

บทที่ 6

แผนด้านการเงิน

6.1 วัตถุประสงค์ทางการเงิน

1. เพื่อให้บริษัทมีผลตอบแทนที่ดี และเป็นทางเลือกให้กับผู้ลงทุน
2. เพื่อให้บริษัทมีเงินสดหมุนเวียนในการดำเนินกิจการอย่างต่อเนื่อง
3. เพื่อให้การประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value) เป็น 0 หรือ เป็นบวก ณ ที่เปอร์เซ็นต์ ส่วนลด (Discount Rate) มีค่าเท่ากับ 12%
4. เพื่อให้บริษัทถึงจุดคุ้มทุนอย่างช้าภายในระยะเวลา 3 ปี ภายหลังจากการเปิดดำเนินการ

6.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินลงทุนเบื้องต้นของบริษัทมาจากการระดมทุน ซึ่งมีผู้ลงทุนจำนวน 5 คน ลงทุนคนละ 400,000 บาท รวมเงินลงทุนเบื้องต้นทั้งหมด 2,000,000 บาท ซึ่งเงินทุนเบื้องต้นนี้จะนำมาใช้ในการเริ่มต้นกิจการ และหมุนเวียนในบริษัทในช่วงต้น ทั้งนี้ผู้ลงทุนเบื้องต้นทั้งหมดคือกลุ่มผู้บริหารบริษัท

6.3 ประมาณการกระแสเงินสด

6.3.1 ประมาณการรายจ่าย

การประมาณการรายจ่ายนั้นได้แบ่งเป็น ประมาณการรายจ่ายรายปีและประมาณการรายจ่ายรายเดือน โดยมีรายละเอียดแตกต่างกันไปตามกรณี ดังนี้

1. กรณีที่ได้รับผลกำไรน้อยที่สุด (Worst Case)
2. กรณีที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด (Most Likely Case)
3. กรณีที่ได้รับผลกำไรมากที่สุด (Best Case)

โดยการประมาณการรายจ่ายรายปีนั้นจะมีการเพิ่มจำนวนของอุปกรณ์สำนักงาน เครื่องคอมพิวเตอร์ตามระยะเวลา และความเหมาะสมที่สัมพันธ์กับรายรับในแต่ละกรณี เช่น ในกรณีที่ได้รับผลกำไรน้อยที่สุด (Worst Case) จะมีอัตราการเพิ่มจำนวน และราคาของอุปกรณ์สำนักงาน เครื่องคอมพิวเตอร์ น้อยที่สุดหากเปรียบเทียบกับกรณีที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด (Most Likely Case) และกรณีที่ได้รับผลกำไรมากที่สุด (Best Case) ซึ่งเป็นไปตามความเหมาะสมของสถานการณ์ ในส่วนของการอัปเกรดซอฟต์แวร์ (upgrade software) โปรแกรมที่เกี่ยวข้องกับคอมพิวเตอร์กราฟิก และโปรแกรม 3 มิติ (3D) จะมีการอัปเกรดซอฟต์แวร์ตามจำนวนเครื่องคอมพิวเตอร์กราฟิก โดยจะทำการอัปเกรดซอฟต์แวร์ทุกๆ 2 ปี

การประมาณการรายจ่ายรายเดือนในส่วนของเงินเดือนกรรมการ และเงินเดือนหัวหน้าแผนกต่างๆจะเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ แต่ในส่วนค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานในแผนกต่างๆนั้นจะมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงตามจำนวนของพนักงานทั้งพนักงานประจำในแผนกต่างๆ และพนักงานอิสระ (Freelance) ในแต่ละปี โดยการว่าจ้างพนักงานจะขึ้นอยู่กับสถานการณ์ของบริษัท เช่น ในกรณีที่บริษัทได้รับการว่าจ้างงานมากดังเช่นในกรณีที่ได้รับผลกำไรมากที่สุด (Best Case) บริษัทก็จะสามารถว่าจ้างพนักงานประจำเพิ่มขึ้นได้ในแต่ละปี ตามความเหมาะสมของปริมาณงาน

ราคาค่าใช้จ่ายในส่วนค่าเช่าสำนักงาน และค่าอินเทอร์เน็ต เซิร์ฟเวอร์ (Internet Server) จะแตกต่างกันตามกรณี โดยในกรณีที่ได้รับผลกำไรน้อยที่สุด (Worst Case) จะมีราคาค่าใช้จ่ายในส่วนค่าเช่าสำนักงาน และค่าอินเทอร์เน็ต เซิร์ฟเวอร์ น้อยที่สุดในทั้ง 3 กรณี เพื่อเป็นการควบคุมรายจ่ายและเป็นไปตามความเหมาะสมของสถานการณ์ที่บริษัทอาจได้รับการว่าจ้างงานน้อย และมีปริมาณพนักงานประจำจำนวนไม่มากนัก

ตารางที่ 6.1

ประมาณการรายจ่ายรายปี

รายการค่าใช้จ่าย	Worst Case						Most Likely Case						Best Case					
	ราคา	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ราคา	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ราคา	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
ค่าตกแต่งสำนักงาน (ต่อครั้ง)	100,000	1	1	0	0	1	500,000	1	1	0	0	1	2,000,000	1	1	0	0	1
Computer ทั่วไป	40,000	1	1	1	1	1	40,000	1	1	1	1	2	40,000	1	1	2	2	5
Computer Graphic	50,000	3	3	3	3	6	50,000	3	3	5	5	20	50,000	3	3	10	10	35
Software ทั่วไป (ต่อเครื่อง)	20,000	2	2	2	2	7	20,000	2	2	4	4	22	20,000	2	2	7	7	40
Software Graphic (ต่อเครื่อง)	100,000	3	3	3	3	6	100,000	3	3	5	5	20	100,000	3	3	10	10	35
Software 3D (ต่อเครื่อง)	100,000	0	1	1	1	2	100,000	0	1	3	3	5	100,000	0	1	5	5	20
Upgrade software (ต่อเครื่อง)	65,000	0	0	4	0		65,000	0	0	7	0	25	65,000	0	0	15	0	55
Printer	15,000	2	2	2	2	2	15,000	2	2	3	3	5	15,000	2	2	10	10	20
Scanner	8,000	1	1	1	1	1	8,000	1	1	2	2	3	8,000	1	1	5	5	10
All in one Printer	15,000	1	1	1	1	1	15,000	1	1	2	2	3	15,000	1	1	3	3	5
Computer Server	25,000	1	1	1	1	2	25,000	1	1	3	3	5	25,000	1	1	10	10	20
เครื่องถ่ายภาพเอกสาร	50,000	0	0	0	0	0	50,000	0	0	1	1	0	1,000,000	0	0	1	1	1

ตารางที่ 6.2

ประมาณการรายจ่ายรายเดือน

รายการค่าใช้จ่าย	Worst Case						Most Likely Case						Best Case					
	ราคา	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ราคา	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ราคา	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
เงินเดือนกรรมการผู้จัดการ	40,000	1	1	1	1	1	50,000	1	1	1	1	1	60,000	1	1	1	1	1
เงินเดือนหัวหน้าแผนกต่างๆ	30,000	4	4	4	4	4	40,000	4	4	4	4	5	50,000	4	4	5	5	5
เงินเดือนพนักงาน Pre-Production	20,000	0	0	2	2	2	20,000	0	0	3	3	5	20,000	0	0	5	5	10
เงินเดือนพนักงาน Production	20,000	1	1	2	2	2	20,000	1	1	5	5	10	20,000	1	1	10	10	15
เงินเดือนพนักงาน Post Production	20,000	0	0	2	2	2	20,000	0	0	3	3	5	20,000	0	0	5	5	10
เงินเดือนพนักงานการเงิน	10,000	1	1	1	1	1	10,000	1	1	2	2	2	10,000	1	1	4	4	5
เงินเดือนพนักงานประสานงานลูกค้า	13,000	0	0	1	1	1	13,000	0	0	3	3	3	13,000	0	0	4	4	4
ค่าจ้างพนักงาน Freelance	20,000	2	2	3	3	3	20,000	2	2	3	3	0	20,000	2	2	0	0	0
ค่าบำรุงรักษาอุปกรณ์	1,000	4	4	4	4	7	1,000	4	4	6	6	22	1,000	4	4	12	12	40
ค่าเช่าสำนักงาน	10,000	1	1	1	1	1	40,000	1	1	1	1	1	300,000	1	1	1	1	1
วัสดุสิ้นเปลือง	10,000	1	1	1	1	2	10,000	1	1	2	2	5	10,000	1	1	15	15	30
เบ็ดเตล็ด	10,000	1	1	2	2	3	20,000	1	1	2	2	3	40,000	1	1	2	2	3
ค่าเช่า internet Server	300	1	1	1	1	1	1000	1	1	1	1	1	3000	1	1	1	1	1

6.3.2 ประมาณการรายรับ

การประมาณการรายรับนั้นเป็นการประมาณการจากความเป็นไปได้ในการได้รับการว่าจ้างในความเป็นจริง โดยกรณีที่ใกล้เคียงความเป็นจริงมากที่สุด คือ กรณีที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด (Most Likely Case) ส่วนในกรณีที่ได้รับผลกำไรมากที่สุด (Best Case) เป็นกรณีที่บริษัทอาจได้รับการว่าจ้างงานมากที่สุด และในกรณีที่ได้รับผลกำไรน้อยที่สุด (Worst Case) เป็นกรณีที่บริษัทอาจได้รับการว่าจ้างงานน้อยที่สุดถือว่าเป็นกรณีที่มีความเสี่ยง แต่จากปริมาณความต้องการที่มีอยู่ในตลาดทำให้พิจารณาได้ว่า แม้บริษัทจะมีโอกาสได้รับงานน้อยกว่าในกรณีที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด (Most Likely Case) หากมีการวางแผนบริหารทรัพยากรบุคคลและการบริหารต้นทุนที่ดี ก็จะทำให้บริษัทสามารถเติบโตได้ และถึงจุดคุ้มทุนในระยะเวลาไม่เกิน 3 ปี 4 เดือน ดังเช่นในกรณีที่ได้รับผลกำไรน้อยที่สุด (Worst Case)

ราคาอัตราค่าจ้างเป็นราคาเฉลี่ยที่สร้างขึ้นเพื่อการประมาณการรายรับในโครงการนี้เท่านั้น แต่ในความเป็นจริงราคาอัตราค่าจ้างนั้นจะแตกต่างกันไปตามความยากง่าย และรายละเอียดของงาน ซึ่งการตั้งราคาจะแตกต่างกันไปตามแต่ละบริษัท เช่น ในบริษัทผู้ผลิตรายย่อยอาจตั้งราคาต่ำกว่าบริษัทผู้ผลิตรายใหญ่ อาจเพราะมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าผู้ผลิตรายใหญ่ หรือเพื่อเป็นโอกาสในการได้รับงานจากผู้ว่าจ้าง เป็นต้น

ตารางที่ 6.3

ประมาณการรายรับ

ประเภท ของงาน	ราคา / งาน / นาที	Worst Case					Most Likely Case					Best Case				
		ปี 1	ปี 2	ปี 3	ปี 4	ปี 5	ปี 1	ปี 2	ปี 3	ปี 4	ปี 5	ปี 1	ปี 2	ปี 3	ปี 4	ปี 5
Computer Graphic Image	20,000	8	8	15	15	20	8	8	20	20	30	8	8	30	30	50
Post for Film CG Movie	5,000,000	0	0	0	0	1	0	0	1	1	2	0	0	2	2	2
Post for Film Non CG Movie	500,000	1	1	1	1	2	1	1	2	2	2	1	1	3	3	5
Post for VDO	120,000	3	3	8	8	12	3	3	12	12	15	3	3	20	20	30
Animation for TVC (Full)	5,000,000	0	0	1	1	1	0	0	2	2	2	0	0	3	3	3
Animation for TVC (Demonstration)	120,000	5	5	10	10	15	5	5	12	12	20	5	5	20	20	50
Cartoon Series (ต่อเนื่อง)	300,000	4	4	8	8	12	4	4	10	10	15	4	4	20	20	40

6.4 ความเป็นไปได้ทางการเงิน

ความเป็นไปได้ทางการเงินเป็นการนำผลสะท้อนของความเป็นไปได้ทางด้านต่างๆ เช่น ด้านการตลาด และด้านการบริหาร มาแปลงเป็นหน่วยเงินตราที่สามารถเปรียบเทียบมูลค่าได้ เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ได้ว่ามีผลตอบแทนคุ้มค่าต่อการลงทุนหรือไม่

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมินผลตอบแทน ในรูปแบบของความสามารถทำกำไรสำหรับการศึกษานี้ คือ

- มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value)
- อัตราผลตอบแทนต่อการลงทุน (Internal Rate of Return หรือ IRR)
- จุดคุ้มทุน (Breakeven Point)

มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (NPV) เมื่อกำหนดอัตราผลตอบแทนไว้ที่ 12% ในระยะเวลาการดำเนินงาน 5 ปีนั้น พบว่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิทั้ง 3 กรณี ได้ค่าที่เป็นบวก และสำหรับอัตราผลตอบแทนต่อการลงทุน (IRR) นั้น ได้ค่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่ตั้งไว้ทั้ง 3 กรณี โดยสามารถสรุปผลทางการเงินได้ดังนี้

แผนงาน ผลด้านการเงิน	Worst Case	Most Likely Case	Best Case
จุดคุ้มทุน	3 ปี 4 เดือน	2 ปี 5 เดือน	2 ปี 3 เดือน
ค่า NPV	4,771,199.98	15,355,198.68	26,678,995.89
ค่า IRR	41%	84%	115%

ผลตอบแทนที่ดีของกิจการขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการผลิตงานคุณภาพ รวมทั้งการผลิตภาพยนตร์การ์ตูน เพื่อเป็นผลิตภัณฑ์ลิขสิทธิ์ของบริษัทในปีที่ 5 ซึ่งจะช่วยสร้างชื่อเสียง (Brand) และรายได้ให้กับบริษัทในระยะยาว เมื่อรวมกับแผนการบริหารบุคลากรที่เป็นปัจจัยหลักในต้นทุนการดำเนินงานที่รัดกุม ทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มจนถึงจุดคุ้มทุนในระยะเวลาไม่นานนัก แม้ในกรณีที่ได้รับผลกำไรน้อยที่สุดก็มีอัตราผลตอบแทนต่อการลงทุนถึง 41% จึงพิจารณาได้ว่าการดำเนินกิจการนี้ให้ผลตอบแทนที่น่าลงทุน