

CHECKLIST

✿ Write your topic or idea



การวิเคราะห์งบการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงิน (financial statement analysis) หมายถึง กระบวนการค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการอย่างมีระบบในรอบระยะเวลาบัญชีหนึ่งๆ โดยนำเอาเครื่องมือหรือเทคนิคต่างๆ มาใช้ในการวิเคราะห์ และหาความสัมพันธ์ระหว่างรายการต่าง พร้อมทั้งนำข้อเท็จจริงที่ได้จากการวิเคราะห์มาประกอบการตัดสินใจทางการเงิน



วัตถุประสงค์

ของการวิเคราะห์งบการเงิน



1

เพื่อแปลงข้อมูลในงบการเงินให้เป็นข่าวสารที่เป็นประโยชน์สามารถนำไปใช้เป็นเครื่องมือในการกลั่นกรองเบื้องต้นถึงความสำเร็จ หรือข้อบกพร่องต่างๆ

2

เป็นแนวทางในการตัดสินใจทางการเงินอย่างสมเหตุสมผล

3

มีประโยชน์และมีคุณค่าต่อกลุ่มผู้ใช้



กลุ่มผู้ใช้ประโยชน์จากการวิเคราะห์งบการเงิน

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

การวิเคราะห์อัตราส่วน ทางการเงิน

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่าง
รายการต่าง ๆ ในงบการเงินในรูปแบบของ
ร้อยละ (percentage) จำนวนเท่า (rate)
หรือสัดส่วน (proportion).



บริษัท ต้นข้าว 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

1,926,802

1,124,000

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

อาคาร และอุปกรณ์

1,202,950

491,000

หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคารและอุปกรณ์

263,160

146,200

รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

939,790

344,800

รวมสินทรัพย์

2,866,592

1,468,800



หน่วย : บาท

ปี 25X2

ปี 25X1

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้า

524,160

145,600

ตัวเงินจ่าย

720,000

200,000

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

489,600

136,000

รวมหนี้สินหมุนเวียน

1,733,760

481,600

หนี้สินระยะยาว

เงินกู้ระยะยาว

1,000,000

323,432

รวมหนี้สิน

2,733,760

805,032

6

ส่วนของผู้ถือหุ้น

หุ้นสามัญ (100,000 หุ้น)

460,000

460,000

กำไรสะสม

(327,168)

203,768

รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

132,832

663,768

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

2,866,592

1,468,800



บริษัท ต้นข้าว 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
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	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 ต้นข้าว จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 25X1 และ 25X2

หน่วย : บาท



	ปี 25X2	ปี 25X1
กำไรสุทธิ	<u><u>(519,936)</u></u>	<u><u>87,960</u></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%

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (current ratio) อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถของกิจการในการชำระหนี้สินระยะสั้น



สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,926,802	1,124,000

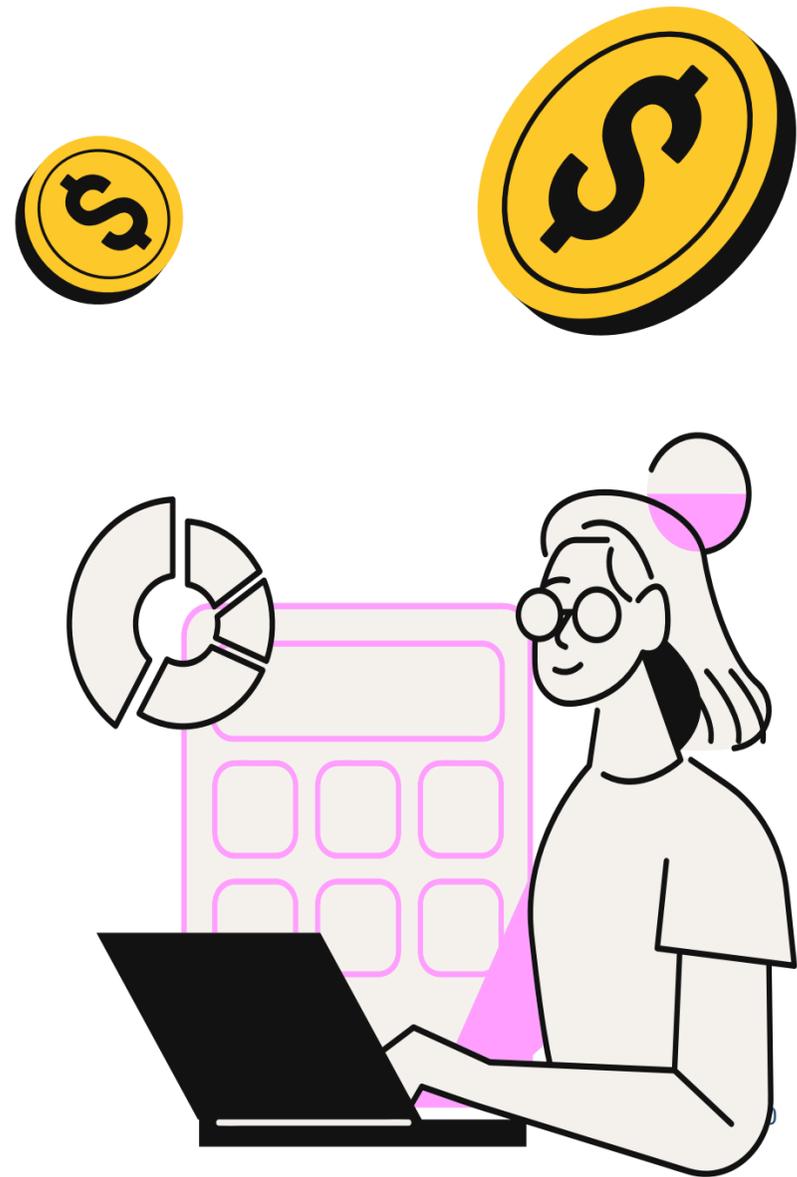
หนี้สินหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	489,600	136,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,733,760	481,600

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

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

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (quick ratio) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นอย่างเร่งด่วน



สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200
สินค้าคงเหลือ	1,287,360	715,200
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,926,802	1,124,000

หนี้สินหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้า	524,160	145,600
ตัวเงินจ่าย	720,000	200,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	489,600	136,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,733,760	481,600

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

ปี 25X2

ปี 25X1

$$\begin{aligned} \text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)} &= \frac{1,926,802 - 1,287,360}{1,733,760} \quad \frac{1,124,000 - 715,200}{481,600} \\ &= 0.37 \quad 0.85 \end{aligned}$$

3.2.1 อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (receivable turnover ratio) เป็นอัตราส่วนที่แสดงสภาพคล่องของลูกหนี้การค้าของกิจการ



	หน่วย : บาท	
	ปี 25X2	ปี 25X1
ขายสุทธิ	5,834,400	3,432,000
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสด	7,282	57,600
ลูกหนี้การค้า	632,160	351,200

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

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



ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย (บาท)

	ปี 25X2	ปี 25X1
=	$\frac{351,200 + 632,160}{2}$	$\frac{432,000 + 351,200}{2}$

=	491,680	391,600
---	---------	---------

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า
(รอบ)

=	$\frac{5,834,400}{491,680}$	$\frac{3,432,000}{391,600}$
---	-----------------------------	-----------------------------

=	11.87	8.77
---	-------	------

=	11.87	8.77
---	-------	------

3.2.2 ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ย (average collection period)

เป็นอัตราส่วนระหว่างยอดลูกหนี้สิ้นปีกับยอดขายสุทธิต่อปีคูณด้วยจำนวนวันใน 1 ปี

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

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



3.2.3 อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (inventory turnover ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างต้นทุนขายกับสินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย

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

หรือ

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

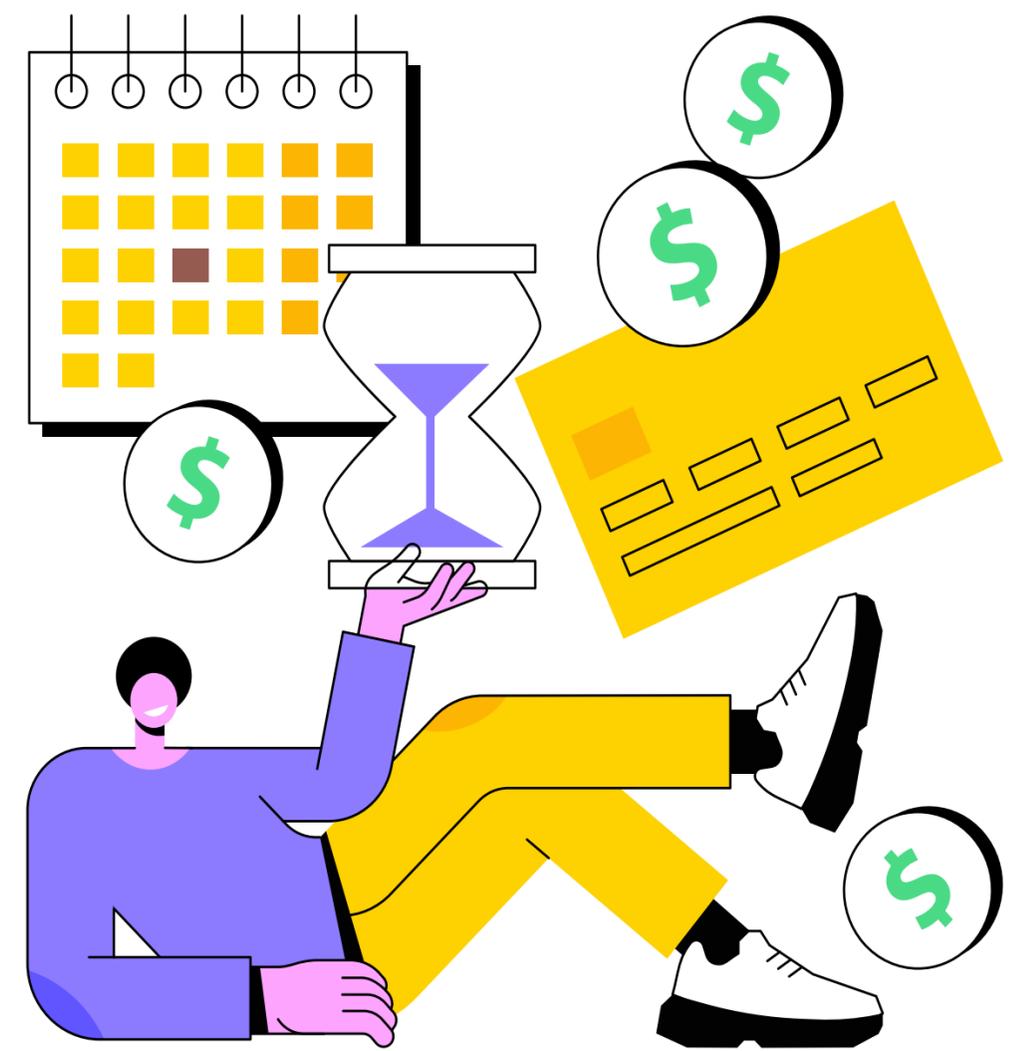
$$\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย (บาท)} = \frac{\text{สินค้าคงเหลือต้นงวด} + \text{สินค้าคงเหลือปลายงวด}}{2}$$



	ปี 25X2	ปี 25X1
สินค้ำคงเหลือถัวเฉลี่ย (บาท)	2,001,280	715,200
อัตรามุณเวียนของสินค้ำคงเหลือ (รอบ)	$\frac{5,728,000}{2,001,280}$	$\frac{2,864,000}{715,200}$
	2.86	4.01

ค่าเฉลี่ย
อุตสาหกรรม

6



3.2.4 ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยหรืออายุของสินค้า (average day's sales in inventory)

เป็นอัตราส่วนระหว่างสินค้าคงเหลือปลายงวดกับต้นทุนขายคูณด้วยจำนวนวันใน 1 ปี



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

หรือ

$$\text{ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)} = \frac{\text{จำนวนวันใน 1 ปี}}{\text{อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}}$$

		ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	=	<u>365</u>	<u>365</u>	
		2.86	4.01	
	=	63.81	91.03	30

3.2.5 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (total asset turnover)

เป็นอัตราส่วนระหว่างยอดขายสุทธิกับสินทรัพย์รวม

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

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (รอบ)	$\frac{5,834,400}{2,866,592}$	$\frac{3,432,000}{1,468,800}$	
	2.04	2.34	2.5



3.2.6 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (fixed asset turnover)

เป็นอัตราส่วนระหว่างยอดขายสุทธิกับสินทรัพย์ถาวรรวม

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

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ถาวร (รอบ)	$\frac{5,834,400}{939,700}$	$\frac{3,432,000}{344,800}$	6.5
	6.21	9.96	



3.3 อัตราส่วนความสามารถทำกำไร (profitability ratios)

เป็นอัตราส่วนที่สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารงานของฝ่ายบริหาร

3.3.1 กลุ่มความสัมพันธ์ระหว่างกำไรกับยอดขาย

3.3.1.1 อัตรากำไรขั้นต้น (gross profit margin ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรขั้นต้นกับยอดขายสุทธิ

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

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	$= \frac{5,834,400 - 5,728,000}{5,834,400}$	$= \frac{3,432,000 - 2,864,000}{3,432,000}$	
	= 1.82	= 16.55	10





3.3.1.3 อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (net profit margin ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิต่อขายสุทธิ

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

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

3.3.2 กลุ่มความสัมพันธ์ระหว่างกำไรกับเงินลงทุน

3.3.2.1 อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (return on total asset หรือย่อว่า ROA) เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิกับสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราผลตอบแทนสุทธิจากสินทรัพย์รวม (ROA) (\%)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100$$

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



3.3.2.2 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (return on equity หรือย่อว่า ROE)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิกับส่วนของผู้ถือหุ้น

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

(%)

		ปี 25X2	ปี 25X1
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	=	(519,936)	87,960
(%)		<hr/> 132,832	<hr/> 633,768
	=	(391.43)	13.26

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

15





3.4 อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (solvency ratios)

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการก่อหนี้ผูกพันของกิจการ

3.4.1 อัตราส่วนหนี้สิน (debt ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม

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

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

3.4.2 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (time interest earned ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย (EBIT) กับจำนวนดอกเบี้ยจ่าย

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

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

3.5 อัตราส่วนมูลค่าตลาด (market value ratios)

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดมูลค่าตลาดของกิจการ

3.5.1 กำไรสุทธิต่อหุ้น (earning per share หรือย่อว่า EPS)

เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรสุทธิต่อจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย

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

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



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

เป็นอัตราส่วนระหว่างราคาตลาดของหุ้นกับกำไรสุทธิต่อหุ้น



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

	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนราคาต่อกำไร (เท่า) =	2.25	8.50	
	(5.20)	0.88	
	= (2.95) เท่า	9.66 เท่า	10 เท่า

3.5.3 อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (market to book ratio)

เป็นอัตราส่วนระหว่างราคาตลาดของหุ้นสามัญต่อหุ้น (market value) กับราคาหุ้นสามัญตามบัญชีต่อหุ้น (book value)

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



	ปี 25X2	ปี 25X1	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนมูลค่าตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (เท่า)	= 2.25	= 8.50	
	1.328	6.638	
	= 1.70 เท่า	= 1.28 เท่า	1.5 เท่า