



สร้างและวิเคราะห์

งบการเงิน

ด้วย Excel

ฉบับมืออาชีพ



Financial
Statement

เรียนรู้ทุกขั้นตอนของการสร้างงบการเงิน ทั้งงบกำไรขาดทุน, งบดุล และงบกระแสเงินสด พร้อมการวิเคราะห์
งบการเงิน เพื่อความสำเร็จในการลงทุนและการบริหารงาน

โดย **ชนาทา หันจางสิทธิ์** / บรรณาธิการ **ผิงนุ ปุระกสิ**



Contents



- ▶ สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) 18
- ▶ สินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets)..... 21
- หนี้สิน (Liabilities).....22
- ▶ หนี้สินหมุนเวียน (Current Liabilities)..... 22
- ▶ หนี้สินระยะยาว (Long-Term Liabilities)..... 24
- ส่วนของผู้เป็นเจ้าของ (Owner's Equity) หรือส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholder's Equity).....25
- ▶ หุ้นจดทะเบียน (Authorized Shares) 25
- ▶ หุ้นจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว (Paid-up Capital) ..25
- ▶ ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (Premium on Share Capital).26
- ▶ ส่วนลดมูลค่าหุ้น (Discount on Share Capital) 26
- ▶ กำไรสะสม (Retained Earning) 26
- ออกแบบงบดุลด้วยโปรแกรม Excel27
- ตัวอย่างการวิเคราะห์งบดุลตามแนวดิ่ง.....29
- ทำความเข้าใจกับการกรอกข้อมูลที่เชื่อมโยงระหว่างงบการเงิน30
- ▶ บันทึกยอดเดบิต (Debit) เครดิต (Credit)..... 30
- ▶ การคำนวณสินทรัพย์หมุนเวียนจากยอดเดบิต-เครดิต..... 32
- ▶ กำหนดชื่อ Debit, Credit ให้เหมือนกันในสมุดงานเดียวกัน (Using Sheet-Level Names)..... 36
- ▶ คำณวนหาผลรวมของยอดสุทธิจากหลายๆ แผ่นงาน (3D Reference)..... 43

Intro

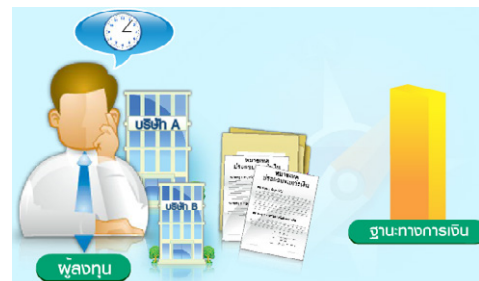
การวิเคราะห์งบการเงิน (Analyzing Financial Statement)

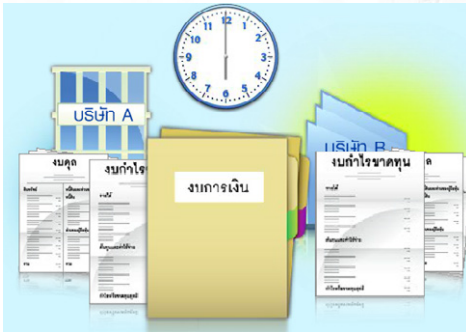
- งบการเงินคืออะไร ?2
- หัวใจสำคัญของงบการเงิน.....5
- การใช้ประโยชน์จากงบการเงิน และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน..... 5
- ข้อพิจารณาในการอ่านงบการเงิน..... 7
- ▶ รายการอุตสาหกรรม 7
- ▶ กลุ่มธุรกิจการเงิน8
- ▶ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์.....8
- ▶ กลุ่มเทคโนโลยี 9
- ข้อพึงระวังในการอ่านงบการเงิน9
- วิธีเปิดแท็บ Developer เพื่อใช้เขียนโค้ด VBA และเครื่องมือต่างๆ.....10

Chapter 1

งบดุล สินทรัพย์หมุนเวียน (Balance Sheet : Current Assets)

- ความหมายของงบดุล.....14
- สินทรัพย์ (Assets)17





- ▶ คำนวณอายุลูกหนี้และหนี้ค่าว่าจะสูญ 47
- ▶ ประโยชน์และแนวทางในการประยุกต์ใช้งบดุล เพื่อประกอบการตัดสินใจ 55
- ▶ วิเคราะห์ตัวอย่างกรณีศึกษาเกี่ยวกับงบดุล 57

Chapter 2

ทำงานกับงบกำไรขาดทุน (Working with Income Statement)

- ความหมายของงบกำไรขาดทุน 62
- รายการที่สำคัญในงบกำไรขาดทุน 64
- วิธีคิดค่าเสื่อมราคา 66
- วิธีคิดค่าเสื่อมราคาโดยใช้สูตรและฟังก์ชันใน Excel เพื่อใช้ในงบกำไรขาดทุน 67
- ▶ การคิดค่าเสื่อมราคาแบบเส้นตรง (Straight-Line) .. 68
- ▶ การคิดค่าเสื่อมราคาด้วยวิธียอดดุลที่ลดลงแบบตายตัว (Fixed-Declining Balance) 69
- คำนวณดอกเบี้ยจ่ายที่ต้องชำระคืน เพื่อบันทึกลงในงบกำไรขาดทุน 71
- ▶ เปรียบเทียบการใช้สูตรคณิตศาสตร์กับสูตรฟังก์ชันในโปรแกรม Excel ในการคำนวณดอกเบี้ยจ่าย 76
- ประโยชน์และแนวทางการประยุกต์ใช้งบกำไรขาดทุน 78

ตัวอย่างกรณีศึกษาเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน และบางส่วนของงบดุล 80

ตัวอย่างการวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน 81

Chapter 3

มูลค่าสินค้าคงเหลือสำหรับงบดุล (Valuing Inventories for the Balance Sheet)

- การคำนวณต้นทุนการขายและสินค้าคงเหลือแบบต่างๆ 84
 - คำนวณต้นทุนการขายและสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเฉพาะเจาะจง (Specific) 85
 - คำนวณต้นทุนการขายและสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน (First-In, First-Out : FIFO) 87
 - ▶ เขียนโค้ด VBA เพื่อคำนวณต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือแบบ FIFO 90
 - คำนวณต้นทุนการขายและสินค้าคงเหลือด้วยวิธีเข้าหลัง-ออกก่อน (Last-In, First-Out : LIFO) 94
 - ▶ เขียนโค้ด VBA เพื่อคำนวณต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือแบบ LIFO 98
 - คำนวณต้นทุนการขายและสินค้าคงเหลือด้วยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average) 100
 - ▶ เขียนโค้ด VBA เพื่อคำนวณต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average) 104
 - วิธีถัวเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average Method) 106
 - การคำนวณค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่และค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Calculating the Moving Average and Weighted Average) 111
- ## Chapter 4
- ### วิเคราะห์เงินทุนหมุนเวียนและวิเคราะห์กระแสเงินสด (Working Capital and Cash Flow Analysis)
- การจัดการเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) 118
 - วงจรดำเนินงานของธุรกิจ 119



Contents



- ▶ ตัวแปรสำคัญของวงจรดำเนินงาน 119
- วงจรเงินสดของธุรกิจ 120
- ตัวอย่างวงจรดำเนินงานและวงจรเงินสด 121
- ▶ ตัวอย่างที่ 1 122
- ▶ ตัวอย่างที่ 2 122
- ▶ ตัวอย่างที่ 3 123
- ▶ ตัวอย่างที่ 4 123
- ▶ ตัวอย่างที่ 5 124
- ▶ ตัวอย่างที่ 6 124
- ▶ ตัวอย่างที่ 7 125
- ▶ ตัวอย่างที่ 8 126
- ▶ ตัวอย่างที่ 9 126
- ▶ ตัวอย่างที่ 10 127
- ▶ สรุป 130
- การจัดการเงินสด (Cash Management) 130
- ชนิดของเงินสด 130
- งบกระแสเงินสด (Cash Flow) 131
- ▶ ตัวอย่างงบกระแสเงินสด 132
- ▶ ตัวอย่างกระแสเงินสด (ต่อ) 133
- ▶ ลักษณะโครงสร้างของงบกระแสเงินสด 133
- ▶ การอ่านและการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด 134

- ▶ ตัวอย่างการวิเคราะห์งบแสดงการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงิน (Statement of Changes in Financial Position) 136

Case Study : การจัดการเงินทุนหมุนเวียนด้วย Microsoft Excel 137

- ▶ Workshop 1 : การบันทึกรายรับ รายจ่ายทางบัญชี 138
- ▶ Workshop 2 : เข้าใจการปรับปรุงบทลง..... 138
- ▶ Workshop 3 : แยกประเภทเงินทุนหมุนเวียนด้วย Excel 144
- ▶ Workshop 4 : คำนวณหาเงินทุนหมุนเวียนอีกรูปแบบหนึ่งในงบดุล 148
- ▶ Workshop 5 : เปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน 149
- ▶ Workshop 6 : คำนวณหาตัวเลขที่เพิ่มขึ้นในดุลเงินสด 151
- ▶ Workshop 7 : คำนวณหากำไรสุทธิ (Net income) และเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) 153

Chapter 5

การวิเคราะห์งบการเงิน (Statement Analysis)

- วิเคราะห์โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio Analysis) 158
- วิเคราะห์โครงสร้างงบการเงิน (Common-Size Analysis) 158
- วิเคราะห์การเจริญเติบโตหรือแนวโน้ม (Trend Analysis) 159
- วิเคราะห์งบกระแสเงินสด (Cash Flow Analysis) 159
- ประโยชน์ของการวิเคราะห์งบทางการเงิน 160
- สัญญาณเตือนภัยจากการวิเคราะห์งบการเงิน 160
- ใช้โปรแกรม Microsoft Excel เข้ามาช่วยในการคำนวณแนวตั้ง 161
- ▶ คำนวณแนวตั้งในงบกำไรขาดทุน 161

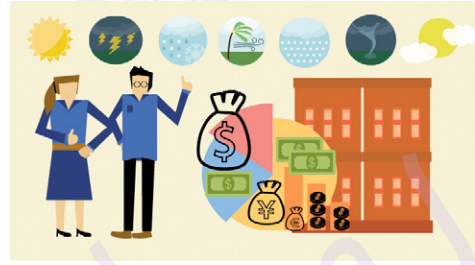
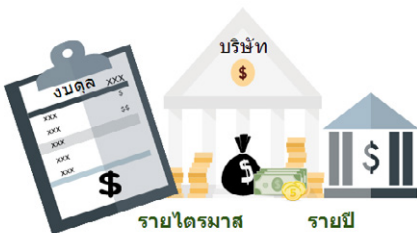


- ▶ คำนวณแนวโน้มในงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล)..... 164
- ▶ คำนวณงบการเงินตามแนวโน้ม (Trend) หรือการวิเคราะห์ห้บแนวนอน (Horizontal Analysis). 166
- วิเคราะห์งบการเงินสำหรับผู้บริหาร 170
- ▶ วิเคราะห์ฐานะการเงิน..... 170
- ▶ วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน 173
- ▶ วิเคราะห์อัตราส่วน..... 175
- วิเคราะห์งบการเงินสำหรับนักลงทุน 180
- บทสรุปการวิเคราะห์งบการเงิน 186

Chapter 6

วิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio Analysis)

- วางเป้าหมายในการวิเคราะห์งบการเงิน..... 188
- ประเภทของอัตราส่วนทางการเงิน 189
- ตัวอย่างตารางวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน..... 189
- ตัวอย่าง งบดุล งบกำไรขาดทุน เพื่อการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน..... 191
- คุณภาพคล่องของบริษัท..... 194



- ▶ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) .. 194
- ▶ อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว (Quick Ratio)..... 195
- ▶ ดูประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ 196
- ▶ อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Total Asset Turnover) 197
- ▶ ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ (Collection Period).. 198
- ▶ ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Turnover Ratio) 199
- ▶ ดูความสามารถในการทำกำไร..... 201
- การวิเคราะห์ดูปองท์ (Du Pont Analysis) 212
- ▶ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)..... 214
- ▶ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) จะสูงหรือต่ำขึ้นอยู่กับสิ่งต่อไปนี้ 215

ข้อจำกัดในการใช้อัตราส่วนทางการเงิน 218

ตัวอย่างกรณีศึกษาการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน 219

- ▶ ตัวอย่างที่ 1 กรณีศึกษา บริษัท เอปีซีตัวอย่าง จำกัด..... 219
- ▶ ตัวอย่างที่ 2 กรณีศึกษา บริษัท กขค. จำกัด..... 221

Chapter 7

คำศัพท์ที่นักวิเคราะห์ธุรกิจหรือนักลงทุนควรทราบ

- คำศัพท์ที่นักวิเคราะห์ธุรกิจหรือนักลงทุนควรทราบ 226
- บรรณานุกรม 231

Intro

การวิเคราะห์งบการเงิน (Analyzing Financial Statement)



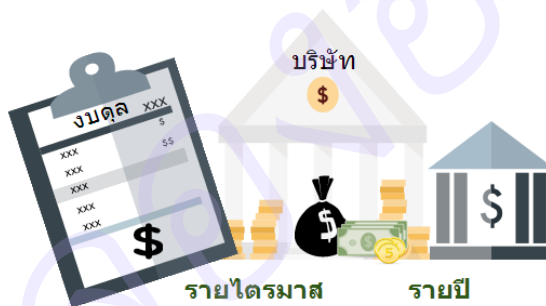
เมื่อพูดถึง “งบการเงิน” หลายคนมักจะนึกถึงตัวเลขจำนวนมากๆ ที่สลับซับซ้อน หรือมีงงไปกับตัวเลขที่ยากต่อการทำความเข้าใจ และอาจมองข้ามข้อมูลสำคัญต่างๆ เหล่านั้นไป แต่อันที่จริงแล้วหากศึกษาข้อมูลจากงบการเงินกันอย่างจริงจัง ผู้อ่านจะได้รับประโยชน์จากข้อมูลในงบการเงินนั้นอย่างมากมาย เพื่อประกอบการตัดสินใจที่จะดำเนินธุรกิจต่อไป หรือจะลงทุนกับบริษัทนั้นๆ



งบการเงินคืออะไร ?

งบการเงิน (Financial Statement) เป็นผลผลิตของระบบบัญชีที่ฝ่ายบริหารของบริษัทจัดทำขึ้น เพื่อเป็นเครื่องมือสื่อสารหรือรายงานผลการดำเนินงานให้แก่ผู้ถือหุ้น เจ้าหนี้ คู่ค้า พนักงาน และผู้ที่สนใจทั่วไป ได้ทราบถึงฐานะทางการเงินของบริษัท หรือผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทในช่วงเวลาที่ผ่านมา ซึ่งงบการเงินนี้จะถูกจัดทำขึ้นเมื่อครบกำหนดระยะเวลาบัญชี อาจจะเป็นรอบ 3 เดือน, 6 เดือน หรือ 12 เดือน และสรุปออกมาให้อยู่ในรูปของงบการเงิน โดยงบการเงินมีองค์ประกอบหลักๆ 6 ส่วน ได้แก่

1. **งบดุล (Balance Sheet)** ซึ่งเป็นงบการเงินที่แสดงถึงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี โดยทั่วไปนั้นบริษัทจดทะเบียนจะมีรอบระยะเวลาบัญชีเป็นรายไตรมาส (3 เดือน) หรือรายปี (12 เดือน) โดยที่งบการเงินจะประกอบด้วยรายการหลักๆ 3 รายการ ได้แก่ สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นหรือทุน ซึ่งส่วนของงบดุลที่เป็นสินทรัพย์นั้น จะบอกถึงผลของการตัดสินใจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่ผ่านมา ในขณะที่ส่วนที่เป็นหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น จะแสดงถึงผลการตัดสินใจที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่ผ่านมา
2. **งบกำไรขาดทุน (Income Statement)** เป็นงบการเงินที่ให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลาหนึ่งที่ผ่านมา ประกอบด้วย 3 รายการ ได้แก่ ยอดขายหรือรายได้ ค่าใช้จ่ายหรือต้นทุน และผลต่างของตัวเลขดังกล่าว (รายได้หักค่าใช้จ่าย) ซึ่งก็คือ กำไรหรือขาดทุนสุทธินั่นเอง



3. **งบกระแสเงินสด (Statement of Cash Flows)** เป็นงบการเงินที่ให้ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดรับและกระแสเงินสดจ่ายของบริษัทในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยจะแสดงรายการที่ได้มาและใช้ไปของเงินสด หรือรายการที่เทียบเท่าเงินสดของ 3



กิจกรรมหลัก ได้แก่ เงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน การจัดหาแหล่งเงินทุน และเงินที่ได้มาจากการลงทุน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินได้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงของเงินสดหรือสภาพคล่องของบริษัท

4. **งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น (Statements of Changes in Shareholders' Equity)** เป็นงบการเงินที่แสดงการเปลี่ยนแปลงรายการต่างๆ ที่จัดอยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้น ระหว่างต้นงวดถึงปลายงวด เช่น การแบ่งปันส่วนทุนให้เจ้าของ การแสดงรายการที่เกี่ยวกับเงินทุนที่ได้รับจากเจ้าของ เป็นต้น โดยในแต่ละรายการจะแสดงให้เห็นถึงการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์สุทธิ หรือความมั่งคั่งของเจ้าของในระหว่างงวด
5. **หมายเหตุประกอบงบการเงิน (Notes to Financial Statements)** ข้อมูลในงบการเงินส่วนนี้จะให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวเลขต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัท ซึ่งได้แก่ นโยบายการบัญชีของบริษัท รายละเอียดของการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้อง การคาดการณ์ถึงสิ่งที่จะเกิดขึ้นในอนาคตและมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัท เป็นต้น



6. **รายงานของผู้สอบบัญชี (Auditor's Report)** เป็นข้อมูลที่แสดงไว้ในงบการเงิน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินเกิดความมั่นใจในความถูกต้องของข้อมูล ซึ่งกฎหมายได้กำหนดให้งบการเงินที่ถูกต้องและเป็นที่ยอมรับ ต้องได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งเป็นบุคคลที่เป็นอิสระจากบริษัท โดยผู้สอบบัญชีต้องตรวจสอบว่างบการเงินนั้นถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอหรือไม่ นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชียังให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นกับบริษัทด้วย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา วิกฤตการณ์ทางการเมืองหรือเศรษฐกิจ เป็นต้น



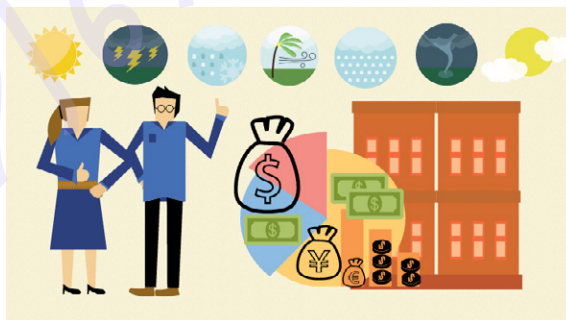
หัวใจสำคัญของงบการเงิน

ข้อมูลงบการเงินที่ดีต้องมีการให้ข้อมูลอย่างครบถ้วน เพื่อรายงานต่อผู้ถือหุ้นหรือผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น งบการเงินที่ดีควรมีคุณสมบัติต่างๆ ดังนี้



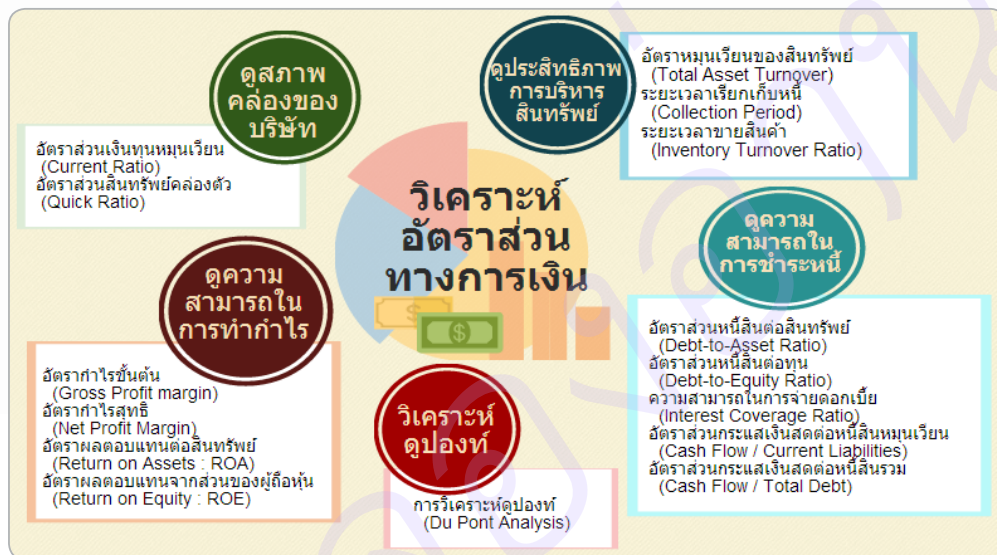
1. แสดงรายการในงบการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอ เข้าใจง่าย และเชื่อถือได้
2. ไม่ปกปิดข้อเท็จจริงหรือบิดเบือนความจริงอันเป็นสาระสำคัญ ซึ่งอาจทำให้ผู้ที่เกี่ยวข้องหลงผิดหรือเกิดความเสียหายแก่กิจการ
3. เผยแพร่ข้อมูลในเวลาที่เหมาะสม ไม่ใช่เอาข้อมูลที่ล้าสมัยมาใช้จนไม่สามารถนำมาใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจทางธุรกิจได้
4. ข้อมูลที่เปิดเผยต้องสามารถเปรียบเทียบได้กับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา หรือปีก่อนหน้านั้น หรือสามารถเปรียบเทียบได้กับกิจการอื่นที่ประกอบธุรกิจลักษณะคล้ายๆ กัน

การใช้ประโยชน์จากงบการเงิน และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน



งบการเงินนั้นแสดงถึงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันใดวันหนึ่ง รวมถึงการแสดงผลดำเนินงานของบริษัทในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยอาจจะแสดงเป็นรายเดือน รายไตรมาส รายครึ่งปี หรือรายปีก็ได้ ซึ่งผู้อ่านงบการเงินสามารถใช้ข้อมูลต่างๆ ในงบการเงินไปประเมินความสามารถในการทำกำไร หรือประเมินความเสี่ยงในการลงทุน หรือผลตอบแทนที่อาจจะได้รับในอนาคตอย่างมีหลักเกณฑ์

นอกจากการพิจารณาเฉพาะตัวเลขต่างๆ ที่ได้แสดงในงบการเงินแล้ว เรายังสามารถใช้ประโยชน์จากงบการเงินเพิ่มเติมได้ โดยการนำตัวเลขต่างๆ เหล่านั้นมาวิเคราะห์หาอัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis) ซึ่งสามารถใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินสถานะของบริษัทได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งใช้ในการพิจารณาเชิงเปรียบเทียบเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเดียวกัน ในช่วงเวลาที่ต่างกัน หรือของบริษัทอื่นและอุตสาหกรรมอื่นๆ ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินที่นิยมนำมาใช้กันโดยทั่วไป ได้แก่



1. อัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงสภาพคล่องของบริษัท
 - a. อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (Current Ratio)
 - b. อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว (Quick Ratio)
2. อัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์
 - a. อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Total Asset Turnover)
 - b. ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ (Collection Period)
 - c. ระยะเวลาขายสินค้า (Inventory Turnover Ratio)

3. อัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงในการทำกำไร
 - a. อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)
 - b. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน หรืออัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)
 - c. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA)
 - d. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE)
4. การวิเคราะห์จุดปองท์ (Du Pont Analysis)
5. อัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงภาระหนี้สิน และความสามารถในการชำระหนี้
 - a. อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt-to-Asset Ratio)
 - b. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt-to-Equity Ratio)
 - c. ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)
 - d. อัตราส่วนกระแสเงินสดต่อหนี้สินหมุนเวียน (Cash Flow/Current Liabilities)
 - e. อัตราส่วนกระแสเงินสดต่อหนี้สินรวม (Cash Flow/Total Debt)

ข้อพิจารณาในการอ่านงบการเงิน

รายกลุ่มอุตสาหกรรม



การอ่านงบการเงินรายกลุ่มอุตสาหกรรม เป็นการวิเคราะห์ศักยภาพของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ในด้านการเติบโตของยอดขายและการทำกำไร ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรทราบถึงลักษณะและปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการอ่านงบการเงินของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจนั้นๆ

กลุ่มธุรกิจการเงิน

ในการวิเคราะห์ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจเงินทุน จะพิจารณาจากส่วนต่างของดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายเป็นหลัก เนื่องจากเป็นรายได้และรายจ่ายที่สำคัญของธุรกิจ



สำหรับการวิเคราะห์ธุรกิจหลักทรัพย์ จะพิจารณาจากค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งดอกเบี้ยรับ เงินปันผลจากการลงทุน กับสัดส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์และต้นทุนของบริษัท เป็นต้น

ส่วนการวิเคราะห์ธุรกิจประกันภัยนั้น จะพิจารณาจากรายได้เบี้ยประกัน ซึ่งมีกำไรจากการรับประกัน เทียบกับค่าสินไหม รวมทั้งพิจารณารายได้จากการลงทุน เมื่อเทียบกับเงินลงทุนที่ปล่อยกู้ หรือฝากไว้กับสถาบันการเงิน

กลุ่มอสังหาริมทรัพย์

กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง โดยทั่วไปมักพิจารณาที่นโยบายบัญชีในการรับรู้รายได้ของโครงการ ซึ่งมีผลต่อกำไรที่รายงานในแต่ละงวด





กลุ่มเทคโนโลยี

กลุ่มเทคโนโลยี โดยทั่วไปแล้วจะพิจารณาจากการประเมินมูลค่าโครงการว่าจะได้รับกระแสเงินสดเท่าใด นอกจากนี้ยังอาจพิจารณาจากอัตราค่าบริการต่อต้นทุน เป็นต้น

ข้อพึงระวังในการอ่านงบการเงิน

การอ่านงบการเงินให้เกิดประโยชน์นั้น นอกจากการพิจารณาตัวเลขในงบการเงิน และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินแล้ว ผู้ลงทุนควรให้ความสำคัญกับข้อมูลอื่นๆ ที่เป็นองค์ประกอบสำคัญในงบการเงินด้วย เช่น รายงานผู้สอบบัญชี และหมายเหตุประกอบงบการเงิน เป็นต้น



นอกจากนั้นนโยบายการบัญชี วิธีเลือกการทำบัญชี และมาตรฐานการบัญชีที่แต่ละบริษัทเลือกใช้ก็เป็นสิ่งที่ไม่ควรมองข้าม เพราะในสถานการณ์และปัจจัยแวดล้อมเดียวกัน บริษัทที่มีนโยบายการบัญชีที่ต่างกัน อาจทำให้งบการเงินมีความแตกต่างกันได้ ซึ่งมาตรฐานการบัญชีไทยได้กำหนดให้ทุกบริษัทเปิดเผยนโยบายการบัญชีไว้ ในหมายเหตุประกอบงบการเงินทุกครั้ง เพื่อความโปร่งใสชัดเจน และยุติธรรมแก่ผู้อ่านงบการเงินและผู้ลงทุน

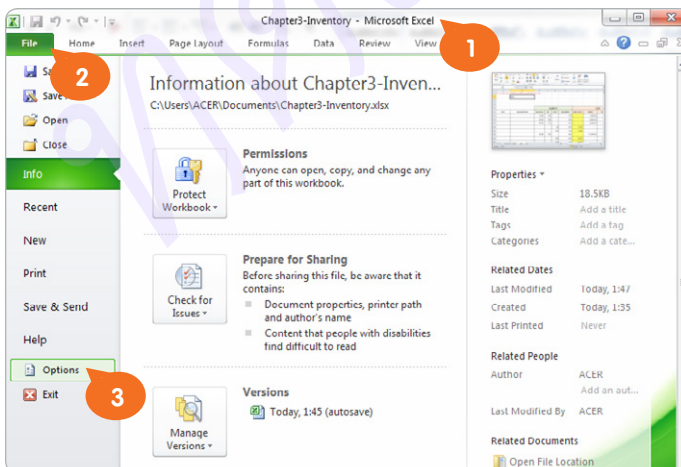


ท้ายที่สุดผู้ลงทุนอาจพิจารณาอ่านบทวิเคราะห์งบการเงินของหลักทรัพย์หรือบริษัทที่ตนเองสนใจจะลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจอีกทางหนึ่งด้วย รวมทั้งจะต้องพิจารณาข้อมูลอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียนที่พิจารณาในงบการเงิน เพื่อเปรียบเทียบกับ

บริษัทต่างๆ ที่อยู่ในอุตสาหกรรมนั้นด้วย โดยเฉพาะการเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงินในส่วนต่างๆ กับธุรกิจเดียวกัน เช่น ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ มีระยะเวลานานเกินไปหรือไม่ อย่างไร แต่สิ่งสำคัญที่ผู้ลงทุนควรมีก็คือ ความรู้ความเข้าใจในสถานะ และความพร้อมทางการเงินของตนเองเป็นอย่างดี เพื่อพิจารณาเลือกลงทุน หรือจัดสรรเงินทุนในการดำเนินธุรกิจได้อย่างเหมาะสมนั่นเอง

วิธีเปิดแท็บ Developer เพื่อใช้เขียนโค้ด VBA และเครื่องมือต่างๆ

แท็บ Developer หรือแท็บนักพัฒนา เป็นแหล่งรวบรวมเครื่องมือในการทำงานขั้นสูงในโปรแกรม Microsoft Excel ดังนั้น เมื่อเราต้องการเขียนโค้ด VBA (Visual Basic for Application) เพื่อใช้ในการวิเคราะห์ธุรกิจหรืองานอื่นๆ ซึ่งจะได้กล่าวในบทที่เกี่ยวข้องในลำดับถัดๆ ไป เราจะต้องเรียนรู้วิธีเปิดใช้แท็บเครื่องมือนี้ก่อน โดยมีลำดับและวิธีการดังนี้



1. เปิดโปรแกรม Excel ขึ้นมา
2. คลิกแท็บ File
3. คลิกเลือก Options

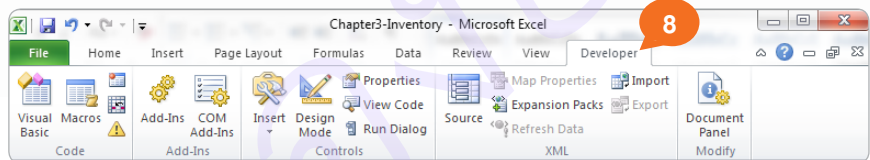
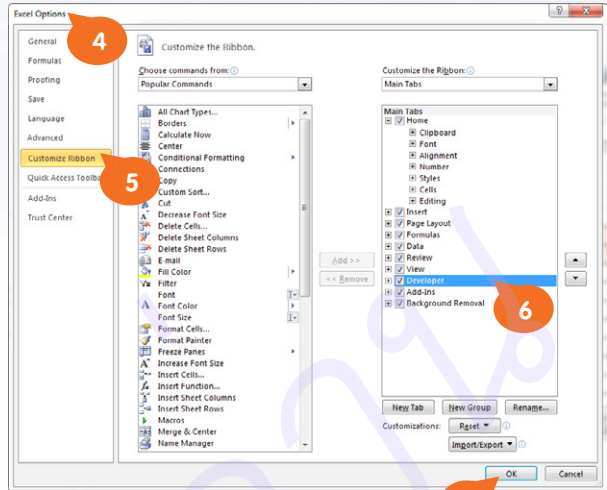
4. ปรากฏหน้าต่าง Excel Options

5. คลิกเลือก Customize Ribbon

6. ให้คลิก ✓ หน้า Developer

7. คลิกปุ่ม OK

8. จะได้แท็บ Developer แสดงในโปรแกรม Excel เพื่อนำไปใช้งานต่อไป



สร้างงบการเงินอย่างเข้าใจ ทั้งในด้านหลักการและเทคนิคการประยุกต์ใช้ มาสร้างงบการเงินสำหรับกิจการ พร้อมความรู้ในการวิเคราะห์อัตราส่วนสำคัญ และการประยุกต์ใช้งานการเงินที่นักลงทุนและนักบริหารควรรู

วัดสภาพคล่องหรือความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น

ตัวชี้วัดสภาพคล่อง	สูตรการคำนวณ	ปัจจัยที่มีผล
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิ}}{\text{หนี้สินระยะสั้นสุทธิ}}$	สถานะทางการเงินในระยะยาวที่มั่นคง
อัตราส่วนสภาพคล่องเร็ว (Quick Ratio)	$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิ} - \text{สินค้าคงเหลือสุทธิ}}{\text{หนี้สินระยะสั้นสุทธิ}}$	สถานะทางการเงินในระยะยาวที่มั่นคง และสินค้าคงเหลือที่มีมูลค่าสูง



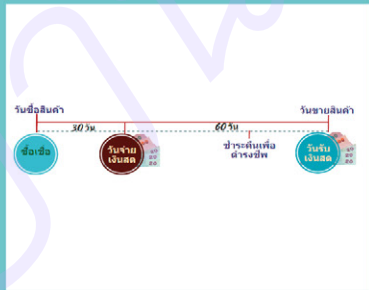
Business Analysis - Statement

	A	B	C	D
1	บริษัท เอมี่ตัวอย่าง จำกัด			
2	งบกำไรขาดทุน			
3	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
4	บาท (หน่วย: บาท)			
5	ปีงบประมาณ			
6	ต้นทุนขาย			
7	กำไรก่อนหักภาษี		1,996,740	
8	กำไรสุทธิ		1,998,240	
9	กำไรสุทธิต่อหุ้น			
10	กำไรสุทธิต่อหุ้น		1,500	
11	กำไรสุทธิต่อหุ้น		1,998,240	
12	กำไรสุทธิต่อหุ้น			
13	กำไรสุทธิต่อหุ้น		1,441,600	
14	กำไรสุทธิต่อหุ้น		475,000	
15	กำไรสุทธิต่อหุ้น		3,914,840	
16	กำไรสุทธิต่อหุ้น			
17	กำไรสุทธิต่อหุ้น			
18	กำไรสุทธิต่อหุ้น			
19	กำไรสุทธิต่อหุ้น			
20	กำไรสุทธิต่อหุ้น			



บริษัท เอมี่ตัวอย่าง จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับ 4 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2560	เปลี่ยนแปลง	2561	เปลี่ยนแปลง	2562
รายได้จากการขาย	8,300	100%	9,700	100%	10,700
ค่าใช้จ่าย	3,600	43%	3,700	38%	4,100
กำไรก่อนหักภาษี	4,700	57%	6,000	62%	6,600
กำไรสุทธิ	2,200	27%	1,900	20%	2,100
กำไรสุทธิต่อหุ้น	600	7%	700	7%	1,000
กำไรสุทธิต่อหุ้นและภาษี	2,800	34%	2,600	27%	3,100
ดอกเบี้ยจ่าย	110	1%	240	2%	380
กำไรก่อนหักภาษีพิเศษ	2,690	32%	2,360	24%	2,720
ภาษี	490	6%	790	8%	240
กำไรสุทธิ	1,790	22%	1,610	17%	480
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	7.2		6.71		1.7



- การวิเคราะห์งบการเงิน
- งบดุล สินทรัพย์หมุนเวียน
- ทำงานกับงบกำไรขาดทุน
- มูลค่าสินค้ายกเหลือสำหรับงบดุล
- วิเคราะห์เงินหมุนเวียนและวิเคราะห์กระแสเงินสด
- การวิเคราะห์งบการเงิน
- วิเคราะห์อัตราส่วน
- คำศัพท์ที่นักวิเคราะห์ธุรกิจหรือนักลงทุนควรรู



สร้างและวิเคราะห์ งบการเงิน ด้วย Excel

ฉบับมืออาชีพ

นักเขียน ชนาภา หันจงสิทธิ์
บรรณาธิการ ฝิชนุ ประศิริ

e-Book
VERSION

จัดทำโดย IDC
ISBN 978-616-200-644-9

ราคา 180 บาท
9 786162 006449