

การบริหาร เงินทุนของอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินของธุรกิจนั้น นอกจากจะวิเคราะห์จากอัตราส่วนต่าง ๆ ดังที่ได้วิเคราะห์มาแล้วในบทที่ 3 เรายังต้องใช้วิธีวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนและการเปลี่ยนแปลงของทรัพย์สินต่าง ๆ หนี้สินและทุน และอื่น ๆ จากงบดุลในงวดปัจจุบันกับงวดก่อนที่แล้มาด้วย ซึ่งการจะวิเคราะห์ถึงเรื่องต่าง ๆ ในบทนี้ได้โดยการทางงบแสดงแหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุน (Sources and Uses of Funds Statement) งบนี้จะแสดงให้เห็นถึงความเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สิน หนี้สินและทุน และยังแสดงให้เห็นถึงว่าเงินทุนของธุรกิจทั้งที่มีอยู่เดิมและได้รับมาเพิ่มเติม ภายหลังจากนั้นมีการไถ่มาและใช้ไปอย่างไร ก่อให้เกิดประโยชน์แก่ธุรกิจอย่างเหมาะสมหรือไม่ โดยจะแบ่งหัวข้อที่จะทำการวิเคราะห์ในบทนี้ออกเป็นตอนดังต่อไปนี้

4.1 โครงสร้างของเงินทุน (Capital Structure)

โครงสร้างของเงินทุนของธุรกิจย่อมมีความแตกต่างกันไปตามประเภทของธุรกิจ ความเหมาะสมในการใช้เงินทุนของธุรกิจ และรวมทั้งความสามารถในการประกอบกิจการของธุรกิจ นั้น ๆ ด้วย ซึ่งโดยทั่วไปแล้วธุรกิจจะมีโครงสร้างของเงินทุนที่ประกอบด้วย 2 ส่วน ใหญ่ ๆ คือ

1. หนี้สิน (Debt) แบ่งออกเป็น
 - ก. หนี้สินระยะสั้น
 - ข. หนี้สินระยะปานกลาง
 - ค. หนี้สินระยะยาว
2. ส่วนของเจ้าของ (Equity) แบ่งออกเป็น
 - ก. ทุนบริมสิทธิ์
 - ข. ทุนสามัญ
 - ค. กำไรสะสม

ในการบริหาร เงินทุนนี้เป็นหน้าที่ของผู้บริหารทางการเงินของธุรกิจที่จะต้องพิจารณาว่า ธุรกิจควรจัดหาเงินทุนอย่างไร จึงจะทำให้ธุรกิจบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่ตั้งไว้ได้ อันได้แก่การ ทำให้เกิดสภาพคล่องแก่ธุรกิจอย่างพอเพียงในขณะ เดียวกันก็ยังมีผลตอบแทนในการลงทุนสูงสุดอีกด้วย อันเป็นการทำให้เกิดความมั่งคั่งสูงสุดแก่ธุรกิจนั่นเอง (Maximized Wealth) ปัจจัยที่ควรจะ นำมาพิจารณาในการเลือกวิธีจัดหาเงินทุนมีหลายอย่าง เช่น ความเสี่ยง ค่าใช้จ่ายในการจัดหา เงินทุน ประเภทของ เงินทุนที่เหมาะสมในการจัดหามารวมถึงลักษณะการที่จะใช้เงินทุนประเภทนั้น ฯลฯ เป็นต้น

สำหรับอุตสาหกรรมนี้ จะวิเคราะห์โครงสร้างของเงินทุนของแต่ละบริษัท และวิเคราะห์ โครงสร้างของเงินทุนโดยเฉลี่ยของทั้งอุตสาหกรรม ตามลำดับดังต่อไปนี้

บริษัท ยางไฟร์สโตน (ประเทศไทย) จำกัด

	<u>2519</u>	<u>2520</u>	<u>2521</u>	<u>2522</u>
<u>โครงสร้างของเงินทุน</u>				
หนี้สิน				
หนี้สินระยะสั้น	37.53	40.80	42.23	53.06
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	13.77	11.25	10.44	8.50
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว	28.80	23.50	21.82	20.36
ยังไม่ได้จัดสรร	19.90	24.45	25.51	18.08
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

โครงสร้างเงินทุนของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นกำไรสะสม รองลงมาได้แก่หนี้สินระยะสั้น และ น้อยที่สุดคือทุนเรือนหุ้น จากปี 2519 เป็นต้นมาพบว่า บริษัทมีโครงสร้างของเงินทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น มาโดยตลอด ส่วนหนี้สินระยะยาวนั้น ไม่ปรากฏในช่วงปี 2519 - 2522 เลย นอกจากนั้น ในส่วน ของเจ้าของกลับมีโครงสร้างที่ลดลงมาตั้งแต่ปี 2519 - 2522 แสดงว่าบริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ทำให้ มีกำไรลดน้อยลงไป

บริษัท ไทยบริจจิสไทย จำกัด

	<u>2519</u>	<u>2520</u>	<u>2521</u>	<u>2522</u>
<u>โครงสร้างของเงินทุน</u>				
หนี้สิน				
หนี้สินระยะสั้น	16.68	20.71	16.98	15.54
หนี้สินระยะยาว	2.91	1.02	—	—
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	9.57	7.56	6.79	6.24
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว	9.57	7.56	6.79	6.24
ยังไม่ได้จัดสรร	<u>61.27</u>	<u>63.15</u>	<u>69.44</u>	<u>71.98</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

โครงสร้างของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นกำไรที่ยังไม่ได้จัดสรร ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นปีละเล็กน้อย มาโดยตลอด รองลงมาได้แก่ หนี้สินระยะสั้น ต่อมาได้แก่ทุนเรือนหุ้นและกำไรจัดสรรแล้ว ซึ่งมีอัตราส่วนทั้งสองเท่ากันตลอดช่วงที่ทำการวิเคราะห์ สุดท้ายได้แก่หนี้สินระยะยาวซึ่งมีจำนวนเล็กน้อย และมีเพียงปี 2519 และปี 2520 เท่านั้น สำหรับแนวโน้มของหนี้สินระยะสั้นในปี 2520 มีอัตราส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยต่อนั้นก็ลดลงตลอด

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด

	<u>2519</u>	<u>2520</u>	<u>2521</u>	<u>2522</u>
<u>โครงสร้างของเงินทุน</u>				
หนี้สิน				
หนี้สินระยะสั้น	68.43	64.66	57.66	53.29
เงินทุนเลี้ยงชีพ	0.96	1.23	1.61	1.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	16.02	14.66	14.06	13.39
กำไรสะสม				

	2519	2520	2521	2522
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว	1.53	14.66	14.06	13.89
ยังไม่ได้จัดสรร	13.06	4.79	12.61	16.95
	100	100	100	100

โครงสร้างของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ประมาณ 50 - 70 % รองลงมาได้แก่ กำไรสะสม ทุนเรือนหุ้น และเงินทุนเลี้ยงชีพอีกเล็กน้อย สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวไม่ปรากฏในช่วงนี้ จากการเปรียบเทียบ ตั้งแต่ปี 2519 เป็นต้นมา พบว่าโครงสร้างของเงินกู้ยืมระยะสั้นเริ่มลดลงมาตลอดช่วงของการวิเคราะห์ ส่วนที่นำมาใช้ เป็นเงินทุนในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นก็กำไรสะสมนั่นเอง

โครงสร้างของเงินทุนโดยเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

	2519	2520	2521	2522	เฉลี่ย
หนี้สิน					
ระยะสั้น	38.08	38.40	34.70	36.07	36.81
ระยะยาว	1.24	0.46	-	-	0.43
เงินทุนเลี้ยงชีพ	0.29	0.34	0.43	0.49	0.39
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	12.67	10.54	9.72	8.78	10.43
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว	12.24	10.20	9.41	9.30	10.29
ยังไม่ได้จัดสรร	35.48	40.06	45.74	45.36	41.65
	100	100	100	100	100

จากการพิจารณารวมของอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์ ในช่วงปี 2519 - 2522 ปรากฏว่า โครงสร้างเงินทุนของอุตสาหกรรมนี้โดยเฉลี่ยประกอบด้วยทุนที่มาจากหนี้สินประมาณร้อยละ 38 เป็นหนี้สินระยะสั้นเกือบทั้งหมดคือประมาณร้อยละ 37 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย ภาษีเงินได้กลางจ่าย และเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ เป็นแหล่งสำคัญตามลำดับ

ส่วนทุนที่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น มาจากกำไรสะสมที่ได้มาจากการดำเนินงานภายในของกิจการ
 นั้นเอง แยกเป็นกำไรสะสมที่ยังไม่ได้ออกสรรมากที่สุดคือประมาณร้อยละ 42 ทุนเรือนหุ้นและกำไร
 สะสมที่จ่ายแล้วแต่ละอย่างประมาณร้อยละ 10

เมื่อได้ทราบถึงโครงสร้างเงินทุนโดยเฉลี่ยของอุตสาหกรรมนี้แล้ว ต่อไปจะได้พิจารณา
 ถึงนโยบายการใช้เงินทุนของกิจการแต่ละกิจการในอุตสาหกรรมว่า มีความเหมาะสมเพียงใด โดย
 จะพิจารณาจากงบแสดงแหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

ตารางที่ 10 แสดงอัตราส่วนรอบต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น

บริษัท ยางไฟรส์โตน (ประเทศไทย) จำกัด

(%)

รายการ	2519	2520	2521	2522
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1.87	2.30	3.19	0.13
เงินลงทุนระยะสั้น	15.62	24.00	10.91	—
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ สุทธ	17.86	16.29	16.72	19.08
สินค้าคงเหลือ	32.17	27.05	36.45	28.98
หลักทรัพย์อื่น ๆ	—	—	0.03	0.03
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	0.25	0.16	0.13	0.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	67.77	69.80	67.43	48.43
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	30.69	28.83	30.97	50.34
สินทรัพย์อื่น	1.54	1.37	1.60	1.23
รวมสินทรัพย์	100	100	100	100

(%)

รายการ	2519	2520	2521	2522
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>				
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>				
เงินเบิกเกินบัญชี	0.19	—	—	8.91
เงินกู้ยืมระยะสั้น	9.30	8.08	—	3.32
เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11.71	15.69	16.70	16.42
ตั๋วเงินจ่าย	4.29	3.50	11.66	9.79
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	11.87	13.19	12.74	7.45
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	0.17	0.34	1.13	7.17
รวมหนี้สินหมุนเวียน	37.53	40.80	42.23	53.06
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>				
ทุนเรือนหุ้น	13.77	11.25	10.44	8.50
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว	28.80	23.50	21.82	20.36
กำไรยังไม่จัดสรร	19.90	24.45	25.51	18.08
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	100	100	100

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 11 แสดงอัตราส่วนร่อยต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น

บริษัท ไทยบริจจส์ โกลบอล จำกัด

รายการ	2519	2520	2521	2522
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	22.13	29.79	0.84	0.35
เงินลงทุนระยะสั้น	0.01	0.01	17.85	9.24
ลูกหนี้การค้า	18.48	17.58	21.18	15.01
สินค้าคงเหลือ	13.83	12.48	15.70	16.82
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.39	1.16	0.81	1.18
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	55.84	61.02	56.38	42.60
สินทรัพย์ถาวร				
ที่ดิน	1.44	2.07	2.09	1.92
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	9.02	7.05	6.73	10.54
เครื่องจักรและอุปกรณ์	31.18	25.27	27.45	42.07
ยานพาหนะและอุปกรณ์ขนส่ง	0.80	0.75	0.67	0.55
เครื่องมือเครื่องใช้สำนักงาน	1.52	1.32	1.53	1.81
สิ่งปลูกสร้างยังไม่สำเร็จ	0.10	2.45	4.83	0.14
รวมสินทรัพย์ถาวร	44.06	38.91	43.30	57.03
สินทรัพย์อื่น				
พันธบัตรรัฐบาล	-	-	0.02	0.02
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	0.10	0.07	0.30	0.35
รวมสินทรัพย์อื่น	0.10	0.07	0.32	0.37
รวมสินทรัพย์	100	100	100	100
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	9.57	7.56	6.79	6.24

(%)

	2519	2520	2521	2522
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว	9.57	7.56	6.79	6.24
กำไรสะสมยังไม่จัดสรร	<u>61.27</u>	<u>63.15</u>	<u>69.44</u>	<u>71.98</u>
รวมส่วนของผู้อนุเคราะห์	80.41	78.27	83.02	84.46
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย	6.68	5.80	2.39	3.81
เจ้าหนี้อื่น ๆ	1.22	4.43	5.45	5.25
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	<u>8.78</u>	<u>10.48</u>	<u>9.14</u>	<u>6.48</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	16.68	20.71	16.98	15.54
หนี้สินระยะยาว				
ค่าเครื่องจักรที่คั่งค้างชำระ	<u>2.91</u>	<u>1.02</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
รวมส่วนของผู้อนุเคราะห์และหนี้สิน	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 12 แสดงอัตราส่วนร้อยละสินทรัพย์ทั้งสิ้น
บริษัท กู๊ดเบียร์ (ประเทศไทย) จำกัด

(%)

รายการ	<u>2519</u>	<u>2520</u>	<u>2521</u>	<u>2522</u>
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	0.03	0.32	0.22	0.17
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	17.48	17.85	20.17	17.55
ลูกหนี้อื่น ๆ	0.34	0.22	0.50	0.55
สินค้าคงเหลือ	20.03	26.52	26.36	32.31
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	<u>0.57</u>	<u>0.35</u>	<u>0.24</u>	<u>0.21</u>
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	38.45	45.26	47.49	50.79
สินทรัพย์อื่น				
รายจ่ายรอการตัดบัญชี	4.49	3.35	2.24	1.26
สินทรัพย์ถาวร				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเครื่องจักร	<u>57.06</u>	<u>51.39</u>	<u>50.27</u>	<u>47.95</u>
รวมสินทรัพย์	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	20.72	29.29	34.58	37.44
เจ้าหนี้การค้า	2.76	3.04	3.90	4.31
ตั๋วเงินจ่าย	5.59	4.80	2.63	2.96
เงินปันผลค้างจ่าย	0.01	0.01	0.01	0.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4.47	5.50	4.81	3.90
เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ	30.03	17.49	5.93	-
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	1.59	0.20	0.62	1.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<u>3.26</u>	<u>4.33</u>	<u>5.18</u>	<u>3.65</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	68.43	64.66	57.66	53.29

(%)

	<u>2519</u>	<u>2520</u>	<u>2521</u>	<u>2522</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	68.43	64.66	57.66	53.29
เงินทุนระยะชีพ	<u>0.96</u>	<u>1.23</u>	<u>1.61</u>	<u>1.98</u>
รวมหนี้สิน	69.39	65.89	59.27	55.27
ส่วนผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	16.02	14.66	14.06	13.89
กำไรสะสมจ่ายแล้ว	1.53	14.66	14.06	13.89
กำไรสะสมยังไม่จ่าย	<u>13.06</u>	<u>4.79</u>	<u>12.61</u>	<u>16.95</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 13

งบดุลรวม และตารางแสดงอัตราส่วนร้อยละสินทรัพย์ทั้งสิ้นของอุตสาหกรรม

ปี 2519 - 2522

รายการ	2519		2520		2521		2522	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	121,879,295.01	9.98	207,620,270.59	14.11	20,894,959.61	1.31	4,265,006.30	0.24
เงินลงทุนระยะสั้น	51,050,000.00	4.17	96,090,000.00	6.53	178,500,000.00	11.19	74,000,000.00	4.20
ลูกหนี้การค้า	220,404,468.66	18.01	254,571,861.90	17.31	314,229,757.35	19.71	297,068,973.52	16.85
ลูกหนี้อื่น ๆ	1,263,809.00	0.10	908,253.00	0.60	2,152,321.00	0.13	2,366,894.00	0.13
สินค้าคงเหลือ	252,364,336.47	20.62	299,375,702.73	20.35	385,232,224.67	24.16	427,793,414.83	24.27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	10,222,243.24	0.84	9,761,642.67	0.66	7,557,224.27	0.48	11,422,166.82	0.65
หลักทรัพย์อื่น	-		-		150,000.00	0.01	150,000.00	0.01
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	657,184,152.38	53.70	868,327,730.89	59.02	908,716,486.90	56.99	817,066,455.47	46.35
สินทรัพย์ถาวร								
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (หักค่าเสื่อม)	544,210,362.93	44.47	583,189,865.93	39.64	667,009,423.86	41.83	930,646,970.27	52.50
สินทรัพย์อื่น	22,297,190.54	1.83	19,563,372.54	1.34	18,854,721.54	1.18	14,962,563.05	0.85
รวมสินทรัพย์	1,223,691,705.85	100	1,471,080,969.36	100	1,594,580,637.30	100	1,762,675,983.79	100

ปี 2519 - 2522

รายการ	2519		2520		2521		2522	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชี	78,222,652.00	6.39	119,874,209.00	8.15	147,601,365.00	9.26	208,942,662.00	11.86
เงินกู้ยืมระยะสั้น	30,369,460.00	2.48	32,329,046.00	2.20	-	-	17,597,000.00	1.00
เจ้าหน้การค้ำประกันเงินจ่าย, ค้ำประกัน ค้ำจ่าย	118,444,602.29	9.68	147,255,206.57	10.01	167,695,502.90	10.52	200,785,364.00	11.39
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	101,400,268.12	8.29	144,665,526.92	9.83	142,789,077.19	8.95	108,135,379.77	6.13
เจ้าหน้บริษัทย่อยในเครือ	118,955,098.00	9.72	73,768,157.00	5.01	32,831,367.00	2.06	42,367,017.00	2.40
หนี้สินอื่น ๆ	18,641,673.33	1.52	47,060,480.90	3.20	62,322,323.69	3.91	57,915,318.64	3.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน	466,033,753.74	38.08	564,952,626.39	38.40	553,239,635.78	34.70	635,743,241.41	36.07
เงินทุนโดยบริษัท	3,596,967.00	0.29	5,031,549.00	0.34	6,867,237.00	0.43	8,554,822.00	0.49
หนี้สินระยะยาว	15,197,277.50	1.24	6,758,362.09	0.46	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	484,827,998.24	39.61	576,742,537.48	39.20	560,106,872.78	35.13	644,298,063.41	36.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น	155,000,000.00	12.67	155,000,000.00	10.54	155,000,000.00	9.72	155,000,000.00	8.78
กำไรสะสม								

รายการ	2519		2520		2521		2522	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กำไรสะสม								
จักรวรรดว	149,766,500.00	12.24	150,033,000.00	10.20	150,033,000.00	9.41	163,844,921.00	9.30
ยังไม่ได้จักรวรร	434,097,207.61	35.48	589,305,431.88	40.06	729,440,764.52	45.74	799,533,004.38	45.36
รวมส่วนของลูกหุ้น	738,863,707.61	60.39	894,338,431.88	60.80	1,034,473,764.52	64.87	1,118,377,925.38	63.46
รวมหนี้สินและส่วนของลูกหุ้น	1,223,691,705.85	100	1,471,080,961.36	100	1,894,580,637.30	100	1,762,678,988.79	100

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

4.2 วิเคราะห์แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุน (Sources and Uses of Funds)

ในการวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนนั้น เป็นการวิเคราะห์ถึงการหมุนเวียนของเงินทุนในวงโคจรวงหนึ่งซึ่งจะช่วยให้ฝ่ายจัดการทางการเงินหรือเจ้าที่ประเมินค่าการใช้เงินทุนของธุรกิจและวิธีการจัดหาเงินทุนของธุรกิจ นอกจากนั้น ยังช่วยให้ฝ่ายจัดการจัดหาเงินทุนและการใช้เงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพที่สุด หรือเหมาะสมที่สุด

ก่อนอื่นควรจะทราบความหมายของคำว่า "เงินทุน" (Funds) ซึ่งมีความหมายแตกต่างกันไปตามแนวคิดประสงค์ในการวิเคราะห์ พอสรุปได้ ดังนี้ คือ

ความหมายที่ 1 คำว่า "เงินทุน" หมายความถึง เงินสด (Cash) แต่เพียงอย่างเดียว ไม่ว่าจะเป็นการรับหรือจ่ายด้วยเงินสด ซึ่งเป็นการมุ่งศึกษาถึงการหมุนเวียนเข้าออกของกระแสเงินสดหรือการเปลี่ยนแปลงในบัญชีเงินสดแต่เพียงอย่างเดียวเท่านั้นเอง

ความหมายที่ 2 คำว่า "เงินทุน" หมายความถึง ทรัพยากรทางการเงินทั้งหมด (All Financial Resources) ทั้งที่เป็นเงินสดและไม่ใช้เงินสด เท่ากับว่า เงินสด เป็นเพียงส่วนหนึ่งของเงินทุนนั่นเอง ด้วยเหตุที่ว่า การหมุนเวียนของเงินทุนนั้นบางครั้งมีขึ้นแต่เพียงเงินสดอย่างเดียวเท่านั้น ซึ่งเท่ากับว่าเป็นการศึกษาถึง "งบดุล" ของธุรกิจ (Statement of Financial Position or Fund Condition) ที่แสดงให้เห็นแหล่งที่มา (Sources of Funds) และการใช้ไป (Uses of Funds) ของเงินทุนที่ธุรกิจมีอยู่ทั้งหมด ดังนั้น เมื่อนำงบดุลแต่ละปีมาเปรียบเทียบกัน ก็จะทราบถึงความเปลี่ยนแปลงของ เงินทุนหรือทราบการไหลของ เงินทุนได้

การท่างบแสดงแหล่งที่มาและการใช้ไปของ ^{เคลื่อน}เงินทุน จำเป็นจะต้องอาศัยข้อมูลดังต่อไปนี้

1. งบกำไรขาดทุน เพื่อชี้บอกกำไรหรือขาดทุนสุทธิของงวดนั้น ๆ และรายการอื่น ๆ ที่มีใช้เงินสด (Non - Cash item) มาปรับปรุงกับกำไร ซึ่งได้แก่ ค่าเสื่อมราคา กำไรหรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินถาวร ฯลฯ เป็นต้น

2. งบดุล การเคลื่อนไหวของรายการต่าง ๆ ในงบดุล อันได้แก่ การเปลี่ยนแปลงของทรัพย์สิน หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

หลักเกณฑ์ใหญ่ ๆ ในการพิจารณาแหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of Funds) และการใช้ไปของเงินทุน (Uses of Funds) สรุปได้ดังต่อไปนี้

ก. แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of Funds) ได้แก่

1. ทุนซึ่งได้มาจากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ

บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายอื่น ๆ

2. การลดลงของทรัพย์สินทุกชนิด เช่น ขายหลักทรัพย์ ขายทรัพย์สินถาวร ลูกหนี้
ลดลง สิ้นค้าคงเหลือลดลง เป็นต้น

3. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินทุกชนิด เช่น เจ้าหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น

4. การออกหุ้นใหม่ของธุรกิจ

ข. การใช้ไปของเงินทุน (Uses of Funds) ได้แก่

1. การเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินทุกชนิด เช่น ซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ทรัพย์สินถาวรเพิ่ม ลูกหนี้
เพิ่ม สิ้นค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น เป็นต้น

2. การลดลงของหนี้สินทุกชนิด เช่น เจ้าหนี้ระยะสั้นลดลง เจ้าหนี้ระยะยาวลดลง

3. การลดลงของทุนของเจ้าของ เช่น เจ้าของถอนหุ้นไปใช้ส่วนตัว การซื้อหุ้นคืน การ

ลงทุน

4. การจ่ายเงินปันผล

การวิเคราะห์แหล่งทั้งสองดังกล่าวข้างต้นนั้น จะทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบกันระหว่าง
ปี 2519 - 2520, 2520 - 2521 และ 2521 - 2522 โดยจะทำการวิเคราะห์จากงบดุลของ
แต่ละบริษัท และงบดุลรวมของอุตสาหกรรม

ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท บ้างไฟร์สโตน (ประเทศไทย) จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบระหว่างงวด

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	+ 3,106,896	+ 4,562,376	- 13,070,416
เงินลงทุนระยะสั้น	+45,000,000	- 45,000,000	- 47,000,000
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	+ 6,837,084	+ 6,873,466	+ 29,003,616
สินค้าคงเหลือ	+ 3,181,831	+ 43,854,548	- 3,564,970
หลักทรัพย์อื่น ๆ	-	+ 150,000	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	- 153,320	- 38,059	+ 442,490
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	+ 57,972,491	+ 11,362,331	- 34,189,280
สินทรัพย์ถาวร			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (ราคาทุน)	+ 27,504,404	+ 33,033,916	+ 151,960,650
หนี้ ค่าเสื่อมราคาสะสม	+ 12,378,685	+ 14,913,733	+ 18,799,168
รวมสินทรัพย์ถาวร	+ 15,125,719	+ 18,120,183	+ 98,972,202
สินทรัพย์อื่น (ภายในเงินกู้หรือค้ำ ประกัน)	+ 430,291	+ 1,369,946	- 248,401
รวมสินทรัพย์	+ 73,528,501	+ 30,852,460	+ 98,723,801
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชี	- 611,687	-	+ 47,212,808
เงินกู้ยืมระยะสั้น	+ 1,959,586	- 32,329,046	+ 17,597,000
เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่าย ค้างจ่าย	+ 24,531,507	+ 9,203,389	+ 15,017,016
ตัวเงินจ่าย	-	+ 36,235,822	+ 1,628,076
ภายในเงินค้ำจ่าย	+ 14,033,973	+ 2,120,578	- 15,462,854
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	+ 829,345	+ 3,499,628	+ 33,085,107

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
รวมหนี้สินหมุนเวียน	+ 40,742,724	+ 18,730,371	+ 99,077,153
ส่วนของเจ้าของ			
ทุนเรือนหุ้น	-	-	-
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว	-	-	+ 13,811,921
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	+ 32,785,777	+ 12,132,089	- 14,165,273
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	+ 73,528,501	+ 30,852,460	+ 98,723,801



 ศูนย์วิทยทรัพยากร
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

1. ในช่วง 4 ปี กิจกรรมมีกำไรดังนี้

ปี 2519	มีกำไร	92,256,732	บาท
ปี 2520	มีกำไร	122,785,777	บาท
ปี 2521	มีกำไร	102,122,089	บาท
ปี 2522	มีกำไร	89,646,648	บาท

2. ในช่วง 4 ปี กิจกรรมมีค่าเสื่อมราคาตัดจ่ายดังนี้

ปี 2519	ค่าเสื่อมราคา	18,140,326	บาท
ปี 2520	ค่าเสื่อมราคา	17,135,340	บาท
ปี 2521	ค่าเสื่อมราคา	19,196,818	บาท
ปี 2522	ค่าเสื่อมราคา	22,894,971	บาท

3. ในช่วง 4 ปี กิจกรรมมีการจ่ายเงินปันผล ดังนี้

ปี 2519	จ่ายเงินปันผล	67,500,000	บาท
ปี 2520	จ่ายเงินปันผล	90,000,000	บาท
ปี 2521	จ่ายเงินปันผล	90,000,000	บาท
ปี 2522	จ่ายเงินปันผล	90,000,000	บาท

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท บายไฟรส์โตน (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไป ของเงินทุนในปี 2520

		จำนวนเงิน	%
<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>			
จากการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	122,785,777		
ค่าเสื่อมราคา	<u>17,135,340</u>	139,921,117	77.12
จากการ เปลี่ยนแปลงของ เงินทุนหมุนเวียน			
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	153,320		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,959,586		
เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	24,531,507		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	14,033,973		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>829,345</u>	<u>41,507,731</u>	<u>22.88</u>
รวม		<u><u>181,428,848</u></u>	<u><u>100</u></u>

การใช้ไปของเงินทุน

จากการ เปลี่ยนแปลงของทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3,106,896		
เงินลงทุนระยะสั้น	45,000,010		
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	6,837,084		
สินค้าคงเหลือ	3,181,831		
เงินเบิกเกินบัญชี	<u>611,687</u>	<u>58,737,498</u>	<u>32.37</u>
สินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น		32,261,059	17.78
สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น		430,291	0.24
จ่ายเงินปันผล		<u>90,000,000</u>	<u>49.61</u>
รวม		<u><u>181,428,848</u></u>	<u><u>100</u></u>

บริษัท ยางไฟรส์โตน (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2521

		จำนวนเงิน	%
<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>			
จากการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	102,122,089		
ค่าเสื่อมราคา	<u>19,196,818</u>	121,318,907	54.78
จากการเปลี่ยนแปลงของทุนหมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะสั้น	49,000,000		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	78,059		
เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,203,389		
ตัวเงินจ่าย	36,235,822		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,120,578		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>3,499,628</u>	<u>100,137,476</u>	<u>45.22</u>
รวม		<u><u>221,456,383</u></u>	<u><u>100</u></u>
<u>การใช้ไปของเงินทุน</u>			
จากการเปลี่ยนแปลงของทุนหมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	4,562,376		
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	6,873,466		
สินค้าคงเหลือ	48,854,548		
หลักทรัพย์อื่น ๆ	150,000		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	<u>32,329,046</u>	92,769,436	41.89
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น		37,317,001	16.85
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น		1,369,946	0.62
จ่ายเงินปันผล		<u>90,000,000</u>	<u>40.64</u>
รวม		<u><u>221,456,383</u></u>	<u><u>100</u></u>

บริษัท บายไฟร์สโตน (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2522

จำนวนเงิน ๕

แหล่งที่มาของเงินทุน

จากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ 89,646,648

ค่าเสื่อมราคา 22,894,971 112,541,619 38.68

จากการเปลี่ยนแปลงของทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 13,070,416

เงินลงทุนระยะสั้น 47,000,000

สินค้าคงเหลือ 3,564,970

เงินเบิกเกินบัญชี 47,212,808

เงินกู้ยืมระยะสั้น 17,597,000

เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 15,017,016

ตัวเงินจ่าย 1,628,076

เจ้าหนี้บริษัทในเครือ 33,085,107

สินทรัพย์อื่น ๆ 248,401 178,423,794 61.32

รวม 290,965,413 100

การใช้ไปของเงินทุน

จากการเปลี่ยนแปลงของทุนหมุนเวียน

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ 29,003,616

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 442,490

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย 15,462,854 44,908,960 15.43

สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 156,056,453 53.63

จ่ายเงินปันผล 90,000,000 30.94

รวม 290,965,413 100

จากการพิจารณาจางบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท ยางไฟร์สโตน (ประเทศไทย) จำกัด ในช่วงปี 2519 - 2522 นั้น จะพบว่า ในปี 2520 บริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินทุนระยะสั้นเป็นจำนวนเงิน 41,507,731 บาท แต่ได้นำไปใช้กับความต้องการเงินทุนระยะสั้น ซึ่งมีจำนวนมากกว่าเป็นเงินถึง 58,737,498 บาท และได้จัดหาเงินทุนระยะยาวเป็นเงินถึง 139,921,117 บาท แต่ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินระยะยาวเพียง 122,691,350 บาท ซึ่งเป็นไปทันองเคียวกันกับอุตสาหกรรม ในช่วงปี 2521 พบว่า บริษัทฯ มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นมากกว่าความต้องการที่จะใช้เพียงเล็กน้อย กล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นมากกว่าความต้องการที่จะใช้เพียงเล็กน้อย ไทยได้มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 100,137,476 บาท และนำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเป็นเงิน 92,769,436 บาท ซึ่งตรงข้ามกับของอุตสาหกรรม และสำหรับปี 2522 นั้น บริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินทุนและใช้ไปสำหรับเงินทุนระยะสั้น เช่นเดียวกับของอุตสาหกรรมกล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนระยะสั้นเป็นเงินถึง 178,423,794 บาท แต่ได้นำไปใช้กับความต้องการเงินระยะสั้นเพียง 44,908,960 บาท ซึ่ง จะเห็นว่า ได้มีการนำไปใช้สำหรับความต้องการใช้เงินทุนระยะยาวเป็นส่วนมาก ซึ่งจากทั้ง 3 ช่วงที่ทำการวิเคราะห์นั้น จะพบว่า ในช่วงปี 2521 เท่านั้น ที่บริษัทฯ ได้มีการจัดหาและใช้ไปในเงินทุนอย่างดีที่สุด

สำหรับทางค่านอัตราร้อยของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนนั้น จะพบว่า ในปี 2520 บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนเป็นแหล่งระยะสั้นเพียง 22.88 % และมาจากการดำเนินงานถึง 77.12 % การใช้ไปนั้น มีการใช้ไปสำหรับความต้องการระยะสั้น 32.37 % ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 17.78 % สินทรัพย์อื่นอีก 0.24 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 49.61 % ในปี 2521 เงินทุนมาจากแหล่งระยะสั้น 45.22 % และมาจากการดำเนินงาน 54.78 % มีการใช้ไปสำหรับความต้องการระยะสั้น 41.89 % ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 16.85 % และสินทรัพย์อื่นอีก 0.62 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 40.64 % และในปี 2522 เงินทุนมาจากแหล่งระยะสั้น 61.32 % และมาจากการดำเนินงาน 38.68 % มีการใช้ไปสำหรับระยะสั้น 15.43 % ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 53.63 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 30.94 %

บริษัท ไทยบริจจส์ โชน จำกัด
งบดุล เปรียบเทียบระหว่างงวด

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	+ 81,462,222.58	-190,945,048.98	- 3,346,716.31
เงินลงทุนระยะสั้น	+ 40,000.00	+131,410,000.00	- 57,500,000.00
ลูกหนี้การค้า	+ 19,766,703.24	+ 39,735,449.45	- 35,860,426.83
สินค้าคงเหลือ	+ 10,318,209.26	+ 33,048,345.94	+ 19,063,225.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	+ 406,271.43	- 1,741,200.40	+ 3,536,673.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	+111,993,406.51	+ 11,504,556.01	- 74,107,244.43
สินทรัพย์ถาวร			
ที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง	+ 27,249,739.00	+ 61,546,489.93	+137,898,748.41
เครื่องจักร			
สินทรัพย์อื่นๆ			
รายการรอการตัดบัญชี	- 69,529.00	- 157,217.00	- 110,972.49
เงินให้กู้ยืมแก่กรมการ	-	+ 2,094,725.00	+ 593,320.00
และลูกจ้าง			
พันธบัตรรัฐบาล	-	+ 150,000.00	-
รวมสินทรัพย์ถาวร	- 69,529.00	+ 2,047,508.00	+ 482,347.51
รวมสินทรัพย์	+139,173,616.51	+75,098,553.94	+64,273,851.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	-	-	-
กำไรสะสมจ่ายแล้ว	-	-	-
กำไรสะสมยังไม่จ่าย	+ 97,735,402.27	+ 93,779,360.64	+ 64,926,305.86
หนี้สินหมุนเวียน			

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	+ 3,493,046.28	- 20,765,997.67	+ 12,904,067.10
เจ้าหนี้อื่น ๆ	+ 22,907,063.57	+ 10,855,167.79	+ 1,926,344.95
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	+ 23,477,019.80	- 2,011,714.73	- 15,432,866.42
หนี้สินระยะยาว	- 8,438,915.41	- 6,758,362.09	-
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	+139,173,616.51	+ 75,098,553.94	+ 64,273,851.49

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

1. ในช่วง 4 ปี กิจการมีกำไรดังต่อไปนี้

ปี 2519	กำไร	107,340,407.95	บาท
ปี 2520	กำไร	128,835,402.27	บาท
ปี 2521	กำไร	125,099,360.64	บาท
ปี 2522	กำไร	96,246,305.86	บาท

2. ในช่วง 4 ปี กิจการมีค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชี ดังต่อไปนี้

ปี 2519	มีค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชี	446,950.54	บาท
ปี 2520	มีค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชี	377,421.54	บาท
ปี 2521	มีค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชี	220,204.54	บาท
ปี 2522	มีค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชี	109,232.05	บาท

3. ในช่วง 4 ปี กิจการมีการจ่ายเงินปันผล ดังต่อไปนี้

ปี 2519	จ่ายเงินปันผล	20,830,000	บาท
ปี 2520	จ่ายเงินปันผล	31,100,000	บาท
ปี 2521	จ่ายเงินปันผล	31,320,000	บาท
ปี 2522	จ่ายเงินปันผล	31,320,000	บาท

4. ในช่วง 4 ปี กิจการมีค่าเสื่อมราคา ตัดจ่ายดังนี้

ปี 2519	ค่าเสื่อมราคาตัดจ่าย	22,223,331.28	บาท
ปี 2520	ค่าเสื่อมราคาตัดจ่าย	23,700,685.67	บาท
ปี 2521	ค่าเสื่อมราคาตัดจ่าย	26,908,153.38	บาท
ปี 2522	ค่าเสื่อมราคาตัดจ่าย	35,970,805.66	บาท

บริษัท ไทยบริจจส์ไอที จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2520

จำนวนเงิน

%

แหล่งที่มาของเงินทุน

จากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	128,835,402.27		
ค่าเสื่อมราคา	23,700,685.67		
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	<u>69,529.00</u>	152,605,616.94	75.37

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย	3,493,046.28		
เจ้าหนี้อื่น ๆ	22,907,063.57		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	<u>23,477,019.80</u>	<u>49,877,129.65</u>	<u>24.63</u>

รวม

202,482,746.59 100การใช้ไปของเงินทุน

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	81,462,222.58		
เงินลงทุนระยะสั้น	40,000.00		
ลูกหนี้การค้า	19,766,703.24		
สินค้าคงเหลือ	10,318,209.26		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	<u>406,271.43</u>	111,993,406.51	55.31
หนี้สินระยะยาว		8,438,915.41	4.17
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น		50,950,424.67	25.16
จ่ายเงินปันผล		<u>31,100,000.00</u>	<u>15.36</u>

รวม

202,482,746.59 100

บริษัท ไทยบริจจส์ โทเทิล จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนในปี 2521

		จำนวนเงิน	%
<u>แหล่งที่มาของ เงินทุน</u>			
จากการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	125,099,360.64		
ค่าเสื่อมราคา	26,908,153.38		
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	<u>157,217.00</u>	152,164,731.02	42.78
จากการ เปลี่ยนแปลงของ เงินทุนหมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	190,945,048.98		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	1,741,200.40		
เจ้าหนี้	<u>10,855,167.79</u>	<u>203,541,417.17</u>	<u>57.22</u>
รวม		<u><u>355,706,148.19</u></u>	<u>100</u>

การใช้ไปของ เงินทุน

จากการ เปลี่ยนแปลงของ เงินทุนหมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะสั้น	131,410,000.00		
ลูกหนี้การค้า	39,735,459.45		
สินค้าคงเหลือ	33,045,345.94		
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	20,765,897.67		
ภาษีเงินได้คงจ่าย	<u>2,011,714.73</u>	226,968,417.79	63.81
หนี้สินระยะยาว		6,758,362.09	1.90
สินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น		88,454,643.31	24.87
สินทรัพย์อื่น ๆ		2,204,725.00	0.62
จ่ายเงินปันผล		<u>31,320,000.00</u>	<u>8.80</u>
รวม		<u><u>355,706,148.19</u></u>	<u>100</u>

บริษัท ไทยบริจจ์โตน จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2522

จำนวนเงิน

๒

แหล่งที่มาของเงินทุน

จากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	96,246,305.36		
ค่าเสื่อมราคา	35,970,805.66		
ค่าใช้จ่ายหักจ่าย	<u>110,972.49</u>	132,328,084.01	54.26

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3,346,716.31		
เงินลงทุนระยะสั้น	57,500,000.00		
ลูกหนี้การค้า	35,860,426.83		
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	12,904,067.10		
เจ้าหนี้อื่น ๆ	<u>1,926,344.95</u>	<u>111,537,555.19</u>	<u>45.74</u>

รวม

243,865,639.20100การใช้ไปของเงินทุน

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

สินค้าคงเหลือ	19,063,225.16		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	3,536,673.55		
ภาระเงินไถ่กลางจ่าย	<u>15,482,866.42</u>	38,082,765.13	15.62
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น		173,869,554.07	71.30
สินทรัพย์อื่น ๆ		593,320.00	0.24
จ่ายเงินปันผล		<u>31,320,000.00</u>	<u>12.84</u>

รวม

243,865,639.20100

จากการพิจารณางบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท ไทยบริจิสโตน จำกัด พบว่า ในช่วงปี 2520 บริษัทฯ มีการจัดหาและใช้ไปของเงินทุนท่านองเดียวกับของอุตสาหกรรม กล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 49,877,129.65 บาท แต่มีความต้องการใช้สำหรับระยะสั้นถึง 111,993,406.51 บาท ดังนั้น จึงต้องมีการนำเงินทุนจากแหล่งระยะยาวมาใช้ สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้นเป็นจำนวนมากถึง 62,116,276.86 บาท สำหรับปี 2521 นั้น บริษัทฯ มีการจัดหาเงินทุนและใช้ไปในจำนวนส่วนที่ต่างกันพอสมควร โดยมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 203,541,417.17 บาท แต่มีความต้องการใช้สำหรับระยะสั้นมากกว่าเป็นเงิน 226,968,417.79 บาท ซึ่งเป็นเช่นเดียวกับของอุตสาหกรรม สำหรับปี 2522 นั้น บริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินทุนและใช้ไปเช่นเดียวกับของอุตสาหกรรม กล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 111,537,555.19 บาท แต่ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้นเพียง 38,082,765.13 บาท จึงเท่ากับว่า บริษัทฯ ได้มีการนำเงินระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการใช้ระยะยาวเสียเป็นจำนวนมาก ซึ่งตรงข้ามกับปี 2520

สำหรับอัตราส่วนร้อยละของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนนั้น จะพบว่า ในปี 2520 บริษัทฯ มีเงินทุนจากแหล่งระยะสั้น 24.63 % และจากการดำเนินงานถึง 75.57 % ส่วนการใช้ไปของเงินทุนนั้น มีการใช้ไปสำหรับระยะสั้น 55.31 % สำหรับหนี้สินระยะยาว 4.17 % ซ้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 25.16 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 15.36 % ในปี 2521 มีเงินทุนจากแหล่งระยะสั้น 57.22 % และมาจากการดำเนินงาน 42.78 % และได้มีการใช้ไปสำหรับความต้องการระยะสั้น 63.81 % สำหรับหนี้ระยะยาว 1.90% ซ้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 24.87% ซ้อสินทรัพย์อื่น ๆ อีก 0.62% และจ่ายเป็นเงินปันผล 8.80% และในปี 2522 นั้น บริษัทฯ มีเงินทุนจากแหล่งระยะสั้น 45.74% และจากการดำเนินงาน 54.26% มีการใช้ไปสำหรับความต้องการระยะสั้น 15.62% ซ้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 71.30% ซ้อสินทรัพย์อื่น ๆ อีก 0.24% และจ่ายเป็นเงินปันผล 12.84%

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบดุลเปรียบเทียบระหว่างงวด

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	+ 1,171,857	- 342,638	- 212,821
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	+ 7,563,606	+ 13,048,970	- 10,303,973
สินค้าคงเหลือ	+ 33,511,326	+ 3,956,628	+ 27,062,935
สินค้าหมุนเวียนอื่น	- 713,552	- 385,159	- 114,221
ลูกหนี้อื่น ๆ	- 355,556	+ 1,244,068	+ 214,573
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	+ 41,177,681	+ 17,521,369	+ 16,646,493
สินทรัพย์ถาวร			
ที่ดิน อาคาร เครื่องมือ (หักค่าเสื่อมแล้ว)	- 3,395,955	+ 4,152,390	- 7,422,639
สินทรัพย์อื่น	- 3,094,580	- 4,126,105	- 4,126,105
รวมสินทรัพย์	+ 34,687,146	+ 17,548,654	+ 5,097,699
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชี	+ 42,263,244	+ 27,727,156	+ 14,128,489
เจ้าหนี้การค้า	+ 2,121,257	+ 4,186,689	+ 1,983,754
ตั๋วเงินจ่าย	- 1,335,206	- 8,419,706	+ 1,556,948
เงินปันผลค้างจ่าย	+ 15,577	- 8,292	+ 11,490
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	+ 5,754,266	- 1,985,313	- 3,707,477
เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ	- 40,900,358	- 46,270,998	- 25,303,644
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	- 5,115,928	+ 1,834,530	+ 1,754,187
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	+ 5,496,167	+ 4,414,067	- 6,344,840
รวมหนี้สินหมุนเวียน	+ 8,299,019	- 13,520,917	- 15,921,093

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
รวมหนี้สินหมุนเวียน	+ 8,299,019	- 18,520,917	- 15,921,093
หนี้สินอื่น ๆ เงินทุนเลี้ยงชีพ	+ 1,434,582	+ 1,835,688	+ 1,637,585
รวมหนี้สิน	+ 9,733,601	- 16,685,229	- 14,233,508
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	-	-	-
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว	+ 266,500	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	+ 24,687,045	+ 34,233,833	+ 19,331,207
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	+ 24,953,545	+ 34,233,833	+ 19,331,207
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	+ 34,687,146	+ 17,548,654	+ 5,097,699



ศูนย์วิทยพัฒนา
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

1. ในช่วง 4 ปี กิจการมีกำไร ดังต่อไปนี้

ปี 2519	มีกำไร	35,932,925	บาท
ปี 2520	มีกำไร	39,953,545	บาท
ปี 2521	มีกำไร	46,233,883	บาท
ปี 2522	มีกำไร	37,331,207	บาท
2. ในช่วง 4 ปี กิจการมีการจ่ายเงินปันผล ดังต่อไปนี้

ปี 2519	จ่ายเงินปันผล	12,000,000	บาท
ปี 2520	จ่ายเงินปันผล	15,000,000	บาท
ปี 2521	จ่ายเงินปันผล	12,000,000	บาท
ปี 2522	จ่ายเงินปันผล	18,000,000	บาท
3. ในช่วง 4 ปี กิจการมีรายจ่ายตัดจำหน่าย ดังต่อไปนี้

ปี 2519	มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	4,126,106	บาท
ปี 2520	มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	3,094,580	บาท
ปี 2521	มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	4,126,105	บาท
ปี 2522	มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	4,126,105	บาท
4. ในช่วง 4 ปี กิจการมีค่าเสื่อมราคา ^{ดังนี้} ดังต่อไปนี้

ปี 2519	มีค่าเสื่อมราคา	13,178,277	บาท
ปี 2520	มีค่าเสื่อมราคา	11,937,176	บาท
ปี 2521	มีค่าเสื่อมราคา	17,215,356	บาท
ปี 2522	มีค่าเสื่อมราคา	21,393,999	บาท

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2520

จำนวนเงิน

%

แหล่งที่มาของเงินทุน

จากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	39,953,545		
ค่าเสื่อมราคา	11,937,176		
ค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานหักจ่าย	<u>3,094,580</u>	54,985,301	48.60

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	713,552		
ลูกหนี้อื่น ๆ	355,556		
เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชี	42,263,244		
เจ้าหนี้การค้า	2,121,257		
เงินปันผลค้างจ่าย	15,577		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5,754,266		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>5,496,167</u>	56,719,619	50.13

เงินทุนเลี้ยงชีพ

1,434,582 1.27

รวม

113,139,502 100การใช้ไปของเงินทุน

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,171,857		
ลูกหนี้การค้า	7,563,606		
สินค้าคงเหลือ	33,511,326		
ตั๋วเงินจ่าย	1,335,206		
เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ	40,900,358		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>5,115,298</u>	89,598,281	79.19

	จำนวนเงิน	%
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	5,115,298	89,598,281 79.19
สินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น		8,541,221 7.55
จ่ายเงินปันผล		<u>15,000,000 13.26</u>
รวม		<u><u>113,139,502 100</u></u>



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2521

	<u>จำนวนเงิน</u>		<u>๕</u>
<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>			
จากการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	46,233,883		
ค่าเสื่อมราคา	17,215,356		
ค่าใช้จ่ายหักจ่าย	<u>4,126,105</u>	67,575,344	62.40
จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชี	27,727,156		
เจ้าหนี้การค้า	4,186,689		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	1,834,580		
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ	4,414,967		
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	342,638		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	<u>395,159</u>	38,391,189	35.91
เงินทุนเลี้ยงชีพ		<u>1,835,688</u>	<u>1.69</u>
รวม		<u>108,302,221</u>	<u>100</u>
<u>การใช้ไปของเงินทุน</u>			
จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้า	13,048,970		
สินค้าคงเหลือ	3,956,628		
ลูกหนี้อื่น ๆ	1,244,068		
ตัวเงินจ่าย	8,419,706		
เงินปันผลค้างจ่าย	8,292		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,985,313		
เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ	<u>46,270,998</u>	74,933,975	69.19

	จำนวนเงิน	%
เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ	<u>46,270,998</u>	74,933,975 69.19
สินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น		21,368,246 19.73
จ่ายเงินปันผล	<u>12,000,000</u>	<u>11.08</u>
รวม		<u>108,302,221 100</u>



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2522

		จำนวนเงิน	%
<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>			
จากการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	37,331,207		
ค่าเสื่อมราคา	21,393,999		
ค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานหักจ่าย	<u>4,126,105</u>	62,851,311	66.44
จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	212,821		
ลูกหนี้การค้า	10,303,973		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	114,221		
เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชี	14,128,489		
เจ้าหนี้การค้า	1,983,754		
ตัวเงินจ่าย	1,556,948		
เงินปันผลค้างจ่าย	11,490		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>1,754,187</u>	30,065,883	31.78
เงินทุนเลี้ยงชีพ		<u>1,687,585</u>	<u>1.78</u>
รวม		<u>94,604,779</u>	<u>100</u>
<u>การใช้ไปของเงินทุน</u>			
จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
สินค้าคงเหลือ	27,062,935		
ลูกหนี้อื่น ๆ	214,573		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,707,477		
เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ	25,303,644		
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<u>6,344,840</u>	<u>62,633,469</u>	66.21

	<u>จำนวนเงิน</u>	<u>%</u>
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<u>6,344,840</u>	62,633,469 66.21
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น		13,971,310 14.77
จ่ายเงินปันผล	<u>18,000,000</u>	<u>19.02</u>
รวม	<u>94,604,779</u>	<u>100</u>



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

เมื่อมาพิจารณางบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด จะพบว่า ในปี 2520 บริษัทฯ ได้มีการใช้เงินทุนระยะสั้นจากแหล่งเงินทุนระยะยาวเช่นเดียวกับของอุตสาหกรรม กล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนระยะสั้นน้อยแต่มีการใช้ไปสำหรับระยะสั้นมาก โดยมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 56,719,619 บาท จากแหล่งระยะยาวเป็นเงิน 56,419,883 บาท และได้นำไปใช้สำหรับระยะสั้นเป็นเงินถึง 89,598,281 บาท และสำหรับระยะยาวเป็นเงินเพียง 23,541,221 บาท ในปี 2521 บริษัทฯ ได้ทุนมาจากแหล่งระยะสั้นน้อยกว่าการใช้ไปสำหรับระยะสั้นเช่นเดียวกับของอุตสาหกรรม โดยที่ได้ทุนมาจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 38,891,189 บาท จากแหล่งระยะยาวเป็นเงิน 69,411,032 บาท และได้ใช้ไปสำหรับความต้องการระยะสั้นเป็นเงินถึง 74,933,975 บาท สำหรับปี 2522 นั้น บริษัทฯ มีการจัดหาและใช้ไปของเงินทุนตรงข้ามกับของอุตสาหกรรม กล่าวคือ บริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นจำนวนที่น้อยกว่าการใช้สำหรับระยะสั้น โดยบริษัทฯ ได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 30,065,883 บาท แต่ได้ใช้ไปสำหรับความต้องการใช้ระยะสั้นเป็นเงินถึง 62,633,469 บาท เท่ากับว่าบริษัทได้มีการนำเงินทุนจากแหล่งระยะยาวมาใช้กับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเป็นจำนวนมากพอสมควร

สำหรับด้านอัตราส่วนร้อยละของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนนั้น จะพบว่า ในปี 2520 บริษัทฯ มีเงินทุนมาจากแหล่งระยะสั้น 50.13 % มาจากการดำเนินงาน 48.60 % และจากเงินทุนเลี้ยงชีพ 1.27 % ส่วนการใช้ไปของเงินทุนเป็นการใช้ไปสำหรับความต้องการระยะสั้น 79.19 % ซื้อสินทรัพย์ถาวร 7.55 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 13.26 % ในปี 2521 บริษัทฯ มีเงินทุนมาจากแหล่งระยะสั้น 35.91 % จากการดำเนินงาน 62.40 % และจากเงินทุนเลี้ยงชีพ 1.69 % ส่วนการใช้ไปมีการใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 69.19 % ซื้อสินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น 19.73 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 11.08 %

จากการวิเคราะห์งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของแต่ละบริษัทในอุตสาหกรรมดังกล่าวแล้วข้างต้นนี้ ซึ่งจะปรากฏผลจากการได้มาและใช้ไปในเงินทุนทางการเงินเกี่ยวกับผลของอุตสาหกรรม ซึ่งจะได้อธิบายโดยละเอียดกว่านี้ในการวิเคราะห์จากอุตสาหกรรม

อุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์
งบคู่รวม (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝาก ธนาคาร	+ 85,740,975.58	-186,725,310.98	- 16,629,953.31
เงินลงทุนระยะสั้น	+ 45,040,000.00	+ 82,410,000.00	-104,500,000.00
ลูกหนี้การค้า	+ 34,167,393.24	+ 59,657,895.45	- 17,160,783.83
ลูกหนี้อื่น ๆ	- 355,556.00	+ 1,244,068.00	+ 214,573.00
สินค้าคงเหลือ วัตถุดิบ	+ 47,011,366.26	+ 85,856,521.94	+ 42,561,190.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	- 460,600.57	- 2,204,418.40	+ 3,864,942.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	+211,143,578.51	+ 40,388,756.01	- 91,650,031.43
สินทรัพย์ถาวร ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (หักค่าเสื่อม)	+ 38,979,503.00	+ 83,819,562.93	+263,637,541.41
สินทรัพย์อื่น ๆ	- 2,733,818.00	- 708,651.00	- 3,892,158.49
รวมสินทรัพย์	+247,389,263.51	+123,499,667.94	+168,095,351.49
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชี	+ 41,651,557.00	+ 27,727,156.00	+ 61,341,297.00
เงินกู้ระยะสั้น	+ 1,959,586.00	- 32,329,046.00	+ 17,597,000.00
เจ้าหนี้การค้า ทั่วไป			
จ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	+ 28,810,604.28	+ 20,440,296.33	+ 33,089,861.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	+ 43,265,258.80	- 1,876,449.73	- 34,653,197.42
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	- 45,186,941.00	- 40,936,790.00	+ 9,535,650.00
หนี้สินอื่น ๆ	+ 28,418,807.57	+ 15,261,842.79	- 4,407,005.05

รายการ	2519 - 2520	2520 - 2521	2521 - 2522
รวมหนี้สินหมุนเวียน	+ 98,918,872.65	- 11,712,990.61	+ 82,503,605.63
เงินทุนระยะสั้น	+ 1,434,582.00	+ 1,835,688.00	+ 1,687,585.00
หนี้สินระยะยาว	- 8,438,915.41	- 6,758,362.09	-
รวมหนี้สิน	+ 91,914,539.24	- 16,635,664.70	+ 84,191,190.63
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว	+ 266,500.00	-	+ 13,311,921.00
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	+155,208,224.27	+140,135,332.64	+ 70,092,239.86
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	+247,389,263.51	+123,499,667.94	+168,095,351.49

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

1. ในช่วง 4 ปี อุตสาหกรรมมีกำไรดังต่อไปนี้

ปี 2519 กำไร	235,530,064.95	บาท
ปี 2520 กำไร	291,574,724.27	บาท
ปี 2521 กำไร	273,455,332.64	บาท
ปี 2522 กำไร	223,224,160.86	บาท
2. ในช่วง 4 ปี อุตสาหกรรมมีการจ่ายเงินปันผลดังต่อไปนี้

ปี 2519 จ่ายเงินปันผล	89,500,000	บาท
ปี 2520 จ่ายเงินปันผล	120,000,000	บาท
ปี 2521 จ่ายเงินปันผล	133,320,000	บาท
ปี 2522 จ่ายเงินปันผล	139,320,000	บาท
3. ในช่วง 4 ปี อุตสาหกรรมมีรายจ่ายตัดจำหน่าย ดังต่อไปนี้

ปี 2519 มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	4,126,106	บาท
ปี 2520 มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	3,164,109	บาท
ปี 2521 มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	4,283,322	บาท
ปี 2522 มีรายจ่ายตัดจำหน่าย	4,237,077.40	บาท
4. ในช่วง 4 ปี อุตสาหกรรมมีค่าเสื่อมราคาดังต่อไปนี้

ปี 2519 มีค่าเสื่อมราคา	53,541,934.28	บาท
ปี 2520 มีค่าเสื่อมราคา	52,773,201.67	บาท
ปี 2521 มีค่าเสื่อมราคา	63,320,327.38	บาท
ปี 2522 มีค่าเสื่อมราคา	80,259,775.66	บาท

อุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2520

จำนวนเงิน

%

แหล่งที่มาของเงินทุน

จากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	291,574,724.27		
ค่าเสื่อมราคา	52,773,201.67		
ค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่าย	<u>3,164,109.00</u>	347,512,034.94	70.37

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

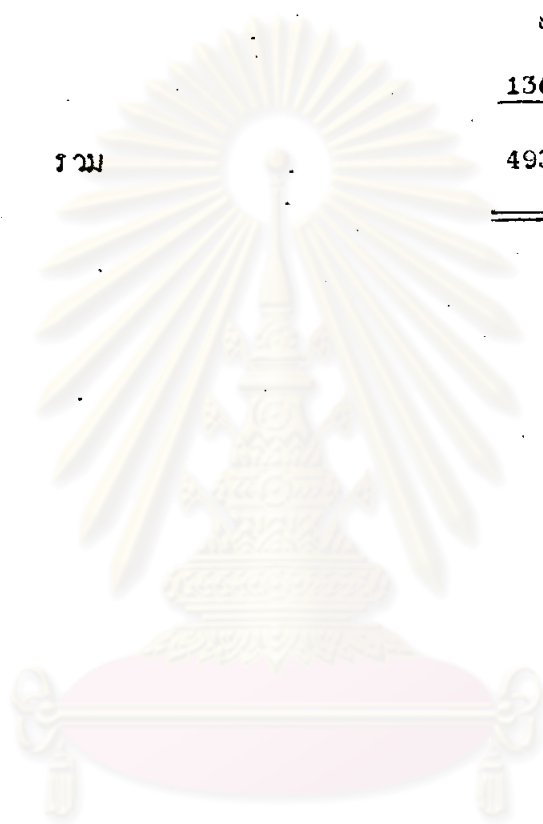
ลูกหนี้อื่น ๆ	355,556.00		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	460,600.57		
เงินเบิกเกินบัญชี	41,651,557.00		
เงินกู้ระยะสั้น	1,959,586.00		
เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย	28,810,604.28		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	<u>43,265,258.80</u>	116,503,162.65	23.59
เงินทุนเลี้ยงชีพ		1,434,582.00	0.29
หนี้สินอื่น ๆ		<u>28,418,807.57</u>	<u>5.75</u>
รวม		<u>493,868,587.16</u>	<u>100</u>

การใช้ไปของเงินทุน

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	85,740,975.58		
เงินลงทุนระยะสั้น	45,040,000.00		
ลูกหนี้การค้า	34,167,393.24		
สินค้าคงเหลือ	47,011,366.26		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>45,186,941.00</u>	257,146,676.08	52.08

	จำนวนเงิน	%	
เจ้าหน้าที่บริหารในเครือ	45,186,941.00	257,146,676.08	52.08
ทรัพย์สินถาวร เพิ่มขึ้น		91,752,704.67	18.57
สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น		430,291.00	0.08
หนี้สินระยะยาว		8,438,914.41	1.71
จ่ายเงินปันผล		<u>136,100,000.00</u>	<u>27.56</u>
รวม		<u>493,868,587.16</u>	<u>100</u>



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

อุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์
งบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในปี 2521

จำนวนเงิน

%

แหล่งที่มาของเงินทุน

จากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	273,455,332.64		
ค่าเสื่อมราคา	63,320,327.38		
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	<u>4,283,322.00</u>	341,058,982.02	57.30

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	186,725,310.98		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,204,418.40		
เงินเบิกเกินบัญชี	27,727,156.00		
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	20,440,296.33		
หนี้สินอื่น	<u>15,261,842.79</u>	252,359,024.50	42.40

เงินทุนเลี้ยงชีพ

1,835,688.00 0.30

รวม

595,253,694.52 100การใช้ไปของเงินทุน

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน

เงินลงทุนระยะสั้น	82,410,000.00		
ลูกหนี้การค้า	59,657,895.45		
ลูกหนี้	1,244,068.00		
สินค้าคงเหลือ	85,856,521.94		
หลักทรัพย์อื่น	150,000.00		
เงินกู้ระยะสั้น	32,329,046.00		
ภาษีเงินได้คงจ่าย	1,876,449.73		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>40,936,790.00</u>	304,460,771.12	51.15

	<u>จำนวนเงิน</u>	<u>%</u>
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	<u>40,936,790.00</u>	304,460,771.12 51.15
สินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น		147,139,890.31 24.72
สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น		3,574,671.00 0.60
หนี้สินระยะยาว		6,758,362.09 1.14
จ่ายเงินปันผล		<u>133,320,000.00</u> 22.39
รวม		<u>595,253,694.52</u> 100



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยางรถยนต์
งบแสดงแหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนในปี 2522

		<u>จำนวนเงิน</u>	<u>٪</u>
<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>			
จากการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	223,224,160.86		
ค่าเสื่อมราคา	80,259,775.66		
ค่าใช้จ่ายในการตัดจ่าย	4,237,077.40	307,721,014.01	54.06
จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	16,629,953.31		
เงินลงทุนระยะสั้น	104,500,000.00		
ลูกหนี้การค้า	17,160,783.83		
เงินเบิกเกินบัญชี	61,341,297.00		
เงินกู้ระยะสั้น	17,597,000.00		
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	33,089,861.10		
เจ้าหนี้บริษัทในเครือ	9,535,650.00	259,854,545.24	45.65
เงินทุนเลี้ยงชีพ		1,687,585.00	0.29
รวม		569,263,144.25	100
<u>การใช้ไปของเงินทุน</u>			
จากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้อื่น ๆ	214,573.00		
สินค้าคงเหลือ	42,561,190.16		
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,864,942.55		
ภาษีเงินได้คงจ่าย	34,653,197.42		
หนี้สินอื่น ๆ	4,407,005.05	85,700,908.18	15.05

	จำนวนเงิน	%	
หนังสืออื่น ๆ	4,407,005.05	85,700,908.18	15.05
สินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น		343,397,317.07	60.41
สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น		344,919.00	0.06
จ่ายเงินปันผล		139,320,000.00	24.48
รวม		569,263,144.25	100



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จากการพิจารณางบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนของอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์ ในช่วงปี 2519 - 2522 นั้น จะทำให้เราทราบถึงนโยบายทางการเงินของอุตสาหกรรมและผลจากการใช้นโยบายการเงินในช่วงที่ทำการวิเคราะห์นั้น ๆ ด้วย ซึ่งจากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนในช่วงที่ทำการวิเคราะห์นี้ พอสรุปได้ดังนี้คือ ช่วงปี 2519 - 2520 และ 2520 - 2521 ซึ่ง ทั้งสองช่วงนี้มีสภาพของแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนคล้ายกัน และอีกช่วงในปี 2521 - 2522 จะพบว่าอุตสาหกรรมนี้มีการใช้เงินทุนอย่างไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของการใช้เงินทุนที่ดี โดยที่นโยบายที่ที่นั่น ธุรกิจจะต้องใช้เงินทุนจากแหล่งระยะสั้น สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้น และใช้เงินทุนจากแหล่งระยะยาวกับความต้องการ เงินทุนระยะยาว อันจะมีผลให้ธุรกิจสามารถใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพที่สุด โดยยังคงมีสภาพคล่องอยู่อีกด้วยนั่นเอง แต่จากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนของอุตสาหกรรมนี้ ในช่วงปี 2519 - 2520 พบว่า อุตสาหกรรมมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 116,503,162.65 บาท และจากแหล่งเงินทุนระยะยาว 377,365,424.51 บาท แต่มีการนำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้น เป็นจำนวนมากเป็นเงินถึง 257,146,676.08 บาท และนำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะยาวเพียง 236,721,911.03 บาท ตามลำดับ แสดงว่าอุตสาหกรรมมีนโยบายการจัดหาเงินทุนที่มีความเสี่ยงน้อย โดยมีการจัดสรรเงินทุนจากแหล่งระยะยาวเท่านั้นมาใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้นเป็นจำนวนถึง 140,643,513.43 บาท อันจะมีผลให้อุตสาหกรรมมีสภาพคล่องสูง มีความสามารถในการชำระหนี้ได้สูง ทั้งนี้ เพราะว่าอุตสาหกรรมมีเวลาที่จะสะสมเงินได้ยาวนานกว่านั่นเอง ซึ่งนโยบายการจัดหาทุนและใช้ไปดังกล่าว แม้ว่าจะมีสภาพคล่องสูง มีความเสี่ยงน้อยก็ตามแต่ในขณะเดียวกันก็จะทำให้ รายได้ของอุตสาหกรรมต้องลดน้อยลงไปด้วย เนื่องจากเงินทุนจากแหล่งระยะยาวนั้นมีต้นทุนสูงกว่าเงินทุนจากแหล่งระยะสั้น ซึ่งเมื่อนำเงินทุนจากแหล่งระยะยาวมาใช้ ลงทุนในทรัพย์สินหมุนเวียนอันมีผลตอบแทนไม่มากนัก ก็ย่อมมีผลให้ กำไรสุทธิของอุตสาหกรรมลดลงไปด้วย และนอกจากนี้ยังทำให้เกิดความมีสภาพคล่องในอุตสาหกรรมสูงเกินความจำเป็นในบางขณะอีกด้วย ทำให้อุตสาหกรรมเสียโอกาสในการใช้เงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพเต็มที่ ส่วนในช่วงปี 2520 - 2521 นั้น อุตสาหกรรมมีสภาพการจัดหาและใช้ไปของ เงินทุนคล้ายกับช่วงปี 2519 - 2520 สำหรับในช่วงปี 2521 - 2522 นั้น อุตสาหกรรมมีสภาพการใช้เงินทุนกลับกันกับช่วงแรกที่กล่าวมาแล้วข้างต้น กล่าวคือ จากงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนในปี 2522 นั้น อุตสาหกรรมมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นมาก แต่กลับนำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้น

น้อย หรืออีกนัยหนึ่งก็นำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะยาว เป็นจำนวนมาก โดยจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นเป็นเงิน 259,854,545.24 บาท นำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้นเพียง 35,700,908.18 บาท แต่้นำไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะยาวถึง 483,562,236.07 บาท แสดงให้เห็นว่า อุตสาหกรรมนำเงินทุนระยะสั้นมาใช้สำหรับความต้องการใช้เงินทุนระยะยาวอันจะมีผลให้อุตสาหกรรมมีรายไค้สูงขึ้น เพราะว่าเงินทุนระยะสั้นมีต้นทุนที่ต่ำกว่าเงินทุนระยะยาวอย่างเห็นได้ชัด (Explicit Costs) ซึ่งเมื่อนำเงินทุนระยะสั้นมาลงทุนในทรัพย์สินระยะยาวซึ่งมีรายไค้ค่อนข้างสูง จึงทำให้กำไรสุทธิของอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น ดังนั้น ถ้าอุตสาหกรรมบ่งชี้เงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะยาวยิ่งมากเท่าไร กำไรย่อมมีมากขึ้นตามไปด้วย แต่การกระทำดังกล่าวนี้ยิ่งมากเท่าใดก็จะมีผลให้สภาพคล่องของอุตสาหกรรมลดต่ำลงด้วย หรือก่อให้เกิดสภาพเสี่ยงทางการเงินมากขึ้นด้วยเช่นกัน เพราะฉะนั้น ถ้าความต้องการ เงินทุนของอุตสาหกรรมเป็นความต้องการ เงินทุนระยะยาวแต่กลับจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นแล้ว เมื่อถึงกำหนดเวลาชำระหนี้ย่อมไม่อาจจะชำระหนี้คืนได้ จากเหตุผลต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้วข้างต้นนี้ ถ้าธุรกิจต้องการจะให้มีการใช้เงินทุนต่าง ๆ ของธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดโดยยังคงมีผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับความเสี่ยงภัยในผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับนั้น และสภาพคล่องของอุตสาหกรรมเป็นไปอย่างเหมาะสมแล้ว ในการจัดหาแหล่ง เงินทุนนั้นควรจะต้องพิจารณาถึงลักษณะของความต้องการใช้เงินทุนเป็นหลัก กล่าวคือ ถ้าเป็นความต้องการใช้เงินทุนสำหรับทรัพย์สินถาวรหรือระยะยาวแล้ว อุตสาหกรรมควรจัดหาทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาว และถ้าเป็นความต้องการใช้เงินทุนแบบชั่วคราวหรือมีความต้องการใช้เพียงระยะสั้นแล้ว อุตสาหกรรมก็ควรจะได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นนั่นเอง

เมื่อมาพิจารณาถึงอัตราส่วนร้อยละของแหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนของอุตสาหกรรมนี้แล้ว ในช่วงปี 2519 - 2522 จะพบว่า ในช่วงปี 2520 นั้น แหล่งที่มาของเงินทุนประกอบด้วย เงินทุนที่มาจากผลการดำเนินงาน 70.37 % จากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 23.59 % มาจากเงินทุนเลี้ยงชีพที่เพิ่มขึ้น 0.29 % และมาจากหนี้สินอื่น 5.75 % การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ไปสำหรับความต้องการใช้เงินทุนระยะสั้น 52.08 % ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 18.57 % สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.08 % หนี้สินระยะยาว 1.71 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 27.56 % ส่วนในปี 2521 แหล่งที่มาของเงินทุนประกอบด้วยเงินทุนที่ได้มาจากการดำเนินงาน 57.30 % มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 42.40 % และมาจากเงินทุนเลี้ยงชีพที่เพิ่มขึ้น 0.30 % การใช้ไปของเงินทุนนั้นใช้ไปสำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้น 51.15 %

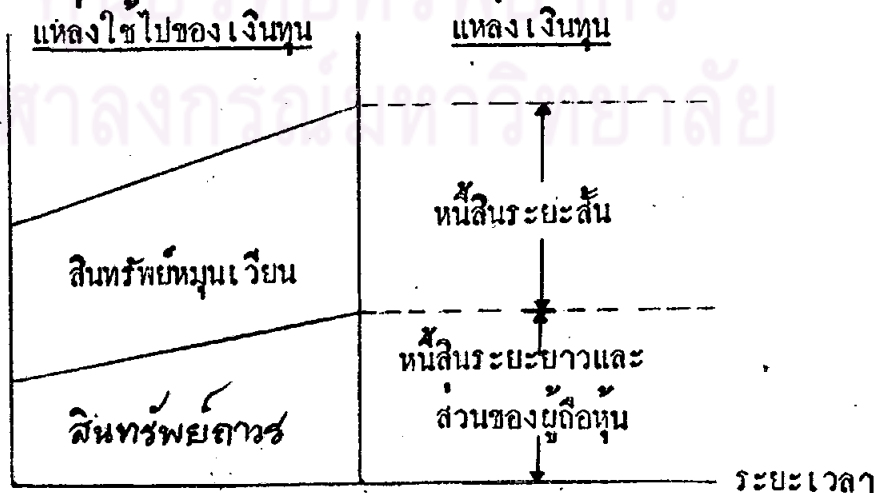
ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 24.72 % สินทรัพย์อื่น 0.60 % มาจากหนี้สินระยะยาว 1.14 % และจ่าย
เงินปันผล 22.39 % สำหรับปี 2522 นั้น แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากการดำเนินงาน 54.06 % มา
จากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 45.65 % และมาจากเงินทุนเลี้ยงชีพที่เพิ่มขึ้น 0.29 % ส่วนการใช้ไปของ
เงินทุนนั้น ได้ใช้ไปสำหรับความต้องการ เงินทุนระยะสั้น 15.05 % ซื้อสินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น 60.41 %
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.06 % และจ่ายเป็นเงินปันผล 24.48 %

จากการวิเคราะห์แหล่งที่มาและใช้ไปของ เงินทุนของอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์ในประเทศ
ไทยนั้น พอสรุปได้ว่า เงินทุนส่วนใหญ่เกินกว่าครึ่งหนึ่งได้มาจากการดำเนินงานของปีก่อนหน้านั้น
แสดงว่าธุรกิจประสบความสำเร็จในการดำเนินงานเป็นอย่างดี จนสามารถใช้เงินทุนที่เกิดจากการดำเนินงาน
ของปีก่อน เป็น เงินทุนสำหรับการดำเนินงานในปีต่อไปได้เป็นจำนวนมาก ส่วนความต้องการใช้เงิน
ทุนนั้น ส่วนมากเป็นความต้องการใช้ระยะสั้น เกินกว่าครึ่งหนึ่งของแหล่งเงินทุนที่ได้มา ยกเว้นปี 2522
นั้น อุตสาหกรรมได้ใช้เงินทุนสำหรับความต้องการระยะสั้นเพียงเล็กน้อย ประมาณ 15 % แต่กลับนำ
ไปใช้สำหรับความต้องการ เงินทุนระยะยาวถึง 60 กว่า % ที่เป็นเช่นนี้เพราะว่า ผู้ผลิตในอุตสาหกรรม
ได้มีการ เตรียมแผนการ เพิ่มผลผลิตโดยได้มีการสร้างโรงงานและเครื่องจักรไว้สำหรับการเพิ่มผลผลิตใน
อนาคตแต่ยังมิได้มีการใช้ผลิตในปัจจุบัน (2522) แสดงว่า ธุรกิจมีแนวโน้มที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นอีก จึง
ได้มีการขยายโรงงานเตรียมไว้ดังกล่าวข้างต้น

รูปที่ 17

แสดงการบริหาร เงินทุนที่มีทั้งสภาพคล่องและสมรรถภาพในการหากำไรตามนโยบายการเงินที่ดี

(บาท)



รูปที่ 18

แสดงถึงการบริหารเงินทุนของอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์ในประเทศไทย



(ใช้อัตราส่วนเฉลี่ยจากงบดุลรวมในช่วงระหว่างปี 2519 - 2522)