

## บทที่ 4

### ต้นทุนและผลตอบแทนของโครงการ

#### 4.1 ต้นทุนของโครงการ

ในการวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนทางการเงินครั้งนี้ เราจะทำการวิเคราะห์ถึง การหมุนเวียนของกระแสเงินสดต่างๆ ของโครงการ (cash flow) อันจะประกอบด้วย กระแสเงินสดจ่าย กระแสเงินสดรับ และกระแสเงินสดสุทธิ โดยโครงการที่จะทำการศึกษาในครั้งนี้ กระแสเงินสดจ่าย ได้แก่ ต้นทุนต่างๆ ของโครงการ และกระแสเงินสดรับ ได้แก่ ผลตอบแทนของโครงการ ซึ่งการลงทุนในครั้งนี้จะเน้นที่การประกอบธุรกิจขนาดเล็ก โดยเป็นกิจการเจ้าของคนเดียว ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการลงทุนครั้งแรก จึงเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่สูงนัก เพราะเป็นการเริ่มธุรกิจจากกิจการเล็กๆ ก่อน ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็นสองส่วนดังนี้

##### 4.1.1 ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Investment Cost)

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน หมายถึงค่าใช้จ่ายในการลงทุนในคราวแรก และไม่ต้องลงทุนเพิ่มในช่วงอายุของ โครงการ หรือเรียกว่า ต้นทุนคงที่ ประกอบด้วย ค่าเช่าอาคาร สำนักงาน ค่าเครื่องจักรอุปกรณ์ ค่าอุปกรณ์สำนักงาน และค่ายานพาหนะ โดยมีรายละเอียดดังนี้

##### ค่าเช่าอาคารสำนักงาน

อาคารสำนักงานเป็นตึก 1 คูหา (3 ชั้น) อยู่ในเขตอำเภอสันกำแพง ทำสัญญาเช่าล่วงหน้า 5 ปี โดยจ่ายค่าเช่าเดือนละ 6,500 บาท และจ่ายเงินก้อนแรกเป็นค่าเช่าตัวอาคาร 200,000 บาท

##### ค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน

ประกอบด้วย จักรอุตสาหกรรม 7 ตัว เครื่องมือในการออกแบบตัดเย็บ และอุปกรณ์ต่างๆ รวมมูลค่าทั้งสิ้น 100,000 บาท

##### ค่าอุปกรณ์สำนักงาน

ได้แก่ อุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงานต่าง ๆ ประกอบด้วย โต๊ะและเก้าอี้ทำงาน 1 ชุด ตู้เก็บเอกสาร 1 ชุด โต๊ะวางคอมพิวเตอร์ 1 ชุด เก้าอี้ทำงานคอมพิวเตอร์ 1 ชุด เครื่องคอมพิวเตอร์

1 ชุด เครื่องพิมพ์เอกสาร 1 ชุด โทรศัพท์ 1 เครื่อง โทรสาร 1 เครื่อง ชั้นแสดงสินค้า 2 ชุด  
รวมมูลค่า 82,000 บาท

#### ค่ายานพาหนะ

ยานพาหนะที่ใช้ในกิจการ เป็นรถปิกอัพมือสอง เพื่อใช้ในการรับส่งวัตถุดิบในการ  
ผลิต รับส่งสินค้า และใช้ในกิจการทั่วไป จำนวน 1 คัน ราคา 150,000 บาท

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Investment Cost) ทั้งหมดเท่ากับ 532,000 บาท สามารถ  
แสดงได้ดังตาราง 4.1 โดยแยกเป็น 4 รายการ ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4.1 ค่าใช้จ่ายในการลงทุน

รายการ	มูลค่า (บาท)
1. ค่าเช่าอาคารสำนักงาน	200,000
2. ค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	100,000
3. ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	82,000
4. ยานพาหนะ	150,000
รวม	532,000

ที่มา: จากการสัมภาษณ์

#### 4.1.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Operation Cost)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หรือต้นทุนผันแปร ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน  
พนักงาน ค่าเช่าอาคารสำนักงาน ค่าวัตถุดิบในการผลิต ค่าโทรศัพท์ ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา  
ค่าวัสดุสำนักงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ เงินสมทบประกันสังคม  
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

##### เงินเดือนพนักงาน

เงินเดือนพนักงานประกอบด้วย เงินเดือนผู้จัดการ และเงินเดือนพนักงานฝ่ายต่าง ๆ  
และกำหนดให้เงินเดือนพนักงานแต่ละฝ่ายเพิ่มขึ้นปีละ 3% รายละเอียดแสดงในตารางที่ 4.2 ดังนี้

ตารางที่ 4.2 รายละเอียดเงินเดือนพนักงาน

รายการ	จำนวนคน	จำนวนเงิน/เดือน	รวมเงิน/ บาท
- ผู้จัดการ (ผู้ประกอบการเอง)	1	15,000	15,000
- พนักงานฝ่ายผลิต	8	5,500	44,000
รวมเป็นเงิน			59,000

ที่มา: จากการสัมภาษณ์

สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป สามารถแสดงรายละเอียด ดังตาราง 4.3 ดังนี้

ตารางที่ 4.3 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	จำนวนเงินหรือเปอร์เซ็นต์
ค่าเช่าอาคารสำนักงาน	6,500 บาท/เดือน
ค่าวัสดุดิบในการผลิต	30,000 บาท/เดือน
ค่าโทรศัพท์	700 บาท/เดือน
ค่าไฟฟ้า	1,000 บาท/เดือน
ค่าน้ำประปา	500 บาท/เดือน
ค่าวัสดุสำนักงาน	1,200 บาท/เดือน
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์	800 บาท/เดือน
เงินสมทบประกันสังคม	5%/ ของเงินเดือน
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	2,000 บาท/เดือน

ที่มา: จากการสัมภาษณ์

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน กำหนดอัตราการเจริญเติบโต (Growth Rate) เท่ากับ 3% สามารถแสดงรายละเอียด ตั้งแต่ ปีที่ 1 ถึง ปีที่ 5 ได้ ดังตาราง 4.4 ต่อไปนี้

ตารางที่ 4.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตลอดอายุโครงการ 5 ปี (หน่วย:บาท)

ปีที่	เงินเดือน พนักงาน	ค่าเช่า อาคารฯ	ค่า วัสดุดิบฯ	ค่า โทรศัพท์	ค่า ไฟฟ้า	ค่า น้ำประปา	ค่าวัสดุ สำนักงาน	ค่า ซ่อมแซม	ค่าประกัน สังคม	เบ็ด เตลีฯ	รวม
ปีที่ 1	708,000	78,000	360,000	8,400	12,000	6,000	14,400	9,600	35,400	24,000	1,255,800
ปีที่ 2	729,240	80,340	370,800	8,652	12,360	6,180	14,832	9,888	36,462	24,720	1,293,474
ปีที่ 3	751,117	82,750	381,924	8,912	12,731	6,365	15,277	10,185	37,556	25,462	1,332,278
ปีที่ 4	773,651	85,233	393,382	9,179	13,113	6,556	15,735	10,490	38,683	26,225	1,372,247
ปีที่ 5	796,860	87,790	405,183	9,454	13,506	6,753	16,207	10,805	39,843	27,012	1,413,414

ที่มา: จากการประมาณการ ปี 2547

#### 4.2 ผลตอบแทนในการดำเนินงาน

ประมาณการผลตอบแทนของการผลิตกระเป่า สามารถคำนวณได้จากกำลังการผลิตของ  
กิจการ ดังนี้

พนักงานเย็บผ้า จำนวน 1 คน ต่อจักรเย็บผ้า 1 หลัง สามารถผลิตกระเป่าได้ประมาณ  
วันละ 10 ใบ ดังนั้น พนักงานเย็บผ้าจำนวนทั้งหมด 7 คน สามารถผลิตกระเป่าได้ประมาณวัน  
ละ 70 ใบ หรือ ประมาณ 1,800 ใบต่อเดือน (กำหนดให้พนักงานทำงาน 26 วันต่อเดือน  
และมีวันหยุด 4 วันต่อเดือน) ซึ่งสามารถแบ่งการผลิตได้ดังนี้

- ผลิตกระเป่าผ้าฝ้าย ขนาดเล็กประมาณ 750 ใบ/เดือน
  - ผลิตกระเป่าผ้าฝ้าย ขนาดกลางประมาณ 600 ใบ/เดือน
  - ผลิตกระเป่าผ้าฝ้าย ขนาดใหญ่ประมาณ 450 ใบ/เดือน
- รวมทั้งสิ้นประมาณ 1,800 ใบ/เดือน

ดังนั้น ผลตอบแทนหรือรายได้ของธุรกิจ คำนวณจากการจำหน่ายกระเป๋าผ้าฝ้ายทั้ง 3 ขนาด ตามกำลังการผลิตของกิจการทั้งหมดข้างต้น ซึ่งได้กำหนดราคาจำหน่ายไว้ดังนี้

- รายได้จากการขายกระเป๋าผ้าฝ้าย ขนาดเล็ก ราคาส่งต่อหน่วย 60 บาท/ใบ
- รายได้จากการขายกระเป๋าผ้าฝ้าย ขนาดกลาง ราคาส่งต่อหน่วย 80 บาท/ใบ
- รายได้จากการขายกระเป๋าผ้าฝ้าย ขนาดใหญ่ ราคาส่งต่อหน่วย 120 บาท/ใบ

ผลตอบแทนของบริษัท กำหนด อัตราการเจริญเติบโต (Growth Rate) เท่ากับ 3% สามารถแสดงรายละเอียด ตั้งแต่ ปีที่ 1 ถึง ปีที่ 5 ได้ ดังตาราง 4.5 ต่อไปนี้

ตารางที่ 4.5 ผลตอบแทนในการดำเนินงานตลอดอายุโครงการ 5 ปี (หน่วย:บาท)

สิ้นปีที่	รายได้จากกระเป๋า ขนาดเล็ก	รายได้จากกระเป๋า ขนาดกลาง	รายได้จากกระเป๋า ขนาดใหญ่	รวม
ปีที่1	540,000	576,000	648,000	1,764,000
ปีที่2	556,200	593,280	667,440	1,816,920
ปีที่3	572,886	611,078	687,463	1,871,428
ปีที่4	590,082	629,421	708,099	1,927,602
ปีที่5	607,814	648,335	729,377	1,985,527

ที่มา: จากการประมาณการ ปี 2547

#### 4.3 รายได้สุทธิของโครงการ

จากข้อมูลทางด้าน ค่าใช้จ่ายทั้งหมดของธุรกิจผลิตกระเป๋าคจากเศษผ้าฝ้ายแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ ในระยะเวลา 5 ปี ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการลงทุน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และจากข้อมูลทางด้านรายได้ทั้งหมดของธุรกิจผลิตกระเป๋าคจากเศษผ้าฝ้าย ในระยะเวลา 5 ปี สามารถนำมาสรุปถึง ต้นทุนและผลตอบแทนทั้งหมดของธุรกิจผลิตกระเป๋าคจากเศษผ้าฝ้ายแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ โดยมีอายุโครงการ 5 ปี ซึ่งแสดงข้อมูลได้ตามตาราง 4.6 ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.6 แสดงรายได้สุทธิของโครงการ เมื่อสิ้นปีที่ 1 ถึงสิ้นปีที่ 5 (หน่วย:บาท)

ปีที่	ค่าใช้จ่าย			รายได้	
	ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	รายได้	รายได้สุทธิ
ปีที่ 1	532,000	1,255,800	1,787,800	1,764,000	-23,800
ปีที่ 2	0	1,293,474	1,293,474	1,816,920	523,446
ปีที่ 3	0	1,332,278	1,332,278	1,871,428	539,149
ปีที่ 4	0	1,372,247	1,372,247	1,927,602	555,356
ปีที่ 5	0	1,413,414	1,413,414	1,985,527	572,113
รวม	532,000	6,667,213	7,199,213	9,365,477	2,166,264

ที่มา : จากการประมาณการ ปี 2547

จากตาราง 4.6 ซึ่งแสดงผลประกอบการ ของธุรกิจผลิตกระเป๋าคจากเศษผ้าฝ้ายตลอดอายุโครงการ 5 ปี สรุปผลได้ดังนี้

- |                |         |           |                         |
|----------------|---------|-----------|-------------------------|
| 1. ต้นทุนรวม   | เท่ากับ | 7,199,213 | ล้านบาท ตลอดอายุโครงการ |
| 2. ผลตอบแทนรวม | เท่ากับ | 9,365,477 | ล้านบาท ตลอดอายุโครงการ |
| 3. รายได้สุทธิ | เท่ากับ | 2,166,264 | ล้านบาท ตลอดอายุโครงการ |