

บทที่ 4

ต้นทุนและผลตอบแทนของธุรกิจ

4.1 ต้นทุนของธุรกิจ

ในการวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนทางการเงินครั้งนี้ จะทำการวิเคราะห์ถึง การหมุนเวียนของกระแสเงินสดต่างๆ ของโครงการ (Cash flow) ข้อมูลทางด้านต้นทุน และผลตอบแทน ที่นำมาใช้นั้นจะเป็นข้อมูลในอดีต แล้วนำมาพยากรณ์ยอดขาย โดยใช้วิธี พยากรณ์แบบ Moving average โดยกำหนด อัตราการเจริญเติบโต(Growth Rate) เท่ากับ 5% อันประกอบด้วย กระแสเงินสดจ่าย กระแสเงินสดรับ และกระแสเงินสดสุทธิ โดยโครงการที่จะทำการศึกษาในครั้งนี้ กระแสเงินสดจ่าย ได้แก่ ต้นทุนต่างๆ ของโครงการ และกระแสเงินสดรับ ได้แก่ ผลตอบแทนของโครงการ ต้นทุนหรือ ค่าใช้จ่ายของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายบัตรโดยสารเครื่องบินในจังหวัดลำพูน

4.1.1 ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Investment Cost)

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน หมายถึงค่าใช้จ่ายในการลงทุนเริ่มแรกหรือ ในคราวแรก และไม่ต้องลงทุนเพิ่มในช่วงอายุของโครงการ หรือเรียกว่า ต้นทุนคงที่ ประกอบด้วย เงินสดถือไว้เพื่อฉุกเฉิน ,เงินฝากประจำธนาคาร เพื่อค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกัน ให้กับบริษัทการบินไทย , เงินสดค้ำประกันระบบ AMADEUS และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Investment Cost) ได้แก่ อาคารสำนักงาน เป็นอาคารพาณิชย์ ขนาด 4*12 เมตร เนื้อที่ 25 ตารางวา อยู่ในตัวจังหวัดลำพูน , อุปกรณ์สำนักงาน , รถจักรยานยนต์ สำหรับให้พนักงานส่งตัวสะดวก ในการเดินทาง โดยที่มาของเงินทุนมาจากการออกหุ้นสามัญ 100,000 หุ้นๆละ 15 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 1,500,000 บาท และจากการกู้ยืมธนาคาร ระยะเวลา 3 ปี เป็นจำนวนเงิน 750,000 บาท รายละเอียดการลงทุนในสินทรัพย์ ของโครงการลงทุนธุรกิจ ตัวแทนจำหน่ายบัตรโดยสารเครื่องบิน ประจำจังหวัดลำพูน สามารถแสดงรายละเอียดตามตาราง 4.1

ตาราง 4.1 รายละเอียดการลงทุนในสินทรัพย์ ของโครงการลงทุนธุรกิจ ตัวแทนจำหน่ายบัตร-
โดยสารเครื่องบิน ประจำจังหวัดลำพูน

รายการ	จำนวนเงิน/บาท
เงินสดถือไว้เพื่อฉุกเฉิน	10,000
เงินฝากประจำธนาคาร	1,000,000
เงินค้ำประกัน AMADEUS	50,000
อาคารสำนักงาน	1,000,000
อุปกรณ์สำนักงาน	150,000
ยานพาหนะ	40,000
รวมเป็นเงิน	2,250,000

ที่มา จากบัญชีบริษัทลำพูนนุกกิง เซนเตอร์ จำกัด ปี 2543

4.1.2 ค่าใช้จ่ายในการการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ก. ค่าใช้จ่ายด้านเงินเดือนพนักงาน

ค่าใช้จ่ายด้านเงินเดือนพนักงาน มีรายละเอียดแสดงในตาราง 4.2 ดังนี้

ตาราง 4.2 รายละเอียดเงินเดือนพนักงาน

รายการ	จำนวนคน	จำนวนเงิน/เดือน	รวมเงิน/ บาท
- ผู้จัดการขาย	1	10,000	10,000
- พนักงานสำรองที่นั่ง	2	5,000	10,000
- พนักงานบัญชี และการเงิน	1	5,000	5,000
- พนักงานส่งตัว	1	4,500	4,500
รวมเป็นเงิน			29,500

ที่มา จากบัญชีบริษัทลำพูนนุกกิง เซนเตอร์ จำกัด ปี 2543

ข. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับวัสดุและอุปกรณ์สำนักงาน มีรายละเอียดดังแสดงในตาราง 4.3 ดังนี้

ตาราง 4.3 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	จำนวนเงินหรือเปอร์เซ็นต์
ค่าโทรศัพท์	5,000 บาท/เดือน
ค่าไฟฟ้า	2,000 บาท/เดือน
ค่าน้ำ	1,000 บาท/เดือน
ค่าน้ำมันรถ	2,000 บาท/เดือน
ค่าวัสดุสำนักงาน	1,500 บาท/เดือน
ค่ารับรอง	2,000 บาท/เดือน
ค่าธรรมเนียมรับบัตรเครดิต	2%ของรายได้
ค่าธรรมเนียมหนังสือค่าประกันธนาคาร ต่อปี	2%/ปี
ค่าเสื่อมราคาอาคาร (เส้นตรง) ปีละ	10%/ปี
ค่าเสื่อมราคายานพาหนะ (เส้นตรง)ปีละ	20%/ปี
ค่าเสื่อมอุปกรณ์สำนักงาน (เส้นตรง) ปีละ	20%/ปี
ค่าเช่าอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และ On line ได้รับการยกเว้น	-
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน	3%/ปี
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้	7%/ปี

ที่มา: จากบัญชีบริษัทท่าพูนนุกกิง เซนเตอร์ จำกัด ปี 2543

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน กำหนด อัตราการเจริญเติบโต (Growth Rate) เท่ากับ 5% สามารถแสดงรายละเอียด ตั้งแต่ปีที่ 1 ถึง ปีที่ 10 ได้ ดังตาราง 4.4 ต่อไปนี้

ตาราง 4.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตลอดอายุโครงการ 10 ปี

หน่วย:บาท

ปีที่	เงินเดือน พนักงาน	ค่า โทร ศัพท์	ค่า ไฟฟ้า	ค่าน้ำ	ค่า น้ำมัน เชื้อ เพลิง	ค่าวัสดุ สำนักงาน	ค่า รับรอง	ค่าทำ และ สอบ บัญชี	ค่าธรรมเนียม รับ บัตรเครดิต	ค่าธรรมเนียม เนียม หนังสือ ต่างๆ	ค่าใช้จ่าย เบ็ด เตล็ด	ดอก เบี้ยจ่าย	ค่าเสื่อม ราคา	รวม
ปีที่ 1	354,000	60,000	24,000	12,000	24,000	18,000	24,000	30,000	237,029	20,000	6,000	45,126	138,000	992,155
ปีที่ 2	371,700	63,000	25,200	12,600	25,200	18,900	25,200	30,000	248,880	20,000	6,000	28,299	138,000	1,012,979
ปีที่ 3	390,285	66,150	26,460	13,230	26,460	19,845	26,460	30,000	261,324	20,000	6,000	10,256	138,000	1,034,470
ปีที่ 4	409,799	69,458	27,783	13,892	27,783	20,837	27,783	30,000	274,390	20,000	6,000	-	138,000	1,065,725
ปีที่ 5	430,289	72,930	29,172	14,586	29,172	21,879	29,172	30,000	288,110	20,000	6,000	-	137,998	1,109,309
ปีที่ 6	451,804	76,577	30,631	15,315	30,631	22,973	30,631	30,000	302,515	20,000	6,000	-	100,002	1,117,079
ปีที่ 7	474,394	80,406	32,162	16,081	32,162	24,122	32,162	30,000	317,641	20,000	6,000	-	100,000	1,165,130
ปีที่ 8	498,114	84,426	33,770	16,885	33,770	25,328	33,770	30,000	333,523	20,000	6,000	-	100,000	1,215,587
ปีที่ 9	523,019	88,647	35,459	17,729	35,459	26,594	35,459	30,000	350,199	20,000	6,000	-	100,000	1,268,566
ปีที่ 10	549,170	93,080	37,232	18,616	37,232	27,924	37,232	30,000	367,709	20,000	6,000	-	100,000	1,324,194

ที่มา : จากการประมาณการข้อมูลปี พ.ศ. 2543

4.2 ผลตอบแทนในการดำเนินงาน

ผลตอบแทนหรือรายได้ ของบริษัท เกิดจากค่านายหน้าจากบริษัทการบินไทย โดยแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ

- รายได้ค่านายหน้าจากการจำหน่ายตั๋วเครื่องบินภายในประเทศ 5% ของยอดขาย
- รายได้ค่านายหน้าจากการจำหน่ายตั๋วเครื่องบินต่างประเทศ 9% ของยอดขาย
- รายได้ค่านายหน้าจากการจำหน่ายตั๋วเรือท่องเที่ยว 10% ของยอดขาย

ผลตอบแทนของบริษัท กำหนด อัตราการเจริญเติบโต (Growth Rate) เท่ากับ 5% สามารถแสดงรายละเอียด ตั้งแต่ปีที่ 1 ถึง ปีที่ 10 ได้ ดังตาราง 4.5 ต่อไปนี้

ตาราง 4.5 ผลตอบแทนในการดำเนินงานตลอดอายุโครงการ 10 ปี หน่วย:บาท

สิ้นปีที่	รายได้ - ตั๋วเครื่องบินในประเทศ	รายได้ - ตั๋วเครื่องบินต่างประเทศ	รายได้ - จัดนำเที่ยว	ดอกเบี้ยรับ	รวม
ปีที่1	592,572	881,035	82,293	30,000	1,585,900
ปีที่2	622,200	925,086	86,408	30,900	1,664,594
ปีที่3	653,310	971,341	90,728	31,854	1,747,233
ปีที่4	685,976	1,019,908	95,265	32,783	1,833,932
ปีที่5	720,275	1,070,903	100,028	33,766	1,924,972
ปีที่6	756,288	1,124,448	105,030	33,879	2,019,645
ปีที่7	794,103	1,180,671	110,281	33,968	2,119,023
ปีที่8	833,808	1,239,704	115,795	34,032	2,223,339
ปีที่9	875,498	1,301,690	121,585	34,069	2,332,842
ปีที่10	919,273	1,366,774	127,664	34,078	2,447,789

ที่มา: การประมาณการจากข้อมูลปี พ.ศ.2543

4.3 รายได้สุทธิของโครงการ

จากข้อมูลทางด้าน ค่าใช้จ่ายทั้งหมดของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายบัตรโดยสารเครื่องบินในจังหวัดลำพูนในระยะเวลา 10 ปี ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการลงทุน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และจากข้อมูลทางด้านรายได้ทั้งหมดของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายบัตรโดยสารเครื่องบินในจังหวัดลำพูน ในระยะเวลา 10 ปี สามารถนำมาสรุปถึง ต้นทุนและผลตอบแทนทั้งหมดของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายบัตรโดยสารเครื่องบินในจังหวัดลำพูน โดยมีอายุโครงการ 10 ปี ซึ่งแสดงข้อมูลได้ตามตาราง 4.6 ดังต่อไปนี้

ตาราง 4.6 แสดงต้นทุนและผลตอบแทนของโครงการ ปีที่ 1 ถึงปีที่ 10 หน่วย:บาท

ปีที่	ค่าใช้จ่าย			รายได้	
	ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	รายได้	รายได้สุทธิ
ปีที่ 1	2,250,000	992,155	3,242,155	1,585,900	- 1,656,255
ปีที่ 2	-	1,012,979	1,012,979	1,664,594	651,615
ปีที่ 3	-	1,034,470	1,034,470	1,747,233	712,763
ปีที่ 4	-	1,065,725	1,065,725	1,833,932	768,207
ปีที่ 5	-	1,109,309	1,109,309	1,924,972	815,663
ปีที่ 6	-	1,117,079	1,117,079	2,019,645	902,566
ปีที่ 7	-	1,165,130	1,165,130	2,119,023	953,893
ปีที่ 8	-	1,215,587	1,215,587	2,223,339	1,007,752
ปีที่ 9	-	1,268,566	1,268,566	2,332,842	1,064,276
ปีที่ 10	-	1,324,194	1,324,194	2,447,789	1,123,595
รวม	2,250,000	11,305,195	13,555,195	19,899,269	6,344,074

ที่มา: การประมาณการจากข้อมูลปี พ.ศ.2543