

รู้ก่อนรวยกว่า

เรื่อง "วรากรณ์ สามโกเศศ" ภาพ Getty Images

เงินมีค่าไม่เท่ากัน เมื่อเวลาต่างกัน



ถ้าท่านบังเอิญถูกรางวัลชิงโชคแบบไม่คาดฝัน โดยเขาให้ท่านเลือกว่าจะเอาเงินสดวันนี้เลย 1,000,000 บาท หรือจะเอาเงินสด 1,200,000 บาท 3 ปีจากนี้ โดยอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยทั่วไปอยู่ในอัตราร้อยละ 12 ต่อปี ท่านคงลำบากใจเหมือนกันว่าจะตัดสินใจอย่างไรดี

ถ้าท่านขาดความรู้ในเรื่องเงินๆ ทองๆ ท่านก็อาจคิดว่ายอมอดเปรี้ยวไว้กินหวานเลือกเงินก้อนใหญ่กว่า คือ 1,200,000 บาท โดยยอมรอไปอีก 3 ปี แทนที่จะรับเงิน 1,000,000 บาทไปเลยวันนี้ การตัดสินใจเลือกโดยเอาเงินก้อน ณ จุดของเวลาที่ต่างกันมาเปรียบเทียบกัน และเลือกก้อนใหญ่กว่านั้น ผิดพลาดครับ เนื่องจากมูลค่าของเงิน ณ จุดของเวลาที่ต่างกันไม่สามารถเอามาเปรียบเทียบกันได้

ลองเช็คตัวเลขข้างบนดูก่อนว่าท่านตัดสินใจอย่างไร ถ้าท่านเลือกเงิน 1,000,000 บาทวันนี้เลย และเอาเงินก้อนนี้ฝากธนาคารแบบดอกเบี้ยทบต้นในอัตราที่เป็นอยู่คือร้อยละ 12 ในเวลา 3 ปี เงินก้อนนี้ก็จะเติบโตเป็นมูลค่า 1,400,000 บาทเศษๆ เมื่อเทียบกับเงิน 1,200,000 บาทที่ได้รับ ณ จุดของเวลาเดียวกันคือ 3 ปีจากปัจจุบัน ก็จะทำให้เห็นว่ามันมากกว่า

ดังนั้นการตัดสินใจเลือกเงิน 1,200,000 ในเวลา 3 ปีจากปัจจุบันจึงเป็นการตัดสินใจที่ผิด

อีกวิธีหนึ่งที่นิยมกันในเรื่องเงินๆ ทองๆ ก็คือ การเปรียบเทียบมูลค่าของเงิน ณ จุดของเวลาเดียวกัน เช่น หากต้องการเปรียบเทียบเงิน 1,000,000 บาทในปัจจุบัน กับเงิน 1,200,000 บาทในเวลา 3 ปี จากปัจจุบัน ก็จะต้องหามูลค่าของเงิน 1,200,000 บาทในปัจจุบัน (คือเงินจำนวนหนึ่งที่จะเติบโตเป็นมูลค่า 1,200,000 บาทพอดีในเวลา 3 ปีข้างหน้า ในอัตรดอกเบี้ยร้อยละ 12 ต่อปี)

มูลค่าปัจจุบันของเงิน 1,200,000 บาทนี้ ณ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 ก็คือ 854,000 บาท ดังนั้นจึงเป็นการเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของเงิน 1,200,000 บาท ซึ่งเท่ากับ 854,000 บาท กับเงิน 1,000,000 บาทในปัจจุบัน ซึ่งคำตอบที่ถูกต้องก็คือ การเลือกเงิน 1,000,000 บาทในปัจจุบัน

หากท่านมีโครงการลงทุนที่จะได้รับกำไร ณ จุดเวลาที่ต่างกันในอนาคต และมีเงินต้องลงทุนจำนวนหนึ่งในปัจจุบัน เป็นการผิดพลาดหากท่านเอากำไรในอนาคตมาบวกกันและนำมาเปรียบเทียบกับเงินลงทุนในปัจจุบันเพื่อดูว่าคุ้มกับการลงทุนหรือไม่ ทั้งนี้เนื่องจากท่านได้เอาเงิน ณ จุดต่างๆ ของเวลาที่ได้รับมารวมกันและนำมาเปรียบเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนในปัจจุบัน

การเปรียบเทียบที่ถูกต้องก็คือ จะต้องหามูลค่าปัจจุบันของกำไรทั้งหมดในอนาคต เพื่อมาเปรียบเทียบกับมูลค่าของเงินลงทุนในปัจจุบัน พูดง่ายๆ ก็คือ ทำให้มูลค่าของเงิน ณ เวลาต่างๆ มาเปรียบเทียบ ณ จุดเดียวกันของเวลาคือปัจจุบัน

เพื่อเข้าใจเรื่องมูลค่าปัจจุบันของตัวอย่างที่ทำให้ประสาทถูกปลุกก็คือเรื่องหนี้ หนี้ที่ท่านต้องชำระเป็นก้อนครั้งเดียว จำนวน 100,000 บาทอีก 10 ปีจากปัจจุบัน โดยอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 12 ท่านอาจทำได้ด้วยเอาเงินจำนวนเพียง 32,197 บาทฝากธนาคารแบบดอกเบี้ยทบต้นในอัตราร้อยละ 12 ต่อปี มันก็จะเติบโตเป็น 100,000 บาทพอดีเมื่อครบ 10 ปี

มูลค่าหนี้ 100,000 บาทต้องชำระใน 10 ปีจากปัจจุบัน จึงมีมูลค่าในปัจจุบันเพียง 32,197 บาทเท่านั้น

ดังนั้น 32,197 บาทคือมูลค่าปัจจุบันของเงิน 100,000 บาทนั่นเอง ☺