

บทที่ 7
การประมาณทางการเงิน

7.1 แผนงบประมาณทางการเงิน

7.1.1 การกำหนดราคางานโครงการ

ปัจจัยในการตั้งราคา ประกอบด้วย

1. ต้นทุน (ค่าแรง ค่าวัสดุ ผลกำไร) ในราคาที่เหมาะสมและเป็นธรรม
2. ลักษณะงาน และ เวลาที่ต้องปฏิบัติงาน
3. พิจารณาค่าบริการของบริษัทรับเหมาก่อสร้างในระดับเดียวกันในท้องตลาด

7.1.2 โครงสร้างราคา

1. คำนวณโดย ต้นทุนผันแปร บวก ต้นทุนคงที่จัดสรร บวก กำไรที่ต้องการ
2. ต้นทุนผันแปร ประกอบด้วย แรงงานช่าง ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ค่าวัสดุต่าง ๆ เป็นต้น
3. ต้นทุนคงที่ ประกอบด้วย ค่าเช่า เงินเดือนพนักงาน ค่าน้ำประปา ค่าไฟฟ้า และเครื่องมืออุปกรณ์ ค่าเสื่อมราคาเครื่องมืออุปกรณ์ เป็นต้น

7.2 ข้อสมมติฐานทางการเงิน

ข้อมูลปฐมภูมิและทุติยภูมิที่ได้จากบทที่ 4 จะนำมาประมวลเพื่อในการประมาณการทางการเงินของบริษัท ณ.ที่นี้เป็นการพิจารณาถึงมูลค่างานโครงการที่ได้ แสดงถึงแหล่งที่มาของเงินลงทุน ต้นทุนการดำเนินการ การใช้ไปของเงินลงทุน การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานภายในระยะเวลา 5 ปี

7.2.1 สมมติฐานของรายรับ

- ในการรับงานโครงการ จาก บ.กฤษา จำกัด

ตั้งสมมติฐานในการรับงานประมาณ ปีละ 2-4 โครงการ จากการสัมภาษณ์ ผู้รับเหมาช่วงในแต่ละรายจะได้รับงานโดยเฉลี่ยปีละ 3-4 โครงการ

- ในการรับงานโครงการจาก บ.ฤทธา เหมราช จำกัด
ตั้งสมมติฐานในการรับงานประมาณ ปีละ 1-3 โครงการ จากการสัมภาษณ์ ผู้รับเหมาช่วงในแต่ละรายจะได้รับงานโดยเฉลี่ยปีละ 2-3 โครงการ
- ในการรับงานโครงการจากลูกค้ารายอื่น
ตั้งสมมติฐานในการรับงานประมาณ เฉลี่ยปีละ 1-3 โครงการ
- ในการคิดต้นทุนงานโครงการ คำนวณจากมูลค่างานโครงการที่ได้รับ
จากการตรวจสอบทั่วไปแล้วคิดแบ่งมูลค่างานโครงการจาก 100% โดยเป็นค่าวัสดุก่อสร้าง 70% และค่าแรง 30%
- ในการคิดรายได้จากงานโครงการ
จากการตรวจสอบทั่วไปแล้ว จากมูลค่างานโครงการ 100% เป็นค่าการจัดการดำเนินงาน 15%

สรุปสมมติฐานของรายรับและการรับรู้ของรายได้

- สมมติฐาน การรับรู้รายได้ทางบัญชี กระทำโดยรับรู้ตามจำนวนเงินสดที่ได้รับจริงในปีนั้นๆ
- การรับเงินงวดในแต่ละเดือน รับตามผลงาน โดยตั้งสมมติฐานการแบ่งจ่ายแต่ละเดือนโดยเฉลี่ย
เท่าๆกันของระยะเวลาโครงการ นับตั้งแต่เดือนที่ 2 ไปจนจบโครงการ
- การหักเงินประกันผลงาน คิด 5% จากมูลค่างานโครงการ โดยหักออกจากเงินแต่ละงวดที่ได้รับ และจะ ได้รับคืนเมื่อหมดวาระประกันผลงานโครงการนั้นๆภายใน 1 ปี (12 เดือน) โดยจะได้รับคืนเงินประกันผลงาน ในเดือนที่ 13 (ลูกหนี้การค้า)
- ต้นทุนโครงการ ค่าวัสดุโครงการและค่าแรงในแต่ละปี ได้มาจากการนำรายได้ที่รับรู้ในปีนั้นๆ (เงินสดรับ) หารด้วย 1.15 (ค่าการจัดการดำเนินงาน 15%)

7.2.2 สมมติฐานการดำเนินงาน

ในแผนธุรกิจนี้ผู้จัดทำได้ตั้งสมมติฐานการดำเนินงาน โดยมีการกำหนดเงื่อนไขสัญญาการว่าจ้างงานโครงการเมื่อเริ่มสัญญารับเหมาก่อสร้าง โดยเบิกเงินงวดได้ตามผลงานของราคางานโครงการที่ทำ ในที่นี้สมมติฐานในการเบิกเงินงวดเป็นรายเดือนในจำนวนเท่าๆกันตามระยะเวลาสัญญาโครงการ โดยการเบิกเงินงวดได้ตามผลงานนับตั้งแต่เดือนที่ 2 ไปจนจบระยะเวลางานโครงการ

การหักเงินประกันผลงาน คิด 5% จากมูลค่างานโครงการ โดยหักออกจากเงินแต่ละงวดที่ได้รับ และจะได้รับคืนเมื่อหมดวาระประกันผลงานโครงการนั้นๆภายใน 1 ปี นับจากวันที่ส่งมอบงานแล้วเสร็จ และเป็นการสิ้นสุดการประกันผลงานก่อสร้างของงานในแต่ละโครงการ

ตารางที่ 7.1

การคาดการณ์ในการดำเนินงานโครงการใน ปีที่1

โครงการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาโครงการ	รายรับ(ล้านบาท)
โครงการที่1/ บ.ฤทธาเนมาราช	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่2 / บ.ฤทธาเนมาราช	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่3/ บ.ฤทธา	10.00	9 เดือน	9.50
โครงการที่4/ บ.ฤทธา	10.00	9 เดือน	9.50
โครงการที่5/ ลูกค้าย่อยอื่น	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
รวมรายได้ปีที่1	50.00	โครงการที่ 1-5	47.50
ลูกหนี้ค้างปีที่1	2.5	รวมเงินสตรับปีที่1	47.50

ตารางที่ 7.2

การคาดการณ์ในการดำเนินงานโครงการใน ปีที่2

โครงการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาโครงการ	รายรับ(ล้านบาท)
โครงการที่6/ บ.ฤทธาเนมาราช	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่7/ บ.ฤทธาเนมาราช	10.00	9 เดือน	9.50
โครงการที่8/ บ.ฤทธา	10.00	9 เดือน	9.50
โครงการที่9/ บ.ฤทธา	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่10/ บ.ฤทธา	15.00	9 เดือน	14.25
โครงการที่11/ ลูกค้าย่อยอื่น	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่12/ ลูกค้าย่อยอื่น	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
รวมรายได้ปีที่2	70.00	โครงการที่ 6-12	66.50
ลูกหนี้ค้างปีที่ 2	3.50	รายได้รับมา ลูกหนี้ปีที่1	2.50
		รวมเงินสตรับปีที่ 2	69.00

ตารางที่ 7.3
การคาดการณ์ในการดำเนินงานโครงการใน ปีที่3

โครงการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาโครงการ	รายรับ(ล้านบาท)
โครงการที่13/ บ.ฤทธาเหมราช	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่14/ บ.ฤทธาเหมราช	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่15/ บ.ฤทธาเหมราช	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่16/ บ.ฤทธา	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่17 / บ.ฤทธา	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
โครงการที่ 18 / บ.ฤทธา	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
โครงการที่19/ ลูกค้ารายอื่น	10.00	9 เดือน	9.50
โครงการที่ 20/ ลูกค้ารายอื่น	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
รวมรายได้ปีที่3	85.00	โครงการที่ 13-20	80.75
ลูกหนี้ค้างชำระปีที่ 3	4.25	รายได้รับมา ลูกหนี้ปีที่ 2	2.75
ลูกหนี้ค้างชำระปีที่ 2 ยอดยกมา	0.75	รวมเงินสตรับปีที่ 3	83.50

ตารางที่ 7.4
การคาดการณ์ในการดำเนินงานโครงการใน ปีที่4

โครงการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาโครงการ	รายรับ(ล้านบาท)
โครงการที่21 / บ.ฤทธาเหมราช	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่22 / บ.ฤทธาเหมราช	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่23 / บ.ฤทธาเหมราช	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
โครงการที่24/ บ.ฤทธา	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่25 / บ.ฤทธา	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่26 / บ.ฤทธา	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
โครงการที่27 / บ.ฤทธา	20.00	9 เดือน (งานเร่งด่วน)	19.00
โครงการที่28 / ลูกค้ารายอื่น	5.00	4 เดือน	4.75

โครงการที่29 / ลูกค้าย่อยอื่น	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่30 / ลูกค้าย่อยอื่น	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
รวมรายได้ปีที่4	110.00	โครงการที่ 21-30	104.5
ลูกหนี้คงค้างปีที่ 4	5.50	รายได้รับมา ลูกหนี้ปีที่ 3	4.25
		รายได้รับมา ลูกหนี้ปีที่ 2	0.75
		รวมเงินสตรับปีที่ 4	109.5

ตารางที่ 7.5

การคาดการณ์ในการดำเนินงานโครงการใน ปีที่5

โครงการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาโครงการ	รายได้(ล้านบาท)
โครงการที่31 / บ.ฤทธาเหมราช	5.00	4 เดือน	4.75
โครงการที่32 / บ.ฤทธาเหมราช	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่33 / บ.ฤทธาเหมราช	20.00	9 เดือน (งานเร่งด่วน)	19.00
โครงการที่34/ บ.ฤทธา	10.00	9 เดือน	9.50
โครงการที่35/ บ.ฤทธา	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่36 / บ.ฤทธา	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
โครงการที่37/ บ.ฤทธา	20.00	9 เดือน (งานเร่งด่วน)	19.00
โครงการที่38/ ลูกค้าย่อยอื่น	10.00	4 เดือน (งานเร่งด่วน)	9.50
โครงการที่39/ ลูกค้าย่อยอื่น	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
โครงการที่40/ ลูกค้าย่อยอื่น	15.00	5 เดือน (งานเร่งด่วน)	14.25
รวมรายได้ปีที่5	130.00	โครงการที่ 31-40	123.5
ลูกหนี้คงค้างปีที่ 5	6.50	รายได้รับมา ลูกหนี้ปีที่ 4	5.50
		รวมเงินสตรับปีที่ 5	129.00

7.2.3 สมมติฐานของรายจ่าย

ประเมินจากมูลค่างาน ที่จะได้รับ แล้วนำไปหาจุดเริ่มต้นการลงทุนของโครงการนั้นๆ ต้นทุนโครงการ ซึ่งได้แก่ค่าแรง ค่าวัสดุ และค่าใช้จ่ายต่างๆ โดยตั้งสมมติฐานดังต่อไปนี้

1) ค่าใช้จ่ายต่างๆ กำหนดให้มีอัตราการเพิ่มขึ้นในแต่ละปี ดังนี้

ตารางที่ 7.6
อัตราการเพิ่มขึ้นในแต่ละปีของค่าใช้จ่าย

ค่าเช่าสำนักงาน	ค่าเช่าเพิ่มปีละ 5%
ค่าเช่าเครื่องมืออุปกรณ์	ค่าเช่าเพิ่มปีละ 5%
ค่าไฟ-ค่าน้ำ-โทรศัพท์	ค่าใช้จ่ายเพิ่มปีละ 5%
ค่าวัสดุสิ้นเปลือง	ค่าใช้จ่ายเพิ่มปีละ 5%
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	ค่าใช้จ่ายเพิ่มปีละ 5%
ค่าเดินทางและค่าน้ำมัน	ค่าใช้จ่ายเพิ่มปีละ 5%
ค่าประกันสังคม	เพิ่มตามจำนวนพนักงานแต่ละปี
ค่าธรรมเนียมต่างๆและค่ารับรองลูกค้า	ค่าใช้จ่ายเพิ่มปีละ 5%
ค่าประกันภัย และค่าเบี้ยเลี้ยง	ค่าใช้จ่ายเพิ่มปีละ 5%

2) ต้นทุนบุคลากร

- สมมติฐานระดับผู้บริหารเงินเดือนเพิ่มขึ้นปีละ 5%
- สมมติฐานพนักงานเงินเดือนเพิ่มขึ้นปีละ 10%

3) ต้นทุนเครื่องใช้สำนักงานและเครื่องมืออุปกรณ์สำหรับการให้บริการ

- สมมติฐานประมาณการค่าเสื่อมในแต่ละปีโดยการคิดค่าเสื่อมปีละ 20%

7.3 นโยบายแหล่งเงินทุนและแผนการเงิน

การประเมินการลงทุนเริ่มต้นของโครงการ ต้องการให้เงินลงทุนจำนวนทั้งหมดประมาณ 2.5 ล้านบาท ซึ่งสามารถสรุปที่มาและใช้ไปของเงินทุนได้ดังนี้

7.3.1 แหล่งที่มาของเงินลงทุน

บริษัทมีการระดมเงินทุนจากส่วนของผู้อื้อหุ้น 1.5 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการเริ่มดำเนินการ 1.659 ล้านบาท จึงกู้เงินระยะยาว จากสถาบันการเงิน 1 ล้านบาท โดยตั้งสมมติฐานเงินกู้ยืม ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 7.7
แสดงแหล่งที่มาของเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน	จำนวนเงิน (บาท)
เงินทุนจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน	1,000,000
เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	1,500,000
รวม	2,500,000

7.3.2 การใช้ไปของเงินทุน

บริษัทมีการลงทุนเพื่อเริ่มต้นดำเนินกิจการ โดยมีการใช้เงินดังนี้

1) ต้นทุนบุคลากร

โดยระดับผู้บริหารเงินเดือนเพิ่มขึ้นปีละ 5% และพนักงานเงินเดือนเพิ่มขึ้นปีละ 10% ดังนี้

ตารางที่ 7.8
ประมาณการเงินเดือนผู้บริหารและพนักงาน

ตำแหน่งงาน	รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
กรรมการผู้จัดการ	จำนวน(คน)	1	1	1	1	1
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	50,000	52,500	55,125	57,881	60,775
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	50,000	52,500	55,125	57,881	60,775
ผู้จัดการฝ่ายการก่อสร้าง	จำนวน(คน)	1	1	1	1	1
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	40,000	42,000	44,100	46,305	48,620
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	40,000	42,000	44,100	46,305	48,620
ผู้จัดการฝ่ายการเงิน	จำนวน(คน)	1	1	1	1	1
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	20,000	21,000	22,050	23,153	24,310
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	20,000	21,000	22,050	23,153	24,310
ผู้จัดการฝ่ายการตลาด	จำนวน(คน)	1	1	1	1	1
	เงินเดือนต่อหัว	20,000	21,000	22,050	23,153	24,310
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	20,000	21,000	22,050	23,153	24,310

ผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย	จำนวน(คน)	1	1	1	1	1
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	20,000	21,000	22,050	23,153	24,310
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	20,000	21,000	22,050	23,153	24,310
วิศวกรโครงการ	จำนวน(คน)	1	1	1	2	2
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	14,000	15,400	16,940	18,634	20,497
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	14,000	15,400	16,940	37,268	40,995
วิศวกร	จำนวน(คน)	0	0	1	1	1
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	0	0	12,000	13,200	14,520
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	0	0	12,000	13,200	14,520
พนักงานประจำสำนักงาน	จำนวน(คน)	1	2	3	4	4
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	6,500	7,150	7,865	8,652	9,517
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	6,500	14,300	23,595	34,606	38,067
ไฟร์แมน	จำนวน(คน)	2	2	3	3	3
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	10,000	11,000	12,100	13,310	14,641
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	20,000	22,000	36,300	39,930	43,923
ช่างเขียนแบบ	จำนวน(คน)	2	2	3	3	3
	เงินเดือนต่อหัว (บาท)	9,500	10,450	11,495	12,645	13,909
	รวมเงินเดือนต่อเดือน	19,000	20,900	34,485	37,934	41,727

ตารางที่ 7.9

รวมจำนวนพนักงานขององค์กร ค่าแรงและค่าประกันสังคมของผู้บริหารและพนักงานคิดเป็นรายเดือน

รายการ	รายละเอียด	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
รวมจำนวนพนักงาน	จำนวนรวม(คน)	11	12	16	18	18
รวมเงินเดือน	รวมค่าใช้จ่ายต่อเดือน	209,500	230,100	288,695	336,581	361,557
ค่าประกันสังคม 3%	รวมประกันสังคมต่อเดือน	6,285	6,903	8,661	10,097	10,847

2) ต้นทุนเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องมืออุปกรณ์สำหรับการให้บริการ และค่าใช้จ่ายอื่นๆดังนี้

ตารางที่ 7.10

ต้นทุนเครื่องใช้สำนักงานและเครื่องมืออุปกรณ์

เฟอร์นิเจอร์และเครื่องใช้สำนักงาน	จำนวนเงิน(บาท)
- ชุดรับแขก	4,500
- โต๊ะ/เก้าอี้	15,000
- ตู้เอกสาร	20,000
- เครื่องปรับอากาศ	80,000
- โทรศัพท์	7,000
- ตู้เย็น	4,500
- เครื่องคอมพิวเตอร์ และเครื่องพิมพ์	100,000
- เครื่องโทรศัพท์ เครื่องแฟกซ์ และ เครื่องคิดเลข	30,000
- เครื่องถ่ายเอกสาร	30,000
- เฟอร์นิเจอร์อื่นๆ	8,000
รวม	299,000
เครื่องมืออุปกรณ์สำหรับการให้บริการ	
- รถปิกอัพ	480,000
- เครื่องมืออุปกรณ์งานช่าง	800,000
รวม	1,280,000

ตารางที่ 7.11

งบประมาณค่าใช้จ่ายคิดเป็นรายประจำปี

งบประมาณค่าใช้จ่ายคิดเป็นรายประจำปี	จำนวนเงิน(บาท)
ค่าธรรมเนียมต่างๆ	20,000.00
ค่าประกันภัย และค่าเบี้ยเลี้ยง	200,000.00

ตารางที่ 7.12

งบประมาณค่าใช้จ่ายคิดเป็นรายประจำเดือน

งบประมาณค่าใช้จ่ายคิดเป็นรายประจำเดือน	จำนวนเงิน(บาท)
ค่าเช่าสำนักงาน	5,000.00
ค่าเช่าเครื่องมืออุปกรณ์	20,000.00
ค่าไฟ-ค่าน้ำ-โทรศัพท์	10,000.00
ค่าวัสดุสิ้นเปลือง	3,000.00
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	3,000.00
ค่าเดินทางและค่าน้ำมัน	5,000.00

7.3.3 การคิดค่าเสื่อมราคาและมูลค่าคงเหลือทางบัญชี

ในการคิดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ โดยการพิจารณาค่าเสื่อมราคาทั้งทางด้านทางกายภาพ ค่าเสื่อมทางการใช้งาน และสภาพอายุของสินทรัพย์ ผู้ทำวิจัยได้ประมาณการค่าเสื่อมในแต่ละปีโดยการคิดค่าเสื่อมปีละ 20%

ตารางที่ 7.13

ต้นทุนคงที่กรณีมีค่าเสื่อมราคา

ต้นทุนคงที่ (มีค่าเสื่อมราคา)	จำนวนเงิน(บาท)
(1) ค่าตกแต่งภายใน	80,000
(2) ค่าเฟอร์นิเจอร์และเครื่องใช้สำนักงาน	299,000
(3) ค่าเครื่องมืออุปกรณ์งานช่าง	800,000
(4) ค่ายานพาหนะ	480,000
รวมเงินลงทุนเครื่องมือและอื่นๆ	1,659,000

ตารางที่ 7.14

การคิดค่าเสื่อมราคาและมูลค่าคงเหลือทางบัญชีจากจำนวนเงินลงทุน
คิดค่าเสื่อมราคาจากจำนวนเงินลงทุนเครื่องมือและอื่นๆ 1,659,000 บาท

ค่าเสื่อมราคาคิดเป็นจำนวนเงิน(บาท)	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
อัตราค่าเสื่อมราคาปี	20%	20%	20%	20%	20%
ค่าเสื่อมราคารวม	331,800	331,800	331,800	331,800	331,800
มูลค่าคงเหลือทางบัญชี	1,327,200	995,400	663,600	331,800	-

7.3.4 การประมาณการงบกำไรขาดทุน

การประมาณการงบกำไรขาดทุนโดยคิดจากการประมาณการรายได้และหักค่าใช้จ่ายในแต่ละปี เพื่อทราบถึงผลการดำเนินงานของกิจการว่ามีผลประกอบการ สามารถทำกำไรได้เท่าไรในแต่ละปีบัญชี โดยประมาณการ ดังนี้

ตารางที่ 7.15

ประมาณการงบกำไร-ขาดทุน

ประมาณการงบกำไร-ขาดทุน	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
(หน่วย : ล้านบาท)					
รายได้	47.50	69.00	83.50	109.50	129.00
รวมรายได้	47.50	69.00	83.50	109.50	129.00
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนโครงการ (ค่าของ+ค่าแรง)	41.304	60.000	72.609	95.217	112.174
เงินเดือนผู้บริหาร พนักงาน	2.514	2.761	3.464	4.039	4.339
ค่าเช่าสำนักงาน	0.060	0.063	0.066	0.069	0.073
ค่าเช่าเครื่องมือและอุปกรณ์	0.120	0.126	0.132	0.139	0.146
ค่าไฟ-ค่าน้ำ-โทรศัพท์	0.120	0.126	0.132	0.139	0.146
ค่าวัสดุสิ้นเปลือง	0.018	0.019	0.020	0.021	0.022
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	0.018	0.019	0.020	0.021	0.022
ค่าเดินทางและค่าน้ำมัน	0.060	0.063	0.066	0.069	0.073
ค่าประกันสังคม	0.075	0.083	0.104	0.121	0.130

ค่าธรรมเนียมต่างๆ	0.020	0.021	0.022	0.023	0.024
ค่าประกันภัย และค่าเบี้ยเลี้ยง	0.200	0.210	0.221	0.232	0.243
ค่าเสื่อมราคา	0.332	0.332	0.332	0.332	0.332
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	44.842	63.823	77.188	100.422	117.723
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	2.658	5.177	6.312	9.078	11.277
ชำระดอกเบี้ย	0.080	0.080	0.060	0.040	0.020
กำไรก่อนหักภาษี	2.578	5.097	6.252	9.038	11.257
หัก ภาษีเงินได้(30%)	0.774	1.529	1.876	2.711	3.377
กำไรสุทธิ	1.805	3.568	4.376	6.326	7.880

7.3.5 การประมาณการงบดุล

การประมาณการงบดุล โดยคิดจากการประมาณการสินทรัพย์ เท่ากับหนี้สินและ ส่วนของเจ้าของในแต่ละปี เพื่อทราบถึงผลการดำเนินงานในแต่ละปีของกิจการว่ามีการดำเนินงานเช่นไร

ตารางที่ 7.16

การประมาณการงบดุล

ประมาณการงบดุล	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
สินทรัพย์					
เงินสด	3.056	6.710	11.172	17.584	25.550
มูลค่าสินทรัพย์คงเหลือ	1.327	0.995	0.664	0.332	-
รวมสินทรัพย์	4.383	7.705	11.836	17.916	25.550
หนี้สิน					
เจ้าหนี้การค้า	0.078	0.082	0.086	0.090	0.095
เงินกู้ธนาคาร	1.000	0.750	0.500	0.250	-
รวมหนี้สิน	1.078	0.832	0.586	0.340	0.095
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
กำไรสะสม	1.805	5.373	9.750	16.076	23.956

7.3.6 การประมาณการงบกระแสเงินสด

1. โดยการสมมติฐานเงินกู้ยืมมาลงทุน คิดอัตราดอกเบี้ยที่ 8% ต่อปี
2. เจ้าหนี้การค้า คิดคำนวณจากการชำระค่าใช้จ่ายเพียง 50% ของค่าเช่าเครื่องมือและอุปกรณ์ ค่าวัสดุสิ้นเปลือง และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด และอีก 50% จะชำระคืนในปีถัดไป

ตารางที่ 7.17

การประมาณการงบกระแสเงินสด					
ประมาณการงบกระแสเงินสด	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
(หน่วย : ล้านบาท)					
กำไรสุทธิ	1.805	3.568	4.376	6.326	7.880
บวก (หัก) รายการที่ไม่เกี่ยวกับเงินสด					
ค่าเสื่อมราคา	0.332	0.332	0.332	0.332	0.332
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.078	0.004	0.004	0.004	0.005
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2.215	3.904	4.712	6.662	8.216
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน					
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	- 1.659	-	-	-	-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	- 1.659	-	-	-	-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินสดรับจากทุนที่ชำระแล้ว	1.500	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมเบิกเกินบัญชี	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	1.000	-	-	-	-
		0.250	0.250	0.250	0.250
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2.500	-	-	-	-
		0.250	0.250	0.250	0.250
เงินสดสุทธิระหว่างงวด	3.056	3.654	4.462	6.412	7.966

7.3.7 การประมาณการชำระเงินกู้ระยะยาว

เนื่องจากเงินลงทุนเริ่มต้นเป็นเงิน 1.5 ล้านบาท แต่มีค่าใช้จ่ายในการเริ่มดำเนินกิจการ 1.659 ล้านบาท จึงตั้งสมมติฐานเงินกู้ยืม 1 ล้านบาท ในระยะเวลา 5 ปี โดยคิดอัตราดอกเบี้ยที่ 8% ต่อปี

ตารางที่ 7.18

การประมาณการชำระเงินกู้ระยะยาว

เงินกู้ระยะยาว (บาท)	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
ดอกเบี้ย (%)	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
เงินต้นคงเหลือต้นงวด	1,000,000	1,000,000	750,000	500,000	250,000
ชำระเงินต้นระหว่างงวด	-	250,000	250,000	250,000	250,000
เงินต้นคงเหลือปลายงวด	1,000,000	750,000	500,000	250,000	-
ดอกเบี้ยชำระระหว่างงวด	80,000.00	80,000.00	60,000.00	40,000.00	20,000.00

7.4 การประเมินค่าโครงการลงทุน

เครื่องมือที่จะนำมาใช้ในการวิเคราะห์การประเมินค่าโครงการลงทุน ประกอบด้วย การวิเคราะห์ความแปรปรวนของธุรกิจ (Sensitivity Analysis)

- ในการประเมินค่าโครงการลงทุน โดยการวิเคราะห์ความแปรปรวนของกิจการ ในการตัดสินใจการลงทุน สามารถพิจารณาได้จาก มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)

- ถ้า NPV มีค่าเป็นบวก จะเป็นที่ยอมรับโครงการ

- ถ้า NPV มีค่าเป็นลบ จะปฏิเสธโครงการนั้น

- อัตราผลตอบแทนจากโครงการ (Internal Rate of Return: IRR) ค่า $IRR > 8\%$

- IRR มากกว่า หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ หรือค่าของทุน จะเป็นที่ยอมรับโครงการ

- IRR น้อยกว่า หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ หรือค่าของทุน จะปฏิเสธโครงการ

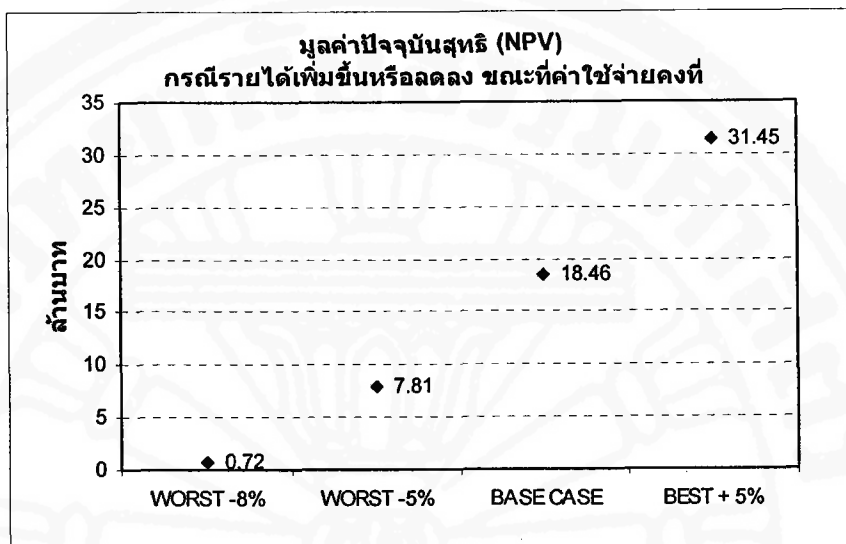
- Payback Period, PB (ระยะเวลาคืนทุน)

= เงินลงทุนสุทธิเมื่อเริ่มโครงการ คือ ถ้ามีระยะเวลาคืนทุนไว้อย่างดี
กระแสเงินสดรับต่อปี

7.4.1 การวิเคราะห์ความแปรปรวนของธุรกิจในการได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ

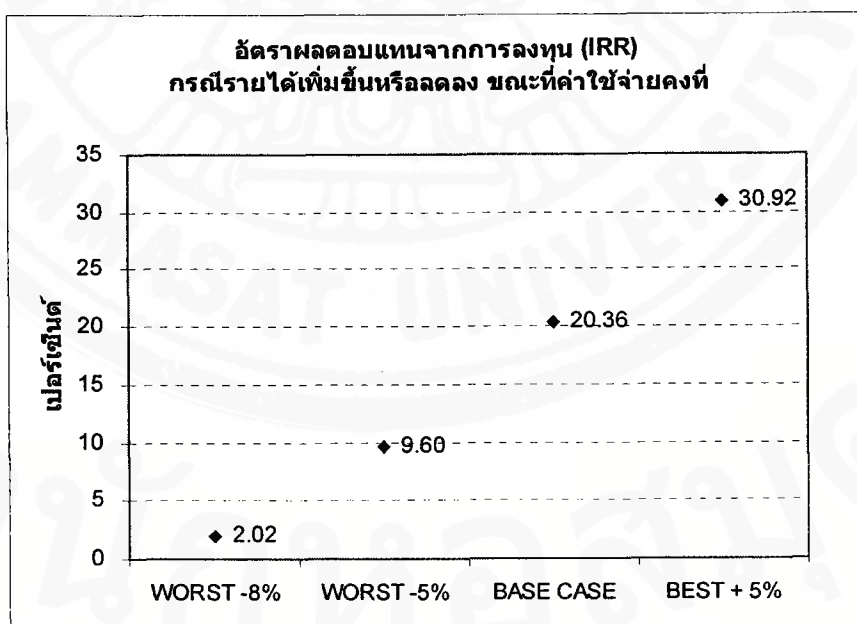
กราฟที่ 7.1

ค่า NPV กรณีรายได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่



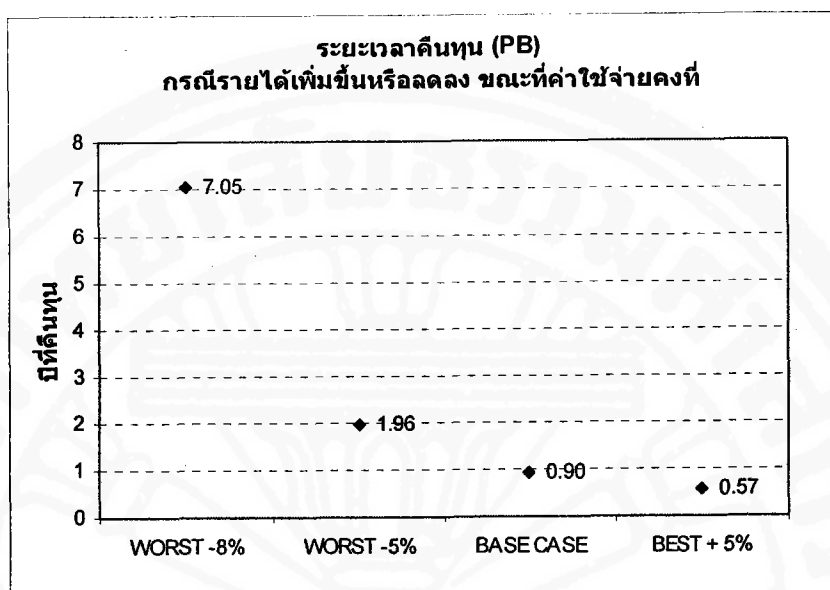
กราฟที่ 7.2

ค่า IRR กรณีรายได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่



กราฟที่ 7.3

ค่า PB กรณีรายได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่



ตารางที่ 7.19

สรุปการวิเคราะห์การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการกรณีรายได้เพิ่มขึ้นหรือลดลง
จากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่

ผลการวิเคราะห์	NPV	IRR	PB
	ล้านบาท	เปอร์เซ็นต์	ระยะเวลาคืนทุน(ปี)
WORST 8%(รายได้ลดลง)	0.72	2.02	7.05
WORST 5%(รายได้ลดลง)	7.81	9.60	1.96
BASE CASE	19.63	20.36	0.89
BEST 5% (รายได้เพิ่มขึ้น)	31.45	30.92	0.57

สรุปการวิเคราะห์การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ

กรณีรายได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่

จากตารางที่ 7.19 ประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ กรณีรายได้และค่าใช้จ่าย
ตามประมาณการ จากการวิเคราะห์ มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) เท่ากับ 19.63 ล้านบาท อัตรา

ผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 20.36% และมีระยะคืนทุน (PB) ~ 9 เดือน บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ เพราะสามารถคืนทุนได้ไว สามารถสร้างรายได้และอัตราผลตอบแทนในเกณฑ์ดี

ในสถานะที่เศรษฐกิจดี หรือบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 5% มูลค่าปัจจุบันสุทธิ เท่ากับ 31.45 ล้านบาท ทำให้มีระยะคืนทุนไวขึ้น คือ 6 เดือน และมีอัตราผลตอบแทนที่สูง ทำให้เห็นแนวโน้มในการเจริญเติบโตของธุรกิจในอนาคต

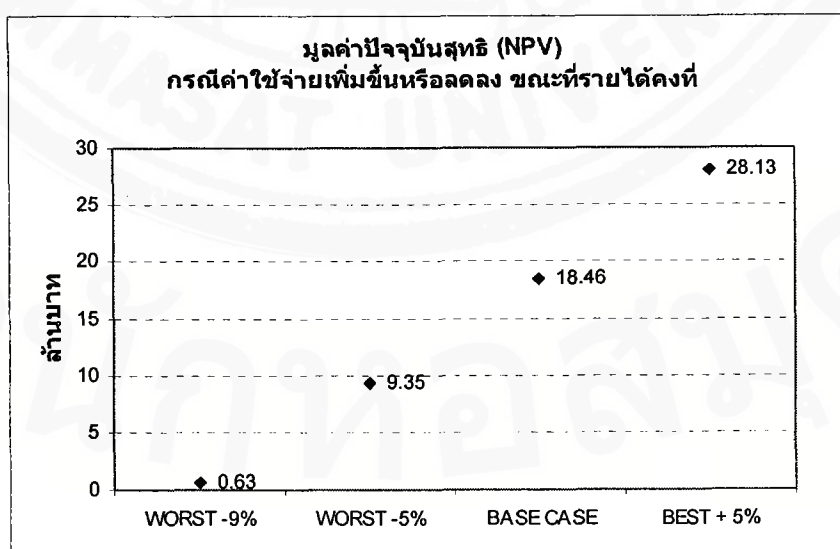
ในสถานะที่เศรษฐกิจไม่ดี หรือบริษัทมีรายได้ลดลง 5% บริษัทยังคงสามารถคืนทุนได้ไวภายใน ระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท ค่า NPV เป็นบวก และค่า IRR (9.6%) มากกว่าอัตราผลตอบแทน (8%) ธุรกิจจึงยังมีความน่าลงทุนและสามารถพิจารณาให้เปิดดำเนินกิจการได้ แต่ทั้งนี้ต้องดำเนินการหางานโครงการใหม่ๆ เพื่อเพิ่มพูนรายได้ให้บริษัท

ในกรณีที่บริษัทมีรายได้ลดลงต่ำกว่า 8% บริษัทจะไม่สามารถอยู่รอดได้ พิจารณาได้จากกรณีที่บริษัทมีรายได้ลดลง 8% ได้ค่า NPV เท่ากับ 0.72 ค่า IRR (2.02%) ซึ่งต่ำกว่าอัตราผลตอบแทน (8%) และมีระยะคืนทุนถึง 7.05 ปี ดังนั้นองค์กรจะต้องมีการปรับกลยุทธ์และพัฒนาอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทต้องดำเนินการหางานโครงการใหม่ให้ได้ต่อเนื่องตลอดเวลา ทั้งนี้ยังคงต้องคำนึงถึงคุณภาพงาน คุณภาพบุคลากร และคุณภาพชีวิต โดยการนำพาองค์กร เตรียมฐานองค์ความรู้ที่ดี พัฒนาช่างฝีมือแรงงาน เพื่อรองรับความอยู่รอดขององค์กร

7.4.2 การวิเคราะห์ความแปรปรวนของธุรกิจในกรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากประมาณการ

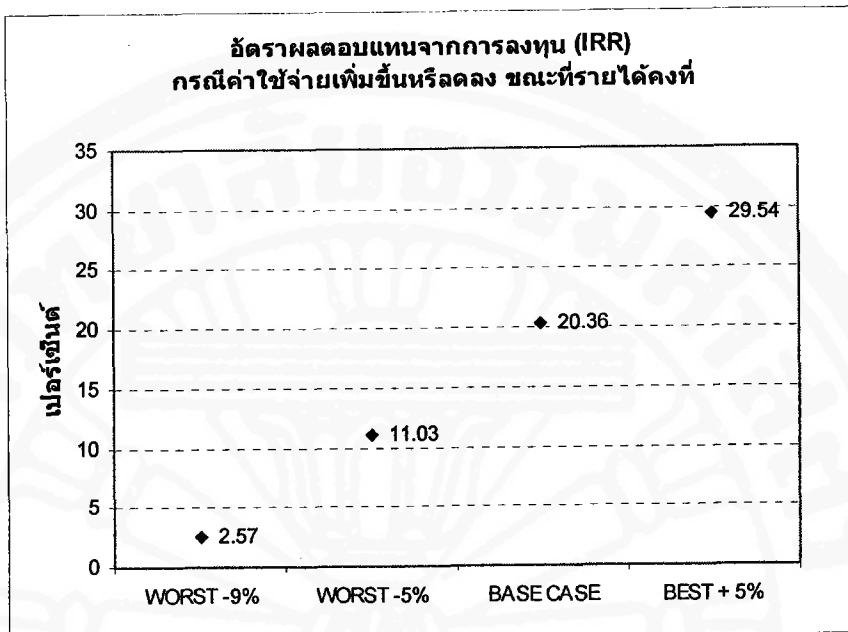
กราฟที่ 7.4

ค่า NPV กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่



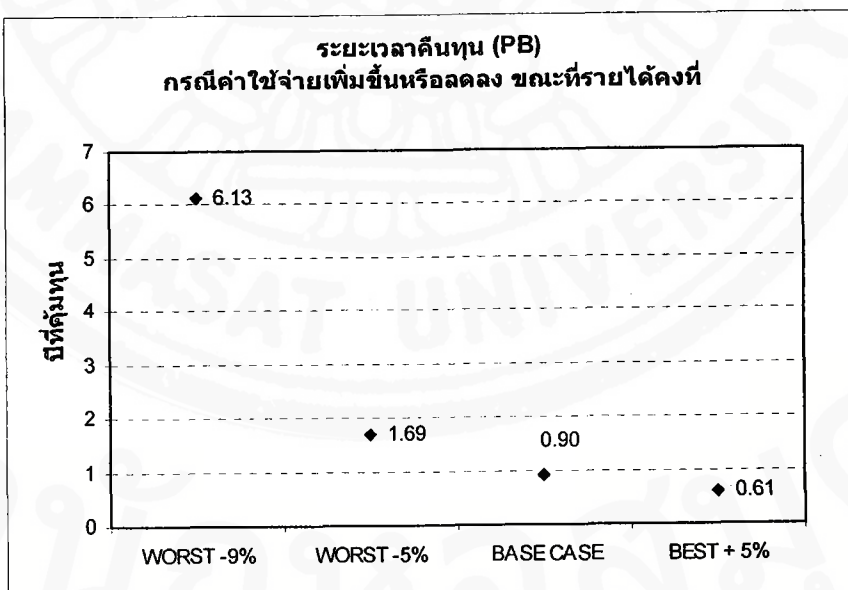
กราฟที่ 7.5

ค่า IRR กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่



กราฟที่ 7.6

ค่า PB กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่



ตารางที่ 7.20

สรุปการวิเคราะห์การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น
หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่

ผลการวิเคราะห์	NPV	IRR	PB
	ล้านบาท	เปอร์เซ็นต์	ระยะเวลาคืนทุน(ปี)
WORST 9% (ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น)	0.63	2.57	6.13
WORST 5% (ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น)	9.35	11.03	1.69
BASE CASE	19.63	20.36	0.89
BEST 5%(ค่าใช้จ่ายลดลง)	29.91	29.54	0.60

สรุปการวิเคราะห์การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ

กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่

จากตารางที่ 7.20 ประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ กรณีรายได้และค่าใช้จ่ายตามประมาณการ จากการวิเคราะห์ มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) เท่ากับ 19.63 ล้านบาท อัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 20.36% และมีระยะคืนทุน (PB) ~ 9 เดือน บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ เพราะสามารถคืนทุนได้ไว สามารถสร้างรายได้และอัตราผลตอบแทนในเกณฑ์ดี

ในสถานะที่เศรษฐกิจดี หรือ บริษัทมีค่าใช้จ่ายลดลง 5% มูลค่าปัจจุบันสุทธิ เท่ากับ 29.91 ล้านบาท ทำให้มีระยะคืนทุนไวขึ้น คือ 6 เดือน และมีอัตราผลตอบแทนที่สูง เท่ากับ 29.54% ทำให้เห็นแนวโน้มในการเจริญเติบโตของธุรกิจในอนาคต

ในสถานะที่เศรษฐกิจไม่ดี หรือบริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 5% บริษัทยังคงสามารถคืนทุนได้ไวภายใน ระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท ค่า NPV เป็นบวก และค่า IRR (11.03%) มากกว่าอัตราผลตอบแทน (8%) ธุรกิจยังมีความน่าลงทุน และสามารถพิจารณาให้เปิดดำเนินกิจการได้ แต่ทั้งนี้ต้องดำเนินการหางานโครงการใหม่ๆเพื่อเพิ่มพูนรายได้ให้บริษัท

ในกรณีที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นมากกว่า 9% บริษัทจะไม่สามารถอยู่รอดได้ พิจารณาได้จากกรณีที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพียง 9% ได้ค่า NPV เท่ากับ 0.63 ค่า IRR (2.57%) ซึ่งต่ำกว่าอัตราผลตอบแทน (8%) และมีระยะคืนทุนถึง 6.13 ปี ดังนั้นองค์กรจะต้องมีการปรับกลยุทธ์และพัฒนาอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทต้องดำเนินการหางานโครงการใหม่ให้ได้ต่อเนื่องตลอดเวลา ทั้งนี้ยังคงต้องคำนึงถึงคุณภาพงาน คุณภาพบุคลากร และคุณภาพชีวิต โดยการนำพาองค์กรเตรียมฐานองค์ความรู้ที่ดี พัฒนาช่างฝีมือแรงงาน เพื่อรองรับความอยู่รอดขององค์กร

7.5 การประเมินความสามารถในการทำกำไร

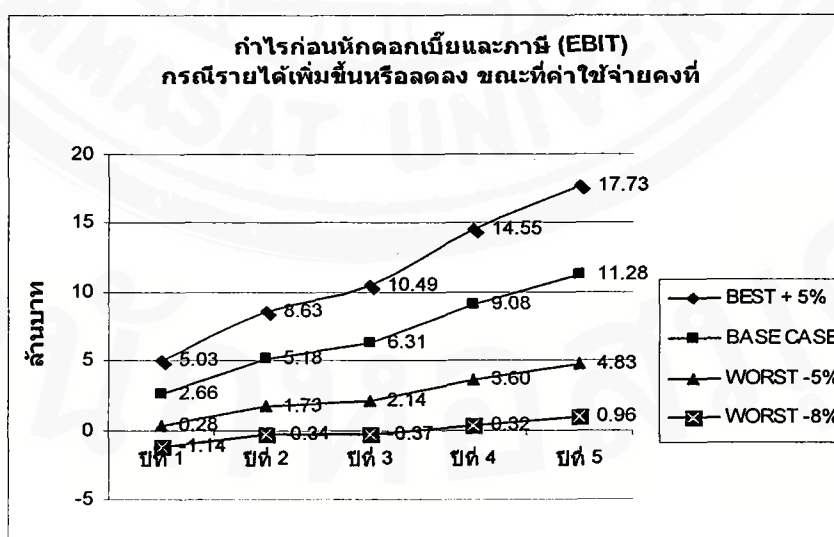
ในการประเมินผลการดำเนินงานถึงความสามารถในการทำกำไรธุรกิจ พิจารณาจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี ดังนี้

7.5.1 การประเมินความสามารถในการทำกำไร กรณีรายได้เพิ่มขึ้นหรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่

จากกราฟที่ 7.7 แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไร กรณีรายได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่ายคงที่ ในระยะเวลา 5 ปี โดยเปรียบเทียบกรณีรายได้เพิ่มขึ้นหรือลดลง 5% ในกรณีที่สถานะเศรษฐกิจดีหรือไม่ดีตามลำดับ โดยมีแนวโน้มในการทำกำไรเพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าธุรกิจมีแนวโน้มในการทำกำไรได้ดี และมีความเป็นไปได้แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ

ในกรณีที่รายได้ลดลงมากกว่า 8% จากรายได้ตามประมาณการ จะทำให้ธุรกิจไม่สามารถอยู่รอดได้ในอนาคต ซึ่งจากในกรณีที่รายได้ลดลง 8% จากรายได้ตามประมาณการ จะเห็นได้ว่าบริษัทจะมีความสามารถในการทำกำไรได้ในปีที่ 4 มีความไม่แน่นอนในธุรกิจสูงเพราะทำกำไรได้ต่ำ ดังนั้นบริษัทจะต้องดำเนินการวางแผนกลยุทธ์อย่างต่อเนื่อง ในการหางานโครงการใหม่ๆเพิ่ม ทั้งจากลูกค้าหลัก และลูกค้ารอง เพื่อเพิ่มรายรับและการทำกำไรให้กับบริษัท

กราฟที่ 7.7



7.5.2 การประเมินความสามารถในการทำกำไร กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่

จากกราฟที่ 7.8 แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไร กรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากประมาณการ ขณะที่รายได้คงที่ ในระยะเวลา 5 ปี โดยเปรียบเทียบกรณีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นหรือลดลง 5% ในกรณีที่สถานะเศรษฐกิจดีหรือไม่ดีตามลำดับ โดยมีแนวโน้มในการทำกำไรเพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปีตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าธุรกิจยังมีแนวโน้มในการทำกำไรได้ดี และมีความเป็นไปได้ แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ

ในกรณีที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นกว่า 9% จากค่าใช้จ่ายตามประมาณการ จะทำให้ธุรกิจไม่สามารถอยู่รอดได้ในอนาคต พิจารณากรณีที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 9% จากค่าใช้จ่ายตามประมาณการ จะเห็นได้ว่าบริษัทจะมีความสามารถในการทำกำไรได้ในปีที่ 5 จึงต้องมีการดำเนินการวางแผนงานโครงการในการควบคุมต้นทุนโครงการ ให้มีค่าใช้จ่ายที่ไม่สูงจนเกินไป และบริษัทจะต้องดำเนินการวางแผนกลยุทธ์อย่างต่อเนื่อง ในการหางานโครงการใหม่ๆ เพิ่ม ทั้งจากลูกค้าหลัก และลูกค้ารอง เพื่อเพิ่มรายรับให้กับบริษัทและปรับลดค่าใช้จ่ายให้เหมาะสม

กราฟที่ 7.8

