปเงินลงทุนในโครงการ

งบประมาณการลงทุนเบื้องต้นในโครงการมีมูลค่าทั้งหมด 5.0 ล้านบาท รายละเอียดในการลงทุนที่สำคัญมี 2 ประเภทดังนี้

เงินลงทุนเบื้องต้น

- เงินสดหมุนเวียน	1,817,000	บาท
- ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	100,000	บาท
- ค่าจัดเตรียมและปรับปรุงสถานที่	150,000	บาท
- ค่ารถ 10 ล้อขนส่งขยะ 1 คัน	1,000,000	บาท
- ค่ารถกระบะขนส่ง 2 คัน	1,000,000	บาท
- ค่าเครื่องบดอัดกระดาษ และย่อยพลาสติก	400,000	บาท
- ค่าเครื่องล้างและสัดแห้งพลาสติก	100,000	บาท
- ค่าเครื่องชั่งน้ำหนัก	100,000	บาท
- ค่าจดทะเบียนบริษัทและใบอนุญาตต่างๆ	100,000	บาท
รวม	4,767,000	บาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรายเดือน

- ค่าเช่าสถานที่และค่าสาธารณูปโภค	20,000	บาท
- ค่าจ้างพนักงาน	133,000	บาท
- ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด (ค่าน้ำมัน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ)	40,000	บาท
- ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	40,000	บาท
รวม	233,000	บาท

7.2 การประมาณการทางการเงิน

1 ยอดขายของกิจการในปี พ.ศ. 2551 เท่ากับ 10.8 ล้านบาท (ปริมาณ 1,080 คันต่อปี ราคาขายเฉลี่ยหน่วยละ 10 บาท) อัตราการเติบโตของปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 (คิดจากค่าเฉลี่ยการเพิ่มขึ้นของการใช้ประโยชน์ของขยะมูลฝอยชุมชนที่ 9.55% และค่าเฉลี่ยการเพิ่มขึ้นของการใช้ประโยชน์ของเสียในภาคอุตสาหกรรมที่ 11.62%) และราคาขายต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ตามอัตราเงินเฟ้อ นั่นก็คือยอดขายมีการเติบโตรวม 14.4% ต่อปี และในปี 2553 ยอดขายจะเพิ่มขึ้นจาก 3 คันต่อวันเป็น 4 คันต่อวัน

2 ต้นทุนในการรับซื้อสินค้ามีสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 73 ของยอดขาย (คำนวณจากส่วนต่างเฉลี่ยของราคาที่เป็นที่ปรึกษา กรีนลีฟไซเคิลรับซื้อจากกลุ่มผู้จำหน่ายสินค้า เปรียบเทียบกับราคาที่กลุ่มลูกค้ารับซื้อ ดังแสดงในตารางที่ 20) ในส่วนรายละเอียดการประมาณการต้นทุนขาย ดังแสดงในตารางที่ 23

3 ค่าจ้างพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ต่อปี

4 ค่าเช่าสถานที่และค่าสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดคงที่เนื่องจากมีการทำสัญญาเช่าระยะยาวเป็นระยะเวลา 5 ปี

5 อุปกรณ์สำนักงานและค่าตกแต่งสำนักงานคิดค่าเสื่อมราคาจากราคาทุนตามวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี ตามตารางที่ 24

6 ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย เพิ่มขึ้นปีละ 10%

7 อัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวเท่ากับร้อยละ 9 ต่อปี (MLR 7.5% + 1.5%)

8 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 30

9 บริษัทฯ ไม่มีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า และรับซื้อสินค้าด้วยระบบเงินสด

10 บริษัทฯ ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในช่วง 5 ปีแรก เนื่องจากช่วงเริ่มต้นกิจการ บริษัทฯ ประสบภาวะขาดทุน

ตารางที่ 23 การประมาณการต้นทุนขาย

(สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม)

(หน่วย : บาท)

รายละเอียด	2551	2552	2553	2554	2555
ต้นทุนรับซื้อสินค้า (73% ของยอดขาย)	7,884,000.00	9,019,296.00	11,369,779.20	13,007,027.40	14,880,039.35
เงินเดือนพนักงาน	564,000.00	592,200.00	621,810.00	652,900.50	685,545.53
ค่าเสื่อมราคา	520,000.00	520,000.00	520,000.00	520,000.00	520,000.00
รวมต้นทุนขาย	8,968,000.00	10,131,496.00	12,511,589.20	14,179,927.90	16,085,584.88

ตารางที่ 24 ตารางค่าเสื่อมราคา

(หน่วย : บาท)

รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่า	อายุ (ปี)	2551	2552	2553	2554	2555
- อุปกรณ์สำนักงาน	100,000.00	5	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
- ค่ารถ 10 ล้อขนส่งขยะ 1 คัน	1,000,000.00	5	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
- ค่ารถกระบะขนส่งขยะ 2 คัน	1,000,000.00	5	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
- ค่าเครื่องบดอัดกระดาษ และย่อยพลาสติก	400,000.00	5	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
- ค่าเครื่องชั่งน้ำหนัก	100,000.00	5	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
- ค่าเครื่องล้างและสัดแห้งพลาสติก	100,000.00	5	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
			540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00	540,000.00

7.3 ประมาณการงบกำไรขาดทุน

จากรายละเอียดข้อมูลเบื้องต้นสามารถประมาณงบกำไรขาดทุนดังตารางที่ 25 และ 26 พบว่าในปีที่ 1 ยอดขายรวมประมาณ 10,800,000 บาท ขาดทุนสุทธิประมาณ 456,000 บาท ปีที่ 2 ขาดทุน 162,496 บาท จากปีที่ 3 เริ่มมีกำไร 571,811 บาท ส่วนในปีที่ 4 และ 5 กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นเป็น 737,107 บาท และ 1,099,950 บาท ตามลำดับ

ตารางที่ 25 ประมาณการงบกำไรขาดทุนรายเดือน

สำหรับสิ้นสุดเดือน

(หน่วย : บาท)

รายละเอียด	ม.ค.-51	ก.พ.-51	มี.ค.-51	เม.ย.-51	พ.ค.-51	มิ.ย.-51	ก.ค.-51	ส.ค.-51	ก.ย.-51	ต.ค.-51	พ.ย.-51	ธ.ค.-51
ยอดขาย	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00
หัก ต้นทุนสินค้าขาย	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33	747,333.33
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67	152,666.67
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร												
เงินเดือนพนักงาน	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00
ค่าเช่าสำนักงานและค่าสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67	4,166.67
ค่าเสื่อมราคา	1,698.63	1,534.25	1,698.63	1,643.84	1,698.63	1,643.84	1,698.63	1,698.63	1,643.84	1,698.63	1,643.84	1,698.63
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	136,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	-135,198.63	-29,034.25	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63
ดอกเบี้ยจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนภาษี	-135,198.63	-29,034.25	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63
ภาษีเงินได้นิติบุคคล 30%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-135,198.63	-29,034.25	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63
กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี	0.00	-135,198.63	-164,232.88	-193,431.51	-222,575.34	-251,773.97	-280,917.81	-310,116.44	-339,315.07	-368,458.90	-397,657.53	-426,801.37
กำไรสุทธิ	-135,198.63	-29,034.25	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63	-29,143.84	-29,198.63
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร(ขาดทุน)สะสมปลายปี	-135,198.63	-164,232.88	-193,431.51	-222,575.34	-251,773.97	-280,917.81	-310,116.44	-339,315.07	-368,458.90	-397,657.53	-426,801.37	-456,000.00

ตารางที่ 26 ประมาณการงบกำไรขาดทุนรายปี

สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25XX

(หน่วย : บาท)

รายละเอียด	2551	2552	2553	2554	2555
ยอดขาย	10,800,000.00	12,355,200.00	15,575,040.00	17,817,845.76	20,383,615.55
หัก ต้นทุนสินค้าขาย	8,968,000.00	10,131,496.00	12,511,589.20	14,179,927.90	16,085,584.88
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1,832,000.00	2,223,704.00	3,063,450.80	3,637,917.86	4,298,030.67
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร					
เงินเดือนพนักงาน	1,032,000.00	1,083,600.00	1,137,780.00	1,194,669.00	1,254,402.45
ค่าเช่าสำนักงานและค่าสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	720,000.00	720,000.00	720,000.00	720,000.00	720,000.00
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
ค่าเสื่อมราคา	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	466,000.00	512,600.00	563,860.00	620,246.00	682,270.60
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	-456,000.00	-162,496.00	571,810.80	1,033,002.86	1,571,357.62
ดอกเบี้ยจ่าย					
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	-456,000.00	-162,496.00	571,810.80	1,033,002.86	1,571,357.62
ภาษีเงินได้นิติบุคคล 30%				295,895.30	471,407.29
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-456,000.00	-162,496.00	571,810.80	737,107.56	1,099,950.34
กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี	0.00	-456,000.00	-618,496.00	-46,685.20	690,422.36
กำไรสุทธิ	-456,000.00	-162,496.00	571,810.80	737,107.56	1,099,950.34
เงินปันผลจ่าย					
กำไร(ขาดทุน)สะสมปลายปี	-456,000.00	-618,496.00	-46,685.20	690,422.36	1,790,372.69

7.4 ประมาณการงบกระแสเงินสด

จากรายละเอียดข้อมูลเบื้องต้นสามารถประมาณการงบกระแสเงินสดดังตารางที่ 27 ซึ่งแสดงให้เห็นว่า ในกรณีปกติ ค่า NPV ของโครงการ เท่ากับ 9,225,454 บาท และมี IRR = 37.3% โดยมีระยะเวลาการคืนทุน เท่ากับ 3 ปี 9 เดือน ซึ่งเมื่อพิจารณาจากปัจจัยทั้งหมดแล้วพบว่า โครงการนี้เป็นโครงการที่น่าลงทุน

ตารางที่ 27 ประมาณการงบกระแสเงินสดรายปี

สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25XX

	2550	2551	2552	2553	2554	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ		-456,000	-162,496	571,811	737,108	1,099,950
บวกค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย		590,000	590,000	590,000	590,000	590,000
กำไร(ขาดทุน)ก่อนการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สิน ถาวรค้างจ่าย		134,000	427,504	1,161,811	1,327,108	1,689,950
					295,895	175,512
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน		134,000	427,504	1,161,811	1,623,003	1,865,462
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทรัพย์สิน	2,700,000					
เงินสดจ่ายก่อนการดำเนินงาน	250,000					
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-2,950,000	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	5,000,000					
เงินกู้ธนาคาร						
จ่ายเงินคืนเงินกู้						
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,000,000	-	-	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,050,000	134,000	427,504	1,161,811	1,623,003	1,865,462
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด		2,050,000	2,184,000	2,611,504	3,773,315	5,396,318
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	2,050,000	2,184,000	2,611,504	3,773,315	5,396,318	7,261,780
หมายเหตุ : อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR 7.5% + 1.5%	9.0%					
IRR - On Project	37.3%					
payback	3 yrs 9 month					
NPV	9,225,454.21					

หมายเหตุ : เงินสดจ่ายก่อนการดำเนินงาน คำนวณจากค่าจดทะเบียนบริษัทฯ และขออนุญาตต่างๆ และ
ค่าจัดเตรียมและปรับปรุงสถานที่

7.5 ประมาณการงบดุล

จากรายละเอียดข้อมูลเบื้องต้นสามารถประมาณการงบดุล ดังแสดงในตารางที่ 28

ตารางที่ 28 ประมาณการงบดุล

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25XX)

(หน่วย : บาท)

รายละเอียด	2551	2552	2553	2554	2555
สินทรัพย์					
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>					
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,184,000.00	2,611,504.00	3,773,314.80	5,396,317.66	7,261,779.98
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,184,000.00	2,611,504.00	3,773,314.80	5,396,317.66	7,261,779.98
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>					
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,160,000.00	1,620,000.00	1,080,000.00	540,000.00	
สินทรัพย์อื่น	200,000.00	150,000.00	100,000.00	50,000.00	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,360,000.00	1,770,000.00	1,180,000.00	590,000.00	-
รวมสินทรัพย์	4,544,000.00	4,381,504.00	4,953,314.80	5,986,317.66	7,261,779.98
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>					
เจ้าหนี้การค้า					
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	295,895.30	471,407.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน	-	-	-	295,895.30	471,407.29
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>					
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	-	-	-	295,895.30	471,407.29
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>					
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(456,000.00)	(618,496.00)	(46,685.20)	690,422.36	1,790,372.69
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,544,000.00	4,381,504.00	4,953,314.80	5,690,422.36	6,790,372.69
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,544,000.00	4,381,504.00	4,953,314.80	5,986,317.66	7,261,779.98

7.6 สรุปผลการประมาณการทางการเงิน

จากรายละเอียดข้อมูลเบื้องต้นสามารถประมาณการทางการเงินต่างๆ ดังตารางที่ 29 ซึ่งสามารถสรุปค่าทางการเงินที่สำคัญต่างๆ ได้ดังนี้

ตารางที่ 29 ประมาณการทางการเงินต่างๆ

อัตราส่วนทางการเงิน	2551	2552	2553	2554	2555
อัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อยอดขาย (%)	16.96	18.00	19.67	20.42	21.09
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อยอดขาย (%)	21.19	19.31	16.00	14.62	13.38
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	(4.22)	(1.32)	3.67	4.14	5.40
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio : เท่า)				18.24	15.40
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (debt equity ratio : เท่า)	0.00	0.00	0.00	0.05	0.07
อัตราผลตอบแทนในสินทรัพย์รวม (Return of Asset, ROA : %)	(10.04)	(3.71)	11.54	12.31	15.15
อัตราผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้น (Return of Equity, ROE : %)	(10.04)	(3.71)	11.54	12.95	16.20

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจะเห็นว่า อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายเพิ่มขึ้นทุกปี เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานเมื่อเทียบกับยอดขายลดน้อยลง ในส่วนของสภาพคล่องจะพบว่า สภาพคล่องของบริษัทฯ มีสูง เนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการซื้อและขายสินค้าเป็นเงินสด จึงไม่มีเจ้าหนี้การค้า หนี้สินหมุนเวียนที่เกิดขึ้นมาจากยอดขายก็ค้างจ่าย

ในด้านอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีค่าติดลบในช่วงสองปีแรก เนื่องจากประสบผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน และเริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นในปีถัดๆ ไป เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มได้รับกำไรจากการดำเนินงาน