



บทที่ 4

### การบริหารเงินทุนของอุตสาหกรรมหนังสือรายวัน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของธุรกิจ นอกจากจะใช้การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและการวิเคราะห์แนวโน้มแล้ว ยังควรทำการวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินและงบแสดงฐานะและการใช้ไปของเงินทุนของธุรกิจประกอบด้วย เพื่อพิจารณาเกี่ยวกับการจัดหาเงินทุนว่ามีการจัดหาเงินทุนมาจากแหล่งใดบ้าง ทั้งในแง่ของเงินทุนระยะสั้นและระยะยาว และนำไปใช้ในทางใดบ้าง เป็นจำนวนมากน้อยเท่าใด เพื่อประเมินผลของการจัดหาและการใช้ไปของเงินทุน เหล่านี้ว่าสอดคล้องกันหรือไม่เพียงไร นอกเหนือจากนั้นยังช่วยประเมินผลความเจริญก้าวหน้าของกิจการซึ่งจะมีผลกระทบต่อความต้องการทางการเงินของธุรกิจ และเลือกทางเลือกในการจัดหาเงินทุนเพื่อสนองความต้องการเหล่านั้นให้ดีที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ดังนั้นการวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินและงบแสดงฐานะและการใช้ไปของเงินทุนจะช่วยธุรกิจในการพิจารณาสัดส่วนของการจัดหาเงินทุนให้เหมาะสมกับสถานะของธุรกิจ เงินทุนทั้งหมดที่ธุรกิจจัดหาเพื่อการดำเนินงาน เรียกว่า "โครงสร้างทางการเงิน"

#### โครงสร้างทางการเงิน

โครงสร้างทางการเงิน<sup>1</sup> (Financial Structure) หมายถึง แหล่งของเงินทุนทั้งหมดที่ธุรกิจจัดหามาได้ หรือจะกล่าวอีกนัยหนึ่ง คือ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่ธุรกิจจัดหามาได้ตามรายการทั้งหมดที่ปรากฏทางด้านขวาของงบดุลนั่นเอง ในที่นี้ประกอบไปด้วย

---

<sup>1</sup> ดร.ปัญญา ตันตยวรรณคดี, การเงินธุรกิจ (กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย) มิถุนายน 2521, หน้า 256.

1. หนี้สิน
  - ก. หนี้สินระยะสั้น
  - ข. หนี้สินระยะยาว
2. ส่วนของเจ้าของ
  - ก. หุ้นสามัญ
  - ข. กำไรสะสม

การที่ธุรกิจจะจัดหาเงินทุนมาจากแหล่งใดนั้น ต้องพิจารณาว่าเงินทุนที่ได้มานั้นจะนำไปใช้ในทางใด โดยหลักกว้าง ๆ แล้ว กิจกรรมที่ดำเนินนโยบายทางการเงินที่ตั้จะพยายามจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นและระยะยาวให้สอดคล้องกับอายุการไ้ใช้งานของสินทรัพย์ กล่าวคือจะจัดหาเงินจากแหล่งระยะสั้น มาเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน และจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะยาวมาลงทุนในสินทรัพย์ถาวร การดำเนินนโยบายเช่นนี้ก็เพื่อให้ธุรกิจสามารถชำระหนี้ได้ภายในกำหนด

#### วิธีการวิเคราะห์การบริหารเงินทุน

1. วิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน (Financial Structure) ของอุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันในเขตกรุงเทพมหานคร โดยแบ่งแยกการวิเคราะห์ตามบริษัทผู้ผลิตแต่ละราย จากนั้น วิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินโดยเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย ภาษาจีน และภาษาอังกฤษ แล้วจึงสรุปการวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินของอุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันในช่วงปี 2519-2522

2. วิเคราะห์แหล่งที่ได้มาและการใช้ไปของเงินทุน (Sources and Uses of Funds Statement) ตามรายละเอียดของแต่ละบริษัท แหล่งที่ได้มาและใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย ภาษาจีน และภาษาอังกฤษ ท้ายสุดจะแสดงให้เห็นถึงแหล่งที่ได้มาและใช้ไปของเงินทุนของอุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันในช่วงปี 2519-2522

## บริษัท สยามรัฐ จำกัด

|                              | <u>2519</u>    | <u>2520</u>    | <u>2521</u>    | <u>2522</u>    | <u>เฉลี่ย</u>  |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |                |                |                |                |                |
| หนี้สิน                      |                |                |                |                |                |
| หนี้สินระยะสั้น              | 38.42          | 31.82          | 9.23           | 6.07           | 21.39          |
| หนี้สินระยะยาว               | 90.78          | 91.58          | 103.52         | 116.58         | 100.61         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |                |                |                |                |                |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 9.77           | 6.88           | 3.88           | 4.38           | 6.22           |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | <u>(38.97)</u> | <u>(30.28)</u> | <u>(16.63)</u> | <u>(27.02)</u> | <u>(28.22)</u> |
|                              | <u>100</u>     | <u>100</u>     | <u>100</u>     | <u>100</u>     | <u>100</u>     |

เมื่อพิจารณาจากงบดุลของบริษัท สยามรัฐ จำกัด ปรากฏว่า บริษัทมีแหล่งเงินทุนโดยเฉลี่ย ประกอบด้วยหนี้สินทั้งหมด 122.00% และส่วนของผู้ถือหุ้น (22.00%) สำหรับเงินทุนที่มาจากหนี้สินนั้นส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมระยะยาวมากถึง 100.61% อันเป็นแหล่งเงินทุนที่ใหญ่ที่สุดของบริษัท และมากที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่น ส่วนเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้น 21.39% ซึ่งโดยมากได้จากเจ้าหนี้การค้า สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทออกทุนเรือนหุ้น 6.22% ขณะที่ผลขาดทุนสะสมสูงถึง (28.22%) ฉะนั้น บริษัทจึงต้องกู้ยืมเงินทุนระยะยาวมาลงทุนและเนื่องด้วยเหตุว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่แน่นอนโดยการกู้ยืมกันเป็นส่วนตัวด้วย เป็นที่น่าสังเกตว่าบริษัทใช้เงินทุนหมุนเวียนลดลงเรื่อย ๆ ในขณะที่ใช้เงินทุนระยะยาวเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ ส่วนหนึ่ง เนื่องมาจากภาวะเงินสดที่เกิดขึ้นในช่วงนี้

## บริษัท วัลรพล จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u>  | <u>2521</u>  | <u>2522</u>  | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |              |              |              |               |
| หนี้สิน                      |             |              |              |              |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | -           | 27.87        | 12.73        | 2.23         | 10.71         |
| หนี้สินระยะยาว               | 90.71       | 57.95        | 48.33        | 70.69        | 66.92         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |              |              |              |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 2.68        | 2.04         | 2.28         | 1.37         | 2.09          |
| กำไรสะสม                     | <u>6.61</u> | <u>12.14</u> | <u>36.66</u> | <u>25.71</u> | <u>20.28</u>  |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>   | <u>100</u>   | <u>100</u>   | <u>100</u>    |

บริษัท วัลรพล จำกัด มีแหล่งเงินทุนโดยเฉลี่ยประกอบด้วยหนี้สินทั้งหมด 77.63% และส่วนของผู้ถือหุ้น 22.37% เงินทุนจากหนี้สินเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนใหญ่คือประมาณ 66.92% และหนี้สินระยะสั้น 10.71% สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยกำไรสะสม 20.28% และทุนเรือนหุ้น 2.09% การที่บริษัทจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวสูงกว่าแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เนื่องจากว่าบริษัทเป็นที่ไว้วางใจของผู้ให้กู้ยืมเพราะหนังสือพิมพ์เป็นที่ยอมรับของผู้อ่านมาก จะเห็นได้ว่าตั้งแต่ปี 2519 เป็นต้นมา บริษัทใช้เงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวลดลง สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทใช้เงินทุนจากกำไรสะสมเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีปริมาณขายเพิ่มขึ้นมากจึงทำให้กำไรในแต่ละปีค่อนข้างสูง บริษัทจึงได้ใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมากขึ้น

## บริษัท สี่พระยาการพิมพ์ จำกัด

|                              | <u>2519</u>  | <u>2520</u>  | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |              |              |             |             |               |
| หนี้สิน                      |              |              |             |             |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 76.05        | 73.29        | 67.23       | 61.44       | 69.50         |
| หนี้สินระยะยาว               | -            | 4.34         | 26.30       | 34.73       | 16.34         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |              |              |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 1.59         | 8.69         | 4.22        | 3.33        | 4.46          |
| กำไรสะสม                     | <u>22.36</u> | <u>13.68</u> | <u>2.25</u> | <u>0.50</u> | <u>9.70</u>   |
|                              | <u>100</u>   | <u>100</u>   | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท สี่พระยาการพิมพ์ จำกัด โดยเฉลี่ยมาจากหนี้สิน 85.84% ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนแหล่งใหญ่ และส่วนของผู้ถือหุ้นมีเพียง 14.16% โดยหนี้สินประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น 69.50% ซึ่งได้มาจากเจ้าหนี้การค้า เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร หนี้สินระยะยาว 16.34% ส่วนเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นเป็นกำไรสะสม 9.70% และทุนเรือนหุ้น 4.46% จากการเปรียบเทียบพบว่าการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นลดลงเรื่อย ๆ จากปี 2519 ในเวลาเดียวกันก็มีการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวแทนที่ในปี 2521 เป็นต้นมา คงเป็นผลจากภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้นนั่นเอง ทำให้บริษัทเปลี่ยนไปกู้ยืมเงินทุนระยะยาวมาลงทุนแทนเงินทุนระยะสั้น

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท บ้านเมืองการพิมพ์ จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u> | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |             |             |             |               |
| หนี้สิน                      |             |             |             |             |               |
| หนี้สินระยะยสั้น             | 96.98       | 95.90       | 95.01       | 93.38       | 95.32         |
| หนี้สินระยะยาว               | 0.15        | 0.24        | 0.20        | 0.22        | 0.20          |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |             |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 4.55        | 3.87        | 3.40        | 3.54        | 3.84          |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | (1.68)      | (0.01)      | 1.39        | 2.86        | 0.64          |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

จากงบดุลของบริษัท บ้านเมืองการพิมพ์ จำกัด ปรากฏว่า บริษัทมีแหล่งเงินทุนโดยเฉลี่ย ประกอบด้วยหนี้สินทั้งหมด 95.52 และส่วนของผู้ถือหุ้น 4.48% โดยที่เงินทุนจากหนี้สินเป็น หนี้สินระยะยสั้น 95.32% ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนแหล่งใหญ่ของบริษัท แหล่งเงินทุนที่กล่าวมาจากการเบิกเงินบัญชีและการกู้ยืมจากธนาคาร ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้การค้า และมีหนี้สินระยะยาวเพียง 0.20% สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนเรือนหุ้น 3.84% และกำไรสะสม 0.64% จากการพิจารณาพบว่าการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะยสั้นลดลงเล็กน้อยทุกปี ขณะที่มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นแทนที่และมีการกู้ยืมเงินระยะยาวบ้าง ทั้งนี้ในทางปฏิบัติการเบิกเงินบัญชีธนาคารนั้น ทางธนาคารมักผ่อนปรนให้ยืมระยะเวลาต่อไปได้เรื่อย ๆ จนดูคล้ายกับว่าเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวแหล่งหนึ่งที่สำคัญ

บริษัท อิทธิชัย จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u> | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |             |             |             |               |
| หนี้สิน                      |             |             |             |             |               |
| หนี้สินระยะยสั้น             | 93.75       | 99.87       | NA          | 104.71      | 99.44         |
| หนี้สินระยะยาว               | 5.94        | 10.10       |             | 7.81        | 7.95          |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |             |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 60.36       | 63.85       |             | 34.38       | 52.86         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | (60.05)     | (73.82)     |             | (46.90)     | (60.25)       |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>  |             | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

บริษัท อิทธิชัย จำกัด จัดหาเงินทุนจากหนี้สินสูงถึง 107.39% มีการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะสั้นเป็นจำนวนมากถึง 99.44% ซึ่งสูงสุดในอุตสาหกรรม และเป็นหนี้สินระยะยาว 7.95% จะเห็นได้ว่า เงินทุนที่มาจากหนี้สินระยะสั้นนั้นเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ โดยมากมาจากเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากรธนาคาร นอกจากนี้พบว่า บริษัทมีผลขาดทุนสะสมเป็นประจำทุกปีและมีจำนวนมากจนต้องใช้เงินทุนจากหนี้สินมาเป็นเงินทุนในการดำเนินงาน ทั้งนี้เพราะทุนเรือนหุ้นจากการจำหน่ายหุ้นสามัญมีเพียง 52.86% นั้นไม่เพียงพอ กับผลขาดทุนสะสมซึ่งมากถึง (60.25%)

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท ไววิทัศน์ จำกัด

|                              | <u>2519</u>     | <u>2520</u>     | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u>   |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |                 |                 |             |             |                 |
| หนี้สิน                      |                 |                 |             |             |                 |
| หนี้สินระยะสั้น              | 61.97           | 78.99           | NA          | NA          | 70.48           |
| หนี้สินระยะยาว               | 96.86           | 18.98           |             |             | 57.92           |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |                 |                 |             |             |                 |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 96.16           | 239.06          |             |             | 167.61          |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | <u>(154.99)</u> | <u>(237.03)</u> |             |             | <u>(196.01)</u> |
|                              | <u>100</u>      | <u>100</u>      |             |             | <u>100</u>      |

จากงบดุลของบริษัท ไววิทัศน์ จำกัด นั้น เงินทุนส่วนใหญ่มาจากหนี้สินประมาณ 128.40% แหล่งสำคัญมาจากหนี้สินระยะสั้น 70.48% ซึ่งเป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินระยะยาว 57.92% จะเห็นได้ว่า บริษัทมีผลขาดทุนสะสมสูงถึง (196.01%) ในขณะที่ทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2519 มาก เพราะมีการออกหุ้นสามัญเพิ่มเติมในปี 2520 แก่ที่อยู่ในระดับโดยเฉลี่ย 167.61% พร้อมกันนั้นก็มีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะยาวลดลงด้วย แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทก็มีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สิน และจัดหาเงินทุนจากการออกหุ้นสามัญมีอัตราสูงสุดในอดีตสำหรับเมื่อเปรียบเทียบกับเงินทุนทั้งหมดของบริษัท และในขณะเดียวกันก็มีผลขาดทุนสะสมสูงสุดในอดีตสำหรับเหมือนกัน



## บริษัท มติชน จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u> | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |             |             |             |               |
| หนี้สิน                      |             |             |             |             |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | NA          | NA          | 75.35       | 102.05      | 88.70         |
| หนี้สินระยะยาว               |             |             | 23.40       | 0.77        | 12.09         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |             |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว |             |             | 52.11       | 34.43       | 43.27         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           |             |             | (50.86)     | (37.25)     | (44.06)       |
|                              |             |             | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

โครงสร้างทางการเงินของบริษัท มติชน จำกัด ส่วนใหญ่ได้เงินทุนมาจากหนี้สินโดยเฉลี่ย 100.79% และส่วนของผู้ถือหุ้น (0.79)% เงินทุนจากหนี้สินประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนแหล่งใหญ่มากถึง 88.70% ได้มาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารมากที่สุด รองลงไป คือ เจ้าหนี้การค้า ได้มาจากหนี้สินระยะยาว 12.09% สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นประกอบด้วยทุนเรือนหุ้น 43.27% และมีผลขาดทุนสะสม (44.06)% จากการพิจารณาพบว่าในปี 2522 บริษัทต้องชำระเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนจึงจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นมาแทนที่เพื่อใช้ในการดำเนินงาน

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท ซิงเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u>  | <u>2521</u>  | <u>2522</u>  | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |              |              |              |               |
| หนี้สิน                      |             |              |              |              |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | NA          | 46.38        | 41.32        | 43.13        | 43.61         |
| หนี้สินระยะยาว               |             | -            | -            | -            | -             |
| ส่วนของเจ้าของ               |             |              |              |              |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว |             | 29.73        | 32.15        | 31.45        | 31.11         |
| กำไรสะสม                     |             | <u>23.89</u> | <u>26.53</u> | <u>25.42</u> | <u>25.28</u>  |
|                              |             | <u>100</u>   | <u>100</u>   | <u>100</u>   | <u>100</u>    |

บริษัท ซิงเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด มีแหล่งเงินทุนจากหนี้สินโดยเฉลี่ย 43.61% จากส่วนของเจ้าของ 56.39% ซึ่งมีอัตราสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่น บริษัทได้เงินทุนส่วนใหญ่จากหนี้สินระยะสั้น รองลงมาได้มาจากทุนเรือนหุ้น 31.11% และกำไรสะสมมากถึง 25.28% เงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นนั้นส่วนมากได้จากเจ้าหนี้การค้า และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร ส่วนการกู้ยืมระยะยาวนั้นไม่ปรากฏในระยะเวลาปี 2519-2522 ทั้งนี้เป็นเพราะว่า บริษัทมีเงินทุนเรือนหุ้นและกำไรสะสมที่ใช้ในการดำเนินงานพอเพียงแล้วจึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวแต่ประการใด สาเหตุอีกประการหนึ่งอาจเป็นเพราะว่า เงินกู้ยืมระยะยาวมีต้นทุนสูงกว่าแหล่งเงินทุนประเภทอื่น

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮัว จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u>    | <u>2521</u>    | <u>2522</u>   | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |                |                |               |               |
| หนี้สิน                      |             |                |                |               |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 0.11        | 0.12           | 5.01           | 9.88          | 3.78          |
| หนี้สินระยะยาว               | 90.91       | 106.68         | 69.31          | 65.26         | 83.04         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |                |                |               |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 8.49        | 9.37           | 38.60          | 34.26         | 22.68         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | <u>0.49</u> | <u>(16.17)</u> | <u>(12.92)</u> | <u>(9.40)</u> | <u>(9.50)</u> |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>     | <u>100</u>     | <u>100</u>    | <u>100</u>    |

จากการพิจารณาโครงสร้างทางการเงินของบริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮัว จำกัด ปรากฏว่า โดยเฉลี่ยเป็นเงินทุนจากหนี้สิน 86.82% กล่าวคือ เป็นหนี้สินระยะยาวโดยส่วนใหญ่ถึง 83.04% ขณะที่ เป็นหนี้สินระยะสั้น 3.78% สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น 13.18% นั้น เป็นทุนเรือนหุ้น 22.68% และมีผลขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน (9.50)% จะเห็นได้ว่า ตั้งแต่ปี 2520 เป็นต้นมา บริษัทมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นมาแทนที่จะมีผลกำไรดังปี 2519 ดังนั้นจึงต้องจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นมาก ต่อมาในปี 2521 จึงลดการกู้ยืมระยะยาวน้อยลง โดยการออกหุ้นสามัญและมีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้นด้วย

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท อลลายด์ นิวส์เพเพอร์ จำกัด

|                              | <u>2519</u>    | <u>2520</u>    | <u>2521</u> | <u>2522</u>  | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |                |                |             |              |               |
| หนี้สิน                      |                |                |             |              |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 40.62          | 66.38          | 53.05       | 48.65        | 52.18         |
| หนี้สินระยะยาว               | 44.20          | 18.52          | 18.22       | 13.49        | 23.61         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |                |                |             |              |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 27.16          | 26.47          | 26.03       | 19.27        | 24.73         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | <u>(11.98)</u> | <u>(11.37)</u> | <u>2.70</u> | <u>18.59</u> | <u>(0.52)</u> |
|                              | <u>100</u>     | <u>100</u>     | <u>100</u>  | <u>100</u>   | <u>100</u>    |

หากพิจารณาถึงงบดุลของบริษัท อลลายด์ นิวส์เพเพอร์ จำกัด จะเห็นได้ว่าโดยเฉลี่ยบริษัทจัดหาเงินทุนจากหนี้สิน 75.79% และจากส่วนของผู้ถือหุ้น 24.21% เงินทุนจากหนี้สินที่เป็นแหล่งสำคัญ คือ หนี้สินระยะสั้น 52.18% ซึ่งมาจาก เจ้าหนี้อื่น เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า หนี้สินระยะยาว 23.61% ทั้งนี้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นทุนเรือนหุ้น 24.73% โดยที่มีผลขาดทุนสะสม (0.52)% ปรากฏว่า บริษัทได้มีการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวลดลงมากในปี 2520 โดยมีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้น และต่อมาในปี 2521-2522 การจัดหาเงินทุนระยะสั้นและระยะยาวได้ลดลงเนื่องจากบริษัทสามารถหาเงินทุนจากกำไรในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเมื่อคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละต่อเงินทุนทั้งหมดที่ค่อนข้างสูง

บริษัท บิลซิเนล ีรวิว จำกัด

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u> | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |             |             |             |               |
| หนี้สิน                      |             |             |             |             |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 35.85       | 43.55       | 67.33       | 82.92       | 57.41         |
| หนี้สินระยะยาว               | 54.57       | 60.22       | 47.04       | 39.13       | 50.24         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |             |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 13.49       | 7.69        | 33.35       | 22.68       | 19.30         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | (3.91)      | (11.46)     | (47.72)     | (44.73)     | (26.95)       |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

บริษัท บิลซิเนล ีรวิว จำกัด สัดส่วนเงินทุนส่วนใหญ่จากหนี้สิน 107.65% และส่วนของผู้ถือหุ้น (7.65)% เงินทุนจากหนี้สินแหล่งใหญ่มาจากหนี้สินระยะสั้น 57.41% อันมาจากเจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร หนี้สินระยะยาว 50.24% สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทออกหุ้นสามัญ 19.30% ของเงินทุนทั้งหมด แต่มีผลขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานถึง (26.95)% ผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นในปี 2520 ปล่อยให้บริษัทต้องกู้ยืมเงินทุนระยะยาว และเงินทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น แต่ปรากฏว่าบริษัทยังมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นมากในช่วงปี 2521-2522 ทำให้บริษัทจำเป็นต้องออกหุ้นสามัญจำนวนในปี 2521 และสัดส่วนหนี้สินเพิ่มขึ้นในการดำเนินงาน

## บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u> | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |             |             |             |               |
| หนี้สิน                      |             |             |             |             |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 53.73       | 61.58       | 52.86       | 51.91       | 55.02         |
| หนี้สินระยะยาว               | 37.67       | 27.52       | 35.22       | 41.72       | 35.53         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |             |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 17.34       | 19.26       | 4.94        | 7.41        | 12.24         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | (8.74)      | (8.36)      | 6.98        | (1.04)      | (2.79)        |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

จากงบดุลรวมของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย ในช่วงปี 2519-2522 นั้น พบว่า บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยมีแหล่งเงินทุนโดยเฉลี่ยประกอบด้วยหนี้สินทั้งหมด 90.55% และส่วนของผู้ถือหุ้น 9.45% โดยเงินทุนจากหนี้สินประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น 55.02% ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนแหล่งใหญ่ที่สุด ส่วนมากมาจากเจ้าหนี้การค้า เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม จากรธนาคาร และตัวเงินจ่าย หนี้สินระยะยาว 35.53% สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนเรือนหุ้น 12.24% ทั้งนี้มีผลขาดทุนสะสม (2.79)% จากการดำเนินงานจะเห็นได้ว่าในปี 2520 มีการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้นมากแทนเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาว ซึ่งมีอัตราลดลง แต่ต่อมาในปี 2521 ซึ่งเริ่มมีการกู้ยืมระยะยาวมากขึ้นอีกในขณะที่ลดการจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นลดลง

## บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน

|                              | <u>2519</u> | <u>2520</u> | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |             |             |             |             |               |
| หนี้สิน                      |             |             |             |             |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 0.11        | 27.25       | 23.87       | 26.34       | 19.39         |
| หนี้สินระยะยาว               | 90.91       | 44.11       | 33.31       | 32.95       | 50.32         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |             |             |             |             |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 8.49        | 21.31       | 35.25       | 32.87       | 24.48         |
| กำไรสะสม                     | <u>0.49</u> | <u>7.33</u> | <u>7.57</u> | <u>7.84</u> | <u>5.81</u>   |
|                              | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

เมื่อพิจารณาแหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน ในระหว่างปี 2519-2522 พบว่า แหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน ประกอบด้วยเงินทุนจากหนี้สินโดยเฉลี่ย 68.71% และส่วนของผู้ถือหุ้น 30.29% เงินทุนที่ได้จากหนี้สินนั้นมาจากหนี้สินระยะยาวเป็นแหล่งสำคัญ คือ 50.32% ส่วนเงินทุนจากหนี้สินระยะสั้น 19.39% นั้น ได้มาจากเจ้าหนี้การค้า และเงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมจากธนาคาร ในการพิจารณาการจัดหาเงินทุนของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน ปรากฏว่า บริษัท ซิงเป่าอะมัล-กะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด ได้จัดหาเงินทุนส่วนมากจากหนี้สินระยะสั้น ในขณะที่บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮัว จำกัด ได้จัดหาเงินทุนส่วนมากจากหนี้สินระยะยาวและเป็นอัตราสูงมาก ซึ่งทำให้อัตราเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนค่อนข้างสูง สำหรับเงินทุนที่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น ได้มาจากการนำหุ้นสามัญออกจำหน่าย 24.48% และอีกประมาณ 5.81% มาจากกำไรสะสมจากการดำเนินงานของกิจการ

## บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ

|                              | <u>2519</u>    | <u>2520</u>    | <u>2521</u>   | <u>2522</u>  | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |                |                |               |              |               |
| หนี้สิน                      |                |                |               |              |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 40.25          | 63.51          | 54.70         | 52.90        | 52.84         |
| หนี้สินระยะยาว               | 45.00          | 23.76          | 21.54         | 16.67        | 26.74         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |                |                |               |              |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 26.10          | 24.11          | 26.87         | 19.70        | 24.20         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | <u>(11.35)</u> | <u>(11.38)</u> | <u>(3.11)</u> | <u>10.73</u> | <u>(3.78)</u> |
|                              | <u>100</u>     | <u>100</u>     | <u>100</u>    | <u>100</u>   | <u>100</u>    |

กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ ในระยะปี 2519-2522 มีแหล่งเงินทุนที่สำคัญคือ หนี้สินโดยเฉลี่ย 79.58% และส่วนของผู้ถือหุ้น 20.42% การจัดหาเงินทุนจากหนี้สินพบว่า เป็นหนี้สินระยะสั้น 52.84% โดยส่วนใหญ่จัดหาจากเจ้าหนี้เงินฝากและเจ้าหนี้การค้า หนี้สินระยะยาว 26.74% ขณะที่หาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นโดยการออกหุ้นสามัญ 24.20% โดยผลขาดทุนสะสม (3.78)% ปรากฏว่า กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษใช้เงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้นมากในปี 2520 จากนั้นจึงลดลงบ้าง ในขณะที่เดียวกันก็ใช้เงินทุนจากหนี้สินระยะยาวลดลง ทั้งนี้เนื่องมาจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทดีขึ้นตามลำดับ ซึ่งดูได้จากกำไรสะสม ในปี 2519 มีผลขาดทุนสะสม (11.35)% จากนั้นผลขาดทุนลดลงจนในปี 2522 กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษสามารถมีผลกำไรสะสมถึง 10.73% และได้นำเงินทุนส่วนนี้มาใช้ในการดำเนินงานกิจการทำให้การกู้ยืมระยะยาวลดลง



อุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันในเขตกรุงเทพมหานคร

|                              | <u>2519</u>   | <u>2520</u>   | <u>2521</u> | <u>2522</u> | <u>เฉลี่ย</u> |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |               |               |             |             |               |
| หนี้สิน                      |               |               |             |             |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 45.92         | 60.98         | 50.38       | 50.21       | 51.87         |
| หนี้สินระยะยาว               | 43.65         | 24.72         | 32.46       | 36.56       | 34.35         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |               |               |             |             |               |
| คืนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 19.27         | 21.14         | 12.03       | 11.50       | 15.98         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | <u>(8.84)</u> | <u>(6.84)</u> | <u>5.13</u> | <u>1.73</u> | <u>(2.20)</u> |
|                              | <u>100</u>    | <u>100</u>    | <u>100</u>  | <u>100</u>  | <u>100</u>    |

หากพิจารณาโครงสร้างทางการเงินของอุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันในเขตกรุงเทพมหานคร ในช่วงปี 2519-2522 ปรากฏว่าอุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันมีแหล่งเงินทุนโดยเฉลี่ยประกอบด้วยหนี้สินทั้งหมด 86.22% และส่วนของผู้ถือหุ้น 13.78% โดยเงินทุนจากหนี้สินประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น 51.87% ซึ่งมีแหล่งของเงินทุนที่สำคัญได้มาจากเจ้าหนี้การค้า เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร และเจ้าหนี้อื่น หนี้สินระยะยาว 34.35% เป็นการกู้ยืมจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง และเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ สำหรับเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนเรือนหุ้น 15.98% และมีผลขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานโดยเฉลี่ยประมาณ (2.20)%

ศูนย์วิจัยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

โครงสร้างทางการเงินโดยเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย สิ้น อังกฤษ

| <u>กลุ่มบริษัทผู้ผลิต</u>    | <u>ไทย</u> | <u>จีน</u> | <u>อังกฤษ</u> |
|------------------------------|------------|------------|---------------|
| โครงสร้างทางการเงิน          |            |            |               |
| หนี้สิน                      |            |            |               |
| หนี้สินระยะสั้น              | 55.02      | 19.39      | 52.84         |
| หนี้สินระยะยาว               | 35.53      | 50.32      | 26.74         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น            |            |            |               |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว | 12.24      | 24.48      | 24.20         |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม           | (2.79)     | 5.81       | (3.78)        |
|                              | <u>100</u> | <u>100</u> | <u>100</u>    |

ในการพิจารณาแหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันแต่ละประเภทพบว่า กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยจัดหาเงินทุนจากหนี้สินมากที่สุด 90.55% รองลงไป คือ กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ 79.58% ต่ำสุด คือ กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน 69.71% เงินทุนที่ได้มาจากหนี้สินทั้งหมดนี้โดยส่วนใหญ่มาจากหนี้สินระยะสั้นที่ต่ำที่สุดคือ กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยจัดหามาได้ 55.02% จากนั้นเป็นกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ 52.84% และกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนจัดหาได้เพียง 19.39% แต่ปรากฏว่า การจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมระยะยาวนั้นกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนจัดหาได้มากที่สุดโดยเฉลี่ย 50.32% ของเงินทุนทั้งหมด (หากพิจารณาโดยละเอียดแล้วพบว่า บริษัทหนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัดกู้ยืมเงินทุนระยะยาวมาเป็นอัตราสูงซึ่งมีผลต่ออัตราเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน) รองลงไปคือ กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย 35.53% โดยที่กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษจัดหาเงินทุนจากหนี้สินระยะยาวน้อยที่สุดเฉลี่ยเพียง 26.74% ดังนั้น กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนจึงจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูงสุดโดยเฉลี่ย 30.29% กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ 20.42% และกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย 9.45% แสดงว่ากลุ่มบริษัท

ผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นแหล่งใหญ่ ส่วนมากได้มาจากเจ้าหนี้การค้า และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร สำหรับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารนั้นในทางปฏิบัติสื่อเล่มหนึ่งเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาว เพราะสามารถต่อสัญญากู้ยืมได้เรื่อย ๆ และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญของธุรกิจ ในขณะที่กลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวเป็นส่วนใหญ่ โดยได้มาจากการกู้ยืมระยะยาวและจากส่วนของเจ้าของ เหตุที่เป็นเช่นนี้เป็นเพราะว่ากลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนบริหารงานโดยคนจีนเกือบทั้งหมด ซึ่งถือหลักความปลอดภัยในการบริหารงานเป็นสิ่งสำคัญ สำหรับกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษนั้นได้จัดหาเงินทุนส่วนใหญ่จากแหล่งเงินทุนระยะสั้นซึ่งได้มาจากเจ้าหนี้การค้าอันเป็นแหล่งของเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท สยามรัฐ จำกัด

งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520 | 2520 - 2521  | 2521 - 2522 |
|---|-------------|--------------|-------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |             |              |             |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                          |             |              |             |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | + 191,271   | + 1,179,242  | + 2,689,624 |
| ลูกหนี้การค้า                               | + 2,056,565 | + 1,336,223  | - 3,959,587 |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | + 114,212   | + 17,460     | + 3,511,724 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | + 376,754   | + 3,102,874  | - 3,459,793 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                       | + 2,738,802 | + 5,635,799  | - 1,218,032 |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | + 207,150   | - 240,751    | - 2,148     |
| สินทรัพย์ถาวรสุทธิ                          | - 375,092   | + 1,334,085  | - 551,021   |
| สินทรัพย์อื่น                               | + 16,000    | -            | + 40,000    |
| รวมสินทรัพย์                                | + 2,586,860 | + 6,729,133  | - 1,731,201 |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |             |              |             |
| หนี้สินหมุนเวียน                            |             |              |             |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | + 505,017   | - 505,017    | -           |
| เจ้าหนี้การค้า                              | - 309,641   | - 816,910    | - 1,054,591 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | + 77,922    | + 178,441    | + 502,378   |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | + 144,539   | - 207,988    | - 40,038    |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                         | + 417,837   | - 1,351,474  | - 592,251   |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง   | + 6,660,000 | - 1,660,000  | -           |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                           | - 4,573,231 | + 10,000,000 | -           |
| หนี้สินอื่น                                 | + 331,659   | - 331,659    | -           |
| รวมหนี้สิน                                  | + 2,836,265 | + 6,656,867  | - 592,251   |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                           |             |              |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -           | -            | -           |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                          | - 249,405   | + 72,266     | - 1,138,950 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                        | - 249,405   | + 72,266     | - 1,138,950 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น              | + 2,586,860 | + 6,729,133  | - 1,731,201 |

## บริษัท สยามรัฐ จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  |                | บาท              |             | ร้อยละ       |
|--|----------------|------------------|-------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |                |                  |             |              |
| จากการดำเนินงาน                                      |                |                  |             |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                  | (264,231)      |                  | (3.25)      |              |
| <u>บวก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน <sup>1</sup>      | 14,826         |                  | 0.18        |              |
| ค่าเสื่อมราคา  | <u>646,350</u> | 396,945          | <u>7.96</u> | 4.89         |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการ                      |                | 6,660,000        |             | 82.06        |
| หนี้สินอื่น  |                | 331,659          |             | 4.09         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                |                  |             |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 505,017        |                  | 6.22        |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 77,922         |                  | 0.96        |              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | <u>144,539</u> | <u>727,478</u>   | <u>1.78</u> | <u>8.96</u>  |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |                | <u>8,116,082</u> |             | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |                |                  |             |              |
| ซื้อเครื่องมือ เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ        |                | 271,258          |             | 3.34         |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                                |                | 4,573,231        |             | 56.35        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                | 207,150          |             | 2.55         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |                | 16,000           |             | 0.20         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                |                  |             |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย                     | 309,641        |                  | 3.81        |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 191,271        |                  | 2.36        |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                               | 2,056,565      |                  | 25.34       |              |
| วัตถุประสงค์พิเศษอื่นเพิ่มขึ้น                       | 114,212        |                  | 1.41        |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | <u>376,754</u> | <u>3,048,443</u> | <u>4.64</u> | <u>37.56</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                | <u>8,116,082</u> |             | <u>100.-</u> |

<sup>1</sup> หมายเหตุ 2 รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงยอดขาดทุนสะสม ณ วันต้นปี

บริษัท สยามรัฐ จำกัด  
 งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
 31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  | บาท              |                   | ร้อยละ       |              |
|--|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                   |                  |                   |              |              |
| จากการดำเนินงาน  |                  |                   |              |              |
| กำไรสุทธิ  | 72,266           |                   | 0.64         |              |
| บวก ค่าเสื่อมราคา  | <u>790,880</u>   | 863,146           | <u>7.01</u>  | 7.65         |
| เงินกู้ยืมระยะยาว  |                  | 10,000,000        |              | 88.64        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง          |                  | 240,751           |              | 2.13         |
| จากทุนหมุนเวียน  |                  |                   |              |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                       | <u>178,441</u>   | <u>178,441</u>    | <u>1.58</u>  | <u>1.58</u>  |
| รวมเงินทุนได้มา  |                  | <u>11,282,338</u> |              | <u>100</u>   |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                                |                  |                   |              |              |
| ซื้อเครื่องมือ เครื่องใช้ในการพิมพ์และเครื่องใช้สำนักงาน |                  | 2,124,965         |              | 18.84        |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการ                      |                  | 1,660,000         |              | 14.71        |
| ชำระหนี้สินอื่น  |                  | 331,659           |              | 2.94         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                                  |                  |                   |              |              |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 505,017          |                   |              | 4.48         |
| ชำระเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย                         | 816,910          |                   |              | 7.24         |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 207,988          |                   |              | 1.84         |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                          | 1,179,242        |                   |              | 10.45        |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                                   | 1,336,223        |                   |              | 11.84        |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                                 | 17,460           |                   |              | 0.16         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                          | <u>3,102,874</u> | <u>7,165,714</u>  | <u>27.50</u> | <u>63.51</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป  |                  | <u>11,282,338</u> |              | <u>100</u>   |

บริษัท สยามรัฐ จำกัด  
 งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
 31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   | บาท              | ร้อยละ                  |              |                     |
|---|------------------|-------------------------|--------------|---------------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                          |                  |                         |              |                     |
| จากการดำเนินงาน                                 |                  |                         |              |                     |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                             | (1,138,950)      |                         | (14.27)      |                     |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                               | <u>1,197,445</u> | 58,495                  | <u>15.00</u> | 0.73                |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง |                  | 2,148                   |              | 0.03                |
| จากทุนหมุนเวียน                                 |                  |                         |              |                     |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                              | 502,378          |                         | 6.30         |                     |
| ลูกหนี้การค้าลดลง                               | 3,959,587        |                         | 49.60        |                     |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                      | <u>3,459,793</u> | <u>7,921,758</u>        | <u>43.34</u> | <u>99.24</u>        |
| รวมเงินทุนได้มา                                 |                  | <u><u>7,982,401</u></u> |              | <u><u>100.-</u></u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                       |                  |                         |              |                     |
| ซื้อเครื่องใช้สำนักงานและยานพาหนะ               |                  | 646,424                 |              | 8.10                |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                          |                  | 40,000                  |              | 0.50                |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                         |                  |                         |              |                     |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                              | 1,054,591        |                         | 13.21        |                     |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | 40,038           |                         | 0.50         |                     |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                 | 2,689,624        |                         | 33.70        |                     |
| วัตถุประสงค์เหลือเพิ่มขึ้น                      | <u>3,511,724</u> | <u>7,295,977</u>        | <u>43.99</u> | <u>91.40</u>        |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                 |                  | <u><u>7,982,401</u></u> |              | <u><u>100.-</u></u> |



จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาจากและการใช้ไปของเงินทุนของบริษัท สยามรัฐ จำกัด ในพ.ศ. 2519-2520 พบว่ามีการจัดหาเงินทุนจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจาก กรรมการ 82.06% เป็นจำนวน 6,660,000 บาท ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่ใหญ่ที่สุดและเป็นแหล่ง เงินทุนระยะยาว รองลงมาได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 8.96% จำนวน 727,478 บาท ได้มาจากการดำเนินงาน 4.89% จากหนี้สินอื่น 4.09% และนำไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 56.35% หรือ 4,573,231 บาท ซื้อเครื่องมือ เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ 3.34% เป็นจำนวน 271,258 บาท และนำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นถึง 37.56% จำนวน 3,048,443 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 2.55% สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.20% สำหรับระยะปี 2520-2521 มีการกู้ยืมเงินระยะยาว 88.64% เป็นจำนวน 10,000,000 บาท เงินทุนได้มาจากการดำเนินงาน 7.65% จากการลดลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและ ลูกจ้าง 2.13% และจากทุนหมุนเวียน 1.58% ได้นำเงินทุนไปซื้อเครื่องมือ เครื่องใช้ในการพิมพ์ และเครื่องใช้สำนักงาน 18.84% จำนวน 2,124,965 บาท ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจาก กรรมการ 14.71% เป็นจำนวน 1,660,000 บาท ชำระหนี้สินอื่น 2.94% นำไปใช้สำหรับความ ต้องการเงินทุนระยะสั้นสูงถึง 63.51% จำนวน 7,165,714 บาท จะเห็นได้ว่าระหว่างปี 2519- 2521 บริษัทมีการนำเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น กล่าวคือ ในปี 2520 มีการนำเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 28.60% จำนวน 2,320,965 บาท และในปี 2521 ประมาณ 61.93% เป็นจำนวน 6,987,273 บาท ซึ่งเป็นการ ลงทุนเพิ่มในส่วนของลูกหนี้การค้าเป็นจำนวนมาก เนื่องจากไม่สามารถเร่งรัดการชำระเงินให้เร็ว กว่านี้ได้ ในขณะที่บริษัทมีแหล่งเงินทุนระยะยาวที่แน่นอนและมีเครดิตที่จะกู้ยืมได้ ส่วนงบ แสดงที่มาจากและการใช้ไปของเงินทุนระยะปี 2521-2522 ปรากฏว่า บริษัทจัดหาเงินทุนจากแหล่ง ระยะสั้น 99.24% จำนวน 7,921,758 บาท โดยการเร่งรัดให้ลูกหนี้การค้าชำระเงินเร็วขึ้นและ ลดการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ในขณะที่ได้มาจากการดำเนินงาน 0.73% จากลูกหนี้ และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง 0.03% นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียน 91.40% จำนวน 7,295,977 บาท ในการซื้อวัตถุดิบคงเหลือซึ่งกระดาดขึ้นราคาและมีแนวโน้มว่า จะขาดตลาดจึงจำต้องกักตุนมากขึ้น รวมทั้งการดำรงเงินสดและเงินฝากธนาคารไว้มากขึ้นเพื่อใช้ใน



การดำเนินงาน ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้น ซึ่งนับว่ามีการจัดหาเงินทุนและการใช้เงินทุนที่ถูกต้องกับหลักเกณฑ์มากขึ้น โดยมีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวประมาณ 7.84% เพียง 625,781 บาทเท่านั้น ได้นำไปซื้อเครื่องใช้สำนักงานและยานพาหนะ 8.10% สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.50%



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท วัชรพล จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

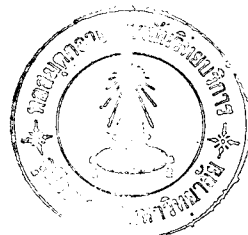
| รายการ                                    | 2519 - 2520 | 2520 - 2521 | 2521 - 2522 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <u>สินทรัพย์</u>                          |             |             |             |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                        |             |             |             |
| เงินสด                                    | - 437,721   | - 169,261   | - 441,742   |
| ลูกหนี้การค้า                             | + 9,154,967 | - 9,253,779 | - 87,613    |
| วัสดุติดบคงเหลือ                          | + 834,723   | + 757,895   | + 1,559,238 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                     | + 9,551,969 | - 8,665,145 | + 1,029,883 |
| สินทรัพย์ถาวร                             | + 2,066,126 | + 3,549,093 | +27,951,327 |
| รวมสินทรัพย์                              | +11,618,095 | - 5,116,052 | +28,981,210 |
| <u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>        |             |             |             |
| หนี้สินหมุนเวียน                          |             |             |             |
| เจ้าหนี้การค้า                            | +11,683,527 | -11,683,527 | -           |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                        | + 1,958,402 | + 3,621,371 | - 3,957,072 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                       | +13,641,929 | - 8,062,156 | - 3,957,072 |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง | +22,843,139 | - 7,181,400 | +30,287,313 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                         | -28,343,139 | -           | -           |
| รวมหนี้สิน                                | + 8,141,929 | -15,243,556 | +26,330,241 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                         |             |             |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว              |             |             | -           |
| กำไรสะสม                                  | + 3,476,166 | +10,127,504 | + 2,650,969 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                      | + 3,476,166 | +10,127,504 | + 2,650,969 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น            | +11,618,095 | - 5,116,052 | +28,981,210 |

## บริษัท วัลรพล จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  | บาท              |                   | ร้อยละ       |              |
|--|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                 |                  |                   |              |              |
| จากการดำเนินงาน  |                  |                   |              |              |
| กำไรสุทธิ  | 3,476,166        |                   | 7.64         |              |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                               | <u>5,103,159</u> | 8,579,325         | <u>11.22</u> | 18.86        |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง              |                  | 22,843,139        |              | 50.20        |
| จากทุนหมุนเวียน  |                  |                   |              |              |
| เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย                           | 11,683,527       |                   | 25.68        |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                     | 1,958,402        |                   | 4.30         |              |
| เงินสดลดลง   | <u>437,721</u>   | <u>14,079,650</u> | <u>0.96</u>  | <u>30.94</u> |
| รวมเงินทุนได้มา  |                  | <u>45,502,114</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                              |                  |                   |              |              |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ในการพิมพ์และเครื่องใช้สำนักงาน |                  | 7,169,285         |              | 15.76        |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                                  |                  | 28,343,139        |              | 62.29        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                                |                  |                   |              |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                                 | 9,154,967        |                   | 20.12        |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                               | <u>834,723</u>   | <u>9,989,690</u>  | <u>1.83</u>  | <u>21.95</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป  |                  | <u>45,502,114</u> |              | <u>100.-</u> |



## บริษัท วัลรพหล จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|   | บาท               | ร้อยละ       |
|---|-------------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                |                   |              |
| จากการดำเนินงาน                                       |                   |              |
| กำไรสุทธิ   | 10,127,504        | 35.19        |
| <u>บวก ค่าเสื่อมราคา</u>                              | <u>5,607,630</u>  | <u>19.48</u> |
| จากทุนหมุนเวียน                                       |                   |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                    | 3,621,371         | 12.59        |
| เงินสดลดลง  | 169,261           | 0.59         |
| <u>ลูกหนี้การค้าลดลง</u>                              | <u>9,253,779</u>  | <u>32.15</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                       | <u>28,779,545</u> | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                             |                   |              |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์การพิมพ์ เครื่องมือและยานพาหนะ | 9,156,723         | 31.82        |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง         | 7,181,400         | 24.95        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                               |                   |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                    | 11,683,527        | 40.60        |
| <u>วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น</u>                       | <u>757,895</u>    | <u>2.63</u>  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                       | <u>28,779,545</u> | <u>100.-</u> |

ศูนย์วิทยพัชระ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท วีรพล จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   | บาท              |                   | ร้อยละ       |              |
|---|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                |                  |                   |              |              |
| จากการดำเนินงาน                                       |                  |                   |              |              |
| กำไรสุทธิ   | 2,650,969        |                   | 6.20         |              |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                                     | <u>9,305,439</u> | 11,956,408        | <u>21.75</u> | 27.95        |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง             |                  | 30,287,313        |              | 70.81        |
| จากทุนหมุนเวียน                                       |                  |                   |              |              |
| เงินสดลดลง  | 441,742          |                   | 1.03         |              |
| ลูกหนี้การค้าลดลง                                     | <u>87,613</u>    | <u>529,355</u>    | <u>0.21</u>  | <u>1.24</u>  |
| รวมเงินทุนได้มา                                       |                  | <u>42,773,076</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                             |                  |                   |              |              |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์การพิมพ์ และเครื่องใช้สำนักงาน |                  | 37,256,766        |              | 87.10        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                               |                  |                   |              |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                | 3,957,072        |                   | 9.25         |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                              | <u>1,559,238</u> | <u>5,516,310</u>  | <u>3.65</u>  | <u>12.90</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                       |                  | <u>42,773,076</u> |              | <u>100.-</u> |

ศูนย์วิทยพัสดุ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของบริษัท  
 วัลรพล จำกัด ในระยะปี 2519-2522 ปรากฏว่า บริษัทจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาว  
 นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว ซึ่งนับว่าเป็นการใช้เงินทุนที่ถูกต้อง กล่าวคือ ใน  
 ช่วงปี 2519-2520 ได้จัดหาเงินทุนจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 50.20%  
 เป็นจำนวน 22,843,139 บาท จากการดำเนินงาน 18.86% เป็นจำนวน 8,579,325 บาท  
 และจากทุนหมุนเวียน 30.94% มีจำนวน 14,079,650 บาท ซึ่งแหล่งใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้การค้า  
 ได้นำไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 62.29% จำนวน 28,343,139 บาท ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์  
 การพิมพ์ เครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน 15.76% จำนวน 7,169,285 บาท และใช้ไปใน  
 ทุนหมุนเวียน 21.95% เป็นจำนวน 9,989,690 บาท โดยใช้ไปส่วนใหญ่ในการเพิ่มลูกหนี้การค้า  
 จะเห็นได้ว่ามีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว  
 ประมาณ 8.99% หรือจำนวน 4,089,960 บาท ซึ่งเป็นการนำไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาว ถ้าดู  
 จากงบปีระยะปี 2520-2521 จะพบว่ามีการจัดหาเงินทุนจากการดำเนินงาน 54.67% จำนวน  
 เงิน 15,735,134 บาท และจากทุนหมุนเวียน 45.33% จำนวน 13,044,411 บาท ซึ่งแหล่ง  
 ใหญ่ได้มาจากการเร่งรัดลูกหนี้การค้าให้ชำระเงินเร็วขึ้นและมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น ได้นำไป  
 ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์การพิมพ์ เครื่องมือและยานพาหนะ 31.82% จำนวน 9,156,723 บาท  
 ได้ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 24.95% จำนวน 7,181,400 บาท และ  
 ใช้ไปในทุนหมุนเวียน 43.23% หรือ 12,441,422 บาท ในการชำระเงินเจ้าหนี้การค้าและลงทุน  
 ในวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น ดังนั้น จึงมีการนำแหล่งเงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุน  
 ระยะยาวเพียง 2.10% เป็นจำนวน 602,989 บาทเท่านั้น ซึ่งเป็นอัตราน้อยมากเมื่อเทียบกับการ  
 ใช้เงินทุนทั้งหมด สำหรับในระหว่างปี 2521-2522 นั้น บริษัทได้เงินทุนจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืม  
 จากกรรมการและลูกจ้าง 70.81% เป็นจำนวน 30,287,313 บาท จากการดำเนินงาน 27.95%  
 จำนวน 11,956,408 บาท และแหล่งเงินทุนระยะสั้นเพียง 1.24% เป็นจำนวน 529,355 บาท  
 ซึ่งได้มาจากเงินสดและลูกหนี้การค้า ได้นำไปซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์การพิมพ์ เครื่องมือและเครื่อง  
 ใช้สำนักงานมากถึง 87.10% จำนวน 37,256,766 บาท และใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุน  
 ระยะสั้น 12.90% ใช้ไปในการชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและดำรงวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น ทำให้มี

การนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวประมาณ 11.66% หรือจำนวน 4,986,955 บาท ไปใช้  
สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น ซึ่งทำให้กิจการมีสภาพคล่องสูงขึ้น แต่ผลกำไรก็ลดลงเช่นกัน  
เนื่องจากการกู้ยืมระยะยาวมีต้นทุนสูง เป็นที่เห็นได้ชัดว่าบริษัทมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุน  
ระยะยาวมาซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นทุกปี เนื่องด้วยเหตุว่า บริษัทจำหน่ายหนังสือพิมพ์เป็นที่นิยม  
ของผู้อ่านเป็นอย่างสูง ฉะนั้นจึงต้องปรับปรุงการหาข่าว การทำข่าว การพิมพ์ และการจัดจำหน่าย  
 ฯลฯ ให้ดีอยู่เสมอ เพราะธุรกิจหนังสือพิมพ์รายวันเป็นธุรกิจที่ต้องแข่งขันกันมากและต้องปรับปรุงตัว  
เองอยู่ตลอดเวลา



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท สหระยาการพิมพ์ จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520  | 2520 - 2521  | 2521 - 2522  |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |              |              |              |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                   |              |              |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | + 66,177     | + 3,849,648  | - 6,297      |
| เงินลงทุนระยะสั้น                           | + 4,200,000  | - 4,000,000  | -            |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | - 659,202    | + 5,564,423  | + 2,185,096  |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | + 8,607,550  | + 4,422,025  | + 9,580,720  |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | - 284,151    | - 190,412    | - 3,088      |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                | + 11,930,374 | + 9,645,684  | + 11,756,431 |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | + 112,544    | + 507,856    | - 620,400    |
| สินทรัพย์ถาวร                               | + 13,963,853 | + 50,636,769 | + 20,836,346 |
| สินทรัพย์อื่น                               | + 80,838     | + 30,000     | -            |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                         | + 26,087,609 | + 60,820,309 | + 31,972,377 |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |              |              |              |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                     |              |              |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | + 11,664,308 | + 4,498,155  | + 3,481,053  |
| เจ้าหนี้การค้า                              | + 19,647,534 | + 9,225,752  | - 12,691,104 |
| ตัวเงินจ่าย                                 | - 13,950,000 | + 24,650,000 | + 20,111,040 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | + 631,785    | - 427,386    | + 1,895,414  |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | + 256,123    | - 544,817    | -            |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                  | + 18,249,750 | + 37,401,704 | + 12,796,403 |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง   | + 2,500,000  | + 2,700,000  | + 21,000,000 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                           | -            | + 25,921,100 | + 78,900     |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                           | + 20,749,750 | + 66,022,804 | + 33,875,303 |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |              |              |              |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | + 4,500,000  | -            | -            |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                          | + 837,859    | - 5,202,495  | - 1,902,926  |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 | + 5,337,859  | - 5,202,495  | - 1,902,926  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>       | + 26,087,609 | + 60,820,309 | + 31,972,377 |



บริษัท สหระยาการพิมพ์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  |                  | บาท               | ร้อยละ       |
|--|------------------|-------------------|--------------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                               |                  |                   |              |
| จากการดำเนินงาน                                      |                  |                   |              |
| กำไรสุทธิ  | 837,859          |                   | 1.97         |
| <u>บวก ค่าเสื่อมราคา</u>                             | <u>1,401,606</u> | 2,239,465         | <u>3.31</u>  |
| จากส่วนของผู้ขาย - ออกหุ้นสามัญ                      |                  | 4,500,000         | 10.62        |
| เจ้าหน้าที่และเงินกู้ยืมจากกรรมการ                   |                  | 2,500,000         | 5.90         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                  |                   |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 11,664,308       |                   | 27.52        |
| เจ้าหน้าที่การค้า                                    | 19,647,534       |                   | 46.36        |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 631,785          |                   | 1.49         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 256,123          |                   | 0.61         |
| ลูกหนี้การค้าลดลง                                    | 659,202          |                   | 1.55         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                           | <u>284,151</u>   | <u>33,143,103</u> | <u>0.67</u>  |
| รวมเงินทุนที่มา                                      |                  | <u>42,382,568</u> | <u>100.-</u> |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                            |                  |                   |              |
| ซื้อที่ดิน เครื่องมือเครื่องใช้ และยานพาหนะ          |                  | 15,365,459        | 36.25        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                  | 112,544           | 0.27         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |                  | 80,838            | 0.19         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                  |                   |              |
| ชำระตัวเงินจ่าย                                      | 13,950,000       |                   | 32.91        |
| เงินลดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 66,177           |                   | 0.16         |
| เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น                           | 4,200,000        |                   | 9.91         |
| วัตถุสคงเหลือเพิ่มขึ้น                               | <u>8,607,550</u> | <u>26,823,727</u> | <u>20.31</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                  | <u>42,382,568</u> | <u>100.-</u> |

บริษัท สหพระยาการพิมพ์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  | บาท              |                   | ร้อยละ      |              |
|--|------------------|-------------------|-------------|--------------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                                   |                  |                   |             |              |
| <b>จากการดำเนินงาน</b>                                   |                  |                   |             |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                      | (5,202,495)      |                   | (7.56)      |              |
| <u>บวก ค่าเสื่อมราคา</u>                                 | <u>2,830,749</u> | (2,371,746)       | <u>4.11</u> | (3.45)       |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการ                          |                  | 2,700,000         |             | 3.92         |
| เงินกู้ยืมระยะยาว  |                  | 25,921,100        |             | 37.67        |
| <b>จากทุนหมุนเวียน</b>                                   |                  |                   |             |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร                  | 4,498,155        |                   | 6.54        |              |
| เจ้าหนี้การค้า   | 9,225,752        |                   | 13.41       |              |
| ตัวเงินจ่าย  | 24,650,000       |                   | 35.82       |              |
| เงินลงทุนระยะสั้นลดลง                                    | 4,000,000        |                   | 5.81        |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                               | <u>190,412</u>   | <u>42,564,319</u> | <u>0.28</u> | <u>61.86</u> |
| รวมเงินทุนได้มา  |                  | <u>68,813,673</u> |             | <u>100.-</u> |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                                |                  |                   |             |              |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องใช้ และยานพาหนะ |                  | 53,467,518        |             | 77.70        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น     |                  | 507,856           |             | 0.74         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                                   |                  | 30,000            |             | 0.04         |
| <b>การใช้ไปของทุนหมุนเวียน</b>                           |                  |                   |             |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 427,386          |                   | 0.62        |              |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 544,817          |                   | 0.79        |              |
| เงิน貸และเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                           | 3,849,648        |                   | 5.59        |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น                      | 5,564,423        |                   | 8.09        |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                                 | <u>4,422,025</u> | <u>14,808,299</u> | <u>6.43</u> | <u>21.52</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป  |                  | <u>68,813,673</u> |             | <u>100.-</u> |

## บริษัท สหระมาการวิมล จำกัด

## งบแสดงฐานะและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   | บาท         |            | ร้อยละ |
|---|-------------|------------|--------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                        |             |            |        |
| <b>จากการดำเนินงาน</b>                        |             |            |        |
| กำไรสุทธิ                                     | 1,117,476   |            | 2.10   |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                             | 7,919,840   |            | 14.88  |
|   | 9,037,316   |            | 16.98  |
| หัก รายการปรับปรุงของปีก่อน <sup>1</sup>      | (3,020,402) | 6,016,914  | (5.67) |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง     |             | 21,000,000 | 39.46  |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                             |             | 78,900     | 0.15   |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการลดลง         |             | 620,400    | 1.17   |
| <b>จากทุนหมุนเวียน</b>                        |             |            |        |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากรัฐบาล       | 3,481,053   |            | 6.54   |
| ส่วนเงินจ่าย                                  | 20,111,040  |            | 37.79  |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                            | 1,895,414   |            | 3.56   |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                    | 6,297       |            | 0.01   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                    | 3,088       | 25,496,892 | 0.01   |
| รวมเงินทุนได้มา                               |             | 53,213,106 | 100.-  |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                     |             |            |        |
| ซื้ออุปกรณ์ ยานพาหนะ และเครื่องตกแต่งสำนักงาน |             | 28,756,186 | 54.04  |
| <b>การใช้ไปของทุนหมุนเวียน</b>                |             |            |        |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                            | 12,691,104  |            | 23.85  |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น           | 2,185,096   |            | 4.11   |
| วัตถุประสงค์เหลือเพิ่มขึ้น                    | 9,580,720   | 24,456,920 | 18.00  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                               |             | 53,213,106 | 100.-  |

<sup>1</sup> หมายเหตุ :- รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงภาษีเงินได้นิติบุคคล ปี 2512-2516 ถูกประเมินเพิ่มเติม

เมื่อพิจารณาถึงอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของบริษัท  
 สี่พระยาการพิมพ์ จำกัด ในช่วงปี 2519-2520 ในด้านแหล่งที่มาของเงินทุน บริษัทได้มาจาก  
 แหล่งเงินทุนระยะสั้น 78.20% จำนวน 33,143,103 บาท ส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้การค้า  
 และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร จากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ 10.62% จำนวน  
 4,500,000 บาท จากการดำเนินงาน 5.28% และจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและ  
 ลูกจ้าง 5.90% ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 63.29% จำนวน 26,823,727  
 บาท ในการชำระตัวเงินจ่ายและลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น และซื้อที่ดิน เครื่องมือเครื่อง  
 ใช้และยานพาหนะ 36.25% เป็นจำนวน 15,365,459 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ  
 และลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.27% และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.19% พบว่ามีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุน  
 ระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวถึง 14.91% จำนวน 6,319,376 บาท ทั้งนี้  
 อาจเป็นเพราะว่าบริษัทมีการเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารประมาณ 27.52% ซึ่งเงินเบิก  
 เกินบัญชีธนาคารนี้ในทางปฏิบัติเปรียบเสมือนแหล่งเงินทุนระยะยาวเนื่องจากสามารถทำสัญญาต่อ  
 ไปได้เรื่อย ๆ สำหรับระยะปี 2520-2521 นั้น แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น  
 61.86% เป็นจำนวน 42,564,319 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้ เจ้าหนี้การค้า และเงิน  
 เบิกเกินบัญชีและการกู้ยืมจากธนาคาร จากการกู้ยืมระยะยาว 37.67% จำนวน 25,921,100  
 บาท และปรากฏว่ามีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน (3.45)% จำนวน (2,371,746) บาท ได้  
 เงินทุนจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการ 3.92% แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนนั้นใช้สำหรับความ  
 ต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 21.52% เป็นจำนวน 14,808,299 บาท ส่วนใหญ่นำไปเพิ่มลูกหนี  
 การค้าวัตถุดิบคงเหลือและเงินลดและเงินฝากธนาคาร แต่นำไปซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องมือ  
 เครื่องใช้และยานพาหนะ ประมาณ 77.70% เป็นจำนวนมากถึง 53,467,518 บาท ลูกหนี้และ  
 เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.74% และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.04% ปรากฏว่ามี  
 การนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นสูงประมาณ 40.34% เป็นจำนวน 27,756,020 บาทไปใช้  
 สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวในการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ทั้งนี้อาจจะมีผลให้บริษัทประสบ  
 กับปัญหาทางด้านสภาพคล่องในแง่ที่ว่า ไม่สามารถใช้สินทรัพย์ให้เกิดรายได้ทันต่อการชำระหนี้ระยะสั้น  
 ในขณะที่ระหว่างปี 2521-2522 ได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 47.91% จำนวน

25,496,892 บาท ซึ่งส่วนมากได้มาจากตัวเงินจ่ายและเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 39.46% จำนวน 21,000,000 บาท สัดส่วน เงินทุนจากการดำเนินงาน 11.31% เป็นจำนวน 6,016,914 บาท จากการกู้ยืมระยะยาว 0.15% ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง 1.17% นำไปลงทุนในสิ่งปลูกสร้าง ซื่ออุปกรณ์ ยานพาหนะ และเครื่องตกแต่งสำนักงานมากถึง 54.04% เป็นจำนวน 28,756,186 บาท และใช้ สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 45.96% จำนวน 24,456,920 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ไปในการชำระเจ้าหนี้การค้า และลงทุนวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น ปรากฏว่า มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุน ระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวเพียง 1.95% จำนวน 1,039,972 บาท เท่านั้น จะเห็นได้ว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นทุกปีและเป็นมูลค่าสูง เหตุเพราะว่า บริษัทกำลังอยู่ในระยะเวลายขยายการดำเนินงาน คือ ขยายกำลังผลิต และขยายตลาดให้กว้าง ยิ่งขึ้นจึงต้องลงทุนในสินทรัพย์เป็นมูลค่าสูง



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท บ้านเมืองการพิมพ์ จำกัด  
 งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520 | 2520 - 2521 | 2521 - 2522 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |             |             |             |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                   |             |             |             |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | - 229,355   | + 2,107,010 | - 1,931,609 |
| เงินคงทุนระยะสั้น                           | + 100,000   | + 100,000   | -           |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | + 1,027,705 | - 1,336,439 | + 239,734   |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | + 166,915   | + 56,548    | + 890,207   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | + 7,601     | + 1,236     | - 1,112     |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                       | + 1,072,866 | + 928,355   | - 802,780   |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | + 154,000   | + 203,733   | - 275,735   |
| สินทรัพย์ถาวร                               | + 710,745   | + 671,875   | + 508,104   |
| สินทรัพย์อื่น                               | + 600       | - 19,900    | + 75        |
| รวมสินทรัพย์                                | + 1,938,211 | + 1,784,063 | - 570,336   |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |             |             |             |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                     |             |             |             |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | + 4,488,210 | - 488,210   | - 500,000   |
| เจ้าหนี้การค้า                              | - 398,661   | + 919,419   | - 93,922    |
| คำใช้จ่ายค้างจ่าย                           | - 2,382,653 | + 1,099,511 | - 177,635   |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | + 34,258    | + 48,948    | - 1,612     |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                         | + 1,741,154 | + 1,579,668 | - 773,169   |
| หนี้สินอื่น                                 | + 13,948    | - 1,500     | + 2,500     |
| รวมหนี้สิน                                  | + 1,755,102 | + 1,578,168 | - 770,669   |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |             |             |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -           | -           | -           |
| กำไรสะสม                                    | + 183,109   | + 205,895   | + 200,333   |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                        | + 183,109   | + 205,895   | + 200,333   |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น              | + 1,938,211 | + 1,784,063 | - 570,336   |

บริษัท บ้านเมืองการพิมพ์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  | บาท              |                  | ร้อยละ       |              |
|--|------------------|------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                     |                  |                  |              |              |
| จากการดำเนินงาน                            | 183,109          |                  | 2.77         |              |
| กำไรสุทธิ                                  | <u>1,660,325</u> | 1,843,434        | <u>25.12</u> | 27.89        |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                          |                  | 13,948           |              | 0.21         |
| หนี้สินอื่น                                |                  |                  |              |              |
| จากทุนหมุนเวียน                            |                  |                  |              |              |
| เงินกู้ยืม                                 | 4,488,210        |                  | 67.91        |              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                       | 34,258           |                  | 0.52         |              |
| เงินลดและเงินฝากธนาคารลดลง                 | <u>229,355</u>   | <u>4,751,823</u> | <u>3.47</u>  | <u>71.90</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                            |                  | <u>6,609,205</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                  |                  |                  |              |              |
| ซื้อที่ดินและเครื่องใช้สำนักงาน            |                  | 2,371,070        |              | 35.87        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                  | 154,000          |              | 2.33         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                     |                  | 600              |              | 0.01         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                    |                  |                  |              |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                         | 398,661          |                  | 6.03         |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                     | 2,382,653        |                  | 36.05        |              |
| เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น                 | 100,000          |                  | 1.51         |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                     | 1,027,705        |                  | 15.55        |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                   | 166,915          |                  | 2.53         |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น            | <u>7,601</u>     | <u>4,083,535</u> | <u>0.12</u>  | <u>61.79</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                            |                  | <u>6,609,205</u> |              | <u>100.-</u> |

บริษัท บ้านเมืองการพิมพ์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

บาท

ร้อยละ

ที่มาของเงินทุน

## จากการดำเนินงาน

|           |         |  |      |
|-----------|---------|--|------|
| กำไรสุทธิ | 205,895 |  | 3.92 |
|-----------|---------|--|------|

|                          |                  |           |                    |
|--------------------------|------------------|-----------|--------------------|
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา | <u>1,617,664</u> | 1,823,559 | <u>30.83</u> 34.75 |
|--------------------------|------------------|-----------|--------------------|

|                   |  |        |      |
|-------------------|--|--------|------|
| สินทรัพย์อื่นลดลง |  | 19,900 | 0.38 |
|-------------------|--|--------|------|

## จากทุนหมุนเวียน

|                   |         |  |       |
|-------------------|---------|--|-------|
| เจ้าหน้าที่การค้า | 919,419 |  | 17.52 |
|-------------------|---------|--|-------|

|                    |           |  |       |
|--------------------|-----------|--|-------|
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1,099,511 |  | 20.95 |
|--------------------|-----------|--|-------|

|                      |        |  |      |
|----------------------|--------|--|------|
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 48,948 |  | 0.93 |
|----------------------|--------|--|------|

|                   |                  |                  |                    |
|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
| ลูกหนี้การค้าลดลง | <u>1,336,439</u> | <u>3,404,317</u> | <u>25.47</u> 64.87 |
|-------------------|------------------|------------------|--------------------|

|                 |                  |  |              |
|-----------------|------------------|--|--------------|
| รวมเงินทุนได้มา | <u>5,247,776</u> |  | <u>100.-</u> |
|-----------------|------------------|--|--------------|

การใช้ไปของเงินทุน

|   |  |           |       |
|---|--|-----------|-------|
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน |  | 2,289,539 | 43.63 |
|---|--|-----------|-------|

|                 |  |       |      |
|-----------------|--|-------|------|
| ชำระหนี้สินอื่น |  | 1,500 | 0.03 |
|-----------------|--|-------|------|

|  |  |         |      |
|--|--|---------|------|
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้างเพิ่มขึ้น |  | 203,733 | 3.88 |
|--|--|---------|------|

## การใช้ไปของทุนหมุนเวียน

|                |         |  |      |
|----------------|---------|--|------|
| ชำระเงินกู้ยืม | 488,210 |  | 9.30 |
|----------------|---------|--|------|

|                                      |           |  |       |
|--------------------------------------|-----------|--|-------|
| เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น | 2,107,010 |  | 40.15 |
|--------------------------------------|-----------|--|-------|

|                            |         |  |      |
|----------------------------|---------|--|------|
| เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น | 100,000 |  | 1.91 |
|----------------------------|---------|--|------|

|                          |        |  |      |
|--------------------------|--------|--|------|
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น | 56,548 |  | 1.08 |
|--------------------------|--------|--|------|

|                                 |              |                  |                   |
|---------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น | <u>1,236</u> | <u>2,753,004</u> | <u>0.02</u> 52.46 |
|---------------------------------|--------------|------------------|-------------------|

|                 |                  |  |              |
|-----------------|------------------|--|--------------|
| รวมเงินทุนใช้ไป | <u>5,247,776</u> |  | <u>100.-</u> |
|-----------------|------------------|--|--------------|



## บริษัท บ้านเมืองการพิมพ์ จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|  | บาท              |                  | ร้อยละ       |              |
|--|------------------|------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                 |                  |                  |              |              |
| จากการดำเนินงาน  |                  |                  |              |              |
| กำไรสุทธิ  | 200,333          |                  | 4.97         |              |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                               | <u>1,620,962</u> | 1,821,295        | <u>40.20</u> | 45.17        |
| หนี้สินอื่น  |                  | 2,500            |              | 0.06         |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้างลดลง                  |                  | 275,735          |              | 6.84         |
| จากทุนหมุนเวียน  |                  |                  |              |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                             | 1,931,609        |                  | 47.90        |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                             | <u>1,112</u>     | <u>1,932,721</u> | <u>0.03</u>  | <u>47.93</u> |
| รวมเงินทุนได้มา  |                  | <u>4,032,251</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                              |                  |                  |              |              |
| ซื้อยานพาหนะ เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องมือเครื่องใช้ |                  | 2,129,066        |              | 52.80        |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                                 |                  | 75               |              | 0.001        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                                |                  |                  |              |              |
| ชำระเงินกู้ยืม   | 500,000          |                  | 12.40        |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                     | 93,922           |                  | 2.33         |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                 | 177,635          |                  | 4.41         |              |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                               | 1,612            |                  | 0.04         |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                                 | 239,934          |                  | 5.94         |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                               | <u>890,207</u>   | <u>1,903,110</u> | <u>22.08</u> | <u>47.20</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป  |                  | <u>4,032,251</u> |              | <u>100.-</u> |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท บ้านเมือง การพิมพ์ จำกัด ในช่วงปี 2519-2522 พบว่าในปี 2522 บริษัทมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุน ระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น และนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวมาลงทุน ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะยาว เป็นการจัดหาเงินทุนมาลงทุนโดยสอดคล้องกับอายุการใช้งานของ สินทรัพย์ สำหรับระยะปี 2519-2520 แหล่งเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 71.90% จำนวน 4,751,823 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นประมาณ 67.91% ได้มาจากการดำเนินงาน 28.89% เป็นจำนวน 1,843,434 บาท และหนี้สินอื่น 0.21% แหล่งใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ไปสำหรับ ความต้องการเงินทุนระยะสั้น 61.79% จำนวน 4,083,535 บาท ซึ่งส่วนใหญ่นำไปชำระค่าใช้จ่าย ค้างจ่ายและเพิ่มลูกหนี้การค้า ได้นำไปซื้อที่ดินและเครื่องใช้สำนักงาน 35.87% เป็นจำนวน 2,371,070 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้า 2.33% และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.01% จะเห็น ได้ว่ามีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว 10.11% หรือ 668,288 บาท การใช้เงินทุนเช่นนี้ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงมากขึ้นในการชำระหนี้ภายในระยะ เวลาอันสั้น และในเวลาเดียวกันก็จะมีผลกำไรมากขึ้นเนื่องจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นมีต้นทุนต่ำ ดัง ช่วงปี 2520-2521 ก็เช่นเดียวกัน แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 64.87% จำนวน 3,404,317 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากลูกหนี้การค้าลดลง ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้ การค้า ได้จัดหาเงินทุนจากการดำเนินงาน 34.75% จำนวน 1,823,559 บาท และสินทรัพย์อื่น ลดลง 0.38% ส่วนการใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 52.46% จำนวน 2,753,004 บาท ส่วนใหญ่ได้เพิ่มเงินสดในมือและเงินฝากธนาคารมากถึง 40.15% ซื้อ เครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน 43.63% เป็นจำนวน 2,289,539 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกค้าเพิ่มขึ้น 3.88% และชำระหนี้สินอื่น 0.03% และใน ช่วงปี 2521-2522 บริษัทได้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 47.93% จำนวน 1,932,721 บาท โดยเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารลดลงประมาณ 47.90% ได้มาจากการดำเนินงาน 45.17% เป็นจำนวน 1,821,295 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกค้าลดลง 6.84% และ หนี้สินอื่น 0.06% โดยที่การใช้ไปของเงินทุน ได้นำไปใช้ในทุนหมุนเวียน 47.20% เป็นจำนวน 1,903,110 บาทโดยใช้ไปในการดำรงวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้นและชำระเงินกู้ยืม ได้นำไปซื้อยานพาหนะ

เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องมือเครื่องใช้ 52.80% จำนวน 2,129,066 บาท ดังนั้นได้มีการนำ  
เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเพียง 0.73% จำนวน 29,611 บาทไปใช้สำหรับความต้องการ  
เงินทุนระยะยาวซึ่งเป็นจำนวนเล็กน้อย จะเห็นได้ว่า แหล่งเงินทุนระยะยาวที่สำคัญของบริษัท  
ก็คือจากการดำเนินงานนั่นเอง บริษัทไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากว่า ผู้ถือหุ้นของ  
บริษัทต้องการที่จะขยายการดำเนินงาน ในขณะที่ตัวบริษัทยังมีเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น  
อย่างเพียงพอทำให้ไม่มีความจำเป็นที่จะต้องกู้ยืมเงินระยะยาวมาขยายการลงทุนในสินทรัพย์



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท อธิชัย จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520  |
|---|--------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                          |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | + 475,773    |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | + 136,008    |
| ลูกหนี้อื่น                                 | - 264,210    |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | + 34,683     |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | - 39,700     |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                       | + 342,554    |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | + 272,560    |
| สินทรัพย์ถาวร                               | - 1,711,974  |
| สินทรัพย์อื่น                               | + 10,018     |
| รวมสินทรัพย์                                | - 1,086,843  |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |              |
| หนี้สินหมุนเวียน                            |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | - 4,521,496  |
| เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย                | + 10,787,481 |
| เจ้าหนี้อื่น                                | - 5,547,860  |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | - 585,677    |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                         | + 132,448    |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง   | + 716,223    |
| รวมหนี้สิน                                  | + 848,671    |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                           |              |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -            |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                          | - 1,935,513  |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                        | - 1,935,513  |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น              | - 1,086,843  |

บริษัท อีทีซี จำกัด  
งบแสดงฐานะและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  | บาท               | ร้อยละ       |
|--|-------------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |                   |              |
| จากการดำเนินงาน                                      |                   |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                  | (8,631,554)       | (73.15)      |
| <u>บวก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน <sup>1</sup>      | 6,696,041         | 56.75        |
| ค่าเสื่อมราคา  | 1,925,108         | 16.31        |
| ค่าใช้จ่ายรอดตัดบัญชี                                | <u>2,520</u>      | <u>0.02</u>  |
| (7,885)  | (7,885)           | (0.07)       |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง            | 716,223           | 6.07         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                   |              |
| เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย                         | 10,787,481        | 91.42        |
| ลูกหนี้อื่นลดลง                                      | 264,210           | 2.24         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                           | <u>39,700</u>     | <u>0.34</u>  |
| รวม, เงินทุนได้มา                                    | <u>11,799,729</u> | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |                   |              |
| ซื้อเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน               | 213,134           | 1.80         |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น | 272,560           | 2.31         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               | 12,538            | 0.11         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                   |              |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร          | 4,521,496         | 38.32        |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น                                     | 5,547,860         | 47.02        |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                               | 585,677           | 4.97         |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 475,773           | 4.03         |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น                  | 136,008           | 1.15         |
| วัตถุประสงค์พิเศษเพิ่มขึ้น                           | <u>34,683</u>     | <u>0.29</u>  |
| รวม, เงินทุนใช้ไป                                    | <u>11,799,729</u> | <u>100.-</u> |

<sup>1</sup> หมายเหตุ 2 - รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงส่วนลดจากการประเมินหนี้

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงฐานะการเงินที่ใช้ไปของเงินทุนของบริษัท อีทีซี จำกัด ระยะเวลาปี 2519-2520 จะเห็นได้ว่าบริษัทได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 94.00% เป็นจำนวน 11,091,391 บาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่จัดหาจากเจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่ายประมาณ 91.42% ได้จัดหาเงินทุนจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 6.03% เป็นจำนวน 716,223 บาท ขณะที่ผลขาดทุนจากการดำเนินงาน (0.07)% จำนวน (7,885) บาท ได้ใช้เงินทุนไปสำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 95.78% เป็นจำนวน 11,301,497 บาท ส่วนใหญ่นำไปชำระเจ้าหนี้อื่น และชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 2.31% ได้ใช้ไปในการซื้อเครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน 1.80% และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.11% ดังนั้นจึงมีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 1.78% เป็นจำนวน 210,106 บาท ซึ่งเล็กน้อยมากเมื่อเทียบกับการใช้เงินทุนทั้งหมด ซึ่งสามารถกล่าวได้ว่า บริษัทมีการจัดหาและใช้ไปของเงินทุนอย่างถูกต้องตามหลักเกณฑ์ที่ดี กล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นนำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น และแหล่งเงินทุนแหล่งใหญ่ก็มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น ที่เป็นเช่นนี้เป็นเพราะว่าบริษัทมีกิจการไม่ใหญ่มากนัก เนื่องจากหนังสือพิมพ์รายวันที่ออกจำหน่ายเป็นที่นิยมของผู้อ่านไม่มากเท่าที่ควร ดังนั้น บริษัทจึงไม่สามารถขยายการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรให้มากกว่านี้ ทำให้ไม่จำเป็นต้องกู้ยืมเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาว

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท ไววิทัศน์ จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                    | 2519 - 2520 |
|---|-------------|
| <u>สินทรัพย์</u>                          |             |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                        |             |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                    | + 11,611    |
| ลูกหนี้การค้า                             | + 353,209   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                    | + 4,963     |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                     | + 369,783   |
| สินทรัพย์ถาวร                             | - 346,383   |
| สินทรัพย์อื่น                             | -           |
| รวมสินทรัพย์                              | + 23,401    |
| <u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>        |             |
| หนี้สินหมุนเวียน                          |             |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร   | + 917,418   |
| เจ้าหนี้อื่น                              | - 369,190   |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                        | + 178,458   |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                       | + 726,686   |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง | - 3,235,003 |
| รวมหนี้สิน                                | - 2,508,317 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                         |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว              | + 6,000,000 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                        | - 3,468,282 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                      | + 2,531,718 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น            | + 23,401    |

## บริษัท ไววิทัศน์ จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|   |             | บาท              | ร้อยละ  |              |
|---|-------------|------------------|---------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                        |             |                  |         |              |
| จากการดำเนินงาน                               | (3,468,282) |                  | (87.04) |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                           | 356,774     | (3,111,508)      | 8.95    | (78.09)      |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                             |             | 6,000,000        |         | 150.59       |
| จากส่วนของผู้ถือหุ้น - ออกหุ้นสามัญ           |             |                  |         |              |
| จากทุนหมุนเวียน                               |             |                  |         |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร       | 917,418     |                  | 23.02   |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                            | 178,458     | 1,095,876        | 4.48    | 27.50        |
| รวมเงินทุนได้มา                               |             | <u>3,984,368</u> |         | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                     |             |                  |         |              |
| ซื้อเครื่องใช้สำนักงาน                        |             | 10,392           |         | 0.26         |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง |             | 3,235,003        |         | 81.19        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                       |             |                  |         |              |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น                              | 369,190     |                  | 9.27    |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น               | 11,611      |                  | 0.29    |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                        | 353,209     |                  | 8.86    |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น               | 4,963       | 738,973          | 0.13    | 18.55        |
| รวมเงินทุนใช้ไป                               |             | <u>3,984,368</u> |         | <u>100.-</u> |



จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท  
 ไวกิ้งส์ จำกัด ในระยะปี 2519-2520 ปรากฏว่า บริษัทมีผลขาดทุนเป็นอัตราสูงถึง (78.09)%  
 เป็นจำนวนมากถึง (3,111,508) บาท ทั้งนี้ในปี 2519 บริษัทก็มีผลขาดทุนเป็นอัตราสูงเช่นเดียว  
 กันอีกทั้งยังมีอัตราขาดทุนสูงกว่าปี 2520 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดขาย ดังนั้นในปี 2520 นี้ บริษัท  
 จึงได้ออกหุ้นสามัญจำหน่ายประมาณ 150.59% มีมูลค่า 6,000,000 บาท ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุน  
 ระยะยาวที่สำคัญ และได้จากแหล่งเงินทุนระยะสั้นอีก 27.50% จำนวน 1,095,876 บาท ส่วน  
 ใหญ่ได้มาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร ได้นำไปชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจาก  
 กรรมการและลูกจ้าง 81.19% เป็นจำนวน 3,235,003 บาท ใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุน  
 ระยะสั้น 18.55% จำนวน 738,973 บาท และซื้อเครื่องใช้สำนักงาน 0.26% จำนวน 10,392  
 บาทแสดงว่า บริษัทออกหุ้นสามัญที่เป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวเพื่อชดเชยกับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นและ  
 ได้นำไปชำระคืนแหล่งเงินทุนระยะยาวที่ถูกกู้ยืมมาจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง  
 ในขณะที่เดียวกันก็ได้กู้ยืมหรือเบิกเกินบัญชีธนาคารแล้วนำไปชำระเจ้าหนี้อื่นและลงทุนในลูกหนี้การค้า

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท มติชน จำกัด  
 งบดุลเปรียบเทียบระหว่างงวด

| รายการ                                      | 2521 - 2522 |
|---|-------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |             |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                          |             |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | - 20,264    |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | + 1,652,408 |
| ลูกหนี้อื่น                                 | + 872,186   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | - 407,587   |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                       | + 2,096,743 |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | - 52,400    |
| สินทรัพย์ถาวร                               | + 222,741   |
| สินทรัพย์อื่น                               | + 343,364   |
| รวมสินทรัพย์                                | + 2,610,448 |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |             |
| หนี้สินหมุนเวียน                            |             |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | - 933,388   |
| เจ้าหนี้การค้า                              | + 5,563,896 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | - 309,038   |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | - 300,049   |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                         | + 4,021,421 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                           | - 1,190,000 |
| หนี้สินอื่น                                 | + 59,225    |
| รวมหนี้สิน                                  | + 2,890,646 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                           |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -           |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น                          | -           |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                          | - 280,198   |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                        | - 280,198   |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น              | + 2,610,448 |

## บริษัท มติชน จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

บาท

ร้อยละ

ที่มาของเงินทุน

## จากการดำเนินงาน

|                     |           |  |        |  |
|---------------------|-----------|--|--------|--|
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (280,198) |  | (4.57) |  |
|---------------------|-----------|--|--------|--|

|                   |         |        |      |      |
|-------------------|---------|--------|------|------|
| บวก ค่าเสื่อมราคา | 304,736 | 24,538 | 4.97 | 0.40 |
|-------------------|---------|--------|------|------|

|             |  |        |  |      |
|-------------|--|--------|--|------|
| หนี้สินอื่น |  | 59,225 |  | 0.97 |
|-------------|--|--------|--|------|

|   |  |        |  |      |
|---|--|--------|--|------|
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง |  | 52,400 |  | 0.85 |
|---|--|--------|--|------|

## จากทุนหมุนเวียน

|                |           |  |       |  |
|----------------|-----------|--|-------|--|
| เจ้าหนี้การค้า | 5,563,896 |  | 90.80 |  |
|----------------|-----------|--|-------|--|

|                        |        |  |      |  |
|------------------------|--------|--|------|--|
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร | 20,264 |  | 0.33 |  |
|------------------------|--------|--|------|--|

|                        |         |           |      |       |
|------------------------|---------|-----------|------|-------|
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 407,587 | 5,991,747 | 6.65 | 97.78 |
|------------------------|---------|-----------|------|-------|

|                 |           |  |  |       |
|-----------------|-----------|--|--|-------|
| รวมเงินทุนได้มา | 6,127,910 |  |  | 100.- |
|-----------------|-----------|--|--|-------|

การใช้ไปของเงินทุน

|                             |  |         |  |      |
|-----------------------------|--|---------|--|------|
| ซื้อเครื่องมือและเครื่องใช้ |  | 527,477 |  | 8.61 |
|-----------------------------|--|---------|--|------|

|                       |  |           |  |       |
|-----------------------|--|-----------|--|-------|
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว |  | 1,190,000 |  | 19.42 |
|-----------------------|--|-----------|--|-------|

|                        |  |         |  |      |
|------------------------|--|---------|--|------|
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น |  | 343,364 |  | 5.60 |
|------------------------|--|---------|--|------|

## การใช้ไปของทุนหมุนเวียน

|   |         |  |       |  |
|---|---------|--|-------|--|
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร | 933,388 |  | 15.23 |  |
|---|---------|--|-------|--|

|                        |         |  |      |  |
|------------------------|---------|--|------|--|
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 309,038 |  | 5.04 |  |
|------------------------|---------|--|------|--|

|                          |         |  |      |  |
|--------------------------|---------|--|------|--|
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น | 300,049 |  | 4.90 |  |
|--------------------------|---------|--|------|--|

|                                     |           |  |       |  |
|-------------------------------------|-----------|--|-------|--|
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น | 1,652,408 |  | 26.97 |  |
|-------------------------------------|-----------|--|-------|--|

|                      |         |           |       |       |
|----------------------|---------|-----------|-------|-------|
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น | 872,186 | 4,067,069 | 14.23 | 66.37 |
|----------------------|---------|-----------|-------|-------|

|                 |  |           |  |       |
|-----------------|--|-----------|--|-------|
| รวมเงินทุนใช้ไป |  | 6,127,910 |  | 100.- |
|-----------------|--|-----------|--|-------|

ในการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาจากและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท มติชน จำกัด ในช่วงปี 2521-2522 จะเห็นได้ว่า แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทที่เป็นแหล่งสำคัญที่สุด ได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 97.78% จำนวน 5,991,747 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจาก เจ้าหนี้การค้าประมาณ 90.80% ได้มาจากหนี้สินอื่น 0.97% จากลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ และลูกจ้างลดลง 0.85% และจากการดำเนินงาน 0.40% ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 66.37% เป็นจำนวน 4,067,069 บาท โดยใช้ไปส่วนใหญ่ในการเพิ่มลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากรธนาคาร และเพิ่มลูกหนี้อื่น ได้นำไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 19.42% จำนวน 1,190,000 บาท ซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ 8.61% จำนวน 527,477 บาท และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 5.60% พบว่าบริษัทได้นำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นประมาณ 31.41% จำนวน 1,924,678 บาทไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว การจัดหาและการใช้เงินทุนเช่นนี้จะทำให้บริษัทประสบปัญหาทางด้านสภาพคล่องในภายหลัง ในแง่ที่ว่าบริษัทอาจจะประสบปัญหาทางด้านเงินทุนระยะสั้นที่ต้องชำระคืนโดยเร็ว การที่บริษัทได้นำเงินทุนระยะสั้นมาใช้สำหรับแหล่งเงินทุนระยะยาวเช่นนี้ เป็นเพราะว่าบริษัทเพิ่งเริ่มดำเนินกิจการมาได้เพียง 2 ปี ในขณะที่กิจการเป็นเพียงระยะเริ่มต้นซึ่งไม่ใหญ่มากนัก ดังนั้นเครดิตของบริษัทในการขอกู้ยืมเงินทุนระยะยาวจึงไม่ดีเท่าบริษัทที่ใหญ่กว่าและดำเนินกิจการมานานกว่า บริษัทจึงจัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นมาใช้ในการดำเนินงานในระยะเริ่มต้นโดยได้จากเจ้าหนี้การค้าเป็นส่วนใหญ่

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บริษัท ชิงเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด

งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                               | 2520 - 2521 | 2521 - 2522 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                     |             |             |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                   |             |             |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร               | - 209,753   | + 59,191    |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ           | - 908,050   | - 3,815     |
| วัตถุดิบคงเหลือ                      | + 672,769   | - 549,697   |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                | - 445,034   | - 494,321   |
| เงินลงทุนบริษัทในเครือและบริษัทอื่น  | -           | -           |
| สินทรัพย์ถาวร                        | - 732,844   | + 641,210   |
| สินทรัพย์อื่น                        | + 40,128    | + 163,000   |
| รวมสินทรัพย์                         | - 1,137,750 | - 309,889   |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>   |             |             |
| หนี้สินหมุนเวียน                     |             |             |
| เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | - 1,390,712 | + 2,155,952 |
| เจ้าหนี้การค้า                       | + 38,798    | - 1,611,781 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                   | + 79,989    | + 5,660     |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                 | + 35,268    | - 163,452   |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                  | - 1,236,657 | + 386,379   |
| รวมหนี้สิน                           | - 1,236,657 | + 386,379   |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                    |             |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว         | -           | -           |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                   | + 98,907    | - 76,490    |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                 | + 98,970    | - 76,490    |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น       | - 1,137,750 | - 309,889   |

บริษัท ซิงเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด

งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|   | บาท       | ร้อยละ  |
|---|-----------|---------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                          |           |         |
| จากการดำเนินงาน                                 |           |         |
| กำไรสุทธิ                                       | 710,861   | 16.52   |
| <u>บวก</u> กำไรจากการขายรถยนต์                  | 7,230     | 0.17    |
| ค่าเสื่อมราคา                                   | 1,766,870 | 41.07   |
|   | 2,484,961 | 57.76   |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน <sup>1</sup> | (619,183) | (14.39) |
| ขายรถยนต์ 5 คัน                                 | 1,164,277 | 27.06   |
| จากทุนหมุนเวียน                                 |           |         |
| เจ้าหนี้การค้า                                  | 38,798    | 0.90    |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                              | 79,989    | 1.86    |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                            | 35,268    | 0.82    |
| เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารลดลง                 | 209,753   | 4.88    |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง                  | 908,050   | 21.11   |
| รวมเงินทุนได้มา                                 | 4,301,913 | 100.-   |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                       |           |         |
| ซื้อเครื่องจักร ยานพาหนะและเครื่องใช้สำนักงาน   | 2,198,304 | 51.10   |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                          | 40,128    | 0.93    |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                         |           |         |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร                     | 1,390,712 | 32.33   |
| วัตถุประสงค์เหลือเพิ่มขึ้น                      | 672,769   | 15.64   |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                 | 4,301,913 | 100.-   |

<sup>1</sup>รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงกำไรสะสม ณ วันต้นปี

## บริษัท ซิงเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   |                  | บาท              | ร้อยละ                    |
|---|------------------|------------------|---------------------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                |                  |                  |                           |
| จากการทำงาน   |                  |                  |                           |
| กำไรสุทธิ   | 414,537          |                  | 11.08                     |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                              | <u>1,102,807</u> |                  | <u>29.47</u>              |
|   | 1,517,344        |                  | 40.55                     |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน <sup>1</sup>       | <u>(491,027)</u> | 1,026,317        | <u>(13.12)</u> 27.43      |
| จากทุนหมุนเวียน                                       |                  |                  |                           |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร                               | 2,155,952        |                  | 57.63                     |
| ค่าใช้จ่ายค้ำจาย                                      | 5,660            |                  | 0.15                      |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง                        | 3,815            |                  | 0.10                      |
| วัตถุดิบคงเหลือลดลง                                   | <u>549,697</u>   | <u>2,715,124</u> | <u>14.69</u> <u>72.57</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                       |                  | <u>3,741,440</u> | <u>100.-</u>              |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                             |                  |                  |                           |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ ยานพาหนะและเครื่องใช้สำนักงาน |                  | 1,744,017        | 46.61                     |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                                |                  | 163,000          | 4.36                      |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                               |                  |                  |                           |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                    | 1,611,781        |                  | 43.08                     |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                              | 163,452          |                  | 4.37                      |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                       | <u>59,191</u>    | <u>1,834,424</u> | <u>1.58</u> <u>49.03</u>  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                       |                  | <u>3,741,441</u> | <u>100.-</u>              |

<sup>1</sup> หมายเหตุ :- รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงค่ารับรองส่วนที่เกิน

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของบริษัท ซึ่งเป่าอะมลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด ในระยะปี 2520-2521 บริษัทได้จัดหาเงินทุนจากการดำเนินงานประมาณ 43.37% จำนวน 1,865,778 บาท จากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 29.57% เป็นจำนวน 1,271,858 บาท ส่วนใหญ่ได้มาจากลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับถึง 21.11% และได้จากการขายรถยนต์อีก 27.06% เป็นจำนวน 1,164,277 บาท โดยนำไปซื้อเครื่องจักร ยานพาหนะและเครื่องใช้สำนักงานประมาณ 51.10% เป็นจำนวน 2,198,304 บาท และได้ใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นอีก 47.97% จำนวน 2,063,481 บาท ได้ใช้ไปส่วนใหญ่ในการชำระเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารถึง 32.33% และลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือ 15.64% ในขณะที่สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.93% เห็นได้ชัดว่า บริษัทได้เงินทุนจากการดำเนินงานเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะค่าเสื่อมราคาสูงถึง 41.07% เป็นจำนวน 1,766,870 บาท ดังนั้นจึงได้นำเงินทุนจากการดำเนินงานประมาณ 18.40% ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น กล่าวได้ว่าการจัดหาและการใช้ไปของเงินทุนมีความเสี่ยงต่ำ สำหรับช่วงปี 2521-2522 นั้น มีการจัดหาเงินทุนระยะสั้นสูงเป็น 72.57% จำนวน 2,715,124 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร 57.63% และจากการดำเนินงานอีก 27.43% จำนวน 1,026,317 บาท ได้ใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 49.03% จำนวน 1,834,424 บาท ส่วนมากนำไปใช้ชำระเจ้าหนี้การค้าถึง 43.08% ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ ยานพาหนะและเครื่องใช้สำนักงาน 46.61% จำนวน 1,744,017 บาท และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 4.36% จะเห็นได้ว่ามีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นประมาณ 23.54% จำนวน 880,700 บาทได้นำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร แต่ว่าเงินทุนจำนวนนี้ได้มาจากการเบิกเกินบัญชีธนาคาร ซึ่งโดยปกติแล้ว ถ้าบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้สิน มีความสามารถในการหาภาวไรสูง และมีความสัมพันธ์เป็นอันดีกับธนาคารก็สามารถต่อสัญญาได้ก็ถือเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาว



บริษัท หนังสือพิมพ์ดวงอาทิตย์ จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ   | 2519 - 2520        | 2520 - 2521        | 2521 - 2522        |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                                 |                    |                    |                    |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                        |                    |                    |                    |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                           | + 158,595          | - 60,331           | - 80,059           |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                       | - 416,986          | + 2,970,866        | + 910,588          |
| วัตถุดิบคงเหลือ                                  | + 47,793           | - 96,133           | + 1,180,760        |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                            | - 210,598          | + 2,814,402        | + 2,011,289        |
| <b>สินทรัพย์ถาวร</b>                             | - 887,606          | - 533,159          | - 370,019          |
| <b>สินทรัพย์อื่น</b>                             | -                  | -                  | -                  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                              | <b>- 1,098,204</b> | <b>+ 2,281,243</b> | <b>+ 1,641,270</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>               |                    |                    |                    |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                          |                    |                    |                    |
| เจ้าหนี้การค้า                                   | -                  | + 628,288          | + 800,546          |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                               | -                  | + 8,000            | - 8,000            |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                              | -                  | + 636,288          | + 792,546          |
| <b>เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง</b> | -                  | -                  | + 8,627,900        |
| <b>เงินกู้ยืมระยะยาว</b>                         | + 684,200          | - 2,406,300        | - 8,081,812        |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                | <b>+ 684,200</b>   | <b>- 1,770,012</b> | <b>+ 1,338,634</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                         |                    |                    |                    |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                     | -                  | + 4,000,000        | -                  |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                               | - 1,782,404        | + 51,255           | + 302,636          |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                      | <b>- 1,782,404</b> | <b>+ 4,051,255</b> | <b>+ 302,636</b>   |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>            | <b>- 1,098,204</b> | <b>+ 2,281,243</b> | <b>+1,641,270</b>  |

บริษัท หนังสือพิมพ์ดวงอาทิตย์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  | บาท              |                | ร้อยละ          |              |
|--|------------------|----------------|-----------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                         |                  |                |                 |              |
| จากการดำเนินงาน                                |                  |                |                 |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                            | (1,091,878)      |                | (529.04)        |              |
| <u>บวก ค่าเสื่อมราคา</u>                       | <u>887,606</u>   |                | <u>430.07</u>   |              |
|  | (204,272)        |                | (98.97)         |              |
| <u>หัก รายการปรับปรุงของปีก่อน<sup>1</sup></u> | <u>(690,526)</u> | (894,798)      | <u>(334.58)</u> | (433.55)     |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                              |                  | 684,200        |                 | 331.51       |
| จากทุนหมุนเวียน                                |                  |                |                 |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง                 | 416,986          | 416,986        | 202.04          | 202.04       |
| รวมเงินทุนได้มา                                |                  | <u>206,388</u> |                 | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                      |                  |                |                 |              |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                        |                  |                |                 |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                | 158,595          |                | 76.84           |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                       | <u>47,793</u>    | <u>206,388</u> | <u>23.16</u>    | <u>100.</u>  |
|  |                  | <u>206,388</u> |                 | <u>100.-</u> |

<sup>1</sup>หมายเหตุ :- รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงภาษีเงินได้ถูกประเมินเพิ่มเติม

## บริษัท หนังสือพิมพ์ดวงอาทิตย์ จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|                                     | บาท              |                  | ร้อยละ       |              |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>              |                  |                  |              |              |
| จากการดำเนินงาน                     |                  |                  |              |              |
| กำไรสุทธิ                           | 51,255           |                  | 0.92         |              |
| <u>บวก ค่าเสื่อมราคา</u>            | <u>729,239</u>   | 780,494          | <u>13.09</u> | 14.01        |
| จากส่วนของเจ้าของ - ออกหุ้นสามัญ    |                  | 4,000,000        |              | 71.77        |
| จากทุนหมุนเวียน                     |                  |                  |              |              |
| เจ้าหนี้การค้า                      | 628,288          |                  | 11.27        |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                  | 8,000            |                  | 0.14         |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง          | 60,331           |                  | 1.08         |              |
| <u>วัตถุดิบคงเหลือลดลง</u>          | <u>96,133</u>    | <u>792,752</u>   | <u>1.73</u>  | <u>14.22</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                     |                  | <u>5,573,246</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>           |                  |                  |              |              |
| ซื้อเครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน |                  | 196,080          |              | 3.52         |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว               |                  | 2,406,300        |              | 43.18        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน             |                  |                  |              |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น | <u>2,970,866</u> | <u>2,970,866</u> | <u>53.30</u> | <u>53.30</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                     |                  | <u>5,573,246</u> |              | <u>100.-</u> |

บริษัท หนังสือพิมพ์ดวงอาทิตย์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

บาท

ร้อยละ

ที่มาของเงินทุน

## จากการดำเนินงาน

|                                 |                |                   |             |              |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------|--------------|
| กำไรสุทธิ                       | 302,636        |                   | 2.90        |              |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา        | <u>634,725</u> | 937,361           | <u>6.07</u> | 8.97         |
| ขายยานพาหนะ                     |                | 3,000             |             | 0.03         |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการ |                | 8,627,900         |             | 82.57        |
| จากทุนหมุนเวียน                 |                |                   |             |              |
| เจ้าหนี้การค้า                  | 800,546        |                   | 7.66        |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง      | <u>80,059</u>  | <u>880,605</u>    | <u>0.77</u> | <u>8.43</u>  |
| รวมเงินทุนได้มา                 |                | <u>10,448,866</u> |             | <u>100.-</u> |

การใช้ไปของเงินทุน

|                                     |                  |                   |              |              |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| ซื้อเครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน |                  | 267,706           |              | 2.56         |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว               |                  | 8,081,812         |              | 77.35        |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน             |                  |                   |              |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย              | 8,000            |                   | 0.08         |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น | 910,588          |                   | 8.71         |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น            | <u>1,180,760</u> | <u>2,099,348</u>  | <u>11.30</u> | <u>20.09</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                     |                  | <u>10,448,866</u> |              | <u>100.-</u> |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของบริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด ในระยะปี 2519-2520 ปรากฏว่า บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ถึง (433.55)% เป็นจำนวน (894,798) บาท เหตุที่เป็นเช่นนี้เป็นเพราะว่าบริษัทไม่มีรายได้ จากการขายเนื่องจากการชะงักงันของการผลิตอันเป็นผลมาจากการขัดแย้งในหมู่ผู้บริหาร แต่มี ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเกิดขึ้น ดังนั้นบริษัทจึงต้องกู้ยืมเงินทุนระยะยาวมาประมาณ 331.51% จำนวน 684,200 บาท และได้จากแหล่งเงินทุนระยะสั้นอีก 202.04% จำนวน 416,986 บาท ซึ่งเป็นทุนจากลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 100% จำนวน 206,388 บาทในการดำรงเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นและลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือ ต่อมาในช่วงปี 2520-2521 บริษัทเริ่มดำเนินงานโดยจัดหาเงินทุนจากการออกหุ้นสามัญจำนวน 71.77% เป็นจำนวน 4,000,000 บาท ทุนจากการดำเนินงาน 14.01% เป็นจำนวน 780,494 บาท และทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นอีก 14.22% จำนวน 792,752 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจาก เจ้าหนี้การค้า ได้นำไปใช้ในการชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 43.18% จำนวน 2,406,300 บาท ซื้อเครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน 3.52% จำนวน 196,080 บาท และใช้ในส่วนที่ต้องการ เงินทุนระยะสั้นถึง 53.30% หรือ 2,970,866 บาท ปรากฏว่า มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุน ระยะยาวประมาณ 39.08% จำนวน 2,178,114 บาท นำไปลงทุนในลูกหนี้การค้าและตัวเงิน รับโดยที่หนี้สูญไม่ได้เพิ่มขึ้นแต่ประการใด เป็นการขยายเครดิตของบริษัทเพื่อสร้างลูกค้าใหม่หลังจากที่หยุดกิจการไปชั่วคราว สำหรับช่วงปี 2521-2522 บริษัทได้จัดหาเงินทุนจากเจ้าหนี้และ เงินกู้ยืมจากกรรมการ 82.57% หรือ 8,627,900 บาท ได้จากการดำเนินงาน 8.97% จำนวน 937,361 บาทจากการขายยานพาหนะ 0.03% และจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 8.43% เป็นจำนวน 880,605 บาท ซึ่งส่วนมากได้มาจากเจ้าหนี้การค้า ได้นำไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 77.35% เป็นจำนวน 8,081,812 บาท ซื้อเครื่องมือและเครื่องใช้สำนักงาน 2.56% หรือ 267,706 บาท และจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 20.09% จำนวน 2,099,348 บาท ส่วนใหญ่ นำไปลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือและลงทุนในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น จะเห็นได้ว่ามีการ นำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 11.66% เป็น จำนวน 1,218,743 บาท ซึ่งจะมีผลให้กิจการมีผลตอบแทนลดน้อยลงเพราะเงินทุนระยะยาวมี ต้นทุนสูงแต่กิจการจะมีสภาพคล่องมากขึ้น

บริษัท ผลิตายด์ นิวส์ เทเลพอร์ จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520         | 2520 - 2521        | 2521 - 2522         |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |                     |                    |                     |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                   |                     |                    |                     |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | - 4,160             | - 11,573           | + 5,341,726         |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | - 566,512           | + 3,038,647        | + 3,771,918         |
| ลูกหนี้อื่น                                 | + 632,977           | - 83,202           | - 248,328           |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | - 440,435           | - 3,265,389        | + 5,105,238         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | + 893,779           | - 1,684,805        | + 1,154,421         |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                | <b>+ 515,649</b>    | <b>- 2,006,322</b> | <b>+ 15,124,975</b> |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | - 400,468           | + 198,874          | + 605,666           |
| เงินลงทุนบริษัทในเครือและบริษัทอื่น         | - 537,968           | -                  | -                   |
| สินทรัพย์ถาวร                               | + 799,499           | + 2,462,953        | + 469,855           |
| สินทรัพย์อื่น                               | + 781,461           | + 103,610          | - 40,270            |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                         | <b>+ 1,158,173</b>  | <b>+ 759,115</b>   | <b>+ 16,160,226</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |                     |                    |                     |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                     |                     |                    |                     |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | - 726,625           | - 5,941,703        | - 122,600           |
| เจ้าหนี้การค้า                              | - 1,738,753         | - 2,393,753        | + 2,242,731         |
| เจ้าหนี้อื่น                                | + 15,075,514        | - 2,149,374        | + 922,514           |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | - 322,662           | + 1,351,099        | - 987,588           |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | - 138,870           | + 3,494,574        | + 3,776,413         |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                  | <b>+ 12,148,604</b> | <b>- 5,639,157</b> | <b>+ 5,831,470</b>  |
| เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ                  | - 11,125,971        | -                  | -                   |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                           | <b>+ 1,022,633</b>  | <b>- 5,639,157</b> | <b>+ 5,831,470</b>  |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |                     |                    |                     |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -                   | -                  | -                   |
| กำไรสะสม                                    | + 135,540           | + 6,398,272        | + 10,328,756        |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 | <b>+ 135,540</b>    | <b>+ 6,398,272</b> | <b>+ 10,328,756</b> |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>       | <b>+ 1,158,173</b>  | <b>+ 759,115</b>   | <b>+ 16,160,226</b> |

บริษัท ฮิลลารี ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  |            | บาท        | ร้อยละ |        |
|--|------------|------------|--------|--------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                   |            |            |        |        |
| จากการดำเนินงาน  |            |            |        |        |
| กำไรสุทธิ  | 334,534    |            | 1.76   |        |
| บวก ค่าเสื่อมราคา  | 1,804,391  |            | 9.47   |        |
| ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี                                     | 80,581     |            | 0.42   |        |
|  | 2,219,506  |            | 11.65  |        |
| หัก รายการปรับปรุงของปีก่อน <sup>1</sup>                 | (198,994)  | 2,020,512  | (1.04) | 10.61  |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง          |            | 400,468    |        | 2.10   |
| เงินลงทุนในบริษัทในเครือลดลง                             |            | 537,968    |        | 2.83   |
| จากทุนหมุนเวียน  |            |            |        |        |
| เจ้าหนี้อื่น   | 15,075,514 |            | 79.15  |        |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                               | 4,160      |            | 0.02   |        |
| ลูกหนี้การค้าลดลง  | 566,512    |            | 2.98   |        |
| วัตถุดิบคงเหลือลดลง                                      | 440,435    | 16,086,621 | 2.31   | 84.46  |
| รวมเงินทุนได้มา  |            | 19,045,569 |        | 100. - |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                                |            |            |        |        |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์สำนักงาน |            | 2,603,890  |        | 13.67  |
| ชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ                           |            | 11,125,971 |        | 58.42  |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                                   |            | 862,042    |        | 4.53   |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                                  |            |            |        |        |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 726,625    |            | 3.82   |        |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                       | 1,738,753  |            | 9.13   |        |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 322,662    |            | 1.69   |        |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 138,870    |            | 0.73   |        |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                                     | 632,977    |            | 3.32   |        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                          | 893,779    | 4,453,666  | 4.69   | 23.38  |
| รวมเงินทุนใช้ไป  |            | 19,045,569 |        | 100. - |

<sup>1</sup> หมายเหตุ :- รายการปรับปรุงของปีก่อน คือ รายการปรับปรุงและเงินได้ถูกประเมินเพิ่ม

บริษัท วัลลาดี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  | <u>บาท</u>        | <u>ร้อยละ</u> |
|--|-------------------|---------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                                   |                   |               |
| จากการดำเนินงาน  |                   |               |
| กำไรสุทธิ  | 6,398,272         | 34.66         |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                                 | <u>2,170,108</u>  | <u>11.76</u>  |
| จากทุนหมุนเวียน  |                   |               |
| ค่าใช้จ่ายจ่ายค้างจ่าย                                   | 1,351,099         | 7.32          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                     | 3,494,574         | 18.93         |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                               | 11,573            | 0.06          |
| ลูกหนี้อื่นลดลง  | 83,202            | 0.45          |
| วัตถุดิบคงเหลือลดลง                                      | 3,265,389         | 17.69         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                               | <u>1,684,805</u>  | <u>9.13</u>   |
| รวมเงินทุนได้มา  | <u>18,459,022</u> | <u>100.-</u>  |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                                |                   |               |
| ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องตกแต่งสำนักงานและยานพาหนะ | 4,633,061         | 25.10         |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น     | 198,874           | 1.08          |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                                   | 103,610           | 0.56          |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                                  |                   |               |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 5,941,703         | 32.19         |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                       | 2,393,753         | 12.97         |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น   | 2,149,374         | 11.64         |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                                   | <u>3,038,647</u>  | <u>16.46</u>  |
| รวมเงินทุนใช้ไป  | <u>18,459,022</u> | <u>100.-</u>  |



บริษัท ฮัลลายด์ นิวส์เพเพอร์ จำกัด

งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|  | <u>บาท</u>       | <u>ร้อยละ</u>     |                          |
|--|------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                               |                  |                   |                          |
| จากการดำเนินงาน                                      |                  |                   |                          |
| กำไรสุทธิ  | 10,328,756       | 51.55             |                          |
| <b>บวก</b> ค่าเสื่อมราคา                             | <u>2,478,513</u> | 12,807,269        | <u>12.37</u> 63.92       |
| สินทรัพย์อื่นลดลง                                    |                  | 40,270            | 0.20                     |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                  |                   |                          |
| เจ้าหนี้การค้า                                       | 2,242,731        | 11.19             |                          |
| เจ้าหนี้อื่น   | 922,514          | 4.60              |                          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 3,776,413        | 18.85             |                          |
| <b>ลูกหนี้อื่นลดลง</b>                               | <u>248,328</u>   | <u>7,189,986</u>  | <u>1.24</u> <u>35.88</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |                  | <u>20,037,525</u> | <u>100.-</u>             |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                            |                  |                   |                          |
| ปรับปรุงอาคารเช่า ซ่อมเครื่องจักร และอุปกรณ์สำนักงาน |                  | 2,948,368         | 14.72                    |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                  | 605,666           | 3.02                     |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                  |                   |                          |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร          | 122,600          | 0.61              |                          |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย                                | 987,588          | 4.93              |                          |
| เงินลดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 5,341,726        | 26.66             |                          |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                               | 3,771,918        | 18.82             |                          |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                             | 5,105,238        | 25.48             |                          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | <u>1,154,421</u> | <u>16,483,491</u> | <u>5.76</u> <u>82.26</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                  | <u>20,037,525</u> | <u>100.-</u>             |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท อัลลายด์ นิวส์ เพเพอร์ จำกัด ในช่วงปี 2519-2520 พบว่า ได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งสำคัญประมาณ 84.46% จำนวน 16,086,621 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้อื่นมากถึง 79.15% ได้มาจากการดำเนินงาน 10.61% เป็นจำนวน 2,020,512 บาท เงินลงทุนในบริษัทในเครือลดลง 2.83% และลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง 2.10% การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 23.38% หรือ 4,453,666 บาท ได้นำไปชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ 58.42% จำนวน 11,125,971 บาท ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์สำนักงาน 13.67% จำนวน 2,603,890 บาท และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 4.53% การที่บริษัทได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งระยะสั้นแล้วนำไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาวประมาณ 61.08% เป็นจำนวน 11,632,955 บาทเช่นนี้ บริษัทอาจประสบปัญหาทางด้านสภาพคล่องในภายหลังจากได้โน้มน้าวว่า ไม่อาจหาเงินทุนมาใช้หมุนเวียนได้อย่างพอเพียงเพื่อชำระหนี้สินระยะสั้น ต่อมาในระยะปี 2520-2521 แหล่งเงินทุนที่สำคัญได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 53.58% จำนวน 9,890,642 บาท ส่วนใหญ่ได้มาจากหนี้สินหมุนเวียนอื่น 18.93% และดำรงวัตถุประสงค์คงเหลือลดลงประมาณ 17.69% และจากการดำเนินงานอีก 46.42% จำนวน 8,568,380 บาท การใช้ไปของเงินทุนได้นำไปใช้ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นมากเป็น 73.26% หรือ 13,523,477 บาท ส่วนใหญ่นำไปชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากรธนาคาร 32.19% ลงทุนในลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 16.46% ชำระเจ้าหนี้การค้า 12.97% และชำระเจ้าหนี้อื่น 11.64% ได้มีการนำเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 19.68% จำนวน 3,632,835 บาท ในขณะที่ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ เครื่องตกแต่งสำนักงาน และยานพาหนะ 25.10% เป็นจำนวน 4,633,061 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 1.08% และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.56% สำหรับช่วงปี 2521-2522 บริษัทได้จัดหาเงินทุนจากการดำเนินงานมากถึง 63.92% หรือ 12,807,269 บาท จากแหล่งเงินทุนระยะสั้นอีก 35.88% เป็นจำนวน 7,189,986 บาท และสินทรัพย์อื่นลดลง 0.20% โดยนำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นมากถึง 82.26% เป็นจำนวน 16,483,491 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้ดำรงเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 26.66% ลงทุนในวัตถุประสงค์คงเหลือเพิ่มขึ้น 25.48% และ

ลงทุนในลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 18.82% ได้นำไปปรับปรุงอาคารเช่า ซื้อเครื่องจักร เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์สำนักงาน 14.72% จำนวน 2,948,368 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 3.02% ได้มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวซึ่งได้มาจากกำไรในการดำเนินงานเช่นเดียวกับปี 2521 ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นประมาณ 46.38% เป็นจำนวน 9,293,505 บาท การที่บริษัทมีผลกำไรดีขึ้นในปี 2521 และ 2522 มีผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้น



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

บริษัท ผลิตสินค้า ทีวี จำกัด  
งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520        | 2520 - 2521        | 2521 - 2522        |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |                    |                    |                    |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                   |                    |                    |                    |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | - 435,366          | - 327,539          | + 455,121          |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | + 1,530,797        | - 118,261          | + 1,614,838        |
| ลูกหนี้อื่น                                 | + 1,411,132        | - 488,816          | + 670,147          |
| วัสดุคงเหลือ                                | + 80,350           | + 38,122           | + 72,146           |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | + 509,163          | - 312,491          | + 15,781           |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                | <b>+ 3,096,075</b> | <b>- 1,208,985</b> | <b>+ 2,828,033</b> |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | - 324,856          | + 161,749          | + 2,655            |
| สินทรัพย์ถาวร                               | + 225,485          | + 359,062          | + 89,052           |
| สินทรัพย์อื่น                               | - 200,116          | + 182,232          | - 100,794          |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                         | <b>+ 2,796,588</b> | <b>- 505,942</b>   | <b>+ 2,818,946</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |                    |                    |                    |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                     |                    |                    |                    |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | + 676,039          | + 102,857          | + 598,404          |
| เจ้าหนี้การค้า                              | + 608,251          | + 1,189,102        | + 1,915,572        |
| เจ้าหนี้อื่น                                | + 503,862          | - 293,069          | + 157,227          |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | - 284,423          | + 102,242          | + 319,082          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | -                  | + 104,431          | + 321,796          |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                  | <b>+ 1,503,729</b> | <b>+ 1,205,563</b> | <b>+ 3,272,081</b> |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง   | + 1,580,000        | - 800,000          | + 618,231          |
| หนี้สินอื่น                                 | + 313,381          | - 295,160          | + 10,365           |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                           | <b>+ 3,397,110</b> | <b>+ 110,403</b>   | <b>+ 3,900,677</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |                    |                    |                    |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -                  | + 1,500,000        | -                  |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                          | - 600,522          | - 2,116,345        | - 1,081,731        |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 | <b>- 600,522</b>   | <b>- 616,345</b>   | <b>- 1,081,731</b> |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>       | <b>+ 2,796,588</b> | <b>- 505,942</b>   | <b>+ 2,818,946</b> |

## บริษัท บิลซิเนล รีวิว จำกัด

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|   |                | บาท              | ร้อยละ                    |
|---|----------------|------------------|---------------------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                          |                |                  |                           |
| จากการดำเนินงาน                                 |                |                  |                           |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                             | (600,522)      |                  | (13.97)                   |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                        | 256,271        |                  | 5.96                      |
| ค่าใช้จ่ายบรรดัตถบัญชี                          | <u>50,000</u>  | (294,251)        | <u>1.16</u> (6.85)        |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง       |                | 1,580,000        | 36.77                     |
| หนี้สินอื่น                                     |                | 313,381          | 7.29                      |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง |                | 324,856          | 7.56                      |
| สินทรัพย์อื่นลดลง                               |                | 150,116          | 3.49                      |
| จากทุนหมุนเวียน                                 |                |                  |                           |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร         | 676,039        |                  | 15.73                     |
| เจ้าหนี้การค้า                                  | 608,251        |                  | 14.15                     |
| เจ้าหนี้อื่น                                    | 503,862        |                  | 11.73                     |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                      | <u>435,366</u> | <u>2,223,518</u> | <u>10.13</u> <u>51.74</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                 |                | <u>4,297,620</u> | <u>100.-</u>              |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                       |                |                  |                           |
| ซื้ออุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงาน                |                | 481,755          | 11.21                     |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                         |                |                  |                           |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | 284,423        |                  | 6.62                      |
| ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น                         | 1,530,797      |                  | 35.62                     |
| ลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น                           | 1,411,132      |                  | 32.83                     |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                        | 80,350         |                  | 1.87                      |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                 | <u>509,163</u> | <u>3,815,865</u> | <u>11.85</u> <u>88.79</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                 |                | <u>4,297,620</u> | <u>100.-</u>              |

บริษัท โอเอส เอนส์ รีวิว จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  | บาท            |                  | ร้อยละ       |               |
|--|----------------|------------------|--------------|---------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |                |                  |              |               |
| จากการทำงาน  |                |                  |              |               |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                  | (2,116,345)    |                  | (82.22)      |               |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                             | 383,873        |                  | 14.91        |               |
| ค่าใช้จ่ายบรรดตบัญชี                                 | <u>60,673</u>  | (1,671,799)      | <u>2.36</u>  | (64.95)       |
| จากส่วนของเจ้าของ - ออกหุ้นสามัญ                     |                | 1,500,000        |              | 58.28         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                |                  |              |               |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 102,857        |                  | 4.00         |               |
| เจ้าหนี้การค้า                                       | 1,189,102      |                  | 46.20        |               |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 102,242        |                  | 3.97         |               |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 104,431        |                  | 4.06         |               |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                           | 327,539        |                  | 12.72        |               |
| ลูกหนี้การค้าลดลง                                    | 118,261        |                  | 4.59         |               |
| ลูกหนี้อื่นลดลง                                      | 488,816        |                  | 18.99        |               |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                           | <u>312,491</u> | <u>2,745,739</u> | <u>12.14</u> | <u>106.67</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |                | <u>2,573,940</u> |              | <u>100.-</u>  |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |                |                  |              |               |
| ซื้ออุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงาน                     |                | 742,935          |              | 28.86         |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง        |                | 800,000          |              | 31.08         |
| ชำระหนี้สินอื่น                                      |                | <u>295,160</u>   |              | 11.47         |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                | <u>161,749</u>   |              | 6.28          |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |                | <u>242,905</u>   |              | 9.44          |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                |                  |              |               |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น                                     | 293,069        |                  | 11.39        |               |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                             | <u>38,122</u>  | <u>331,191</u>   | <u>1.48</u>  | <u>12.87</u>  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                | <u>2,573,940</u> |              | <u>100.-</u>  |

บริษัท อีสเทิร์น รีวิว จำกัด  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|  | บาท         |           | ร้อยละ  |         |
|--|-------------|-----------|---------|---------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |             |           |         |         |
| จากการดำเนินงาน                                      |             |           |         |         |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                  | (1,084,666) |           | (31.88) |         |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                             | 475,343     |           | 13.97   |         |
| ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี                                 | 107,927     |           | 3.17    |         |
|  | (501,396)   |           | (14.74) |         |
| <u>บวก</u> รายการปรับปรุงกำไรสุทธิ <sup>1</sup>      | 2,935       | (498,461) | 0.09    | (14.65) |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง            |             | 618,231   |         | 18.17   |
| หนี้สินอื่น  |             | 10,365    |         | 0.31    |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |             |           |         |         |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 558,404     |           | 16.41   |         |
| เจ้าหนี้การค้า                                       | 1,915,572   |           | 56.30   |         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 798,105     | 3,272,081 | 23.46   | 96.17   |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |             | 3,402,216 |         | 100. -  |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |             |           |         |         |
| ซื้ออุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ           |             | 564,395   |         | 16.59   |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |             | 2,655     |         | 0.08    |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |             | 7,133     |         | 0.21    |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |             |           |         |         |
| เงินลืดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                     | 455,121     |           | 13.38   |         |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                               | 1,614,838   |           | 47.46   |         |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                                 | 670,147     |           | 19.70   |         |
| วัสดุคงเหลือเพิ่มขึ้น                                | 72,146      |           | 2.12    |         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | 15,781      | 2,828,033 | 0.46    | 83.12   |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |             | 3,402,216 |         | 100. -  |

<sup>1</sup> หมายเหตุ :- รายการปรับปรุงกำไรสุทธิ เนื่องมาจากกำไร (ขาดทุน) ปีละ 2522 มีค่าเท่ากับกำไร (ขาดทุน) ปีละ 2521 บวกกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิปี 2522 จากการเปลี่ยนแปลงราคาของสินทรัพย์ราคาตลาดไม่ได้

ในด้านอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงแหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของบริษัท

บิลซีเนล ธีรวิ จำกัด ในช่วงปี 2519-2520 ได้จัดหาเงินทุนมาจากแหล่งเงินทุนระยะยาวทั้งสิ้นประมาณ 51.74% จำนวน 2,223,518 บาท ส่วนมากได้มาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร 15.73% จากเจ้าหนี้การค้า 14.15% จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้างอีก 36.77% เป็นจำนวน 1,580,000 บาท ขณะที่ผลขาดทุนจากการดำเนินงาน (6.85%) จำนวน (294,251) บาท สักหาเงินทุนจากลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง 7.56% จากหนี้สินอื่น 7.29% และสินทรัพย์อื่นลดลง 3.49% ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นมากถึง 88.79% เป็นจำนวน 3,815,865 บาท ส่วนใหญ่拿去ไปลงทุนในลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 35.62% ลงทุนในลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 32.83% ขณะที่ซื้ออุปกรณ์ และเครื่องใช้สำนักงาน 11.21% เป็นจำนวน 481,755 บาท ปรากฏว่า มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นประมาณ 37.05% จำนวน 1,592,347 บาท การจัดหาและการใช้เงินทุนเช่นนี้จะมีผลให้บริษัทมีผลกำไรต่ำเพราะแหล่งเงินทุนระยะยาวมีต้นทุนสูง ส่วนในช่วงปี 2520-2521 บริษัทได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นมากถึง 106.67% จำนวน 2,745,739 บาท ซึ่งส่วนใหญ่จัดหามาจากเจ้าหนี้การค้า 46.20% ลูกหนี้อื่นลดลง 18.99% เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง 12.72% สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 12.14% และต้องออกจำหน่ายหุ้นสามัญประมาณ 58.28% เป็นจำนวน 1,500,000 บาท เพราะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานสูงประมาณ (64.95%) หรือ (1,671,799) บาท ขณะที่นำไปใช้ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 12.87% จำนวน 331,191 บาท แสดงว่า มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นประมาณ 93.80% เป็นจำนวน 2,414,548 บาท ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวในการชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 31.08% หรือ 800,000 บาท ซื้ออุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงาน 28.86% เป็นจำนวน 742,935 บาท ชำระหนี้สินอื่น 11.47% ลงทุนในสินทรัพย์อื่น 9.44% และลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 6.28% ต่อมาในระยะปี 2521-2522 ได้มีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นอีก 96.17% จำนวน 3,272,081 บาท ส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้การค้า 56.30% หนี้สินหมุนเวียนอื่น 23.46% และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร 16.41% จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืม



จากกรรมการและลูกจ้าง 18.17% เป็นจำนวน 618,231 บาท หนี้สินอื่น 0.31% โดยมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานประมาณ (14.65)% หรือ (498,461) บาท ได้ใช้ไปในแหล่งที่ต้องการเงินทุนระยะสั้น 83.12% เป็นจำนวน 2,828,033 บาท ซึ่งนำไปลงทุนในลูกหนี้การค้า 47.46% ลงทุนในลูกหนี้อื่น 19.70% เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 13.38% ใช้ไปในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะยาวเพื่อซื้ออุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ 16.59% จำนวน 564,395 บาท สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.21% และลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.08% มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวประมาณ 13.05% จำนวน 444,048 บาท ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำกว่าปี 2521 มาก สังเกตได้ว่าแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่สำคัญของบริษัทได้มาจากเจ้าหนี้การค้าและมีอัตราเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีสัมพันธ์อันดีกับเจ้าหนี้ แต่บริษัทก็หวังว่าจะในแง่การจัดการทุนหมุนเวียนให้ทันต่อการชำระหนี้สินระยะสั้น

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## บัญชีมูลหนี้คงค้างกับรายวันภาษาไทย

งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                    | 2519-2520           | 2520-2521           | 2521-2522           |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                          |                     |                     |                     |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                 |                     |                     |                     |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                    | + 77,756            | + 6,966,639         | + 289,712           |
| เงินลงทุนระยะสั้น                         | + 4,300,000         | - 3,900,000         | -                   |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                | + 12,069,252        | - 3,689,572         | + 30,038            |
| ลูกหนี้อื่น                               | - 264,210           | -                   | + 872,186           |
| วัตถุติดคงเหลือ                           | + 9,758,083         | + 5,253,928         | + 15,541,889        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                    | + 65,467            | + 2,913,698         | - 3,871,580         |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>              | <b>+ 26,006,348</b> | <b>+ 7,544,693</b>  | <b>+ 12,862,245</b> |
| ลูกหนี้และเงินกู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง  | + 746,254           | + 470,838           | - 950,683           |
| สินทรัพย์ถาวรสุทธิ <sup>1/</sup>          | + 14,307,275        | + 56,191,822        | + 48,967,497        |
| สินทรัพย์อื่น <sup>2/</sup>               | + 107,456           | + 10,100            | + 383,439           |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                       | <b>+ 41,167,333</b> | <b>+ 64,217,453</b> | <b>+ 61,262,498</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>        |                     |                     |                     |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                   |                     |                     |                     |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร   | + 13,053,457        | + 3,504,928         | + 2,047,665         |
| เจ้าหนี้การค้า                            | + 41,410,240        | - 2,355,266         | - 8,275,721         |
| เจ้าหนี้อื่น                              | - 5,917,050         | -                   | -                   |
| ตัวเงินจ่าย                               | - 13,950,000        | + 24,650,000        | + 20,111,040        |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                        | - 121,763           | + 4,471,937         | - 2,045,953         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                      | + 434,920           | - 703,857           | - 341,699           |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                | <b>+ 34,909,804</b> | <b>+ 29,567,742</b> | <b>+ 11,495,332</b> |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง | + 29,484,359        | - 6,141,400         | + 51,287,313        |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                         | - 32,916,370        | + 35,921,100        | - 1,111,100         |
| หนี้สินอื่น                               | + 345,607           | - 333,159           | + 61,725            |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                         | <b>+ 31,823,400</b> | <b>+ 59,014,283</b> | <b>+ 61,733,270</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                  |                     |                     |                     |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว              | + 10,500,000        |                     |                     |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม <sup>3/ 4/</sup>         | - 1,156,067         | + 5,203,170         | - 470,772           |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>               | <b>+ 9,343,933</b>  | <b>+ 5,203,170</b>  | <b>- 470,772</b>    |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>     | <b>+ 41,167,333</b> | <b>+ 64,217,453</b> | <b>+ 61,262,498</b> |

หมายเหตุ :- 1/ เป็นสินทรัพย์ถาวรสุทธิหลังจากหักค่าเสื่อมราคาสะสมแล้ว โดยตัดค่าเสื่อมราคาในแต่ละปีดังนี้

|                        |            |     |
|------------------------|------------|-----|
| ค่าเสื่อมราคาปี 2519 = | 9,393,464  | บาท |
| 2520 =                 | 11,093,322 | บาท |
| 2521 =                 | 10,846,923 | บาท |
| 2522 =                 | 20,348,422 | บาท |

2/ มีค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีรวมอยู่ด้วย บริษัท ไววิทัศน์ จำกัด

ในปี 2519 = 5,000 บาท

บริษัทอิทธิชัย จำกัด

ในปี 2519 = 2,520 บาท

ในปี 2520 = 2,520 บาท

3/ ในช่วง 4 ปี บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยมีกำไร (ขาดทุน) ดังนี้

ปี 2519 ขาดทุน = (10,721,309) บาท

ปี 2520 ขาดทุน = 7,866,933) บาท

ปี 2521 กำไร = 5,203,170 บาท

ปี 2522 กำไร = 2,549,630 บาท

4/ รายการปรับปรุงของปีก่อนมีดังนี้

รายการปรับปรุงยอดขาดทุนสะสมของบริษัท สยามรัฐ จำกัด

ในปี 2519 = 14,826 บาท

รายการปรับปรุงส่วนลดจากการประเมินหนี้ของบริษัท อิทธิชัย จำกัด

ในปี 2519 = 6,696,041 บาท

รายการปรับปรุงภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัท สี่พระยาการพิมพ์ จำกัด ช่วงปี

2512-2516 ถูกประเมินเพิ่มเติมในปี 2522 = (3,020,402) บาท

บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  |                   | บาท                |              | ร้อยละ       |
|--|-------------------|--------------------|--------------|--------------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                               |                   |                    |              |              |
| <b>จากการดำเนินงาน</b>                               |                   |                    |              |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                  | (7,866,933)       |                    | (7.47)       |              |
| บวก รายการปรับปรุงของปีก่อน                          | 6,710,867         |                    | 6.36         |              |
| ค่าเสื่อมราคา  | 11,093,322        |                    | 10.52        |              |
| ค่าใช้จ่ายรอดสต็อกบัญชี                              | <u>2,520</u>      | 9,939,776          | <u>0.02</u>  | 9.43         |
| จากส่วนของเจ้าของ - ออกหุ้นสามัญ                     |                   | 10,500,000         |              | 9.96         |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง            |                   | 29,484,359         |              | 27.96        |
| หนี้สินอื่น  |                   | 345,607            |              | 0.33         |
| <b>จากทุนหมุนเวียน</b>                               |                   |                    |              |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 13,053,457        |                    | 12.38        |              |
| เจ้าหนี้การค้า                                       | 41,410,240        |                    | 39.28        |              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 434,920           |                    | 0.41         |              |
| ลูกหนี้อื่นลดลง                                      | <u>264,210</u>    | <u>55,162,827</u>  | <u>0.25</u>  | <u>52.32</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |                   | <u>105,432,569</u> |              | <u>100.-</u> |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                            |                   |                    |              |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                                    |                   | 25,400,598         |              | 24.09        |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                                |                   | 32,916,370         |              | 31.22        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                   | 746,254            |              | 0.71         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |                   | 109,976            |              | 0.10         |
| <b>การใช้ไปของทุนหมุนเวียน</b>                       |                   |                    |              |              |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น                                     | 5,917,050         |                    | 5.61         |              |
| ชำระตัวเงินจ่าย                                      | 13,950,000        |                    | 13.23        |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                               | 121,763           |                    | 0.12         |              |
| เงินค้ำและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                     | 77,756            |                    | 0.07         |              |
| เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น                           | 4,300,000         |                    | 4.08         |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น                  | <u>12,069,252</u> |                    | <u>11.45</u> |              |
| รัดดูคืบคงเหลือเพิ่มขึ้น                             | 9,758,083         |                    | 9.26         |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | <u>65,467</u>     | <u>46,259,371</u>  | <u>0.06</u>  | <u>43.88</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                   | <u>105,432,569</u> |              | <u>100.-</u> |

บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย  
 งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
 31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  | บาท        | ร้อยละ |
|--|------------|--------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                               |            |        |
| จากการดำเนินงาน                                      |            |        |
| กำไรสุทธิ  | 5,203,170  | 5.64   |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                                    | 10,846,923 | 11.77  |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                                    |            | 38.97  |
| รวมเงินต้น   | 35,921,100 |        |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |            |        |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากรธนาคาร             | 3,504,928  | 3.80   |
| ตัวเงินจ่าย  | 24,650,000 | 26.74  |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 4,471,937  | 4.85   |
| เงินลงทุนระยะสั้นลดลง                                | 3,900,000  | 4.23   |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง                       | 3,689,572  | 4.00   |
| รวมเงินทุนได้มา                                      | 40,216,437 | 43.62  |
|  | 92,187,630 | 100.-  |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                            |            |        |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                                    | 67,038,745 | 72.72  |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง        | 6,141,400  | 6.66   |
| ชำระหนี้สินอื่น                                      | 333,159    | 0.36   |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น | 470,838    | 0.51   |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               | 10,100     | 0.01   |
| รวมเงินลงทุนหมุนเวียน                                |            |        |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                   | 2,355,266  | 2.56   |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                             | 703,857    | 0.76   |
| เงินลดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 6,966,639  | 7.56   |
| วัตถุคงเหลือเพิ่มขึ้น                                | 5,253,928  | 5.70   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | 2,913,698  | 3.16   |
| รวมเงินลงทุนใช้ไป                                    | 18,193,388 | 19.74  |
|  | 92,187,630 | 100.-  |

บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย  
 งบประมาณที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
 31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   |                    | บาท               | ร้อยละ        |
|---|--------------------|-------------------|---------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                          |                    |                   |               |
| จากการดำเนินงาน                                 |                    |                   |               |
| กำไรสุทธิ                                       | 2,549,630          |                   | 2.60          |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                        | <u>20,348,422</u>  |                   | <u>20.72</u>  |
|   | 22,898,052         |                   | 23.32         |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน              | <u>(3,020,402)</u> | 19,877,650        | <u>(3.08)</u> |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง       |                    | 51,287,313        | 52.22         |
| หนี้สินอื่น                                     |                    | 61,725            | 0.06          |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง |                    | 950,683           | 0.97          |
| จากทุนหมุนเวียน                                 |                    |                   |               |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร         | 2,047,665          |                   | 2.09          |
| ตัวเงินจ่าย                                     | 20,111,040         |                   | 20.48         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                      | <u>3,871,580</u>   | <u>26,030,285</u> | <u>3.94</u>   |
| รวมเงินทุนได้มา                                 |                    | <u>98,207,656</u> | <u>100.-</u>  |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                       |                    |                   |               |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                               |                    | 69,315,919        | 70.58         |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                           |                    | 1,111,100         | 1.13          |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                          |                    | 383,439           | 0.39          |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                         |                    |                   |               |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                              | 8,275,721          |                   | 8.43          |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | 2,045,953          |                   | 2.08          |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | 341,699            |                   | 0.35          |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                 | 289,712            |                   | 0.29          |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น             | 20,038             |                   | 0.03          |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                            | 872,186            |                   | 0.89          |
| วัตถุประสงค์เหลือเพิ่มขึ้น                      | <u>15,541,889</u>  | <u>27,397,198</u> | <u>15.83</u>  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                 |                    | <u>98,207,656</u> | <u>100.-</u>  |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มบริษัท ผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย ในช่วงปี 2519-2520 พบว่า แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นส่วนใหญ่ประมาณ 52.32% เป็นจำนวน 55,162,827 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้การค้า และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 27.96% จำนวน 29,484,359 บาท จากการออกหุ้นสามัญจำหน่าย 9.96% เป็นจำนวน 10,500,000 บาท ทุนจากการดำเนินงาน 9.43% เป็นจำนวน 9,939,776 บาท และหนี้สินอื่น 0.33% การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 43.88% เป็นจำนวน 46,259,371 บาท ส่วนใหญ่拿去ไปใช้ชำระตัวเงินจ่ายลงทุนในลูกหนี้การค้า และตัวเรีรับ และลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น ได้ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 31.22% จำนวน 32,916,370 บาท ซื้อสินทรัพย์ถาวร 24.09% หรือ 25,400,598 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.71% และลงทุนในสินทรัพย์อื่น 0.10% แสดงว่า มีการนำเงินจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นประมาณ 8.44% จำนวน 8,903,456 บาทไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว แต่ว่าแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่ได้มาจากการเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารนั้นถือเสมือนหนึ่งเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวเพราะสามารถต่อสัญญากู้ยืมได้เรื่อย ๆ หากว่ากิจการมีสภาพคล่องสูง มีผลกำไรดี และมีสัมพันธ์อันดีกับธนาคาร

ส่วนในช่วงปี 2520-2521 แหล่งของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นแหล่งสำคัญประมาณ 43.62% จำนวน 40,216,437 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากตัวเงินจ่ายถึง 26.74% ได้จากการกู้ยืมระยะยาว 38.97% เป็นจำนวน 35,921,100 บาท และจากการดำเนินงาน 17.41% จำนวน 16,050,093 บาท การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ไปในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 19.74% เป็นจำนวน 18,193,388 บาท ซึ่งมีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นสูงประมาณ 23.88% เป็นจำนวน 22,023,049 บาทไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว ได้ซื้อสินทรัพย์ถาวรมากถึง 72.72% จำนวน 67,038,745 บาท ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 6.66% จำนวน 6,141,400 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.51% ชำระหนี้สินอื่น 0.36% และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.01% การจัดหาและการใช้เงิน

ทุนเหล่านี้ บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันอาจประสบปัญหาด้านทุนหมุนเวียนได้ในกรณีที่ไม่สามารถหา  
เงินทุนมาชำระหนี้คืนได้ตามที่กำหนดระยะเวลาอันสั้น

ในช่วงปี 2521-2522 แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 26.51%  
จำนวน 26,030,285 บาทส่วนใหญ่ได้มาจากตัวเงินจ่ายถึง 20.48% จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจาก  
กรรมการและลูกจ้างสูงประมาณ 52.22% เป็นจำนวน 51,287,313 บาท จากการดำเนินงาน  
20.24% เป็นจำนวน 19,877,650 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง  
0.97% และหนี้สินอื่น 0.06% ส่วนการใช้ไปของเงินทุนได้นำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร 70.58% จำนวน  
69,315,919 บาท ใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 27.90% หรือ 27,397,198 บาท  
ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 1.13% และลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.39% จะเห็นได้ว่า มีการนำ  
เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 1.39% จำนวน  
1,366,913 บาท ซึ่งเป็นจำนวนเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับการใช้เงินทุนทั้งหมด กล่าวได้ว่า  
บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยมีการจัดหาและการใช้เงินทุนที่ดีในปี 2522 คือ มีการจัด  
หาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวทั้งการกู้ยืมและทุนจากการดำเนินงานนำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร  
และได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



## บัญชีผู้ถือหุ้นซึ่งออกโดยรายวันภาษาจีน

งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                    | 2519-2520  | 2520-2521   | 2521-2522   |
|---|------------|-------------|-------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                          |            |             |             |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                 |            |             |             |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                    | + 158,595  | - 270,084   | - 20,868    |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                | - 416,986  | + 2,062,816 | + 906,773   |
| ลูกหนี้อื่น                               | -          | -           | -           |
| วัตถุคงเหลือ                              | + 47,793   | + 576,636   | + 631,063   |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                     | - 210,598  | + 2,369,368 | + 1,516,968 |
| เงินลงทุนบริษัทอื่น                       | -          | -           | -           |
| สินทรัพย์ถาวรสุทธิ 2/                     | - 887,606  | - 1,266,003 | + 271,190   |
| สินทรัพย์อื่น 3/                          | -          | + 40,128    | + 163,000   |
| รวมสินทรัพย์                              | -1,098,204 | + 1,143,493 | + 1,951,158 |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>        |            |             |             |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                   |            |             |             |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร   | -          | - 1,390,713 | + 2,155,952 |
| เจ้าหนี้การค้า                            | -          | + 667,086   | - 811,235   |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                        | -          | + 87,989    | - 2,341     |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                      | -          | + 35,268    | - 163,452   |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                       | -          | - 600,369   | + 1,178,924 |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง | -          | -           | + 8,627,900 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                         | + 684,200  | - 2,406,300 | - 8,081,812 |
| รวมหนี้สิน                                | + 684,200  | - 3,006,669 | + 1,725,012 |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                  |            |             |             |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว              | -          | + 4,000,000 | -           |
| กำไรสะสม 4/ 5/                            | -1,782,404 | + 150,162   | + 226,146   |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                      | -1,782,404 | + 4,150,162 | + 226,146   |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น            | -1,098,204 | + 1,143,493 | + 1,951,158 |

หมายเหตุ :- 1/ งบเปลี่ยนแปลงช่วงปี 2519-2520 เป็นของบริษัทหนังสือพิมพ์ดวงอาทิตย์ จำกัด เท่านั้น  
เนื่องจากไม่มีข้อมูลของบริษัท ซึ่งเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด

2/ เป็นสินทรัพย์ถาวรสุทธิหลังจากหักค่าเสื่อมราคาสะสมแล้ว โดยตัดค่าเสื่อมราคา  
ในแต่ละปีดังนี้

ค่าเสื่อมราคา ปี 2519 = 483,133 บาท

ปี 2520 = 2,103,712 บาท

ปี 2521 = 2,496,109 บาท

ปี 2522 = 1,737,532 บาท

3/ ในช่วง 4 ปี บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาสันมิกาไร (ขาดทุน) ดังนี้

ปี 2519 ขาดทุน = (341,870) บาท

ปี 2520 ขาดทุน = (491,264) บาท

ปี 2521 กำไร = 762,116 บาท

ปี 2522 กำไร = 717,173 บาท

4/ บริษัท ซึ่งเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด มีกำไรจากการขายรถยนต์ใน

ปี 2521 = 7,230 บาท

5/ รายการปรับปรุงของปีก่อนปีดังนี้

รายการปรับปรุงภาษีเงินได้เสียเพิ่มเติมของบริษัท หนังสือพิมพ์ดวงอาทิตย์ จำกัด

ในปี 2520 = (690,526) บาท

รายการปรับปรุงกำไรสะสมของบริษัทซึ่งเป้าอะมัลกะเมทเต็ด (ไทย) จำกัด

ในปี 2521 = (619,183) บาท

รายการปรับปรุงค่ารับรองส่วนที่เกินในปี 2522 = (491,027) บาท

บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|                                    | บาท              |                | ร้อยละ          |               |
|------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>             |                  |                |                 |               |
| จากการดำเนินงาน                    |                  |                |                 |               |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                | (1,091,878)      |                | (529.04)        |               |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา           | <u>887,606</u>   |                | <u>430.07</u>   |               |
|                                    | (204,272)        |                | (98.97)         |               |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน | <u>(690,526)</u> | (894,798)      | <u>(334.58)</u> | (433.55)      |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                  |                  | 684,200        |                 | 331.51        |
| จากทุนหมุนเวียน                    |                  |                |                 |               |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง     | <u>416,986</u>   | <u>416,986</u> | <u>202.04</u>   | <u>202.04</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                    |                  | <u>206,388</u> |                 | <u>100.-</u>  |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>          |                  |                |                 |               |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน            |                  |                |                 |               |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น    | 158,595          |                | 76.84           |               |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น           | <u>47,793</u>    | <u>206,388</u> | <u>23.16</u>    | <u>100</u>    |
| รวมเงินทุนใช้ไป                    |                  | <u>206,388</u> |                 | <u>100.-</u>  |

<sup>1</sup> งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนเป็นของบริษัท หนังสือพิมพ์ตั้งฮิว จำกัด เท่านั้น

บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน  
งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|   |                  | บาท              | ร้อยละ       |              |
|---|------------------|------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                      |                  |                  |              |              |
| จากการดำเนินงาน                             |                  |                  |              |              |
| กำไรสุทธิ                                   | 762,116          |                  | 8.59         |              |
| <u>บวก</u> กำไรจากการขายรถยนต์              | 7,230            |                  | 0.08         |              |
| ค่าเสื่อมราคา                               | <u>2,496,109</u> |                  | <u>28.14</u> |              |
|   | 3,265,455        |                  | 36.81        |              |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน          | <u>(619,183)</u> | 2,646,272        | <u>6.98</u>  | 29.83        |
| จากส่วนของเจ้าของ - ออกหุ้นสามัญ            |                  | 4,000,000        |              | 45.09        |
| ขายรถยนต์ 5 คัน                             |                  | 1,164,277        |              | 13.13        |
| จากทุนหมุนเวียน                             |                  |                  |              |              |
| เจ้าหนี้การค้า                              | 667,086          |                  | 7.52         |              |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | 87,989           |                  | 0.99         |              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | 35,268           |                  | 0.40         |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                  | <u>270,084</u>   | <u>1,060,427</u> | <u>3.04</u>  | <u>11.95</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                             |                  | <u>8,870,976</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                   |                  |                  |              |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                           |                  | 2,394,384        |              | 26.99        |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                       |                  | 2,406,300        |              | 27.13        |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                      |                  | 40,128           |              | 0.45         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                     |                  |                  |              |              |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร | 1,390,712        |                  | 15.68        |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น         | 2,062,816        |                  | 23.25        |              |
| รัดกุมค่างเหลือเพิ่มขึ้น                    | <u>576,636</u>   | <u>4,030,164</u> | <u>6.50</u>  | <u>45.43</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                             |                  | <u>8,870,976</u> |              | <u>100.-</u> |

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   |                  | บาท               | ร้อยละ       |              |
|---|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                    |                  |                   |              |              |
| จากการดำเนินงาน                           |                  |                   |              |              |
| กำไรสุทธิ                                 | 717,173          |                   | 5.62         |              |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                  | <u>1,737,532</u> |                   | <u>13.60</u> |              |
|   | 2,454,705        |                   | 19.22        |              |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน        | <u>(491,027)</u> | 1,963,678         | <u>3.84</u>  | 15.38        |
| ขายยานพาหนะ                               |                  | 3,000             |              | 0.02         |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง |                  | 8,627,900         |              | 67.56        |
| จากทุนหมุนเวียน                           |                  |                   |              |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร   | 2,155,952        |                   | 16.88        |              |
| เงินค้ำและเงินฝากธนาคารลดลง               | <u>20,868</u>    | <u>2,176,820</u>  | <u>0.16</u>  | <u>17.04</u> |
| รวมเงินทุนใหม่                            |                  | <u>12,771,398</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                 |                  |                   |              |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                         |                  | 2,011,723         |              | 15.75        |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                     |                  | 8,081,812         |              | 63.28        |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                    |                  | 163,000           |              | 1.28         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                   |                  |                   |              |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                        | 811,235          |                   | 6.35         |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                    | 2,340            |                   | 0.02         |              |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                  | 163,452          |                   | 1.28         |              |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น       | 906,773          |                   | 7.10         |              |
| รัดกุมคงเหลือเพิ่มขึ้น                    | <u>631,063</u>   | <u>2,514,864</u>  | <u>4.94</u>  | <u>19.69</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                           |                  | <u>12,771,398</u> |              | <u>100.-</u> |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน ในช่วงปี 2519-2520 ซึ่งเป็นการจัดหาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัท หนังสือพิมพ์ตงอิ้ว จำกัดเท่านั้น พบว่า มีผลขาดทุนขาดการดำเนินงานสูง ประมาณ (433.55)% เป็นจำนวน (894,798) บาท ซึ่งต้องกู้ยืมเงินทุนระยะยาว 331.51% จำนวน 684,200 บาท และได้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 202.04% จำนวน 416,986 บาท ขณะที่ใช้ไปในส่วนทุนหมุนเวียน 100% จำนวน 206,388 บาท การที่ผลขาดทุนเป็นจำนวนสูงมากมีสาเหตุมาจากบริษัทไม่มีรายได้จากการขายแต่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเกิดขึ้นในช่วงนี้

สำหรับช่วงปี 2520-2521 นั้น แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากทุนหมุนเวียน 11.95% เป็นจำนวน 1,060,427 บาท ได้มาจากการออกหุ้นสามัญจำนวน 45.09% เป็นจำนวน 4,000,000 บาท จากการดำเนินงาน 29.83% จำนวน 2,646,272 บาท และได้เงินทุนจากการขายรถยนต์ 13.13% หรือ 1,164,277 บาท การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะสั้นมากถึง 45.43% เป็นจำนวน 4,030,164 บาท ซึ่งส่วนใหญ่นำไปลงทุนในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และชำระเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 27.13% เป็นจำนวน 2,406,300 บาท นำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร 26.99% จำนวน 2,394,384 บาท และลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.45% พบว่ามีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวประมาณ 33.48% จำนวน 2,969,737 บาท ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น การจัดหาและการใช้เงินทุนเช่นนี้จะมีผลให้บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีนมีผลกำไรลดน้อยลงเพราะแหล่งเงินทุนระยะยาวมีต้นทุนสูง ในขณะที่เดียวกันก็จะมีสภาพคล่องสูง

ส่วนในช่วงปี 2521-2522 แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 67.56% เป็นจำนวน 8,627,900 บาท จากการดำเนินงาน 15.38% จำนวน 1,963,678 บาท ได้เงินทุนจากการขายยานพาหนะ 0.02% และได้จากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 17.04% หรือ 2,176,820 บาท ใช้ในการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวถึง 63.28% เป็นจำนวน 8,081,812 บาท ซื้อสินทรัพย์ถาวร 15.75% จำนวน 2,011,723 บาท ลงทุนในสินทรัพย์อื่น 1.28% และใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 19.69% เป็นจำนวน

2,514,864 บาท มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 2.65% หรือ 338,044 บาท ซึ่งเป็นจำนวนเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการใช้เงินทุนทั้งหมด เห็นได้ชัดว่าบริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาสันมีการจัดหาและใช้ไปของเงินทุนโดยมีความเสี่ยงต่ำลงในปี 2521 และ 2522 เมื่อเทียบกับปี 2520



ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520  | 2520 - 2521 | 2521 - 2522  |
|---|--------------|-------------|--------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |              |             |              |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                   |              |             |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | - 439,526    | - 339,112   | + 5,796,847  |
| ลูกหนี้การค้า                               | + 964,283    | + 2,920,388 | + 5,386,754  |
| ลูกหนี้อื่น                                 | + 2,044,109  | - 572,018   | + 421,818    |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | - 360,084    | - 3,227,267 | + 5,177,385  |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | + 1,402,942  | - 1,997,297 | + 1,170,203  |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                       | + 3,611,724  | - 3,215,306 | + 17,953,007 |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | - 725,324    | + 360,623   | + 608,321    |
| เงินลงทุนในบริษัทในเครือ                    | - 537,968    | -           | -            |
| สินทรัพย์ถาวรสุทธิ 1/                       | + 1,024,983  | + 2,822,015 | + 558,908    |
| สินทรัพย์อื่น 2/                            | + 581,346    | + 285,841   | - 141,064    |
| รวมสินทรัพย์                                | + 3,954,761  | + 253,173   | + 18,979,172 |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |              |             |              |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                     |              |             |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | - 50,586     | - 5,838,846 | + 435,804    |
| เจ้าหนี้การค้า                              | - 1,130,502  | - 1,204,651 | + 4,158,303  |
| เจ้าหนี้อื่น                                | + 15,579,376 | - 2,442,443 | + 1,079,741  |
| ค่าเช่าจ่ายค้างจ่าย                         | - 607,085    | + 1,453,341 | - 668,505    |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | - 138,870    | + 3,599,005 | + 4,098,209  |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                         | + 13,652,333 | - 4,433,594 | + 9,103,552  |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง   | + 1,580,000  | - 800,000   | + 618,231    |
| เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ                  | - 11,125,971 | -           | -            |
| หนี้สินอื่น                                 | + 313,381    | - 295,161   | + 10,365     |
| รวมหนี้สิน                                  | + 4,419,743  | - 5,528,755 | + 9,732,148  |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |              |             |              |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | -            | + 1,500,000 | -            |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม 3/ 4/                    | - 464,982    | + 4,281,928 | + 9,247,024  |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                        | - 464,982    | + 5,781,928 | + 9,247,024  |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น              | + 3,954,761  | + 253,173   | + 18,979,172 |



หมายเหตุ :-

1/ เป็นสินทรัพย์ถาวรสุทธิหลังจากหักค่าเสื่อมราคาสะสมแล้ว โดยตัดค่าเสื่อมราคาในแต่ละปีดังนี้

ค่าเสื่อมราคา ปี 2519 = 1,712,036 บาท

ปี 2520 = 2,060,662 บาท

ปี 2521 = 2,553,981 บาท

ปี 2522 = 2,953,856 บาท

2/ มีค่าใช้จ่ายรถตัดหญ้ารวมอยู่ด้วยดังนี้

ค่าใช้จ่ายรถ ตัดหญ้าของบริษัท อัลลายด์ นิวส์เพเพอร์ จำกัด ในปี 2520 = 80,581 บาท

ค่าใช้จ่ายรถ ตัดหญ้าของบริษัท บิลซีเนลส์ รีวิว จำกัด ในปี 2519 = 6,250 บาท

ปี 2520 = 50,000 บาท

ปี 2521 = 60,673 บาท

ปี 2522 = 107,927 บาท

3/ ในช่วง 4 ปี บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิดังนี้

ปี 2519 ขาดทุน = (343,608) บาท

ปี 2520 ขาดทุน = (265,988) บาท

ปี 2521 กำไร = 4,281,927 บาท

ปี 2522 กำไร = 9,244,090 บาท

4/ รายการปรับปรุงของปีก่อนปีดังนี้

รายการปรับปรุงยอดขาดทุนสะสมของบริษัท อัลลายด์ นิวส์เพเพอร์ จำกัด

ในปี 2520 = (198,994) บาท

รายการปรับปรุงกำไรสุทธิซึ่งหาสาเหตุไม่ได้ของบริษัท บิลซีเนลส์ รีวิว จำกัด

ในปี 2522 = 2,935 บาท

งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|   | บาท              |                   | ร้อยละ        |              |
|---|------------------|-------------------|---------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                          |                  |                   |               |              |
| จากการดำเนินงาน                                 |                  |                   |               |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                             | (265,988)        |                   | (1.25)        |              |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                               | 2,060,662        |                   | 9.69          |              |
| ค่าใช้จ่ายรอดสต็อก                              | <u>130,581</u>   |                   | <u>0.62</u>   |              |
|   | 1,925,255        |                   | 9.06          |              |
| หัก รายการปรับปรุงของปีก่อน                     | <u>(198,994)</u> | 1,726,261         | <u>(0.94)</u> | 8.12         |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง       |                  | 1,580,000         |               | 7.43         |
| หนี้สินอื่น                                     |                  | 313,381           |               | 1.47         |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง |                  | 725,324           |               | 3.41         |
| เงินลงทุนในบริษัทในเครือลดลง                    |                  | 537,968           |               | 2.53         |
| จากทุนหมุนเวียน                                 |                  |                   |               |              |
| เจ้าหนี้อื่น                                    | 15,579,376       |                   | 73.27         |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                      | 439,526          |                   | 2.07          |              |
| วัตถุประสงค์เหลือลดลง                           | <u>360,084</u>   | <u>16,378,986</u> | <u>1.70</u>   | <u>77.04</u> |
| รวมเงินทุนที่มา                                 |                  | <u>21,261,920</u> |               | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                       |                  |                   |               |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                               |                  | 3,085,645         |               | 14.51        |
| ชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ                  |                  | 11,125,971        |               | 52.33        |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                          |                  | 711,926           |               | 3.35         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                         |                  |                   |               |              |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | 50,586           |                   | 0.24          |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                              | 1,130,502        |                   | 5.32          |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | 607,085          |                   | 2.86          |              |
| ชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | 138,870          |                   | 0.65          |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                          | 964,283          |                   | 4.53          |              |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                            | 2,044,109        |                   | 9.61          |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                 | <u>1,402,942</u> | <u>6,338,377</u>  | <u>6.60</u>   | <u>29.81</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                 |                  | <u>21,261,920</u> |               | <u>100.-</u> |

## บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ

งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  |                  | บาท               |              | ร้อยละ       |
|--|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |                  |                   |              |              |
| จากการดำเนินงาน                                      |                  |                   |              |              |
| กำไรสุทธิ  | 4,281,927        |                   | 21.86        |              |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                             | 2,553,981        |                   | 13.04        |              |
| <u>ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี</u>                          | <u>60,673</u>    | 6,896,581         | <u>0.31</u>  | 35.21        |
| จากส่วนของเจ้าของ - ออกหุ้นสามัญ                     |                  | 1,500,000         |              | 7.66         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                  |                   |              |              |
| <u>ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</u>                            | 1,453,341        |                   | 7.42         |              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 3,599,005        |                   | 18.38        |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง                           | 339,112          |                   | 1.73         |              |
| ลูกหนี้อื่นลดลง                                      | 572,018          |                   | 2.92         |              |
| วัตถุตีบคงเหลือลดลง                                  | 3,227,267        |                   | 16.48        |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                           | <u>1,997,296</u> | <u>11,188,039</u> | <u>10.20</u> | <u>57.13</u> |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |                  | <u>19,584,620</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |                  |                   |              |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                                    |                  | 5,375,996         |              | 27.45        |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง        |                  | 800,000           |              | 4.08         |
| ชำระหนี้สินอื่น                                      |                  | 295,160           |              | 1.51         |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                  | 360,623           |              | 1.84         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |                  | 346,515           |              | 1.77         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                  |                   |              |              |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร          | 5,838,846        |                   | 29.82        |              |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                   | 1,204,651        |                   | 6.15         |              |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น                                     | 2,442,443        |                   | 12.47        |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                               | <u>2,920,386</u> | <u>12,406,326</u> | <u>14.91</u> | <u>63.35</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                  | <u>19,584,620</u> |              | <u>100.-</u> |

## บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ

## งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|  |                  | บาท               | ร้อยละ       |              |
|--|------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |                  |                   |              |              |
| จากการดำเนินงาน                                      |                  |                   |              |              |
| กำไรสุทธิ  | 9,244,090        |                   | 40.65        |              |
| บวก ค่าเสื่อมราคา                                    | 2,953,856        |                   | 12.99        |              |
| ค่าใช้จ่ายรอดักบัญชี                                 | <u>107,927</u>   |                   | <u>0.47</u>  |              |
|  | 12,305,873       |                   | 54.11        |              |
| บวก รายการปรับปรุงกำไรสุทธิ                          | <u>2,935</u>     | 12,308,808        | <u>0.01</u>  | 54.12        |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง            |                  | 618,231           |              | 2.72         |
| หนี้สินอื่น  |                  | 10,365            |              | 0.05         |
| สินทรัพย์อื่นลดลง                                    |                  | 33,137            |              | 0.14         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                  |                   |              |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 435,804          |                   | 1.92         |              |
| เจ้าหนี้การค้า                                       | 4,158,303        |                   | 18.28        |              |
| เจ้าหนี้อื่น   | 1,079,741        |                   | 4.75         |              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | <u>4,098,209</u> | <u>9,772,057</u>  | <u>18.02</u> | <u>42.97</u> |
| รวมเงินทุนโตมา                                       |                  | <u>22,742,598</u> |              | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |                  |                   |              |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                                    |                  | 3,512,763         |              | 15.45        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                  | 608,321           |              | 2.67         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                  |                   |              |              |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                               | 668,505          |                   | 2.94         |              |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 5,796,847        |                   | 25.49        |              |
| ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น                               | 5,386,756        |                   | 23.69        |              |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                                 | 421,818          |                   | 1.85         |              |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                             | 5,177,385        |                   | 22.76        |              |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | <u>1,170,203</u> | <u>18,621,514</u> | <u>5.15</u>  | <u>81.88</u> |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                  | <u>22,742,598</u> |              | <u>100.-</u> |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มบริษัท ผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ ในช่วงปี 2519-2520 ปรากฏว่า แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นโดยเฉลี่ยประมาณ 77.04% เป็นจำนวน 16,378,986 บาท ส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้อื่นถึง 73.27% ได้มาจากการดำเนินงาน 8.12% เป็นจำนวน 1,726,261 บาท จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 7.43% จำนวน 1,580,000 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง 3.41% เงินลงทุนในบริษัทในเครือลดลง 2.53% และได้จากหนี้อื่น 1.47% การใช้ไปของเงินทุนได้นำไปใช้ในสิ่งที่ต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 29.81% จำนวน 6,338,377 บาท จากนั้นนำไปชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ 52.33% เป็นจำนวน 11,125,971 บาท นำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร 14.51% หรือ 3,085,645 บาท และลงทุนในสินทรัพย์อื่น 3.35% แสดงว่ามีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นสูงประมาณ 47.23% หรือ 10,040,609 บาทมาใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว คือ สักหาเงินทุนจากเจ้าหนี้นำมาชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทในเครือ การสักหาและการใช้เงินทุนเช่นนี้กิจการจะมีปัญหาทางด้านการจัดการทุนหมุนเวียนให้ทันต่อการชำระหนี้ภายในกำหนดระยะเวลาอันสั้น และในขณะเดียวกันจะมีผลกำไรอยู่ในระดับสูงเพราะแหล่งเงินทุนระยะสั้นมีต้นทุนต่ำ

ส่วนในช่วงปี 2520-2521 แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นส่วนใหญ่อีกเช่นกันประมาณ 57.13% จำนวน 11,188,039 บาท ส่วนมากได้มาจากหนี้อื่นหมุนเวียนอื่น ลดการลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือ ลดการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และได้จากค่าใช้จ่ายค่าง่าย ได้ทุนจากการดำเนินงาน 35.21% จำนวน 6,896,581 บาท และจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญอีก 7.66% หรือ 1,500,000 บาท ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นโดยเฉลี่ย 63.35% จำนวน 12,406,326 บาท ซึ่งส่วนใหญ่นำไปชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร ลงทุนในลูกหนี้การค้า และชำระเจ้าหนี้อื่น ได้นำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร 27.45% จำนวน 5,375,996 บาท ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 4.08% ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 1.84% สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 1.77% และชำระหนี้อื่น 1.51% จะเห็นได้ว่าได้มีการสักหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับ

ความต้องการเงินทุนระยะสั้นประมาณ 6.22% เป็นจำนวน 1,218,287 บาท

ในช่วงปี 2521-2522 แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 42.97% เป็นจำนวน 9,772,057 บาท ส่วนมากได้มาจากเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น ได้มาจากการดำเนินงานมากถึง 54.12% จำนวน 12,308,808 บาท จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 2.72% สินทรัพย์อื่นลดลง 0.14% และจากหนี้สินอื่น 0.05% ขณะที่การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ไปสำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นสูงประมาณ 81.88% เป็นจำนวน 18,621,514 บาทซึ่งส่วนมากดำรงเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น ลงทุนในลูกหนี้การค้า และลงทุนในวัตถุดิบคงเหลือ นำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร 15.45% หรือ 3,512,763 บาท และมีลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 2.67% ได้มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวประมาณ 38.91% จำนวน 8,849,457 บาทไปใช้ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะสั้น ทั้งนี้ในปี 2521 และ 2522 บริษัทผู้ผลิตหนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวซึ่งได้มาจากการดำเนินงานนำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น ซึ่งแตกต่างไปจากปี 2520 มีผลให้กิจการมีความเสี่ยงลดลงและจะมีผลกำไรลดน้อยลงเนื่องจากแหล่งเงินทุนระยะยาวมีต้นทุนสูง

ศูนย์วิทยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

งบดุล (เปรียบเทียบระหว่างงวด)

| รายการ                                      | 2519 - 2520         | 2520 - 2521         | 2521 - 2522         |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                            |                     |                     |                     |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                   |                     |                     |                     |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                      | - 203,175           | + 6,357,443         | + 6,065,691         |
| เงินลงทุนระยะสั้น                           | + 4,300,000         | - 3,900,000         | -                   |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ                  | + 12,616,549        | + 1,293,632         | + 6,323,565         |
| ลูกหนี้อื่น                                 | + 1,779,899         | - 572,018           | + 1,294,004         |
| วัตถุดิบคงเหลือ                             | + 9,445,792         | + 2,603,297         | + 21,350,337        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                      | + 1,468,409         | + 916,401           | - 2,701,377         |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                | <b>+ 29,407,474</b> | <b>+ 6,698,755</b>  | <b>+ 32,332,220</b> |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | + 20,930            | + 831,461           | - 342,362           |
| เงินลงทุนในบริษัทในเครือและบริษัทอื่น       | - 537,968           | -                   | -                   |
| สินทรัพย์ถาวรสุทธิ 1/                       | + 14,444,652        | + 57,747,834        | + 49,797,595        |
| สินทรัพย์อื่น 2/                            | + 688,802           | + 336,069           | + 405,375           |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                         | <b>+ 44,023,890</b> | <b>+ 65,614,119</b> | <b>+ 82,192,828</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |                     |                     |                     |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                     |                     |                     |                     |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร     | + 13,002,871        | - 3,724,631         | + 4,639,421         |
| เจ้าหนี้การค้า                              | + 40,279,738        | - 2,892,831         | - 4,928,653         |
| เจ้าหนี้อื่น                                | + 9,662,326         | - 2,442,443         | + 1,079,741         |
| ตัวเงินจ่าย                                 | - 13,950,000        | + 24,650,000        | + 20,111,040        |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | - 728,848           | + 6,013,267         | - 2,716,799         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                        | + 296,050           | + 2,930,416         | + 3,593,058         |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                  | <b>+ 48,562,137</b> | <b>+ 24,533,779</b> | <b>+ 21,777,808</b> |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง   | + 31,064,359        | - 6,941,400         | + 60,533,444        |
| เงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ                  | - 11,125,971        | -                   | -                   |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                           | - 32,232,170        | + 33,514,800        | - 9,192,912         |
| หนี้สินอื่น                                 | + 658,988           | - 628,320           | + 72,090            |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                           | <b>+ 36,927,343</b> | <b>+ 50,478,859</b> | <b>+ 73,190,430</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |                     |                     |                     |
| ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว                | + 10,500,000        | + 5,500,000         | -                   |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม 3/ 4/                    | - 3,403,453         | + 9,635,260         | + 9,002,398         |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 | <b>+ 7,096,547</b>  | <b>+ 15,135,260</b> | <b>+ 9,002,398</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>       | <b>+ 44,023,890</b> | <b>+ 65,614,119</b> | <b>+ 82,192,828</b> |

หมายเหตุ :- 1/ เป็นสินทรัพย์ถาวรสุทธิหลังจากหักค่าเสื่อมราคาสะสมแล้ว โดยตัดค่าเสื่อม  
ราคาในแต่ละปีดังนี้

|                      |   |            |     |
|----------------------|---|------------|-----|
| ค่าเสื่อมราคาปี 2519 | = | 11,588,633 | บาท |
| 2520                 | = | 14,041,590 | บาท |
| 2521                 | = | 15,897,013 | บาท |
| 2522                 | = | 25,039,810 | บาท |

2/ มีค่าใช้จ่ายรอตตัดบัญชีรวมอยู่ด้วย โดยตัดบัญชีในแต่ละปีดังนี้

|                              |   |         |     |
|------------------------------|---|---------|-----|
| ค่าใช้จ่ายรอตตัดบัญชีปี 2519 | = | 13,770  | บาท |
| 2520                         | = | 133,101 | บาท |
| 2521                         | = | 60,673  | บาท |
| 2522                         | = | 107,927 | บาท |

3/ ในช่วง 4 ปี อุดสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวันมีกำไร (ขาดทุน) ดังนี้

|                |   |              |     |
|----------------|---|--------------|-----|
| ปี 2519 ขาดทุน | = | (11,406,787) | บาท |
| ปี 2520 ขาดทุน | = | (9,224,799)  | บาท |
| ปี 2521 กำไร   | = | 10,247,213   | บาท |
| ปี 2522 กำไร   | = | 12,510,893   | บาท |

4/ มีรายการปรับปรุงข้อผิดพลาดทางบัญชีของปีก่อนดังนี้

|         |   |             |     |
|---------|---|-------------|-----|
| ปี 2520 | = | 6,511,873   | บาท |
| ปี 2521 | = | (619,183)   | บาท |
| ปี 2522 | = | (3,511,429) | บาท |

ปรับปรุงกำไรสุทธิในปี 2522 = 2,935 บาท



งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2519 - 31 ธันวาคม 2520

|  |                  | บาท                | ร้อยละ       |
|--|------------------|--------------------|--------------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                               |                  |                    |              |
| จากการดำเนินงาน                                      |                  |                    |              |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                  | (9,224,799)      |                    | (7.89)       |
| <u>บวก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน                   | 5,821,347        |                    | 4.98         |
| ค่าเสื่อมราคา  | 14,041,590       |                    | 12.01        |
| ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี                                 | <u>133,101</u>   | 10,771,239         | <u>0.11</u>  |
| จากส่วนของเจ้าของ - ออกหุ้นสามัญ                     |                  | 10,500,000         | 8.98         |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง            |                  | 31,064,359         | 26.55        |
| หนี้อื่น   |                  | 658,988            | 0.56         |
| เงินลงทุนในบริษัทในเครือและบริษัทอื่นลดลง            |                  | 537,968            | 0.46         |
| จากทุนหมุนเวียน                                      |                  |                    |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร              | 13,002,871       |                    | 11.12        |
| เจ้าหนี้การค้า                                       | 40,279,738       |                    | 34.43        |
| เจ้าหนี้อื่น   | 9,662,326        |                    | 8.26         |
| หนี้อื่นหมุนเวียนอื่น                                | 296,050          |                    | 0.25         |
| เงินสดและฝากธนาคารลดลง                               | <u>203,175</u>   | <u>63,444,160</u>  | <u>0.18</u>  |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |                  | <u>116,976,714</u> | <u>100.-</u> |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                            |                  |                    |              |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                                    |                  | 28,486,244         | 24.35        |
| ชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ                       |                  | 11,125,971         | 9.51         |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                                |                  | 32,232,170         | 27.56        |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |                  | 20,930             | 0.02         |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |                  | 821,902            | 0.70         |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                              |                  |                    |              |
| ชำระตัวเงินจ่าย                                      | 13,950,000       |                    | 11.92        |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                               | 728,848          |                    | 0.62         |
| เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น                           | 4,300,000        |                    | 3.68         |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น                  | 12,616,549       |                    | 10.79        |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                                 | 1,779,899        |                    | 1.52         |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                             | 9,445,792        |                    | 8.07         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | <u>1,468,409</u> | <u>44,289,497</u>  | <u>1.26</u>  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |                  | <u>116,976,714</u> | <u>100.-</u> |

งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน  
31 ธันวาคม 2520 - 31 ธันวาคม 2521

|  |            | บาท                | ร้อยละ        |
|--|------------|--------------------|---------------|
| <b>ที่มาของเงินทุน</b>                               |            |                    |               |
| <b>จากการดำเนินงาน</b>                               |            |                    |               |
| กำไรสุทธิ  | 10,247,213 |                    | 9.87          |
| <u>บวก</u> กำไรจากการขายรถยนต์                       | 7,230      |                    | 0.01          |
| ค่าเสื่อมราคา  | 15,897,013 |                    | 15.31         |
| ค่าใช้จ่ายรอดัดบัญชี                                 | 60,673     |                    | 0.06          |
|  | 26,212,129 |                    | 25.25         |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน                   | (619,183)  | 25,592,946         | (0.60)        |
| จากส่วนของผู้ถือหุ้น - ออกหุ้นสามัญ                  |            | 5,500,000          | 5.30          |
| ขายรถยนต์ 5 คัน                                      |            | 1,164,277          | 1.12          |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                                    |            | 33,514,800         | 32.27         |
| <b>จากทุนหมุนเวียน</b>                               |            |                    |               |
| ตัวเงินจ่าย  | 24,650,000 |                    | 23.74         |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                   | 6,013,267  |                    | 5.79          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                 | 2,930,416  |                    | 2.82          |
| เงินลงทุนระยะสั้นลดลง                                | 3,900,000  |                    | 3.76          |
| ลูกหนี้อื่นลดลง                                      | 572,018    | 38,065,701         | 0.55          |
| รวมเงินทุนได้มา                                      |            | <u>103,837,724</u> | <u>100. -</u> |
| <b>การใช้ไปของเงินทุน</b>                            |            |                    |               |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                                    |            | 74,809,125         | 72.04         |
| ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง        |            | 6,941,400          | 6.69          |
| ชำระหนี้สินอื่น                                      |            | 628,319            | 0.61          |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น |            | 831,461            | 0.80          |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                               |            | 396,743            | 0.38          |
| <b>การใช้ไปของทุนหมุนเวียน</b>                       |            |                    |               |
| ชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร          | 3,724,630  |                    | 3.59          |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                                   | 2,892,831  |                    | 2.78          |
| ชำระเจ้าหนี้อื่น                                     | 2,442,443  |                    | 2.35          |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                      | 6,357,443  |                    | 6.12          |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น                  | 1,293,631  |                    | 1.25          |
| วัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น                             | 2,603,297  |                    | 2.51          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น                      | 916,401    | 20,230,676         | 0.88          |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                      |            | <u>103,837,724</u> | <u>100. -</u> |

งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

31 ธันวาคม 2521 - 31 ธันวาคม 2522

|   |             | บาท         |        | ร้อยละ |
|---|-------------|-------------|--------|--------|
| <u>ที่มาของเงินทุน</u>                          |             |             |        |        |
| จากการดำเนินงาน                                 |             |             |        |        |
| กำไรสุทธิ                                       | 12,510,893  |             | 9.83   |        |
| <u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา                        | 25,039,810  |             | 19.68  |        |
| ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี                            | 107,927     |             | 0.09   |        |
|   | 37,658,630  |             | 29.60  |        |
| <u>บวก</u> รายการปรับปรุงกำไรสุทธิ              | 2,935       |             | 0.002  |        |
|   | 37,661,565  |             | 29.002 |        |
| <u>หัก</u> รายการปรับปรุงของปีก่อน              | (3,511,429) | 34,150,136  | (2.76) | 26.842 |
| ขายยานพาหนะ                                     |             | 3,000       |        | 0.002  |
| เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง       |             | 60,533,444  |        | 47.58  |
| หนี้สินอื่น                                     |             | 22,090      |        | 0.06   |
| ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง |             | 342,362     |        | 0.27   |
| จากทุนหมุนเวียน                                 |             |             |        |        |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร         | 4,639,421   |             | 3.65   |        |
| เจ้าหนี้อื่น                                    | 1,079,741   |             | 0.85   |        |
| ตัวเงินจ่าย                                     | 20,111,040  |             | 15.81  |        |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                            | 3,593,058   |             | 2.82   |        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง                      | 2,701,377   | 32,124,637  | 2.12   | 25.25  |
| รวมเงินทุนได้มา                                 |             | 127,225,669 |        | 100.-  |
| <u>การใช้ไปของเงินทุน</u>                       |             |             |        |        |
| ซื้อสินทรัพย์ถาวร                               |             | 74,840,405  |        | 58.82  |
| ชำระเงินกู้ยืมระยะยาว                           |             | 9,192,912   |        | 7.23   |
| สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น                          |             | 513,302     |        | 0.40   |
| การใช้ไปของทุนหมุนเวียน                         |             |             |        |        |
| ชำระเจ้าหนี้การค้า                              | 4,928,653   |             | 3.87   |        |
| ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                          | 2,716,798   |             | 2.14   |        |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น                 | 6,065,691   |             | 4.77   |        |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น             | 6,323,567   |             | 4.97   |        |
| ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น                            | 1,294,004   |             | 1.02   |        |
| วัตถุประสงค์หนังสือเพิ่มขึ้น                    | 21,350,337  | 42,679,050  | 16.78  | 33.55  |
| รวมเงินทุนใช้ไป                                 |             | 127,225,669 |        | 100.-  |

จากการพิจารณาอัตราส่วนร้อยละของงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของ

อุตสาหกรรมหนังสือพิมพ์รายวัน ในช่วงปี 2519-2520 แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 54.24% จำนวน 63,444,160 บาท ส่วนใหญ่ได้มาจากเจ้าหนี้การค้าถึง 34.43% เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร และเจ้าหนี้อื่น แหล่งเงินทุนระยะยาวได้จากเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 26.55% เป็นจำนวน 31,064,359 บาท จากการดำเนินงาน 9.21% เป็นจำนวน 10,771,239 บาท ทุนจากการออกหุ้นสามัญคำนวณ 8.98% หรือ 10,500,000 บาท หนี้สินอื่น 0.56% และเงินลงทุนในบริษัทในเครือและบริษัทอื่นลดลง 0.46% การใช้ไปของเงินทุนได้ใช้ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะสั้น 37.86% จำนวน 44,289,497 บาท ซึ่งนำไปชำระตัวเงินจ่าย ลงทุนในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และลงทุนในวัตถุติดคงเหลือเพิ่มขึ้น ใช้ไปในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะยาวในการชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 27.56% หรือ 32,232,170 บาท ซื้อสินทรัพย์ถาวร 24.35% เป็นจำนวน 28,486,244 บาท ชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ 9.51% จำนวน 11,125,971 บาท ลงทุนในสินทรัพย์อื่น 0.70% และลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.02% ได้มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นประมาณ 16.38% จำนวน 19.38% จำนวน 19,154,663 บาท ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว

ส่วนในช่วงปี 2520-2521 แหล่งที่มาของเงินทุนได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นแหล่งใหญ่ประมาณ 36.66% เป็นจำนวน 38,065,701 บาท ซึ่งได้มาจากตัวเงินจ่ายถึง 23.74% ได้มาจากแหล่งเงินทุนระยะยาวโดยการกู้ยืมระยะยาว 32.27% จำนวน 33,514,800 บาท จากการดำเนินงาน 24.65% จำนวน 25,592,946 บาท จากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ 5.30% หรือ 5,500,000 บาท ทุนจากการขายรถยนต์อีก 1.12% ได้นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้นเพียง 19.48% เป็นจำนวน 20,230,676 บาท ส่วนใหญ่ชำระเงินลดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น พร้อมกันนั้นก็ชำระเงินเบิกเกินบัญชีเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร ปรากฏว่า มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 17.18% จำนวน 17,835,025 บาท ไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวในการซื้อสินทรัพย์ถาวร 72.04% หรือ 74,809,125 บาท ชำระเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 6.69% จำนวน 6,941,400 บาท ลูกหนี้และ

ให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างเพิ่มขึ้น 0.20% ชำระหนี้สินอื่น 0.61% และลงทุนในสินทรัพย์อื่น 0.38% จะเห็นได้ว่าในปี 2520-2521 อุตสาหกรรมได้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเป็นสำคัญ โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า ในขณะที่มีการนำเงินทุนไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาวในการซื้อสินทรัพย์ถาวรและชำระเงินทุนระยะยาวเป็นจำนวนมาก การจัดหาและการใช้เงินทุนเช่นนี้ อุตสาหกรรมควรระมัดระวังการบริหารเงินทุนหมุนเวียนเพราะอาจมีปัญหาทางด้านสภาพคล่องที่จะต้องชำระคืนหนี้สินระยะสั้น แม้ว่าแหล่งเงินทุนระยะสั้นมีต้นทุนต่ำทำให้มีกำไรมากขึ้นก็ตาม

สำหรับในช่วงปี 2521-2522 แหล่งที่มาของเงินทุนแหล่งใหญ่มาจากเงินทุนระยะยาว คือ เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง 47.58% หรือ 60,533,444 บาท ทุนจากการดำเนินงาน 26.84% จำนวน 34,150,136 บาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้างลดลง 0.27% จากหนี้สินอื่น 0.06% ทุนจากการขายยานพาหนะ 0.002% และทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้น 25.25% เป็นจำนวน 32,124,637 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้จากตัวเงินจ่ายประมาณ 15.81% ได้นำเงินทุนไปใช้ในส่วนที่ต้องการเงินทุนระยะยาวในการซื้อสินทรัพย์ถาวร 58.82% เป็นจำนวน 74,840,405 บาท นำไปชำระเงินทุนระยะยาว 7.23% จำนวน 9,192,912 บาท และลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 0.40% ขณะที่ใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น 33.55% จำนวน 42,679,050 บาท ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนเพิ่มในวัตถุดิบคงเหลือ เพราะสาเหตุที่ว่ากระดาษพิมพ์ขึ้นราคาและมีแนวโน้มว่าจะขาดตลาด ผู้ผลิตหนังสือพิมพ์จึงต้องกักตุนกระดาษไว้ในสต็อกมากขึ้น ทั้งนี้อุตสาหกรรมได้จัดหาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวประมาณ 8.30% จำนวน 10,554,413 บาท นำไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะสั้น การจัดหาและการใช้เงินทุนเช่นนี้จะมีผลให้อุตสาหกรรมมีสภาพเสี่ยงลดลง เพราะใช้ทุนจากการดำเนินงาน ขณะเดียวกันจะมีผลตอบแทนลดน้อยลงเพราะเงินทุนระยะยาวมีต้นทุนของเงินทุนสูง แต่อุตสาหกรรมจะมีสภาพคล่องดีขึ้น

ข้อจำกัดในการใช้งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

แม้ว่าการวิเคราะห์งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนในอดีตได้ชี้ให้เห็นโดยละเอียดว่า กิจการได้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นและแหล่งเงินทุนระยะยาวเป็นจำนวนเท่าใด เพื่อนำมาลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวร เช่น ได้มีการจัดหาเงินทุนจากการดำเนินงานนำไปซื้อสินทรัพย์ถาวร แสดงให้เห็นว่า มีการนำเงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะยาวไปใช้สำหรับความต้องการเงินทุนระยะยาว นอกเหนือจากที่ทำให้ทราบถึงฐานะทางการเงินในอดีตที่ผ่านมาแล้ว งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนยังใช้ประกอบการพิจารณาการจัดหาและการใช้เงินทุนในอนาคตได้อีกเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ในการวิเคราะห์งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนมีข้อบกพร่องที่ควรคำนึง คือ

1. งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนไม่สามารถจะบอกให้ทราบถึงสิ่งที่ต้องการทราบทั้งหมดได้ ตัวอย่างเช่น จากงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน จะไม่ทราบว่ากำไรที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลเนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้น หรือเนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น ฝ่ายบริหารประลပ်ผลสำเร็จในการที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นหรือไม่ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนตามค่าขายหรือไม่ อัตราผลตอบแทนจากการใช้สินทรัพย์เป็นอย่างไร อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของเจ้าของเป็นอย่างไร ลูกหนี้และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนกับค่าขายหรือไม่

2. งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนไม่ได้แสดงให้เห็นถึงโครงสร้างของเงินทุนว่า ได้มีการใช้เงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นสัดส่วนเท่าใด เพียงแต่แสดงให้เห็นว่าได้เงินทุนมาจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นมาอย่างละเท่าใด และมีการใช้ไปในงวดเวลานั้นอย่างไรเท่านั้น

3. งบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุนไม่สามารถแสดงให้เห็นรายการที่เกิดขึ้นและเสร็จสิ้นไปภายในงวดเวลานั้น ตัวอย่างเช่น ธุรกิจอาจจะกู้ยืมเงินทุนระยะสั้นจากธนาคาร และได้ชำระหนี้สินนั้นเสร็จเรียบร้อยแล้วภายในปีนั้นเป็นเวลาหลายครั้ง แต่รายการนี้จะไม่ปรากฏในงบแสดงที่มาและการใช้ไปของเงินทุน

ดังนั้นในการวิเคราะห์การบริหารเงินทุนของธุรกิจโดยอาศัยงบแสดงที่มาและใช้ไปของ  
เงินทุนแต่อย่างเดียวนั้นนับว่าไม่เพียงพอต่อข้อมูลที่กล่าวมาในข้างต้น จึงควรพิจารณาถึงราย  
ละเอียดหรือทำการวิเคราะห์อย่างอื่นประกอบไปด้วย ได้แก่ การพิจารณางบการเงิน การ  
วิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินซึ่งแสดงถึงสัดส่วนการจัดหาเงินทุนของกิจการ และการ  
วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินประกอบกันไป



ศูนย์วิทยพัทยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย