



บทที่ 2

การวิเคราะห์งบการเงิน

ผศ.ดร.ณัฐชาณ์ ผาสุข

หัวข้อเนื้อหา

- ความหมายของการวิเคราะห์ห้บการเงิน
- งบการเงิน
- ส่วนประกอบของงบการเงิน
- ประโยชน์ของการวิเคราะห์ห้บการเงิน
- ขั้นตอนในการวิเคราะห์ห้บการเงิน
- การเปรียบเทียบข้อมูล
- เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ห้บการเงิน

ความหมายของการวิเคราะห์งบการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงิน (financial statement analysis) หมายถึง กระบวนการค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการหนึ่งกิจการใดจากงบการเงินของกิจการนั้น พร้อมทั้งนำข้อเท็จจริงดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจต่อไป

งบการเงิน

งบการเงิน (financial statement) หมายถึง
งบกำไรขาดทุน งบกำไรสุทธิ งบดุล งบแสดง
การเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงิน หมายเหตุงบ
ย่อ และคำอธิบายอื่นซึ่งระบุไว้ว่าเป็นส่วนหนึ่ง
ของงบการเงิน

ส่วนประกอบของงบการเงิน

1. งบดุล
2. งบกำไรขาดทุน
3. งบซึ่งแสดง (ก) การเปลี่ยนแปลงทั้งหมดในส่วน
ของเจ้าของ หรือ (ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จซึ่งแสดงการ
เปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยไม่รวมการเปลี่ยนแปลง
จากรายการทุนกับผู้ถือหุ้น และการจัดสรรทุนให้ผู้ถือหุ้น
4. งบกระแสเงินสด
5. นโยบายบัญชีและหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ประโยชน์ของการวิเคราะห์งบการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงินจะนำไปใช้ประโยชน์ในด้านต่าง ๆ ได้แก่

- ใช้กำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์ของกิจการ
- ใช้เป็นเครื่องมือในการพยากรณ์ และวางแผนการเงินในอนาคต
- ใช้เป็นเครื่องมือวัดประสิทธิภาพการบริหารงานของฝ่ายบริหาร
- ใช้เป็นเครื่องมือในการตัดสินใจเลือกการลงทุน
- ใช้วัดความสามารถในการทำกำไรว่าคุ้มค่าแก่การลงทุนหรือไม่

ประโยชน์ของการวิเคราะห์งบการเงิน (ต่อ)

กลุ่มผู้ใช้ประโยชน์จากการวิเคราะห์งบการเงิน ได้แก่

- ผู้ลงทุนในฐานะเจ้าของกิจการจะนำผลของการวิเคราะห์ไปใช้ในการตัดสินใจลงทุน
- ผู้ให้สินเชื่อ หรือเจ้าหนี้จะนำผลการวิเคราะห์ไปใช้ในการตัดสินใจในการให้กู้ยืม
- ผู้บริหารกิจการจะนำผลการวิเคราะห์ไปใช้ในการวางแผนการบริหารงานของกิจการ
- ผู้สอบบัญชีจะนำผลการวิเคราะห์ไปใช้ในการตรวจสอบบัญชี
- ผู้สนใจทั่วไปจะนำผลการวิเคราะห์ไปใช้ในการตัดสินใจด้านอื่น ๆ

ขั้นตอนในการวิเคราะห์งบการเงิน

1. การกำหนดเป้าหมาย
2. การรวบรวมข้อมูล
3. การจัดเรียงรายการ
4. การเลือกเครื่องมือทางการเงิน
5. การแปลความหมาย
6. การจัดทำรายงาน
7. การตัดสินใจ

การเปรียบเทียบข้อมูล

1. การเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตของกิจการ
2. การเปรียบเทียบกับตัวเลขค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม
3. การเปรียบเทียบกับกิจการอื่น

เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์งบการเงิน

- การวิเคราะห์ตามแนวนอน
- การวิเคราะห์ตามแนวตั้ง
- การวิเคราะห์อัตราส่วน

การวิเคราะห์ตามแนวนอน

การวิเคราะห์ตามแนวนอน (horizontal analysis) หมายถึง การเปรียบเทียบข้อมูลจากงบการเงินในงวดเวลาที่ต่างกัน

$$\text{ร้อยละของการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีฐาน} = \frac{\text{จำนวนเงินในปีปัจจุบัน} - \text{จำนวนเงินในปีฐาน}}{\text{จำนวนเงินในปีฐาน}} \times 100 \quad \text{----- (1)}$$

$$\text{ร้อยละเมื่อเทียบกับปีฐาน} = \frac{\text{จำนวนเงินในปีปัจจุบัน}}{\text{จำนวนเงินในปีฐาน}} \times 100 \quad \text{----- (2)}$$

รายการ	ปี 25X6	ปี 25X5	ปี 25X4	ปี 25X3	ปี 25X2	ปี 25X1
ยอดขายสุทธิ(บาท)	400,000	350,000	300,000	250,000	200,000	250,000
1. ร้อยละของการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 25X1 (ปีฐาน)	60	40	20	0	(20)	0
2. ร้อยละเมื่อเทียบกับปีฐาน	160	140	120	100	80	100

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
หนี้สินและผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
* ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>136,000</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>
หนี้สินระยะยาว		
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	805,032
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>203,768</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากาปี	40.00%	40.00%

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรสะสม
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X2

	หน่วย : บาท
กำไรสะสมยกมา (31 ธันวาคม 25X1)	203,768
<u>บวก</u> กำไรสุทธิ (ปี 25X2)	(519,936)
<u>หัก</u> เงินปันผลจ่าย	<u>(11,000)</u>
กำไรสะสมยกไป (31 ธันวาคม 25X2)	<u><u>-327,168</u></u>

การวิเคราะห์ตามแนวนอนของงบดุล

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	หน่วย : บาท ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสด	7,282	57,600	(50,318)	(88)
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200	280,960	80
สินค้าคงเหลือ	<u>1,287,360</u>	<u>715,200</u>	<u>572,160</u>	<u>80</u>
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,926,802	1,124,000	802,802	72
อาคารและอุปกรณ์	1,202,950	491,000	711,950	145
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม – อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>	<u>116,960</u>	80
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>	<u>594,990</u>	173
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>	<u><u>1,397,792</u></u>	96

หน่วย : บาท
ร้อยละ

	ปี 25X2	ปี 25X1	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600	378,560	260
ตั๋วเงินจ่าย	720,000	200,000	520,000	260
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	489,600	136,000	353,600	260
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>	<u>1,252,160</u>	260
หนี้สินระยะยาว				
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>	<u>676,568</u>	210
รวมหนี้สิน	<u>2,733,760</u>	<u>805,032</u>	<u>1,928,728</u>	240
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000	0	0
กำไรสะสม	(327,168)	203,768	(530,936)	(261)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>	<u>(530,936)</u>	(80)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>2,866,592</u>	<u>1,468,800</u>	<u>1,397,792</u>	96

การวิเคราะห์ตามแนวนอนของงบกำไรขาดทุน

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	หน่วย : บาท ร้อยละ
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000	2,402,400	70
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000	2,864,000	100
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	680,000	340,000	340,000	100
ค่าเสื่อมราคา-อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>	<u>98,060</u>	<u>519</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>	<u>3,302,060</u>	<u>103</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100	(899,660)	(431)
<u>หัก</u> ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>	<u>113,500</u>	<u>182</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600	(1,013,160)	(692)
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>	<u>(405,264)</u>	<u>(692)</u>
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>	<u>(607,896)</u>	<u>(692)</u>

การวิเคราะห์ตามแนวดิ่ง

การวิเคราะห์ตามแนวดิ่ง หรือการวิเคราะห์ขนาดร่วม (vertical or commonsize analysis) หมายถึง การวิเคราะห์ข้อมูลในงบการเงินโดยเปรียบเทียบแต่ละรายการเป็นร้อยละของรายการฐาน

ตัวอย่างที่ 2.3

บริษัท รักไทย จำกัด			บริษัท รักชาติ จำกัด	
	<u>จำนวนเงิน</u>	<u>ร้อยละ</u>	<u>จำนวนเงิน</u>	<u>ร้อยละ</u>
ขายสุทธิ	400,000	100	100,000	100
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	<u>300,000</u>	<u>75</u>	<u>60,000</u>	<u>60</u>
กำไรขั้นต้น	<u>100,000</u>	<u>25</u>	<u>40,000</u>	<u>40</u>

การวิเคราะห์ตามแนວตั้ง หรือการวิเคราะห์ขนาดรวม

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ร้อยละ	ปี 25X1	หน่วย : บาท ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสด	7,282	0.26	57,600	3.93
ลูกหนี้การค้า	632,160	22.06	351,200	23.91
สินค้าคงเหลือ	<u>1,287,360</u>	<u>44.91</u>	<u>715,200</u>	<u>48.70</u>
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,926,802	67.22	1,124,000	76.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	41.97	491,000	33.43
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคาร และอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>9.18</u>	<u>146,200</u>	<u>9.96</u>
รวมที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>32.78</u>	<u>344,800</u>	<u>23.46</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

	ปี 25X2	ร้อยละ	ปี 25X1	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	524,160	18.29	145,600	9.92
ตั๋วเงินจ่าย	720,000	25.12	200,000	13.62
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>17.08</u>	<u>136,000</u>	<u>9.26</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>60.49</u>	<u>481,600</u>	<u>32.80</u>
หนี้สินระยะยาว				
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>34.89</u>	<u>323,432</u>	<u>22.02</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	95.38	805,032	54.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	16.05	460,000	31.32
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>(11.42)</u>	<u>203,768</u>	<u>13.88</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>4.63</u>	<u>663,768</u>	<u>45.19</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>2,866,592</u>	<u>100.00</u>	<u>1,468,800</u>	<u>100.00</u>

หน่วย : บาท
ร้อยละ

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1

	หน่วย : บาท			
	ปี 25X2	ร้อยละ	ปี 25X1	ร้อยละ
ขายสุทธิ	5,834,400	100.00	3,432,000	100.00
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	98.18	2,864,000	83.45
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	680,000	11.66	340,000	9.91
ค่าเสื่อมราคา-อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>2.01</u>	<u>18,900</u>	<u>0.55</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>111.85</u>	<u>3,222,900</u>	<u>93.91</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	(11.85)	209,100	6.09
<u>หัก</u> ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>3.02</u>	<u>62,500</u>	<u>1.83</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	(14.87)	146,600	4.26
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>(5.95)</u>	<u>58,640</u>	<u>1.71</u>
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้	<u><u>(519,936)</u></u>	<u><u>(8.92)</u></u>	<u><u>87,960</u></u>	<u><u>2.55</u></u>

การวิเคราะห์อัตราส่วน

การวิเคราะห์อัตราส่วน (ratio analysis) หมายถึง การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างรายการต่าง ๆ ในงบการเงินในรูปของร้อยละ (percentage) จำนวนเท่า (rate) หรือสัดส่วน (proportion)

3.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIOS)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงสภาพคล่อง หรือแสดงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นของกิจการ

3.1.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (current ratio)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงจำนวนสินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิที่มีต่อหนี้สินหมุนเวียนสุทธิ

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนรวม}}{\text{หนี้สินหมุนเวียนรวม}}$$

----- (3)

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
หนี้สินและผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
* ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>136,000</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>
หนี้สินระยะยาว		
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	805,032
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>203,768</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	=	$\frac{1,926,802}{1,733,760}$	$\frac{1,124,000}{481,600}$	
	=	1.12	2.34	2

3.1.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วหรืออัตราส่วนหมุนเวียนอย่างถึงแก่น (quick or acid test ratio)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นอย่างเร่งด่วน โดยนำสินทรัพย์หมุนเวียนรวม หักด้วยสินค้าคงเหลือ

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนรวม} - \text{สินค้าคงเหลือ}}{\text{หนี้สินหมุนเวียนรวม}} \quad \text{----- (4)}$$

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
หนี้สินและผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
* ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>136,000</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>
หนี้สินระยะยาว		
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	805,032
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>203,768</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

ปี 25X2

ปี 25X1

ค่าเฉลี่ย
อุตสาหกรรม

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว
(เท่า)

=

$$\frac{1,926,802 - 1,287,360}{1,733,760}$$

$$\frac{1,124,000 - 715,200}{481,600}$$

=

0.37

0.85

1.5

3.2 อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์หรืออัตราส่วนการใช้งานของสินทรัพย์ (ASSET UTILIZATION RATIOS)

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดประสิทธิภาพจากการใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์ ในรูปแบบต่าง ๆ

3.2.1 อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (receivable turnover ratio)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงสภาพคล่องของลูกหนี้การค้าของกิจการ

$$\text{อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (รอบ)} = \frac{\text{ยอดขายเชื่อสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย}} \quad \text{----- (5)}$$

$$\text{ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย (บาท)} = \frac{\text{ลูกหนี้การค้าต้นงวด} + \text{ลูกหนี้การค้าปลายงวด}}{2} \quad \text{----- (6)}$$

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>



ค่าเฉลี่ย
อุตสาหกรรม

	ปี 25X2	ปี 25X1
ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย (บาท)	$= \frac{351,200 + 632,160}{2}$	$\frac{432,000 + 351,200}{2}$
	$= 491,680$	$391,600$
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (รอบ)	$= \frac{5,834,400}{491,680}$	$\frac{3,432,000}{391,600}$
	$= 11.87$	8.77

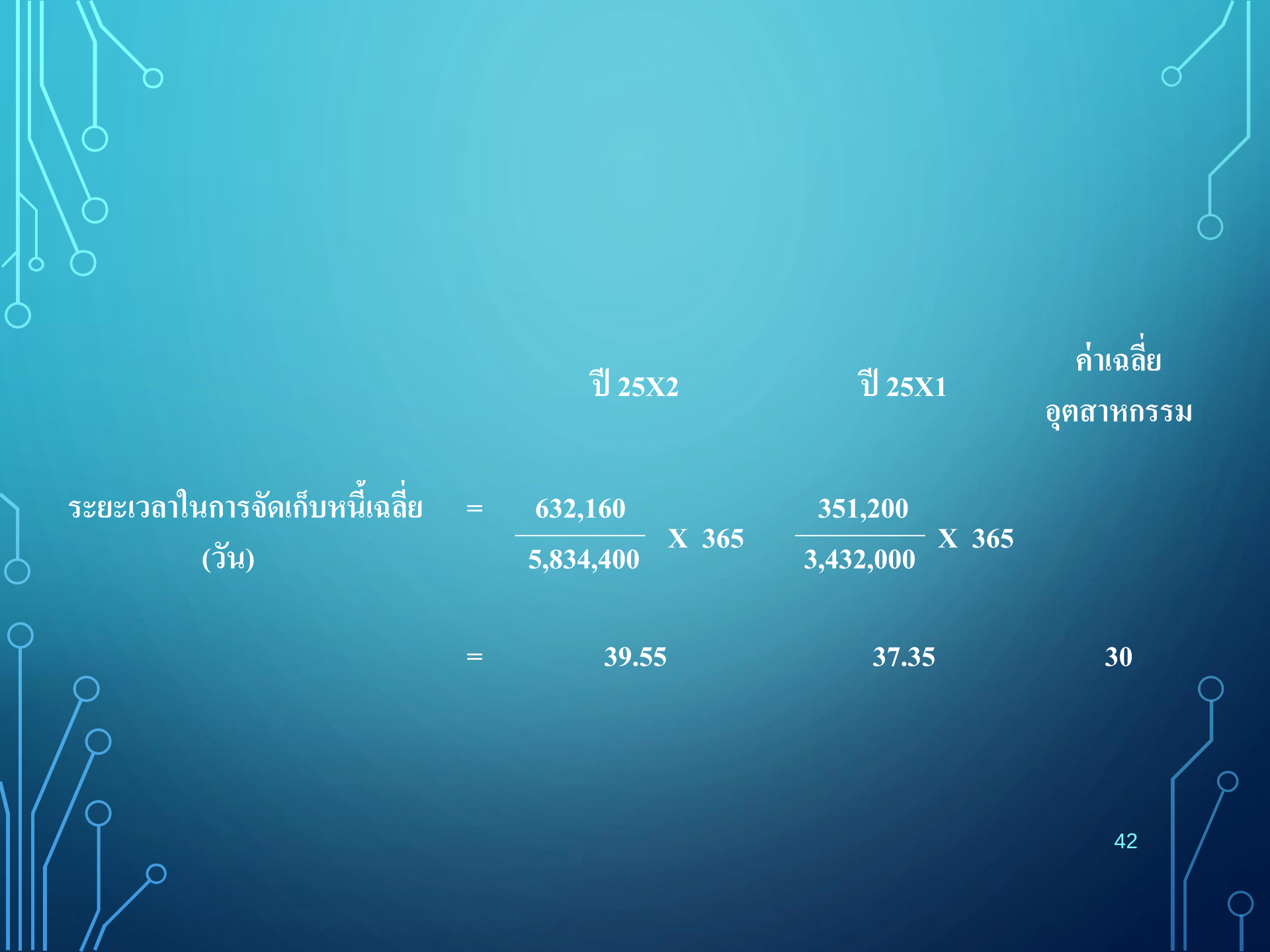
12

40

3.2.2 ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ย (average collection period)

เป็นอัตราส่วนระหว่างยอดลูกหนี้สิ้นปีกับยอดขายสุทธิต่อปีคูณด้วยจำนวนวันใน 1 ปี

$$\text{ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)} = \frac{\text{ลูกหนี้สิ้นปี}}{\text{ขายสุทธิ}} \times \text{จำนวนวันใน 1 ปี} \quad \text{----- (7)}$$



	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	$= \frac{632,160}{5,834,400} \times 365$	$\frac{351,200}{3,432,000} \times 365$	
	= 39.55	37.35	30

3.2.3 อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (inventory turnover ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างต้นทุนขายกับสินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย

$$\text{อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (รอบ)} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย}} \quad \text{----- (8)}$$

หรือ

$$\text{อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (รอบ)} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือปลายงวด}} \quad \text{----- (9)}$$

$$\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย (บาท)} = \frac{\text{สินค้าคงเหลือต้นงวด} + \text{สินค้าคงเหลือปลายงวด}}{2} \quad \text{----- (10)}$$

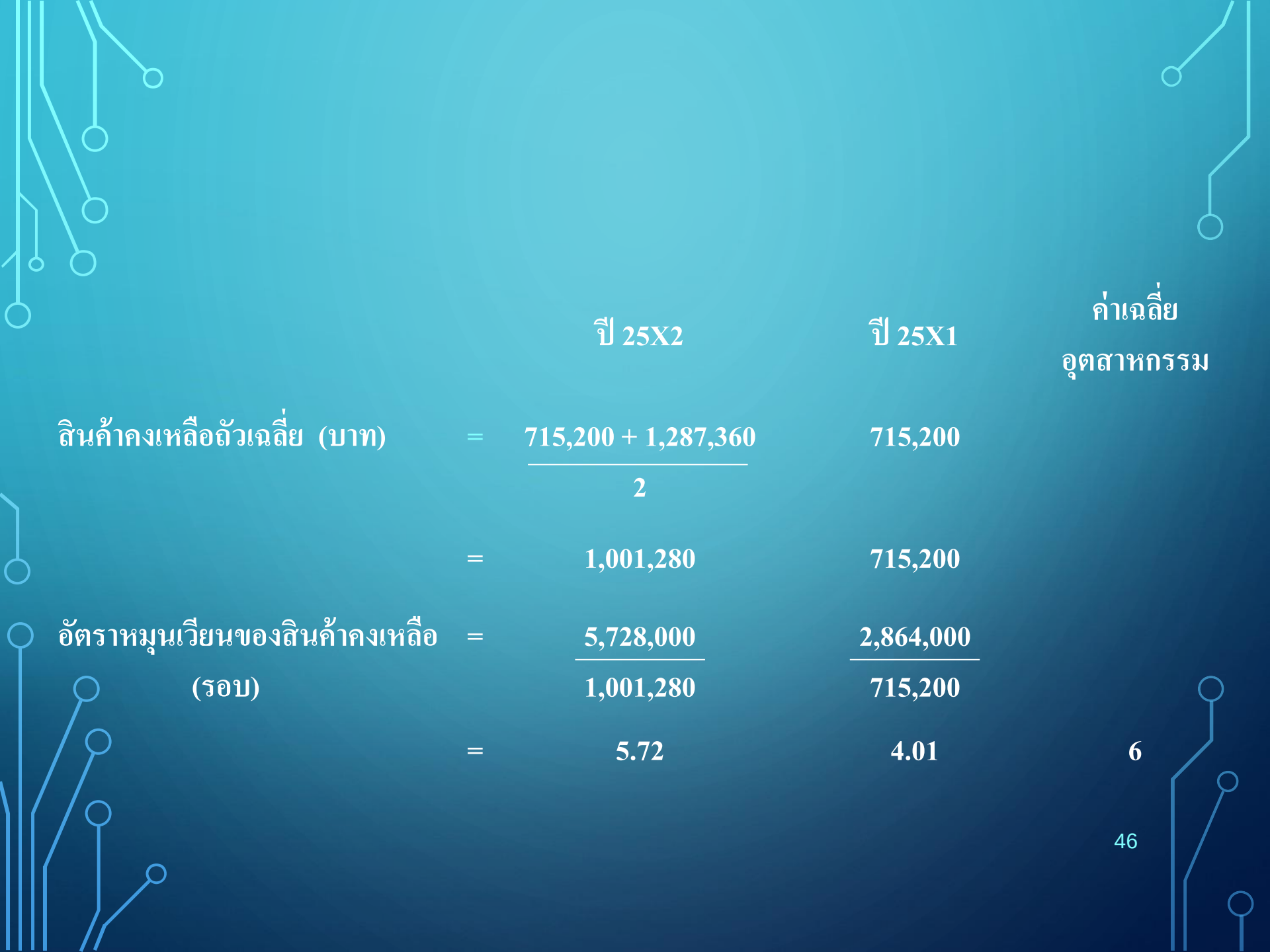
ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>



ค่าเฉลี่ย
อุตสาหกรรม

	ปี 25X2	ปี 25X1
สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย (บาท)	$= \frac{715,200 + 1,287,360}{2}$	715,200
	$= 1,001,280$	715,200
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (รอบ)	$= \frac{5,728,000}{1,001,280}$	$\frac{2,864,000}{715,200}$
	$= 5.72$	4.01

6

46

3.2.4 ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยหรืออายุของสินค้า (average day's sales in inventory)

เป็นอัตราส่วนระหว่างสินค้าคงเหลือปลายงวดกับต้นทุนขายคูณด้วยจำนวนวันใน 1 ปี

$$\text{ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)} = \frac{\text{สินค้าคงเหลือ}}{\text{ต้นทุนสินค้าขาย}} \times \text{จำนวนวันใน 1 ปี} \quad \text{----- (11)}$$

หรือ

$$\text{ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)} = \frac{\text{จำนวนวันใน 1 ปี}}{\text{อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}} \quad \text{----- (12)}$$

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
ระยะเวลาในการขายสินค้าถั่วเฉลี่ย (วัน)	=	$\frac{365}{5.72}$	$\frac{365}{4.01}$	
	=	63.81	91.03	30

3.2.5 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (total asset turnover)

เป็นอัตราส่วนระหว่างยอดขายสุทธิกับสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (รอบ)} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \text{----- (13)}$$

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์รวม	=	5,834,400	3,432,000	
(รอบ)		<u>2,866,592</u>	<u>1,468,800</u>	
	=	2.04	2.34	2.5

3.2.6 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (fixed asset turnover)

เป็นอัตราส่วนระหว่างยอดขายสุทธิกับสินทรัพย์ถาวรรวม

$$\text{อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (รอบ)} = \frac{\text{ขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ถาวรรวม}} \text{----- (14)}$$

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์ถาวร (รอบ)	=	$\frac{5,834,400}{939,700}$	$\frac{3,432,000}{344,800}$	
	=	6.21	9.96	6.5

3.3 อัตราส่วนความสามารถทำกำไร (PROFITABILITY RATIOS)

เป็นอัตราส่วนที่สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการ
บริหารงานของฝ่ายบริหาร

3.3.1 กลุ่มความสัมพันธ์ระหว่างกำไรกับยอดขาย

3.3.1.1 อัตรากำไรขั้นต้น (gross profit margin ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรขั้นต้นกับยอดขายสุทธิ

$$\text{อัตรากำไรขั้นต้น (\%)} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100 \quad \text{----- (15)}$$

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

ปี 25X2

ปี 25X1

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

อัตรากำไรขั้นต้น (%)

=

$$\frac{5,834,400 - 5,728,000}{5,834,400}$$

X 100

$$\frac{3,432,000 - 2,864,000}{3,432,000}$$

X 100

=

1.82

16.55

10

3.3.1.2 อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (operation profit margin ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรจากการดำเนินงานกับยอดขายสุทธิ

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (\%)} = \frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100 \text{ ----- (16)}$$

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (%)	$= \frac{(690,560)}{5,834,400} \times 100$	$\frac{209,100}{3,432,000} \times 100$	
	= (11.84)	6.10	6

3.3.1.3 อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (net profit margin ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิต่อหน่วยขายสุทธิ

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (\%)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100 \quad \text{----- (17)}$$

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากำไร	40.00%	40.00%

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (%)	$= \frac{(519,936)}{5,834,400} \times 100$	$\frac{87,960}{3,432,000} \times 100$	
	= (8.92)	2.57	8

3.3.2 กลุ่มความสัมพันธ์ระหว่างกำไรกับเงินลงทุน

3.3.2.1 อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (return on total asset หรือย่อว่า ROA) เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิกับสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (ROA)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \quad \text{----- (18)}$$

(%)

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากำไร	40.00%	40.00%



	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	$= \frac{(519,936)}{2,866,592} \times 100$	$\frac{87,960}{1,468,800} \times 100$	
	= (18.14)	5.99	12

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times \text{อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม} \quad \text{----- (19)}$$

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times \frac{\text{ยอดขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100$$

3.3.2.2 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (return on equity หรือย่อว่า ROE)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิกับส่วนของผู้ถือหุ้น

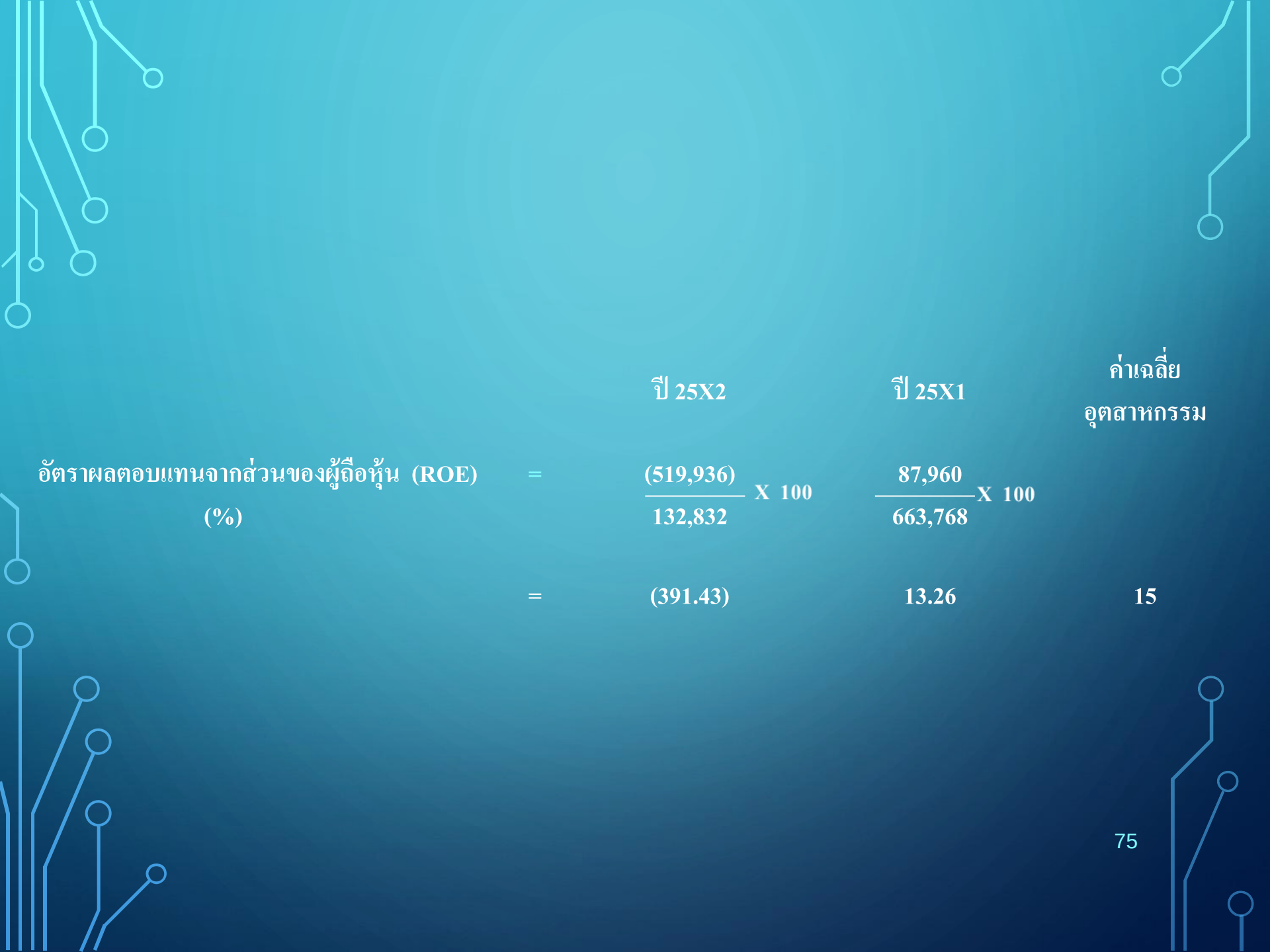
$$\text{อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \times 100 \quad \text{----- (20)}$$

(%)

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
หนี้สินและผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
* ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>136,000</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>
หนี้สินระยะยาว		
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	805,032
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>203,768</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากำไร	40.00%	40.00%



		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	=	$\frac{(519,936)}{132,832} \times 100$	$\frac{87,960}{663,768} \times 100$	
	=	(391.43)	13.26	15

การวิเคราะห์ตามระบบดูปอง (DUPONT SYSTEM)

$$\text{อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (ROA หรือ ROI)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขาย}} \times \text{อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม}$$

$$\text{แทนค่าในปี 25X2} = (8.92) \times 2.04 = (18.19)\%$$

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)} = \text{ROI} \times \frac{\text{สินทรัพย์ทั้งหมด}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

3.4 อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (solvency ratios)

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการก่อหนี้ผูกพันของกิจการ

3.4.1 อัตราส่วนหนี้สิน (debt ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราส่วนหนี้สิน (\%)} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \quad \text{----- (21)}$$

ตัวอย่างที่ 2.2

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบดุลเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ
25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>1,926,802</u>	<u>1,124,000</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อาคาร และอุปกรณ์	1,202,950	491,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์	<u>263,160</u>	<u>146,200</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>939,790</u>	<u>344,800</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
หนี้สินและผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
* ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>136,000</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>
หนี้สินระยะยาว		
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	805,032
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>203,768</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนหนี้สิน (%)	=	$\frac{2,733,760}{2,866,592} \times 100$	$\frac{805,032}{1,468,800} \times 100$	
	=	95.37	54.81	50

3.4.2 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (time interest earned ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย (EBIT) กับ
จำนวนดอกเบี้ยจ่าย

$$\text{อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)} = \frac{\text{กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}} \text{----- (22)}$$

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	=	$\frac{(690,560)}{176,000}$	$\frac{209,100}{62,500}$	
(เท่า)				
	=	(3.93)	3.35	5

3.4.3 อัตราส่วนวัดความสามารถชำระค่าใช้จ่ายประจำ (fixed charge coverage ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรจากการดำเนินงาน บวกภาระผูกพันประจำจากการเช่าและดอกเบี้ยจ่าย กับค่าใช้จ่ายประจำ

$$\text{อัตราส่วนความสามารถในการชำระค่าใช้จ่ายประจำ (เท่า)} = \frac{\text{กำไรก่อนหักภาษี} + \text{ดอกเบี้ย} + \text{ภาระผูกพันจากการเช่า}}{\text{ค่าใช้จ่ายประจำ}} \quad \text{----- (23)}$$

ค่าเฉลี่ย
อุตสาหกรรม

	ปี 25X2	ปี 25X1	
อัตราส่วนความสามารถในการชำระ ค่าใช้จ่ายประจำ (เท่า)	$= \frac{(866,560)+176,000+0}{(176,000+0)}$	$\frac{146,000+62,500+0}{(62,500+0)}$	
	$= (3.93)$	3.34	4

3.4.4 อัตราส่วนเงินสตรับค้ำมรายจ่ายประจำ (cash flow coverage ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างเงินสตรับกับดอกเบียจ่าย บวกกับรายจ่ายประจำ

$$\text{อัตราส่วนเงินสตรับค้ำมรายจ่ายประจำ (เท่า)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} + \text{ค่าเสื่อมราคา}}{\text{ค่าใช้จ่ายประจำ} + \frac{\text{เงินปันผลหุ้นบุริมสิทธิ}}{1 - \text{อัตราภาษี}} + \frac{\text{รายจ่ายชำระเงินกู้}}{1 - \text{อัตราภาษี}}} \quad \text{----- (24)}$$

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	5,728,000	2,864,000
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	680,000	340,000
ค่าเสื่อมราคา – อาคารและอุปกรณ์	<u>116,960</u>	<u>18,900</u>
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	<u>6,524,960</u>	<u>3,222,900</u>
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	(690,560)	209,100
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>176,000</u>	<u>62,500</u>
กำไรก่อนหักภาษี	(866,560)	146,600
ภาษีเงินได้ (40%)	<u>(346,624)</u>	<u>58,640</u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากำไร	40.00%	40.00%

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
อัตราส่วนเงินสดรับคุ้มรายจ่ายประจำ (เท่า)	$= \frac{(519,936)+116,960}{(176,000+0+0)}$	$\frac{87,960+18,900}{(62,500+0+0)}$	
	= (2.29)	1.71	3

3.5 อัตราส่วนมูลค่าตลาด (market value ratios)

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดมูลค่าตลาดของกิจการ

3.5.1 กำไรสุทธิต่อหุ้น (earning per share หรือย่อว่า EPS)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิต่อจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย

$$\text{กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย}} \quad \text{----- (25)}$$

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
* ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>489,600</u>	<u>136,000</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>1,733,760</u>	<u>481,600</u>
หนี้สินระยะยาว		
เงินกู้ระยะยาว	<u>1,000,000</u>	<u>323,432</u>
รวมหนี้สิน	2,733,760	805,032
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)	460,000	460,000
กำไรสะสม	<u>(327,168)</u>	<u>203,768</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>132,832</u>	<u>663,768</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u><u>2,866,592</u></u>	<u><u>1,468,800</u></u>

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากำไร	40.00%	40.00%

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	=	$\frac{(519,936)}{100,000}$	$\frac{87,960}{100,000}$	
	=	(5.20)	0.88	2

3.5.2 อัตราส่วนราคาต่อกำไร (price earning ratio หรือย่อว่า P/E ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างราคาตลาดของหุ้นกับกำไรสุทธิต่อหุ้น

$$\text{อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) (เท่า)} = \frac{\text{ราคาตลาดของหุ้น}}{\text{กำไรสุทธิต่อหุ้น}} \text{----- (26)}$$

บริษัท รักสยาม จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

	ปี 25X2	หน่วย : บาท ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u>(519,936)</u>	<u>87,960</u>
กำไรต่อหุ้น	(5.199)	0.880
เงินปันผลต่อหุ้น	0.110	0.220
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.328	6.638
ราคาหุ้นสามัญต่อหุ้น	2.25	8.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย (หุ้น)	100,000	100,000
อัตรากาปี	40.00%	40.00%

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนราคาต่อกำไร (เท่า)	=	$\frac{2.25}{(5.20)}$	$\frac{8.50}{0.88}$	
	=	(2.95) เท่า	9.66 เท่า	10 เท่า

3.5.3 อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (market to book ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อหุ้น (market value) กับราคาหุ้นสามัญตามบัญชีต่อหุ้น (book value)

$$\text{อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)} = \frac{\text{ราคาตลาดต่อหุ้น}}{\text{ราคาตามบัญชีต่อหุ้น}} \text{----- (27)}$$

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	=	$\frac{2.25}{1.328}$	$\frac{8.50}{6.638}$	
	=	1.70 เท่า	1.28 เท่า	1.5 เท่า

สรุปผลการวิเคราะห์

อัตราส่วนทางการเงิน	ผลลัพธ์ของบริษัท ปี 25X2	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	ผลการวิเคราะห์
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
1. อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.12	2	ต้องปรับปรุง
2. อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.37	1.5	ต้องปรับปรุง
<u>อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์</u>			
1. อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (รอบ)	11.87	12	ต้องปรับปรุง
2. ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39.55	30	ต้องปรับปรุง
3. อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (รอบ)	5.72	6	ต้องปรับปรุง
4. ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	63.81	60	ต้องปรับปรุง
5. อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	2.04	2.5	ต้องปรับปรุง
6. อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	6.21	6.5	ต้องปรับปรุง

สรุปผลการวิเคราะห์ (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	ผลลัพธ์ของบริษัท ปี 25X2	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	ผลการวิเคราะห์
<u>อัตราส่วนความสามารถทำกำไร</u>			
1. อัตรากำไรขั้นต้น (%)	2	10	ต้องปรับปรุง
2. อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (%)	(11.84)	6	ต้องปรับปรุง
3. อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (%)	(8.92)	8	ต้องปรับปรุง
4. อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (%)	(18.14)	12	ต้องปรับปรุง
5. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	(18.14)	12	ต้องปรับปรุง
6. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(391.43)	15	ต้องปรับปรุง

สรุปผลการวิเคราะห์ (ต่อ)

อัตราส่วนทางการเงิน	ผลลัพธ์ของบริษัท ปี 25X2	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	ผลการวิเคราะห์
<u>อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้</u>			
1. อัตราส่วนหนี้สิน (%)	95.37	50	ต้องปรับปรุง
2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(3.93)	5	ต้องปรับปรุง
3. อัตราส่วนวัดความสามารถชำระค่าใช้จ่ายประจำ (เท่า)	(3.93)	4	ต้องปรับปรุง
4. อัตราส่วนเงินสดรับค้ำรายการจ่ายประจำ (เท่า)	(2.29)	3	ต้องปรับปรุง
<u>อัตราส่วนมูลค่าตลาด</u>			
1. กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(5.19)	2	ต้องปรับปรุง
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไร (บาท)	(2.95)	10	ต้องปรับปรุง
3. อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	1.70	1.5	ดีพอใช้