

# รายงานการวิจัย

การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน  
และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ  
ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม  
**A Study of Financial Standard Ratio  
and Degree of Operating Leverage in 40 Industrial Business Groups**

โดย

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วันชัย ประเสริฐศรี

ปี พ.ศ. 2557

สาขาวิชาการบัญชีและการเงิน คณะบริหารธุรกิจ  
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

ชื่อโครงการวิจัย : การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน  
ของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม  
ผู้วิจัย : ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วันชัย ประเสริฐศรี  
หน่วยงาน : คณะบริหารธุรกิจ  
มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

### บทคัดย่อ

อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินเป็นค่าที่ใช้สำหรับเทียบเคียงกับค่าสถานการณ์ดำเนินงานขององค์กรธุรกิจ เพื่อชี้วัดถึงศักยภาพการบริหารงานที่ผ่านมา นำไปสู่การปรับปรุงและพัฒนาองค์กรให้สามารถแข่งขันต่อไปได้ในอนาคต การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม กลุ่มตัวอย่างได้แก่ งบการเงินของธุรกิจตั้งแต่ปีพ.ศ.2553–2557 จำนวน 2,105 ธุรกิจ เก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์และผ่านทางเว็บไซต์ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติใช้ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนทางเดียว และค่าเซฟเฟ้

ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจอุตสาหกรรมโดยภาพรวม มีค่าอัตราส่วนหมุนเวียน 1.75 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว 1.11 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ 7.52 รอบ อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย 54 วัน อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า 8.15 รอบ อัตราส่วนระยะเวลาการขายถัวเฉลี่ย 43 วัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.75:1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ 0.76:1 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.32:1 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย 38.11 เท่า อัตราส่วนกำไรขั้นต้น 29.74% อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน 14.84% อัตราส่วนกำไรสุทธิ 9.90% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 23.30% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ 9.12% และอัตราระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน 8.98 เท่า

ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจเมื่อจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม พบว่า มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

คำสำคัญ : อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน กลุ่มอุตสาหกรรม

Research Title : A Study of Financial Standard Ratio and Degree of Operating Leverage in 40 Industrial Business Groups

Researcher : Assistant Professor Wanchai Prasertsri, Ph.D.

Office : Faculty of Business Administration, Rajamagala University of Technology Thanyauri

### **Abstract**

Financial standard ratio is commonly used for calibrating the operation status of business organizations to indicate their past administrative potential, which will lead to organizational improvement and development and eventually they can compete with the others. The purpose of this study was to investigate the financial standard ratio and degree of operating leverage of 40 industrial business groups. The data were collected from the financial statements in the year 2010-2014 of 2,105 businesses via their [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th). Interviews were also made to those responsible for the businesses' financial statements. Arithmetic mean, standard deviation, Anova and scheffe analysis were employed to analyze the data.

It was found that the financial standard ratio and degree of operating leverage of the industrial businesses, as a whole, was found that the current ratio was 1.75 times while the quick ratio was 1.11. The receivable turnover ratio was 7.52 rounds. The average collection period was 54 days. The inventory turnover ratio was 8.15 rounds, and the average day sales was 43 days. With respect to the standard debt ratios, the study revealed that the debt to equity was 1.75 :1 while the debt to total assets was 0.76 :1. The long term debt to equity was 1.32 : 1, and the times interest earned was 38.11. Regarding the standard profitability ratios, it was found that the gross profit margin was 29.74% whereas the operation profit margin was 14.84%. The net profit margin was found to be 9.90%, the return on equity 23.30%. The return on total assets 9.12% respectively, and degree of operating leverage was 8.98.

The comparison of the financial standard ratio and degree of operating leverage of 40 industrial business groups indicated that thirteen items were different at the statistical significance level of 0.05.

Keywords : Financial Standard Ratio, Degree of Operating Leverage, Industrial Business Groups

## กิตติกรรมประกาศ

การวิจัยครั้งนี้เป็นการต่อยอดงานวิจัยที่ท่านรองศาสตราจารย์ ดร.ชานินทร์ ศิลปอาจารย์ เป็นผู้เริ่มต้นทำไว้ เมื่อปี พ.ศ. 2546-2548 โดยมีประโยชน์อย่างมากต่อภาคอุตสาหกรรม ณ ขณะนั้น ปัจจุบันเวลาได้ผ่านมาประมาณจะ 10 ปีแล้ว ซึ่งภาวะการแข่งขันทางธุรกิจในยุคปัจจุบันมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง ธุรกิจที่จะอยู่รอดและประสบความสำเร็จเหนือคู่แข่งได้ จะต้องรู้จักวิเคราะห์ทั้งการเงินขององค์กร และวิเคราะห์ทั้งการเงินของกลุ่มคู่แข่งขององค์กร

โดยในศาสตร์ของทางการเงิน จะนำเอาค่าอัตราส่วนมาตรฐานมาใช้สำหรับเทียบเคียงกับค่าสถานการณ์ดำเนินงานขององค์กรนั้นเป็นเครื่องมือที่มีความจำเป็นในการพัฒนาศักยภาพขององค์กร ซึ่งปัจจุบันประเทศไทยยังไม่มีหน่วยงานใดที่ได้จัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจในแต่ละกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไว้เพื่อการเผยแพร่

ผู้วิจัยจึงได้ดำเนินการวิจัยเพื่อสำรวจหาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมขึ้น โดยได้ทำการศึกษาครอบคลุมทั้ง 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2553-ปี 2557 เป็นไปตามเกณฑ์การจัดแบ่งกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยสามารถดำเนินงานวิจัยเป็นไปตามกำหนดการของแผนการดำเนินงานวิจัยที่นำเสนอต่อคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี โดยได้รับความกรุณาจากคณะผู้เชี่ยวชาญที่ช่วยชี้แนะเนื้อหาและปรับแก้ไขเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยจนครบถ้วนสมบูรณ์ ได้รับความอนุเคราะห์อย่างยิ่งจากผู้บริหารองค์กร และผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายบัญชีและการเงิน ที่กรุณาสละเวลาในการให้สัมภาษณ์ และสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่ให้ข้อมูลที่ เป็นประโยชน์ จนทำให้งานวิจัยครั้งนี้สำเร็จลงไปได้ด้วยดีตามเป้าหมายของแผนการที่กำหนดไว้

ผู้วิจัยขอขอบคุณบุคคลและหน่วยงานต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นที่ได้มีส่วนช่วยสนับสนุน ให้โครงการวิจัยครั้งนี้สำเร็จได้ด้วยดี

วันชัย ประเสริฐศรี

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ก
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ข
กิตติกรรมประกาศ	ค
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฅ
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญและที่มาของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	2
ขอบเขตการวิจัย	3
ข้อตกลงเบื้องต้น	5
ข้อจำกัดของการวิจัย	6
นิยามศัพท์เฉพาะ	6
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
1. แนวคิดและทฤษฎีจากเอกสารและตำราที่เกี่ยวข้อง	8
1.1 ความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน และอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน	8
1.2 งบการเงิน	9
1.3 การวิเคราะห์งบการเงิน	34
1.4 จุดคุ้มทุน	56
1.5 ระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ	65
1.6 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	74
2. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	81
3. สรุปเอกสารและงานวิจัยเข้าสู่ประเด็นปัญหาการวิจัย	85
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย	87
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	87
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	89
3.3 การรวบรวมข้อมูล	90
3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล	90

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 ผลของการวิจัย	92
1. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับประเภทของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	92
2. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม และเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม	96
บทที่ 5 สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	176
สรุปผลการวิจัย	177
ผลการศึกษา	1857
อภิปรายผลการวิจัย และข้อเสนอแนะ	188
บรรณานุกรม	190
ภาคผนวก ก	194
รายนามผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถาม	195
ภาคผนวก ข	196
หนังสือขอความอนุเคราะห์เข้าสัมภาษณ์	197
ภาคผนวก ค	198
แบบสำรวจ	199
ภาคผนวก ง	200
โครงสร้างงบการเงิน	201
ภาคผนวก จ	210
เอกสารทางสถิติ	211
ประวัติผู้วิจัย	219

## สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
2-1	แสดงโครงสร้างและสูตรการคำนวณอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินที่สำคัญ 15 อัตราส่วน	37
2-2	การวิเคราะห์งบการเงินของ บริษัท ราชมงคล จำกัด ในรอบ ปี 25x9	55
2-3	แสดงความหมายและสัญลักษณ์ที่ใช้แทนความหมายสำหรับการคำนวณค่า ระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ	66
4-1	แสดงจำนวนและค่าร้อยละของประเภทกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	93
4-2	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	96
4-3	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	101
4-4	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ จำแนกตามกลุ่ม อุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	106
4-5	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย จำแนกตาม กลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	111
4-6	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า จำแนกตามกลุ่ม อุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	116
4-7	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย จำแนกตามกลุ่ม อุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	121
4-8	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่ม อุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	126

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
4-9	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	131
4-10	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	136
4-11	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	141
4-12	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	146
4-13	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	151
4-14	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	156
4-15	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	161
4-16	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	166
4-17	แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	171

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
5-1	แสดงค่าอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับ	178

## สารบัญญภาพ

ภาพที่	หน้า
2-1	10
2-2	33
2-3	36
2-4	57
2-5	58
2-6	58
2-7	59
2-8	60
2-9	72
4-1	94
4-2	97
4-3	102
4-4	107
4-5	112
4-6	117
4-7	122
4-8	127
4-9	132

## สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
4-10	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	137
4-11	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	142
4-12	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนกำไรขั้นต้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	147
4-13	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	152
4-14	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนกำไรสุทธิ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	157
4-15	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	162
4-16	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	167
4-17	แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม	172

## บทที่ 1

### บทนำ

#### ความสำคัญและที่มาของปัญหา

การดำเนินกิจการเพื่อความก้าวหน้าไปสู่องค์กรธุรกิจชั้นนำในอุตสาหกรรม สำหรับประเทศไทย นั้น จะต้องคอยระวังสภาพความคล่องตัวทางการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรมจะต้องพยายามค้นหาจุดแข็งและจุดอ่อนของอุตสาหกรรมแต่ละกลุ่มอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมากำหนดเป็นกลยุทธ์ในการปรับปรุงพัฒนาอุตสาหกรรมของประเทศไทย และพัฒนารูปแบบการดำเนินงานที่เหมาะสมกับกลุ่มอุตสาหกรรมนั้น

การนำเอาค่าอัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรมมาใช้สำหรับเทียบเคียงกับค่าสถานการณ์ดำเนินงานขององค์กรธุรกิจอุตสาหกรรม เพื่อชี้วัดถึงศักยภาพการบริหารที่ผ่านมานับได้ว่าเป็นเครื่องมือที่มีความจำเป็นในการพัฒนาศักยภาพขององค์กรอย่างเป็นรูปธรรมและต่อเนื่อง เพื่อมุ่งสู่ความเป็นเลิศทางธุรกิจ (ส่วนวิจัยและพัฒนาสารสนเทศทางการเงิน, 2549)

การอ้างอิงเพื่อเทียบเคียงหรือการเปรียบเทียบความแตกต่างใดๆ จำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องมีการวัดที่ถูกต้องตรงกัน นักวิเคราะห์ทางการเงินจึงได้นำรายการทางบัญชีต่างๆ ที่ได้รวบรวมไว้ในรูปแบบของงบการเงิน ได้แก่ งบกำไรขาดทุน ซึ่งเป็นงบที่แสดงถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของกิจการ และ งบแสดงฐานะการเงิน ซึ่งเป็นงบที่แสดงถึงฐานะการเงินในปัจจุบันของอุตสาหกรรม เพื่อจัดหาความสัมพันธ์ซึ่งกันและกัน โดยทำให้เป็นสัดส่วนหรืออัตราส่วน ที่เรียกกันว่า อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) เพื่อนำมาคำนวณให้ได้ผลลัพธ์ที่สามารถนำมาวิเคราะห์และตีความหมายที่เกิดขึ้นกับการดำเนินงานที่ผ่านมาของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

ผลการเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินระหว่างอุตสาหกรรมของประเทศไทยกับอุตสาหกรรมคู่แข่งแบบตัวต่อตัวจะทำให้ทราบถึงจุดแข็งและจุดอ่อน เฉพาะที่เกิดขึ้นระหว่างกลุ่มอุตสาหกรรมกับคู่แข่งเท่านั้น แต่ในความเป็นจริงอุตสาหกรรมของประเทศไทย อาจมิได้มีคู่แข่งเพียงรายเดียว บางกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาจมีคู่แข่งกับกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหลายแห่งทั้งภายในและภายนอก การที่จะต้องไปทำการเปรียบเทียบกับคู่แข่งทุกๆ รายจึงเป็นไปได้ยาก

Dun & Bradstreet Robert Morris Association ซึ่งเป็นหน่วยงานทางธุรกิจของสหรัฐอเมริกา จึงได้จัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินในแต่ละกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมขึ้น (เบญจวรรณ, 2545) ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจากผลรวมอัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมแต่ละแห่งในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันหารด้วยจำนวนธุรกิจอุตสาหกรรมทั้งหมดในกลุ่มอุตสาหกรรมนั้น การวิเคราะห์เปรียบเทียบค่าอัตราส่วนทางการเงินระหว่างองค์กรของอุตสาหกรรมของประเทศไทยกับอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินในธุรกิจอุตสาหกรรมเดียวกันหรือที่เรียกอีกอย่างหนึ่งว่าอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินนั้น จึงเป็นวิธีการหนึ่งที่จะ

ทำให้เราทราบถึงจุดแข็งและจุดอ่อนที่เกิดขึ้นระหว่างองค์กรของประเทศไทยเปรียบเทียบกับภาพรวมของมาตรฐานทั้งหมดในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเดียวกันได้

อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินโดยทั่วไปมักจะศึกษาใน 3 หมวด ได้แก่ อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน และอัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร เท่านั้น แต่การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยจะได้ศึกษาถึงอัตราส่วนระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน ซึ่งเป็นอีกเครื่องมือหนึ่งที่จะใช้วัดระดับความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจระหว่างปริมาณการขายกับกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี ซึ่งถือได้ว่าเป็นการรวบรวมอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินทั้งหมด เพื่อจะได้เป็นประโยชน์ต่อการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจอย่างครบถ้วน

ในปัจจุบันประเทศไทยยังไม่มีหน่วยงานใดที่ได้จัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจอุตสาหกรรม ในแต่ละกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไว้เพื่อการเผยแพร่เป็นการเฉพาะ ผู้วิจัยจึงได้ดำเนินการวิจัยเพื่อสำรวจหาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมขึ้น โดยได้ทำการศึกษาครอบคลุมทั้ง 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์การจัดแบ่งกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

### วัตถุประสงค์ของการวิจัย

จากความสำคัญและที่มาของปัญหา ที่ได้กล่าวมาข้างต้น ผู้วิจัยจึงกำหนดเป็นวัตถุประสงค์ของการวิจัยได้ 2 ข้อ ดังนี้

1. เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม
2. เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม

### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ภาวะการแข่งขันทางธุรกิจที่รุนแรงอย่างเช่นปัจจุบันนี้ ธุรกิจที่จะอยู่รอดและประสบความสำเร็จเหนือคู่แข่งได้ จะต้องยึดหลักการที่ว่า “ต้องรู้เขารู้เรา” ซึ่งหมายถึงต้องรู้จักวิเคราะห์ตัวเรา กับคู่แข่งหรือมาตรฐาน แล้วนำมาเปรียบเทียบกัน ทำให้ทราบถึงจุดแข็ง (Strengths) และจุดอ่อน (Weaknesses) ทั้งของเราเมื่อเทียบกับมาตรฐาน เพื่อนำมาใช้เป็นกลยุทธ์เอาชนะคู่แข่งหรือนำมาพัฒนาปรับปรุงแก้ไขจุดบกพร่องต่าง ๆ ในธุรกิจของเราให้ดียิ่งขึ้น (ธงชัยและชัยยศ, 2540)

อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจนี้จึงเป็นตัวชี้วัดที่ใช้เป็นเครื่องมือเทียบเคียงอันจะก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งต่อการบริหารงานภายในองค์กรเอง และบุคคลหรือหน่วยงานภายนอกต่าง ๆ ซึ่งสามารถสรุปประโยชน์ได้ 7 ข้อดังนี้

1. ผู้บริหารองค์กรธุรกิจ ใช้เป็นเครื่องมือในการตรวจสอบหรือเฝ้าระวังสถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นกับองค์กร เพื่อนำมาวางแผน ควบคุม ติดตาม ปรับปรุง และพัฒนาองค์กรให้มีความเจริญรุ่งเรืองอย่างมั่นคง
2. เจ้าหนี้ ใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินการให้สินเชื่อ หรือให้เครดิตทางการค้าแก่ลูกค้า
3. ลูกค้า ใช้เป็นเครื่องมือวัดความมั่นคงของกิจการที่จะใช้เป็นแหล่งซื้อของกิจการว่ามีความมั่นคงน่าเชื่อถือได้มากน้อยเพียงใด
4. ผู้ลงทุน ใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินถึงฐานะและผลการดำเนินงานของกิจการนั้นๆ ที่ต้องการจะลงทุนว่าให้ผลตอบแทนเป็นอย่างไร มีความเสี่ยงต่อการลงทุนมากน้อยเพียงใด
5. ผู้สอบบัญชี ใช้ประกอบความคิดเห็นเกี่ยวกับฐานะและผลการดำเนินงานทางการเงินของกิจการว่ามีความถูกต้องเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปหรือไม่
6. หน่วยงานของรัฐ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ ศาล กรมสรรพากร กรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ ฯลฯ ใช้ตรวจสอบเพื่อประโยชน์ต่อทางราชการในด้านต่างๆ
7. สถาบันการศึกษา อาจารย์และผู้เรียนสามารถนำมาใช้ประกอบการเรียนการสอนในหัวข้อวิชาที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์งบการเงิน

### ขอบเขตการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ได้กำหนดขอบเขตของการวิจัย ตามวิธีการดำเนินงานวิจัย ได้ 5 ข้อดังนี้

1. การวิจัยครั้งนี้ต้องการสำรวจหาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม รวม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม
2. ประชากรที่ใช้ในการศึกษา เป็นธุรกิจอุตสาหกรรมที่เป็นสมาชิกของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ตามรายชื่อที่ปรากฏในทะเบียนสมาชิก ณ เดือน สิงหาคม 2554 โดยต้องเป็นธุรกิจอุตสาหกรรมที่มีการยื่นงบการเงินต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ครบ 5 ปี คือ ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2553 ถึง 2557 ซึ่งรวมแล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 2,105 ธุรกิจอุตสาหกรรม
3. ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ

3.1 ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) คือ กลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์การจัดแบ่งกลุ่มของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย, 2554) ได้แก่

1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาหาร
2. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยา
3. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์
4. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์

5. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก
6. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลาสติก
7. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์
8. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง
9. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสิ่งทอ
10. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่ม
11. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ
12. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง
13. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมรองเท้า
14. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น
15. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้
16. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์
17. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์
18. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแก้วและกระจก
19. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเซรามิก
20. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหลังคาและอุปกรณ์
21. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอลูมิเนียม
22. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บาง และวัสดุแผ่น
23. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแกรนิตและหินอ่อน
24. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม
25. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเคมี
26. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี
27. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมก๊าซ
28. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลและโลหะการ
29. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร
30. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเชื้อและกระดาษ
31. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ
32. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหัตถอุตสาหกรรม
33. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำตาล
34. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน
35. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า

36. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงเลื่อยและโรงอบไม้
37. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีชีวภาพ
38. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์
39. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสมุนไพร
40. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม

### 3.2 ตัวแปรตาม (Dependent Variable) แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่

1. อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน
2. ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน
4. สํารวจข้อมูลจากประชากรทั้งหมด โดยการสัมภาษณ์ผู้รับผิชอบสูงสุดในฝ่ายบัญชี และเก็บข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) (กรมพัฒนาธุรกิจการค้า, 2554)
5. การเก็บรวบรวมข้อมูลของงานวิจัย เก็บระหว่างเดือนกันยายน ถึง ตุลาคม พ.ศ.2557

#### ข้อตกลงเบื้องต้น

การวิจัยเรื่อง การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ครั้งนี้ผู้วิจัยได้ใช้ค่าการคำนวณภายใต้เงื่อนไขข้อตกลง 7 ข้อ ดังนี้

1. จำนวนวันใน 1 งวดบัญชี กำหนดเป็น 365 วัน
2. ยอดขายเชื่อโดยเฉลี่ยคิดเป็น 82% ของยอดขายทั้งสิ้น (สมยศ, 2545)
3. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลคิดเป็นร้อยละ 30 ของกำไรก่อนหักภาษี
4. การคำนวณหาระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน ใช้เกณฑ์สัดส่วนของต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปร (สมยศ, 2545) ดังนี้
  - 4.1 ต้นทุนผลิต แบ่งเป็น ต้นทุนคงที่ 14% และต้นทุนผันแปร 86%
  - 4.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน แบ่งเป็น ต้นทุนคงที่ 67% และต้นทุนผันแปร 33%
5. กรณีที่ธุรกิจใดต้องการนำผลอัตราส่วนมาตรฐานของงานวิจัยครั้งนี้ไปใช้ แต่ไม่มีค่าเป็นไปตามข้อ 1- 2 ควรต้องใช้วิธีการกระทบยอดจากอัตราส่วนมาตรฐานนี้ให้เป็นอัตราส่วนมาตรฐานใหม่เสียก่อน (ตามค่าที่เป็นจริงของธุรกิจนั้นๆ) เพื่อการวิเคราะห์จะได้ให้ผลลัพธ์ที่ถูกต้อง
6. จากข้อมูล 2,105 ธุรกิจ เพื่อให้อัตราส่วนทางการเงินของอุตสาหกรรมที่สำรวจได้เป็นค่ามาตรฐานตามกระบวนการที่น่าเชื่อถือ ดังนั้นวิธีการจัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของอุตสาหกรรมแต่ละประเภทจึงต้องมีการนำอัตราส่วนที่ได้ในแต่ละธุรกิจมาจัดเรียงลำดับจากค่าสูงสุดไปจนถึงค่าต่ำสุด แล้วตัดค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่สูงเกินไป 25% และค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่ต่ำเกินไปอีก 25% ออกไป หลังจากนั้นจึงนำค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่เหลือ 50% (ในงานวิจัยครั้งนี้มีจำนวน 592 ธุรกิจอุตสาหกรรม) มาคำนวณหาค่าอัตราส่วนมาตรฐานต่อไป (เพชร, 2540: 190-193)

7. ค่าร้อยละของตัวเลขตัวสุดท้ายจะใช้วิธีการปิดทศนิยม เพิ่มหรือลดเพื่อให้ได้ค่าเต็ม 100 % โดยยึดถือตามหลักการสากลของมาตรฐานการเงินและบัญชีที่ยอมรับกันทั่วไป

### ข้อจำกัดของการวิจัย

งานวิจัยครั้งนี้มีปัญหาและอุปสรรคที่ทำให้การดำเนินการวิจัยไม่สามารถเป็นไปตามขอบเขตของการวิจัยที่กำหนดไว้ได้ ซึ่งผู้วิจัยถือเป็นข้อจำกัดของการวิจัยจำนวน 2 ข้อดังนี้

1. การเก็บรวบรวมงบการเงินควรสำรวจจากงบการเงินที่แสดงไว้ในสถานประกอบการซึ่งเป็นแหล่งปฐมภูมิ (Primary Data) แต่เนื่องจากผู้วิจัยได้พยายามติดต่อของบการเงินโดยตรงจากสถานประกอบการ กลับไม่ได้รับความร่วมมือเท่าที่ควร ผู้วิจัยจึงใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลงบการเงินจากแหล่งทุติยภูมิ (Secondary Data) ซึ่งได้มาจากการเข้าไปขอตรวจสอบข้อมูลที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์แทนในบางส่วน

2. สืบเนื่องจากข้อ 1. ข้อมูลของงบการเงินที่โรงงานอุตสาหกรรมส่งให้กับกระทรวงผู้วิจัยเก็บรวบรวมได้จากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์นั้นคลาดเคลื่อน ด้านภาษีอากร เนื่องจากมีการปรับเปลี่ยนไป แต่ทั้งนี้ในอนาคตที่ระบบการจัดการภาษีของประเทศไทยสามารถทำได้ครอบคลุม ปัญหาดังกล่าวนี้คาดว่าจะหมดไป

### นิยามศัพท์เฉพาะ

งานวิจัย เรื่อง การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม มีคำศัพท์ที่สำคัญเพื่อให้เข้าใจตรงกัน 5 ข้อ ดังนี้

1. อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน คือ อัตราส่วนค่าเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจากผลรวมค่าอัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจแต่ละแห่งในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันหารด้วยจำนวนธุรกิจทั้งหมดในกลุ่มอุตสาหกรรมนั้น ตัวเลขที่ได้จากอัตราส่วนมาตรฐานจะเป็นเครื่องชี้ถึงสิ่งที่ธุรกิจต้องการวัดว่าดีหรือด้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับกิจการประเภทเดียวกันภายในอุตสาหกรรมนั้นๆ

2. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios) คือ อัตราส่วนที่ใช้วัดสภาพคล่องในการดำเนินงานของกิจการ เช่น การวัดรายการทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หมุนเวียนต่างๆ ที่จะเปลี่ยนสภาพไปชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ทันที การวัดความสามารถในการบริหารงานลูกหนี้ การวัดความสามารถในการขายและการบริหารงานสินค้าคงคลัง

3. อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debt or Leverage Ratios) คือ อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ โดยเน้นถึงการชำระหนี้สินไม่หมุนเวียนและหนี้สินที่ก่อภาวะผูกพันที่จะต้องจ่ายชำระดอกเบี้ย ตลอดจนความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย

4. อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) คือ อัตราส่วนที่ใช้วัดขีดความสามารถของผู้บริหารงานในองค์กรนั้นๆ ว่ามีประสิทธิภาพในการบริหารงานให้เกิดกำไรและความมั่งคั่งแก่กิจการมากน้อยเพียงใด ซึ่งให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมาเป็นอย่างไร บรรลุเป้าหมายที่องค์กรตั้งไว้หรือไม่

5. ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage: DOL) เป็นเครื่องมือทางการเงินที่ใช้วัดค่าระดับความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ แสดงให้เห็นว่าเมื่อปริมาณการขายเปลี่ยนแปลงแล้ว กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีจะเปลี่ยนแปลงไปในอัตราส่วนเท่าไร ค่าระดับภาระผูกพันการดำเนินงานใช้หลักการคำนวณหาเป็นค่าอัตราส่วนเช่นเดียวกับอัตราส่วนทางการเงินทั่วไป

## บทที่ 2

### เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาวิจัยเรื่อง “การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม” ผู้วิจัยได้ศึกษาแนวคิด ทฤษฎี เอกสารต่างๆ และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นแนวทางในการศึกษาวิจัยดังนี้

#### 1. แนวคิดและทฤษฎีจากเอกสารและตำราที่เกี่ยวข้อง

- 1.1 ความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน และอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน
- 1.2 งบการเงิน
- 1.3 การวิเคราะห์งบการเงิน
- 1.4 จุดคุ้มทุน
- 1.5 ระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ
- 1.6 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

#### 2. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

- 2.1 รายงานวิจัยเรื่อง การประเมินผลทางการเงินของอุตสาหกรรมอาหารที่ประกอบกิจการจากสัตว์น้ำ
  - 2.2 รายงานวิจัย เรื่อง การประเมินผลทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมยางพารา
  - 2.3 รายงานวิจัย เรื่อง การประเมินผลทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี
  - 2.4 รายงานวิจัย เรื่อง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรม อัญมณีและเครื่องประดับ ในเขตนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ ระหว่าง พ.ศ. 2553-2557
  - 2.5 รายงานวิจัย เรื่อง การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 35 กลุ่มอุตสาหกรรม พ.ศ. 2546-2548
3. สรุปเอกสารและงานวิจัยเข้าสู่ประเด็นปัญหาการวิจัย

#### 1. แนวคิดและทฤษฎีจากเอกสารและตำราที่เกี่ยวข้อง

ผู้วิจัยได้รวบรวมเนื้อหาที่สำคัญเกี่ยวกับ แนวคิดและทฤษฎีจากเอกสารและตำราที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัยเรื่อง การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม สรุปได้ 6 ข้อ ดังนี้

##### 1.1 ความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน และอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน

มีนักวิชาการหลายท่านได้ให้ความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) ไว้ดังนี้

- 1.1.1 วิกีพีเดีย (2549) ได้ให้ความหมายของ อัตราส่วนทางการเงิน ไว้ว่า หมายถึง การนำตัวเลขที่อยู่ในงบการเงินมาหาอัตราส่วนเพื่อใช้ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับกิจการอื่น หรือ เปรียบเทียบ

กับผลการดำเนินงานในอดีต ช่วยให้ผู้วิเคราะห์ประเมินผลการดำเนินงาน แนวโน้ม และความเสี่ยงของกิจการได้ดียิ่งขึ้น

1.1.2 วิโรจน์ (2549) ได้ให้ความหมายของ อัตราส่วนทางการเงิน ไว้ว่า หมายถึง การนำตัวเลขที่ปรากฏในงบการเงินมาบวก ลบ คูณ หาร ใส่สูตร เพื่อให้ได้ตัวเลขตัวใหม่ออกมา แล้วเรานำตัวเลขเหล่านี้มาแปลความหมายต่อ ประเภทของอัตราส่วนทางการเงินประกอบด้วย Liquidity Ratio, Profitability Ratio, Activity Ratio และ Leverage Ratio

1.1.3 วิทยาลัยตาปี (2549) ได้ให้ความหมายของ อัตราส่วนทางการเงิน ไว้ว่า หมายถึง การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของสองรายการของงบการเงินที่สนใจ เพื่อค้นหาข้อเท็จจริงต่างๆ ของรายการว่าความสัมพันธ์มีความเหมาะสมหรือไม่

1.1.4 ธนากรกสิกรไทย (2549) ได้ให้ความหมายของ อัตราส่วนทางการเงิน ไว้ว่า หมายถึง ตัวเลขที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างรายการที่สำคัญในงบการเงิน ใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินสถานะบริษัท และพิจารณาเปรียบเทียบกันระหว่างบริษัท

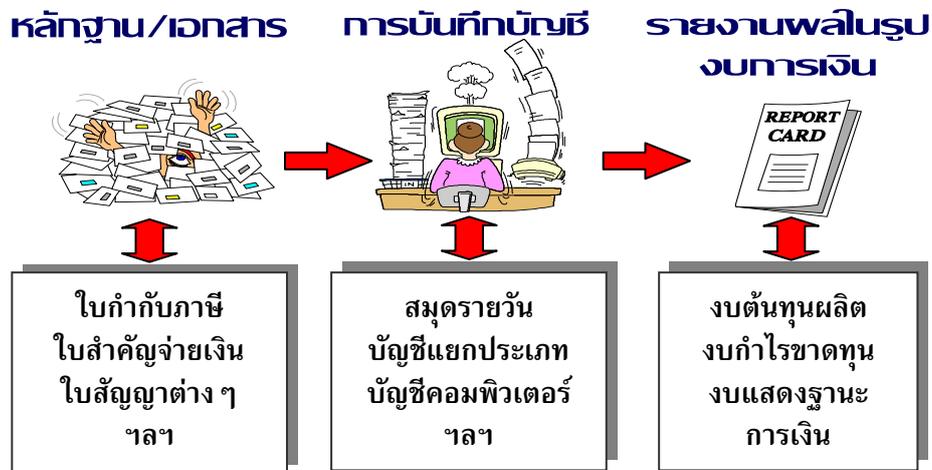
1.1.5 เพชรี (2540) ได้ให้ความหมายของ อัตราส่วนทางการเงิน ไว้ว่า หมายถึง เครื่องมือซึ่งแสดงออกในรูปของความสัมพัทธ์ระหว่างรายการทางการเงิน โดยรายการทางการเงินเหล่านี้เป็นรายการที่ปรากฏในงบการเงิน ซึ่งได้แก่ งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และงบกำไรสะสม ความสัมพันธ์ระหว่างรายการ อาจเป็นรายการในงบเดียวกันเช่นอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย หรือเป็นรายการต่างงบกันก็ได้ เช่น อัตราการหมุนของลูกหนี้ ด้วยเหตุนี้จึงสรุปได้ว่า อัตราส่วนทางการเงิน เกิดจากการเปรียบเทียบโดยนำรายการที่ปรากฏในงบการเงินสำหรับระยะเวลาหนึ่งมาสัมพันธ์กันในรูปแบบสัดส่วนหรืออัตราร้อยละ

1.1.6 ธงชัย และชัยยศ (2540) ได้ให้ความหมายของ อัตราส่วนทางการเงิน ไว้ว่า หมายถึง ตัวเลขของรายการ 2 รายการในงบการเงินหารกัน และเมื่อแปลความหมายโดยเปรียบเทียบกับตัววัดอันใดอันหนึ่งแล้ว จะมีความหมายและมีประโยชน์อย่างมากในการนำไปใช้ในการตัดสินใจทางการเงิน

## 1.2 งบการเงิน

งบการเงิน เป็นรายงานที่แสดงถึงข้อมูลของผลการประกอบธุรกิจทั้งในด้านผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะทางการเงินของธุรกิจนั้นๆ งบการเงินมาจากกระบวนการทางบัญชีที่เริ่มต้นจากเอกสารและหลักฐานอันเป็นรายการค้าของธุรกิจ แล้วนำมาสู่การบันทึกข้อมูลทางบัญชี ก่อนที่จะนำมาสรุปผลเป็นรายงานในรูปแบบของงบการเงิน การนำเสนองบการเงินทำขึ้นใน 2 ลักษณะ ได้แก่ งบการเงินเพื่อเสนอต่อสาธารณชนซึ่งต้องแสดงให้เห็นไปตามระเบียบของทางราชการ และงบการเงินเพื่อการบริหารงานภายในธุรกิจเอง ผู้บริหารไม่จำเป็นต้องลงบัญชีต่างๆ ด้วยตนเอง เพราะผู้บริหารก็มีภาระที่สำคัญอย่างอื่นที่จะต้องดำเนินการภายในองค์กรอยู่แล้ว และงานบัญชีเป็นสิ่งที่มีความยุ่งยากซับซ้อนโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับผู้ที่ไม่ได้ศึกษามาโดยตรงในด้านนี้ แต่สิ่งที่จำเป็นอย่างยิ่งสำหรับผู้บริหารมืออาชีพ นั่นก็คือ

จะต้องสามารถอ่านและวิเคราะห์งบการเงินต่างๆ ให้เป็น ทั้งนี้เพื่อจะได้ทราบถึงสถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นแล้วนำมาวางแผน ควบคุม ตรวจสอบและประเมินผลอันจะเป็นการพัฒนาองค์กรไปสู่เป้าหมายความสำเร็จที่ธุรกิจตั้งไว้ได้



ภาพที่ 2 - 1 แสดงขั้นตอนการดำเนินงานทางบัญชีเพื่อให้ได้มาซึ่งงบ

รายการต่างๆในงบการเงินสามารถแบ่งเป็นหมวด ได้ 3 หมวด ดังนี้

### 2.1 งบแสดงฐานะการเงิน (Statement of Financial Position)

งบแสดงฐานะการเงิน เป็นงบการเงินที่แสดงถึงฐานะทางการเงินของกิจการ ณ วันสิ้นงวดบัญชี จะประกอบด้วย 3 หมวดบัญชี ได้แก่ สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น การดูงบแสดงฐานะการเงินจึงเป็นการดูว่ากิจการนั้นๆ รวยหรือจนมากน้อยเท่าไร กิจการที่มีฐานะที่ดีย่อมมีสินทรัพย์สุทธิสูงกว่ากิจการที่มีฐานะทางการเงินที่ต่ำกว่า สินทรัพย์สุทธिकำนวณหาได้จาก สินทรัพย์ - หนี้สิน ซึ่งก็คือส่วนของผู้ถือหุ้นนั่นเอง (ดังสมการบัญชีที่กำหนดไว้ว่า  $\text{สินทรัพย์} = \text{หนี้สิน} + \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}$ ) (มาตรฐานงบการเงิน ปี 2552)

#### 1. สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets)

##### 1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (Cash and cash equivalents)

เงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภท แต่ไม่รวมเงินฝากธนาคารที่ต้องจ่ายคืนเมื่อสิ้นรอบระยะเวลาที่กำหนด เช่น

1.1.1 ธนบัตรและเหรียญกษาปณ์ที่กิจการมีอยู่ รวมทั้งเงินสดย่อย ธนาคัด ตัวเลขเงิน ไปรษณีย์

1.1.2 เงินฝากธนาคารกระแสรายวันและออมทรัพย์ ทั้งนี้ไม่รวมเงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา (เงินฝากประจำ) รวมทั้งบัตรเงินฝากที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินอื่นซึ่งกำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.2 และ 2.5 แล้ว

1.1.3 เช็คที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมีได้นำฝาก เช็คเดินทาง คราฟท์ของธนาคาร

รายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินลงทุนชั่วคราวที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งพร้อมที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดในจำนวนที่ทราบได้และมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าน้อย หรือไม่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.2 เงินลงทุนชั่วคราว (Temporary investments)

หมายถึง เงินลงทุนที่กิจการตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี เงินลงทุนชั่วคราวรวมถึงหลักทรัพย์เพื่อค้าหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนทั่วไป และตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.3 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (Trade accounts and other receivables)

ลูกหนี้การค้า หมายถึง เงินที่ถูกค้าค้างชำระค่าสินค้าหรือค่าบริการที่กิจการได้ขายหรือให้บริการตามปกติ และลูกหนี้ตามตัวเงินรับอันเกิดจากค่าสินค้าหรือบริการดังกล่าว

ลูกหนี้อื่น หมายถึง ลูกหนี้อื่นที่ไม่ใช่ลูกหนี้การค้า เช่น ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ เงินทตรง เป็นต้น

### 1.4 เงินให้กู้ยืมระยะสั้น (Short-term loans)

หมายถึง เงินให้กู้ยืมระยะสั้น รวมทั้งลูกหนี้ในลักษณะอื่นใด ซึ่งจัดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน นอกจากลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าหรือบริการและลูกหนี้อื่นซึ่งกำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.3

### 1.5 สินค้าคงเหลือ (Inventories)

หมายถึง สินค้าสำเร็จรูป งานหรือสินค้าระหว่างทำ วัตถุดิบและวัสดุที่ใช้ในการผลิตเพื่อขายหรือให้บริการตามปกติของกิจการ

## การคำนวณราคาทุนของสินค้าคงเหลือของกิจการ

ปรับปรุงตามมาตรฐานของสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 2 สินค้าคงเหลือต้นงวดและสินค้าที่ซื้อเพิ่มเติมในระหว่างงวดมีราคาคงที่เสมอแต่ในการดำเนินธุรกิจจริง ๆ สินค้าที่ซื้อมาในระยะเวลาที่แตกต่างกันย่อมมีราคาทุนที่แตกต่างกันไป วิธีการคำนวณราคาทุนของสินค้าคงเหลือที่จะกล่าวต่อไปนี้สามารถนำไปใช้ได้ทั้งกิจการที่บันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือแบบต่อเนื่อง และกิจการที่ใช้วิธีบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือเมื่อสิ้นงวด ซึ่งวิธีคำนวณราคาสินค้าคงเหลือตามราคาทุน (Cost Basis) ที่นิยมใช้กันมี 2 วิธี คือ

1. วิธีคิดต้นทุนตามราคาถัวเฉลี่ย (Average Method)
  - 1.1 วิธีถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average)
  - 1.2 วิธีถัวเฉลี่ยทุกครั้งที่มีการซื้อ (Moving Average)
2. วิธีคิดต้นทุนแบบซื้อก่อน-ขายก่อน (First in, First out Method) หรือ FIFO

ตัวอย่างที่ 2-1 กิจการ ร้านราชมงคล มีการซื้อขายสินค้าตลอดปีที่ผ่านมา ดังต่อไปนี้

25x9	หน่วย	ราคาทุน/ หน่วย	ราคา ขาย/บาท
มค. 1 สินค้าคงเหลือยกมาต้นงวด	200	10	
กพ.2 ซื้อสินค้าครั้งที่ 1	100	11	
เมษ.10 ขายสินค้า	220		25
กค. 1 ซื้อสินค้าครั้งที่ 2	150	12	
กย. 1 ซื้อสินค้าครั้งที่ 3	90	13	
ตค.15 ขายสินค้า	180		25
ธค.15 ซื้อสินค้าครั้งที่ 4	110	14	

จงทำ ให้คำนวณหาราคาสินค้าคงเหลือปลายปี

1. วิธีคำนวณหาจำนวน สินค้าคงเหลือ ณ วันปลายงวด ซึ่งคำนวณได้ดังนี้

	หน่วย	ราคาทุน/หน่วย	รวม(บาท)
สินค้าคงเหลือต้นรอบระยะเวลาบัญชี	200	10	2,000
ซื้อมาครั้งที่ 1	100	11	1,100
ซื้อมาครั้งที่ 2	150	12	1,800
ซื้อมาครั้งที่ 3	90	13	1,170
ซื้อมาครั้งที่ 4	110	14	1,540
ต้นทุนสินค้าที่มีไว้เพื่อขาย			<u>7,610</u>
จำนวนสินค้าที่มีไว้ขาย	650		
ขายไปในระหว่างรอบระยะเวลาบัญชี	<u>400</u>		
สินค้าคงเหลือเมื่อสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี	<u>250</u>		

สินค้าคงเหลือ ณ ปลายปี จำนวน 250 หน่วย

วิธีการคำนวณราคาทุนสินค้าคงเหลือ กรณีกิจการใช้ Periodic Inventory Method

วิธีคิดต้นทุนตามราคาถัวเฉลี่ย เหมาะสำหรับธุรกิจขนาดเล็ก โดยสามารถคำนวณหาราคาสินค้าคงเหลือได้ ดังต่อไปนี้

### 1. วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted-average Method)

วิธีนี้ถือว่าราคาทุนต่อหน่วยของสินค้าคงเหลือ คำนวณโดยใช้ราคาทุนทั้งหมดของสินค้าคงเหลือต้นงวดและสินค้าที่ซื้อระหว่างงวดหารด้วยจำนวนหน่วยของสินค้านั้น ถ้ามีสินค้าคงเหลือในวันสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชีเป็นกิโลกรัม ก็เอาจำนวนหน่วยนั้นคูณด้วยราคาถ่วงเฉลี่ยต่อหน่วยที่หาได้ ก็จะได้ราคาของสินค้าคงเหลือในวันสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

ตัวอย่างข้างต้นนี้ ราคาทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของสินค้าคงเหลือตามวิธีนี้คำนวณได้โดย

	หน่วย	ราคาทุน/หน่วย	รวม(บาท)
สินค้าคงเหลือต้นรอบระยะเวลาบัญชี	200	10	2,000
ซื้อมาครั้งที่ 1	100	11	1,100
ซื้อมาครั้งที่ 2	150	12	1,800
ซื้อมาครั้งที่ 3	90	13	1,170
ซื้อมาครั้งที่ 4	110	14	1,540
รวม	<u>650</u>		<u>7,610</u>

ราคาทุนของสินค้าที่มีไว้ขาย (จำนวนเงินที่จ่ายซื้อสินค้าทั้งหมด)	7,610	บาท
จำนวนหน่วยสินค้าที่มีไว้ขาย (จากที่ยกมาต้นปี + ซื้อระหว่างปี)	650	หน่วย
ราคาทุนโดยถ่วงเฉลี่ยต่อหน่วย $(7,610 \div 650)$	<b>11.70</b>	บาท
ราคาสินค้าคงเหลือ 250 หน่วย $(250 \times 11.70)$	<u>2,925</u>	บาท
ต้นทุนสินค้าที่ขาย $(400 \times 11.70)$	<u>4,680</u>	บาท

### 3. วิธีสินค้าซื้อก่อน-ขายก่อน (FIFO) วิธี Periodic Inventory

สินค้าคงเหลือ ณ วันปลายปี มียอดเท่ากับ 250 หน่วย

ว.ด.ป.	รายการ	จำนวน/ หน่วย	ราคาหน่วยละ/บาท	ยอดรวม/ บาท
<b>25X9</b>				
ธ.ค. 15	ซื้อสินค้าครั้งที่ 4	110	14	1,540
ก.ย. 1	ซื้อสินค้าครั้งที่ 3	90	13	1,170
ก.ค. 12	ซื้อสินค้าครั้งที่ 2	50	12	600
	รวม	<u>250</u>		<u>3,310</u>

### วิธีการคำนวณราคาทุนสินค้าคงเหลือกรณีกิจการใช้บันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือแบบต่อเนื่อง (Perpetual Inventory Method)

ลักษณะสำคัญของการบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือแบบต่อเนื่อง (Perpetual Inventory System) คือ บัญชีสินค้าจะบันทึกอย่างต่อเนื่องและแสดงยอดที่เป็นปัจจุบันเสมอเมื่อมีการซื้อและขายสินค้าเพื่อแสดงยอดสินค้าคงเหลือที่มีอยู่จริง โดยมีวิธีการคำนวณต่อไปนี้

#### 1. วิธีเข้าก่อน-ออกก่อน (FIFO)

จากตัวอย่างเดิม (ตัวอย่างที่ 2-1)

25x9	หน่วย	ราคาทุน/ หน่วย	ราคา ขาย/บาท
มค. 1 สินค้าคงเหลือยกมาต้นงวด	200	10	
กพ.2 ซื้อสินค้าครั้งที่ 1	100	11	
เมษ.10 ขายสินค้า	220		25
กค. 1 ซื้อสินค้าครั้งที่ 2	150	12	
กย. 1 ซื้อสินค้าครั้งที่ 3	90	13	
ตค.15 ขายสินค้า	180		25
ธค.15 ซื้อสินค้าครั้งที่ 4	110	14	

กิจการมีการเคลื่อนไหวของสินค้าในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา ดังนี้

## วิธีเข้าก่อน-ออกก่อน FIFO (First In , First Out) แบบ Perpetual Inventory

ว.ค.ป.	ซื้อสินค้า			ขายสินค้า			คงเหลือ		
	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	จำนวน เงิน	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	จำนวน เงิน	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	จำนวน เงิน
25X9									
ม.ค. 1							200	10	2,000
ก.พ.2	100	11	1,100				200	10	2,000
							100	11	1,100
เม.ย.10				200	10	2,000			
				<u>20</u>	11	<u>220</u>			
				<u>220</u>		<u>2,220</u>	80	11	880
ก.ค.12	150	12	1,800				80	11	880
							150	12	1,800
ก.ย.1	90	13	1,170				80	11	880
							150	12	1,800
							90	13	1,170
ต.ค.15				80	11	880			
				<u>100</u>	12	<u>1,200</u>	50	12	600
				<u>180</u>		<u>2,080</u>	90	13	1,170
ธ.ค.15	110	14	1,540				50	12	600
							90	13	1,170
							110	14	1,540
							<u>250</u>		<u>3,310</u>

$$\text{ต้นทุนขาย} = 2,000 + 220 + 880 + 1,200$$

$$= 4,300 \text{ บาท}$$

$$\text{สินค้าคงเหลือปลายปี} = 600 + 1,170 + 1,540$$

$$= 3,310 \text{ บาท}$$

## 2. วิธีถัวเฉลี่ยทุกครั้งที่มีการซื้อ (Moving-average Method)

วิธีนี้จะมีข้อสมมุติฐานว่าสินค้าคงเหลือทุกหน่วย มีราคาทุนต่อหน่วยเท่ากัน ดังนั้นกิจการจะต้องคำนวณราคาทุนเฉลี่ยต่อหน่วยทุกครั้งที่มีการซื้อสินค้าเพิ่มเติม ดังนี้

$$\text{ราคาทุนต่อหน่วย} = \frac{\text{ราคาทุนรวมของสินค้าที่มีอยู่ทั้งสิ้น}}{\text{จำนวนหน่วยของสินค้าที่มีอยู่ทั้งสิ้น}}$$

จากตัวอย่างข้างต้น สามารถคำนวณต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือได้ดังนี้

### Moving-average Method

ว.ด.ป.	ซื้อสินค้า			ขายสินค้า			คงเหลือ		
	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	จำนวน เงิน	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	จำนวน เงิน	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	จำนวน เงิน
25X9									
ม.ค.1							200	10	2,000
ก.พ.2	100	11	1,100				<u>100</u>	<u>11</u>	<u>1,100</u>
						รวม	300	10.33(1)	3,100
เม.ย.10				220	10.33	2,272.60	<u>220</u>	<u>10.33</u>	<u>2,272.60</u>
						คงเหลือ	80		827.40
ก.ค.1	150	12	1,800				<u>150</u>		<u>1,800</u>
						รวม	230	11.42(2)	2,627.40
ก.ย.1	90	13	1,170				<u>90</u>		<u>1,170</u>
						รวม	320	11.87(3)	3,797.40
ต.ค.15				180	11.87	2,136.60	<u>180</u>	<u>11.87</u>	<u>2,136.60</u>
						คงเหลือ	140		1,660.80
ธ.ค.15	110	14	1,540				<u>110</u>		<u>1,540</u>
						รวม	<u>250</u>	12.80(4)	<u>3,200.80</u>

$$\begin{aligned} \text{ต้นทุนขาย} &= 2,272.60 + 2,134.60 \\ &= 4,407.20 \text{ บาท} \\ \text{สินค้าคงเหลือปลายปี} &= 3,200.80 \text{ บาท} \end{aligned}$$

- (1) 2 ก.พ. ราคาต่อหน่วย =  $3,100 / 300 = 13.33$  บาท
- (2) 1 ก.ค. ราคาต่อหน่วย =  $2,627.40 / 230 = 11.42$  บาท
- (3) 1 ก.ย. ราคาต่อหน่วย =  $3,797.40 / 320 = 11.87$  บาท
- (4) 15 ธ.ค. ราคาต่อหน่วย =  $3,200.80 / 250 = 12.80$  บาท

**สินค้าสำเร็จรูป (Finished goods)** คือ ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตเสร็จและอยู่ในสภาพที่พร้อมจะขายได้ ณ วันสิ้นงวด  
**สินค้าระหว่างผลิตหรืองานระหว่างทำ (Work In Process)** คือ วัตถุดิบทางตรง (**Direct Materials**) ซึ่งยังผ่านกรรมวิธีในการผลิตไม่ครบกระบวนการ จึงมีฐานะเป็นเงินหรือสินค้าที่ยังอยู่ในระหว่างการผลิต ณ วันสิ้นงวด

<b>วัตถุดิบทางตรงใช้ไป (DM)</b>			
	วัตถุดิบคงเหลือต้นปี		xxx
<b>บวก</b>	ซื้อวัตถุดิบสุทธิ		
	ซื้อวัตถุดิบ	xxx	
<b>บวก</b>	ค่าขนส่งเข้า	xxx	
		xxx	
<b>หัก</b>	ส่งคืนวัตถุดิบ	xxx	
	ส่วนลดรับ	xxx	xxx
	วัตถุดิบที่มีไว้เพื่อผลิต		xxx
<b>หัก</b>	วัตถุดิบคงเหลือปลายปี		xxx
			<b>xxx</b>
<b>ค่าแรงงานทางตรง (DL)</b>			
			<b>xxx</b>
<b>ค่าใช้จ่ายการผลิต (OH)</b>			
	วัตถุดิบทางอ้อม	xxx	
	ค่าแรงงานทางอ้อม	xxx	
	ค่าวัสดุโรงงานใช้ไป	xxx	
	ค่าไฟฟ้ากำลัง	xxx	
	ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากโรงงาน	xxx	
	ต้นทุนการผลิต		<b>xxx</b>
<b>บวก</b>	งานระหว่างผลิตต้นปี		xxx
	รวม		xxx
<b>หัก</b>	งานระหว่างผลิตปลายปี		xxx
			<b>xxx</b>
<b>ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูป</b>			
			<b>xxx</b>

### 1.6 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (Other current assets)

หมายถึง สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นใด นอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.1 ถึง 1.5 ทั้งนี้ หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

## 2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-current assets)

### 2.1 เงินลงทุนเพื่อขาย (Available-for-sale investments)

หมายถึง เงินลงทุนในตราสารหนี้ทุกชนิดหรือตราสารทุนในความต้องการของตลาดซึ่งไม่ถือเป็น หลักทรัพย์เพื่อค้า และในขณะเดียวกันไม่ถือเป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด หรือเงินลงทุนใน บริษัทร่วม เงินลงทุนในบริษัทย่อย หรือเงินลงทุนในการร่วมค้า ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐาน การรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.2 เงินลงทุนในบริษัทร่วม (Investments in associates)

หมายถึง เงินลงทุนในกิจการอื่นซึ่งกิจการมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญในกิจการนั้น ทั้งนี้ความหมาย ของการมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.3 เงินลงทุนในบริษัทย่อย (Investments in subsidiaries)

หมายถึง เงินลงทุนในกิจการอื่นซึ่งกิจการมีอำนาจการควบคุมกิจการนั้น ทั้งนี้ความหมายของการ ควบคุมให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.4 เงินลงทุนในการร่วมค้า (Investments in joint ventures)

หมายถึง เงินลงทุนเพื่อการประกอบกิจกรรมเชิงเศรษฐกิจของบุคคลหรือกิจการตั้งแต่สองรายขึ้นไป โดยมี การควบคุมร่วมกันตามที่ตกลงไว้ในสัญญา ทั้งนี้ความหมายของการควบคุมร่วมกันให้เป็นไป ตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.5 เงินลงทุนระยะยาวอื่น (Other long-term investments)

หมายถึง เงินลงทุนระยะยาวในกิจการอื่น นอกเหนือจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.1 ถึง 2.4

### 1.6 เงินให้กู้ยืมระยะยาว (Long-term loans)

หมายถึง เงินให้กู้ยืมระยะยาว รวมทั้งลูกหนี้ในลักษณะอื่นใดซึ่งจัดเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

### 1.7 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment property)

หมายถึง อสังหาริมทรัพย์ (ที่ดิน หรืออาคาร หรือส่วนของอาคาร (ส่วนควบอาคาร) หรือทั้งที่ดิน และอาคาร) ที่ถือครอง (โดยเจ้าของหรือโดยผู้เช่าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน) เพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่า เช่า หรือจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของสินทรัพย์ หรือทั้งสองอย่าง ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดใน มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.8 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย (Non-current assets classified as held for sale)

หมายถึง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่กิจการมีวัตถุประสงค์ที่จะถือไว้เพื่อขาย ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (Property, plant and equipment)

หมายถึง สินทรัพย์ที่มีตัวตนที่กิจการมีไว้เพื่อใช้ประโยชน์ในการผลิต เพื่อใช้ในการจำหน่ายสินค้าหรือให้บริการ เพื่อให้เช่าหรือเพื่อใช้ในการบริหารงาน โดยกิจการคาดว่าจะใช้ประโยชน์มากกว่าหนึ่งรอบระยะเวลารายงาน

การจัดลำดับรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในงบแสดงฐานะการเงินจะเรียงลำดับตามอายุการใช้งานที่นานที่สุดก่อน เดิมเรียกรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ว่า **สินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets)** ต้องมีการคิดค่าเสื่อมราคาเพื่อหาค่าของสินทรัพย์สุทธิโดย ถือว่าสินทรัพย์ที่ใช้งานจะต้องมีค่าเสื่อมราคา ซึ่งจะต้องแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ตามระยะเวลาที่คาดว่าจะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์นั้น

### ความหมายของค่าเสื่อมราคา (Depreciation)

ตามมาตรฐานการบัญชีได้ให้ความหมายดังนี้

**ค่าเสื่อมราคา (Depreciation)** หมายถึง การปันส่วนต้นทุนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีตัวตนที่มีการเสื่อมสภาพ เช่น อาคาร อุปกรณ์ เครื่องจักร สินทรัพย์ที่มีตัวตนที่มีการเสื่อมสภาพ มีอายุการใช้งานให้ประโยชน์นานเกินกว่า 1 รอบระยะเวลาบัญชี

**อายุการให้ประโยชน์ (Useful Life)** หมายถึง เป็นกรณีประมาณการระยะเวลาที่กิจการคาดว่าจะมีสินทรัพย์ไว้ใช้และสำหรับ มูลค่าคงเหลือ หมายถึง จำนวนเงินที่กิจการคาดว่าจะได้รับในปัจจุบันจากการจำหน่ายสินทรัพย์หลังจากหักต้นทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการจำหน่ายสินทรัพย์นั้น กรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

- ก. ระยะเวลาที่กิจการคาดว่าจะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์
- ข. จำนวนผลผลิต หรือจำนวนหน่วยในลักษณะอื่นที่คล้ายคลึงกันซึ่งกิจการคาดว่าจะได้รับจากการใช้สินทรัพย์

**ต้นทุนสินทรัพย์** หมายถึง จำนวนเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดที่กิจการจ่ายไปหรือมูลค่ายุติธรรมของสิ่งอื่นที่กิจการมอบให้เพื่อให้ได้ซึ่งสินทรัพย์ ณ เวลาที่ซื้อหรือสร้างสินทรัพย์นั้น

**มูลค่าคงเหลือ/มูลค่าคงเหลือ (Salvage Value)** หมายถึง จำนวนเงินสุทธิซึ่งกิจการคาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์เมื่อสิ้นสุดอายุการใช้งานหลังจากหักค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดจากการจำหน่ายสินทรัพย์นั้น

จากความหมายดังกล่าวจะเห็นได้ว่า การคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ต้องประกอบด้วย

1. ราคาทุน
2. อายุการให้ประโยชน์
3. มูลค่าคงเหลือ

วิธีการคิดค่าเสื่อมราคา มีวิธีคิดได้ ดังต่อไปนี้

1. วิธีคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราเปลี่ยนแปลงตามชั่วโมงการทำงาน หรือตามจำนวนผลผลิต

(Services Hours or Productive Output Method)

วิธีนี้เหมาะสำหรับทรัพย์สินที่มีราคาลดลงเนื่องจากการใช้งานมากกว่าจะลดลงตามระยะเวลา เช่น เครื่องจักรจำเป็นต้องทราบปริมาณการผลิตทั้งสิ้นที่คาดว่าเครื่องจักรนั้นสามารถผลิตได้ และนำไปคำนวณหาอัตราค่าเสื่อมราคาต่อหนึ่งหน่วยผลผลิต เพื่อใช้คำนวณหาจำนวนค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรในงวดบัญชีปัจจุบันด้วยการเทียบกับปริมาณที่ผลิตได้จริงในงวดบัญชีนั้น ซึ่งสามารถเขียนเป็นสูตรได้ดังนี้

$$\text{ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วยผลผลิต} = \frac{\text{ต้นทุนสินทรัพย์} - \text{มูลค่าคงเหลือ}}{\text{จำนวนหน่วยที่จะผลิตสินค้าได้}}$$

ค่าเสื่อมราคาประจำปี = จำนวนหน่วยที่ผลิตได้ปีนั้น X ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วยผลผลิต

**ตัวอย่างที่ 2-2** เครื่องจักรเครื่องหนึ่งของบริษัท ราชมงคล จำกัด ซื้อมาใช้งานราคา 530,000 บาท ประเมินว่าจะผลิตสินค้าได้ทั้งสิ้น 50,000 หน่วย และมีมูลค่าคงเหลือ 30,000 บาท ถ้าปีแรกเครื่องจักรสามารถผลิตสินค้าได้ได้ 13,000 หน่วย ปีที่ 2 ผลิตได้ 9,000 หน่วย จะคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วยผลผลิต} &= \frac{\text{ต้นทุนสินทรัพย์} - \text{มูลค่าคงเหลือ}}{\text{จำนวนหน่วยที่จะผลิตสินค้าได้}} \\ &= \frac{530,000 - 30,000}{50,000} \end{aligned}$$

ค่าเสื่อมราคาของผลผลิต = 10 บาท/หน่วย

ค่าเสื่อมราคา – เครื่องจักร ปี 1 = 13,000 X 10 = 130,000 บาท

ค่าเสื่อมราคา – เครื่องจักร ปี 2 = 9,000 X 10 = 90,000 บาท

**ตัวอย่างที่ 2-3** วันที่ 1 ม.ค. 25x9 กิจการซื้อเครื่องจักรอุตสาหกรรม จำนวน 1 เครื่อง ราคา 500,000 บาท มูลค่าคงเหลือ 50,000 บาท เครื่องจักรอุตสาหกรรมเครื่องนี้ คาดว่าจะสามารถใช้เวลาสำหรับผลิตสินค้าสำเร็จรูปได้ จำนวน 100,000 ชั่วโมง ในช่วง 4 ปี กิจการใช้เครื่องจักรอุตสาหกรรมไปดังนี้

ปีที่ 1	ใช้เครื่องจักรอุตสาหกรรม	40,000 ชั่วโมงการทำงาน
ปีที่ 2	ใช้เครื่องจักรอุตสาหกรรม	30,000 ชั่วโมงการทำงาน
ปีที่ 3	ใช้เครื่องจักรอุตสาหกรรม	18,000 ชั่วโมงการทำงาน
ปีที่ 4	ใช้เครื่องจักรอุตสาหกรรม	12,000 ชั่วโมงการทำงาน

ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วยผลผลิตต่อชั่วโมงการทำงาน =  $\frac{\text{ต้นทุนสินทรัพย์} - \text{มูลค่าคงเหลือ}}{\text{ชั่วโมงการทำงานตลอดอายุการใช้งาน}}$

ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วยผลผลิตต่อชั่วโมงการทำงาน =  $\frac{500,000 - 50,000}{100,000}$

ค่าเสื่อมราคา = 4.5 บาท/ชั่วโมงการทำงาน

ค่าเสื่อมราคาปีที่ 1 = 40,000 x 4.5 = 180,000 บาท

ค่าเสื่อมราคาปีที่ 2 = 30,000 x 4.5 = 135,000 บาท

ค่าเสื่อมราคาปีที่ 3 = 18,000 x 4.5 = 81,000 บาท

ค่าเสื่อมราคาปีที่ 4 = 12,000 x 4.5 = 54,000 บาท

## 2. การคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราคงที่หรือวิธีเส้นตรง (Straight - line Method)

วิธีนี้เหมาะสำหรับสินทรัพย์ที่มีการเสื่อมสภาพไปตามระยะเวลามากกว่าที่จะเสื่อมสภาพเพราะการใช้งาน และเป็นการเสื่อมสภาพไปเท่า ๆ กันทุกปี วิธีนี้เป็นวิธีที่ง่ายและสะดวกที่สุด ซึ่งเขียนเป็นสูตรในการคำนวณได้ดังนี้

**ตัวอย่างที่ 2-4** ร้านราชมงคลได้ซื้อเครื่องใช้สำนักงานมาในราคา 70,000 บาท ประเมินว่าจะใช้งานเครื่องใช้สำนักงานได้ 5 ปี และคาดว่าจะขายเครื่องใช้สำนักงานได้เมื่อใช้งานมาครบ 5 ปีแล้วได้ในราคา 10,000 บาท

ค่าเสื่อมราคาประจำปี =  $\frac{\text{ต้นทุนสินทรัพย์} - \text{มูลค่าคงเหลือ}}{\text{จำนวนอายุการใช้งาน}}$

=  $\frac{70,000 - 10,000}{5}$

= 12,000 บาท

หรืออัตราร้อยละของค่าเสื่อมราคาต่อปี =  $\frac{100}{5} = 20\%$  ของมูลค่าสินทรัพย์

### 3. การคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราลดลง (Decreasing Charge Method)

การคิดค่าเสื่อมราคาตามวิธีนี้จะมีผลทำให้ค่าเสื่อมราคาในปีแรกสูงและค่อย ๆ ลดลงตามลำดับถึงปีสุดท้ายของการใช้งาน วิธีนี้เหมาะที่จะใช้สำหรับสินทรัพย์ที่มีลักษณะต่อไปนี้  
มีค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นทุก ๆ ปี ประสิทธิภาพและรายได้จากการใช้สินทรัพย์นั้นลดลงทุกปี ดอกเบี่ยมีส่วนเป็นปัจจัยกับการใช้สินทรัพย์นั้น มีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับรายได้ที่จะได้รับในอนาคต เนื่องจากความล้าสมัย

วิธีการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราลดลง มีดังต่อไปนี้ คือ

1.1 วิธีผลรวมจำนวนปี (Sum of the years digits Method) ตามวิธีนี้ให้คำนวณอัตราส่วนของแต่ละปี โดยนำเอาอายุการใช้งานที่มีอยู่ในปีแรกบวกกับอายุการใช้งานที่เหลืออยู่ในปีต่อ ๆ มาทุกปีจะได้ตัวเลข ตัวเศษคือ อายุของการใช้งานที่เหลืออยู่ของแต่ละปีนั้น

$$\text{สูตร } n \left( \frac{n+1}{2} \right) = \text{ผลรวมจำนวนปี} ; n \text{ คือ จำนวนของอายุการใช้งาน}$$

ตัวอย่างที่ 2-5 กิจการ ราชมงคล มีเครื่องจักรมูลค่า 150,000 บาทมีอายุการใช้งาน 5 ปี และมีมูลค่าคงเหลือ เมื่อหมดสภาพการใช้งาน จำนวน 30,000 บาท การคำนวณค่าเสื่อมราคาเป็นดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ผลรวมจำนวนปีที่ใช้งาน} &= 5 + 4 + 3 + 2 + 1 = 15 \text{ ส่วน} \\ &= 5 \left( \frac{5+1}{2} \right) = 5 \times 3 = 15 \text{ ปี} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{มูลค่าของเครื่องจักร} &= 150,000 - 30,000 \\ &= 120,000 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ปีที่	อายุการใช้งานคงเหลือ(ปี)	อัตราส่วน x ราคาทุน	ค่าเสื่อมราคา (บาท)
1	5	5/15x120,000	40,000
2	4	4/15x120,000	32,000
3	3	3/15x120,000	24,000
4	2	2/15x120,000	16,000
5	1	1/15x120,000	8,000
รวม	15		<u>120,000</u>

### วิธีอัตราคงที่ของราคาตามบัญชีที่ลดลง (The Constant Percentage of Declining - book value Method)

วิธีนี้จะต้องหาอัตราค่าเสื่อมราคาคงที่เป็นร้อยละที่จะนำไปคูณกับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ก่อน อัตรา ร้อยละนี้คำนวณได้จากสูตร

$$\text{อัตราค่าเสื่อมราคา} = 100 \left( 1 - \sqrt[n]{\frac{\text{ราคาซาก}}{\text{ราคาทุนของ ทรัพย์สิน}}} \right)$$

$n$  คือ จำนวนปีที่ใช้งาน

**ตัวอย่างที่ 2-6** ถ้ากิจการมีเครื่องจักรราคาทุน 130,000 บาท ประมาณว่าจะมีอายุการใช้งาน 5 ปี และมีมูลค่าคงเหลือ 30,000 บาท

$$\begin{aligned} \text{อัตราค่าเสื่อมราคา} &= 100 \left( 1 - \sqrt[5]{\frac{30,000}{130,000}} \right) \\ &= 25.4\% \end{aligned}$$

ปี	การคำนวณ	ค่าเสื่อมราคา	ค่าเสื่อมสะสม	ราคาตามบัญชี
ต้นปี 1				130,000
สิ้นปี 1	25.4% 130,000	33,020	33,020	96,980
สิ้นปี 2	25.4% 96,980	24,633	57,653	72,347
สิ้นปี 3	25.4% 72,347	18,376	76,029	53,971
สิ้นปี 4	25.4% 53,971	13,709	89,738	40,262
สิ้นปี 5	25.4% 40,262	<u>10,262*</u>	100,000	30,000
		<u>100,000</u>		

- ปีค.เลขทศนิยมทำให้ตัวเลขคาดเคลื่อนเพราะจุดทศนิยม

**3.3 วิธียอดลดลงทวีคูณ (Double Declining Balance Method)** วิธีนี้ใช้อัตราค่าเสื่อมราคาสองเท่าของอัตราเส้นตรง และใช้อัตราสองเท่าคูณราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ ณ วันต้นรอบระยะเวลาบัญชี

วิธีนี้จะไม่คำนึงถึงมูลค่าคงเหลือ เมื่อสิ้นสุดอายุการใช้งาน ถือว่ามูลค่าคงเหลือจะเหลือเท่ากับราคาตามบัญชี ณ วันสิ้นอายุการใช้งาน

ตัวอย่างที่ 2-7 กิจการ ราชมงคล ซื้อเครื่องจักรมาใช้ในกิจการโดยมีราคาทุน 130,000 บาท กิจการประมาณว่าจะมีอายุการใช้งาน 5 ปี การคิดอัตราค่าเสื่อมราคาตามวิธีขอลดลงทวีคูณ คือ

$$\begin{aligned} \text{อัตราค่าเสื่อมราคาตามวิธีเส้นตรง} &= \frac{100}{\text{อายุการใช้งาน}} \\ &= \frac{100}{5} \\ &= 20\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{อัตราค่าเสื่อมราคาตามวิธีขอลดลงทวีคูณ} &= \text{สองเท่าของอัตราค่าเสื่อมราคา} \\ &= (20\% \times 2) \text{ คือ } 40\% \end{aligned}$$

$$\text{อัตราค่าเสื่อมราคาตามวิธีขอลดลงทวีคูณ} = \frac{100}{5} \times 2 = 40\%$$

ปี	การคำนวณ	ค่าเสื่อมราคา	ค่าเสื่อมสะสม	ราคาตามบัญชี
ต้นปี 1				130,000
สิ้นปี 1	40% 130,000	52,000	52,000	78,000
สิ้นปี 2	40% 78,000	31,200	83,200	46,800
สิ้นปี 3	40% 46,800	18,720	101,920	28,080
สิ้นปี 4	40% 28,080	11,232	113,152	16,848
สิ้นปี 5	40% 16,848	<u>6,739</u>	119,891	10,109
		<u>119,891</u>		

การบัญชีเกี่ยวกับค่าเสื่อมราคา บันทึกบัญชี

เดบิต	ค่าเสื่อมราคา - xx	XX
เครดิต	ค่าเสื่อมราคาสะสม - xx	XX

ผู้ทำบัญชีจะต้องจัดทำบัญชีค่าเสื่อมราคาเป็นบัญชีประเภทค่าใช้จ่ายหรือค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ต้องโอนปิดเข้าต้นทุนการผลิตหรือบัญชีกำไรขาดทุนแล้วแต่กิจการ ส่วนบัญชีค่าเสื่อมราคาสะสมเป็นบัญชีปรับมูลค่า ให้แสดงหักจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่เกี่ยวข้องในงบแสดงฐานะการเงินของกิจการเมื่อสิ้นงวดบัญชี

### 1.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Intangible assets)

หมายถึง สินทรัพย์ที่ไม่เป็นตัวเงินที่สามารถระบุได้และไม่มีกายภาพตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานการเงิน เช่น ลิขสิทธิ์ สิทธิบัตร สัมปทาน เป็นต้น

### 1.11 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred income tax assets)

หมายถึง จำนวนภาษีเงินได้ที่กิจการคาดว่าจะได้รับคืนในอนาคตซึ่งเกิดจาก

- (1) ผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี
- (2) ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกไป
- (3) เครดิตภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกไป

ทั้งนี้ให้ยื่นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 1.12 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (Other non-current assets)

หมายถึง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นใด นอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.1 ถึง 2.11 ทั้งนี้หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

## 3. หนี้สินหมุนเวียน (Current liabilities)

### 3.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (Bank overdrafts and short-term borrowings from financial institutions)

หมายถึง เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร หนี้สินที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินอื่น รวมทั้งการขายหรือขายช่วงลดตัวเงินกับสถาบันการเงิน ซึ่งจัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน

### 3.2 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (Trade accounts and other payables)

เจ้าหนี้การค้า หมายถึง เงินที่กิจการค้างชำระค่าสินค้าหรือค่าบริการที่ซื้อมาเพื่อขายหรือเพื่อใช้ในการผลิตสินค้าหรือให้บริการตามปกติ และตัวเงินจ่ายที่กิจการออกให้เพื่อชำระค่าสินค้าหรือบริการดังกล่าว

เจ้าหนี้อื่น หมายถึง เจ้าหนี้อื่นที่มีเจ้าหนี้การค้า เช่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย รายได้รับล่วงหน้า เป็นต้น

### 3.3 ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion of long-term liabilities)

หมายถึง หนี้สินไม่หมุนเวียนที่จะถึงกำหนดชำระคืนภายในหนึ่งปีนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

### 3.4 เงินกู้ยืมระยะสั้น (Short-term borrowings)

หมายถึง เงินกู้ยืมระยะสั้น รวมทั้งหนี้สินในลักษณะอื่นใด นอกจากหนี้สินที่เกิดจากการซื้อสินค้าหรือบริการและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งกำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 3.2

### 3.5 ภาษีเงินได้ค้างจ่าย (Current income tax payable)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

### 3.6 ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (Short-term provisions)

หมายถึง หนี้สินที่คาดว่าจะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับจังหวะเวลาหรือจำนวนที่จะต้องชำระ ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 3.7 หนี้สินหมุนเวียนอื่น (Other current liabilities)

หมายถึง หนี้สินหมุนเวียนอื่นใด นอกจากที่กำหนดให้แสดงในรายการที่ 3.1 ถึง 3.6 ทั้งนี้หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

## 4. หนี้สินไม่หมุนเวียน (Non-current liabilities)

### 4.1 เงินกู้ยืมระยะยาว (Long-term borrowings)

หมายถึง เงินกู้ยืมระยะยาว รวมทั้งหนี้สินในลักษณะอื่นใดถึงกำหนดชำระคืนเกินกว่าหนึ่งปีนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

### 4.2 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred income tax liabilities)

หมายถึง จำนวนภาษีเงินได้ที่กิจการต้องจ่ายในอนาคตซึ่งเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 4.3 ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน (Employee benefit obligation)

หมายถึง หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน ตามที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน หรือประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

### 4.4 ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน (Long-term provisions)

หมายถึง หนี้สินที่ถึงกำหนดชำระคืนเกินกว่าหนึ่งปีนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับจังหวะเวลาหรือจำนวนที่จะต้องจ่ายชำระ ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 4.5 หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (Other non-current liabilities)

หมายถึง หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 4.1 ถึง 4.4 ทั้งนี้หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

## 5. ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholders' equity)

### 5.1 ทุนเรือนหุ้น (Share capital)

#### 5.1.1 ทุนจดทะเบียน (Authorized share capital)

หมายถึง ทุนของกิจการที่จดทะเบียนตามกฎหมาย ให้แสดงชนิดของหุ้น จำนวนหุ้นและมูลค่าที่ตราไว้ตามที่จดทะเบียนแต่ละชนิด ดังนี้

5.1.1.1 หุ้นบุริมสิทธิ (Preference shares)

5.1.1.2 หุ้นสามัญ (Common stocks หรือ Ordinary shares)

5.1.2 ทุนที่ชำระแล้ว (Paid-up share capital)

หมายถึง จำนวนหุ้นและมูลค่าหุ้นที่ได้รับชำระแล้ว ให้แสดงเป็นหุ้นแต่ละชนิด ดังนี้

5.1.2.1 หุ้นบุริมสิทธิ (Preference shares)

5.1.2.2 หุ้นสามัญ (Common stocks หรือ Ordinary shares)

5.2 ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (Share premium account)

5.2.1 ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ (Share premium account –Preference shares)

หมายถึง เงินหรือมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่ได้รับจากการขายหุ้นบุริมสิทธิในส่วนของ สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ตามที่จดทะเบียนของหุ้นบุริมสิทธิ

5.2.2 ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (Share premium account – Ordinary shares)

หมายถึง เงินหรือมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่ได้รับจากการขายหุ้นสามัญในส่วนของ สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ตามที่จดทะเบียนของหุ้นสามัญ

5.3 กำไร (ขาดทุน) สะสม (Retained earnings)

5.3.1 จัดสรรแล้ว (Appropriated)

5.3.1.1 ทุนสำรองตามกฎหมาย (Legal reserve)

หมายถึง ทุนสำรองที่กั้นไว้ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

5.3.1.2 อื่นๆ (Others)

หมายถึง จำนวนที่จัดสรรจากกำไรสะสมเพื่อการใด ๆ นอกจากการจัดสรรเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมายที่ได้แสดงไว้ในรายการที่ 5.3.1.1 ทั้งนี้ ให้แสดงเป็นแต่ละประเภท เช่น กำไรสะสมที่จัดสรรไว้เพื่อเป็นทุนขั้นต่ำตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว กำไรสะสมที่จัดสรรไว้เพื่อเป็นสำรองสำหรับการรักษาระดับเงินปันผล กำไรสะสมที่จัดสรรไว้เพื่อเป็นสำรองสำหรับการขยายกิจการหรือตามเงื่อนไขของภาระผูกพัน เป็นต้น

5.3.2 ยังไม่ได้จัดสรร (Unappropriated )

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) สะสมเมื่อสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ที่คงเหลือหลังจากการจัดสรรแล้วตามรายการที่ 5.3.1 ในกรณีที่มียอดดุลสุทธิเป็นผลขาดทุนสะสม ให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บและเรียกเป็น "ขาดทุนสะสม"

5.4 องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น (Other components of shareholders' equity)

หมายถึง ยอดรวมของผลสะสมเมื่อสิ้นรอบระยะเวลารายงานของ

- (1) ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน และ
- (2) ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย และ

(3) ผลกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอื่นตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง หากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

### งบกำไรขาดทุนจำแนกค่าใช้จ่ายตามลักษณะของค่าใช้จ่าย

#### 1. รายได้จากการขายหรือการให้บริการ (Revenues from sales or revenues from services)

หมายถึง รายได้ที่เกิดจากการขายสินค้า สิทธิ หรือบริการ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกิจการเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินสด สิทธิเรียกร้องให้ชำระเงิน หรือสิ่งอื่นที่มีมูลค่าคิดเป็นเงินได้ ทั้งนี้ให้แยกแสดงเป็นรายได้หลักแต่ละประเภท เช่น รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากการให้บริการ เป็นต้น

#### 2. รายได้อื่น (Other income)

หมายถึง รายได้จากการดำเนินงานนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1 รวมถึงผลกำไรอื่น เช่น ผลกำไรจากการขายเงินลงทุน ผลกำไรจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นต้น ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องและหากรายการใด มีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

#### 3. การเปลี่ยนแปลงของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำ (Changes in inventories of finished goods and work in progress)

หมายถึง ผลต่างของมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำ ณ วันต้นรอบระยะเวลารายงานและสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

#### 4. งานที่ทำโดยกิจการและบันทึกเป็นสินทรัพย์ (Work performed by the entity and capitalized)

หมายถึง มูลค่าของงานที่กิจการได้ทำขึ้นในระหว่างงวด และได้ถือเป็นสินทรัพย์ของกิจการ

#### 5. วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป (Raw materials and consumables used)

หมายถึง มูลค่าตามบัญชีของส่วนผสมหรือส่วนประกอบอันสำคัญที่ใช้ในการทำหรือผลิตสินค้าสำเร็จรูป

#### 6. ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน (Employee benefits expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับพนักงาน เช่น เงินเดือนและค่าแรง เงินประกันสังคม เงินสวัสดิการ และผลประโยชน์อื่น ๆ ของพนักงานตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

#### 7. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Depreciation and amortisation expenses)

หมายถึง การปันส่วนจำนวนที่คิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์อย่างมีระบบ ตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น ในกรณีเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนให้ใช้คำว่า “ค่าตัดจำหน่าย” แทนคำว่า “ค่าเสื่อมราคา” ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 8. ค่าใช้จ่ายอื่น (Other expenses)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 5 ถึง 7 10 และ 12 รวมถึงผลขาดทุนอื่น เช่น ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน ผลขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ผลขาดทุนจากการหยุดงานของพนักงาน เป็นต้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และหากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

### 9. กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Profit(loss) before finance costs and income tax expenses)

หมายถึง ยอดรวมรายได้หักด้วยยอดรวมค่าใช้จ่าย แต่ก่อนหักต้นทุนทางการเงินและก่อนหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หากมีผลขาดทุนให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

### 10. ต้นทุนทางการเงิน (Finance costs)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่เกิดขึ้นจากการก่อหนี้สินของกิจการ เช่น ดอกเบี้ยเงินกู้ ค่าธรรมเนียมธนาคารที่เกิดจากการกู้ยืมเงิน ดอกเบี้ยที่เกิดจากสัญญาเช่าการเงิน เป็นต้น

### 11. กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Profit (loss) before income tax expense)

หมายถึง กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หักด้วย ต้นทุนทางการเงิน หากมีผลขาดทุนให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

### 12. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Income tax expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่คำนวณขึ้นตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ทั้งนี้ หากกิจการประสงค์จะเลือกรับรู้ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ให้ใช้ชื่อรายการว่า “ค่าใช้จ่าย(รายได้) ภาษีเงินได้”

### 13. กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ( Net Profit (loss))

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หักด้วยค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หากมีผลขาดทุนสุทธิให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

## งบกำไรขาดทุนจําแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่ – แบบขั้นเดียว

### 1. รายได้ (Revenues)

#### 1.1 รายได้จากการขายหรือการให้บริการ (Revenues from sales or revenues from services)

หมายถึง รายได้ที่เกิดจากการขายสินค้า สิทธิ หรือบริการ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกิจการเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินสด สิทธิเรียกร้องให้ชำระเงิน หรือสิ่งอื่นที่มีมูลค่าคิดเป็นเงินได้ ทั้งนี้ ให้แยกแสดงเป็นรายได้หลักแต่ละประเภท เช่น รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากบริการ เป็นต้น

#### 1.2 รายได้อื่น (Other income)

หมายถึง รายได้จากดำเนินงานนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1.1 รวมถึง ผลกำไรอื่น เช่น ผลกำไรจากการขายเงินลงทุน ผลกำไรจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นต้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และหากรายการใด มีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

### 2. ค่าใช้จ่าย (Expenses)

#### 2.1 ต้นทุนขายหรือต้นทุนการให้บริการ (Costs of the sale of goods and the rendering of services)

หมายถึง ต้นทุนของสินค้า สิทธิ หรือบริการที่ขายรวมถึงราคาซื้อ ต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่าย ต่างๆ ที่จ่ายไปเพื่อให้สินค้าอยู่ในสภาพพร้อมที่จะขาย โดยแยกแสดงเป็นต้นทุนตามประเภทของธุรกิจหลักของกิจการตามที่ได้แสดงไว้ในรายการที่ 1.1 เช่น ต้นทุนของสินค้าที่ขาย ต้นทุนของ การให้บริการ เป็นต้น

#### 2.2 ค่าใช้จ่ายในการขาย (Selling expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการขาย

#### 2.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (Administrative expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายทั่วไปที่เกิดขึ้นในการบริหารกิจการอันเป็นส่วนรวม

#### 2.4 ค่าใช้จ่ายอื่น (Other expenses)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2.1 ถึง 2.3 2.5 4 และ 6 รวมถึงผลขาดทุนอื่น เช่น ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน ผลขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ผลขาดทุนจากการหยุดงานของพนักงาน เป็นต้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และหากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

### 3. กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Profit(loss) before finance costs and income tax expenses)

หมายถึง ยอดรวมรายได้หักด้วยยอดรวมค่าใช้จ่าย แต่ก่อนหักต้นทุนทางการเงินและก่อนหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หากมีผลขาดทุนให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

#### 4. ต้นทุนทางการเงิน (Finance costs)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่เกิดขึ้นจากการก่อหนี้สินของกิจการ เช่น ดอกเบี้ยเงินกู้ ค่าธรรมเนียมธนาคารที่เกิดจากการกู้ยืมเงิน ดอกเบี้ยที่เกิดจากสัญญาเช่าการเงิน เป็นต้น

#### 5. กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Profit (loss) before income tax expense)

หมายถึง กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หักด้วย ต้นทุนทางการเงิน หากมีผลขาดทุนสุทธิให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

#### 6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Income tax expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่คำนวณขึ้นตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ทั้งนี้ หากกิจการประสงค์จะเลือกรับรู้ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ให้ใช้ชื่อรายการว่า “ค่าใช้จ่าย(รายได้) ภาษีเงินได้”

#### 7. กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (Net Profit (loss))

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หักด้วยค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หากมีผลขาดทุนสุทธิให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

### งบกำไรขาดทุน จำแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่ – แบบหลายขั้น

#### 1. รายได้จากการขายหรือการให้บริการ (Revenues from sales or revenues from services)

หมายถึง รายได้ที่เกิดจากการขายสินค้า สิทธิ หรือบริการ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกิจการเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินสด สิทธิเรียกร้องให้ชำระเงิน หรือสิ่งอื่นที่มีมูลค่าคิดเป็นเงินได้ ทั้งนี้ ให้แยกแสดงเป็นรายได้หลักแต่ละประเภท เช่น รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากการให้บริการ เป็นต้น

#### 2. ต้นทุนขายหรือต้นทุนการให้บริการ (Costs of the sale of goods and the rendering of services)

หมายถึง ต้นทุนของสินค้า สิทธิ หรือบริการที่ขาย รวมถึงราคาซื้อ ต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่จ่ายไปเพื่อให้สินค้าอยู่ในสภาพพร้อมที่จะขาย โดยแยกแสดงเป็นต้นทุนตามประเภทของธุรกิจหลักของกิจการตามที่ได้แสดงไว้ในรายการที่ 1 เช่น ต้นทุนของสินค้าที่ขาย ต้นทุนของการให้บริการ เป็นต้น

#### 3. กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (Gross profit (loss))

หมายถึง ส่วนของรายได้จากการขายสินค้าหรือบริการที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าต้นทุนขายหรือต้นทุนของการให้บริการ ทั้งนี้หากมีผลขาดทุนให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

#### 4. รายได้อื่น (Other income)

หมายถึง รายได้จากการดำเนินงานนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 1 รวมถึงผลกำไรอื่น เช่น ผลกำไรจากการขายเงินลงทุน ผลกำไรจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นต้น ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องและหากรายการใด มีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

#### 5. กำไร(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวมกับรายได้อื่น แต่ก่อนหักค่าใช้จ่าย หากมีผลขาดทุนให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

#### 6. ค่าใช้จ่ายในการขาย (Selling expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการขาย

#### 7. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (Administrative expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายทั่วไปที่เกิดขึ้นในการบริหารกิจการอันเป็นส่วนรวม

#### 8. ค่าใช้จ่ายอื่น (Other expenses)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายนอกจากที่กำหนดให้แสดงไว้ในรายการที่ 2 6 7 11 และ 13 รวมถึง ผลขาดทุนอื่น เช่น ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน ผลขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ผลขาดทุนจากการหยุดงานของพนักงาน เป็นต้น ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และหากรายการใดมีสาระสำคัญให้แยกแสดงออกมาต่างหาก

#### 9. รวมค่าใช้จ่าย (Total expenses)

หมายถึง ยอดรวมค่าใช้จ่ายในรายการที่ 6 รายการที่ 7 และรายการที่ 8

#### 10. กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Profit(loss) before finance costs and income tax expenses)

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย หักด้วย รวมค่าใช้จ่าย หากมีผลขาดทุนให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

#### 11. ต้นทุนทางการเงิน (Finance costs)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่เกิดขึ้นจากการก่อหนี้สินของกิจการ เช่น ดอกเบี้ยเงินกู้ ค่าธรรมเนียมธนาคารที่เกิดจากการกู้ยืมเงิน ดอกเบี้ยที่เกิดจากสัญญาเช่าการเงิน เป็นต้น

#### 12. กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Profit (loss) before income tax expense)

หมายถึง กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หักด้วย ต้นทุนทางการเงิน หากมีผลขาดทุนสุทธิให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

#### 13. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Income tax expense)

หมายถึง ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่คำนวณขึ้นตามที่กำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ทั้งนี้ หากกิจการประสงค์จะเลือกรับรู้ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ให้ใช้ชื่อรายการว่า “ค่าใช้จ่าย(รายได้) ภาษีเงินได้”

**14. กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (Net Profit (loss))**

หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หักด้วยค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หากมีผลขาดทุน สุทธิให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

ความสัมพันธ์ระหว่างงบการเงินหลักๆ ทั้ง 3 งบ อันได้แก่ งบต้นทุนการผลิต งบกำไรขาดทุน และ งบแสดงฐานะการเงินนั้น สามารถแสดงได้ดังภาพที่ 2 – 2 ต่อไปนี้

งบต้นทุนการผลิต		งบกำไรขาดทุน		งบแสดงฐานะการเงิน	
วัตถุดิบทางตรงใช้ไป	20	ขายสุทธิ	100	สินทรัพย์	
ค่าแรงงานทางตรง	7	หัก ต้นทุนขาย		สินทรัพย์หมุนเวียน	30
ค่าใช้จ่ายการผลิต	10	สินค้าสำเร็จรูปต้นงวด	5	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	90
<b>ต้นทุนการผลิต</b>	<b>37</b>	บวก ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูป	<b>35</b>	<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>120</b>
บวก สินค้าระหว่างผลิตต้นงวด	3	สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย	40	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	
<b>รวม</b>	<b>40</b>	หัก สินค้าสำเร็จรูปปลายงวด	10	หนี้สินหมุนเวียน	20
หัก สินค้าระหว่างผลิตปลายงวด	5	<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>70</b>	หนี้สินไม่หมุนเวียน	40
<b>ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูป</b>	<b>35</b>	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	20	<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>60</b>
		กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน		ส่วนของผู้ถือหุ้น(32+28)	60
		และภาษี	50	<b>รวม หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>120</b>
		หัก ต้นทุนทางการเงิน(ดอกเบี้ยจ่าย)	10		
		<b>กำไรก่อนหักภาษี</b>	<b>40</b>		
		หัก ภาษีเงินได้	12		
		<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>28</b>		

ภาพที่ 2 – 2 แสดงความสัมพันธ์ของงบต้นทุนการผลิต งบกำไรขาดทุน และงบแสดงฐานะการเงิน

### 1.3 การวิเคราะห์งบการเงิน

การวางแผนทางการเงินเป็นกิจกรรมที่มีความสำคัญอย่างมากต่อความสำเร็จของธุรกิจในการวางแผนทางการเงิน มีความจำเป็นที่ต้องศึกษาถึงข้อมูลของการดำเนินงานที่ผ่านมาแล้วนำมาพิจารณาวิเคราะห์ถึงสาเหตุ เพื่อการปรับปรุงและพัฒนาให้ดีขึ้น การวิเคราะห์ข้อมูลการดำเนินงานในอดีตที่ผ่านมาจะทำการวิเคราะห์ได้จากรายงานทางการเงินอันได้แก่ งบกำไรขาดทุน (Statement of Comprehensive Income) และ งบแสดงฐานะการเงิน (Statement of Financial Position) การวิเคราะห์งบการเงิน (Financial Statement Analysis) จึงเป็นเทคนิคที่ใช้ในการประเมินผลการดำเนินงานที่ผ่านมา แล้วนำไปเปรียบเทียบให้เห็นถึงความแตกต่าง

#### 1. ความสำคัญของการวิเคราะห์งบการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงิน สามารถเปรียบเทียบความแตกต่างให้เห็นได้ 4 ลักษณะดังนี้

1.1 เปรียบเทียบความแตกต่างของตัวกิจการเองที่ผ่านมาในอดีตกับปีปัจจุบัน เป็นการเปรียบเทียบถึงผลการดำเนินงานระหว่างช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง เช่น การเปรียบเทียบระหว่างปี 2554 กับปี 2556 ทั้งนี้เพื่อใช้ประเมินถึงขีดความสามารถในแต่ละช่วงเวลาว่าเป็นอย่างไร มีข้อดีและข้อบกพร่องอะไรบ้าง

1.2 เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกิจการของเรากับคู่แข่งกัน เป็นการเปรียบเทียบกันแบบตัวต่อตัว การเปรียบเทียบตามลักษณะนี้จะทำให้กิจการของเราทราบว่าตัวเรากับคู่แข่งมีข้อได้เปรียบเสียเปรียบกันอย่างไรบ้าง ตรงไหนที่เป็นจุดอ่อนที่เราต้องแก้ไข เช่น การเปรียบเทียบความสามารถในการเก็บหนี้จากลูกค้าของบริษัท ก. กับบริษัท ข. ว่าใครจะสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เร็วกว่ากัน เป็นต้น

1.3 เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกิจการของเรากับอัตราส่วนถัวเฉลี่ยมาตรฐานในธุรกิจประเภทเดียวกัน การเปรียบเทียบตามลักษณะนี้จะต้องทำการหาค่าเฉลี่ยของธุรกิจในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน แล้วนำมาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกิจการเราเอง เช่น ในการผลิตเครื่องบิน มีธุรกิจที่ดำเนินการอยู่ในประเทศขณะนี้ จำนวน 20 บริษัท จะต้องนำเอาผลการดำเนินงานไม่ต่ำกว่า 5 ปี ของบริษัททั้งหมดนี้มาถัวเฉลี่ยกันเป็นค่าอัตราส่วนถัวเฉลี่ยมาตรฐานของธุรกิจอุตสาหกรรม แล้วจึงนำมาเปรียบเทียบกับกิจการผลิตเครื่องบินของเรา ว่ามีข้อดีและข้อบกพร่องอะไรบ้างที่กิจการของเรายังไม่ได้มาตรฐานต้องแก้ไขปรับปรุง

1.4 เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างเป้าหมายที่กำหนดไว้กับผลการดำเนินงานจริงที่เกิดขึ้น การกำหนดเป้าหมายไว้อย่างชัดเจนจะนำไปสู่แนวทางปฏิบัติ เป้าหมายที่กำหนดจะต้องสมเหตุสมผล สามารถปฏิบัติได้ไม่สูงและไม่ต่ำจนเกินไป เช่น การตั้งเป้าหมายกำไรสุทธิของกิจการในปีหน้าจะต้องเป็น 25% ของยอดขาย เมื่อถึงปีหน้าก็เปรียบเทียบว่าผลการดำเนินงานจริงเป็นไปตามเป้าหมายหรือไม่ สูงหรือต่ำเท่าไร

## วัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์งบการเงิน

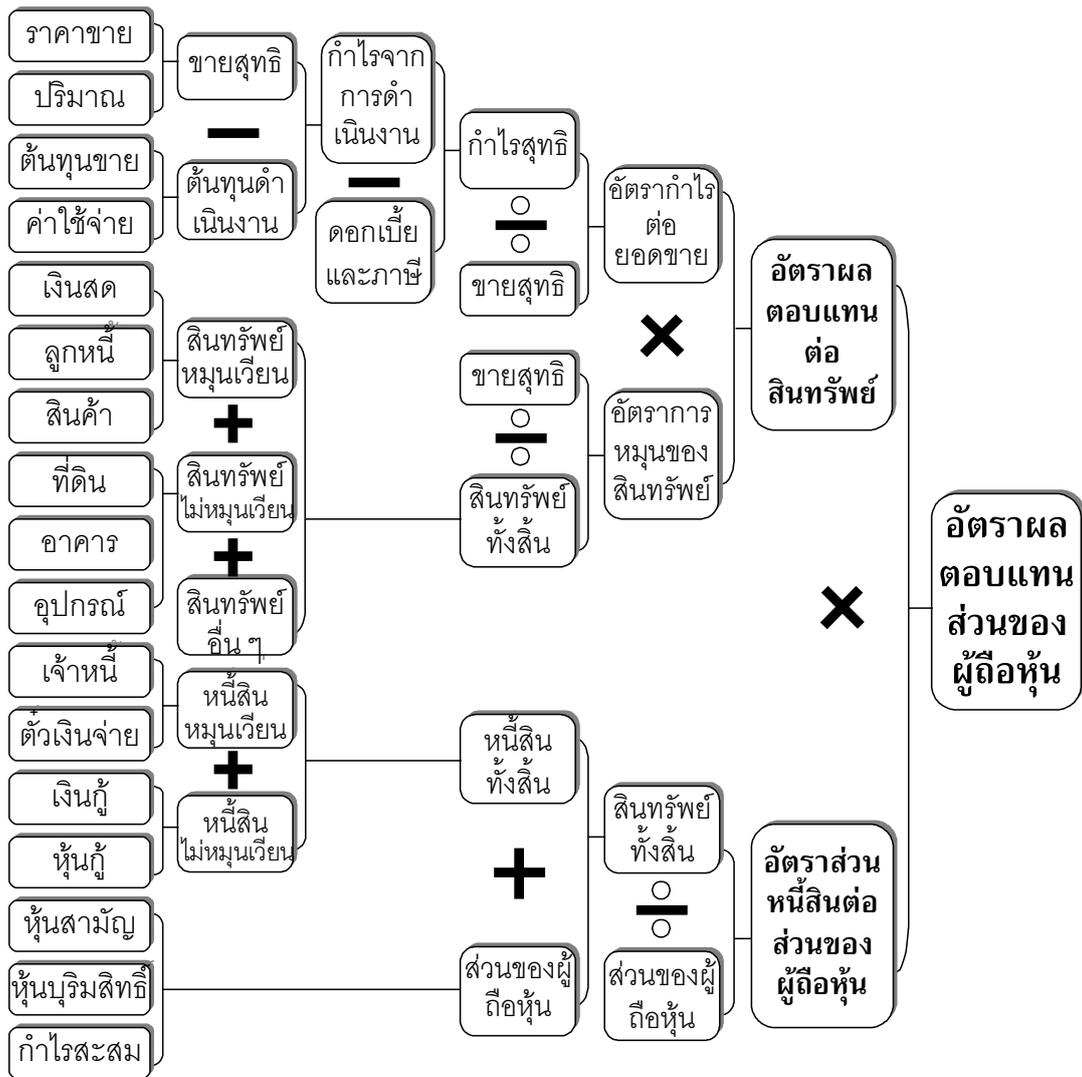
ถ้าไม่รู้จักงบการเงินไปใช้ประโยชน์ งบการเงินก็ไม่ต่างจากเศษกระดาษธรรมดาแผ่นหนึ่งเท่านั้น แต่ผู้รู้จักและใช้มันเป็น งบการเงินนั้นจะมีคุณค่ามหาศาล การวิเคราะห์งบการเงินจะให้ประโยชน์ทั้งต่อการบริหารงานภายในองค์กร และบุคคลภายนอกต่างๆ ได้แก่ ผู้บริหารงานกิจการ ใช้เป็นเครื่องมือในการตรวจสอบสถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นเพื่อนำมาวางแผน ควบคุม ติดตาม ปรับปรุงและพัฒนาองค์กรให้มีความเจริญรุ่งเรืองอย่างมั่นคง

เจ้าหน้าที่ใช้ในการประเมินการให้สินเชื่อ ลูกหนี้ ใช้ดูความมั่นคงของกิจการที่เขาจะเป็นลูกค้าว่ามีความมั่นคงน่าเชื่อถือได้มากน้อยเพียงใด ผู้ลงทุน ใช้ประเมินดูถึงฐานะของกิจการนั้นๆ ที่เขาสนใจที่จะลงทุนว่าให้ผลตอบแทนเป็นอย่างไร มีความเสี่ยงต่อการลงทุนมากน้อยเพียงใด ผู้สอบบัญชี ใช้ประกอบเป็นความคิดเห็นเกี่ยวกับฐานะทางการเงินของกิจการว่ามีความถูกต้องเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปหรือไม่ หน่วยงานของรัฐ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ ศาล กรมสรรพากร กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ฯลฯ ใช้งบการเงินเพื่อประโยชน์ต่อทางราชการในด้านต่างๆ จากประโยชน์ของการวิเคราะห์งบการเงินดังที่ได้กล่าวมาสามารถสรุปเป็นวัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์งบการเงินได้หลายประการดังต่อไปนี้

1. เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีต่างๆ ของกิจการว่ามีการดำเนินงานเป็นอย่างไร
2. เพื่อใช้ค้นหาและวินิจฉัยปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการบริหารงานที่เกิดขึ้น
3. เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการพยากรณ์ฐานะทางการเงินของกิจการในอนาคต
4. เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการจัดทำงบประมาณทางการเงินล่วงหน้า
5. เพื่อประโยชน์ในด้านการวางแผน ควบคุม และประเมินผลการดำเนินงานของกิจการ
6. เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์การลงทุน เพื่อเลือกลงทุนหรือเพื่อการรวมกิจการ

## การวิเคราะห์งบการเงินโดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินได้มาจากการคำนวณตัวเลขในงบการเงิน ได้แก่ งบกำไรขาดทุนและงบแสดงฐานะการเงินโดยพยายามจัดความสัมพันธ์ของอัตราส่วน (Ratios) ต่างๆ ให้สามารถวิเคราะห์และตีความหมายที่เกิดขึ้นกับการดำเนินงานที่ผ่านมาของกิจการได้อย่างละเอียด แนวคิดของการวิเคราะห์งบการเงินโดยใช้อัตราส่วนทางการเงินที่รู้จักกันอย่างแพร่หลายคือการวิเคราะห์งบการเงินอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทดูปองท์ (Du Pont) ซึ่งแสดงออกมาในลักษณะแผนภูมิดังภาพที่ 2 – 3 ต่อไปนี้



ภาพที่ 2 – 3 แสดงการวิเคราะห์งบการเงินโดยใช้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทปูนโปนท์ (Du Pont)

จากภาพที่ 2 – 3 แสดงการวิเคราะห์งบการเงินโดยใช้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทปูนโปนท์ (Du Pont) จะเห็นได้ว่าเป็นการนำรายการทางการเงินต่าง ๆ มาคำนวณเพื่อหาค่าอัตราส่วนตามที่ต้องการ ผู้บริหารการเงินจะใช้อัตราส่วน (Ratio) เป็นเครื่องมือที่จะนำไปวิเคราะห์งบการเงิน เพื่อชี้ให้เห็นถึงปัญหาต่างๆ ที่เกิดขึ้น ช่วยให้ผู้บริหารทราบถึงวิธีการแก้ไขปัญหานั้นให้บรรลุผลสำเร็จก่อให้เกิดแนวทางและแผนการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพสูงสุด

อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio Analysis) ที่สำคัญมีทั้งหมด 15 อัตราส่วน จัดเป็นกลุ่มได้ 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มอัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios) กลุ่มอัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debt or Leverage Ratios) และกลุ่มอัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างและสูตรการคำนวณ ได้ดังตารางที่ 2 – 1

ตารางที่ 2 – 1 แสดงโครงสร้างและสูตรการคำนวณอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินที่สำคัญ 15  
อัตราส่วน

การวิเคราะห์	อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)	อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)	<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u> หนี้สินหมุนเวียน
	อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)	<u>สินทรัพย์หมุนเวียน-(สินค้าคงเหลือ+คชจ. ล่วงหน้า)</u> หนี้สินหมุนเวียน
	อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)	<u>ยอดขายเชื่อ</u> ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย
	ระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (Average Collection Period)	<u>365</u> อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้
	อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้า (Inventory Turnover Ratio)	<u>ต้นทุนขาย</u> สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย
	ระยะเวลาในการขายสินค้าถัวเฉลี่ย(Average Day Sales)	<u>365</u> อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้า
อัตราส่วนวัดสภาพหนี้ (Debt or Leverage Ratios)	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	<u>หนี้สินรวม</u> ส่วนของผู้ถือหุ้น
	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม(Total Debt to Total Assets)	<u>หนี้สินรวม</u> สินทรัพย์รวม
	อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ ถือหุ้น (Long-Term Debts to Equity)	<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u> ส่วนของผู้ถือหุ้น
	อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายชำระ ดอกเบี้ย (Times Interest Earned)	<u>กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี</u> ดอกเบี้ยจ่าย
อัตราส่วนวัดความสามารถ ในการหากำไร (Profitability Ratios)	อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	<u>กำไรขั้นต้น *100</u> ยอดขาย
	อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน(Operation Profit Margin)	<u>กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี * 100</u> ยอดขาย
	อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	<u>กำไรสุทธิ * 100</u> ยอดขาย
	อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE)	<u>กำไรสุทธิ * 100</u> ส่วนของผู้ถือหุ้น
	อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)	<u>กำไรสุทธิ * 100</u> สินทรัพย์

## 1. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องหรืออัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น (**Liquidity Ratios**) คืออัตราส่วนที่ใช้วัดถึงสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ เป็นการวัดระหว่างอัตราส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่างๆ ถึงความสามารถที่จะเปลี่ยนสภาพไปชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ทันที อัตราส่วนวัดสภาพคล่องมี 5 วิธี ดังต่อไปนี้

**1.1 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratios)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน ทำให้ทราบว่ากิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียน(สินทรัพย์หมุนเวียน หมายถึง สินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนสภาพได้ภายใน 1 งวดบัญชี เช่น เงินสด เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้ สินค้าคงเหลือ ฯลฯ) เพียงพอหรือไม่ที่จะนำไปใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียน (หนี้สินหมุนเวียน หมายถึง หนี้สินที่จะต้องชำระหนี้ให้เสร็จสิ้นโดยเร็ว ภายในไม่เกิน 1 งวดบัญชี หรือ 1 ปี เช่น เจ้าหนี้การค้า เงินเบิกเกินบัญชี ตัวเงินจ่าย ฯลฯ) อัตราส่วนหมุนเวียนนี้อาจเรียกอีกอย่างหนึ่งได้ว่า **อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Ratio)**

$$\begin{aligned} \text{อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน} &= \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}} \\ \text{(Current Ratios)} &= \text{เท่า} \end{aligned}$$

### การวิเคราะห์

ค่าอัตราส่วนจำนวนเท่าที่ออกมาถ้าสูง(ดี) หมายความว่า กิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากเพียงพอต่อการชำระหนี้สินหมุนเวียน หรือชำระหนี้ระยะสั้นได้อย่างแน่นอน แต่ถ้าค่าที่ออกมาสูงมากๆ อาจจะมองออกมาในทางลบก็ได้เพราะนั่นหมายความว่า กิจการมีการลงทุนจมไปกับสินทรัพย์หมุนเวียนมากเกินไป เช่น การลงทุนเก็บสินค้าคงเหลือไว้มากๆ ดังนั้นในการพิจารณาผลจะต้องพิจารณาจากอัตราส่วนอื่นๆ ประกอบด้วย

**1.2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratios หรือ Acid Test Ratios)** เป็นอัตราส่วนที่ต้องทราบว่ากิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพียงพอหรือไม่ ที่จะนำไปใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียน เช่นเดียวกับ Current Ratio แตกต่างกันตรงแนวความคิดที่ว่าสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน อาจจะเปลี่ยนสภาพ หรือสามารถขายได้เป็นเงินเพื่อมาชำระหนี้สินนั้น อาจจะช้ากว่าสินทรัพย์หมุนเวียนตัวอื่นๆ ดังนั้น ถ้าจะวัดสภาพคล่องจริงๆ จึงน่าจะหักสินค้าคงเหลือออกจากสินทรัพย์หมุนเวียนทั่วไป

$$\text{อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - (\text{สินค้าคงเหลือ} + \text{ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า})}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

(Quick Ratios or Acid Test Ratios)

ชำระหนี้สินหมุนเวียนได้อย่างทันที และมากเพียงพอ ทั้งนี้โดยไม่ต้องคำนึงถึงว่าจะขายสินค้าได้หรือไม่ก็ตาม แต่ค่าของอัตราส่วนนี้ถ้าสูงมากๆ อาจเป็นไปได้ว่า กิจการมีลูกหนี้ที่ยังเรียกเก็บเงินไม่ได้จำนวนมาก ซึ่งควรที่จะต้องมีการวิเคราะห์อัตราส่วนการหมุนเวียนลูกหนี้หรืออัตราส่วนระยะเวลาการเก็บหนี้จากลูกหนี้ มาประกอบการวิเคราะห์ด้วย

**1.3 อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratios)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงความสามารถในการหมุนเวียนสภาพลูกหนี้ นั่นคือ แสดงว่ากิจการสามารถขายสินค้าเป็นเงินเชื่อแล้วเรียกเก็บหนี้ได้คล่องมากหรือน้อยเพียงไร

$$\begin{aligned} \text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้} &= \frac{\text{ยอดขายเชื่อสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้การค้าถัวเฉลี่ย}} \\ \text{(Receivable Turnover Ratios)} &= \frac{\text{ครั้ง}}{\text{ครั้ง}} \\ \text{ลูกหนี้การค้าถัวเฉลี่ย} &= \frac{\text{ลูกหนี้การค้าต้นปี} + \text{ลูกหนี้การค้าปลายปี}}{2} \end{aligned}$$

#### การวิเคราะห์

ค่าอัตราส่วนที่ออกมาถ้าสูง(ดี) หมายความว่าธุรกิจมีการหมุนเวียนของลูกหนี้ดี

**1.4 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (Average Collection Period)** ผลการคำนวณแสดงให้เห็นถึงระยะเวลาที่กิจการใช้ไปกับการติดตามเก็บหนี้จากลูกค้า ว่านานมากน้อยเพียงไร เป็นการทำให้ทราบว่า การหมุนเวียนของลูกหนี้ ตั้งแต่เริ่มต้นขายจนถึงเรียกเก็บเงินได้ โดยเฉลี่ยแล้วใช้เวลากี่วัน

$$\begin{aligned} \text{ระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย} &= \frac{\text{จำนวนวันใน 1 ปี (365 วัน)}}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้}} \\ \text{(Average Days Sales Ratio)} &= \frac{\text{วัน}}{\text{วัน}} \end{aligned}$$

### การวิเคราะห์

การวิเคราะห์ผลการคำนวณแสดงออกมาให้เห็นเป็นจำนวนวัน ถ้าค่าที่ออกมาสูง(ไม่ดี) หมายความว่ากิจการใช้ระยะเวลาในการเก็บหนี้นาน แต่ทั้งนี้จะต้องดูถึงเงื่อนไขในการให้สินเชื่อการค้าของกิจการประกอบด้วย หรืออาจจะต้องมีการปรับนโยบายการให้สินเชื่อใหม่

**1.5 อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratios)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้ทราบว่าในรอบระยะเวลาที่ผ่านมา กิจการได้จัดเก็บสินค้าไว้ในปริมาณที่มากหรือน้อยเกินไปหรือไม่ ซึ่งจะแสดงออกมาในรูปจำนวนครั้งของการหมุนเวียนสินค้าการวิเคราะห์

$$\begin{aligned}
 \text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ} &= \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย}} \\
 \text{(Inventory Turnover Ratios)} &= \frac{\text{ครั้ง}}{\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย}} \\
 \text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย} &= \frac{\text{สินค้าต้นปี} + \text{สินค้าปลายปี}}{2}
 \end{aligned}$$

ค่าอัตราส่วนจำนวนครั้งที่ออกมาถ้าสูง(ดี) หมายความว่า สินค้าของกิจการมีการซื้อมาและขายออกไปได้คล่องตัว ซึ่งอาจจะเป็นผลมาจากขีดความสามารถทางการตลาดหรือการขาย แต่ถ้าในกรณีที่ค่าอัตราส่วนออกมาต่ำ หมายความว่า กิจการขายสินค้าได้ไม่ค่อยดี เงินทุนจึงต้องจมลงไปกับตัวสินค้า ซื้อที่ควรระวัง สินค้าที่ชำรุดหรือเสื่อมสภาพขายไม่ได้จะต้องตัดออกจากบัญชีเพื่อมิให้สินค้าคงเหลือมีมากกว่าความเป็นจริง การหาอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลืออาจจะคำนวณออกมาเป็นจำนวนวันได้ดังนี้

### 1.6 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้า (Average Days Sales Ratio)

$$\begin{aligned}
 \text{ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้า} &= \frac{\text{จำนวนวันใน 1 ปี (365 วัน)}}{\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ}} \\
 \text{(Average Days Sales Ratio)} &= \text{วัน}
 \end{aligned}$$

## การวิเคราะห์

การวิเคราะห์ผลการคำนวณแสดงออกมาให้เห็นเป็นจำนวนวัน ถ้าค่าที่ออกมาสูง(ไม่ดี) หมายความว่ากิจการใช้ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าใช้เวลามากกว่ากิจการอื่น ทำให้สินค้าของกิจการ อาจจะมีสินค้าคงเหลือมาก เมื่อนานวันจะทำให้สินค้าเสื่อมคุณภาพหรือล้าสมัยได้

## 2. อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน

**อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debts or Leverage Ratios)** คือ อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ โดยเน้นถึงการชำระหนี้สินไม่หมุนเวียน ตลอดจนความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สินมี 4 วิธี ดังต่อไปนี้

### 2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debts to Equity Ratio or Debt to Net Worth Ratio)

เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า สินทรัพย์ที่กิจการมีอยู่ทั้งหมดนั้น ได้มาจากการก่อหนี้สิน หรือได้มาจากการลงทุนมากน้อยกว่ากัน อัตราส่วนนี้สถาบันการเงินที่ให้สินเชื่อจะใช้เป็นเครื่องมือที่สำคัญในการพิจารณาให้สินเชื่อหรือเงินกู้แก่กิจการ

ถ้าอัตราส่วนมีค่าสูงหรือมากกว่า 1 แสดงให้เห็นว่า กิจการมีความเสี่ยงในการลงทุน เพราะเงินทุนส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้ แต่ในทางตรงข้ามถ้าอัตราส่วนมีค่าน้อย ก็แสดงให้เห็นว่าเงินทุนส่วนใหญ่ของกิจการมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงความปลอดภัยในการชำระหนี้ให้เจ้าหนี้สูง ซึ่งหมายถึงจะได้รับ การอนุมัติสินเชื่อแก่กิจการมากขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	$\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
(Debt to Equity or Debt to Net worth Ratios)		= เท่า, %
หนี้สินรวม = หนี้สินหมุนเวียน + หนี้สินไม่หมุนเวียน		

## การวิเคราะห์

ค่าสัดส่วนจำนวนเท่าที่ออกมา ถ้ามีค่าสูง(ไม่ดี) หมายความว่า กิจการมีหนี้สินมากเมื่อคิดเปรียบเทียบกับทุน แสดงว่าเจ้าหนี้จะมีความเสี่ยงต่อการได้รับชำระหนี้ในการให้กู้ยืม

### 2.2 อัตราส่วนหนี้รวมสินต่อสินทรัพย์รวม (Total Debt to Total Assets) เป็นอัตราส่วนระหว่าง

หนี้สินกับสินทรัพย์ทั้งสิ้น ซึ่งให้เห็นว่า การลงทุนในสินทรัพย์ของกิจการนั้น ได้มาจากแหล่งของหนี้สิน เป็นสัดส่วนเท่าใด

$$\begin{aligned} \text{อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม} &= \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \\ \text{(Total Debt to Total Assets)} &= \text{เท่า, \%} \end{aligned}$$

### การวิเคราะห์

ค่าสัดส่วนจำนวนเท่าหรือค่าเปอร์เซ็นต์ที่ออกมา ถ้ามีค่าสูง(ไม่ดี) หมายความว่า สินทรัพย์ของกิจการที่มีอยู่ ส่วนใหญ่ได้มาจากการก่อหนี้สิน และเมื่อนำสินทรัพย์ทั้งหมดของกิจการไปจำหน่ายแล้ว อาจจะเหลือคืนผู้ลงทุนในสัดส่วนที่น้อยมาก

ในกรณีที่คำนวณแล้วผลการคำนวณได้อัตราส่วนที่ค่าน้อยกว่า 0.5 เท่า แสดงให้เห็นว่าสินทรัพย์ของกิจการที่มีอยู่ ส่วนใหญ่จัดหาด้วยเงินทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นสัดส่วนหลักประกันต่อเจ้าหนี้ และเป็นสิ่งที่เจ้าหนี้พอใจ

**2.3 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long – Term Debts to Equity)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นถึงความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สินไม่หมุนเวียนกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีต่อการลงทุนในอัตราส่วนที่จะพิจารณาถึงเหตุการณ์ในระยะยาว ไม่เกี่ยวข้อง กับสภาพคล่องของกิจการ

$$\begin{aligned} \text{อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} &= \frac{\text{หนี้สินไม่หมุนเวียน}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \\ \text{(Long- Term Debt to Equity)} &= \text{เท่า, \%} \end{aligned}$$

### การวิเคราะห์

ค่าสัดส่วนจำนวนเท่าหรือค่าเปอร์เซ็นต์ที่ออกมา ถ้ามีค่าสูง(ไม่ดี) หมายความว่า กิจการมีหนี้สินไม่หมุนเวียนมากกว่าทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้น

**2.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย (Times Interest Earned)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า กิจการมีความสามารถในการทำกำไร เพื่อจะนำไปจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ได้ เป็นกี่เท่าของดอกเบี้ยจ่าย

$$\begin{aligned} \text{อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย} &= \frac{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}} \\ \text{(Times Interest Earned)} &= \text{เท่า} \end{aligned}$$

### การวิเคราะห์

ผลของการคำนวณที่ออกมา ถ้ามีค่าสูง(ดี) หมายความว่ากิจการมีกำไรมากเพียงพอที่จะนำไปชำระดอกเบี้ย ดังนั้น อัตราส่วนนี้เจ้าหน้าที่ของกิจการจะนำไปใช้ประกอบการพิจารณาให้สินเชื่อแก่กิจการด้วย

### 3. อัตราส่วนวัดความสามารถในการหากำไร

**อัตราส่วนวัดความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)** คือ อัตราส่วนที่ใช้วัดขีดความสามารถของผู้บริหารงานในองค์กรว่ามีประสิทธิภาพมากน้อยเพียงใด ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาเป็นเช่นไร บรรลุเป้าหมายที่องค์กรตั้งไว้หรือไม่ อัตราส่วนวัดความสามารถในการหากำไรมี 5 วิธีดังต่อไปนี้

**3.1 อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)** เป็นอัตราส่วนที่ทำให้ทราบว่าธุรกิจมีขีดความสามารถในด้านการขาย และด้านการจัดซื้อสินค้าเพื่อขาย หรือในธุรกิจผลิตสินค้าจะแสดงให้เห็นถึงขีดความสามารถในการขายการผลิต

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	=	$\frac{\text{กำไรขั้นต้น} * 100}{\text{ยอดขาย}}$
(Gross Profit Margin)	=	%

### การวิเคราะห์

ผลของการคำนวณอัตราเปอร์เซ็นต์ถ้ามีค่าสูง(ดี) หมายความว่ากิจการมีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานที่ดี อันอาจเกิดมาจาก นโยบายทางการขายที่ดี ต้นทุนในการขายหรือต้นทุนในการผลิตกิจการต่ำ

**3.2 อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin)** เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรจากการดำเนินงานกับยอดขาย ในอัตราส่วนนี้จะบอกถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ว่ามีส่วนน้อยเท่าไร สูงหรือต่ำ เพราะถ้าค่าใช้จ่ายเหล่านั้นสูงอัตรากำไรจากการดำเนินงานนี้จะต่ำ

อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	=	$\frac{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี} * 100}{\text{ยอดขาย}}$
(Operation Profit Margin)	=	%

### การวิเคราะห์

ผลการคำนวณอัตราเปอร์เซ็นต์ถ้ามีค่าสูง(ดี) หมายความว่า กิจกรรมมีกำไรขั้นต้นที่สูงและยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ต่ำ

**3.3 อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า ธุรกิจมีขีดความสามารถในการบริหารงานเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในรูปของกำไรสุทธิมากน้อยเพียงใด อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่เกิดขึ้นภายหลังจากได้มีการหักค่าใช้จ่ายต่างๆ หยอดแล้ว

อัตราส่วนกำไรสุทธิ	=	$\frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{ยอดขาย}}$
(Net Profit Margin)	=	%

### การวิเคราะห์

ผลของการคำนวณอัตราเปอร์เซ็นต์ ถ้ามีค่าสูง(ดี) หมายความว่า กิจกรรมมีการดำเนินงานต่างๆ ที่ดี ทำให้มีกำไรสูง อันเนื่องมาจากกิจการสามารถหารายได้ได้เป็นเงินจำนวนมากและสามารถควบคุมรายจ่ายต่างๆ ของกิจการให้มีต้นทุนที่ต่ำได้

**3.4 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity - ROE)** เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดผลตอบแทนที่เจ้าของกิจการจะได้รับ

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	$\frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
(Return on Equity- ROE)	=	%

### การวิเคราะห์

ผลของการคำนวณอัตราเปอร์เซ็นต์ ถ้ามีค่าสูง(ดี) หมายความว่า เจ้าของกิจการจะได้ผลตอบแทนจากการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาเป็นจำนวนมาก

**3.5 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)** เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นถึงผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในกิจการทั้งหมด ว่าให้ผลตอบแทนมากหรือน้อยเพียงไร อัตราส่วนนี้จะคิดจากยอดสินทรัพย์ทั้งสิ้นที่นำมาลงทุนจริงๆ กับกำไรสุทธิที่ได้รับในแต่ละปี

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

$$\begin{aligned} \text{(Return on Total Assets)} &= \frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{สินทรัพย์}} \\ &= \quad \quad \% \end{aligned}$$

### การวิเคราะห์

ผลการคำนวณอัตราเปอร์เซ็นต์ ถ้ามีค่าสูง(ดี) หมายความว่า กิจการได้นำสินทรัพย์ที่มีอยู่ไปใช้ให้เกิดประโยชน์ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ ก่อให้เกิดกำไรที่สูงสุด

**ตัวอย่างที่ 2-8 : การวิเคราะห์งบการเงินของ บริษัท ราชมงคลอุตสาหกรรม จำกัด โดยสมมติอัตราส่วนมาตรฐาน (ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม) ประกอบการวิเคราะห์**

<b>บริษัท ราชมงคลอุตสาหกรรม จำกัด</b>	
<b>งบกำไรขาดทุน</b>	
<b>สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25x9</b>	
	<b>(หน่วย:บาท)</b>
ขายสุทธิ	550,000
<b>หัก</b> ต้นทุนขาย	<u>405,900</u>
กำไรขั้นต้น	144,100
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	50,000
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	<u>68,365</u>
รวม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	<u>118,365</u>
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	25,740
<b>หัก</b> ต้นทุนทางการเงิน*(ดอกเบี้ยจ่าย)	<u>5,040</u>
กำไรก่อนหักภาษี	20,700
<b>หัก</b> ภาษีเงินได้	<u>8,280</u>
กำไรสุทธิ (1)	<u><u>12,420</u></u>

\*ต้นทุนทางการเงิน (Finance Costs) หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเนื่องจากการที่กิจการต้องจัดหาเงินทุนมาดำเนินงาน เช่น ดอกเบี้ยเงินกู้ ค่าธรรมเนียมธนาคาร ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากสัญญาเช่าการเงิน เป็นต้น

## บริษัท ราชมงคลอุตสาหกรรม จำกัด

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25x9

(หน่วย:บาท)

<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสด		44,000	
ลูกหนี้	60,000		
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	<u>5,000</u>	55,000	
สินค้าคงเหลือ		<u>165,000</u>	264,000
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
<b>ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์</b>			
ที่ดิน		81,000	
อาคาร	52,000		
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม-อาคาร	<u>12,000</u>	<u>40,000</u>	<u>121,000</u>
<b>รวมสินทรัพย์</b>			<u><b>385,000</b></u>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้		44,000	
ตั๋วเงินจ่าย		22,000	
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร		24,720	
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย(1)		<u>8,280</u>	99,000
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
เงินกู้ 5 ปี			84,000
<b>รวม หนี้สิน</b>			183,000
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนหุ้นสามัญ	180,000		
บวก กำไรสะสม (2)	<u>22,000</u>	<u>202,000</u>	
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			<u><b>385,000</b></u>

(1) จากงบกำไรขาดทุน (2) กำไรสะสม = กำไรสะสมยกมา 9,580 + กำไรสุทธิ (1) 12,420 = 22,000 บาท

การวิเคราะห์งบการเงินของบริษัท ราชมงคลอุตสาหกรรม จำกัด

**(Financial Statement Analysis)**

**1. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)**

$$\begin{aligned}
 1.1 \text{ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน} &= \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}} \\
 \text{(Current Ratios)} &= \text{เท่า} \\
 &= \frac{264,000}{99,000} \\
 &= 2.67 \text{ เท่า}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 2 เท่า

**การวิเคราะห์**

Current Ratio (อัตราส่วนหมุนเวียน) ของบริษัทมีค่า 2.67 เท่า สูงกว่าอัตราส่วนมาตรฐาน จึงแสดงได้ว่า บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน อย่างเพียงพอในการนำไปชำระหนี้สินหมุนเวียน หรืออาจจะกล่าวได้ว่า บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนถึง 2.67 เท่า จึงเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ระยะสั้นได้อย่างแน่นอน

$$\begin{aligned}
 1.2 \text{ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว} &= \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - (\text{สินค้าคงเหลือ} + \text{ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า})}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}} \\
 \text{(Quick Ratios or Acid Test Ratios)} &= \text{เท่า} \\
 &= \frac{264,000 - 165,000}{99,000} \\
 &= 1 \text{ เท่า}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 2 เท่า

**การวิเคราะห์**

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio หรือ Acid Test Ratio) ของบริษัทมีค่า 1 เท่า หมายความว่า บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน (นอกเหนือจากสินค้าคงเหลือ) ที่จะนำไปชำระหนี้สินหมุนเวียน ได้เท่านั้นพอดี จึงเป็นภาวะที่เสี่ยงมากสำหรับเจ้าหนี้ของบริษัทซึ่งอาจจะไม่สามารถรับการชำระหนี้จากบริษัทได้ ถ้าบริษัทขายสินค้าไม่ได้ ข้อสังเกตจากการวิเคราะห์อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) ของบริษัทที่ผ่านมาข้างต้น ได้ค่าที่สูงถึง 2.67 เท่า แต่เมื่อวิเคราะห์อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) กลับมีค่าต่ำมากเหลือเพียง 1 เท่า ซึ่งให้เห็นว่าสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสินค้าคงเหลือ ซึ่งแสดง

ว่าสินค้าคงเหลือของกิจการมีปัญหา อาจจะขายไม่ค่อยได้หรือมีการจัดเก็บไว้ในปริมาณที่มากจนเกินไป หรืออาจจะมีสินค้าคงเหลือบางตัวที่ชำรุดหรือเสื่อมสภาพไปแล้วแต่ยังไม่ตัดออกจากบัญชี

$$\begin{aligned}
 1.3 \text{ อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้} &= \frac{\text{ยอดขายเชื่อสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย}} \\
 \text{(Receivable Turnover Ratios)} &= \frac{\text{ครั้ง}}{\text{ครั้ง}} \\
 &= \frac{\text{ถ้าบริษัทมีนโยบายขายเชื่อ 60\% ของยอดขายทั้งหมด (1)}}{\text{ครั้ง}} \\
 &= \frac{330,000}{55,000} \\
 &= 6 \text{ ครั้ง}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม = 8 ครั้ง

(1) คำนวณ  $550,000 * 60/100 = 330,000$  บาท

#### การวิเคราะห์

อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio) มีค่า 6 ครั้ง ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม มีค่า 8 ครั้ง แสดงได้ว่า ความสามารถในการหมุนเวียนลูกหนี้ หรือการเรียกเก็บหนี้ มีความคล่องตัวน้อยกว่ามาตรฐานทั่วไป

(1) คำนวณ  $550,000 * 60/100 = 330,000$  บาท

$$\begin{aligned}
 1.4 \text{ ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย} &= \frac{\text{จำนวนวันใน 1 ปี (365 วัน)}}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้}} \\
 \text{(Average Days Sales Ratio)} &= \frac{\text{วัน}}{\text{ครั้ง}} \\
 &= \frac{365}{6} \\
 &= 61 \text{ วัน}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 45 วัน

#### การวิเคราะห์

ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) ใช้เวลานานถึง 61 วันสูงกว่าอัตราส่วนมาตรฐาน ซึ่งใช้ระยะเวลาการจัดเก็บหนี้เพียง 45 วัน เท่านั้น แสดงว่าประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้ของบริษัทต่ำกว่าบริษัทอื่นๆ ซึ่งอาจจะเป็นเพราะนโยบาย ในการให้สินเชื่อ ที่ให้ไว้นานกว่าบริษัทอื่นๆ ทั้งนี้เพื่อต้องการเพิ่มปริมาณการขาย

$$\begin{aligned}
 1.5 \text{ อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ} &= \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย}} \\
 \text{(Inventory Turnover Ratios)} &= \frac{\text{ครั้ง}}{\text{ครั้ง}} \\
 &= \frac{405,900}{165,000} \\
 &= 2.46 \text{ ครั้ง}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 3.50 ครั้ง

$$\begin{aligned}
 1.6 \text{ ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้า} &= \frac{\text{จำนวนวันใน 1 ปี (365 วัน)}}{\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ}} \\
 \text{(Average Days Sales Ratio)} &= \frac{\text{วัน}}{\text{วัน}} \\
 &= \frac{365}{2.46} \\
 &= 148 \text{ วัน}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 104 วัน

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratios) มีค่า 2.46 หรือ 3 ครั้งและประมาณ 148 วัน ต่ำกว่าอัตราส่วนมาตรฐาน ที่มีค่า 3.50 ครั้ง และประมาณ 104 วัน นั่นแสดงว่าอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือต่ำ สินค้าขายไม่ค่อยออก และต้องใช้เวลาที่นานกว่าบริษัทอื่น ๆ ในการขายสินค้า สาเหตุหนึ่งที่น่าจะเป็นไปได้คือบริษัทไม่ได้ตัดสินค้าที่ชำรุดหรือเสื่อมสภาพออกจากบัญชี

## 2. อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debts or Leverage Ratios)

$$\begin{aligned}
 2.1 \text{ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} &= \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \\
 \text{(Debts to Equity)} &= \frac{\text{เท่า, \%}}{\text{เท่า, \%}} \\
 &= \frac{183,000}{202,000} * 100 \\
 &= 91\%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 81 %

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debts to Equity or Debt to Net Worth Ratio) มีค่า 0.91:1 หรือมีหนี้สินคิดเป็น 0.91 เท่าหรือ 91% ของส่วนของผู้ถือหุ้นสูงกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 0.80:1 หรือ 80% แสดงว่า บริษัทมีภาระหนี้สินค่อนข้างสูง อัตราส่วนนี้ สถาบันการเงินจะใช้ในการพิจารณาเกี่ยวกับการให้สินเชื่อ ถ้าบริษัทต้องการให้อัตราส่วนนี้ดีขึ้น บริษัทจะต้องนำเงินมาในส่วนของผู้ถือหุ้น หรือมาลงทุนเพิ่มขึ้น

$$\begin{aligned}
 2.2 \text{ Total Debt to Total Assets} &= \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \\
 (\text{อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม}) &= \text{เท่า, \%} \\
 &= \frac{183,000}{385,000} * 100 \\
 &= 48\%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 40%

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (Total Debt to Total Assets) มีค่า 0.48:1 มีหนี้สินคิดเป็น 0.48 เท่าหรือ 48% ของสินทรัพย์ที่มีอยู่ทั้งหมด สูงกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 0.40:1 หรือ 40% แสดงว่าสินทรัพย์ที่บริษัทมีอยู่มาจากการก่อหนี้สิน ซึ่งมีอัตราส่วนสูงกว่าธุรกิจทั่วไปในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน

$$\begin{aligned}
 2.3 \text{ อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} &= \frac{\text{หนี้สินไม่หมุนเวียน}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \\
 (\text{Long-Term Debt to Equity}) &= \text{เท่า, \%} \\
 &= \frac{84,000}{202,000} * 100 \\
 &= 42\%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 38%

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long - Term Debt to Equity) มีค่า 0.42:1 มีหนี้สินคิดเป็น 0.42 เท่าหรือ 42% ของส่วนของผู้ถือหุ้น สูงกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 0.38:1 หรือ 38% แสดงว่า บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนมากกว่าธุรกิจทั่วไปในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน

$$\begin{aligned}
 2.4 \text{ อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย} &= \frac{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}} \\
 \text{(Times Interest Earned)} & \\
 &= \text{เท่า} \\
 &= \frac{25,740}{5,040} \\
 &= 5.11 \text{ เท่า}
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 6 เท่า

#### การวิเคราะห์

อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย (Times Interest Earned) มีค่า 5.11 เท่า ส่วนอัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม มีค่า 6 เท่า แสดงว่า บริษัท มีความสามารถในการทำกำไรเพื่อนำมาจ่ายดอกเบี้ยได้เพียง 5.11 เท่า ซึ่งต่ำกว่ามาตรฐาน

### 3. อัตราส่วนวัดความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)

$$\begin{aligned}
 3.1 \text{ อัตราส่วนกำไรขั้นต้น} &= \frac{\text{กำไรขั้นต้น} * 100}{\text{ยอดขาย}} \\
 \text{(Gross Profit Margin)} & \\
 &= \% \\
 &= \frac{144,100 * 100}{550,000} \\
 &= 26.20\%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม 23.80%

#### การวิเคราะห์

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) มีค่า 26.20% สูงกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 23.80% แสดงว่า บริษัทมีความสามารถที่จะทำกำไรขั้นต้น เป็น 26.20% ของยอดขายทั้งสิ้น ซึ่งหมายถึงนโยบายและการดำเนินงานทางการขายมีประสิทธิภาพสูงตลอดจนอาจจะเกิดจากบริษัท มีต้นทุนในการผลิตหรือต้นทุนในการขายที่ต่ำกว่าธุรกิจโดยทั่วไป

$$\begin{aligned}
 3.2 \text{ อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน} &= \frac{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี} * 100}{\text{ยอดขาย}} \\
 \text{(Operation Profit Margin)} & \\
 &= \% \\
 &= \frac{25,740 * 100}{550,000} \\
 &= 4.68 \%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม = 10%

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin) มีค่า 4.68% ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรมที่มีค่า 10% แสดงให้เห็นว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานเป็น 4.68% ของยอดขาย ซึ่งต่ำกว่าธุรกิจโดยทั่วไปอยู่มาก ทั้งนี้ การวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ผ่านมา บริษัทมีค่า 26.20% สูงกว่าธุรกิจโดยทั่วไป นั้นย่อมแสดงว่า บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอันประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สูงมาก จำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องควบคุมค่าใช้จ่ายดังกล่าวให้ลดลง

$$\begin{aligned}
 3.3 \text{ อัตราส่วนกำไรสุทธิ} &= \frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{ยอดขาย}} \\
 (\text{Net Profit Margin}) &= \% \\
 &= \frac{12,420 * 100}{550,000} \\
 &= 2.26\%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม = 3%

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) มีค่า 2.26% ของยอดขาย ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 3% ของยอดขาย แสดงให้เห็นว่าผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทยังไม่บรรลุผลสำเร็จเท่าที่ควร โดยเฉพาะยอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงมากจนทำให้บริษัทมียอดกำไรสุทธิต่ำกว่าธุรกิจโดยทั่วไปในประเภทอุตสาหกรรมเดียวกัน

$$\begin{aligned}
 3.4 \text{ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} &= \frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \\
 (\text{Return on Equity -ROE}) &= \% \\
 &= \frac{12,420 * 100}{202,000} \\
 &= 6.15\%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม = 10%

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity-ROE) มีค่า 6.15% ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 10% แสดงว่าผู้เป็นเจ้าของหรือผู้ถือหุ้นของบริษัทจะได้รับผลตอบแทนจากการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา ต่ำกว่าธุรกิจโดยทั่วไป

### 3.4 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{สินทรัพย์}} \\
 &= \quad \% \\
 &= \frac{12,420 * 100}{385,000} \\
 &= 3.23\%
 \end{aligned}$$

$$\text{อัตราส่วนมาตรฐานอุตสาหกรรม} = 5.20\%$$

### การวิเคราะห์

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets) มีค่า 3.23% ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่า 5.20% แสดงว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์ของบริษัทต่ำกว่าธุรกิจโดยทั่วไป หรืออาจจะกล่าวได้อีกนัยหนึ่ง คือ บริษัทยังใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ไม่เต็มประสิทธิภาพ จึงทำให้มีกำไรตอบแทนกลับมาน้อยกว่าธุรกิจโดยทั่วไป

ตารางที่ 2 - 2 การวิเคราะห์ การวิเคราะห์งบการเงินของบริษัท ราชมงคลอุตสาหกรรม จำกัด ในรอบปี  
25x9

อัตราส่วน	ผลการคำนวณ	มาตรฐาน อุตสาหกรรม	ผลการ ประเมิน
1.อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
1.1 Current Ratio	2.67 เท่า	2.00 เท่า	ดีมาก
1.2 Quick Ratio	1 เท่า	2 เท่า	ต้องปรับปรุง
1.3 Receivable Turnover Ratio	6 ครั้ง	8 ครั้ง	ต้องปรับปรุง
1.4 Average Collection Period Ratio	61 วัน	45 วัน	ต้องปรับปรุง
1.5 Inventory Turnover Ratio	3 ครั้ง	4 ครั้ง	ต้องปรับปรุง
1.6 Average Days Sales Ratio	148 วัน	104 วัน	ต้องปรับปรุง
2.อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debt or Leverage Ratios)			
2.1 Debt to Equity	91 เท่า , 91%	80 เท่า , 80%	ต้องปรับปรุง
2.2 Total Debt to Total Assets	48 เท่า , 48%	40 เท่า , 40%	ต้องปรับปรุง
2.3 Long- Term Debts to Equity	42 เท่า , 42%	38 เท่า , 38%	ต้องปรับปรุง
2.4 Times Interest Earned	5.11 เท่า	6 เท่า	พอใช้
3.อัตราส่วนวัดความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)			
3.1 Gross Profit Margin	26.20%	23.80%	ดี
3.2 Operation Profit Margin	4.68%	10.00%	ต้องแก้ไข
3.3 Net Profit Margin	2.26%	3.00%	พอใช้
3.4 Return on Equity (ROE)	6.15%	10.00%	ต้องปรับปรุง
3.5 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)	3.23%	5.20%	ต้องปรับปรุง

#### 1.4 จุดคุ้มทุน (Break Even Point)

การขับรถที่ปลอดภัย จุดสำคัญที่สุดของผู้ขับรถทุกคนจะให้ความสำคัญต่อระบบเบรก (Break) เพราะเป็นระบบที่ควบคุมการหยุดเพื่อความปลอดภัยของผู้ขับและผู้โดยสารที่ร่วมนั่งมาด้วย ดังนั้นในความหมายของคำว่า “Break Even Point” (จุดคุ้มทุน) จึงเป็นการเปรียบเทียบเสมือนว่า ผู้บริหารองค์กรธุรกิจทุกคนต้องให้ความสนใจต่อจุดขายของบริษัทที่มีปริมาณลดมาถึงระดับ Break Even Point หรือจุดคุ้มทุน ณ จุดนี้ ผู้บริหารจะต้องมีการหยุดเพื่อนำไปสู่การตัดสินใจ การวางแผน การทบทวน การปรับกลยุทธ์ การจัดองค์กร การควบคุมและตรวจสอบภายใน ฯลฯ เพราะถ้าไม่มีการหยุดคิด หยุดเตรียมการแล้ว

ภายหลังจากนี้อีกไม่นานธุรกิจจะประสบกับผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องจนไม่สามารถจะดำรงอยู่ได้ และอาจจะต้องปิดกิจการไปในที่สุด การวิเคราะห์จุดคุ้มทุนจึงเป็นเทคนิคในการวิเคราะห์ด้านการเงินที่สามารถนำไปใช้ในการวางแผนกำไรได้เป็นอย่างดี ซึ่งการที่จะวิเคราะห์จุดคุ้มทุนและการกำหนดจุดขายได้นั้น จำเป็นจะต้องศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 3 ประการ ได้แก่ ต้นทุน (Cost) ปริมาณการขายหรือระดับยอดขาย (Sales Level) และกำไร (Profit) ที่ธุรกิจต้องการ หลักและวิธีการของการวิเคราะห์จุดคุ้มทุน สามารถนำไปใช้ในการตั้งงบประมาณการขายหรือนำไปใช้ในการจัดทำระบบงบประมาณของธุรกิจได้

#### ความสัมพันธ์ระหว่างต้นทุน ปริมาณการขาย และกำไร

งานอันดับแรกในการวางแผนงบประมาณและการเงิน ได้แก่ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างต้นทุน ปริมาณการขาย และกำไร ทั้งนี้เพื่อนำไปกำหนดเป็นเป้าหมายการขายของกิจการ ซึ่งเป้าหมายการขายนับได้ว่าจะเป็นตัวกำหนดนโยบายทั้งหมดของการดำเนินงานในกิจการนั้นๆ เช่น เมื่อทราบแน่นอนว่าในปีต่อไปจะต้องมีเป้าหมายการขายสินค้าให้ได้ 10,000 หน่วย นโยบายด้านการตลาด การผลิต การจัดซื้อ การจ้างงาน การเงิน ค่าใช้จ่ายต่างๆ ฯลฯ ย่อมที่จะต้องให้เกิดความสัมพันธ์กัน เพื่อเป้าหมายที่จะขายสินค้าให้ได้ตามที่กำหนดไว้นั่นเอง

ปัจจัยที่จะเป็นตัวกำหนดเป้าหมายการขายจะมี 3 ตัว ได้แก่ การกำหนดราคาขายต่อหน่วย การกำหนดกำไรที่เจ้าของต้องการ และการกำหนดต้นทุนที่จะเกิดขึ้น

การตั้งราคาจะเป็นเท่าใดนั้นจัดได้ว่าเป็นกลยุทธ์อย่างหนึ่งในการตั้งราคา ส่วนในด้านการกำหนดเป้าหมายในการทำกำไรจะมากหรือน้อยเท่าใดนั้น ขึ้นอยู่กับความต้องการของเจ้าของและการยอมรับได้ของทีมงาน (เช่น เจ้าของต้องการกำไรมากๆ คนงานทุกคนย่อมต้องทำงานกันอย่างหนัก ถ้าเกินกำลังความสามารถของคนงานที่มีอยู่ เจ้าของอาจจะต้องลดกำไรที่ต้องการลงบ้างหรืออาจจะต้องเพิ่มคนงานและอาจจะต้องลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ เพิ่มเติมเพื่อให้ได้กำไรมากๆ ตามที่ตนต้องการ) ปัจจัยในการกำหนดเป้าหมายการขาย 2 ตัวแรก ตามที่ได้กล่าวมานั้นไม่ค่อยจะยุ่งยากเท่าใด แต่ปัจจัยตัวสุดท้าย

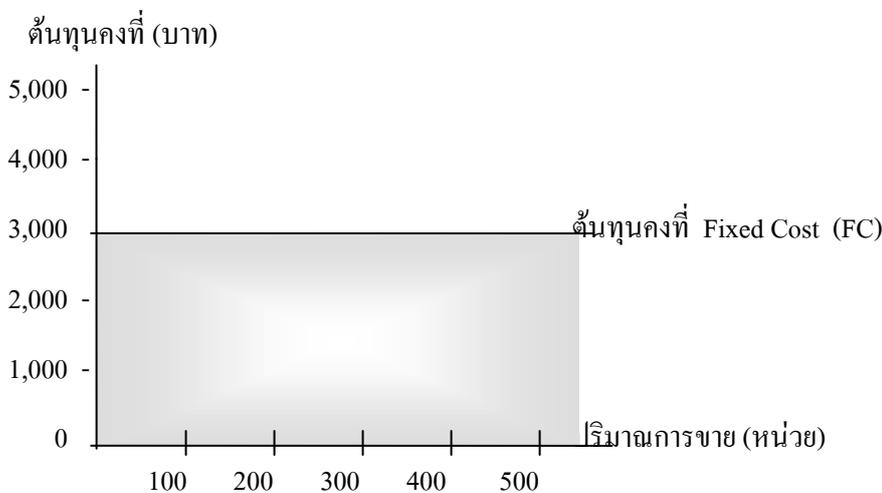
ได้แก่ การกำหนดต้นทุนนั้นจำเป็นที่จะต้องขออธิบายรายละเอียดเพิ่มเติมในลำดับต่อไปนี้เสียก่อนจะไปถึงในเรื่องของจุดคุ้มทุน

### 1. ความหมายของต้นทุนประเภทต่างๆ

คำว่า ต้นทุน (Costs) หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการดำเนินกิจการ ซึ่งจะแบ่งตามลักษณะพฤติกรรมค่าใช้จ่ายนั้นๆ ออกได้เป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ ได้แก่ ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) และต้นทุนผันแปร (Variable Cost)

#### 1.1 ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost)

ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ได้แก่ ต้นทุนที่จะต้องเกิดขึ้นแน่ๆ และมีจำนวนที่แน่นอน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ไม่ว่าปริมาณการขายจะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรก็ตาม เช่น ค่าเช่าสำนักงาน เงินเดือนประจำ ค่าเบี้ยประกัน เป็นต้น (ตัวอย่าง การตกลงทำสัญญาเช่าสำนักงานเดือนละ 3,000 บาท ไม่ว่ากิจการจะขายสินค้าได้เท่าไร หรือแม้แต่จะขายไม่ได้เลย ก็ต้องจ่ายค่าเช่าสำนักงานเดือนละ 3,000 บาทแน่นอน) ดังภาพที่ 2 - 4

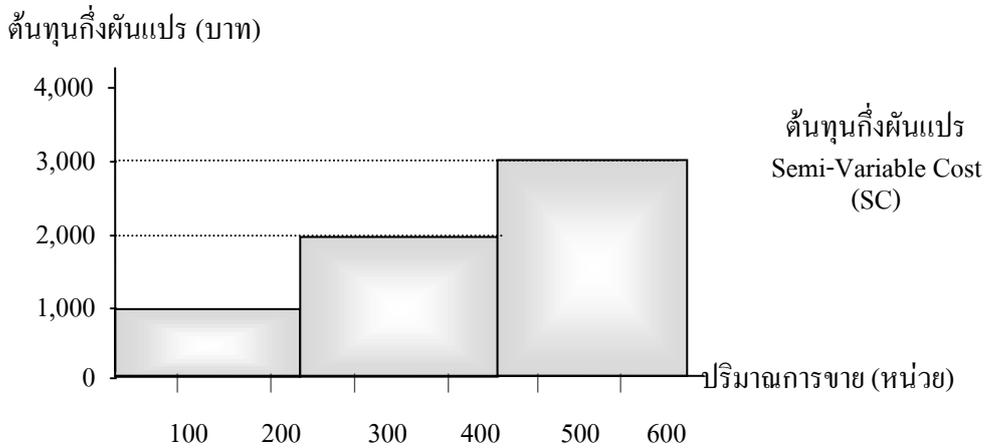


ภาพที่ 2 - 4 แสดงต้นทุนคงที่ (Fixed Cost)

จากภาพที่ 2 - 4 แสดงให้เห็นถึงเส้นต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) จะเป็นเส้นตรงอยู่ขนานกับปริมาณการขาย ไม่ว่าปริมาณการขายจะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรก็ตาม ต้นทุนคงที่จะรวมเอาค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่จะต้องจ่ายประจำและในจำนวนที่แน่นอนทั้งหมดในแต่ละงวดมารวมกัน (คำว่างวด อาจจะหมายถึง เดือน ไตรมาส ครึ่งปี หรือ 1 ปีก็ได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับกิจการต้องการคำนวณหาในระยะเวลาานเท่าใด)

ปัญหาอีกประการหนึ่งในการคิดต้นทุนคงที่คือ ค่าใช้จ่าย ที่จัดว่าเป็นต้นทุนคงที่นั้น อาจจะไม่คงที่ตลอดไป เช่น ค่าเช่าโกดังตกลงกันว่าจ่ายค่าเช่า เดือนละ 1,000 บาท แต่ขนาดพื้นที่ของโกดังมีขีดความสามารถบรรจุสินค้าสูงสุดได้ไม่เกิน 200 หน่วย ดังนั้นทุกๆ ระดับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น 200

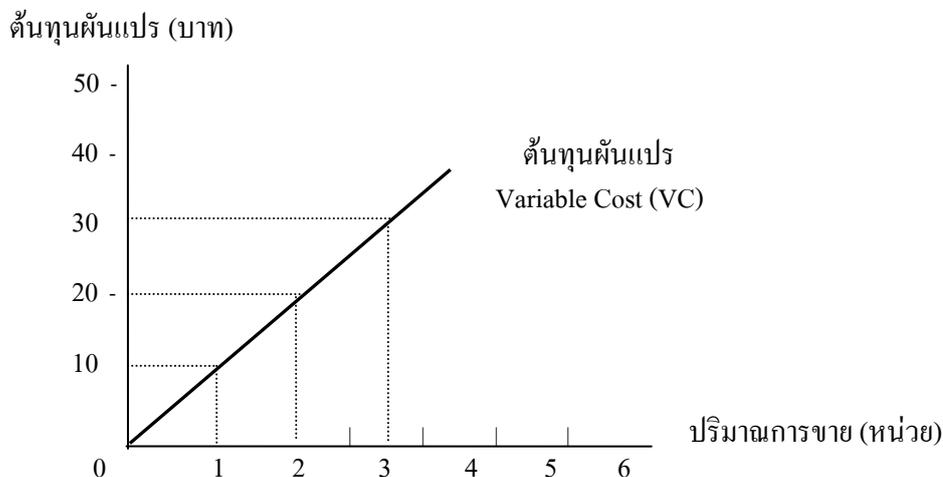
หน่วย กิจการก็จะต้องเช่าโกดังใหม่ซึ่งเพิ่มขึ้นอีก 1,000 บาทเสมอ ดังนั้นในกรณีดังกล่าวนี้ ต้นทุนคงที่จะคงที่ไปได้เพียงระดับปริมาณการขายหนึ่งเท่านั้น และอาจจะเพิ่มขึ้นเป็นช่วงๆ แบบขั้นบันไดซึ่งจะเรียกว่า ต้นทุนกึ่งผันแปร (Semi-Variable Cost) ดังภาพที่ 2 - 5



ภาพที่ 2 - 5 แสดงต้นทุนกึ่งผันแปร (Semi-Variable Cost)

1.2 ต้นทุนผันแปร (Variable Cost)

ต้นทุนผันแปร (Variable Cost) ได้แก่ ต้นทุนที่ผันแปรเปลี่ยนแปลงไปตามปริมาณการขาย เมื่อปริมาณการขายเพิ่มขึ้น ต้นทุนประเภทนี้ก็จะเพิ่มขึ้นตามไปด้วย หรือเมื่อปริมาณการขายลดลง ต้นทุนประเภทนี้จะลดลงด้วย และถ้าในกรณีที่ขายสินค้าไม่ได้เลย ต้นทุนประเภทนี้จะไม่ มี เช่น ต้นทุนของสินค้าที่ซื้อมาเพื่อขาย ค่านายหน้า ค่าวัสดุคิบบ ค่าแรงงานรายชิ้น ฯลฯ (ตัวอย่างเช่น การซื้อปากกาค่าต้นทุนค้ำละ 10 บาท โดยนำไปขายในราคาค้ำละ 20 บาท ดังนั้นทุกครั้งที่มีการขายปากกาเกิดขึ้น 1 ค้ำจะเกิดต้นทุนผันแปรซึ่งได้แก่ต้นทุนค่าสินค้าขึ้น 10 บาทเสมอ) ดังภาพที่ 2-6



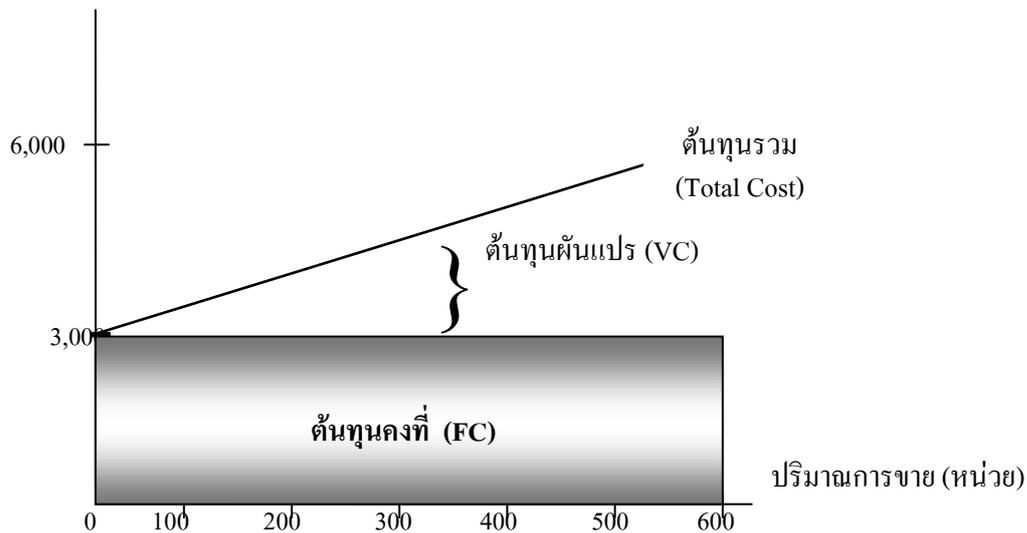
ภาพที่ 2 - 6 แสดงต้นทุนผันแปร (Variable Cost)

จากภาพที่ 2 - 6 แสดงให้เห็นถึงเส้นต้นทุนผันแปร (Variable Cost) จะเป็นเส้นตรง เริ่มต้นจากศูนย์ (0) แล้วทำมุมลากเฉียงขึ้น ไปจากซ้ายไปขวา ต้นทุนผันแปรจะคิดต้นทุนเป็นต่อหน่วยเสมอ

ก) ต้นทุนรวม (Total Cost)

ต้นทุนรวม (Total Cost) เป็นต้นทุนทั้งหมดของกิจการ ซึ่งรวมทั้งต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) และต้นทุนผันแปร (Variable Cost) เข้าด้วยกัน ดังภาพที่ 2 - 7

ต้นทุนรวม (บาท)

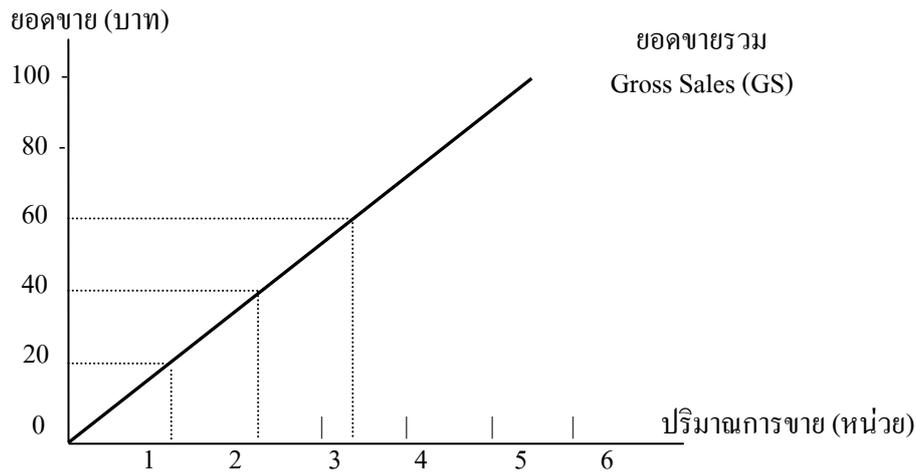


ภาพที่ 2 - 7 แสดงต้นทุนรวม (Total Cost)

จากภาพที่ 2 - 7 แสดงให้เห็นถึงต้นทุนรวม (Total Cost) จะเป็นเส้นตรงเริ่มต้นจากจุดของต้นทุนคงที่เฉียงขึ้นไป สาเหตุที่เส้นต้นทุนรวมเริ่มจากจุดของต้นทุนคงที่นั่น เพราะว่าถึงจะขายสินค้าไม่ได้เลยก็จะต้องเสียค่าใช้จ่ายขั้นต่ำๆ คือต้นทุนคงที่นั่นเอง

ข) รายได้ (Revenue)

รายได้ (Revenue) หมายถึง ผลตอบแทนที่กิจการพึงจะได้รับจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งสามารถแบ่งประเภทของรายได้ ออกได้เป็น 3 ประเภท ประเภทแรก ได้แก่ ธุรกิจขายบริการ (Service) เช่น สำนักงาน จัดหางาน บริษัทรักษาความปลอดภัย ฯลฯ ประเภทที่สอง เป็นธุรกิจขายสินค้าโดยทั่วไปเป็นแบบซื้อสินค้ามาแล้วขายไป (Merchandise) และประเภทที่สาม เป็นธุรกิจผลิตสินค้าเพื่อขาย (Manufacturing) ทุกลักษณะของธุรกิจจะมีรายได้ที่เกิดขึ้นคือรายได้จากการขายสินค้า หรือรายได้ค่าบริการ ซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับปริมาณการขาย กล่าวคือ เมื่อปริมาณการขายสินค้าหรือบริการเพิ่มขึ้น รายได้จากการขายสินค้าหรือบริการก็จะเพิ่มขึ้นด้วย แต่ถ้าปริมาณการขายสินค้าหรือบริการลดลงจะส่งผลต่อการลดลงของรายได้จากการขายสินค้าหรือบริการด้วยเช่นกัน ดังภาพที่ 2-8



ภาพที่ 2 - 8 แสดงยอดขายรวม (Gross Sales)

จากภาพที่ 2 - 8 แสดงให้เห็นถึงยอดขายรวม (Gross Sales) จะเป็นเส้นตรง เริ่มต้นจากศูนย์ (0) แล้วทำมุมลากเฉียงขึ้นจากซ้ายไปขวา

#### วิธีหาจุดคุ้มทุนหรือปริมาณการขาย

ข้อตกลงเบื้องต้น เพื่อให้เกิดความสะดวกต่อการอธิบายในลำดับต่อไป ขอใช้อักษรย่อแทนความหมายต่อไปนี้

ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost)	ใช้อักษรย่อ	FC
ราคาขายต่อหน่วย (Sales/Unit)	ใช้อักษรย่อ	S
ต้นทุนผันแปรต่อหน่วย (Variable Cost/Unit)	ใช้อักษรย่อ	VC
กำไรที่ต้องการ (Profit)	ใช้อักษรย่อ	P
ภาษี (Tax)	ใช้อักษรย่อ	T

จากสมการของวิธีหาปริมาณการขายจากสมการ สามารถนำมาดัดแปลงเพื่อใช้เป็นสูตรสำเร็จในการคิดคำนวณหาปริมาณการขายได้ดังนี้

กรณีที่ 1 จุดคุ้มทุน (กำไรเป็น 0)

$$\text{จุดคุ้มทุน} = \frac{FC}{S - VC}$$

$(S - VC)$  ราคาขายต่อหน่วย - ต้นทุนผันแปรต่อหน่วย = กำไรส่วนเกินต่อหน่วย

กำไรส่วนเกิน (Contribution Margin) เป็นกำไรที่ได้เบื้องต้น โดยคิดจากยอดขายหักด้วยต้นทุนผันแปรที่เกิดขึ้น หรือราคาขายต่อหน่วย หักด้วยต้นทุนผันแปรต่อหน่วย จะได้กำไรส่วนเกินต่อหน่วย เช่น

$$\text{ราคาขายต่อหน่วย} = 100 \text{ บาท}$$

$$\text{หัก ต้นทุนผันแปรต่อหน่วย} = 40 \text{ บาท}$$

$$\text{กำไรส่วนเกินต่อหน่วย} = 60 \text{ บาท}$$

จะต้องขายกระเป๋าเดินทางกี่ใบจึงจะคุ้มทุน ถ้าต้นทุนคงที่มีค่า 300 บาท

$$\text{จุดคุ้มทุน} = \frac{FC}{S - VC}$$

$$= \frac{300}{100 - 40}$$

$$= \frac{300}{60}$$

$$= 5$$

$$\text{ดังนั้น ปริมาณการขายกระเป๋า ณ จุดคุ้มทุน} = 5 \text{ ใบ}$$

กรณีที่ 2 จุดขายมีกำไร

$$\text{จุดขายที่มีกำไร} = \frac{FC + P}{S - VC}$$

ถ้าต้องการกำไร 240 บาท

$$\text{จุดขายที่มีกำไร} = \frac{FC + P}{S - VC}$$

$$= \frac{300 + 240}{100 - 40}$$

$$= \frac{540}{60}$$

$$= 9$$

$$\text{ดังนั้น ปริมาณการขายกระเป๋า ณ จุดที่มีกำไร 240 บาท} = 9 \text{ ใบ}$$

กรณีที่ 3 จุดที่มีกำไรหลังหักภาษี

ธุรกิจโดยทั่วไปโดยเฉพาะธุรกิจที่เป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนจดทะเบียนกฎหมายบังคับให้ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละประมาณ 30% ของยอดกำไร ดังนั้นถ้าต้องการกำไรหลังจากหักภาษีแล้ว จะสามารถคำนวณปริมาณการขายได้จากสูตรดังต่อไปนี้

$$\text{จุดขายที่มีกำไรหลังหักภาษี} = \frac{FC + \frac{P}{1-T}}{S - VC}$$

ถ้าต้องการกำไรหลังหักภาษีในงวดนี้เท่ากับ 630 บาท โดยบริษัทจะต้องเสียภาษีนิติบุคคลในอัตรา 30% ( $30\% = \frac{30}{100} = .30$ ) จากยอดกำไร

$$\begin{aligned} 100 \quad \text{จุดขายที่มีกำไรหลังหักภาษี} &= \frac{FC + \frac{P}{1-T}}{S - VC} \\ &= \frac{300 + \frac{630}{1-.30}}{100 - 40} \\ &= \frac{1,200}{60} \\ &= 20 \end{aligned}$$

ดังนั้น ปริมาณการขายกระแสเป้า ณ จุดที่มีกำไร 630 บาท หลังหักภาษี = 20 ใบ

กรณีที่ 4 จุดขายที่คิดเป็นจำนวนเงิน

จากกรณีต่างๆที่ผ่านมา จุดขายหรือปริมาณการขายนั้น คิดออกมาเป็นจำนวนหน่วย ในกรณีที่ ต้องการให้ผลลัพธ์ที่ออกมาเป็นจำนวนเงิน หรือจำนวนบาท สามารถคำนวณหาได้จากสูตรดังนี้

$$\text{จุดคุ้มทุนคิดเป็นจำนวนเงิน} = \frac{FC}{1 - \frac{VC}{S}}$$

ค่า  $\frac{VC}{S}$  คือ ค่าต้นทุนผันแปรหารด้วยยอดขาย เรียกว่า ค่าอัตราต้นทุนผันแปรต่อยอดขาย

เมื่อคุณเข้ากับ 100 ค่าจะออกมาเป็นเปอร์เซ็นต์

เช่น	ต้นทุนผันแปร	=	40
	ยอดขาย (ราคาขาย)	=	100
	อัตราต้นทุนผันแปรต่อยอดขาย	=	$\left(\frac{40}{100}\right)$
		=	.40
	หรือ	=	.40 x 100
		=	40%

ส่วนค่า  $\left(1 - \frac{VC}{S}\right)$  เป็นค่าอัตรากำไรส่วนเกิน

อัตรากำไรส่วนเกิน (Contribution Margin Percentage) เป็นค่าอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นถึงกำไร เบื้องต้นก่อนหักต้นทุนคงที่โดยคิดเทียบจากยอดต้นทุนผันแปรหารกับยอดขาย แล้วนำผลที่ได้ไปหักกับ 1 ซึ่ง 1 ในที่นี้หมายถึงยอดขาย 100% นั่นเอง

เช่น	ยอดขาย (100 บาท)	=	1 (100%)
	หัก อัตราส่วนผันแปรต่อยอดขาย $\frac{60}{100}$	=	.60 (60%)
	อัตรากำไรส่วนเกิน $(1 - .60)$	=	.40 (40%)

จากตัวอย่าง ถ้าต้องการทราบว่าต้องขายกระเป๋าให้ได้ยอดขายกี่บาทจึงจะคุ้มทุน จะคำนวณหาได้ดังนี้

$$\text{จุดคุ้มทุนคิดเป็นจำนวนเงิน} = \frac{FC}{1 - \frac{VC}{S}}$$

$$= \frac{300}{1 - \frac{40}{100}}$$

$$= \frac{300}{1 - .40}$$

$$= \frac{300}{.60}$$

$$= 500$$

ดังนั้น จะต้องมียอดขายกระเป๋า ณ จุดคุ้มทุน = 500 บาท

(ต้นทุนผันแปร ให้คิดจากยอดขาย คูณกับ อัตราต้นทุนผันแปรต่อยอดขาย ซึ่งในที่นี้มีค่า = .40)

ถ้าต้องการหายอดขายกระเป๋า ณ จุดที่มีกำไรหลังหักภาษี โดยสมมติจากตัวอย่างว่าต้องการกำไรหลังหักภาษี 630 บาท อัตราภาษี 30% ของกำไรก่อนหักภาษี จะสามารถคำนวณหาได้ดังนี้

$$\text{ยอดขายที่มีกำไรหลังหักภาษี} = \frac{FC + \frac{P}{1-T}}{1 - \frac{VC}{S}}$$

$$= \frac{300 + \frac{630}{1 - .30}}{1 - \frac{40}{100}}$$

$$= \frac{300 + 900}{1 - .40}$$

$$= \frac{1,200}{.60}$$

$$= 2,000 \text{ บาท}$$

ดังนั้น ยอดขายกระเป๋า ณ จุดที่จะมีกำไรหลังหักภาษี 630 บาท = 2,000 บาท

พิสูจน์	ยอดขาย	=	2,000 บาท
	หัก ต้นทุนผันแปร (2,000 x .40)	=	<u>800</u> บาท
	กำไรส่วนเกิน	=	1,200 บาท
	หัก ต้นทุนคงที่	=	<u>300</u> บาท
	กำไรก่อนหักภาษี	=	900 บาท
	หัก ภาษี 30% (900 x $\frac{30}{100}$ )	=	<u>270</u> บาท
	กำไรหลังหักภาษี	=	<u>630</u> บาท

### 1.5 ระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ

ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage : DOL) หรือ สัญลักษณ (°L<sub>o</sub>) เป็นเครื่องมือทางการเงินที่ใช้วัดค่าระดับความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เพื่อใช้ในการวางแผนการดำเนินงาน และแผนการใช้จ่ายเงินของธุรกิจว่าสมควรที่จะลงทุนหรือไม่ และเมื่อใด DOL (°L<sub>o</sub>) เป็นอัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงของกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี อันเกิดจากอัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงในระดับปริมาณการขาย กล่าวคือ DOL คือค่าที่แสดงให้เห็นว่าปริมาณการขายเปลี่ยนแปลงแล้ว กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีจะเปลี่ยนแปลงไปในอัตราส่วนเท่าไร ตัวอย่างเช่น ค่า DOL มีค่าเท่ากับ 2 เท่า จะมีความหมายว่า ถ้าระดับปริมาณการขายเปลี่ยนแปลงจากเดิมเพิ่มขึ้นหรือลดลง 1 เท่า กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก็จะเปลี่ยนแปลงจากเดิมเพิ่มขึ้นหรือลดลงอีก 2 เท่า เช่นกัน

#### 1. สูตรและวิธีการคำนวณ

วิธีการคำนวณค่าของ (Degree of Operating Leverage : DOL) นั้นมีหลายวิธี ซึ่งทุกวิธีให้ค่าที่เท่ากัน ซึ่งในที่นี้ได้ให้ความหมายและกำหนดสัญลักษณให้แทนความหมาย ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 2-3 แสดงความหมายและสัญลักษณ์ที่ใช้แทนความหมายสำหรับการคำนวณค่าระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ

ลำดับ	รายการ	ความหมาย	สัญลักษณ์
1	จำนวน หรือ ปริมาณการขาย (Quantity)	ใช้แทนระดับปริมาณการขายสินค้าว่ามีเป็นจำนวนเท่าใด ซึ่ง ณ ระดับปริมาณการขายที่แตกต่างกัน กำไรโดยรวมของธุรกิจจะแตกต่างกันไปด้วย	Q
2	ราคาขาย (Sales Price)	เป็นราคาขายสินค้าต่อหน่วย แต่ถ้ามีการนำไปคูณกับปริมาณการขาย แล้วจะได้ค่าเป็นยอดขายโดยรวมทั้งหมด	S
3	ต้นทุนผันแปร (Variable Cost)	เป็นต้นทุนที่จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามปริมาณการขาย	VC
4	ต้นทุนคงที่ (Fixed Cost)	เป็นต้นทุนที่เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอและเกิดขึ้นเป็นจำนวนที่แน่นอนคงที่ ไม่ว่าจะระดับปริมาณการขายจะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรก็ตาม	FC
5	กำไรส่วนเกิน (Contribution Margin)	เป็นกำไรที่เกิดขึ้นจากการนำยอดขายหักต้นทุนผันแปรถ้าเป็นการคำนวณหากำไรส่วนเกินต่อหน่วย = S - VC แต่ถ้าเป็นการหากำไรส่วนเกินรวม = Q (S - VC)	CM

## ตารางที่ 2 – 3 (ต่อ)

ลำดับ	รายการ	ความหมาย	สัญลักษณ์
6	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี (Earning Before Interest and Tax)	เป็นกำไรที่เกิดขึ้นจากการนำยอดขายหักต้นทุนผันแปรและต้นทุนคงที่ คำนวณหาได้จาก $= Q(S - VC) - FC$	EBIT
7	ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage : DOL)	คืออัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงของกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี อันเกิดจากอัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงในระดับปริมาณการขายหรืออาจจะเขียนเป็นสูตรได้ ดังนี้ $DOL = \frac{\text{อัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลง EBIT}}{\text{อัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลง Q}}$	${}^oL_0$

จากความหมายของระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage) สามารถนำมาเขียนเป็นสูตรได้ ดังนี้

$$DOL = \frac{\% \Delta EBIT}{\% \Delta Q}$$

ในการคำนวณหาค่า DOL หรือ  ${}^oL_0$  โดยวิธีการแบบนี้จะต้องคำนวณหาเปรียบเทียบปริมาณการขายและกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี แล้วนำมาคำนวณโดยกำหนดให้

$$\begin{aligned} Q_1 &= \text{ปริมาณการขายเดิม} \\ Q_2 &= \text{ปริมาณการขายใหม่} \\ \Delta Q &= Q_2 - Q_1 \\ \text{ดังนั้น } \% \Delta Q &= \frac{Q_2 - Q_1}{Q_1} \quad \text{หรือ} \quad \frac{Q_1 - Q_2}{Q_2} \\ EBIT_1 &= \text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีระดับ } Q_1 \\ EBIT_2 &= \text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีระดับ } Q_2 \\ \Delta EBIT &= EBIT_2 - EBIT_1 \\ \text{ดังนั้น } \% \Delta EBIT &= \frac{EBIT_2 - EBIT_1}{EBIT_1} \quad \text{หรือ} \quad \frac{EBIT_1 - EBIT_2}{EBIT_2} \end{aligned}$$

$$\text{กรณีหา DOL จากระดับปริมาณการขายเดิม} = \frac{\frac{\text{EBIT}_2 - \text{EBIT}_1}{\text{EBIT}_1}}{\frac{Q_2 - Q_1}{Q_1}}$$

$$\text{กรณีหา DOL จากระดับปริมาณการขายใหม่} = \frac{\frac{\text{EBIT}_1 - \text{EBIT}_2}{\text{EBIT}_2}}{\frac{Q_1 - Q_2}{Q_2}}$$

ตัวอย่างการคำนวณหาค่า DOL ของระดับปริมาณการขาย 2 ระดับ ได้แก่ ระดับปริมาณการขายเดิม ปี 2556 (Q1) กับระดับปริมาณการขายใหม่ปี 2557 (Q2)

ราคาขายสินค้า = 100 บาท ต่อหน่วย

ต้นทุนผันแปร = 40 บาท ต่อหน่วย

ต้นทุนคงที่ = 120,000 บาท

รายการ	ระดับปริมาณการขาย	
	เดิม (2556) Q1	ใหม่ (2557) Q2
	4,000 (หน่วย)	6,000 (หน่วย)
ยอดขาย	400,000	600,000
หัก ต้นทุนผันแปร	160,000	240,000
กำไรส่วนเกิน	240,000	365,000
หัก ต้นทุนคงที่	120,000	120,000
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT)	120,000	240,000

$$\begin{aligned} \text{ระดับปริมาณการขายเดิม ปี 2556 (Q1)} &= \frac{\frac{\text{EBIT}_2 - \text{EBIT}_1}{\text{EBIT}_1}}{\frac{Q_2 - Q_1}{Q_1}} \\ &= \frac{\frac{240,000 - 120,000}{120,000}}{\frac{6,000 - 4,000}{4,000}} \\ &= \frac{1}{.50} \\ &= 2 \text{ เท่า} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{ระดับปริมาณการขายใหม่ ปี 2557 (Q2)} &= \frac{\text{EBIT}_1 - \text{EBIT}_2}{\text{EBIT}_2} \\
 &= \frac{\frac{Q_1 - Q_2}{Q_2}}{\frac{120,000 - 240,000}{240,000}} \\
 &= \frac{4,000 - 6,000}{6,000} \\
 &= \frac{- .50}{- .33} \\
 &= 1.5 \text{ เท่า}
 \end{aligned}$$

จากตัวอย่าง ค่า DOL ของระดับปริมาณการขายเดิม ปี 2555 (Q1) มีค่าเท่ากับ 2 เท่า หมายความว่าในปี 2556 นี้ ถ้าระดับปริมาณการขายมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงอีก 1 เท่า กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก็จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงไปอีก 2 เท่า เสมอ เช่น ถ้าปริมาณการขายของปี 2556 จากเดิมมีปริมาณ 4,000 หน่วย ถ้าปริมาณการขายลดลงจากเดิม 30% (4,000 หน่วย x .30 = 1,200) เป็น 2,800 หน่วย (4,000 หน่วย - 1,200 หน่วย) กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) ก็จะลดลงด้วยเช่นกัน เป็น 2 เท่าในที่นี้คือ 60% (30% x 2 เท่า) ดังนั้น กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) จะลดลงจากเดิม 120,000 บาท เป็น 48,000 บาท (120,000 บาท - 72,000 บาท)

ส่วนค่า DOL ของระดับปริมาณการขายใหม่ ปี 2557 (Q2) มีค่าเท่ากับ 1.5 เท่า หมายความว่าในปี 2557 นี้ ถ้าระดับปริมาณการขายมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงอีก 1 เท่า กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก็จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงไปอีก 1.5 เท่า เสมอ เช่น ถ้าปริมาณการขายของปี 2557 จากเดิมมีปริมาณ 6,000 หน่วย ถ้าปริมาณการขายเพิ่มขึ้นจากเดิม 1 เท่าตัว (6,000 หน่วย + 6,000 หน่วย) เป็น 12,000 หน่วย กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) ก็จะเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกันอีก 1.5 เท่า (240,000 บาท x 1.5 เท่า = 365,000 บาท) ดังนั้น กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) จะเพิ่มขึ้นจากเดิม 240,000 บาท เป็น 600,000 บาท (240,000 บาท + 365,000 บาท)

$$\text{การคำนวณหาค่า DOL จากสูตร } DOL = \frac{\% \Delta \text{ EBIT}}{\% \Delta Q} \quad \text{นั่น จะมีความยุ่งยาก และจะต้อง}$$

เป็นการหาโดยเปรียบเทียบระหว่างระดับปริมาณการขาย 2 ระดับ การคำนวณหา DOL สามารถคำนวณได้จากหลายวิธี ซึ่งทุกวิธีจะได้ค่า DOL เท่ากัน เช่น

$$DOL = \frac{Q(S - VC)}{Q(S - VC) - FC}$$

$$\text{หรือ} \quad \text{DOL} = \frac{\text{กำไรส่วนเกิน}}{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี}}$$

**ตัวอย่างที่ 2-9** บริษัทที่มียอดขายสินค้าในเดือนมกราคม 2557 จำนวน 4,000 หน่วย กำหนดราคาขายสินค้าไว้ 100 บาท ต่อหน่วย มีต้นทุนผันแปร 40 บาท ต่อหน่วย และมีต้นทุนคงที่ในเดือนมกราคมนี้ 120,000 บาท

$$\text{การคำนวณหาค่า DOL จากสูตร} \quad \text{DOL} = \frac{Q(S - VC)}{Q(S - VC) - FC}$$

$$\begin{aligned} \text{DOL} &= \frac{4,000(100 - 40)}{4,000(100 - 40) - 120,000} \\ &= 2 \text{ เท่า} \end{aligned}$$

$$\text{การคำนวณหาค่า DOL จากสูตร} \quad \text{DOL} = \frac{\text{กำไรส่วนเกิน}}{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี}}$$

การคำนวณหาค่า DOL จากสูตรนี้จะต้องคำนวณหาค่ากำไรส่วนเกินและกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก่อน ดังนี้

ยอดขาย (4,000 x 100)	400,000
หัก ต้นทุนผันแปร (4,000 x 40)	<u>160,000</u>
กำไรส่วนเกิน	240,000
หัก ต้นทุนคงที่	<u>120,000</u>
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	<u><u>120,000</u></u>

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น} \quad \text{DOL} &= \frac{\text{กำไรส่วนเกิน}}{\text{กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี}} \\ &= \frac{240,000}{120,000} \\ &= 2 \text{ เท่า} \end{aligned}$$

### การตีความหมายของค่า DOL

การตีความหมายของค่า DOL จะมีประโยชน์อย่างยิ่งต่อการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้เห็นถึงประโยชน์และการตีความหมายของค่า DOL ได้อย่างชัดเจนจึงขอคำนวณหาค่า DOL ณ ระดับปริมาณการขาย 5 กรณี ดังต่อไปนี้

จากตัวอย่างที่กำหนดให้

ราคาขายสินค้าหน่วยละ	100 บาท
ต้นทุนผันแปรหน่วยละ	40 บาท
ต้นทุนคงที่งวดละ	120,000 บาท

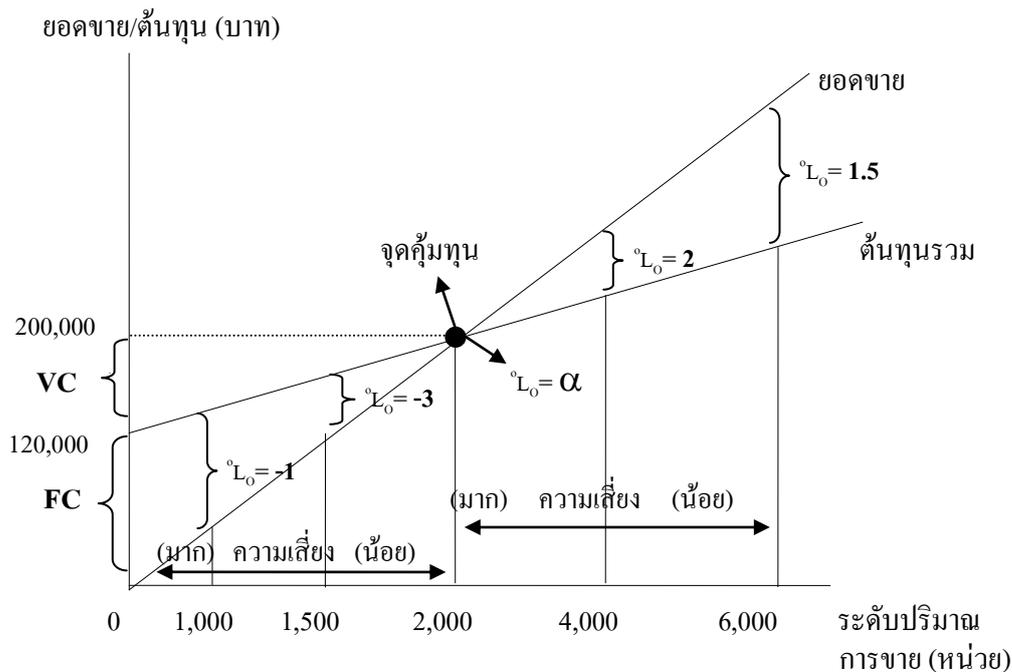
กำหนดให้ระดับปริมาณการขายของบริษัทเป็น 5 กรณี

กรณีที่ 1 ระดับปริมาณการขาย	1,000 หน่วย
กรณีที่ 2 ระดับปริมาณการขาย	1,500 หน่วย
กรณีที่ 3 ระดับปริมาณการขาย	2,000 หน่วย
กรณีที่ 4 ระดับปริมาณการขาย	4,000 หน่วย
กรณีที่ 5 ระดับปริมาณการขาย	6,000 หน่วย

ผลการคำนวณค่า DOL ณ ระดับปริมาณการขายทั้ง 5 กรณี จะเป็นดังนี้

รายการ	ระดับปริมาณการขาย				
	กรณีที่ 1	กรณีที่ 2	กรณีที่ 3	กรณีที่ 4	กรณีที่ 5
	1,000 (หน่วย)	1,500 (หน่วย)	2,000 (หน่วย)	4,000 (หน่วย)	6,000 (หน่วย)
ยอดขาย	100,000	150,000	200,000	400,000	600,000
หัก ต้นทุนผันแปร	40,000	60,000	80,000	160,000	240,000
กำไรส่วนเกิน	60,000	90,000	120,000	240,000	365,000
หัก ต้นทุนคงที่	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000
กำไรก่อนหักต้นทุน ทางการเงินและภาษี	-60,000	-30,000	0	120,000	240,000
DOL : $^{\circ}L_0$	- 1 เท่า	- 3 เท่า	$\alpha$	2 เท่า	1.5 เท่า

จากผลของการคำนวณหาค่า DOL ณ ระดับปริมาณการขายทั้ง 5 กรณี ข้างต้น สามารถนำมาแสดงเปรียบเทียบในรูปของกราฟได้ดังภาพที่ 2 - 9 ต่อไปนี้



ภาพที่ 2 - 9 แสดงค่า DOL ณ ระดับปริมาณการขาย 5 กรณี

การตีความหมายของค่า DOL ( $^{\circ}L_0$ ) สามารถสรุปได้เป็น 3 ประการ คือ

1. ค่า DOL จะบ่งบอกถึงผลการดำเนินงานของธุรกิจว่ามีกำไรหรือขาดทุน โดยถ้าค่า DOL มีค่าเป็นบวก หมายถึงธุรกิจมีกำไร ณ ระดับปริมาณการขายนั้นๆ แต่ถ้าค่า DOL เป็นลบ ณ ระดับปริมาณการขายนั้น ธุรกิจประสบผลขาดทุน
  2. ค่า DOL จะบ่งบอกถึงระดับความเสี่ยงต่อการขาดทุนมากหรือน้อยเพียงใดหรือจะมีโอกาสน่าจะเป็นไปได้มากน้อยเพียงใดที่จะหลุดพ้นจากสภาพการขาดทุน ถ้าพิจารณาจากภาพที่ 2-9 ที่ผ่านมา จะเห็นว่า ณ ระดับปริมาณการขาย 2,000 หน่วย ค่า DOL จะมีค่าเป็น  $\alpha$  เพราะกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี ซึ่งเป็นตัวหารนั้นมีค่าเป็น 0 (ศูนย์) เมื่อ 0 หารอะไรก็ตามค่าที่ได้จะเป็น  $\alpha$  นั้นหมายถึง ณ ระดับปริมาณการขาย 2,000 หน่วย ซึ่งเป็นระดับปริมาณการขาย ณ จุดคุ้มทุนนั้น ธุรกิจมีความเสี่ยงมากที่สุด สำหรับระดับปริมาณการขาย 4,000 หน่วย ค่า DOL มีค่า = 2 จะมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนมากกว่า ณ ระดับปริมาณการขาย 6,000 หน่วย ซึ่งมีค่า DOL = 1.5 เพราะค่า DOL = 2 อยู่ใกล้จุดคุ้มทุนมากกว่าค่า DOL = 1.5 ในทางตรงกันข้าม ถ้าค่า DOL มีค่าเป็นลบ แสดงว่าการดำเนินงานของธุรกิจประสบผลขาดทุน
- ถ้าพิจารณาจากกราฟจะพบว่า ณ ระดับปริมาณการขาย 1,500 หน่วย ค่า DOL = -3 นั้นจะอยู่ใกล้กับจุดคุ้มทุนมากกว่าระดับปริมาณการขาย 1,000 หน่วย ซึ่งมีค่า DOL = -1 ดังนั้น ณ ระดับปริมาณการขาย 1,500 หน่วย จะมีโอกาสหลุดพ้นจากการขาดทุนมากกว่าระดับปริมาณการขาย 1,000 หน่วย จึงสรุปได้ว่า ณ ระดับปริมาณการขายที่ค่า DOL มีค่าเป็นบวก ใกล้ 0 (ศูนย์) ธุรกิจจะมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนมาก

ดังนั้น ณ ระดับปริมาณการขายนั้นๆ ธุรกิจจะต้องควบคุมรายจ่ายและควรจะต้องระงับการลงทุนซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ไว้ก่อน เพราะโอกาสเสี่ยงต่อการขาดทุนจะมีสูงมาก (ค่า DOL เป็นบวกยิ่งมากยิ่งดี) สำหรับ ระดับปริมาณการขายที่ค่า DOL มีค่าเป็นลบ ถ้าค่าติดลบมากเท่าใด ค่า DOL ก็จะมีโอกาสจุกักเงินมากเท่านั้น ซึ่งหมายถึงโอกาสที่ธุรกิจจะหลุดพ้นจากการขาดทุนจะมีมากขึ้น (ค่า DOL เป็นลบ ถ้าติดลบยิ่งมากยิ่งดี)

3. ค่า DOL จะบ่งบอกถึงความสัมพันธ์ระหว่างระดับปริมาณการขายกับกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี ซึ่งหมายความว่าถ้าระดับปริมาณการขายเปลี่ยนแปลงไป กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีจะเปลี่ยนแปลงไปเท่าไร เช่น ถ้าค่า DOL = 2 เมื่อระดับปริมาณการขายเปลี่ยนแปลงไป 1 เท่า กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีจะเปลี่ยนแปลงไปในแนวทางเดียวกันเป็น 2 เท่าของระดับปริมาณการขาย จากตัวอย่างที่ระดับปริมาณการขาย 4,000 หน่วย มีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี 120,000 บาท ค่า DOL = 2 เท่า ดังนั้นถ้าระดับปริมาณการขายเพิ่มขึ้นอีก 1 เท่า เป็น 8,000 หน่วย (4,000 หน่วย + 4,000 หน่วย) กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก็จะเพิ่มขึ้นเช่นกันเป็น 2 เท่า คือ 365,000 บาท (120,000 บาท + 240,000 บาท)

<b>พิสูจน์</b>	ยอดขาย (8,000 หน่วย x 100 บาท)	800,000	บาท
	หัก ต้นทุนผันแปร (8,000 หน่วย x 40 บาท)	<u>320,000</u>	บาท
	กำไรส่วนเกิน	480,000	บาท
	หัก ต้นทุนคงที่	<u>120,000</u>	บาท
	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	<u>365,000</u>	บาท

ในกรณีระดับปริมาณการขายลดลง กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก็จะลดลงไปด้วยเช่นกัน จากตัวอย่าง ณ ระดับปริมาณการขาย 4,000 หน่วย กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี 120,000 บาท ค่า DOL = 2 เท่า ถ้าระดับปริมาณการขายลดลง 20% จาก 4,000 หน่วย เหลือ 3,200 หน่วย (4,000 หน่วย - 800 หน่วย) กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีก็จะลดลงเช่นเดียวกันถึง 2 เท่า คือ ลดลงจากเดิม 40% จาก 120,000 บาท เหลือเพียง 72,000 บาท (120,000 บาท - 48,000 บาท)

<b>พิสูจน์</b>	ยอดขาย (3,200 หน่วย x 100 บาท)	320,000	บาท
	หัก ต้นทุนผันแปร (3,200 หน่วย x 40 บาท)	<u>128,000</u>	บาท
	กำไรส่วนเกิน	192,000	บาท
	หัก ต้นทุนคงที่	<u>120,000</u>	บาท
	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	<u>72,000</u>	บาท

การคำนวณหาค่าระดับภาระผูกพันการดำเนินงานหรือ DOL นั้น นับได้ว่าเป็นเครื่องมือที่สำคัญต่อการตัดสินใจในการดำเนินงานของธุรกิจ ค่า DOL จะบ่งบอกถึงความหมายที่แตกต่างกันในแต่ละค่าของ

DOL ดังที่ได้กล่าวอธิบายมาข้างต้น ภายใต้ข้อจำกัดที่ว่า ราคาขาย ต้นทุนผันแปร และต้นทุนคงที่ จะต้องไม่เปลี่ยนแปลง ราคาขายจะต้องสูงกว่าหรือเท่ากับต้นทุนผันแปร และธุรกิจไม่มีสินค้าคงเหลือค้างสต็อก

## 1.6 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (2554) ได้จัดแบ่งกลุ่มสมาชิกของสภาอุตสาหกรรมออกเป็น 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งแต่ละกลุ่มมีบทบาทในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศให้เจริญก้าวหน้าตามลักษณะของกลุ่มธุรกิจที่แตกต่างกันไป ต่อไปนี้เป็นการนำเสนอความหมายและขอบเขตการบริหารงานในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม

### 1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาหาร

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาหาร ครอบคลุมกิจการที่ผลิตเครื่องดื่ม เครื่องเทศ เครื่องปรุงรส ชา กาแฟ โกโก้ น้ำตาลและขนมหวาน นมและผลิตภัณฑ์นม น้ำมันและไขมันบริโภค เนื้อและสัตว์ปีก แป้งและผลิตภัณฑ์แป้ง ผลิตภัณฑ์ประมง พืช ผัก ผลไม้สดและแปรรูป และอาหารพิเศษอื่นๆ

### 2. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยา

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยา ครอบคลุมกิจการที่ผลิตวัตถุที่รับรองไว้ในตำรายาที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงสาธารณสุขประกาศ วัตถุที่มีมุ่งหมายสำหรับใช้ในการวินิจฉัย บำบัด บรรเทา รักษา หรือป้องกันโรคหรือความเจ็บป่วย วัตถุที่เป็นเภสัชเคมีภัณฑ์หรือเภสัชเคมีภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูป หรือวัตถุที่มีมุ่งหมายสำหรับให้เกิดผลแก่สุขภาพ โครงสร้าง หรือการกระทำหน้าที่ใดๆของร่างกาย

### 3. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ คือ กลุ่มธุรกิจประกอบรถยนต์ รถจักรยานยนต์

### 4. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์ ครอบคลุมกิจการผลิตชิ้นส่วนที่ใช้ประกอบรถยนต์ และอะไหล่ที่ใช้ในรถยนต์

### 5. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก ครอบคลุมกิจการที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการถลุง หลอม รีด ดึง ผลิตเหล็กทรงยาว ได้แก่ เหล็กเส้น เหล็กหลอด เหล็กโครงสร้างรูปพรรณ หรือผลิตเหล็กทรงแบน ได้แก่ เหล็กแผ่นรีดร้อน เหล็กแผ่นรีดเย็น เหล็กแผ่นเคลือบชนิดต่างๆ

### 6. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลาสติก

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลาสติก เป็นอุตสาหกรรมต่อเนื่องจากอุตสาหกรรมปิโตรเคมี หรือเป็นอุตสาหกรรมที่ใช้เม็ดพลาสติก หรือ โพลีเมอร์หรือเรซินเป็นวัตถุดิบ ซึ่งมีอยู่หลายประเภท ได้แก่ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติก อุตสาหกรรมผลิตเครื่องใช้ในบ้านและครัวเรือน อุตสาหกรรมผลิตของเล่นพลาสติกและเครื่องกีฬา อุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วน/วัสดุก่อสร้าง (ที่ทำจากพลาสติก) อุตสาหกรรม

ผลิตชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า/อิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ (ที่เป็นพลาสติก) อุตสาหกรรมผลิตเส้นใยสังเคราะห์ อุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนรองเท้า (ที่ใช้ชิ้นส่วนพลาสติกหรือยางสังเคราะห์) และอุตสาหกรรมผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติกอื่นๆ อุตสาหกรรมในกลุ่มนี้จะมีลักษณะเป็น Polymer Converter คือ ใช้วัตถุดิบจากเม็ดพลาสติก หรือ เรซินโดยตรง หรือมีลักษณะเป็น Fabricator คือ การแปรรูปพลาสติกโดยการเปลี่ยนรูปร่าง หรือใช้วัตถุดิบเป็นพลาสติกพื้นฐาน เช่น แผ่น หรือฟิล์ม

#### 7. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ครอบคลุมกิจการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ ซอฟต์แวร์ และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

#### 8. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง เป็นอุตสาหกรรมที่ผลิตจากวัตถุดิบยางจากพืชเรียกว่ายางธรรมชาติ และยางที่มนุษย์สร้างขึ้นเรียกว่ายางสังเคราะห์ได้จากปิโตรเลียม อุตสาหกรรมยางเป็นอุตสาหกรรมแปรรูปขั้นต้นที่นำเอาหน้ายางสดที่กรีดยได้จากต้นยางพารามาแปรรูปให้อยู่ในสภาพที่เหมาะสมและสะดวกในการนำไปใช้ เป็นวัตถุดิบในการผลิตผลิตภัณฑ์ยาง ยางที่ผลิตได้ แบ่งออกเป็น 5 ชนิด ได้แก่ ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางเครป ยางผึ่งแห้ง และน้ำยางข้น ยางเหล่านี้จะนำไปใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ยางสำเร็จรูป เช่น ยางยานพาหนะ เช่น ยางรถยนต์ ยางรถจักรยาน ยางรถจักรยานยนต์ ถุงมือยาง ถุงยางอนามัย ยางรัดของ ฯลฯ

#### 9. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสิ่งทอ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสิ่งทอ ครอบคลุมอุตสาหกรรมเส้นใยประดิษฐ์ (Man-Made Fiber) อุตสาหกรรมการปั่นด้าย การทอผ้าและถักผ้า การฟอก ย้อม พิมพ์และแต่งสำเร็จ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีสูง และเน้นการใช้ทุน (Capital Intensive)

#### 10. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่ม เป็นอุตสาหกรรมขั้นปลาย (Downstream) ได้แก่ อุตสาหกรรมการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป ทั้งจากผ้าทอ ผ้ายัด และผ้าถัก เครื่องยกทรง รัดทรงและส่วนประกอบ ถุงเท้าและถุงน่อง ถุงมือผ้า

#### 11. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ ครอบคลุมกิจการทำเครื่องประดับ โดยใช้เพชร พลอย ไข่มุก ทองคำ ทองขาว เงิน นาก โลหะอื่นๆ หินสี อัญมณีแท้ เทียม สังเคราะห์ การตัด การเจียรไน หรือขัดเพชร พลอย หินสี อัญมณีแท้ อัญมณีเทียม หรืออัญมณีสังเคราะห์ การเผา การสังเคราะห์หรืออบ พลอยหรืออัญมณี

อุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับของไทยประกอบไปด้วยอุตสาหกรรมใหญ่ 2 ระดับ คือ อุตสาหกรรมผลิตอัญมณี ซึ่งประกอบไปด้วย อุตสาหกรรมเจียรไนเพชร พลอยและการผลิตอัญมณีเทียม

และอุตสาหกรรมเครื่องประดับ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมปลายน้ำซึ่งนำเอาเพชร พลอยและอัญมณีเทียมเข้ามาประกอบขึ้นเป็นตัวเรือน โดยอาศัยทั้งวัตถุดิบภายในประเทศ และวัตถุดิบต่างประเทศ อุตสาหกรรมผลิตอัญมณี การผลิตส่วนใหญ่มีลักษณะเป็นกิจกรรมที่เน้นการใช้แรงงาน (Labour Intensive)

#### 12. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง เป็นอุตสาหกรรมที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับหนังสัตว์ เช่น โค กระบือ แพะ แกะ งู กระจับปี่ สุนัข ฯลฯ จากการนำหนังดิบอันเป็นผลพลอยได้จากการปศุสัตว์มาผลิตเป็นหนังฟอกชนิดต่างๆ หมายถึง การทำหนังดิบ หนังฟอก หนังอัด กระเป๋าเดินทาง กระเป๋าถือ กระเป๋าชนบัตร กระเป๋าเอกสาร เครื่องใช้ในการเดินทาง เครื่องใช้สำนักงาน และเข็มขัด

#### 13. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมรองเท้า

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมรองเท้า ครอบคลุมกิจการผลิตรองเท้ายางและพลาสติก รองเท้ากีฬา รองเท้าแตะ รองเท้า หนังแท้ หนังเทียม รองเท้าอื่นๆ เช่นรองเท้าเชือกสาน และส่วนประกอบของรองเท้า

#### 14. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น คือ กลุ่มธุรกิจที่ผลิตเครื่องปรับอากาศ และเครื่องทำความเย็น รวมไปถึงเครื่องใช้ไฟฟ้าและชิ้นส่วนประกอบ

#### 15. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้ ครอบคลุมกิจการเตาเผาขยะ การจัดการกากของเสีย สารอันตราย และวัสดุเหลือใช้

#### 16. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ครอบคลุมกิจการผลิตคอนกรีตผสมเสร็จ ซีเมนต์ ปูนซีเมนต์เทา ปูนซีเมนต์ขาว ปูนสำเร็จรูป กาวซีเมนต์ ปูนขาว ปูนมาร์ล หินเกล็ด หินทราย ปูนชนิดพิเศษสำหรับงานประเภทต่างๆ เคมิผสมคอนกรีต

#### 17. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ ครอบคลุมกิจการผลิตเฟอร์นิเจอร์ตกแต่งบ้าน และเฟอร์นิเจอร์สำนักงาน

#### 18. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแก้วและกระจก

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแก้วและกระจก ครอบคลุมกิจการผู้ผลิตกระจกแผ่น ซึ่งประกอบด้วย Float Glass และ Sheet Glass เครื่องแก้วและบรรจุภัณฑ์แก้ว เครื่องแก้วใช้บนโต๊ะอาหาร ในครัว ห้องน้ำ และเลนส์ ผลิตภัณฑ์อื่นๆ เช่น หลอดภาพใยแก้ว

#### 19. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเซรามิก

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเซรามิก ครอบคลุมกิจการที่ผลิตหม้อไห ถ้วยชาม หรือเครื่องเคลือบดินเผา อิฐ กระเบื้องเคลือบ และวัสดุประเภทซีเมนต์ แก้ว และวัสดุทนไฟอื่นๆ ที่มีวัตถุดิบหลักเป็นดินเหนียว

## 20. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหลังคาและอุปกรณ์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหลังคาและอุปกรณ์ ครอบคลุมกิจการผลิตกระเบื้องซีเมนต์ใยหิน หลังคาสังกะสีและหลังคาเหล็กเคลือบ กระเบื้องมุงหลังคาแผ่นเหล็ก

## 21. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอลูมิเนียม

กลุ่มอุตสาหกรรมอลูมิเนียม ครอบคลุมกิจการผลิตอลูมิเนียมชนิดแผ่น อลูมิเนียมชนิดม้วน อลูมิเนียมชนิดเส้น

## 22. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บาง และวัสดุแผ่น

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บาง และวัสดุแผ่น ครอบคลุมกิจการอุตสาหกรรมไม้รายใหญ่นวมถึงไม้อัด แผ่นใยไม้อัดแข็ง แผ่นไม้ปรกติเกิด แผ่นเอ็มดีเอฟ

## 23. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแกรนิตและหินอ่อน

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแกรนิตและหินอ่อน ครอบคลุมกิจการผลิตหินอ่อน หินแกรนิต

## 24. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ.2540 ประกอบด้วยสมาชิก 6 รายได้แก่

บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)      บริษัท ไทยออยล์ จำกัด

บริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด

บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด

บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด

บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีไทย จำกัด

## 25. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเคมี

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเคมี ครอบคลุมกิจการผลิตที่มีวัตถุดิบเป็นเคมีภัณฑ์ เช่น กิจการเกี่ยวกับสบู่ ได้แก่ วัสดุสังเคราะห์สำหรับซักฟอก แชมพู ผลิตภัณฑ์สำหรับชะล้างหรือขัดถู กิจการเกี่ยวกับเครื่องสำอาง หรือสิ่งปรุงแต่งร่างกาย การทำยาสีฟัน การทำสีย้อมผ้า การทำสี หรือ ยาหรือน้ำมันสำหรับตกแต่งอาคาร การทำสารกำจัดศัตรูพืช หรือปุ๋ย การทำน้ำยาฆ่าเชื้อโรค หรือ ยาดับกลิ่น และอื่นๆ

## 26. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

ปิโตรเคมี (Petrochemical) หมายถึงสารอินทรีย์เคมี (Organic Chemical) ประเภท Hydrocarbon ที่ผลิตขึ้นโดยใช้ผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียมเป็นวัตถุดิบ โดยที่ "ปิโตรเลียม" คือ สารประกอบระหว่างไฮโดรเจนกับคาร์บอน ซึ่งเกิดขึ้นโดยธรรมชาติประเภทที่อยู่ในสภาพของเหลว ของหนัก และของแข็งนั้นเรียกว่า "น้ำมันดิบ" ประเภทที่อยู่ในสภาพก๊าซ เรียกว่า "ก๊าซธรรมชาติ" ส่วนประเภทที่อยู่ในสภาพได้ผิวโลกซึ่งเมื่อขึ้นสู่ผิวโลกแล้วกลายเป็น ของเหลว เรียกว่า "ก๊าซธรรมชาติเหลว" (Condensate) อุตสาหกรรมปิโตรเคมีเป็นอุตสาหกรรมพื้นฐานที่สำคัญ จำแนกได้เป็นอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้น อุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นกลาง และอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นปลาย

ก) อุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้น คือ การผลิตสารประกอบโอเลฟินส์ เช่น Ethylene, Propylene, Butadiene หรือสารประกอบอะโรมาติกส์ คือ Benzene, Toluene, Xylene เพื่อเป็นวัตถุดิบขั้นต้นของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งเป็นการผลิตโดยการนำผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมไปผ่านกระบวนการกลั่น (Distillation) แยก (Separating) หรือทำให้แตกตัว (Cracking) วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตโอเลฟินส์ ได้แก่ Ethane, Propane, Butane หรือ LPG (Liquified Petroleum Gas) ซึ่งสิ่งเหล่านี้เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากก๊าซธรรมชาติ หรือ Naphtha, Vacuum gas Oil จากโรงกลั่นน้ำมันหรือ Condensate จากหลุมก๊าซธรรมชาติ วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตสารอะโรมาติกส์ ได้แก่ Naphtha จากโรงกลั่นน้ำมัน หรือ Condensate จากหลุมก๊าซธรรมชาติ หรือ Pyrolysis gasoline ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตโอเลฟินส์

ข) อุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นกลาง คือ การใช้ผลิตภัณฑ์ของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้นเป็นวัตถุดิบเพื่อผลิตเม็ดพลาสติกขั้นกลาง เช่น EDC, VCM, PTA ซึ่งจะใช้เป็นวัตถุดิบของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นปลายต่อไป

ค) อุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นปลาย คือ การใช้ผลิตภัณฑ์ของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้นหรือขั้นกลางเพื่อผลิตเม็ดพลาสติกและเรซิน เช่น PP, PE, PVC, PS, ABS, Polyester ซึ่งจะนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่อไป

#### 27. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมก๊าซ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมก๊าซ ครอบคลุมกิจการผลิตออกซิเจน ไนโตรเจน อาร์กอน คาร์บอนไดออกไซด์ ไนตรัสออกไซด์ ไฮโดรเจน ฮีเลียม

#### 28. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลและโลหะการ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลและโลหะ ครอบคลุมกิจการผลิตแม่พิมพ์โลหะ ชิ้นส่วนโลหะ และโลหะต่างๆ เพื่อนำมาใช้ประกอบผลิตภัณฑ์

#### 29. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร ครอบคลุมกิจการที่ผลิตเครื่องจักรกลที่ใช้ในการเกษตร วัสดุ และอุปกรณ์ที่ใช้ในการเกษตร

#### 30. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเยื่อและกระดาษ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเยื่อและกระดาษ เป็นอุตสาหกรรมต่อเนื่องมาจากภาคเกษตร เพราะใช้เยื่อไม้และผลิตเยื่อกระดาษ ครอบคลุมกิจการผลิตเยื่อไม้ เยื่อแผ่นเปียก เยื่อแผ่นแห้ง กระดาษ

#### 31. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ ครอบคลุมกิจการผลิตของกระดาษ กุญกระดาษ กุญกระดาษหลายชั้น เยื่อกระดาษขั้นรูป กระป๋องกระดาษ ถังกระดาษ ก่อกระดาษแข็ง และ ก่อกระดาษลูกฟูก รวมทั้งเครื่องจักร วัสดุการพิมพ์

### 32. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหัตถอุตสาหกรรม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหัตถอุตสาหกรรม ครอบคลุมกิจการผลิตภัณฑ์ผ้าไหม ผลิตภัณฑ์ผ้าฝ้าย เครื่องปั้นดินเผา

### 33. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำตาล

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำตาล ครอบคลุมกิจการผลิตน้ำอ้อย และน้ำตาล

### 34. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน ครอบคลุมกิจการผลิตพลังงานความร้อน พลังงานนิวเคลียร์ พลังงานไฮโดรเจน แก๊สโซฮอล์ พลังงานขยะ พลังงานลม พลังงานน้ำ พลังงานแสงอาทิตย์

### 35. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า ครอบคลุมกิจการกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small : Power Producers : SPP) และกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producers : IPP)

มีเป้าหมายและประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากการเข้าร่วมการเป็นประชาคมอาเซียน ประกอบด้วย 4 ด้าน ได้แก่ การเป็นผู้นำด้านการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในอาเซียน การดึงดูดลงทุนในอาเซียนและนักลงทุนจากนอกอาเซียนมาลงทุนในไทย ขยายฐานการผลิตและการค้าในลักษณะเป็นพันธมิตร การตั้งโรงงานประกอบ เพื่อลดต้นทุนแรงงานและวัตถุดิบ

### 36. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงเลื่อยและโรงอบไม้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงเลื่อยและโรงอบไม้ มีเป้าหมายและประโยชน์ที่คาดว่าจะรับ 2 ด้าน ได้แก่ การเป็นศูนย์กลางทางการค้าของกลุ่มอุตสาหกรรมไม้ และเฟอร์นิเจอร์ในแถบประเทศตะวันออกเฉียงใต้ และการขยาย ย้ายฐานการผลิตไปประเทศ ลาว กัมพูชา พม่า และเวียดนาม เป็นฐานการส่งออกไปนอก เพื่อใช้ประโยชน์จากสถานะและต้นทุนแรงงานต่ำ การได้มาซึ่งเป้าหมายจะต้องมีการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิต บริหารจัดการต้นทุน และคุณภาพของแรงงาน อีกทั้งคุณภาพมาตรฐานรวมถึงระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า

### 37. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีชีวภาพ

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีชีวภาพ มีเป้าหมายและประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับประกอบด้วย เป้าหมายหลัก 2 ด้าน ได้แก่ การยกระดับเทคโนโลยีให้เทียบเท่าหรือสูงกว่าสิงคโปร์ และการสนับสนุนให้มีการร่วมลงทุนพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพภายในประเทศ การให้ได้มาซึ่งเป้าหมาย จะต้องมีการสนับสนุนงบประมาณและองค์ความรู้ในด้านการวิจัย เพื่อให้เกิดการพัฒนาเทคโนโลยี ที่ใช้ในการผลิตในภาคอุตสาหกรรม การบริหารงานวิจัยเพื่อให้เกิดประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ การดำเนินนโยบายเชิงรุกและการให้ความสำคัญอย่างจริงจังของภาครัฐ ตลอดจนบริหารจัดการพลังงานและสิ่งแวดล้อม การพัฒนาบุคลากรให้เพียงพอ และมีคุณภาพตรงต่อความต้องการ การพัฒนาระบบรางวัลเพื่อลดต้นทุนค่าขนส่ง การร่วมมือกันกับภาคต่างๆ อย่างบูรณาการ เช่น อาหาร การแพทย์ การท่องเที่ยว เป็นต้น

### 38. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์ มีเป้าหมายและประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากการเปิดประชาคมอาเซียน ประกอบด้วยเป้าหมายหลัก 3 ด้าน ได้แก่ การเป็นศูนย์กลางอาเซียนด้านการพัฒนาซอฟต์แวร์ การร่วมมือกับประเทศในอาเซียนแลกเปลี่ยนเรียนรู้ เพื่อเพิ่มพูน ความได้เปรียบในการส่งออกไปยังตลาดโลก

### 39. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสมุนไพร

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสมุนไพร มีเป้าหมายและประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากการเปิดประชาคมอาเซียน ประกอบด้วยเป้าหมายหลัก 4 ด้าน ได้แก่ การนำเข้าวัตถุดิบที่หลากหลาย มีปริมาณและราคาถูกจากประเทศสมาชิก การลงทุน และการย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศสมาชิกเพื่อประโยชน์ด้านต้นทุนวัตถุดิบ และแรงงาน นอกจากนี้ ยังรวมไปถึงโอกาสในการเป็นผู้นำด้านการผลิตสมุนไพรที่มีมาตรฐาน และโอกาสทางการตลาด โดยจะต้องมีการพัฒนามาตรฐานการผลิตให้ได้ GMP การพัฒนาตราสินค้า การใช้มาตรฐานสินค้านำเข้าเพื่อไม่ให้สินค้าที่ไม่ได้มาตรฐานเข้ามาจำหน่ายในประเทศ

### 40. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม

ธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำมันและน้ำมันปาล์ม ประกอบด้วย 5 ส่วนหลัก ได้แก่ เกษตรกรผู้ปลูกปาล์ม โรงงานสกัดน้ำมันปาล์มดิบ โรงงานกลั่นน้ำมันปาล์ม อุตสาหกรรมต่อเนื่อง และผู้บริโภคร ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในแต่ละส่วนจะมีผลกระทบซึ่งกันและกัน นอกจากนี้ยังมีอีก 3 ส่วนประกอบที่เข้ามามีบทบาทต่ออุตสาหกรรม ได้แก่ ผู้รวบรวมผลผลิต หรือลานเท คลังรับฝากน้ำมัน และองค์กรวิชาชีพ ชมรมสมาคมที่เกี่ยวข้อง ปาล์มน้ำมันเป็นพืชน้ำมันที่ให้ผลผลิตต่อไร่สูงกว่าพืชน้ำมันทุกชนิด และยังเป็นพืชที่มีต้นทุนการผลิตน้ำมันต่ำกว่าพืชชนิดอื่น น้ำมันปาล์มจึงเป็นมันพืชสำหรับการบริโภคที่มีราคาถูกที่สุดสามารถนำไปแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ และนำไปใช้ประโยชน์ในอุตสาหกรรมได้อย่างกว้างขวางทั้งในอุตสาหกรรมอาหารและไม่ใช่อาหาร รวมถึงการนำไปใช้ในการผลิตพลังงานทดแทน มูลค่าของอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มในปัจจุบันสูงถึงประมาณ 50,000 ล้านบาท

## 2. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. รายงานวิจัยเรื่อง การประเมินผลทางการเงินของอุตสาหกรรมอาหารที่ประกอบกิจการจากสัตว์น้ำ (สมยศ, 2545)

การวิจัยมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุน ศึกษาอัตราส่วนทางการเงิน สถานการณ์ ผลการดำเนินงาน จุดคุ้มทุนและระดับภาระผูกพัน เพื่อนำมาประเมินมาตรฐานการดำเนินงานของอุตสาหกรรมอาหารที่ประกอบกิจการจากสัตว์น้ำให้กลุ่มต่างๆ ได้แก่ ผู้เป็นเจ้าของ นักลงทุน ผู้บริหาร นำข้อมูลไปใช้ปรับปรุงและกำหนดแนวทางในการบริหารให้มั่นคงขึ้น ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมอาหารที่ได้จดทะเบียนเป็นผู้ส่งออกและแปรรูปผลิตภัณฑ์สัตว์น้ำต่อกรมประมงจำแนกตามขนาดของอุตสาหกรรม ตั้งแต่ขนาดเล็ก กลาง ใหญ่ ซึ่งได้จัดทำงบการเงิน ส่งต่อกรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ ระหว่างปี 2537-2542 จำนวน 132 แห่ง เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ แบบสำรวจและแบบสอบถาม การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์ Excel ส่วนการวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามใช้การวิเคราะห์ค่าความถี่ และร้อยละด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป SPSS

ผลการศึกษาพบว่าอุตสาหกรรมอาหารที่ประกอบการจากสัตว์น้ำมีระยะเวลาในการคืนทุน 2 ปี 1 เดือน 8 วัน อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรร้อยละ 50.74 มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ 962.47 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนต่อค่าใช้จ่าย 1.81:1 อัตราผลตอบแทนของโครงการ 49.13% มียอดขาย ณ จุดคุ้มทุน 2,389.90 ล้านบาท และมีระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน 1.34 เท่า อัตราส่วนทางการเงินถัวเฉลี่ยของอุตสาหกรรมพบว่า มีอัตราส่วนหมุนเวียน 0.90 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว 0.63 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ 9.57 รอบ ระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย 37.60 วัน อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 9.44 รอบ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.43 เท่า อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย 11.18 เท่า มีอัตรากำไรขั้นต้น 40.46% อัตรากำไรจากการดำเนินงาน 34.25% อัตรากำไรสุทธิ 29.31% อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 93.42% และมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน 43.20%

2. รายงานวิจัยเรื่อง การประเมินผลทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมยางพารา (นันทรัตน์, 2542)

อุตสาหกรรมยางพาราเป็นอุตสาหกรรมที่สร้างรายได้ให้กับประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่าการผลิตและส่งออกเพิ่มขึ้นทำให้มีผู้สนใจลงทุน แต่ยังคงขาดข้อมูลด้านการเงิน คือ อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและผลตอบแทนจากการลงทุน เพื่อใช้พิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุน ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาเรื่อง การประเมินผลทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมยางพารา มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน และผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจอุตสาหกรรมยางพารา ทั้งขนาดเล็ก ขนาดกลางและขนาดใหญ่ กลุ่มประชากรที่ได้ศึกษาเป็นกิจการที่ประกอบการเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายยาง

แผ่นรมควัน ขางแผ่นอบแห้ง ขางแท่ง ขางเครป ขางสกิม และน้ำยางข้น มีจำนวนทั้งสิ้น 106 แห่ง เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยเป็นแบบสำรวจข้อมูลทางการเงิน โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากกรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์

ผลการวิจัยพบว่าอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินโดยเฉลี่ยปรากฏผลดังนี้ อัตราส่วนหมุนเวียน 0.92 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว 0.52 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ 11.99 รอบ อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า 10.46 รอบ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 4.32 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ 0.81 เท่า อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.70 เท่า อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย 2.02 เท่า อัตรากำไรขั้นต้น 9.78% อัตรากำไรจากการดำเนินงาน 4.29% อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 19.86% และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน 4.00% สำหรับผลตอบแทนจากการลงทุนของอุตสาหกรรมยางพาราโดยเฉลี่ย มีงวดระยะเวลาคืนทุน 4 ปี 3 เดือน 16 วัน อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย 16.07% มูลค่าปัจจุบันสุทธิ 10,917,544.48 บาท อัตราผลตอบแทนต่อค่าใช้จ่าย 1.21 เท่าของกำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนของโครงการ 18.63% เมื่อเปรียบเทียบตามขนาดของกิจการพบว่า ธุรกิจขนาดใหญ่ได้รับผลตอบแทนดีที่สุด รองลงมาคือขนาดกลาง และขนาดเล็ก ตามลำดับ

3. รายงานวิจัยเรื่อง การประเมินผลการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี (อรพรรณ, 2544) การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุน จุดคุ้มทุน ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงินถัวเฉลี่ยมาตรฐานของธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้น ขั้นกลาง และขั้นปลาย ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ได้แก่ ธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งได้ดำเนินกิจการและจัดทำงบการเงินส่งต่อกรมทะเบียนการค้า ภายในช่วงปี 2536-2541 จำนวน 74 แห่ง เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย คือ แบบสอบถาม และแบบสำรวจ การเก็บรวบรวมข้อมูลได้แบ่งเก็บเป็น 2 ประเภท คือ เก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีของธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี โดยใช้แบบสอบถาม และเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมีโดยใช้แบบสำรวจ การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติใช้ค่าร้อยละ การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินใช้สูตรและทฤษฎีทางการเงิน ผลการวิจัย พบว่า ธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี คืนทุนได้ภายในระยะเวลา 4 ปี 4 เดือน 27 วัน อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยได้รับในรูปของขาดทุนร้อยละ 17.09 มูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับ -56,846,950.25 บาท อัตราผลตอบแทนต่อค่าใช้จ่าย 0.97 : 1 อัตราผลตอบแทนของโครงการ 12% จุดคุ้มทุน 632,376,784.20 บาท ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน 1.03 เท่า อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน มีอัตราส่วนหมุนเวียน 0.67 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว 0.45 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ 4.85 รอบ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 74 วัน อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า 5.08 รอบ ระยะเวลาการขายเฉลี่ย 71 วัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.95 : 1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ 0.71 : 1 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.10 : 1 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย 1.71 เท่า อัตรากำไรขั้นต้น 23% อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

13% อัตรากำไรสุทธิ คือ ขาดทุนสุทธิร้อยละ 9.85 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ขาดทุนร้อยละ 10.86 อัตราผลตอบแทนของการลงทุน ขาดทุนร้อยละ 3.96

4. รายงานวิจัยเรื่อง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ ในเขตนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ ระหว่าง พ.ศ. 2540-2544 (จิราภรณ์, 2545)

การค้นคว้าอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและปัญหาของบริษัทในอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับในเขตนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือระหว่าง พ.ศ. 2540-2544 เพื่อให้ทราบถึงผลการดำเนินงานและปัญหาของอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับในเขตนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ และเพื่อเป็นแนวทางสำหรับผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถนำวิธีการศึกษาไปใช้ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกิจการอื่นต่อไป สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในช่วงการเงินระหว่างปี พ.ศ. 2540-2544 ของอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับในเขตนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจำนวน 5 แห่ง ประกอบด้วยบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเจียรไนเพชร 2 แห่ง และบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเครื่องประดับ 3 แห่ง โดยใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ดังนี้ การวิเคราะห์เปรียบเทียบตามแนวนอน การวิเคราะห์เปรียบเทียบตามแนวดิ่ง และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

จากการวิเคราะห์เปรียบเทียบแนวนอนตามแนวนอนตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2540-2544 พบว่าแหล่งเงินทุนของอุตสาหกรรมเจียรไนเพชรส่วนใหญ่ได้มาจากหนี้สินหมุนเวียนที่เป็นการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องและผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยร้อยละ 9.73 ในขณะที่เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 202.27 ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มทุนของบริษัทในอุตสาหกรรมและมีการลงทุนของผู้ประกอบการรายใหม่ ประกอบกับผลประกอบการเฉลี่ยเกิดผลกำไร สำหรับเงินทุนที่ได้มาอุตสาหกรรมได้นำไปลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวรเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 396.81 และร้อยละ 200.07 ด้านผลการดำเนินงานพบว่าอุตสาหกรรมเจียรไนเพชรมีรายได้หลักเกิดจากค่าบริการในการเจียรไนเพชรและตัดเพชร มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 84.86 และกำไรสุทธิมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 149.07 อุตสาหกรรมเริ่มมีผลประกอบการกำไรตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542 เป็นต้นมา ส่วนในปี พ.ศ. 2540 อุตสาหกรรมมีผลขาดทุนสุทธิสูงสุดจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากรายการเข้าหนี้ต่างประเทศอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการประกาศเปลี่ยนระบบการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากระบบตะกร้าเงินมาเป็นแบบลอยตัวในปี พ.ศ. 2540

ส่วนอุตสาหกรรมเครื่องประดับ พบว่าแหล่งเงินทุนของอุตสาหกรรมเครื่องประดับได้มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นหลัก โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 72.41 ส่วนการก่อหนี้สินนั้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 57.93 สำหรับเงินทุนที่ได้มาจะนำไปลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวร โดยมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.96 และ 54.94 ด้านผลการดำเนินงานพบว่าอุตสาหกรรมมีรายได้หลักเกิดจากการส่งออกเครื่องประดับซึ่งประกอบด้วยเครื่องประดับแท้ที่ทำด้วยเงินและเครื่องประดับเทียม โดย

ส่วนใหญ่เป็นเครื่องประดับแฟชั่นที่มีราคาไม่สูงมาก โดยรายได้มีแนวโน้มที่สูงขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 57.59 และกำไรสุทธิมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 37.73 พบว่าอุตสาหกรรมมีผลกำไรสุทธิเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี

จากการวิเคราะห์ตามแนวดิ่ง พบว่าอุตสาหกรรมเจริญระโนเพชรมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมากที่สุดเฉลี่ยร้อยละ 71.41 ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนมีสัดส่วนเฉลี่ยเพียงร้อยละ 22.46 โดยส่วนประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียนที่อุตสาหกรรมมีการลงทุนสูงสุด คือ รายการเงินสดและเงินฝากธนาคาร รองลงมาคือ ลูกหนี้การค้า สำหรับแหล่งเงินทุนพบว่ามีการใช้เงินทุนจากหนี้สินหมุนเวียนที่ได้มาจากการกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องและส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดยมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 15.91 และ ร้อยละ 40.01 ตามลำดับ ด้านผลการดำเนินงานพบว่าอุตสาหกรรมมีรายได้ค่าบริการเฉลี่ยเพิ่มขึ้น โดยต้นทุนบริการของอุตสาหกรรมก็เพิ่มขึ้นตามรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้น ทำให้เกิดกำไรขั้นต้นเฉลี่ยร้อยละ 26.98 และเมื่อรวมกับรายได้อื่นๆแล้วจะสามารถจัดสรรให้แก่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้เพียงพอ ยกเว้นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ไม่ต้องจ่ายเนื่องจากการกู้เงินของอุตสาหกรรมเป็นการให้ความช่วยเหลือจากบริษัทที่เกี่ยวข้องและผู้ถือหุ้นโดยให้กู้แบบไม่มีดอกเบี้ย สุดท้ายแล้วอุตสาหกรรมจะเหลือกำไรสุทธิในสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับ ร้อยละ 2.37

สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องประดับ พบว่ามีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนสูงสุดเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 51.55 รองลงมา คือ สินทรัพย์ถาวรที่มีสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 41.04 โดยส่วนประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ที่อุตสาหกรรมมีการลงทุนสูงสุด คือ ลูกหนี้การค้า รองลงมาคือ รายการสินค้าคงเหลือ ส่วนแหล่งเงินทุนได้มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดยมีอัตราเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 68.56 ด้านการก่อหนี้ของอุตสาหกรรมนั้นพบว่าอุตสาหกรรมมีการก่อหนี้สินไม่หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน หนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นการกู้ยืมจากกรรมการบริษัทมากกว่าจากสถาบันการเงินภายในประเทศ ด้านผลการดำเนินงาน พบว่าอุตสาหกรรมมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นทุกปี ต้นทุนขายของอุตสาหกรรมก็เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ก่อให้เกิดผลตอบแทนกำไรขั้นต้นเฉลี่ยร้อยละ 34.65

##### 5. รายงานวิจัยเรื่อง การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 35 กลุ่มอุตสาหกรรม (ธานีินทร์, 2549)

รายงานการวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 35 กลุ่มอุตสาหกรรม กลุ่มตัวอย่างได้แก่ งบการเงินของธุรกิจ ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2546–2548 จำนวน 984 ธุรกิจ เก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์และผ่านทางเว็บไซต์ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติใช้ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความแปรปรวนทางเดียว และค่าเชฟเฟ้

ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ อุตสาหกรรมโดยภาพรวม มีค่า อัตราส่วนหมุนเวียน 1.58 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว 0.96 เท่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ 70.05 รอบ อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย 77 วัน อัตราส่วน

หมุนเวียนของสินค้า 10.85 รอบ อัตราส่วนระยะเวลาการขายถัวเฉลี่ย 87 วัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.07:1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ 0.61:1 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.08:1 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย 28.03 เท่า อัตราส่วนกำไรขั้นต้น 20.24% อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน 8.95% อัตราส่วนกำไรสุทธิ 5.97% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 18.11% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ 6.22% และอัตราระดับภาวะผูกพันการดำเนินงาน 5.57 เท่า ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจเมื่อจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 35 กลุ่ม พบว่า มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

### 3. สรุปเอกสารและงานวิจัยเข้าสู่ประเด็นปัญหาการวิจัย

ในปัจจุบันประเทศไทยยังไม่มีหน่วยงานใดที่ได้จัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจในแต่ละกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ไว้เพื่อการเผยแพร่ ผู้วิจัยจึงได้ดำเนินการวิจัยเพื่อสำรวจหาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาวะผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมขึ้น โดยได้ทำการศึกษารอบคลุมทั้ง 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์การจัดแบ่งกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย โดยทั้งนี้ผู้วิจัยได้กำหนดอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน และอัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร รวมจำนวน 15 อัตรา และระดับภาวะผูกพันการดำเนินงาน 1 อัตราส่วน

#### 1. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)

- 1.1 อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)
- 1.2 อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio หรือ Acid Test Ratio)
- 1.3 อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)
- 1.4 อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (Average Collection Period)
- 1.5 อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า (Inventory Turnover Ratio)
- 1.6 อัตราส่วนระยะเวลาการขายถัวเฉลี่ย (Average Day Sales)

#### 2. อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debt or Leverage Ratios)

- 2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)
- 2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt to Total Assets)
- 2.3 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long Term Debt to Equity)
- 2.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Times Interest Earned)

#### 3. อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

- 3.1 อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

3.2 อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin)

3.3 อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)

3.4 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

3.5 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)

4. ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage : DOL)

ซึ่งจากเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ที่ผู้วิจัยได้รวบรวมไว้ดังกล่าวข้างต้น ทำให้ทราบถึงความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน และอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน งบการเงิน การวิเคราะห์งบการเงิน จุดคุ้มทุน ระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม ผู้วิจัยจึงสามารถสรุปรายการบัญชีที่จำเป็นสำหรับการวิเคราะห์อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน โดยแบ่งออกเป็น 3 หมวด ได้แก่ หมวดสินทรัพย์หมวดหนี้สินและทุน และหมวดกำไรขาดทุน

หมวดสินทรัพย์ ประกอบด้วยรายการบัญชี ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ สินค้าคงเหลือ รวมสินทรัพย์หมุนเวียน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์(สุทธิ) และรวมสินทรัพย์

หมวดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ประกอบด้วยรายการบัญชี รวมหนี้สินหมุนเวียน รวมหนี้สินรวมส่วนของผู้ถือหุ้น และรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หมวดกำไรขาดทุน ประกอบด้วยรายการบัญชี รายได้หลัก รวมรายได้ ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ รวมรายจ่าย และกำไร(ขาดทุน)สุทธิ

## บทที่ 3

### วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม พร้อมทั้งเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้เพื่อนำผลการวิจัยไปใช้เป็นข้อมูลในการพัฒนาและปรับปรุงการดำเนินธุรกิจอุตสาหกรรมไทย วิธีดำเนินการวิจัยของงานวิจัยจะได้นำเสนอเป็นขั้นตอนตามลำดับดังนี้

- 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.3 การรวบรวมข้อมูล
- 3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล

#### 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษา เป็นธุรกิจอุตสาหกรรมที่เป็นสมาชิกของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ตามรายชื่อที่ปรากฏในทะเบียนสมาชิก ณ เดือนสิงหาคม 2554 โดยต้องเป็นธุรกิจอุตสาหกรรมที่มีการยื่นงบการเงินต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ครบ 5 ปี คือ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2553 ถึง พ.ศ. 2557 ซึ่งรวมแล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 2,105 ธุรกิจอุตสาหกรรม การวิจัยครั้งนี้สำรวจข้อมูลจากประชากรทั้งหมด

สำหรับประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ จำแนกได้เป็น 40 กลุ่มอุตสาหกรรมตามเกณฑ์การจำแนกธุรกิจของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย, 2554) ได้แก่

1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาหาร
2. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยา
3. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์
4. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์
5. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก
6. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลาสติก
7. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์
8. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง
9. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสิ่งทอ
10. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่ม

11. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ
12. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง
13. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมรองเท้า
14. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น
15. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้
16. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์
17. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์
18. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแก้วและกระจก
19. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเซรามิก
20. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหลังคาและอุปกรณ์
21. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอลูมิเนียม
22. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บาง และวัสดุแผ่น
23. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแกรนิตและหินอ่อน
24. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม
25. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเคมี
26. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี
27. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมก๊าซ
28. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลและโลหะการ
29. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร
30. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเยื่อและกระดาษ
31. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ
32. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหัตถอุตสาหกรรม
33. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำตาล
34. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน
35. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า
36. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงเลื่อยและโรงอบไม้
37. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีชีวภาพ
38. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์
39. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสมุนไพร
40. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม

### 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

#### 1. ลักษณะของเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยเป็นแบบสำรวจ ใช้สำหรับเก็บรวบรวมข้อมูลรายการบัญชีในงบการเงินทั้ง 5 ปี คือ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2553 ถึง พ.ศ. 2557 จากงบการเงินที่ธุรกิจได้ยื่นต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

สำหรับในกรณีที่มีข้อมูลรายการบัญชีในงบการเงินไม่ครบทุกรายการ ผู้วิจัยจะเก็บข้อมูลโดยการสัมภาษณ์ผู้รับผิดชอบสูงสุดจากผู้บริหารที่รับผิดชอบด้านการเงินและบัญชีของธุรกิจอุตสาหกรรม

แบบสำรวจที่ใช้ในการวิจัย แบ่งออกเป็น 2 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 เป็นแบบสำรวจข้อมูลเกี่ยวกับสถานภาพทั่วไปของธุรกิจ มีจำนวน 2 ข้อ ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended)

ตอนที่ 2 เป็นแบบสำรวจข้อมูลเกี่ยวกับรายการบัญชี มีจำนวน 17 ข้อ ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended)

#### 2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทำการสร้างเป็นแบบสำรวจ แบ่งเป็น 5 ขั้นตอนตามลำดับ ดังนี้

2.1 ศึกษาหลักการสร้างแบบสำรวจ เพื่อการวิจัย และกำหนดกรอบแนวความคิดในการวิจัย

2.2 ศึกษาข้อมูลจากหนังสือ เอกสาร บทความ และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งสัมภาษณ์ผู้มีประสบการณ์ด้านการเงินและบัญชี เพื่อเป็นแนวทางนำมาสร้างข้อคำถาม (Item) ของแบบสำรวจ

2.3 กำหนดประเด็นและขอบเขตของคำถามให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และประโยชน์ของการวิจัย

2.4 ดำเนินการสร้างแบบสำรวจฉบับร่าง

2.5 ผู้วิจัยนำแบบสำรวจฉบับร่างที่สร้างขึ้นพร้อมแบบประเมินไปให้ผู้เชี่ยวชาญ ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์ทางด้านที่จะทำการศึกษาพิจารณาแบบสำรวจ จำนวน 5 ท่าน เพื่อเป็นการทดสอบความเที่ยงตรง ความครอบคลุมเนื้อหา และความถูกต้องในสำนวนภาษา เมื่อผู้เชี่ยวชาญพิจารณาตรวจสอบตามแบบประเมินแล้ว

ผู้วิจัยจึงได้นำแบบประเมินไปทำการคำนวณหาค่าความเที่ยงตรงของแบบสอบถามทั้งทางด้านความเหมาะสมของเนื้อหา และความถูกต้องในสำนวนภาษา ซึ่งจากคะแนนเฉลี่ยเต็ม 3 คะแนน ผลที่ได้จากการคำนวณหาค่าความเหมาะสมของเนื้อหาได้ค่าคะแนนเฉลี่ย 3.00 และค่าความถูกต้องของสำนวนภาษาได้ค่าเฉลี่ย 3.00 หลังจากได้คำนวณหาค่าความเหมาะสมของเนื้อหาและค่าความถูกต้องของสำนวนภาษา ผู้วิจัยจึงนำไปสร้างเป็นแบบสำรวจต่อไป

### 3.3 การรวบรวมข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้ใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลจากรายการบัญชีในงบการเงินผ่านทางเว็บไซต์ของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ คือ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) และเก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์ผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายการเงินและบัญชี โดยมีลำดับขั้นตอน ดังนี้

1. ขั้นตอนที่ 1 เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลจากรายการบัญชีในงบการเงินผ่านทางเว็บไซต์ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) ดังรายละเอียดต่อไปนี้
  - 1.1 สมัครเป็นสมาชิกของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ผ่านทางเว็บไซต์ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th)
  - 1.2 รวบรวมรายชื่อของธุรกิจอุตสาหกรรมที่มีการยื่นงบการเงินต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ครบ 5 ปี คือ ตั้งแต่ปี พ.ศ.2553 ถึง 2557 โดยธุรกิจอุตสาหกรรมเหล่านี้ต้องเป็นสมาชิกของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ตามรายชื่อที่ปรากฏในทะเบียนสมาชิก ณ เดือนสิงหาคม พ.ศ.2554
  - 1.3 คัดแยกรายชื่อที่รวบรวมได้ออกเป็น 40 กลุ่ม ตามเกณฑ์การจัดแบ่งกลุ่มของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
  - 1.4 คัดลอกงบการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรม ตามรายการบัญชีในแบบสำรวจ ผ่านทางเว็บไซต์
2. ขั้นตอนที่ 2 ในกรณีที่ได้รับข้อมูลจากขั้นตอนที่ 1 ไม่ครบทุกรายการบัญชี ผู้วิจัยจะดำเนินการเก็บรวบรวมข้อมูลในส่วนที่ขาดไป โดยการสัมภาษณ์ผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายการเงินและบัญชีของธุรกิจอุตสาหกรรม ดังรายละเอียดต่อไปนี้
  - 2.1 ผู้วิจัยทำหนังสือแนะนำตัวเอง ถึงผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายการเงินและบัญชีของธุรกิจอุตสาหกรรม โดยแจ้งให้ทราบถึงวัตถุประสงค์ในการทำวิจัยเพื่อขอความอนุเคราะห์เข้าสัมภาษณ์
  - 2.2 นัดหมายเวลาเพื่อขอเข้าสัมภาษณ์
  - 2.3 สัมภาษณ์ผู้รับผิดชอบในฝ่ายการเงินและบัญชี

### 3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล

เพื่อให้อัตราส่วนทางการเงินของอุตสาหกรรมที่สำรวจได้เป็นค่ามาตรฐานตามกระบวนการที่นำเชื่อถือ ดังนั้นวิธีการจัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของอุตสาหกรรมแต่ละประเภทจึงต้องมีการนำอัตราส่วนที่ได้ในแต่ละธุรกิจมาจัดเรียงลำดับจากค่าสูงที่สุดไปจนถึงค่าต่ำสุด แล้วตัดค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่สูงเกินไป 25% และค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่ต่ำเกินไปอีก 25% ออกไป หลังจากนั้นจึงนำค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่เหลือ 50% (ในงานวิจัยครั้งนี้มีจำนวน 592 ธุรกิจอุตสาหกรรม) มาคำนวณหาค่า

อัตราส่วนมาตรฐานต่อไป (เพชรี, 2540: 190-193) สำหรับการวิจัยครั้งนี้วิเคราะห์ข้อมูลด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์ โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป Microsoft Excel และโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS (Statistical Package for the Social Science for Windows) ดังนี้

1. ข้อมูลเกี่ยวกับประเภทของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended) ใช้วิธีการหาค่าความถี่ (Frequency) แล้วสรุปออกมาเป็นค่าร้อยละ (Percentage)

2. ข้อมูลเกี่ยวกับรายการบัญชี ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended) ใช้วิธีการหาค่าเฉลี่ย (Mean :  $\bar{X}$ ) และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : S.D.) ด้วยโปรแกรม Microsoft Excel ประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

2.1 คำนวณหาค่าเฉลี่ยของรายการทางการเงินแต่ละรายการ ในธุรกิจแต่ละแห่ง จากข้อมูลตัวเลขของรายการบัญชีในงบการเงินทั้ง 5 ปี คือตั้งแต่ปี พ.ศ. 2553 ถึง พ.ศ. 2557

2.2 คำนวณหาอัตราส่วนทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจแต่ละแห่ง ตามสูตรการคำนวณทางการเงิน ซึ่งผู้วิจัยได้สร้างสูตรการคำนวณในโปรแกรม Microsoft Excel

2.3 คำนวณหาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมใน 40 กลุ่ม ด้วยค่าเฉลี่ย (Mean :  $\bar{X}$ ) และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : S.D.)

2.4 เปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมใน 40 กลุ่ม ใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (Anova: One Way Analysis of Variance) เพื่อวิเคราะห์ความแตกต่างของตัวแปรเป็นรายกลุ่ม กรณีพบค่าความแตกต่างเป็นรายกลุ่มจะวิเคราะห์เปรียบเทียบเป็นรายคู่อีกครั้งโดยใช้ค่าเชฟเฟ้ (Scheffe)

## บทที่ 4

### ผลของการวิจัย

การวิเคราะห์และการนำเสนอผลของการวิจัยเรื่อง “การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม” นี้ ผู้วิจัยนำเสนอในรูปตาราง และภาพประกอบคำบรรยาย โดยแบ่งการนำเสนอเป็น 2 ข้อดังนี้

1. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับประเภทของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม
2. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม และเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม

ลำดับต่อไปผู้วิจัยจะได้นำเสนอผลของการวิจัย โดยเรียงลำดับการนำเสนอ ทั้ง 2 ข้อ ดังนี้

#### 1. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับประเภทของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับประเภทของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended) ปรากฏผลดังตารางที่ 4-1 และภาพที่ 4-1

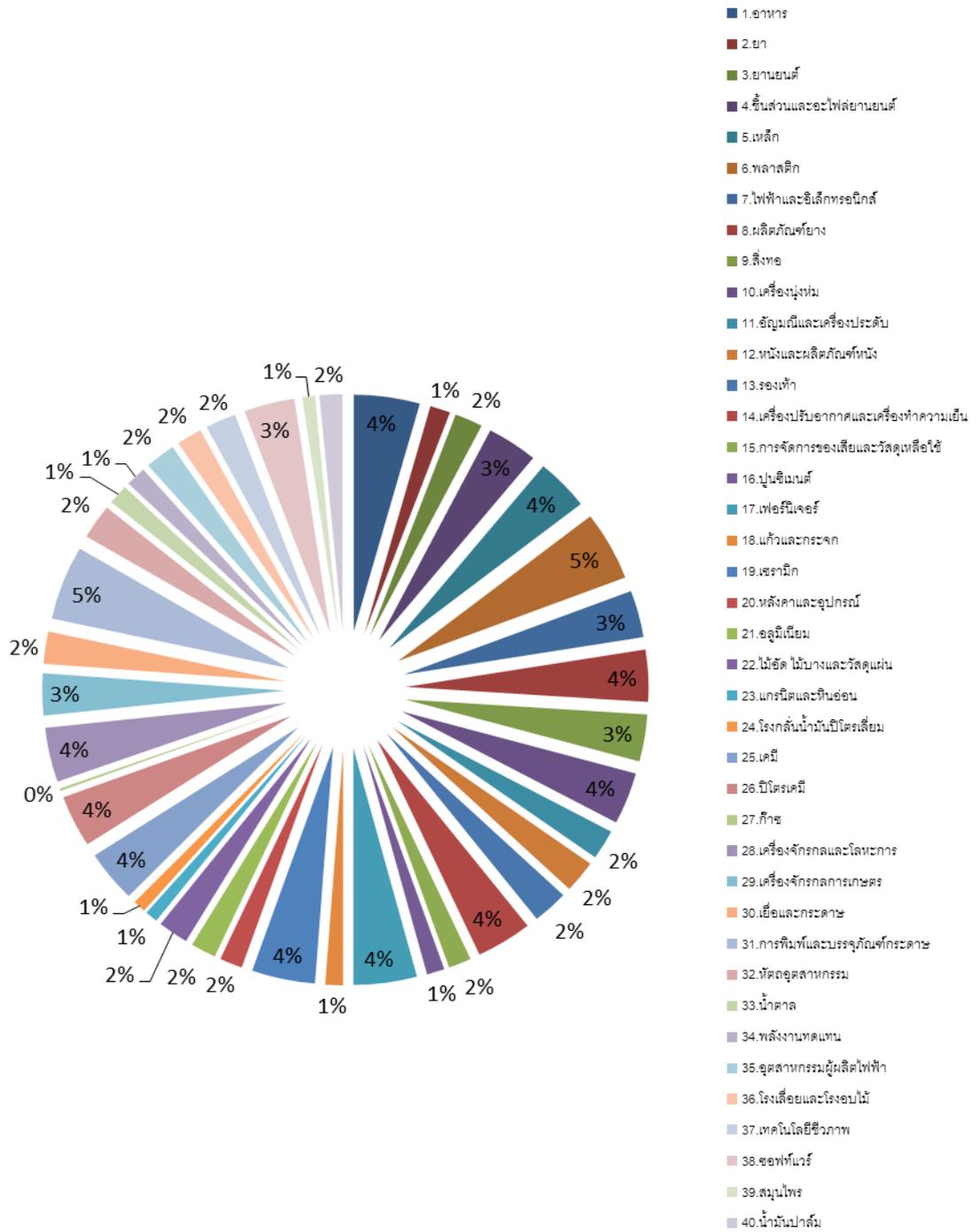
ตารางที่ 4 – 1 แสดงจำนวนและค่าร้อยละของประเภทกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	จำนวน	ร้อยละ
1.อาหาร	26	4.39%
2.ยา	8	1.35%
3.ยานยนต์	11	1.86%
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	20	3.38%
5.เหล็ก	21	3.55%
6.พลาสติก	28	4.73%
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	19	3.21%
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	21	3.55%
9.สิ่งทอ	19	3.21%
10.เครื่องนุ่งห่ม	21	3.55%
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	12	2.03%
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	13	2.20%
13.รองเท้า	14	2.36%
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	22	3.72%
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	9	1.52%
16.ปูนซีเมนต์	7	1.18%
17.เฟอร์นิเจอร์	25	4.22%

18.แก้วและกระจก	7	1.18%
19.เซรามิก	25	4.22%
20.หลังคาและอุปกรณ์	9	1.52%
21.อลูมิเนียม	10	1.69%
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	12	2.03%
23.แกรนิตและหินอ่อน	5	0.84%
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	5	0.84%
25.เคมี	21	3.55%
26.ปิโตรเคมี	21	3.55%
27.ก๊าซ	1	0.17%
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	22	3.72%
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	17	2.87%
30.เยื่อและกระดาษ	13	2.20%
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	30	5.07%
32.หัตถอุตสาหกรรม	14	2.36%
33.น้ำตาล	8	1.35%
34.พลังงานทดแทน	8	1.35%
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	12	2.03%
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	10	1.69%
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	12	2.03%
38.ซอฟต์แวร์	20	3.38%
39.สมุนไพร	5	0.84%
40.น้ำมันปาล์ม	9	1.52%
ยอดรวม	592	100.00

ตารางที่ 4-1 แสดงค่าร้อยละของประเภทกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

ภาพที่ 4.1 แสดงคำร้อยละของประเภทกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม



จากตารางที่ 4-1 และภาพที่ 4-1 พบว่า ประเภทของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม ส่วนใหญ่ได้แก่ กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ คิดเป็นร้อยละ 5.07 รองลงมาได้แก่ กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลาสติก คิดเป็นร้อยละ 4.73 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอาหาร คิดเป็นร้อยละ 4.39 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเซรามิก คิดเป็นร้อยละ 4.22 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลและโลหะการ คิดเป็นร้อยละ 3.72 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่ม กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเคมี และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี คิดเป็นร้อยละ 3.55 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วน,อะไหล่ยานยนต์และซอฟต์แวร์ คิดเป็นร้อยละ 3.38 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมสิ่งทอ คิดเป็นร้อยละ 3.21 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร คิดเป็นร้อยละ 2.87 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมรองเท้า และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหัตถอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 2.36 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมเยื่อและกระดาษ คิดเป็นร้อยละ 2.20 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บาง และวัสดุแผ่น กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้าและกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ คิดเป็นร้อยละ 2.03 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ คิดเป็นร้อยละ 1.86 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอลูมิเนียม และกลุ่มโรงเลื่อยและโรงอบไม้ คิดเป็นร้อยละ 1.69 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมการจัดการของเสีย และวัสดุเหลือใช้ กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมหลังคาและอุปกรณ์ และกลุ่มอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม คิดเป็นร้อยละ 1.52 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมยาก กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมน้ำตาล และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน คิดเป็นร้อยละ 1.35 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแก้วและกระจก คิดเป็นร้อยละ 1.18 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมก๊าซ คิดเป็นร้อยละ 1.83 เท่ากัน และ คิดเป็นร้อยละ 1.63 เท่ากัน และ คิดเป็นร้อยละ 1.42 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมแกรนิตและหินอ่อนกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม และกลุ่มอุตสาหกรรมสมุนไพร คิดเป็นร้อยละ 0.84 เท่ากัน กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมก๊าซ 0.17 ตามลำดับ

จากวัตถุประสงค์ของการวิจัยข้อที่ 1 เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม และวัตถุประสงค์ของการวิจัยข้อที่ 2 เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม ปรากฏผลดังข้อ 4.2 ต่อไปนี้

## 2. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม และเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม

การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม และเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ดังนี้

### 2.1 อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม ในด้านอัตราส่วนหมุนเวียน ปรากฏผลดังตารางที่ 4-2 และภาพที่ 4-2

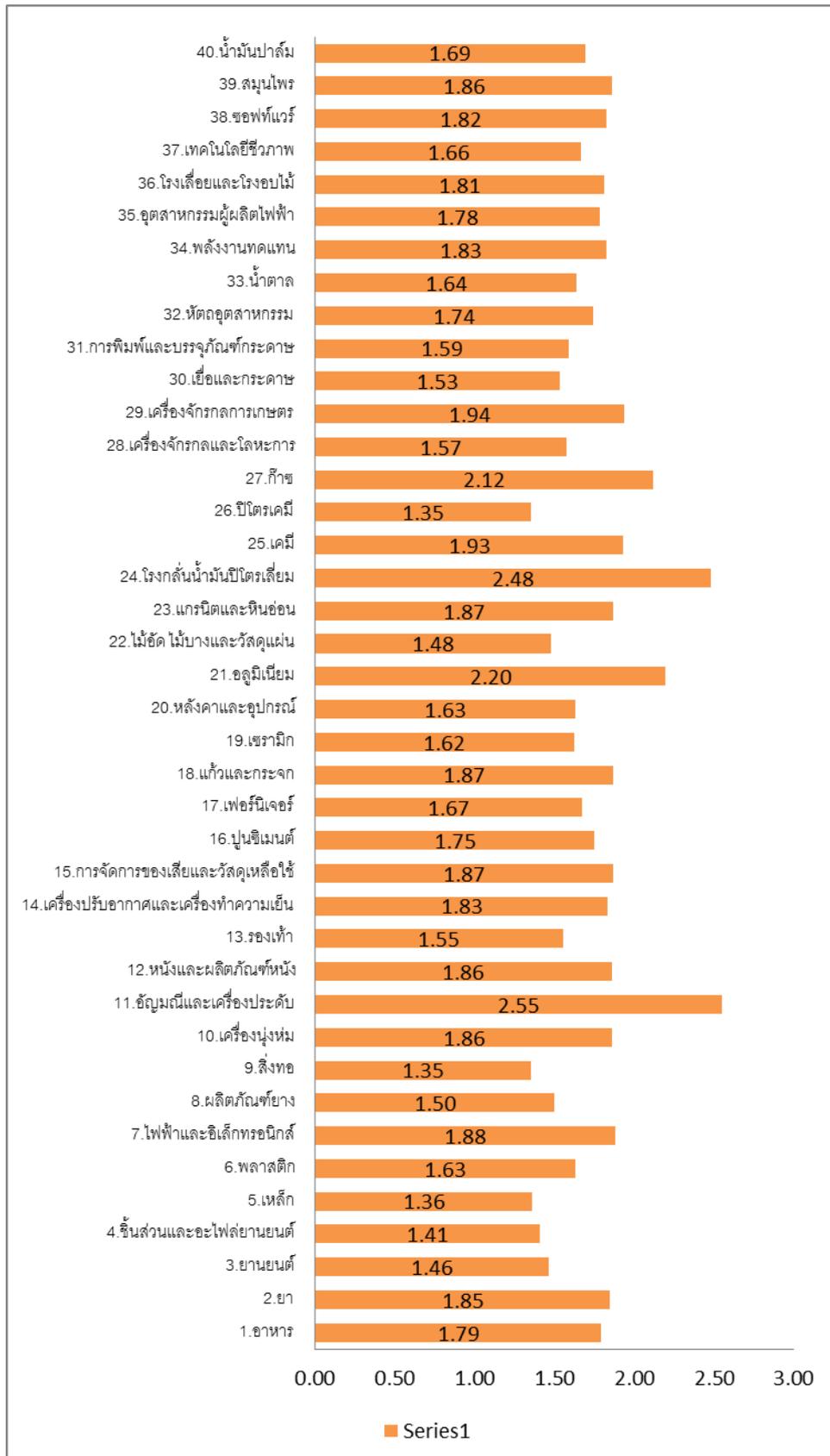
ตารางที่ 4-2 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	1.75	0.12	1.92	0.17
1.อาหาร	1.79	0.16		
2.ยา	1.85	0.08		
3.ยานยนต์	1.46	0.16		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	1.41	0.15		
5.เหล็ก	1.36	0.36		
6.พลาสติก	1.63	0.13		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.88	0.07		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	1.50	0.11		
9.สิ่งทอ	1.35	0.13		
10.เครื่องนุ่งห่ม	1.86	0.13		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	2.55	0.32		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	1.86	0.09		
13.รองเท้า	1.55	0.13		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.83	0.07		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.87	0.15		
16.ปูนซีเมนต์	1.75	0.13		
17.เฟอร์นิเจอร์	1.67	0.08		
18.แก้วและกระจก	1.87	0.18		

19.เซรามิก	1.62	00.05		
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.63	0.09		
21.อลูมิเนียม	2.20	0.18		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	1.48	0.08		
23.แกรนิตและหินอ่อน	1.87	0.08		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	2.48	0.11		
25.เคมี	1.93	0.08		
26.ปิโตรเคมี	1.35	0.08		
27.ก๊าซ	2.12	0.08		
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	1.57	0.13		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	1.94	0.09		
30.เยื่อและกระดาษ	1.53	0.04		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.59	0.11		
32.หัตถอุตสาหกรรม	1.74	0.10		
33.น้ำตาล	1.64	0.08		
34.พลังงานทดแทน	1.83	0.10		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.78	0.06		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	1.81	0.07		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	1.66	0.12		
38.ซอฟต์แวร์	1.82	0.07		
39.สมุนไพร	1.86	0.08		
40.น้ำมันปาล์ม	1.69	0.11		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 - 2 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหมุนเวียน  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-2 และภาพที่ 4-2 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียน ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.75 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหมุนเวียนในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	1.75
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	2.55
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	2.48
21.อลูมิเนียม	2.20
27.ก๊าซ	2.12
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	1.94
25.เคมี	1.93
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.88
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.87
18.แก้วและกระจก	1.87
23.แกรนิตและหินอ่อน	1.87
10.เครื่องนุ่งห่ม	1.86
12.หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ	1.86
39.สมุนไพร	1.86
2.ยา	1.85
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.83
34.พลังงานทดแทน	1.83
38.ซอฟต์แวร์	1.82
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	1.81
1.อาหาร	1.79
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.78
16.ปูนซีเมนต์	1.75
32.หัตถอุตสาหกรรม	1.74
40.น้ำมันปาล์ม	1.69
17.เฟอร์นิเจอร์	1.67
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	1.66
33.น้ำตาล	1.64
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.63
6.พลาสติก	1.63
19.เซรามิก	1.62

31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.59
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	1.57
13.รองเท้า	1.55
30.เยื่อและกระดาษ	1.53
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	1.50
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	1.48
3.ยานยนต์	1.46
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	1.41
5.เหล็ก	1.36
26.ปิโตรเคมี	1.35
9.สิ่งทอ	1.35

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหมุนเวียน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.2 อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว ปรากฏผลดังตารางที่ 4-3 และภาพที่ 4-3

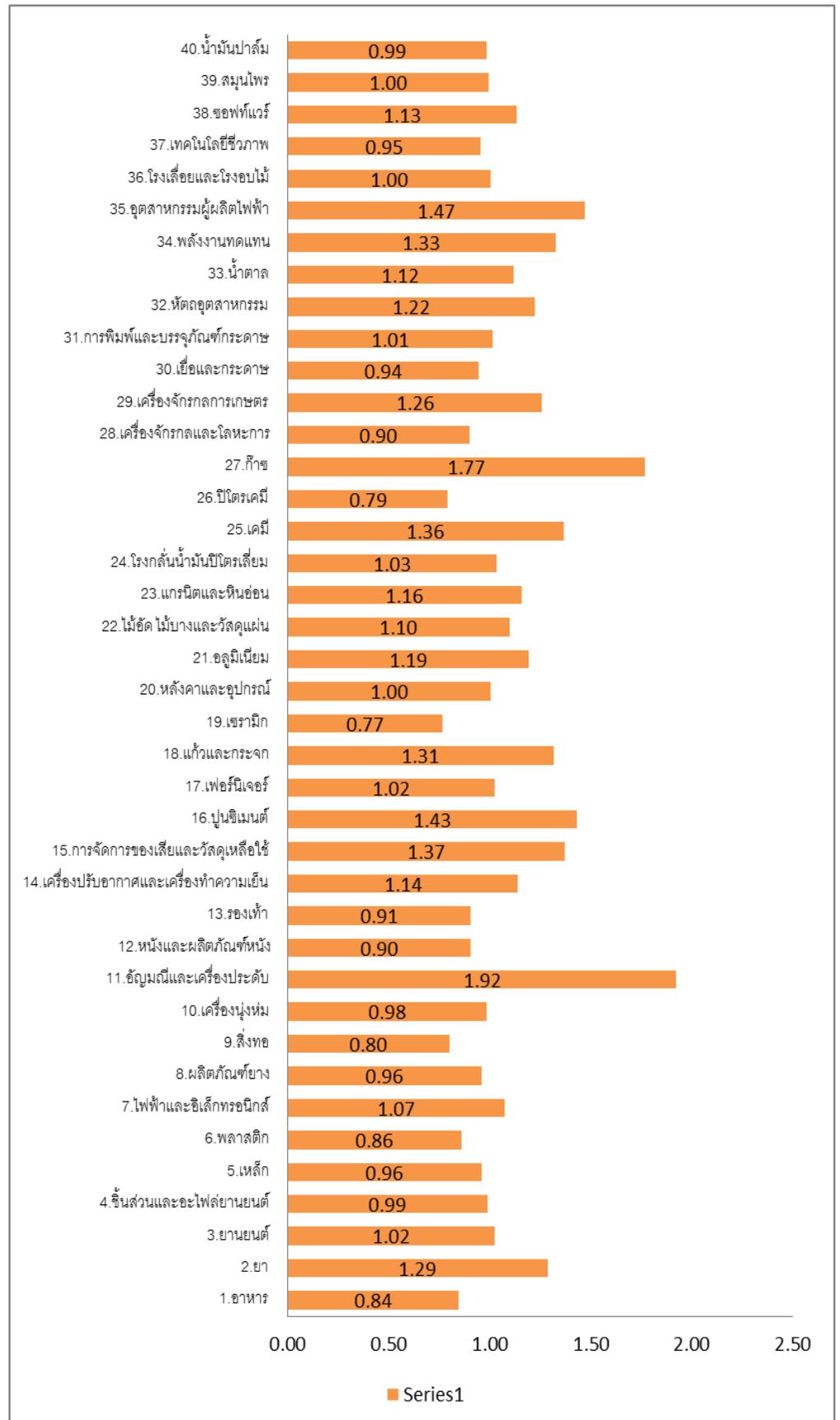
ตารางที่ 4 – 3 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	1.11	0.11	0.20	0.65
1.อาหาร	0.84	0.44		
2.ยา	1.29	0.09		
3.ยานยนต์	1.02	0.06		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	0.99	0.03		
5.เหล็ก	0.96	0.11		
6.พลาสติก	0.86	0.07		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.07	0.06		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	0.96	0.11		
9.สิ่งทอ	0.80	0.10		
10.เครื่องนุ่งห่ม	0.98	0.06		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	1.92	0.06		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	0.90	0.10		
13.รองเท้า	0.91	0.12		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.14	0.05		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.37	0.08		
16.ปูนซีเมนต์	1.43	0.17		
17.เฟอร์นิเจอร์	1.02	0.09		
18.แก้วและกระจก	1.31	0.12		
19.เซรามิก	0.77	0.11		
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.00	0.10		
21.อลูมิเนียม	1.19	0.15		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	1.10	0.05		
23.แกรนิตและหินอ่อน	1.16	0.11		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	1.03	0.08		
25.เคมี	1.36	0.09		
26.ปิโตรเคมี	0.79	0.13		
27.ก๊าซ	1.77	0.15		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	0.90	0.06		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	1.26	0.17		
30.เยื่อและกระดาษ	0.94	0.09		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.01	0.04		
32.หัตถอุตสาหกรรม	1.22	0.07		
33.น้ำตาล	1.12	0.10		
34.พลังงานทดแทน	1.33	0.15		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.47	0.18		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	1.00	0.11		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	0.95	0.10		
38.ซอฟต์แวร์	1.13	0.07		
39.สมุนไพร	1.00	0.09		
40.น้ำมันปาล์ม	0.99	0.10		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 - 3 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-3 และภาพที่ 4-3 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.11 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหมุนเวียนเร็วในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	1.11
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	1.92
27.ก๊าซ	1.77
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.47
16.ปูนซีเมนต์	1.43
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.37
25.เคมี	1.36
34.พลังงานทดแทน	1.33
18.แก้วและกระจก	1.31
2.ยา	1.29
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	1.26
32.หัตถอุตสาหกรรม	1.22
21.อลูมิเนียม	1.19
23.แกรนิตและหินอ่อน	1.16
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.14
38.ซอฟต์แวร์	1.13
33.น้ำตาล	1.12
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	1.10
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.07
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	1.03
3.ยานยนต์	1.02
17.เฟอร์นิเจอร์	1.02
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.01
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.00
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	1.00
39.สมุนไพร	1.00
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	0.99
40.น้ำมันปาล์ม	0.99
10.เครื่องนุ่งห่ม	0.98
5.เหล็ก	0.96

8.ผลิตภัณฑ์ยาง	0.96
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	0.95
30.เชื้อและกระดาษ	0.94
13.รองเท้า	0.91
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	0.90
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	0.90
6.พลาสติก	0.86
1.อาหาร	0.84
9.สิ่งทอ	0.80
26.ปิโตรเคมี	0.79
19.เซรามิก	0.77

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

### 2.3 อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ ปรากฏผลดังตารางที่ 4-4 และภาพที่ 4-4

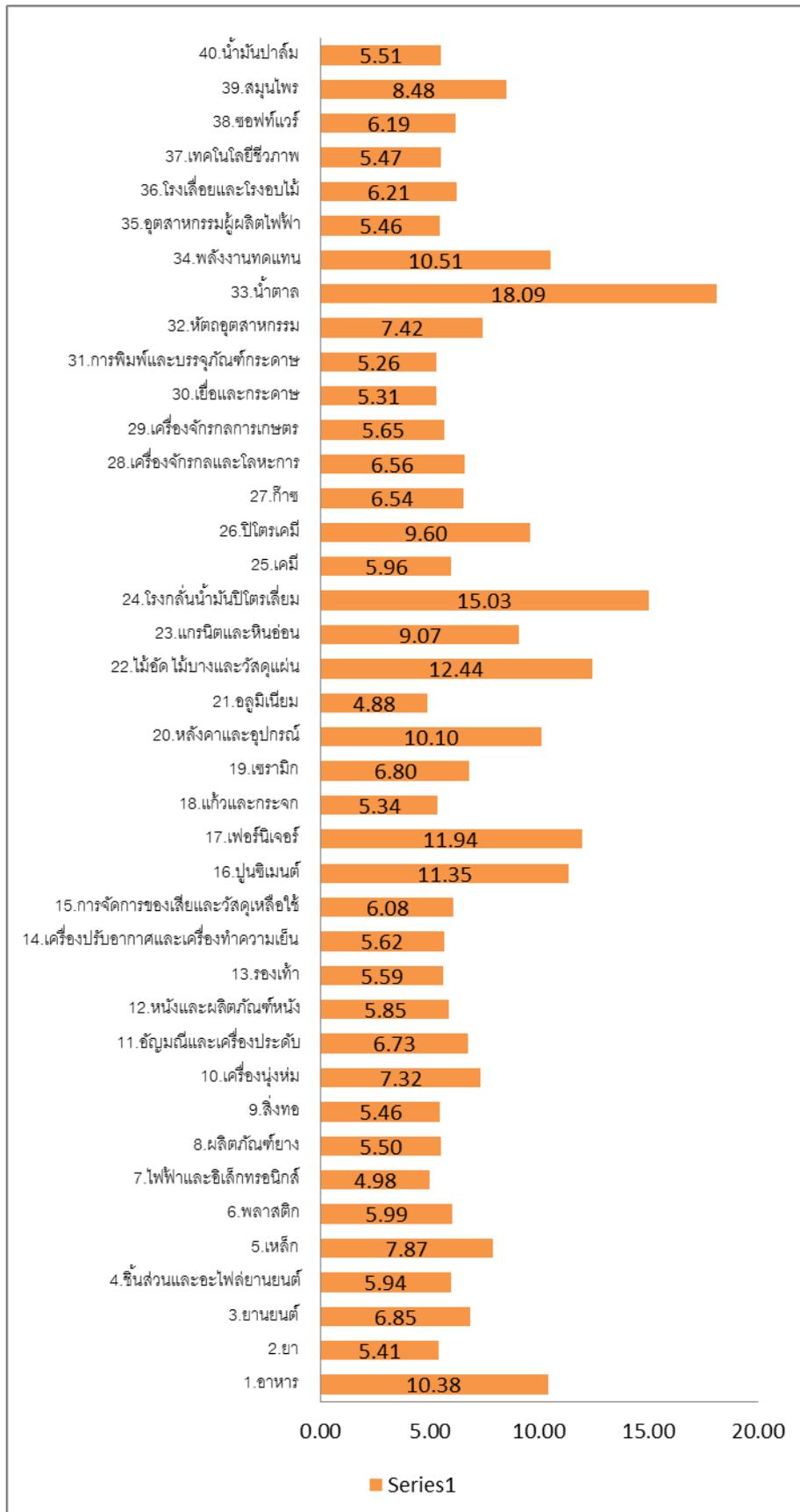
ตารางที่ 4 - 4 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	7.52	0.55	2.24	0.14
1.อาหาร	10.38	0.57		
2.ยา	5.41	0.71		
3.ยานยนต์	6.85	0.91		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	5.94	0.84		
5.เหล็ก	7.87	0.84		
6.พลาสติก	5.99	0.15		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	4.98	0.65		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	5.50	0.60		
9.สิ่งทอ	5.46	0.39		
10.เครื่องนุ่งห่ม	7.32	0.64		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	6.73	0.27		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	5.85	0.18		
13.รองเท้า	5.59	0.25		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	5.62	0.47		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	6.08	0.21		
16.ปูนซีเมนต์	11.35	0.88		
17.เฟอร์นิเจอร์	11.94	0.56		
18.แก้วและกระจก	5.34	0.57		
19.เซรามิก	6.80	0.43		
20.หลังคาและอุปกรณ์	10.10	0.19		
21.อลูมิเนียม	4.88	0.41		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	12.44	0.62		
23.แกรนิตและหินอ่อน	9.07	0.43		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	15.03	1.13		
25.เคมี	5.96	00.05		
26.ปิโตรเคมี	9.60	0.38		
27.ก๊าซ	6.54	1.38		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	6.56	0.62		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	5.65	0.52		
30.เยื่อและกระดาษ	5.31	0.21		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	5.26	0.43		
32.หัตถอุตสาหกรรม	7.42	0.47		
33.น้ำตาล	18.09	0.95		
34.พลังงานทดแทน	10.51	0.59		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	5.46	0.62		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	6.21	0.67		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	5.47	0.43		
38.ซอฟต์แวร์	6.19	0.84		
39.สมุนไพร	8.48	0.46		
40.น้ำมันปาล์ม	5.51	0.56		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 - 4 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-4 และภาพที่ 4-4 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม โดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.52 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	7.52
33.น้ำตาล	18.09
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	15.03
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	12.44
17.เฟอร์นิเจอร์	11.94
16.ปูนซีเมนต์	11.35
34.พลังงานทดแทน	10.51
1.อาหาร	10.38
20.หลังคาและอุปกรณ์	10.10
26.ปิโตรเคมี	9.60
23.แกรนิตและหินอ่อน	9.07
39.สมุนไพร	8.48
5.เหล็ก	7.87
32.หัตถอุตสาหกรรม	7.42
10.เครื่องนุ่งห่ม	7.32
3.ยานยนต์	6.85
19.เซรามิก	6.80
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	6.73
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	6.56
27.ก๊าซ	6.54
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	6.21
38.ซอฟต์แวร์	6.19
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	6.08
6.พลาสติก	5.99
25.เคมี	5.96
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	5.94
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	5.85
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	5.65
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	5.62
13.รองเท้า	5.59

40.น้ำมันปาล์ม	5.51
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	5.50
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	5.47
9.สิ่งทอ	5.46
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	5.46
2.ยา	5.41
18.แก้วและกระจก	5.34
30.เชื้อและกระดาษ	5.31
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	5.26
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	4.98
21.อลูมิเนียม	4.88

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 2.4 อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย ปรากฏผลดังตารางที่ 4-5 และภาพที่ 4-5

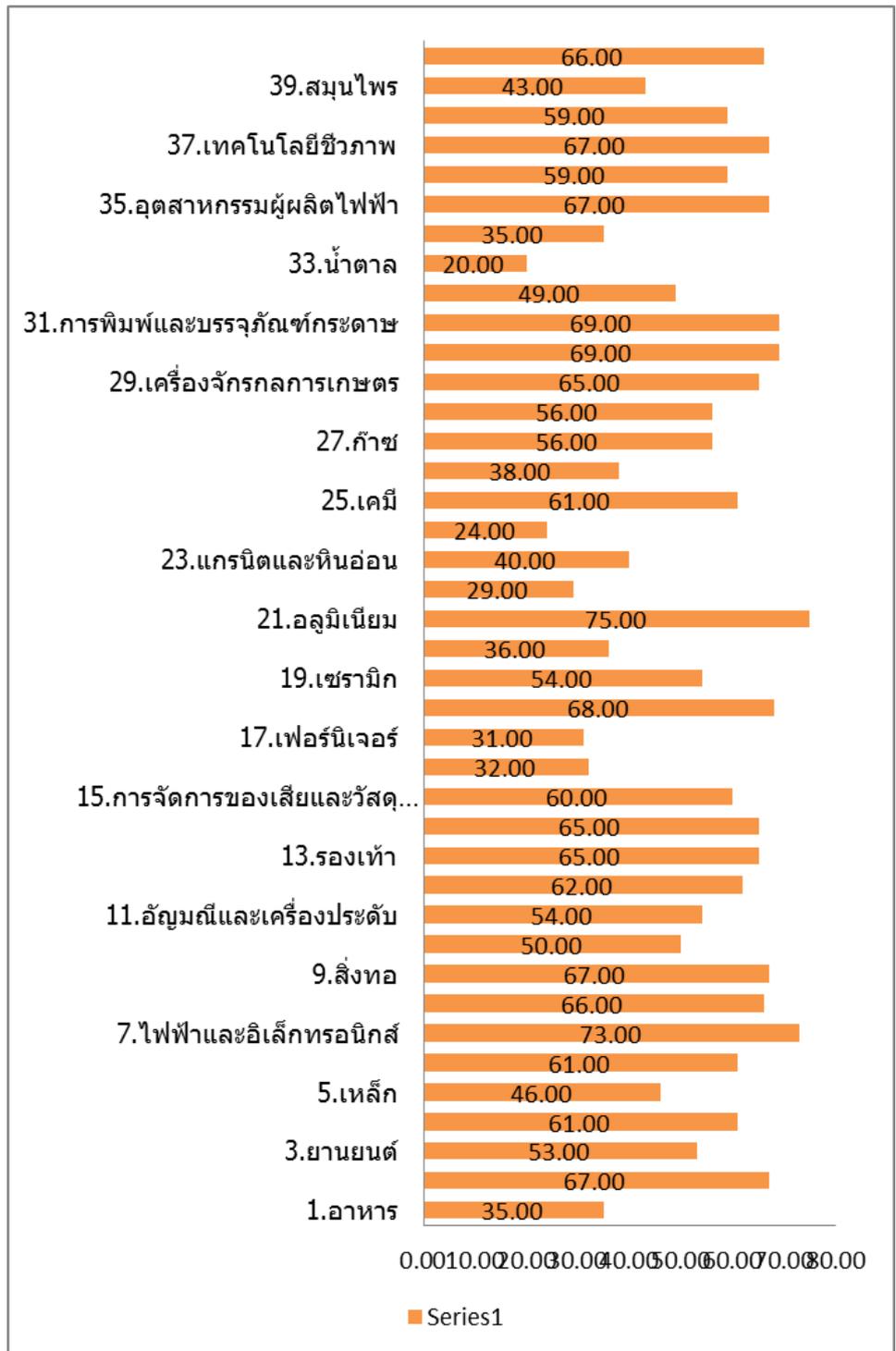
ตารางที่ 4 – 5 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	53.83	4.65	2.37	0.13
1.อาหาร	35.00	7.21		
2.ยา	67.00	16.52		
3.ยานยนต์	53.00	6.21		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	61.00	11.36		
5.เหล็ก	46.00	5.15		
6.พลาสติก	61.00	7.16		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	73.00	6.86		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	66.00	12.13		
9.สิ่งทอ	67.00	3.69		
10.เครื่องนุ่งห่ม	50.00	4.12		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	54.00	1.92		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	62.00	1.70		
13.รองเท้า	65.00	2.46		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	65.00	5.17		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	60.00	1.74		
16.ปูนซีเมนต์	32.00	2.33		
17.เฟอร์นิเจอร์	31.00	1.32		
18.แก้วและกระจก	68.00	7.15		
19.เซรามิก	54.00	3.28		
20.หลังคาและอุปกรณ์	36.00	0.63		
21.อลูมิเนียม	75.00	6.41		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	29.00	1.34		
23.แกรนิตและหินอ่อน	40.00	1.66		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	24.00	1.76		
25.เคมี	61.00	0.51		
26.ปิโตรเคมี	38.00	1.31		
27.ก๊าซ	56.00	8.49		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	56.00	4.55		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	65.00	5.21		
30.เยื่อและกระดาษ	69.00	2.52		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	69.00	4.62		
32.หัตถอุตสาหกรรม	49.00	2.89		
33.น้ำตาล	20.00	1.00		
34.พลังงานทดแทน	35.00	1.79		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	67.00	7.32		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	59.00	5.97		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	67.00	5.24		
38.ซอฟต์แวร์	59.00	7.12		
39.สมุนไพร	43.00	2.16		
40.น้ำมันปาล์ม	66.00	5.88		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 - 5 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนระยะเวลา  
การเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-5 และภาพที่ 4-5 พบว่า อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 53.79 (54 วัน) และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ยในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	53.83
21.อลูมิเนียม	75.00
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	73.00
30.เยื่อและกระดาษ	69.00
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	69.00
18.แก้วและกระจก	68.00
2.ยา	67.00
9.สิ่งทอ	67.00
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	67.00
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	67.00
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	66.00
40.น้ำมันปาล์ม	66.00
13.รองเท้า	65.00
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	65.00
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	65.00
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	62.00
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	61.00
6.พลาสติก	61.00
25.เคมี	61.00
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	60.00
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	59.00
38.ซอฟต์แวร์	59.00
27.ก๊าซ	56.00
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	56.00
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	54.00
19.เซรามิก	54.00
3.ยานยนต์	53.00
10.เครื่องนุ่งห่ม	50.00

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
32.หัตถอุตสาหกรรม	49.00
5.เหล็ก	46.00
39.สมุนไพร	43.00
23.แกรนิตและหินอ่อน	40.00
26.ปิโตรเคมี	38.00
20.หลังคาและอุปกรณ์	36.00
1.อาหาร	35.00
34.พลังงานทดแทน	35.00
16.ปูนซีเมนต์	32.00
17.เฟอร์นิเจอร์	31.00
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	29.00
24. โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	24.00
33.น้ำตาล	20.00

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.5 อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า (Inventory Turnover Ratio)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า ปรากฏผลดังตารางที่ 4-6 และภาพที่ 4-6

ตารางที่ 4 – 6 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่ม

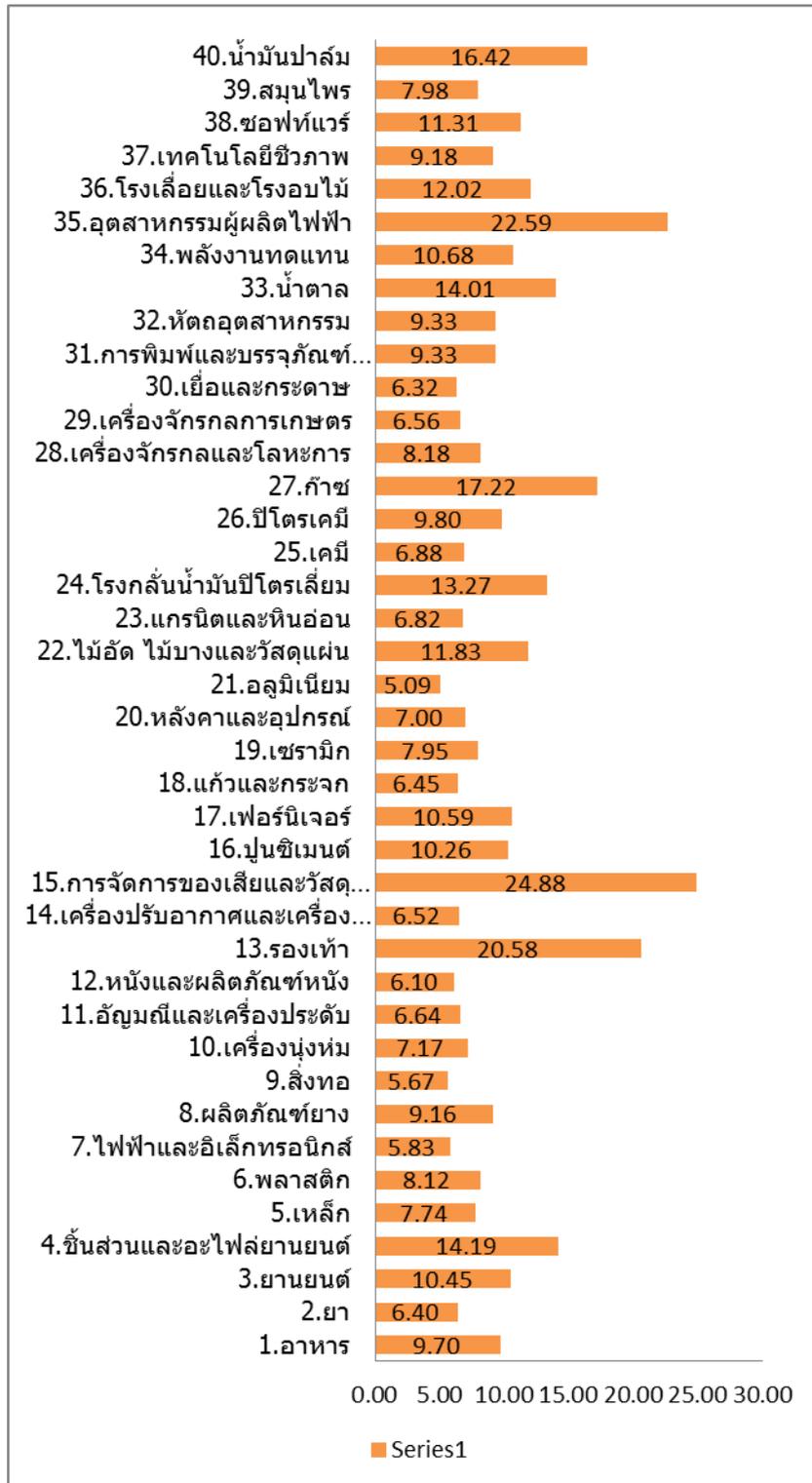
อุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	10.16	1.55	0.96	0.33
1.อาหาร	9.70	0.94		
2.ยา	6.40	0.09		
3.ยานยนต์	10.45	2.32		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	14.19	1.46		
5.เหล็ก	7.74	1.31		
6.พลาสติก	8.12	1.25		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	5.83	0.40		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	9.16	0.23		
9.สิ่งทอ	5.67	0.36		
10.เครื่องนุ่งห่ม	7.17	0.48		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	6.64	0.44		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	6.10	0.53		
13.รองเท้า	20.58	1.13		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	6.52	0.70		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	24.88	1.40		
16.ปูนซีเมนต์	10.26	1.94		
17.เฟอร์นิเจอร์	10.59	1.98		
18.แก้วและกระจก	6.45	1.04		
19.เซรามิก	7.95	1.57		
20.หลังคาและอุปกรณ์	7.00	1.06		
21.อลูมิเนียม	5.09	0.07		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	11.83	1.08		
23.แกรนิตและหินอ่อน	6.82	1.94		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	13.27	2.54		
25.เคมี	6.88	1.55		
26.ปิโตรเคมี	9.80	0.51		
27.ก๊าซ	17.22	1.96		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	8.18	2.38		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	6.56	1.49		
30.เยื่อและกระดาษ	6.32	1.81		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	9.33	8.46		
32.หัตถอุตสาหกรรม	9.33	3.91		
33.น้ำตาล	14.01	6.07		
34.พลังงานทดแทน	10.68	0.83		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	22.59	2.40		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	12.02	1.58		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	9.18	0.67		
38.ซอฟต์แวร์	11.31	0.15		
39.สมุนไพร	7.98	1.03		
40.น้ำมันปาล์ม	16.42	1.10		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 6 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-6 และภาพที่ 4-6 พบว่า อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 10.16 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	10.16
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	24.88
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	22.59
13.รองเท้า	20.58
27.ก๊าซ	17.22
40.น้ำมันปาล์ม	16.42
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	14.19
33.น้ำตาล	14.01
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	13.27
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	12.02
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	11.83
38.ซอฟต์แวร์	11.31
34.พลังงานทดแทน	10.68
17.เฟอร์นิเจอร์	10.59
3.ยานยนต์	10.45
16.ปูนซีเมนต์	10.26
26.ปิโตรเคมี	9.80
1.อาหาร	9.70
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	9.33
32.หัตถอุตสาหกรรม	9.33
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	9.18
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	9.16
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	8.18
6.พลาสติก	8.12
39.สมุนไพร	7.98
19.เซรามิก	7.95
5.เหล็ก	7.74
10.เครื่องนุ่งห่ม	7.17
20.หลังคาและอุปกรณ์	7.00
25.เคมี	6.88

23.แกรนิตและหินอ่อน	6.82
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	6.64
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	6.56
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	6.52
18.แก้วและกระจก	6.45
2.ยา	6.40
30.เชื้อและกระดาษ	6.32
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	6.10
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	5.83
9.สิ่งทอ	5.67
21.อลูมิเนียม	5.09

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.6 อัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย (Average Day Sales)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย ปรากฏผลดังตารางที่ 4-7 และภาพที่ 4-7

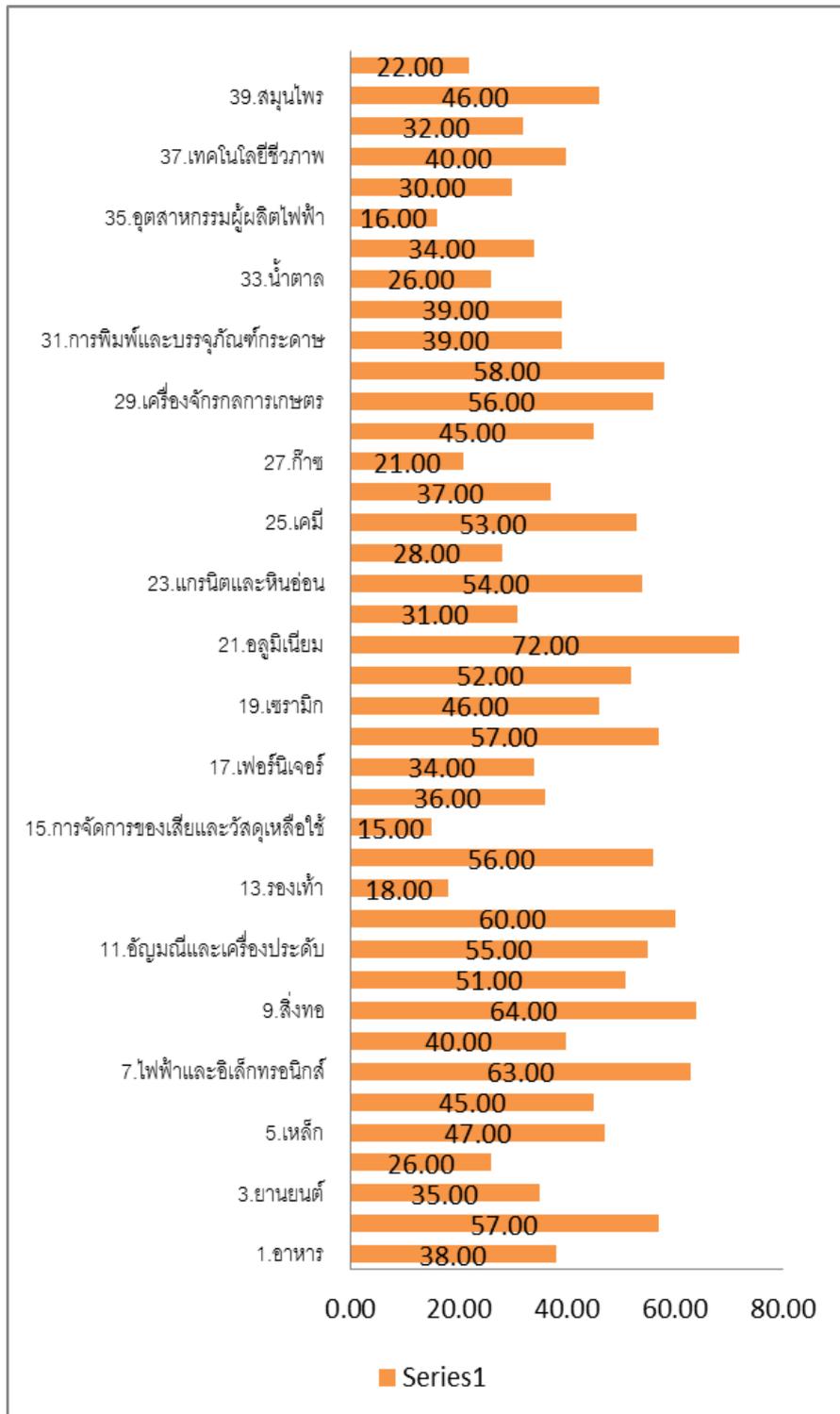
ตารางที่ 4 - 7 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	41.85	5.75	0.77	0.39
1.อาหาร	38.00	3.26		
2.ยา	57.00	0.69		
3.ยานยนต์	35.00	9.30		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	26.00	2.32		
5.เหล็ก	47.00	7.56		
6.พลาสติก	45.00	6.17		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	63.00	4.18		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	40.00	0.89		
9.สิ่งทอ	64.00	3.54		
10.เครื่องนุ่งห่ม	51.00	3.32		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	55.00	3.31		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	60.00	4.31		
13.รองเท้า	18.00	0.89		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	56.00	5.48		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	15.00	0.76		
16.ปูนซีเมนต์	36.00	7.06		
17.เฟอร์นิเจอร์	34.00	6.43		
18.แก้วและกระจก	57.00	8.41		
19.เซรามิก	46.00	7.06		
20.หลังคาและอุปกรณ์	52.00	7.74		
21.อลูมิเนียม	72.00	0.95		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	31.00	2.55		

23.แกรนิตและหินอ่อน	54.00	15.22		
24. โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	28.00	5.00		
25.เคมี	53.00	9.07		
26.ปิโตรเคมี	37.00	1.72		
27.ก๊าซ	21.00	2.12		
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	45.00	11.56		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	56.00	10.82		
30.เยื่อและกระดาษ	58.00	11.61		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	39.00	22.16		
32.หัตถอุตสาหกรรม	39.00	10.58		
33.น้ำตาล	26.00	15.88		
34.พลังงานทดแทน	34.00	2.36		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	16.00	1.51		
36. โรงเลื่อยและโรงอบไม้	30.00	3.71		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	40.00	2.88		
38.ซอฟต์แวร์	32.00	0.40		
39.สมุนไพร	46.00	6.09		
40.น้ำมันปาล์ม	22.00	1.31		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 7 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-7 และภาพที่ 4-7 พบว่า อัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย ของกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 41.85 (42 วัน) และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน ระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ยในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{x}$
โดยภาพรวม	41.85
21.อลูมิเนียม	72.00
9.สิ่งทอ	64.00
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	63.00
12.หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ	60.00
30.เชื้อและกระดาษ	58.00
2.ยา	57.00
18.แก้วและกระจก	57.00
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	56.00
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	56.00
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	55.00
23.แกรนิตและหินอ่อน	54.00
25.เคมี	53.00
20.หลังคาและอุปกรณ์	52.00
10.เครื่องนุ่งห่ม	51.00
5.เหล็ก	47.00
19.เซรามิก	46.00
39.สมุนไพร	46.00
6.พลาสติก	45.00
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	45.00
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	40.00
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	40.00
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	39.00
32.หัตถอุตสาหกรรม	39.00
1.อาหาร	38.00
26.ปิโตรเคมี	37.00
16.ปูนซีเมนต์	36.00

3.ยานยนต์	35.00
17.เฟอร์นิเจอร์	34.00
34.พลังงานทดแทน	34.00
38.ซอฟต์แวร์	32.00
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	31.00
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	30.00
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	28.00
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	26.00
33.น้ำตาล	26.00
40.น้ำมันปาล์ม	22.00
27.ก๊าซ	21.00
13.รองเท้า	18.00
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	16.00
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	15.00

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.7 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปรากฏผลดังตารางที่ 4-8 และภาพที่ 4-8

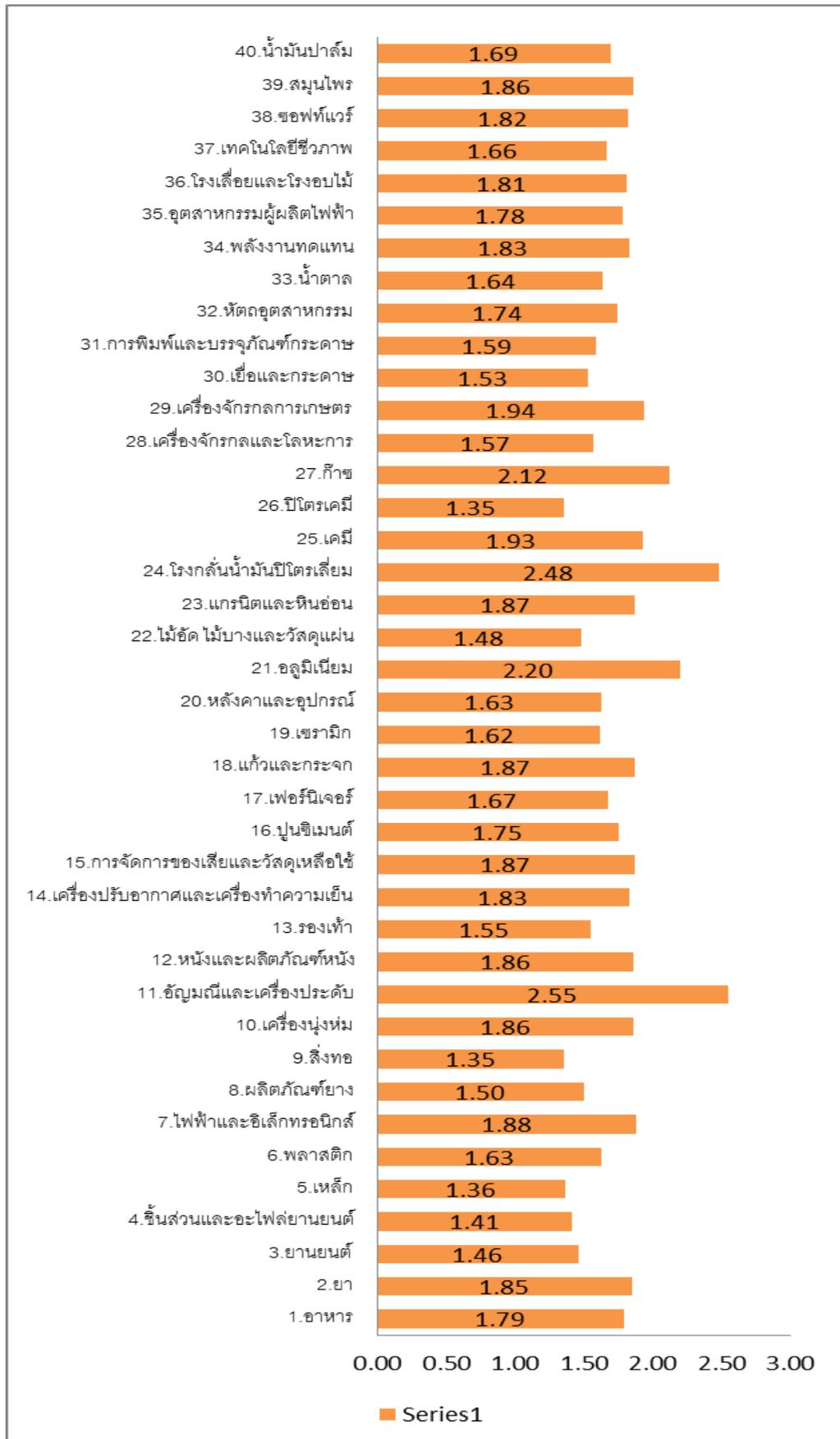
ตารางที่ 4 – 8 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	1.75	0.12	1.90	0.18
1.อาหาร	1.79	0.16		
2.ยา	1.85	0.08		
3.ยานยนต์	1.46	0.16		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	1.41	0.15		
5.เหล็ก	1.36	0.36		
6.พลาสติก	1.63	0.13		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.88	0.07		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	1.50	0.11		
9.สิ่งทอ	1.35	0.13		
10.เครื่องนุ่งห่ม	1.86	0.13		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	2.55	0.32		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	1.86	0.09		
13.รองเท้า	1.55	0.13		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.83	0.07		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.87	0.15		
16.ปูนซีเมนต์	1.75	0.13		
17.เฟอร์นิเจอร์	1.67	0.08		
18.แก้วและกระจก	1.87	0.18		
19.เซรามิก	1.62	0.05		
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.63	0.09		
21.อลูมิเนียม	2.20	0.18		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	1.48	0.08		
23.แกรนิตและหินอ่อน	1.87	0.08		

24. โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	2.48	0.11		
25. เคมี	1.93	0.08		
26. ปิโตรเคมี	1.35	0.08		
27. ก๊าซ	2.12	0.08		
28. เครื่องจักรกลและโลหะการ	1.57	0.13		
29. เครื่องจักรกลการเกษตร	1.94	0.09		
30. เชื้อและกระดาษ	1.53	0.04		
31. การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.59	0.11		
32. หัตถอุตสาหกรรม	1.74	0.10		
33. น้ำตาล	1.64	0.08		
34. พลังงานทดแทน	1.83	0.10		
35. อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.78	0.06		
36. โรงเลื่อยและโรงอบไม้	1.81	0.07		
37. เทคโนโลยีชีวภาพ	1.66	0.12		
38. ซอฟต์แวร์	1.82	0.07		
39. สมุนไพร	1.86	0.08		
40. น้ำมันปาล์ม	1.69	0.11		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 8 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-8 และภาพที่ 4-8 พบว่า อัตราส่วนนี้สัมพันธ์ส่วนของผู้ถือหุ้น ของกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.75 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนนี้สัมพันธ์ ส่วนของผู้ถือหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	1.75
33.น้ำตาล	1.79
12.หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ	1.85
23.แกรนิตและหินอ่อน	1.46
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	1.41
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.36
5.เหล็ก	1.63
13.รองเท้า	1.88
9.สิ่งทอ	1.50
17.เฟอร์นิเจอร์	1.35
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.86
2.ยา	2.55
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	1.86
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	1.55
18.แก้วและกระจก	1.83
32.หัตถอุตสาหกรรม	1.87
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.75
34.พลังงานทดแทน	1.67
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.87
19.เซรามิก	1.62
6.พลาสติก	1.63
21.อลูมิเนียม	2.20
27.ก๊าซ	1.48
30.เยื่อและกระดาษ	1.87
1.อาหาร	2.48
10.เครื่องนุ่งห่ม	1.93

3.ยานยนต์	1.35
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	2.12
16.ปูนซีเมนต์	1.57
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	1.94
25.เคมี	1.53
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.59
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	1.74
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	1.64
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	1.83
26.ปิโตรเคมี	1.78
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	1.81
39.สมุนไพร	1.66
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.82
38.ซอฟต์แวร์	1.86
40.น้ำมันปาล์ม	1.69

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.8 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt to Total Assets)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ ปรากฏผลดังตารางที่ 4-9 และภาพที่ 4-9

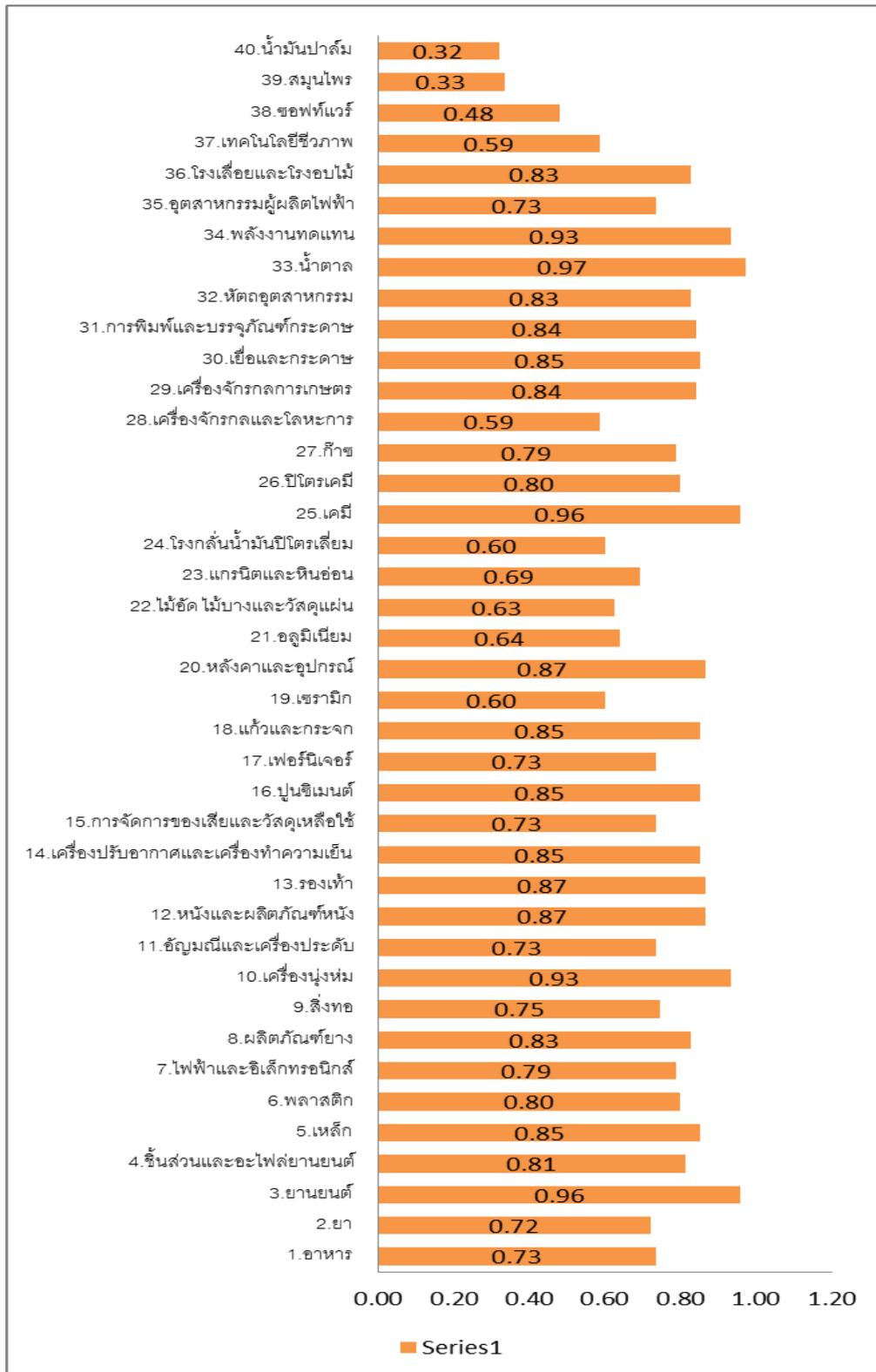
ตารางที่ 4-9 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	0.76	0.16	0.25	0.62
1.อาหาร	0.73	0.15		
2.ยา	0.72	0.15		
3.ยานยนต์	0.96	0.20		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	0.81	0.17		
5.เหล็ก	0.85	0.17		
6.พลาสติก	0.80	0.16		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	0.79	0.16		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	0.83	0.17		
9.สิ่งทอ	0.75	0.15		
10.เครื่องนุ่งห่ม	0.93	0.19		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	0.73	0.15		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	0.87	0.18		
13.รองเท้า	0.87	0.18		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	0.85	0.17		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	0.73	0.15		
16.ปูนซีเมนต์	0.85	0.17		
17.เฟอร์นิเจอร์	0.73	0.15		
18.แก้วและกระจก	0.85	0.17		
19.เซรามิก	0.60	0.12		
20.หลังคาและอุปกรณ์	0.87	0.18		
21.อลูมิเนียม	0.64	0.13		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	0.63	0.13		
23.แกรนิตและหินอ่อน	0.69	0.14		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	0.60	0.12		
25.เคมี	0.96	0.20		
26.ปิโตรเคมี	0.80	0.16		
27.ก๊าซ	0.79	0.16		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	0.59	0.12		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	0.84	0.17		
30.เยื่อและกระดาษ	0.85	0.17		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	0.84	0.17		
32.หัตถอุตสาหกรรม	0.83	0.17		
33.น้ำตาล	0.97	0.20		
34.พลังงานทดแทน	0.93	0.19		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	0.73	0.15		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	0.83	0.17		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	0.59	0.12		
38.ซอฟต์แวร์	0.48	0.10		
39.สมุนไพร	0.33	0.07		
40.น้ำมันปาล์ม	0.32	0.07		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 9 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-9 และภาพที่ 4-9 พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.76 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	0.76
30.เชื้อและกระดาษ	0.97
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	0.96
21.อคูมิเนียม	0.96
23.แกรนิตและหินอ่อน	0.93
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	0.93
39.สมุนไพร	0.87
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	0.87
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	0.87
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	0.85
34.พลังงานทดแทน	0.85
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	0.85
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	0.85
2.ยา	0.85
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	0.84
19.เซรามิก	0.84
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	0.83
13.รองเท้า	0.83
3.ยานยนต์	0.83
27.ก๊าซ	0.81
33.น้ำตาล	0.80
25.เคมี	0.80
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	0.79
6.พลาสติก	0.79
18.แก้วและกระจก	0.75
38.ซอฟต์แวร์	0.73
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	0.73
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	0.73
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	0.73
10.เครื่องนุ่งห่ม	0.73
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	0.72
40.น้ำมันปาล์ม	0.69
16.ปูนซีเมนต์	0.64
32.หัตถอุตสาหกรรม	0.63

17.เฟอร์นิเจอร์	0.60
1.อาหาร	0.60
20.หลังคาและอุปกรณ์	0.59
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	0.59
5.เหล็ก	0.48
9.สิ่งทอ	0.33
26.ปิโตรเคมี	0.32

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.9 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long Term Debt to Equity)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปรากฏผลดังตารางที่ 4-10 และภาพที่ 4-10

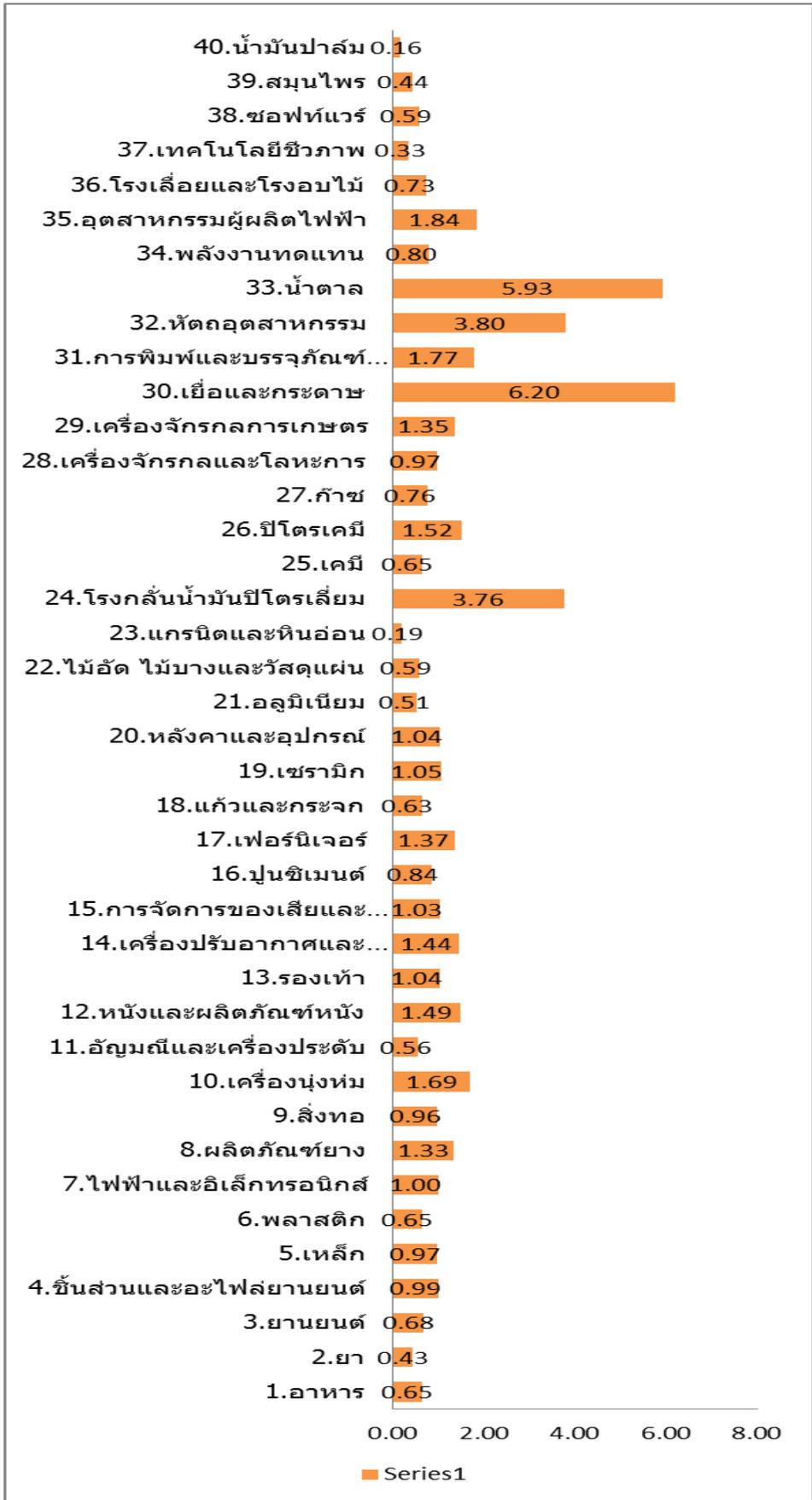
ตารางที่ 4 – 10 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	1.32	0.27	1.07	0.31
1.อาหาร	0.65	0.13		
2.ยา	0.43	0.09		
3.ยานยนต์	0.68	0.14		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	0.99	0.20		
5.เหล็ก	0.97	0.20		
6.พลาสติก	0.65	0.13		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.00	0.20		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	1.33	0.27		
9.สิ่งทอ	0.96	0.20		
10.เครื่องนุ่งห่ม	1.69	0.35		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	0.56	0.11		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	1.49	0.31		
13.รองเท้า	1.04	0.21		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.44	0.29		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.03	0.21		
16.ปูนซีเมนต์	0.84	0.17		
17.เฟอร์นิเจอร์	1.37	0.28		
18.แก้วและกระจก	0.63	0.13		
19.เซรามิก	10.05	0.22		
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.04	0.21		
21.อลูมิเนียม	0.51	0.10		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	0.59	0.12		
23.แกรนิตและหินอ่อน	0.19	0.04		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	3.76	0.77		
25.เคมี	0.65	0.13		
26.ปิโตรเคมี	1.52	0.31		

27. ก๊าซ	0.76	0.16		
28. เครื่องจักรกลและ โดะการ	0.97	0.20		
29. เครื่องจักรกลการเกษตร	1.35	0.28		
30. เชื้อและกระดาษ	6.20	1.27		
31. การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.77	0.36		
32. หัตถอุตสาหกรรม	3.80	0.78		
33. น้ำตาล	5.93	1.21		
34. พลังงานทดแทน	0.80	0.16		
35. อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.84	0.38		
36. โรงเลื่อยและ โรงอบไม้	0.73	0.15		
37. เทคโนโลยีชีวภาพ	0.33	0.07		
38. ซอฟต์แวร์	0.59	0.12		
39. สมุนไพร	0.44	0.09		
40. น้ำมันปาล์ม	0.16	0.03		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 10 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียน  
ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-10 และภาพที่ 4-10 พบว่า อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.32 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	1.32
30.เชื้อและกระดาษ	6.20
33.น้ำตาล	5.93
32.หัตถอุตสาหกรรม	3.80
24. โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	3.76
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	1.84
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1.77
10.เครื่องนุ่งห่ม	1.69
26.ปิโตรเคมี	1.52
12.หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ	1.49
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	1.44
17.เฟอร์นิเจอร์	1.37
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	1.35
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	1.33
19.เซรามิก	10.05
13.รองเท้า	1.04
20.หลังคาและอุปกรณ์	1.04
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	1.03
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	1.00
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	0.99
5.เหล็ก	0.97
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	0.97
9.สิ่งทอ	0.96
16.ปูนซีเมนต์	0.84
34.พลังงานทดแทน	0.80
27.ก๊าซ	0.76
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	0.73
3.ยานยนต์	0.68
1.อาหาร	0.65
6.พลาสติก	0.65
25.เคมี	0.65

18.แก้วและกระจก	0.63
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	0.59
38.ซอฟต์แวร์	0.59
11.อิฐฉนวนและเครื่องประดับ	0.56
21.อลูมิเนียม	0.51
39.สมุนไพร	0.44
2.ยา	0.43
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	0.33
23.แกรนิตและหินอ่อน	0.19
40.น้ำมันปาล์ม	0.16

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.10 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Times Interest Earned)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ปรากฏผลดังตารางที่ 4-11 และภาพที่ 4-11

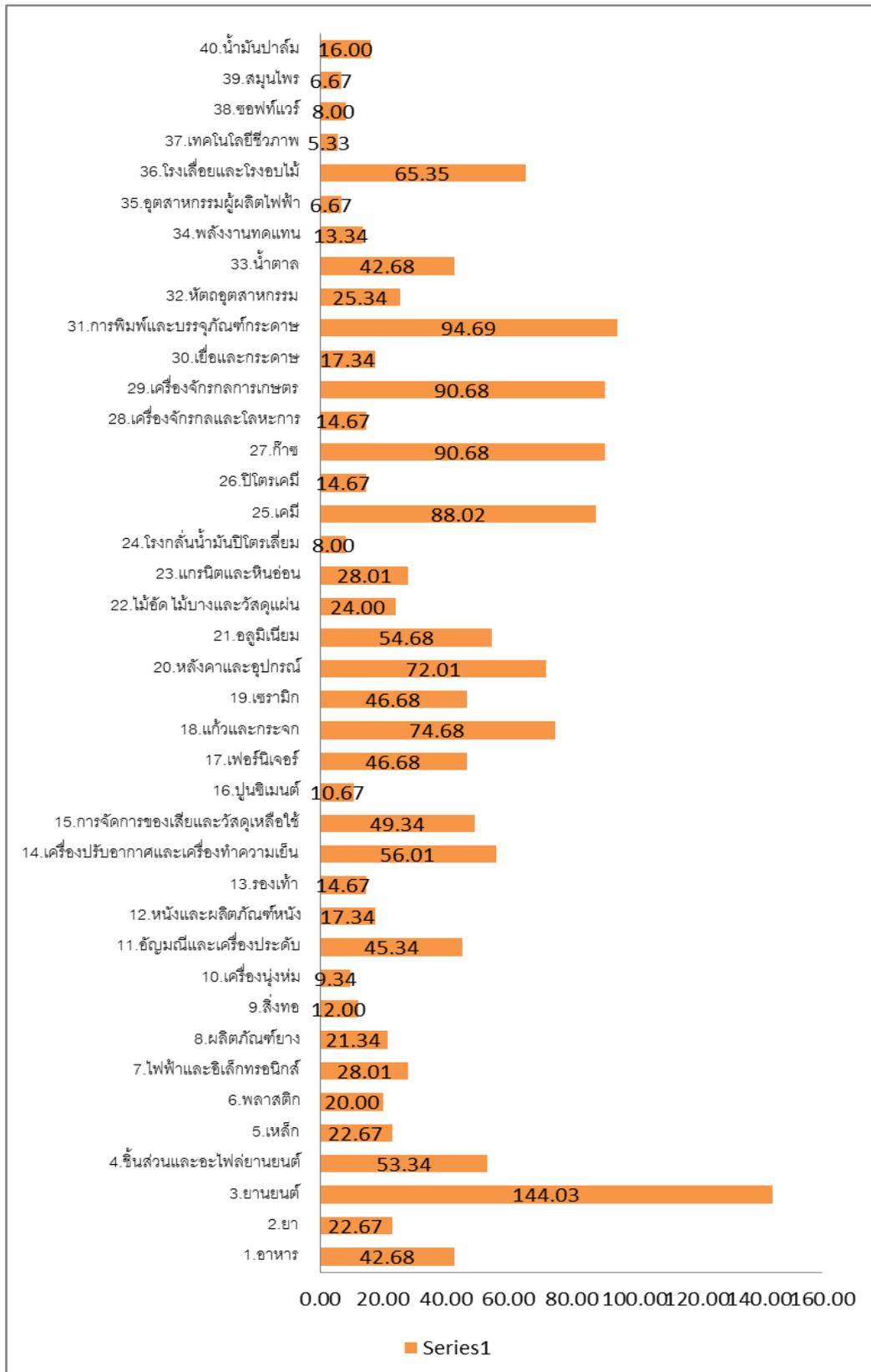
ตารางที่ 4 – 11 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	38.11	7.79	1.00	0.75
1.อาหาร	42.68	8.72		
2.ยา	22.67	4.63		
3.ยานยนต์	144.03	29.44		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	53.34	10.90		
5.เหล็ก	22.67	4.63		
6.พลาสติก	20.00	4.09		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	28.01	5.72		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	21.34	4.36		
9.สิ่งทอ	12.00	2.45		
10.เครื่องนุ่งห่ม	9.34	1.91		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	45.34	9.27		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	17.34	3.54		
13.รองเท้า	14.67	3.00		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	56.01	11.45		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	49.34	10.08		
16.ปูนซีเมนต์	10.67	2.18		
17.เฟอร์นิเจอร์	46.68	9.54		
18.แก้วและกระจก	74.68	15.26		
19.เซรามิก	46.68	9.54		
20.หลังคาและอุปกรณ์	72.01	14.72		
21.อลูมิเนียม	54.68	11.17		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	24.00	4.91		
23.แกรนิตและหินอ่อน	28.01	5.72		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	8.00	1.64		
25.เคมี	88.02	17.99		
26.ปิโตรเคมี	14.67	3.00		

27.ก๊าซ	90.68	18.53		
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	14.67	3.00		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	90.68	18.53		
30.เชื้อและกระดาษ	17.34	3.54		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	94.69	19.35		
32.หัตถอุตสาหกรรม	25.34	5.18		
33.น้ำตาล	42.68	8.72		
34.พลังงานทดแทน	13.34	2.73		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	6.67	1.36		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	65.35	13.36		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	5.33	1.09		
38.ซอฟต์แวร์	8.00	1.64		
39.สมุนไพร	6.67	1.36		
40.น้ำมันปาล์ม	16.00	3.27		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 11 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-11 และภาพที่ 4-11 พบว่า อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม โดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 38.11 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	38.11
3.ยานยนต์	144.03
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	94.69
27.ก๊าซ	90.68
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	90.68
25.เคมี	88.02
18.แก้วและกระจก	74.68
20.หลังคาและอุปกรณ์	72.01
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	65.35
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	56.01
21.อูมิเนียม	54.68
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	53.34
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	49.34
17.เฟอร์นิเจอร์	46.68
19.เซรามิก	46.68
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	45.34
1.อาหาร	42.68
33.น้ำตาล	42.68
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	28.01
23.แกรนิตและหินอ่อน	28.01
32.หัตถอุตสาหกรรม	25.34
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	24.00
2.ยา	22.67
5.เหล็ก	22.67
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	21.34
6.พลาสติก	20.00
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	17.34
30.เยื่อและกระดาษ	17.34
40.น้ำมันปาล์ม	16.00
13.รองเท้า	14.67
26.ปิโตรเคมี	14.67

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	14.67
34.พลังงานทดแทน	13.34
9.สิ่งทอ	12.00
16.ปูนซีเมนต์	10.67
10.เครื่องนึ่งห่ม	9.34
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	8.00
38.ซอฟต์แวร์	8.00
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	6.67
39.สมุนไพร	6.67
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	5.33

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.11 อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ปรากฏผลดังตารางที่ 4-12 และภาพที่ 4-12

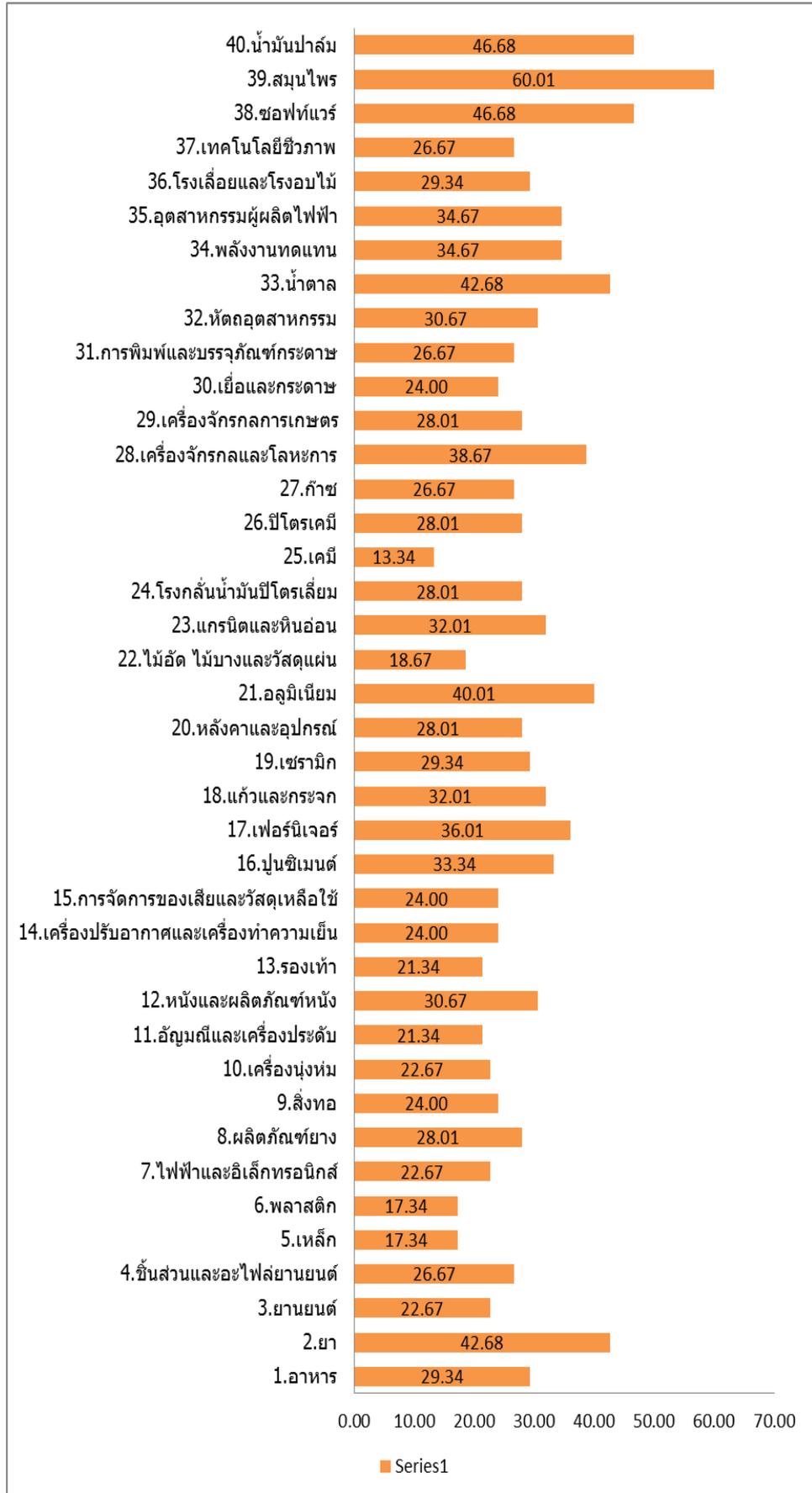
ตารางที่ 4 – 12 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรขั้นต้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	29.74	6.08	0.01	0.94
1.อาหาร	29.34	6.00		
2.ยา	42.68	8.72		
3.ยานยนต์	22.67	4.63		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	26.67	5.45		
5.เหล็ก	17.34	3.54		
6.พลาสติก	17.34	3.54		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	22.67	4.63		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	28.01	5.72		
9.สิ่งทอ	24.00	4.91		
10.เครื่องนุ่งห่ม	22.67	4.63		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	21.34	4.36		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	30.67	6.27		
13.รองเท้า	21.34	4.36		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	24.00	4.91		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	24.00	4.91		
16.ปูนซีเมนต์	33.34	6.81		
17.เฟอร์นิเจอร์	36.01	7.36		
18.แก้วและกระจก	32.01	6.54		
19.เซรามิก	29.34	6.00		
20.หลังคาและอุปกรณ์	28.01	5.72		
21.อลูมิเนียม	40.01	8.18		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	18.67	3.82		
23.แกรนิตและหินอ่อน	32.01	6.54		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	28.01	5.72		
25.เคมี	13.34	2.73		
26.ปิโตรเคมี	28.01	5.72		
27.ก๊าซ	26.67	5.45		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	38.67	7.90		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	28.01	5.72		
30.เชื้อและกระดาษ	24.00	4.91		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	26.67	5.45		
32.หัตถอุตสาหกรรม	30.67	6.27		
33.น้ำตาล	42.68	8.72		
34.พลังงานทดแทน	34.67	7.09		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	34.67	7.09		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	29.34	6.00		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	26.67	5.45		
38.ซอฟต์แวร์	46.68	9.54		
39.สมุนไพร	60.01	12.26		
40.น้ำมันปาล์ม	46.68	9.54		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 12 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนกำไรขั้นต้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-12 และภาพที่ 4-12 พบว่า อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม โดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 29.74 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในกลุ่ม อุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	29.74
39.สมุนไพร	60.01
38.ซอฟต์แวร์	46.68
40.น้ำมันปาล์ม	46.68
2.ยา	42.68
33.น้ำตาล	42.68
21.อูมิเนียม	40.01
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	38.67
17.เฟอร์นิเจอร์	36.01
34.พลังงานทดแทน	34.67
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	34.67
16.ปูนซีเมนต์	33.34
18.แก้วและกระจก	32.01
23.แกรนิตและหินอ่อน	32.01
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	30.67
32.หัตถอุตสาหกรรม	30.67
1.อาหาร	29.34
19.เซรามิก	29.34
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	29.34
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	28.01
20.หลังคาและอุปกรณ์	28.01
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	28.01
26.ปิโตรเคมี	28.01
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	28.01
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	26.67
27.ก๊าซ	26.67
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	26.67
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	26.67
9.สิ่งทอ	24.00
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	24.00

15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	24.00
30.เชื้อและกระดาษ	24.00
3.ยานยนต์	22.67
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	22.67
10.เครื่องนึ่งห่ม	22.67
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	21.34
13.รองเท้า	21.34
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	18.67
5.เหล็ก	17.34
6.พลาสติก	17.34
25.เคมี	13.34

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนกำไรขั้นต้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.12 อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน ปรากฏผลดังตารางที่ 4-13 และภาพที่ 4-13

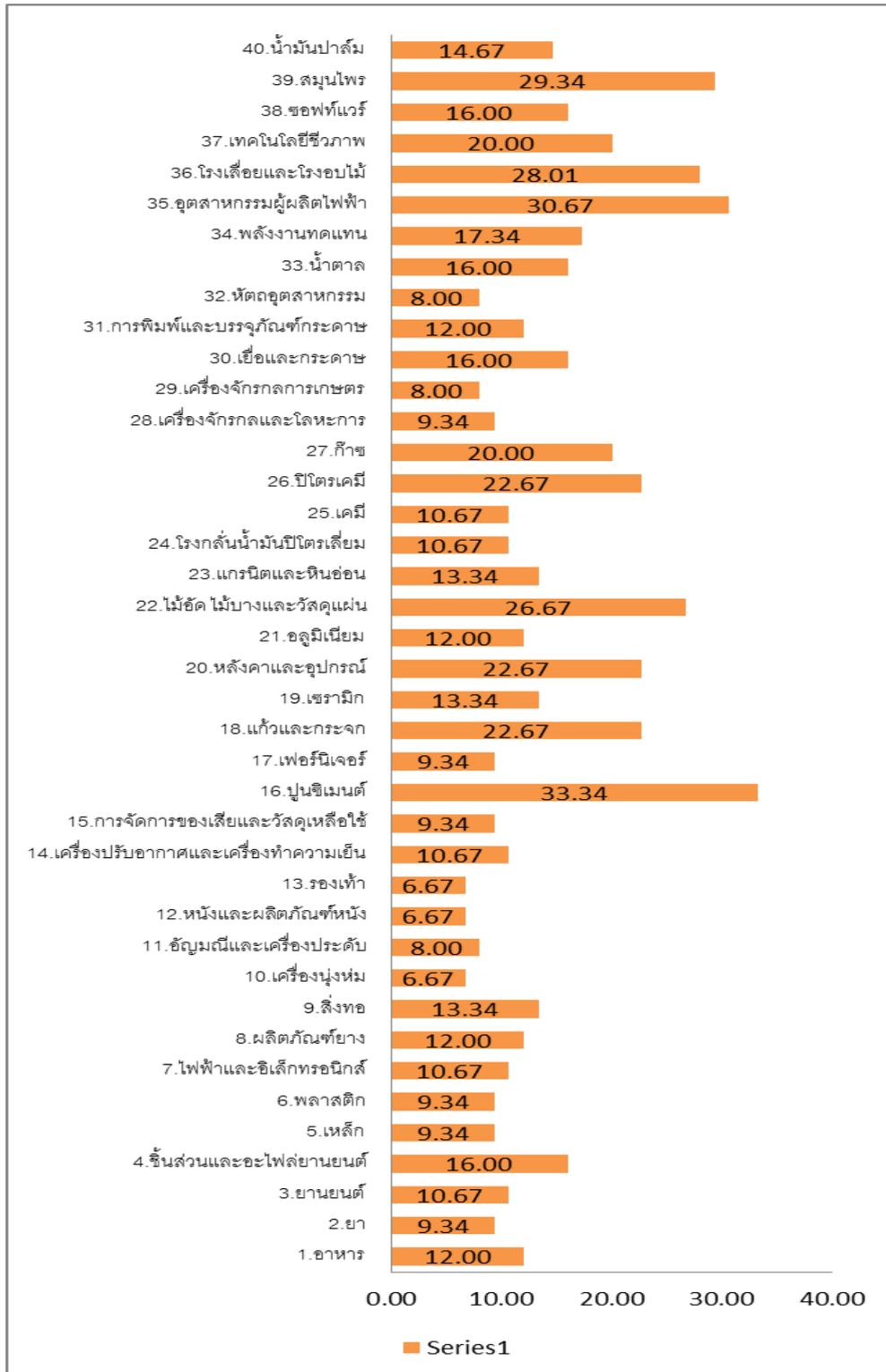
ตารางที่ 4 – 13 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	14.84	3.03	17.46	0.00*
1.อาหาร	12.00	2.45		
2.ยา	9.34	1.91		
3.ยานยนต์	10.67	2.18		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	16.00	3.27		
5.เหล็ก	9.34	1.91		
6.พลาสติก	9.34	1.91		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	10.67	2.18		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	12.00	2.45		
9.สิ่งทอ	13.34	2.73		
10.เครื่องนุ่งห่ม	6.67	1.36		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	8.00	1.64		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	6.67	1.36		
13.รองเท้า	6.67	1.36		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	10.67	2.18		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	9.34	1.91		
16.ปูนซีเมนต์	33.34	6.81		
17.เฟอร์นิเจอร์	9.34	1.91		
18.แก้วและกระจก	22.67	4.63		
19.เซรามิก	13.34	2.73		
20.หลังคาและอุปกรณ์	22.67	4.63		
21.อลูมิเนียม	12.00	2.45		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	26.67	5.45		
23.แกรนิตและหินอ่อน	13.34	2.73		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	10.67	2.18		
25.เคมี	10.67	2.18		
26.ปิโตรเคมี	22.67	4.63		

27. ก๊าซ	20.00	4.09		
28. เครื่องจักรกลและโลหะการ	9.34	1.91		
29. เครื่องจักรกลการเกษตร	8.00	1.64		
30. เชื้อและกระดาษ	16.00	3.27		
31. การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	12.00	2.45		
32. หัตถอุตสาหกรรม	8.00	1.64		
33. น้ำตาล	16.00	3.27		
34. พลังงานทดแทน	17.34	3.54		
35. อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	30.67	6.27		
36. โรงเลื่อยและโรงอบไม้	28.01	5.72		
37. เทคโนโลยีชีวภาพ	20.00	4.09		
38. ซอฟต์แวร์	16.00	3.27		
39. สมุนไพร	29.34	6.00		
40. น้ำมันปาล์ม	14.67	3.00		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 13 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนกำไร  
จากการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-13 และภาพที่ 4-13 พบว่า อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน ของกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 14.84 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	14.84
16.ปูนซีเมนต์	33.34
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	30.67
39.สมุนไพร	29.34
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	28.01
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	26.67
18.แก้วและกระจก	22.67
20.หลังคาและอุปกรณ์	22.67
26.ปิโตรเคมี	22.67
27.ก๊าซ	20.00
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	20.00
34.พลังงานทดแทน	17.34
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	16.00
30.เยื่อและกระดาษ	16.00
33.น้ำตาล	16.00
38.ซอฟต์แวร์	16.00
40.น้ำมันปาล์ม	14.67
9.สิ่งทอ	13.34
19.เซรามิก	13.34
23.แกรนิตและหินอ่อน	13.34
1.อาหาร	12.00
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	12.00
21.อูมิเนียม	12.00
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	12.00
3.ยานยนต์	10.67
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	10.67
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	10.67
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	10.67
25.เคมี	10.67
2.ยา	9.34
5.เหล็ก	9.34

6.พลาสติก	9.34
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	9.34
17.เฟอร์นิเจอร์	9.34
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	9.34
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	8.00
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	8.00
32.หัตถอุตสาหกรรม	8.00
10.เครื่องนุ่งห่ม	6.67
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	6.67
13.รองเท้า	6.67

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ผู้วิจัยจึงทดสอบความแตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธีของเชฟเฟ (Scheffe) พบรายคู่ไม่มีความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

### 2.13 อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ ปรากฏผลดังตารางที่ 4-14 และภาพที่ 4-14

ตารางที่ 4 – 14 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนกำไรสุทธิ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	9.90	2.02	28.26	0.00*
1.อาหาร	6.67	1.36		
2.ยา	6.67	1.36		
3.ยานยนต์	8.00	1.64		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	10.67	2.18		
5.เหล็ก	6.67	1.36		
6.พลาสติก	5.33	1.09		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	8.00	1.64		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	8.00	1.64		
9.สิ่งทอ	8.00	1.64		
10.เครื่องนุ่งห่ม	4.00	0.82		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	5.33	1.09		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	2.67	0.55		
13.รองเท้า	4.00	0.82		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	6.67	1.36		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	6.67	1.36		
16.ปูนซีเมนต์	18.67	3.82		
17.เฟอร์นิเจอร์	6.67	1.36		
18.แก้วและกระจก	18.67	3.82		
19.เซรามิก	9.34	1.91		
20.หลังคาและอุปกรณ์	16.00	3.27		
21.อลูมิเนียม	8.00	1.64		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	21.34	4.36		
23.แกรนิตและหินอ่อน	10.67	2.18		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	6.67	1.36		
25.เคมี	8.00	1.64		
26.ปิโตรเคมี	18.67	3.82		
27.ก๊าซ	13.34	2.73		

28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	5.33	1.09		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	5.33	1.09		
30.เชื้อและกระดาษ	10.67	2.18		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	6.67	1.36		
32.หัตถอุตสาหกรรม	5.33	1.09		
33.น้ำตาล	9.34	1.91		
34.พลังงานทดแทน	13.34	2.73		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	21.34	4.36		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	13.34	2.73		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	16.00	3.27		
38.ซอฟต์แวร์	10.67	2.18		
39.สมุนไพร	13.34	2.73		
40.น้ำมันปาล์ม	12.00	2.45		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**ภาพที่ 4 – 14** แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนกำไรสุทธิ  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-14 และภาพที่ 4-14 พบว่า อัตราส่วนกำไรสุทธิ ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 9.90 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนกำไรสุทธิในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	9.90
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	21.34
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	21.34
16.ปูนซีเมนต์	18.67
18.แก้วและกระจก	18.67
26.ปิโตรเคมี	18.67
20.หลังคาและอุปกรณ์	16.00
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	16.00
27.ก๊าซ	13.34
34.พลังงานทดแทน	13.34
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	13.34
39.สมุนไพร	13.34
40.น้ำมันปาล์ม	12.00
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	10.67
23.แกรนิตและหินอ่อน	10.67
30.เชื้อและกระดาษ	10.67
38.ซอฟต์แวร์	10.67
19.เซรามิก	9.34
33.น้ำตาล	9.34
3.ยานยนต์	8.00
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	8.00
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	8.00
9.สิ่งทอ	8.00
21.อลูมิเนียม	8.00
25.เคมี	8.00
1.อาหาร	6.67
2.ยา	6.67
5.เหล็ก	6.67
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	6.67
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	6.67
17.เฟอร์นิเจอร์	6.67

24. โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	6.67
31. การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	6.67
6. พลาสติก	5.33
11. อัญมณีและเครื่องประดับ	5.33
28. เครื่องจักรกลและโลหะการ	5.33
29. เครื่องจักรกลการเกษตร	5.33
32. หัตถอุตสาหกรรม	5.33
10. เครื่องนุ่งห่ม	4.00
13. รองเท้า	4.00
12. หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ	2.67

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนกำไรสุทธิ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ผู้วิจัยจึงทดสอบความแตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธีของเชฟเฟ (Scheffe) พบรายคู่ ไม่มีความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.14 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปรากฏผลดังตารางที่ 4-15 และภาพที่ 4-15

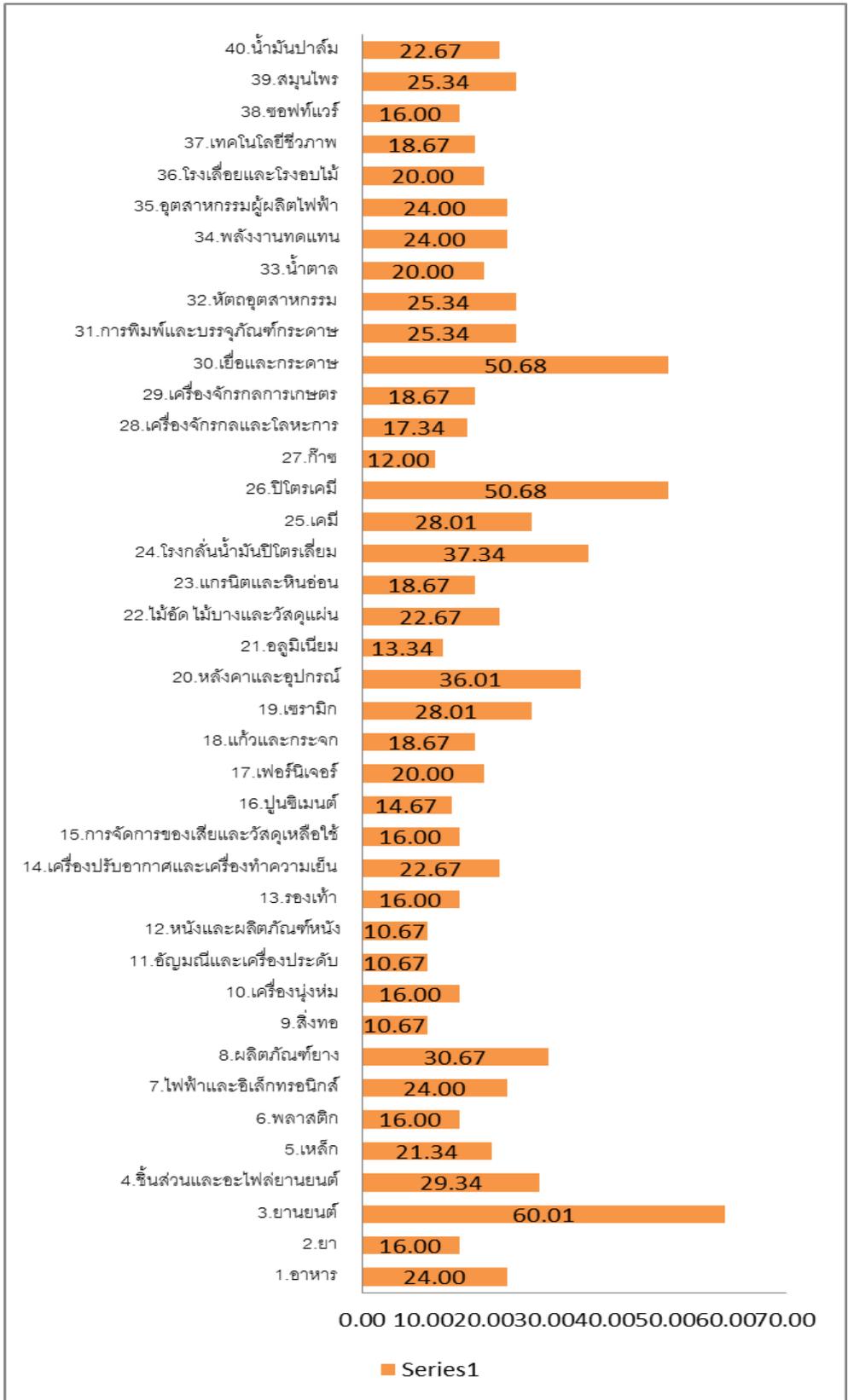
ตารางที่ 4 – 15 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	23.30	4.76	8.42	0.00*
1.อาหาร	24.00	4.91		
2.ยา	16.00	3.27		
3.ยานยนต์	60.01	12.26		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	29.34	6.00		
5.เหล็ก	21.34	4.36		
6.พลาสติก	16.00	3.27		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	24.00	4.91		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	30.67	6.27		
9.สิ่งทอ	10.67	2.18		
10.เครื่องนุ่งห่ม	16.00	3.27		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	10.67	2.18		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	10.67	2.18		
13.รองเท้า	16.00	3.27		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	22.67	4.63		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	16.00	3.27		
16.ปูนซีเมนต์	14.67	3.00		
17.เฟอร์นิเจอร์	20.00	4.09		
18.แก้วและกระจก	18.67	3.82		
19.เซรามิก	28.01	5.72		
20.หลังคาและอุปกรณ์	36.01	7.36		
21.อลูมิเนียม	13.34	2.73		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	22.67	4.63		
23.แกรนิตและหินอ่อน	18.67	3.82		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	37.34	7.63		
25.เคมี	28.01	5.72		
26.ปิโตรเคมี	50.68	10.36		

27. ก๊าซ	12.00	2.45		
28. เครื่องจักรกลและ โดหะการ	17.34	3.54		
29. เครื่องจักรกลการเกษตร	18.67	3.82		
30. เชื้อและกระดาษ	50.68	10.36		
31. การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	25.34	5.18		
32. หัตถอุตสาหกรรม	25.34	5.18		
33. น้ำตาล	20.00	4.09		
34. พลังงานทดแทน	24.00	4.91		
35. อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	24.00	4.91		
36. โรงเลื่อยและ โรงอบไม้	20.00	4.09		
37. เทคโนโลยีชีวภาพ	18.67	3.82		
38. ซอฟต์แวร์	16.00	3.27		
39. สมุนไพร	25.34	5.18		
40. น้ำมันปาล์ม	22.67	4.63		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 - 15 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนผลตอบแทน  
ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-15 และภาพที่ 4-15 พบว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม โดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 23.30 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{x}$
โดยภาพรวม	23.30
3.ยานยนต์	60.01
26.ปิโตรเคมี	50.68
30.เชื้อและกระดาษ	50.68
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	37.34
20.หลังคาและอุปกรณ์	36.01
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	30.67
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	29.34
19.เซรามิก	28.01
25.เคมี	28.01
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	25.34
32.หัตถอุตสาหกรรม	25.34
39.สมุนไพร	25.34
1.อาหาร	24.00
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	24.00
34.พลังงานทดแทน	24.00
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	24.00
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	22.67
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	22.67
40.น้ำมันปาล์ม	22.67
5.เหล็ก	21.34
17.เฟอร์นิเจอร์	20.00
33.น้ำตาล	20.00
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	20.00
18.แก้วและกระจก	18.67
23.แกรนิตและหินอ่อน	18.67
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	18.67
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	18.67
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	17.34
2.ยา	16.00
6.พลาสติก	16.00
10.เครื่องนุ่งห่ม	16.00
13.รองเท้า	16.00

15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	16.00
38.ซอฟต์แวร์	16.00
16.ปูนซีเมนต์	14.67
21.อลูมิเนียม	13.34
27.ก๊าซ	12.00
9.สิ่งทอ	10.67
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	10.67
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	10.67

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ผู้วิจัยจึง ทดสอบความแตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธีของเชฟเฟ (Scheffe) พบรายคู่ ไม่มีความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

### 2.15 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ปรากฏผลดังตารางที่ 4-16 และภาพที่ 4-16

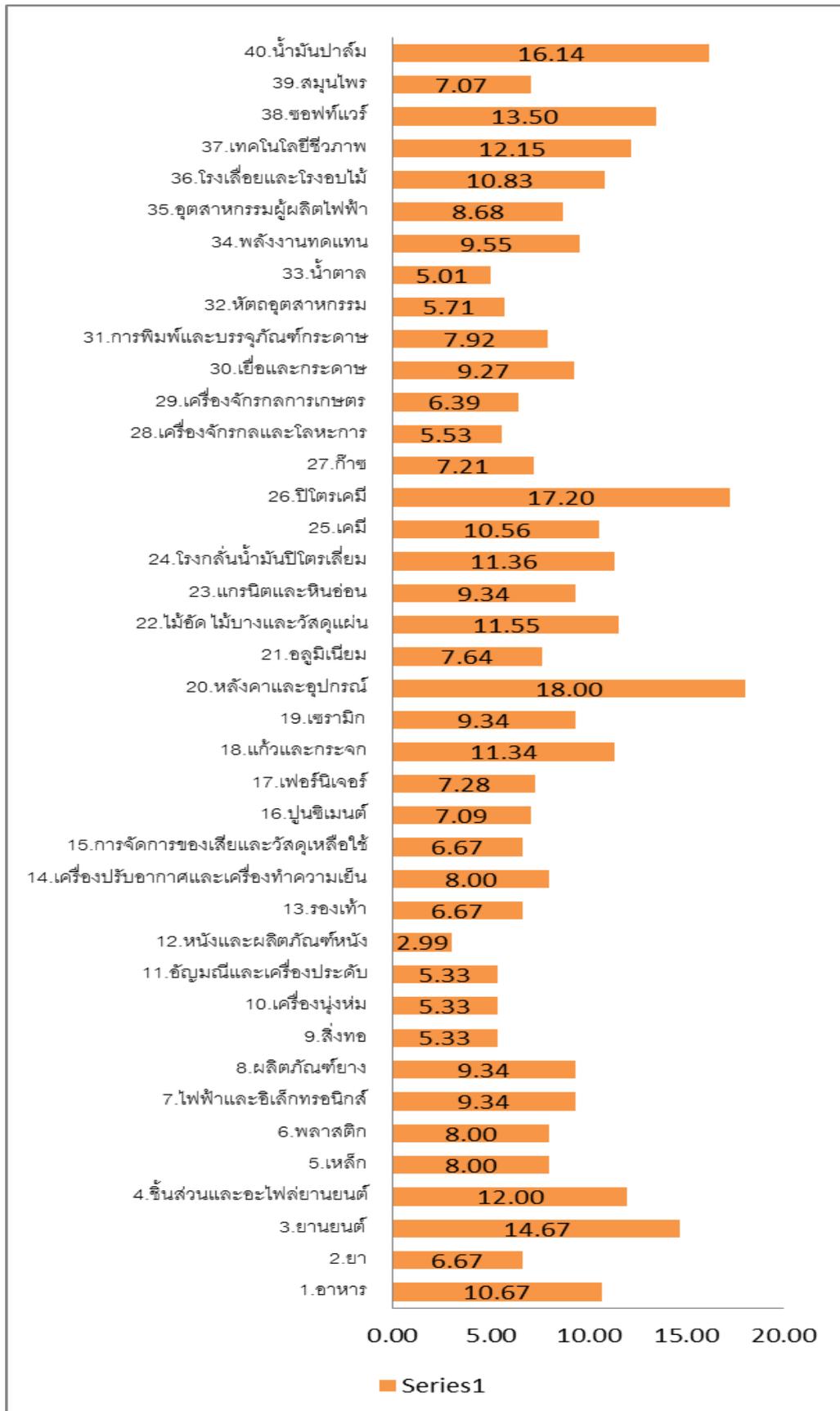
ตารางที่ 4 – 16 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	9.12	1.86	5.46	0.02*
1.อาหาร	10.67	2.18		
2.ยา	6.67	1.36		
3.ยานยนต์	14.67	3.00		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	12.00	2.45		
5.เหล็ก	8.00	1.64		
6.พลาสติก	8.00	1.64		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	9.34	1.91		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	9.34	1.91		
9.สิ่งทอ	5.33	1.09		
10.เครื่องนุ่งห่ม	5.33	1.09		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	5.33	1.09		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	2.99	0.61		
13.รองเท้า	6.67	1.36		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	8.00	1.64		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	6.67	1.36		
16.ปูนซีเมนต์	7.09	1.45		
17.เฟอร์นิเจอร์	7.28	1.49		
18.แก้วและกระจก	11.34	2.32		
19.เซรามิก	9.34	1.91		
20.หลังคาและอุปกรณ์	18.00	3.68		
21.อลูมิเนียม	7.64	1.56		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	11.55	2.36		
23.แกรนิตและหินอ่อน	9.34	1.91		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	11.36	2.32		
25.เคมี	10.56	2.16		
26.ปิโตรเคมี	17.20	3.52		

27.ก๊าซ	7.21	1.47		
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	5.53	1.13		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	6.39	1.31		
30.เชื้อและกระดาษ	9.27	1.89		
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	7.92	1.62		
32.หัตถอุตสาหกรรม	5.71	1.17		
33.น้ำตาล	5.01	1.02		
34.พลังงานทดแทน	9.55	1.95		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	8.68	1.77		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	10.83	2.21		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	12.15	2.48		
38.ซอฟต์แวร์	13.50	2.76		
39.สมุนไพร	7.07	1.44		
40.น้ำมันปาล์ม	16.14	3.30		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**ภาพที่ 4 - 16** แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราส่วนผลตอบแทน  
ต่อสินทรัพย์ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-16 และภาพที่ 4-16 พบว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ของกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่มโดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 9.12 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	9.12
20.หลังคาและอุปกรณ์	18.00
26.ปิโตรเคมี	17.20
40.น้ำมันปาล์ม	16.14
3.ยานยนต์	14.67
38.ซอฟต์แวร์	13.50
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	12.15
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	12.00
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	11.55
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	11.36
18.แก้วและกระจก	11.34
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	10.83
1.อาหาร	10.67
25.เคมี	10.56
34.พลังงานทดแทน	9.55
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	9.34
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	9.34
19.เซรามิก	9.34
23.แกรนิตและหินอ่อน	9.34
30.เยื่อและกระดาษ	9.27
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	8.68
5.เหล็ก	8.00
6.พลาสติก	8.00
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	8.00
31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	7.92
21.อลูมิเนียม	7.64
17.เฟอร์นิเจอร์	7.28
27.ก๊าซ	7.21
16.ปูนซีเมนต์	7.09
39.สมุนไพร	7.07
2.ยา	6.67

13.รองเท้า	6.67
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	6.67
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	6.39
32.หัตถอุตสาหกรรม	5.71
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	5.53
9.สิ่งทอ	5.33
10.เครื่องนุ่งห่ม	5.33
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	5.33
33.น้ำตาล	5.01
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	2.99

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ผู้วิจัยจึงทดสอบความแตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธีของเชฟเฟ (Scheffe) ไม่พบรายคู่ใดที่มีความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## 2.16 ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage : DOL)

ผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน ปรากฏผลดังตารางที่ 4-17 และภาพที่ 4-17

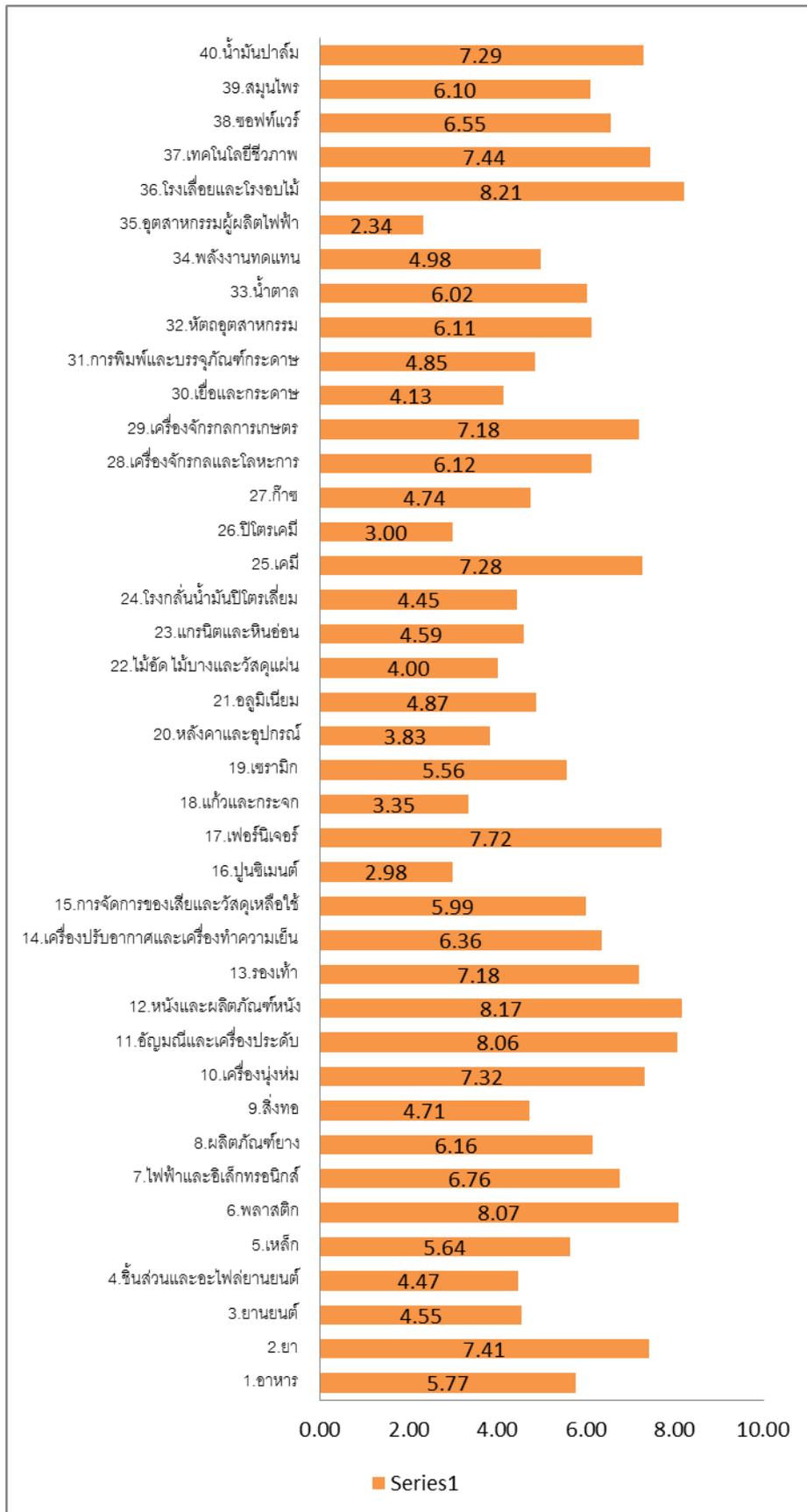
ตารางที่ 4 – 17 แสดงผลการวิเคราะห์ค่าสถิติอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมในด้านระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$	S.D.	F-Value	P-Value
โดยภาพรวม	5.76	0.47	1.89	0.18
1.อาหาร	5.77	0.47		
2.ยา	7.41	0.60		
3.ยานยนต์	4.55	0.37		
4.ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	4.47	0.36		
5.เหล็ก	5.64	0.46		
6.พลาสติก	8.07	0.65		
7.ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	6.76	0.55		
8.ผลิตภัณฑ์ยาง	6.16	0.50		
9.สิ่งทอ	4.71	0.38		
10.เครื่องนุ่งห่ม	7.32	0.59		
11.อัญมณีและเครื่องประดับ	8.06	0.65		
12.หนังและผลิตภัณฑ์หนัง	8.17	0.66		
13.รองเท้า	7.18	0.58		
14.เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	6.36	0.51		
15.การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	5.99	0.48		
16.ปูนซีเมนต์	2.98	0.24		
17.เฟอร์นิเจอร์	7.72	0.62		
18.แก้วและกระจก	3.35	0.27		
19.เซรามิก	5.56	0.45		
20.หลังคาและอุปกรณ์	3.83	0.31		
21.อลูมิเนียม	4.87	0.39		
22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	4.00	0.32		
23.แกรนิตและหินอ่อน	4.59	0.37		
24.โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	4.45	0.36		
25.เคมี	7.28	0.59		
26.ปิโตรเคมี	3.00	0.24		
27.ก๊าซ	4.74	0.38		
28.เครื่องจักรกลและโลหะการ	6.12	0.49		
29.เครื่องจักรกลการเกษตร	7.18	0.58		
30.เยื่อและกระดาษ	4.13	0.33		

31.การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	4.85	0.39		
32.หัตถอุตสาหกรรม	6.11	0.49		
33.น้ำตาล	6.02	0.49		
34.พลังงานทดแทน	4.98	0.40		
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	2.34	0.19		
36.โรงเลื่อยและโรงอบไม้	8.21	0.66		
37.เทคโนโลยีชีวภาพ	7.44	0.60		
38.ซอฟต์แวร์	6.55	0.53		
39.สมุนไพร	6.10	0.49		
40.น้ำมันปาล์ม	7.29	0.59		

\* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ภาพที่ 4 – 17 แสดงค่าเฉลี่ยและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับการผูกพันการดำเนินงาน  
จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 40 กลุ่ม



จากตารางที่ 4-17 และภาพที่ 4-17 พบว่า ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน ของกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้ง 40 กลุ่ม โดยภาพรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8.98 และสามารถเรียงลำดับค่าเฉลี่ยของระดับภาระผูกพันการดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 40 กลุ่ม จากมากไปน้อย ดังนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม	$\bar{X}$
โดยภาพรวม	5.76
36. โรงเลื่อยและโรงอบไม้	8.21
12. หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ	8.17
6. พลาสติก	8.07
11. อัญมณีและเครื่องประดับ	8.06
17. เฟอร์นิเจอร์	7.72
37. เทคโนโลยีชีวภาพ	7.44
2. ยา	7.41
10. เครื่องนุ่งห่ม	7.32
40. น้ำมันปาล์ม	7.29
25. เคมี่	7.28
13. รองเท้า	7.18
29. เครื่องจักรกลการเกษตร	7.18
7. ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	6.76
38. ซอฟต์แวร์	6.55
14. เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	6.36
8. ผลิตภัณฑ์ยาง	6.16
28. เครื่องจักรกลและโลหะการ	6.12
32. หัตถอุตสาหกรรม	6.11
39. สมุนไพร	6.10
33. น้ำตาล	6.02
15. การจัดการของเสียและวัสดุเหลือใช้	5.99
1. อาหาร	5.77
5. เหล็ก	5.64
19. เซรามิก	5.56
34. พลังงานทดแทน	4.98
21. อลูมิเนียม	4.87
31. การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์กระดาษ	4.85
27. ก๊าซ	4.74
9. สิ่งทอ	4.71
23. แกรนิตและหินอ่อน	4.59
3. ยานยนต์	4.55
4. ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์	4.47
24. โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	4.45
30. เชื้อและกระดาษ	4.13

22.ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น	4.00
20.หลังคาและอุปกรณ์	3.83
18.แก้วและกระจก	3.35
26.ปีโตรเคมี	3.00
16.ปูนซีเมนต์	2.98
35.อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า	2.34

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนกำไรขั้นต้น จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## บทที่ 5

### สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม โดยกำหนดเป็นวัตถุประสงค์ของการวิจัย ได้ 2 ข้อ ดังนี้

1. เพื่อศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม
2. เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตาม 40 กลุ่มอุตสาหกรรม

ประชากรของการวิจัย เป็นธุรกิจอุตสาหกรรมที่เป็นสมาชิกของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย โดยต้องเป็นธุรกิจอุตสาหกรรมที่มีการยื่นงบการเงินต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ครบ 5 ปี คือ ตั้งแต่ปี 2553 ถึง 2557 จำนวน 2,105 ธุรกิจอุตสาหกรรม การวิจัยครั้งนี้สำรวจข้อมูลจากประชากรทั้งหมด เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยเป็นแบบสำรวจ แบ่งออกเป็น 2 ตอน

ตอนที่ 1 เป็นแบบสำรวจข้อมูลเกี่ยวกับสถานภาพทั่วไปของธุรกิจ ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended)

ตอนที่ 2 เป็นแบบสำรวจข้อมูลเกี่ยวกับรายการบัญชี ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open - Ended)

การเก็บรวบรวมข้อมูลใช้วิธีการเก็บรวบรวมจากรายการบัญชีในงบการเงินผ่านทางเว็บไซต์ [www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th) และเก็บรวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์ผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายการเงินและบัญชี ข้อมูลจากรายการบัญชีที่รวบรวมได้นี้ผู้วิจัยได้นำไปคำนวณหาค่าอัตราส่วนทางการเงิน และเพื่อให้อัตราส่วนทางการเงินของอุตสาหกรรมที่สำรวจได้เป็นค่ามาตรฐานมากที่สุด ผู้วิจัยจึงนำอัตราส่วนที่ได้มาจัดเรียงลำดับจากค่าสูงสุดไปจนถึงค่าต่ำสุด แล้วตัดค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่สูงเกินไป 25% และค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่ต่ำเกินไปอีก 25% ออกไป หลังจากนั้นจึงนำค่าอัตราส่วนของธุรกิจที่เหลือ 50% หรือเหลือเป็นจำนวน 592 ธุรกิจอุตสาหกรรม มาคำนวณหาค่าอัตราส่วนมาตรฐานต่อไป

การวิจัยครั้งนี้วิเคราะห์ข้อมูลด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์ ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป Microsoft Excel และโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS โดยข้อมูลเกี่ยวกับประเภทกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม ลักษณะข้อคำถามเป็นแบบปลายเปิด (Open-Ended) ใช้วิธีการหาค่าความถี่ (Frequency) แล้วสรุปมาเป็นค่าร้อยละ (Percentage) การคำนวณหางบการเงินโดยเฉลี่ยของธุรกิจแต่ละแห่ง จากข้อมูลตัวเลขของรายการบัญชีในงบการเงินทั้ง 5 ปี ใช้วิธีการหาค่าเฉลี่ย (Mean :  $\bar{X}$ ) การคำนวณหาอัตราส่วนทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจแต่ละแห่ง ใช้สูตรการคำนวณทางการเงิน ซึ่งผู้วิจัยได้สร้างสูตรการคำนวณใน

โปรแกรม Microsoft Excel สำหรับการคำนวณหาอัตราส่วนทางการเงิน และระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมใน 40 กลุ่ม ด้วยค่าเฉลี่ย (Mean :  $\bar{X}$ ) และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : S.D.) ส่วนการเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมใน 40 กลุ่ม ใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (Anova) เพื่อวิเคราะห์ความแตกต่างของตัวแปรเป็นรายกลุ่ม กรณีพบค่าความแตกต่างเป็นรายกลุ่มจะวิเคราะห์เปรียบเทียบเป็นรายคู่อีกครั้งโดยใช้ค่าเชฟเฟ (Scheffe)

### สรุปผลการวิจัย

การนำเสนอสรุปผลการวิจัย ผู้วิจัยนำเสนอตามวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่ตั้งไว้ ตามลำดับดังนี้

1. ผลการศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมจากวัตถุประสงค์ของการวิจัยข้อที่ 1 พบว่า อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรมเป็นไปตามตารางที่ 5-1 ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 5 - 1 แสดงค่าอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน

Financial Ratio	หน่วยวัด	อาหาร	ยา	ยานยนต์	ชิ้นส่วน และ อะไหล่	เหล็ก
Liquidity Ratios						
Current Ratio	เท่า	1.79	1.85	1.46	1.41	1.36
Quick Ratio	เท่า	0.84	1.29	1.02	0.99	0.96
Receivable Turnover Ratio	รอบ	10.38	5.41	6.85	5.94	7.87
Average Collection Period	วัน	35	67	53	61	46
Inventory Turnover Ratio	รอบ	9.70	6.40	10.45	14.19	7.74
Average Day Sales	วัน	38	57	35	26	47
Debt Ratios						
Debt to Equity	:1	1.79	1.85	1.46	1.41	1.36
Debt to Total Assets	:1	0.73	0.72	0.96	0.81	0.85
Long Term Debt to Equity	:1	0.65	0.43	0.68	0.99	0.97
Times Interest Earned	เท่า	42.68	22.67	144.03	53.34	22.67
Profitability Ratios						
Gross Profit Margin	%	29.34	42.68	22.67	26.67	17.34
Operation Profit Margin	%	12.00	9.34	10.67	16.00	9.34
Net Profit Margin	%	6.67	6.67	8.00	10.67	6.67
Return on Equity	%	24.00	16.00	60.01	29.34	21.34
Return on Total Assets	%	10.67	6.67	14.67	12.00	8.00
DOL	เท่า	8.4	10.79	6.61	6.51	8.2

ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	พลาสติก	ไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์	ยาง	สิ่งทอ	เครื่อง นึ่งห่ม
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	1.63	1.88	1.5	1.35	1.86
Quick Ratio	เท่า	0.86	1.07	0.96	0.80	0.98
Receivable Turnover Ratio	รอบ	5.99	4.98	5.5	5.46	7.32
Average Collection Period	วัน	61	73	66	67	50
Inventory Turnover Ratio	รอบ	8.12	5.83	9.16	5.67	7.17
Average Day Sales	วัน	45	63	40	64	51
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	1.63	1.88	1.50	1.35	1.86
Debt to Total Assets	:1	0.80	0.79	0.83	0.75	0.93
Long Term Debt to Equity	:1	0.65	1.00	1.33	0.96	1.69
Times Interest Earned	เท่า	20.00	28.01	21.34	12.00	9.34
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	17.34	22.67	28.01	24.00	22.67
Operation Profit Margin	%	9.34	10.67	12.00	13.34	6.67
Net Profit Margin	%	5.33	8.00	8.00	8.00	4.00
Return on Equity	%	16.00	24.00	30.67	10.67	16.00
Return on Total Assets	%	8.00	9.34	9.34	5.33	5.33
<b>DOL</b>	เท่า	11.75	9.84	8.96	6.85	10.66

ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	อัญมณี และ เครื่อง ประดับ	หนัง และ ผลิตภัณฑ์ หนัง	รองเท้า	เครื่อง ปรับอากาศ	การ จัดการ ของ เสีย
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	2.55	1.86	1.55	1.85	1.87
Quick Ratio	เท่า	1.92	0.90	0.91	1.14	1.37
Receivable Turnover Ratio	รอบ	6.73	5.85	5.59	5.62	6.08
Average Collection Period	วัน	54	62	65	65	60
Inventory Turnover Ratio	รอบ	6.64	6.10	20.58	6.52	24.88
Average Day Sales	วัน	55	60	18	56	15
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	2.55	1.86	1.55	1.83	1.87
Debt to Total Assets	:1	0.73	0.87	0.87	0.85	0.73
Long Term Debt to Equity	:1	0.56	1.49	1.04	1.44	1.03
Times Interest Earned	เท่า	45.34	17.34	14.67	56.01	49.34
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	21.34	30.67	21.34	24.00	24.00
Operation Profit Margin	%	8.00	6.67	6.67	10.67	9.34
Net Profit Margin	%	5.33	2.67	4.00	2.67	4.00
Return on Equity	%	10.67	10.67	16.00	22.67	16.00
Return on Total Assets	%	5.33	2.99	6.67	8.00	6.67
<b>DOL</b>	เท่า	11.72	11.88	13.12	9.26	12.72

## ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	ปูนซีเมนต์	เฟอร์รารี	แก้วและ กระจก	เซรามิก	ลังคา และ อุปกรณ์
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	1.75	1.67	1.87	1.62	1.63
Quick Ratio	เท่า	1.43	1.02	1.31	0.77	1.00
Receivable Turnover Ratio	รอบ	11.35	11.94	5.34	6.80	10.1
Average Collection Period	วัน	32	31	68	54	36
Inventory Turnover Ratio	รอบ	10.26	10.59	6.45	7.95	7.00
Average Day Sales	วัน	36	34	57	46	52
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	1.75	1.67	1.87	1.62	1.63
Debt to Total Assets	:1	0.85	0.73	0.85	0.60	0.87
Long Term Debt to Equity	:1	0.84	1.37	0.63	10.05	1.04
Times Interest Earned	เท่า	1067.00	46.68	74.68	46.68	72.01
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	33.34	36.01	32.01	29.34	28.01
Operation Profit Margin	%	33.34	9.34	22.67	13.34	22.67
Net Profit Margin	%	6.67	6.67	18.67	9.34	16.00
Return on Equity	%	14.67	20.00	18.67	28.01	36.01
Return on Total Assets	%	7.09	7.28	11.34	9.34	18.00
<b>DOL</b>	เท่า	4.33	11.23	4.88	8.09	5.57

ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	ปิโตรเคมี	ก๊าซ	เครื่องจักรกลและโลหะกรรม	เครื่องจักรกลการเกษตร	เชื้อและกระดาษ
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	2.2	1.48	1.87	2.48	1.93
Quick Ratio	เท่า	1.19	1.10	1.16	1.03	1.36
Receivable Turnover Ratio	รอบ	4.88	12.44	9.07	15.03	5.96
Average Collection Period	วัน	75	29	40	24	61
Inventory Turnover Ratio	รอบ	5.09	11.83	6.82	13.27	6.88
Average Day Sales	วัน	72	31	54	28	53
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	2.20	1.48	1.87	2.48	1.93
Debt to Total Assets	:1	0.64	0.63	0.69	0.60	0.96
Long Term Debt to Equity	:1	0.51	0.59	0.19	3.76	0.65
Times Interest Earned	เท่า	54.68	24.00	28.01	8.00	88.02
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	40.01	18.67	32.01	28.01	13.34
Operation Profit Margin	%	12.00	26.67	13.34	10.67	10.67
Net Profit Margin	%	8.00	21.34	10.67	6.67	8.00
Return on Equity	%	13.34	22.67	18.67	37.34	28.01
Return on Total Assets	%	7.64	11.55	9.34	11.36	10.56
<b>DOL</b>	เท่า	7.08	5.81	6.68	6.48	10.59

ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	อลูมิเนียม	ไม้อัด	แกรนิต และหิน อ่อน	โรงกลั่น น้ำมันปิ โตร เลียม	เคมี
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	1.35	2.12	1.57	1.94	1.53
Quick Ratio	เท่า	0.79	1.77	0.90	1.26	0.94
Receivable Turnover Ratio	รอบ	9.6	6.54	6.56	5.65	5.31
Average Collection Period	วัน	38	56	56	65	69
Inventory Turnover Ratio	รอบ	9.80	17.22	8.18	6.56	6.32
Average Day Sales	วัน	37	21	45	56	58
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	1.35	2.12	1.57	1.94	1.53
Debt to Total Assets	:1	0.80	0.79	0.59	0.84	0.85
Long Term Debt to Equity	:1	1.52	0.76	397.00	1.35	6.20
Times Interest Earned	เท่า	14.67	90.68	14.67	90.68	17.35
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	28.01	26.67	38.67	28.01	24.00
Operation Profit Margin	%	22.67	20.00	9.34	8.00	16.00
Net Profit Margin	%	18.67	13.34	5.33	5.33	10.67
Return on Equity	%	50.68	12.00	17.34	18.67	50.68
Return on Total Assets	%	17.20	7.21	5.53	6.39	9.27
<b>DOL</b>	เท่า	4.36	6.89	8.91	10.46	6.01

ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	การ พิมพ์ และ บรรจุ ภัณฑ์ กระดาษ	หัตถอุตสาหกรรม	น้ำตาล	พลังงาน ทดแทน	ผู้ผลิต ไฟฟ้า
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	1.59	1.74	1.64	1.83	1.78
Quick Ratio	เท่า	1.01	1.22	1.12	1.33	1.47
Receivable Turnover Ratio	รอบ	5.26	7.42	18.09	10.51	5.46
Average Collection Period	วัน	69	49	20	35	67
Inventory Turnover Ratio	รอบ	9.33	9.33	14.01	10.68	22.59
Average Day Sales	วัน	39	39	26	34	16
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	1.59	1.74	1.64	1.83	1.78
Debt to Total Assets	:1	0.84	0.83	0.97	0.93	0.73
Long Term Debt to Equity	:1	1.77	3.80	5.93	0.80	1.84
Times Interest Earned	เท่า	94.69	25.34	42.68	13.34	6.67
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	26.67	30.67	42.68	34.67	34.67
Operation Profit Margin	%	12.00	8.00	16.00	17.34	30.67
Net Profit Margin	%	6.67	5.33	9.34	13.34	21.34
Return on Equity	%	25.34	25.34	20.00	24.00	24.00
Return on Total Assets	%	7.92	5.71	5.01	9.55	8.68
<b>DOL</b>	เท่า	70.05	14.23	8.76	7.24	3.40

ตารางที่ 5 - 1 (ต่อ)

Financial Ratio	หน่วยวัด	โรงเลื่อย	เทคโนโลยี ชีวภาพ	ซอฟต์แวร์	สมุนไพร	น้ำมัน ปาล์ม
<b>Liquidity Ratios</b>						
Current Ratio	เท่า	1.81	1.66	1.82	1.86	1.69
Quick Ratio	เท่า	1.00	0.95	1.13	1.00	0.99
Receivable Turnover Ratio	รอบ	6.21	5.47	6.19	8.48	5.51
Average Collection Period	วัน	59	67	59	43	66
Inventory Turnover Ratio	รอบ	12.02	9.18	11.31	7.98	16.42
Average Day Sales	วัน	30	40	32	46	22
<b>Debt Ratios</b>						
Debt to Equity	:1	1.81	1.66	1.82	1.86	1.69
Debt to Total Assets	:1	0.83	0.59	0.48	0.33	0.32
Long Term Debt to Equity	:1	0.73	0.33	0.59	0.44	0.16
Times Interest Earned	เท่า	65.35	5.33	8.00	6.67	16.00
<b>Profitability Ratios</b>						
Gross Profit Margin	%	29.34	26.67	46.68	60.01	46.68
Operation Profit Margin	%	28.01	20.00	16.00	29.34	14.67
Net Profit Margin	%	13.34	16.00	10.67	13.34	12.00
Return on Equity	%	20.00	18.67	16.00	25.34	22.67
Return on Total Assets	%	10.83	12.15	13.50	7.07	16.14
<b>DOL</b>	เท่า	11.95	13.50	16.20	8.88	13.27

## ผลการศึกษา

### 1) ด้านอัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)

#### อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหมุนเวียน พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น และมีค่ามากกว่า 1 เท่า และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม และอุตสาหกรรมอลูมิเนียม ตามลำดับ

### อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio หรือ Acid Test Ratio)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น และมีค่ามากกว่า 1 เท่า และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ อุตสาหกรรมก๊าซ และอุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า ตามลำดับ

### อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มระดับปานกลาง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการหมุนเวียนของลูกหนี้ที่มีค่าสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมน้ำตาล อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม และอุตสาหกรรมไม้ อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น ตามลำดับ

### อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มระดับปานกลาง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีระยะเวลาเก็บหนี้ได้ดี 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมน้ำตาล อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม และอุตสาหกรรมไม้ อัด ไม้บาง และวัสดุแผ่น ตามลำดับ

### อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า (Inventory Turnover Ratio)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มระดับปานกลาง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการหมุนเวียนของสินค้าที่มีค่าสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมการจัดการของเสียนและวัสดุเหลือใช้ อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า และอุตสาหกรรมรองเท้า ตามลำดับ

### อัตราส่วนระยะเวลาการขายเฉลี่ย (Average Day Sales)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนระยะเวลาการขายเฉลี่ย พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มระดับปานกลาง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีระยะเวลาการขายเฉลี่ยที่มีค่าสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมการจัดการของเสียนและวัสดุเหลือใช้ อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า และอุตสาหกรรมรองเท้า ตามลำดับ

## 2) ด้านอัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debt or Leverage Ratios)

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มลดลง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าลดลงสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมน้ำตาล อุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง และอุตสาหกรรมแกรนิตและหินอ่อน ตามลำดับ

### อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt to Total Assets)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มลดลง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าลดลงสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมเชื้อและกระดาษ อุตสาหกรรมเทคโนโลยีชีวภาพ และอุตสาหกรรมอลูมิเนียม ตามลำดับ

### อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long Term Debt to Equity)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มลดลง และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าลดลงสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมเชื้อและกระดาษ อุตสาหกรรมน้ำตาล และอุตสาหกรรมหัตถอุตสาหกรรม ตามลำดับ

### อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Times Interest Earned)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการจ่ายดอกเบี้ยดีขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าลดลงสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมการบินและบรรจุภัณฑ์กระดาษ และอุตสาหกรรมก๊าซ ตามลำดับ

## 3) ด้านอัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

### อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรขั้นต้น พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการปรับตัวสูงขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวสูงขึ้นสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมสมุนไพร อุตสาหกรรมซอฟต์แวร์ และอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม ตามลำดับ

### อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินการ พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการปรับตัวสูงขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวสูงขึ้นสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า และอุตสาหกรรมสมุนไพร ตามลำดับ

### อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรสุทธิ พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการปรับตัวสูงขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวสูงขึ้นสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น อุตสาหกรรมผู้ผลิตไฟฟ้า และอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ตามลำดับ

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการปรับตัวสูงขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวสูงขึ้นสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมเยื่อกระดาษ ตามลำดับ

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการปรับตัวสูงขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวสูงขึ้นสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมเหล็กและอุปกรณ์ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม ตามลำดับ

ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage: DOL)

ผลการวิเคราะห์ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน พบว่าโดยภาพรวมของ 40 อุตสาหกรรม มีแนวโน้มในการปรับตัวดีขึ้น และแยกเป็นรายอุตสาหกรรม พบว่าอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวดีขึ้นสูงสุด 3 อันดับ คือ อุตสาหกรรมโรงเลื่อยและโรงอบไม้ อุตสาหกรรมหนังและผลิตภัณฑ์หนัง และอุตสาหกรรมพลาสติก ตามลำดับ

2. ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม จากวัตถุประสงค์ของการวิจัยข้อที่ 2 พบว่าอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจที่แตกต่างกันอย่างน้อยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 มีจำนวน 4 รายการ ได้แก่ อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน อัตราส่วนกำไรสุทธิ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างเป็นรายคู่ของอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานทั้งหมด 4 รายการ ไม่พบว่ารายการใดมีรายคู่ที่มีความแตกต่างกันอย่างน้อยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จำนวน 1 รายการ และมีรายคู่ที่ไม่มีความแตกต่างกันอย่างน้อยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จำนวน 3 รายการ

### อภิปรายผลการวิจัย และข้อเสนอแนะ

ประเด็นสำคัญที่ได้พบจากผลการวิจัยในเรื่องนี้ ผู้วิจัยจะได้นำมาอภิปรายผล และสรุปเป็นข้อเสนอแนะ ดังนี้

1. การนำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ไปใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินของกิจการนั้น จะต้องเลือกอัตราส่วนมาตรฐานให้ตรงกับกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน และควรที่

จะต้องใช้อัตราส่วนมาตรฐานที่อยู่ในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกันด้วย เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ สังคม และ การเมืองที่แตกต่างกัน ผลการดำเนินงานของธุรกิจก็อาจจะแตกต่างกันไป

2. เมื่อธุรกิจได้ทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของตนจากอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของ งานวิจัยครั้งนี้แล้ว ถ้าอัตราส่วนของธุรกิจที่ได้ดีกว่าค่าอัตราส่วนมาตรฐานหมายถึงธุรกิจนั้นมีเกณฑ์การ ดำเนินงานสูงกว่ามาตรฐาน

แต่ถ้าอัตราส่วนของธุรกิจที่ได้ไม่ดีกว่าอัตราส่วนมาตรฐานให้ถือว่าธุรกิจนั้นมีเกณฑ์การ ดำเนินงานที่ต่ำกว่ามาตรฐานของกลุ่มธุรกิจในอุตสาหกรรมเดียวกัน

3. ปัจจุบันการจัดทำงบการเงินของธุรกิจในประเทศ เริ่มดีขึ้นเพราะระบบการจัดการด้านภาษีของรัฐ ได้มีมาตรการป้องกันไว้ค่อนข้างสมบูรณ์ การจัดทำงบการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมจึงมีข้อมูลที่ตรงกับ ความเป็นจริง หรือ อัตราส่วนมาตรฐานที่คำนวณได้มาจากงบการเงิน มีความสมบูรณ์ จึงควรนำมาใช้ในการ วิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินได้ดี

4. การเปรียบเทียบอัตราส่วน มีความสำคัญ เพราะการวิเคราะห์ที่ถูกต้อง นักวิเคราะห์การเงิน จำเป็นต้องเป็นผู้มีความรอบรู้และมีประสบการณ์เป็นอย่างดี ดังนั้นผู้ที่วิเคราะห์จึงต้องรอบรู้ทั้งหลัก วิชาการด้านการเงินและบัญชี หลักการบริหาร และรับรู้นโยบายของธุรกิจนั้นๆ เป็นอย่างดี

5. การเลือกธุรกิจที่จะนำมาจัดทำเป็นอัตราส่วนมาตรฐานนั้น จะต้องเลือกให้มีจำนวนที่มากเพียงพอ ภายหลังที่ได้เลือกกลุ่มธุรกิจใดๆ ได้แล้วจำเป็นต้องดูค่างบการเงินต่างๆ ของธุรกิจนั้นๆ อย่างละเอียด รอบคอบ และควรตัดธุรกิจที่มีแนวโน้มตัวเลขที่สูงเกินไปหรือต่ำเกินไปออก ไม่นำมาคำนวณ เพื่อให้เกิด ความน่าเชื่อถือและความถูกต้องของค่าที่ได้มากขึ้น

6. การจัดทำอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจ ซึ่งได้มาจากค่าเฉลี่ยนั้นควรจะต้องแสดงค่าการ กระจายหรือค่าความเบี่ยงเบนที่เกิดขึ้นด้วยว่าเป็นไปในลักษณะใด เพื่อผู้นำไปใช้จะได้ทราบว่าค่าอัตราส่วน นั้นมีความน่าเชื่อถือมากน้อยเพียงใด เพราะอัตราส่วนมาตรฐานใดที่มีการกระจายมากย่อมหมายถึงข้อมูลมี ความแตกต่างกันมากและจะมีความน่าเชื่อถือน้อยกว่าอัตราส่วนมาตรฐานที่มีค่าการกระจายน้อย

7. การวิจัยในหัวข้อเรื่องนี้ควรมีการจัดทำขึ้นในทุกวงระยะเวลาบัญชี 1 ปี เพื่อความทันสมัย และ ความน่าเชื่อถือของข้อมูลที่จะนำไปใช้ประโยชน์ สำหรับการวิจัยในครั้งต่อไป

## บรรณานุกรม

### ภาษาไทย

กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์. ตรวจค้นข้อมูลงบการเงิน. สืบค้นจาก <http://www.dbd.go.th>.

กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์. ประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมี  
ในงบการเงิน พ.ศ.2554

กาญจนา ศรีพงษ์. การบัญชีบริหาร. พิมพ์ครั้งที่ 4. กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2540

เกษรี ณรงค์เดช. อัตราส่วนทางธุรกิจของอุตสาหกรรมประเภทต่างๆ. เอกสารวิจัยส่วนบุคคล  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2523.

\_\_\_\_\_. รายงานการเงิน. กรุงเทพฯ : อมรินทร์การพิมพ์, ม.ป.ป.

\_\_\_\_\_. การบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์และการจัดทำงบการเงินรวม. กรุงเทพฯ :  
อมรินทร์พริ้นติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง, 2542

จินดา ขันทอง. การบัญชีเพื่อการจัดการ. กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2539

จิราภรณ์ จอมพันธุ์. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมอัญมณีและ  
เครื่องประดับในเขตนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ ระหว่าง พ.ศ. 2540-2544. รายงาน  
การค้นคว้าแบบอิสระเชิงวิทยานิพนธ์ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2545.

ฐานปนา ฉิ้นไพศาลและคณะ. การบัญชีบริหาร. กรุงเทพฯ : บริษัท เอช เอ็น กรุ๊ป จำกัด, 2540

ธงชัย สันติวงษ์ และ ชัยยศ สันติวงษ์. การวิเคราะห์งบการเงิน. พิมพ์ครั้งที่ 4. กรุงเทพฯ :  
โรงพิมพ์ไทยวัฒนาพานิช, 2540.

ธนาคารกสิกรไทย. อัตราส่วนทางการเงิน. สืบค้นจาก <http://www.kasikornbank.com>

ธานินทร์ ศิลป์จารุ. การบริหารการเงิน : ประยุกต์ใช้งานกับ Excel. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพฯ :  
วี. อินเทอร์เน็ต, 2549

\_\_\_\_\_. การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของ ธุรกิจ  
ในกลุ่มอุตสาหกรรม. เอกสารวิจัยส่วนบุคคล คณะครุศาสตร์อุตสาหกรรม มหาวิทยาลัย  
เทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ , 2549.

\_\_\_\_\_. การวิจัยและวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยโปรแกรม SPSS. พิมพ์ครั้งที่ 9. กรุงเทพฯ :  
วี. อินเทอร์เน็ต, 2551

\_\_\_\_\_. การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรม. วารสารวิชาการ  
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย. ปีที่ 24(ม.ค. – เม.ย. 2547) : 249-261

- นันทรัตน์ นามบุรี. การประเมินผลทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมยางพารา. วิทยานิพนธ์  
ปริญญาครุศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาธุรกิจอุตสาหกรรม  
สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ, 2542.
- เบญจมาศ อภิสัทธาภิญโญและคณะ. การบัญชีเพื่อการจัดการ. นครราชสีมา : โรงพิมพ์ โชคเจริญมาร์เก็ตติ้ง  
จำกัด, 2548
- เบญจวรรณ รัชต์สุธี. การเงินธุรกิจ. พิมพ์ครั้งที่ 14. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์ชวนพิมพ์, 2545.
- ประพันธ์ ศิริรัตน์ธารง. การบัญชีต้นทุนเพื่อการตัดสินใจ. กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต, 2538
- ปราณี ตรีทศกุลและประทีป วชิทองรัตน์. การบัญชีเพื่อการจัดการ. กรุงเทพฯ: คณะวิทยาการจัดการ  
สถาบันราชภัฏสุรินทร์, 2544
- เพชร ชุมทรัพย์. วิเคราะห์งบการเงิน. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2540.
- \_\_\_\_\_. อัตราส่วนเฉลี่ยทางการเงินของอุตสาหกรรมสิ่งทอ ปี 2524 - 2527. เอกสารวิจัยส่วนบุคคล  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2530.
- \_\_\_\_\_. หลักการบริหารการเงิน. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2539.
- วิกิพีเดีย สารานุกรมเสรี. อัตราส่วนทางการเงิน. สืบค้นจาก <http://th.wikipedia.org>. [2549].
- วิทยาลัยตาปี. การวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratios Analysis). สืบค้นจาก <http://e-learning.tapee.ac.th>.
- วิโรจน์ เฉลิมรัตน. อันเนื่องมาจาก ฟิลลิป คอตเลอร์. สืบค้นจาก <http://www.bkkonline.com>  
วี. อินเทอร์เน็ต, 2548.
- วันชัย ประเสริฐศรี. การบัญชีเพื่อการจัดการ. กรุงเทพฯ: หจก.ทีพีเอ็น เพรส , 2556
- ศศิวิมล มีอำพล. การบัญชีเพื่อการจัดการ. กรุงเทพฯ : บริษัท อินโฟไมนิ่ง จำกัด, 2550
- ศูนย์ประสานการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม.  
สถานภาพกลุ่มอุตสาหกรรม. สืบค้นจาก <http://203.151.85.13/newirp/index.asp>. [2549].  
สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ, 2545.
- สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์. มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การนำเสนอ  
งบการเงิน. กรุงเทพมหานคร: ฟิงเอ.ลิฟวิ่ง, 2552  
----- . มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 งบกระแสเงินสด (ปรับปรุง 2552)  
กรุงเทพมหานคร: ฟิงเอ.ลิฟวิ่ง, 2552  
----- . แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552) กรุงเทพมหานคร: ฟิงเอ.ลิฟวิ่ง,  
2552
- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย. กลุ่มอุตสาหกรรม. สืบค้นจาก <http://www.fti.or.th>. [2554].
- สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์. การบัญชีเพื่อการจัดการและการบริหารต้นทุน. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพฯ :  
โรงพิมพ์ธรรมนิติ, 2547

- สมยศ ชัยเจริญทวีกิจ. การประเมินผลทางการเงินของอุตสาหกรรมอาหารที่ประกอบกิจการจากสัตว์น้ำ. ส่วนวิจัยและพัฒนาสารสนเทศทางการเงิน. กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. สืบค้นจาก [http://www.cad.go.th/news\\_25491117\\_2.html](http://www.cad.go.th/news_25491117_2.html). [2549].
- สุพาดา สิริกุดตา. การบัญชีเพื่อการจัดการ(ฉบับมาตรฐาน) กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์ บริษัทธรรมสาร จำกัด
- สุภาพร พรนภา. การบัญชีบริหาร. พิมพ์ครั้งที่ 4. กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2534
- เสนาะ ดิยาว์และกิ่งกนก พิทยานุคุณ. การบัญชีบริหาร .พิมพ์ครั้งที่ 14: โรงพิมพ์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2540
- อมรศรี วัชรพิบูลย์. การบัญชีเพื่อการจัดการ. ปทุมธานี : มหาวิทยาลัยรังสิต, 2539
- อรพรรณ จันทร์อินทร์. การประเมินผลทางการเงินของธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี. วิทยานิพนธ์ปริญญา มหบัณฑิต สาขาวิชาธุรกิจอุตสาหกรรม สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ, 2544.
- อรวรรณ กิจปราชญ์. การบัญชีเพื่อการจัดการ. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพฯ : ศูนย์เทคโนโลยีทางการศึกษา มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต, 2549

### ภาษาอังกฤษ

- Atkinson, Anthony A. And Other, *Managerial Accounting*, South-Western College Publishing, 4 c2005.
- Edward J. Blocher, Kung H. Chen, Gary Cokins, and Thomas W. Lin, “*Cost Accounting*,” 3<sup>th</sup>, McGraw-Hill Irwin, Edition 2005
- Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements*  
College Publishing, Eight Editions, 2004
- Geraldine F. Dominiak, Koseph G. Louderback III, *Managerial Accounting*, South-Western
- Harrison, Walthe T., Horngren, Charles T., *Financial Accounting* 2<sup>nd</sup> ed. New Jersey: Prentice – Hall, 1995
- Hilton, Ronald W., *Managerial Accounting*, 6<sup>th</sup>, McGraw–Hill, 2005
- International Accounting Standards No. 1 Presentation of Financial Statements*
- Jerry J. Weygandt, Donald E. Kieso and Paul D. Kimmel. *Financial Accounting*. New York : John Wiley & Sons, c2000. P. 694 – 695.
- Marcia Millon Cornett and Anthony Saunders. *Fundamentals of Financial Institutions Management*. McGraw-Hill, c1999.
- Martin S. Fridson. *Financial Statement Analysis*. New York : John Wiley & Sons, c2002.
- R. Garrison, E. Noreen and P. Brewer, “*Managerial Accounting*,” 13<sup>th</sup>, McGraw-Hill Irwin, Edition 2010

- Raiborn, Barfield and Kinney, Managerial Accounting, West Publishing Company, 1997
- Ronald W, Hilton, Managerial Accounting, The Mc Graw-Hill Company, Inc., Third
- Ronald W. Hilton, "Managerial Accounting," 7<sup>th</sup>, McGraw-Hill Irwin, Edition 2008
- Sollenberger and Schneider, Managerial Accounting, New jersey: Prentice-Hall, Inc., 1996
- Swain, Monte R., and others, Management Accounting, 3rd South-Western, 2005
- Walter T. Harrison and Charles T. Horngren. Financial Accounting. 6th Edition. Prentice Hall,
- Warren, Carl S., James M. Reeve and Philip E. Fess Managerial Accounting, United States of  
America : South-Western, Seventh Edition, 2002
- Warren, Carl S., James M. Reeve and Philip E. Fess. Managerial Accounting, United States of  
America : South-Western, Sixth Edition, 1999
- Warren, Reeve, Fess, Managerial Accounting, South-Western College Publishing, Sixth
- Weygandt, Keiso, Kimmel, Managerial Accounting , John Wiley & Sons, Inc., 1999
- Williams, Haka, Bettner, **Carcello**. Financial & Managerial Accounting. 14<sup>th</sup> ed. U.S.A.: McGraw-  
Hill/Lrwin, 2008

[www.fap.or.th](http://www.fap.or.th)

[www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

[www.set.or.th](http://www.set.or.th)

[www.dbd.go.th](http://www.dbd.go.th)

[www.rd.go.th](http://www.rd.go.th)

[www.nukbunchee.com](http://www.nukbunchee.com)

ภาคผนวก ก

รายนามผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถาม

## รายนามผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถาม

รายชื่อ	ตำแหน่ง/สถานที่ทำงาน
1. รองศาสตราจารย์ ดร.พนารัตน์ ปานมณี	คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยี ราชมงคลธัญบุรี เลขที่ 39 ตำบลคลองหก อำเภอธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12110
2. รองศาสตราจารย์ ดร.ชานินทร์ ศิลป์จารุ	คณบดีคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยี พระจอมเกล้าพระนครเหนือ วิทยาเขตระยอง หมู่ 3 ตำบลหนองตะพาน อำเภอบ้านค่าย จ.ระยอง 21120
2. รองศาสตราจารย์ สุจิตต์ ณ นคร	รองศาสตราจารย์ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง เลขที่ 2086 ถนนรามคำแหง เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
3.รองศาสตราจารย์นิพนธ์ เห็น โชคชัยชนะ	รองศาสตราจารย์ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช เลขที่ 9/9 หมู่ 9 ตำบลบางพูด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
4. ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิลปพร ศรีจันเพชร	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ศูนย์รังสิต 99 หมู่ 18 ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอกลองหลวง จังหวัดปทุมธานี 12121

ภาคผนวก ข

หนังสือขอความอนุเคราะห์เข้าสัมภาษณ์



ที่ ศธ 0578.06/พิเศษ

คณะบริหารธุรกิจ

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

ต.คลองหก อ.ธัญบุรี

จ.ปทุมธานี 12110

24 สิงหาคม 2557

เรียน ท่านผู้บริหาร

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เข้าสัมภาษณ์

ด้วยสาขาวิชาการบัญชีและการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี ได้รับอนุมัติให้จัดทำงานวิจัยเรื่อง “การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม” ในครั้งนี้ท่านได้รับเลือกให้เป็นกลุ่มตัวอย่างของงานวิจัย จึงใคร่ขอความกรุณาจากท่านช่วยสละเวลาให้สัมภาษณ์ ข้อมูลที่ได้จากท่านนี้จะเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่องานวิจัย และผู้วิจัยจะถือว่าเป็นความลับโดยจะนำเสนอในภาพรวมตามหลักการวิจัยที่ยอมรับทั่วไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาให้ความอนุเคราะห์ จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(รองศาสตราจารย์ ดร.ชนงกรณ์ คุณชาลบุตร)

คณบดีคณะบริหารธุรกิจ

สาขาวิชาการบัญชีและการเงิน : ผศ.ดร.วันชัย ประเสริฐศรี (ผู้วิจัย)

โทร.02-5493257, 081-8300917 โทรสาร 02-5774399, 02-5493243

E-mail: chai\_won12@hotmail.com

ภาคผนวก ค

แบบสำรวจ

## แบบสำรวจ

เรื่อง การศึกษาอัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินและระดับภาระผูกพันการดำเนินงานของธุรกิจ  
ใน 40 กลุ่มอุตสาหกรรม

ตอนที่ 1 สถานภาพทั่วไปของธุรกิจ

คำชี้แจง โปรดกรอกข้อมูลลงในช่องว่าง ตามสภาพความเป็นจริง

1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม .....
2. ชื่อบริษัท .....

ตอนที่ 2 แบบสำรวจรายการบัญชี

คำชี้แจง โปรดกรอกข้อมูลรายการบัญชี ลงในช่องว่างตามความเป็นจริง

(หน่วย : บาท)

รายการ	พ.ศ.2553	พ.ศ.2554	พ.ศ.2555	พ.ศ.2556	พ.ศ.2557
<b>สินทรัพย์</b>					
1. ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ					
2. สินค้าคงเหลือ					
3. รวมสินทรัพย์หมุนเวียน					
4. รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน(สุทธิ)					
5. รวมสินทรัพย์					
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
6. รวมหนี้สินหมุนเวียน					
7. รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน					
8. รวมหนี้สิน					
9. รวมส่วนของผู้ถือหุ้น					
10. รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
<b>กำไรขาดทุน</b>					
11. รายได้หลัก					
12. รวมรายได้					
13. ต้นทุนขาย					
14. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร					
15. ต้นทุนทางการเงิน(ดอกเบี้ยจ่าย)					
16. ภาษีเงินได้					
17. รวมรายจ่าย					
18. กำไร(ขาดทุน)สุทธิ					

ภาคผนวก ง

**โครงสร้างของงบการเงิน**  
**(Structure of Financial Statements )**

## โครงสร้างของงบการเงิน (Structure of Financial Statements )

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การนำเสนองบการเงิน กำหนดโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินดังนี้

### 1. โครงสร้างของงบการเงิน ประกอบด้วย

#### 1.1 การระบุชื่องบการเงิน

1.2 งบการเงินต้องมีการระบุชื่อส่วนประกอบแต่ละส่วนไว้อย่างชัดเจน และแยกออกจากข้อมูลอื่นที่เสนอในเอกสารเผยแพร่ชุดเดียวกัน

#### 1.3 ข้อมูลที่แสดงอย่างเด่นชัด คือ

- 1) ชื่อของกิจการที่เสนอรายงาน หรือวิธีการอื่นที่เป็นการแสดงชื่อของกิจการ
- 2) การระบุว่างบการเงินนั้นเป็นงบการเงินเฉพาะกิจการ หรืองบการเงินของกลุ่มกิจการ
- 3) วันที่สิ้นรอบระยะเวลารายงานหรือรอบระยะเวลาที่ครอบคลุมงบการเงินหรือหมายเหตุประกอบงบการเงิน

4) สกุลเงินที่ใช้รายงานตามที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 เรื่องผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- 5) จำนวนหลักที่ใช้ในการแสดงจำนวนเงินในงบการเงิน

### 2. เนื้อหาของงบการเงิน ประกอบด้วย

#### 2.1 งบแสดงฐานะการเงิน (หรือเดิมชื่อ งบดุล)

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการนำเสนองบการเงิน ได้เปลี่ยนชื่อ งบการเงินจากชื่อเดิมคือ งบดุล (Balance Sheet) มาเป็นงบแสดงฐานะการเงิน (Statement of Financial Positon) โดยให้เหตุผลว่า งบแสดงฐานะการเงินเป็นชื่อที่สะท้อนถึงหน้าที่ของงบการเงินได้ดีและสอดคล้องกับแม่บทการบัญชีที่กล่าวถึงวัตถุประสงค์ของงบการเงิน (หน้า 2-4) ส่วนงบดุลเป็นชื่อที่สะท้อนให้เห็นถึงการบันทึกบัญชีด้วยหลักบัญชีคู่ที่ยอดเงินรวมทางด้านเดบิตต้องเท่ากับทางด้านเครดิต ไม่ได้แสดงถึงเนื้อหาหรือวัตถุประสงค์ของงบการเงิน

#### 2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการนำเสนองบการเงิน กำหนดให้แสดงงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (Statement of comprehensive income) ได้ 2 วิธีคือ

1. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเพียงงบเดียว
2. แยกเป็น 2 งบคืองบกำไรขาดทุนที่แสดงองค์ประกอบของกำไรหรือขาดทุน กับงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่ดัดตั้งด้วยกำไรหรือขาดทุนและแสดงองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other Comprehensive Income :OCI)

กรมพัฒนาธุรกิจการค้าได้กำหนดโครงสร้างของงบการเงินที่ผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชีจะต้องจัดทำตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ.2543 ไว้ดังนี้

แบบ	ผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชี	งบแสดงฐานะการเงิน	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบกำไรขาดทุน	งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น	งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	หมายเหตุประกอบงบการเงิน
1	ห้างหุ้นส่วนจดทะเบียน	✓	-	✓	✓	-	-	✓
2	บริษัทจำกัด	✓	-	✓	✓	-	-	✓
3	บริษัทมหาชนจำกัด	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓
4	นิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ	✓	-	✓	✓	-	-	✓
5	กิจการร่วมค้าตามประมวลรัษฎากร	✓	-	✓	✓	-	-	✓

จะเห็นได้ว่าบริษัทมหาชนจำกัดจะต้องจัดทำงบการเงินแตกต่างจากผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชีอื่น คือ จะต้องทำงบการเงินครบทุกประเภท ในขณะที่ผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชีอื่นๆ ไม่ต้องจัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสดและงบการเงินรวม ดังนั้นในหนังสือเล่มนี้ส่วนใหญ่จะกล่าวถึงกำไรขาดทุนมากกว่างบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชีที่เป็นห้างหุ้นส่วนจดทะเบียน บริษัทจำกัด นิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และกิจการร่วมค้าตามประมวลรัษฎากร ที่เข้าเงื่อนไขเป็นกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะหรือเข้าเงื่อนไขเป็นกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ แต่มีความประสงค์จะจัดทำบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่สภาวิชาชีพบัญชีประกาศกำหนด ให้ผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชีดังกล่าวจัดทำงบการเงินโดยนำรูปแบบรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงินของบริษัทมหาชนจำกัดมาใช้ โดยปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับส่วนของผู้ถือหุ้นให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริงตามกฎหมายและข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานการเงิน

ประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่องกำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554 ได้กำหนดให้แสดงงบกำไรขาดทุนของกิจการประเภทบริษัทจำกัด ดังนี้

1. งบกำไรขาดทุน จำแนกค่าใช้จ่ายตามลักษณะของค่าใช้จ่าย (By nature)
2. งบกำไรขาดทุน จำแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่ (By function)
  - 2.1 แบบขั้นเดียว (Single Step)
  - 2.2 แบบหลายขั้น (Multiple Step)

ต่อไปนี้เป็นรูปแบบของงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุน ตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง รายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

บริษัท ตัวอย่าง จำกัด  
งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25x2 และ 25x1

หน่วย : บาท

หมายเหตุ 25x2 25x1

**สินทรัพย์**

สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินลงทุนชั่วคราว

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

เงินให้กู้ยืมระยะสั้น

สินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

รวมสินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินลงทุนเพื่อขาย

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในการร่วมค้า

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

เงินให้กู้ยืมระยะยาว

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

รวมสินทรัพย์

หน่วย : บาท

หมายเหตุ 25x2 25x1

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

## หนี้สินหมุนเวียน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

เงินกู้ยืมระยะสั้น

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ประมาณการหนี้สินระยะสั้น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

## รวมหนี้สินหมุนเวียน

## หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาว

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

## รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน

## รวมหนี้สิน

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนเรือนหุ้น

ทุนจดทะเบียน

หุ้นบุริมสิทธิ

หุ้นสามัญ

ทุนที่ชำระแล้ว

หุ้นบุริมสิทธิ

หุ้นสามัญ

## ส่วนเกินมูลค่าหุ้น

ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ

ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

หน่วย : บาท

หมายเหตุ 25x2 25x1

กำไร (ขาดทุน) สะสม

จัดสรรแล้ว

ทุนสำรองตามกฎหมาย

อื่น ๆ

ยังไม่ได้จัดสรร

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

## งบกำไรขาดทุน จำแนกค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

บริษัท ตัวอย่าง จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25x2 และ 25x1

หน่วย : บาท

หมายเหตุ	25x2	25x1
----------	------	------

รายได้จากการขายหรือการให้บริการ

รายได้อื่น

รวมรายได้

การเปลี่ยนแปลงของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำ

งานที่ทำโดยกิจการและบันทึกเป็นสินทรัพย์

วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายอื่น

รวมค่าใช้จ่าย

กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงิน

กำไร(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

## งบกำไรขาดทุน จำแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่-แบบชั้นเดียว

บริษัท ตัวอย่าง จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25x2 และ 25x1

หน่วย : บาท

หมายเหตุ 25x2 25x1

รายได้

รายได้จากการขายหรือการให้บริการ

รายได้อื่น

รวมรายได้

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายหรือต้นทุนการให้บริการ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายอื่น

รวมค่าใช้จ่าย

กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงิน

กำไร(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

## งบกำไรขาดทุน จำแนกค่าใช้จ่ายตามหน้าที่-แบบหลายชั้น

บริษัท ตัวอย่าง จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25x2 และ 25x1

หน่วย : บาท

หมายเหตุ	25x2	25x1
----------	------	------

รายได้จากการขายหรือการให้บริการ

ต้นทุนขายหรือต้นทุนการให้บริการ

กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น

รายได้อื่น

กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายอื่น

รวมค่าใช้จ่าย

กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงิน

กำไร(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

ภาคผนวก จ

**เอกสารทางสถิติ**

## 1. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)

### 1.1 อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)

### 1.2 อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio หรือ Acid Test Ratio)

### 1.3 อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)

### 1.4 อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (Average Collection Period)

### 1.5 อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า (Inventory Turnover Ratio)

### 1.6 อัตราส่วนระยะเวลาการขายถัวเฉลี่ย (Average Day Sales)

## 1.1 อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.128	1	.128	1.924	.173 <sup>a</sup>
	Residual	2.603	39	.067		
	Total	2.732	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: x

## 1.2 อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio หรือ Acid Test Ratio)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.013	1	.013	.204	.654 <sup>a</sup>
	Residual	2.400	39	.062		
	Total	2.413	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00002

### 1.3 อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover Ratio)

ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	18.537	1	18.537	2.239	.143 <sup>a</sup>
	Residual	322.950	39	8.281		
	Total	341.487	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00003

### 1.4 อัตราส่วนระยะเวลาในการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (Average Collection Period)

ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	486.014	1	486.014	2.366	.132 <sup>a</sup>
	Residual	8011.761	39	205.430		
	Total	8497.775	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00004

### 1.5 อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้า (Inventory Turnover Ratio)

ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	20.407	1	20.407	.962	.333 <sup>a</sup>
	Residual	827.678	39	21.223		
	Total	848.085	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00005

## 1.6. อัตราส่วนระยะเวลาการขายถั่วเฉลี่ย (Average Day Sales)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	155.976	1	155.976	.765	.387 <sup>a</sup>
	Residual	7955.124	39	203.978		
	Total	8111.100	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00006

## 2. อัตราส่วนวัดสภาพหนี้สิน (Debt or Leverage Ratios)

2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)

2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt to Total Assets)

2.3 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long Term Debt to Equity)

2.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Times Interest Earned)

### 2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.127	1	.127	1.900	.176 <sup>a</sup>
	Residual	2.613	39	.067		
	Total	2.740	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00007

### 2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt to Total Assets)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.006	1	.006	.246	.622 <sup>a</sup>
	Residual	.896	39	.023		
	Total	.902	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00008

### 2.3 อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Long Term Debt to Equity)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.867	1	1.867	1.074	.306 <sup>a</sup>
	Residual	67.763	39	1.738		
	Total	69.630	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00009

### 2.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Times Interest Earned)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	100.043	1	100.043	.100	.754 <sup>a</sup>
	Residual	39153.851	39	1003.945		
	Total	39253.893	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00010

3. อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

- 3.1 อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)
- 3.2 อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin)
- 3.3 อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)
- 3.4 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)
- 3.5 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)

3.1 อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.544	1	.544	.006	.936 <sup>a</sup>
	Residual	3297.714	39	84.557		
	Total	3298.257	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00011

3.2 อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (Operation Profit Margin)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	622.652	1	622.652	17.461	.000 <sup>a</sup>
	Residual	1390.734	39	35.660		
	Total	2013.386	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00012

### 3.3. อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	400.448	1	400.448	28.260	.000 <sup>a</sup>
	Residual	552.641	39	14.170		
	Total	953.090	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00013

### 3.4 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	819.254	1	819.254	8.420	.006 <sup>a</sup>
	Residual	3794.607	39	97.298		
	Total	4613.860	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00014

### 3.5 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Total Assets)

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	55.844	1	55.844	5.456	.025 <sup>a</sup>
	Residual	399.174	39	10.235		
	Total	455.017	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00015

**ระดับภาระผูกพันการดำเนินงาน (Degree of Operating Leverage : DOL)**

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	14.909	1	14.909	1.893	.177 <sup>a</sup>
	Residual	307.244	39	7.878		
	Total	322.153	40			

a. Predictors: (Constant), VAR00001

b. Dependent Variable: VAR00016

**ประวัติผู้วิจัย:**

ผู้วิจัย ผศ.ดร.วันชัย ประเสริฐศรี

สถานที่อยู่ที่ติดต่อ

สาขาการบัญชีและการเงิน

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

โทรศัพท์ 02-5493257 , 081-8300917

โทรสาร 02-5493243

e-mail : [chai\\_won12@hotmail.com](mailto:chai_won12@hotmail.com)

ประวัติการศึกษา:

ปริญญาตรี

บธ.บ.	สาขาการบัญชี	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
บช.บ.	สาขาการบัญชี	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช
บธ.บ.	สาขาการเงินการธนาคาร	มหาวิทยาลัยสยาม
ศษ.บ.	สาขาบริหารการศึกษา	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

ปริญญาโท

บธ.ม.	สาขาการบัญชี	มหาวิทยาลัยสยาม
-------	--------------	-----------------

ปริญญาเอก

Ph.D.	สาขา Commerce เน้น Accounting	จาก Sardar Patel University, India
-------	----------------------------------	------------------------------------

สาขาวิชาการที่มีความชำนาญพิเศษ

การบัญชี ,การเงินการธนาคาร ,ต้นทุน

ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัย

นักวิจัย โครงการวิจัย หัวหน้าโครงการวิจัย

**1.“การศึกษาต้นทุนการผลิตและกลยุทธ์การตลาดของสารสกัดสะเดา”**

สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี , 2546. ได้รับทุนจากสำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ

2. “การวิเคราะห์การลงทุนในการจัดจำหน่ายน้ำมันแก๊สโซฮอล์ในสถานีบริการน้ำมัน ศึกษากรณีเฉพาะในเขตกรุงเทพมหานคร” สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี , 2548.

3.“เอกสารทางวิชาการ เรื่อง ทำความรู้จักกับผู้มีหน้าที่จัดทำบัญชีกับผู้ทำบัญชี”

วารสารRMUTT Global Business and Economics Review คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล ปีที่ 1 ฉบับที่ 2 หน้า 69-73

4.“เอกสารทางวิชาการ เรื่อง ภาษีมูลค่าเพิ่มกับการบัญชีที่ธุรกิจต้องรู้”

วารสารRMUTT Global Business and Economics Review คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล ปีที่ 2 ฉบับที่ 1 หน้า 54-61

5.“การศึกษาความคิดเห็นและความต้องการที่มีต่อการจัดหาพัสดุโดยวิธีการประมูลด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ (e-Auction) ของหน่วยงานภาครัฐในเขตกรุงเทพมหานคร”

ได้รับทุนงบประมาณผลประโยชน์ 2551 จากคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

6.“Evaluation of Energy Saving methods at Faculty of Business Administration, Rajamangala University of Technology Thanyaburi”

จากทุนงบประมาณรายได้ คณะบริหารธุรกิจ 2554

7.”The Effect of Corporate Governance Mechanisms on Earnings Informativeness through Earnings Persistence: Empirical Evidence from Thailand”

(วารสารวิชาชีพบัญชี: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปีที่ 10 ฉบับที่ 27 เมษายน 2557)

8.”Hierarchical Analysis of Corporate Governance Mechanism Influencing Enterprise Valuations: A Case of Top 100 Thai Listed Companies”

แหล่งเผยแพร่ First Asia-Pacific Conference on Global Business, Economics, Finance and Social Sciences (AP14 Singapore Conference) 1-3 August 2014

9.”Corporate Governance, Nominees, Board Size and Enterprise Valuation: Experience from an emerging market”

แหล่งเผยแพร่ Global Journal of Contemporary Research in Accounting, Auditing and Business Ethics An Online International Research Journal 2015 Volume:1 Issue.1

10.”Value Relevance of Corporate Governance on Firm Value in the Comprehensive Income Context”

แหล่งเผยแพร่ International Journal of Applied Business and Economic Research (UABER) Vol.13. No.4. 2015. P.109-142