

ผนวก H

ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนภายในระยะเวลา 5 ปี รูปแบบนิติบุคคล
กรณียอดการเติบโตของสมาชิกน้อยที่สุดที่ทำให้ NPV ใกล้เคียง 0,IRR ใกล้เคียงต้นทุนทางการเงิน

	เงินลงทุน	2010	2011	2012	2013	2014	
ต้นทุนในการลงทุนปีที่ 0							
ตกแต่งและติดตั้งระบบไฟฟ้าสำนักงาน	(8,500)						
ค่าระบบประมาณผล	(250,000)						
คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สำนักงานและเครื่องปรับอากาศ	(135,000)						
เงินสดหมุนเวียนภายในโครงการ	(460,000)						
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานตลอดอายุโครงการ							
จำนวนสมาชิก		185	555	925	1,295	1,665	
ราคาค่าสมาชิก		1,500	2,000	2,000	2,000	2,000	
รายรับรวม		277,500	1,110,000	1,850,000	2,590,000	3,330,000	
ต้นทุนแปรผัน(ค่านายหน้าให้พนักงานขาย)		(27,750)	(111,000)	(185,000)	(259,000)	(333,000)	
ต้นทุนคงที่ในการดำเนินงาน							
ค่าเช่าพื้นที่ออนไลน์(domain name)/ปี		(350)	(350)	(350)	(350)	(350)	
ค่าสาธารณูปโภค ไฟฟ้า,ประปา		(16,000)	(16,000)	(16,000)	(16,000)	(16,000)	
ค่าบำรุงรักษาระบบ(MA)ปี		(25,000)	(25,000)	(25,000)	(25,000)	(25,000)	
ค่าเช่าพื้นที่เก็บข้อมูล (server)ปี 0-1,000 ราย		(30,000)	(30,000)	(30,000)			
ค่าเช่าพื้นที่เก็บข้อมูล (server)ปี 1,000-4,000 ราย					(60,000)	(60,000)	
ค่าบริการสัญญาณเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตสำนักงาน		(7,560)	(7,560)	(7,560)	(7,560)	(7,560)	
ค่าบริการสัญญาณเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตพนักงานขาย 2 ราย		(12,000)	(24,000)	(24,000)	(24,000)	(24,000)	
ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานปี		(96,000)	(96,000)	(96,000)	(105,600)	(105,600)	
ค่าจ้างพนักงานขายและประชาสัมพันธ์ 2 ราย/ปี		(96,000)	(201,600)	(211,680)	(222,264)	(233,377)	
ค่าจ้างพนักงานบัญชีและดูแลระบบ/ปี		(228,000)	(239,400)	(251,370)	(263,938)	(277,134)	
ค่าจ้างผู้จัดการ		(420,000)	(441,000)	(463,050)	(486,202)	(510,512)	
ค่าเสื่อมคอมพิวเตอร์		(14,000)	(14,000)	(14,000)	(14,000)	(14,000)	
ค่าเสื่อมการติดตั้งระบบไฟฟ้า		(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	
ค่าเสื่อมระบบประมวลผล		(50,000)	(50,000)	(50,000)	(50,000)	(50,000)	
ค่าเสื่อมอุปกรณ์สำนักงาน		(4,500)	(4,500)	(4,500)	(4,500)	(4,500)	
ค่าเสื่อมเครื่องปรับอากาศ 1 เครื่อง		(2,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)	
ต้นทุนในการประชาสัมพันธ์ปีแรกของโครงการ							
ค่าทำนามบัตร(1,000 ใบ) ต่อปี		(3,000)	(3,000)	(3,000)	(3,000)	(3,000)	
ค่าจัดส่งจดหมายในประเทศจำนวน 7,302 ราย		(21,906)					
ค่าทำใบประกาศประชาสัมพันธ์ 10,000 แผ่น		(30,000)					
รายได้จากการดำเนินงานก่อนหักภาษี(EBIT)		(807,066)	(155,910)	465,990	1,046,086	1,663,467	
ภาษีจ่ายนิติบุคคล 30%		-	-	(139,797)	(313,826)	(499,040)	
กำไรสุทธิหลังหักภาษี(NOPAT)		(807,066)	(155,910)	326,193	732,260	1,164,427	
บวกกลับค่าเสื่อม		71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน(Operating cash flow)		(736,066)	(84,910)	397,193	803,260	1,235,427	
กระแสเงินสดหมุนเวียนคงเหลือเมื่อเลิกโครงการ						460,000	
มูลค่าซากสุทธิ ณ ปี 2014						15,021	
ยอดกระแสเงินสดรับทั้งหมดเมื่อเลิกกิจการ						475,021	
กระแสเงินสดสุทธิ(Time line of cash flow)		(853,500)	(736,066)	(84,910)	397,193	803,260	1,710,448
NPV = 13,061							
IRR = 15.24%							
ประเมินกระแสเงินสดเพื่อดูระยะเวลาคืนทุน		(853,500)	(1,589,566)	(1,674,476)	(1,277,283)	(474,023)	1,236,425
ระยะเวลาคืนทุน(Payback period) = 4.27 ปี							