

สรุปสูตร และ เทคนิคคำนวณ

วิชาการวิเคราะห์งบการเงิน

SET

AISA Accredited Investment and Securities Analyst

1 งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	=	หนี้สิน	+	ส่วนของผู้ถือหุ้น
Assets	=	Liabilities	+	Equity

2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้	-	ค่าใช้จ่าย	=	กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	+|-	กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	=	กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น คือ การเปลี่ยนแปลงในส่วนของเจ้าของระหว่างงวด ซึ่งเป็นผลมาจากรายการรายได้ และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินทรัพย์ และหนี้สิน (เหตุการณ์ที่ไม่ได้มาจากผู้เป็นเจ้าของ)



3 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน

$$= \frac{\text{กำไรหรือขาดทุนที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ}}{\text{จำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ถือหุ้น}}$$

$$\text{กำไรต่อหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} - \text{เงินปันผลของหุ้นบุริมสิทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญคงค้างถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก}}$$

- **กำไรต่อหุ้นกรณีออกหุ้นสามัญเพิ่มเติมระหว่างปี**
- **กำไรต่อหุ้นกรณีซื้อหุ้นสามัญกลับคืนระหว่างปี**



4 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

+|- กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน

+|- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

= ยอดคงเหลือของเงินสดที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด

+ ยอดคงเหลือของเงินสด ณ วันต้นงวด

= ยอดคงเหลือของเงินสด ณ วันสิ้นงวด



5 อัตราส่วนทางการเงิน

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียน} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนรวม}}{\text{หนี้สินหมุนเวียนรวม}}$$

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว} = \frac{\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้า}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

$$\text{อัตราส่วนเงินสด} = \frac{\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

$$\text{อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า} = \frac{\text{ยอดขายสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้การค้าถัวเฉลี่ย}}$$

$$\text{จำนวนวันโดยเฉลี่ยที่สามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า} = \frac{\text{365 วัน}}{\text{อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า}}$$



5 อัตราส่วนทางการเงิน

$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย}}$$

$$\text{จำนวนวันโดยเฉลี่ยที่สามารถขายสินค้า} = \frac{\text{365 วัน}}{\text{อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ}}$$

$$\text{อัตราหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า} = \frac{\text{ยอดซื้อสินค้าในระหว่างงวด}}{\text{เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย}}$$

$$\text{ยอดซื้อสินค้าในระหว่างงวด} = \text{ต้นทุนสินค้าขาย} - \text{สินค้าคงเหลือต้นงวด} + \text{สินค้าคงเหลือปลายงวด}$$

$$\text{วงจรเงินสด} = \text{ระยะเวลาการขายสินค้า} + \text{ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้} - \text{ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้}$$



5 อัตราส่วนทางการเงิน

$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{ยอดขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวมสุทธิเฉลี่ย}}$$

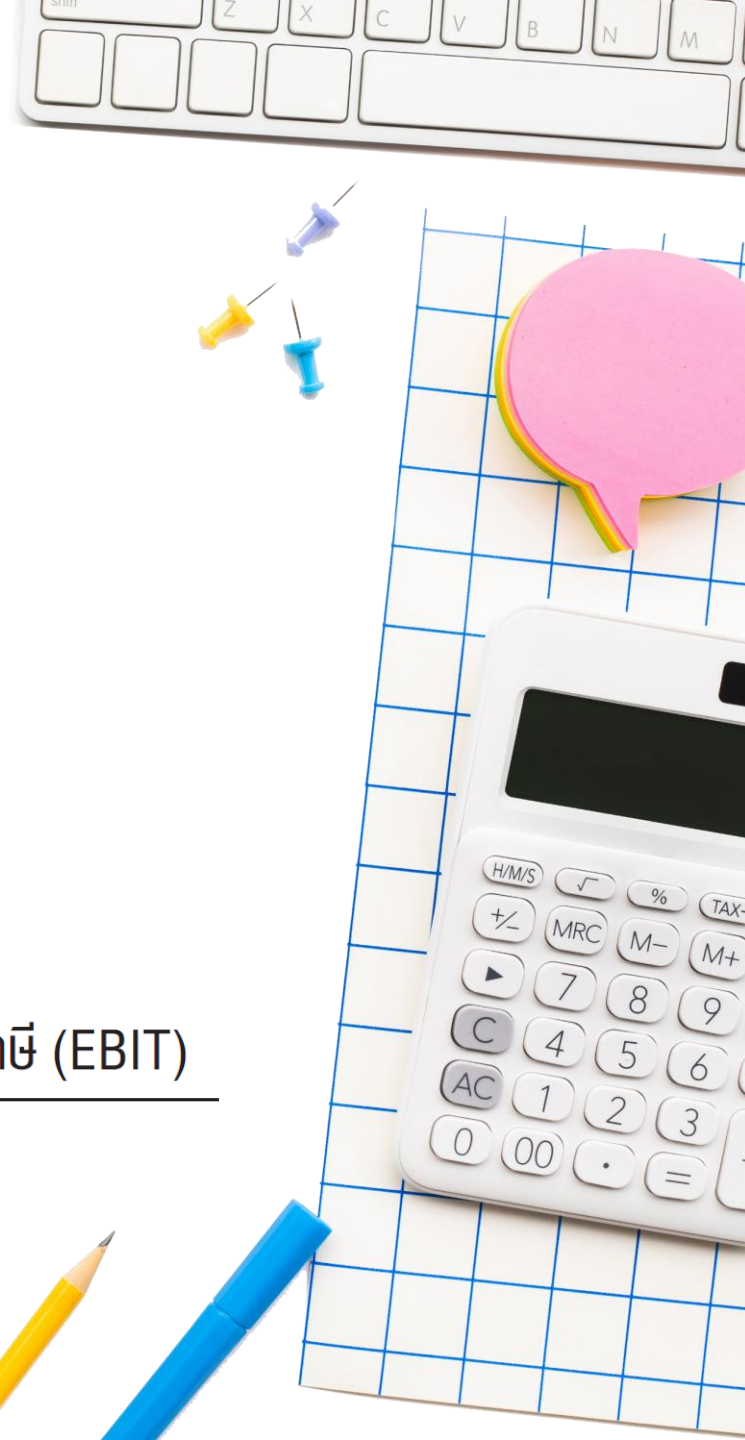
$$\text{อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน} = \frac{\text{ยอดขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสุทธิเฉลี่ย}}$$

$$\text{อัตราหมุนเวียนของส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{ยอดขายสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$$

$$\text{อัตรากำไรขั้นต้น} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขายสุทธิ}}$$

$$\text{อัตรากำไรจากการดำเนินงาน} = \frac{\text{กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)}}{\text{ยอดขายสุทธิ}}$$

$$\text{อัตรากำไรสุทธิ} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{รายได้รวม}}$$



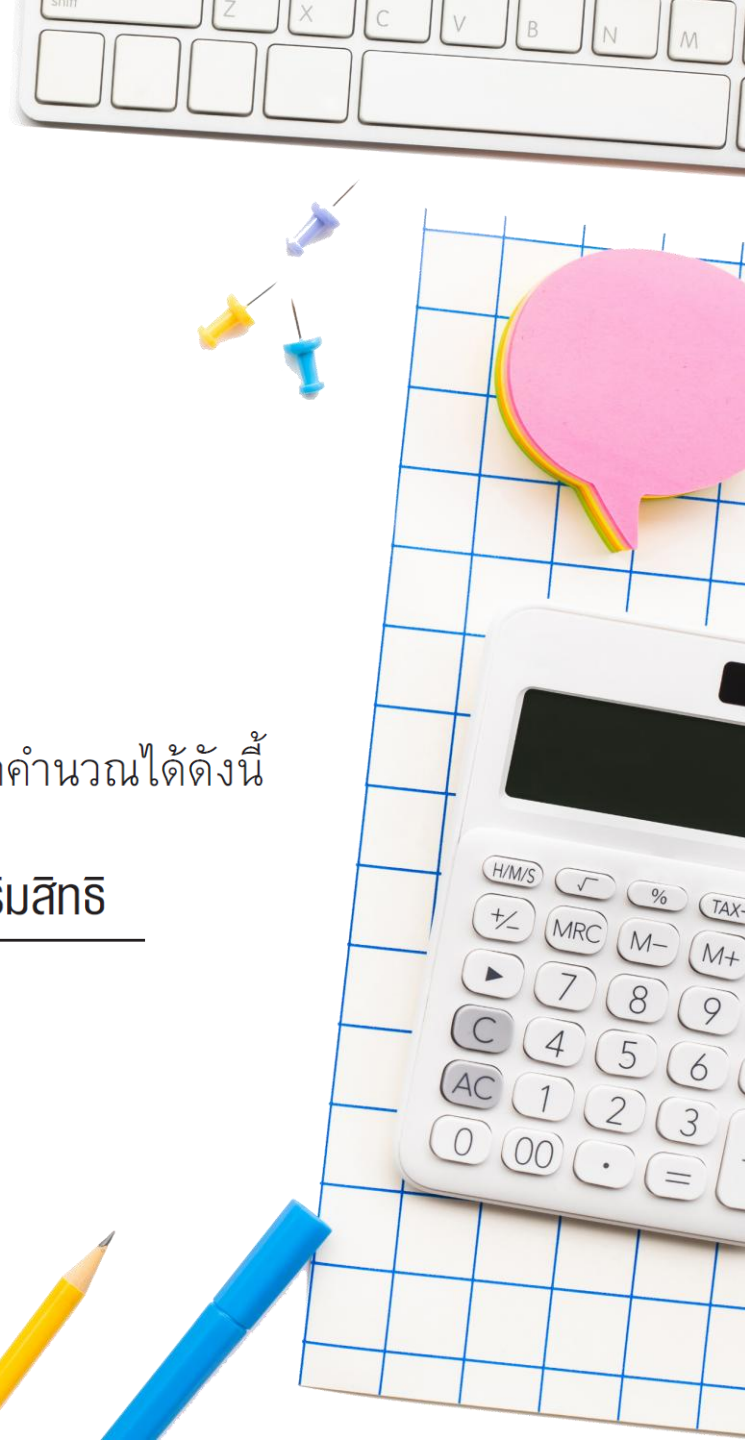
5 อัตราส่วนทางการเงิน

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวมสุทธิเฉลี่ย}}$$

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$$

ในกรณีที่กิจการมีการออกหุ้นบุริมสิทธิด้วย อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} - \text{เงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$$

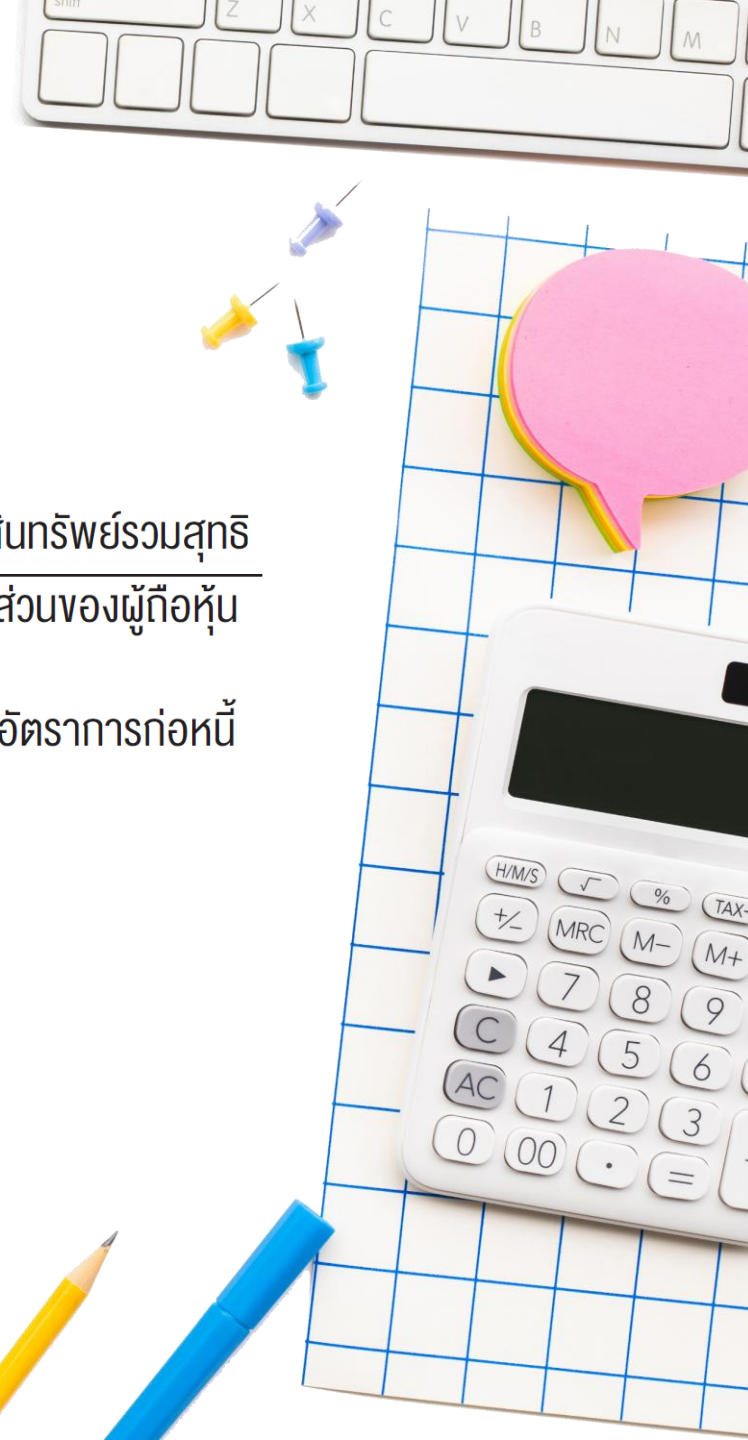


5 อัตราส่วนทางการเงิน

การวิเคราะห์ ROE โดยใช้ DuPoint Analysis

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times \frac{\text{ยอดขายสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวมสุทธิ}} \times \frac{\text{สินทรัพย์รวมสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

$$= \text{อัตรากำไรสุทธิ} \times \text{อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม} \times \text{อัตราการก่อหนี้}$$



5 อัตราส่วนทางการเงิน

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระดอกเบี้ย (interest coverage ratio: ICR) ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระดอกเบี้ย (ICR)} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{ภาระดอกเบี้ยจ่าย}}$$



6 สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคา

สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีต่างๆ						
สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีเส้นตรง						
ค่าเสื่อมราคาต่อปีตามวิธีเส้นตรง	=	(ราคาทุนของสินทรัพย์	-	มูลค่าคงเหลือ)	/	อายุการให้ประโยชน์ (ปี)
หรือ						
ค่าเสื่อมราคาต่อปีตามวิธีเส้นตรง	=	จำนวนที่คิดค่าเสื่อมราคา	x	อัตราเส้นตรง		
โดยที่ อัตราเส้นตรง	=	100%	/	อายุการให้ประโยชน์ (ปี)		
สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธียอดคงเหลือลดลงทวีคูณ						
ค่าเสื่อมราคาต่อปีตามวิธียอดลดลงทวีคูณ	=	มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์			x	อัตราเร่ง
	=	(ราคาทุนของสินทรัพย์	-	ค่าเสื่อมราคาสะสม)	x	อัตราเร่ง
โดยที่ อัตราเร่ง	=	200%	/	อายุการให้ประโยชน์		หรือ
	=	2	x	อัตราเส้นตรง		
สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีผลรวมจำนวนปี						
ค่าเสื่อมราคาต่อปีตามวิธีผลรวมจำนวนปี	=	จำนวนที่คิดค่าเสื่อมราคา			x	สัดส่วนผลรวมจำนวนปี
	=	(ราคาทุนของสินทรัพย์	-	มูลค่าคงเหลือ)	x	สัดส่วนผลรวมจำนวนปี



6 สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคา

สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีต่างๆ						
สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีผลรวมจำนวนปี (ต่อ)						
โดยที่ สัดส่วนผลรวมจำนวนปี	=	อายุการให้ประโยชน์คงเหลือ ณ วันต้นงวด	/	ผลรวมจำนวนปี		
ทั้งนี้ ให้ n	=	อายุการให้ประโยชน์ (ปี)				
ผลรวมจำนวนปี	=	n (n + 1)	/	2		
สูตรคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีจำนวนผลผลิต						
ค่าเสื่อมราคาต่อปีตามวิธีจำนวนหน่วยผลิต	=	จำนวนหน่วยผลผลิต	x	อัตราค่าเสื่อมราคาต่อหน่วย		
โดยที่ อัตราค่าเสื่อมราคาต่อหน่วย	=	(ราคาทุนของสินทรัพย์	-	มูลค่าคงเหลือ)	/	อายุการให้ประโยชน์ (หน่วย)

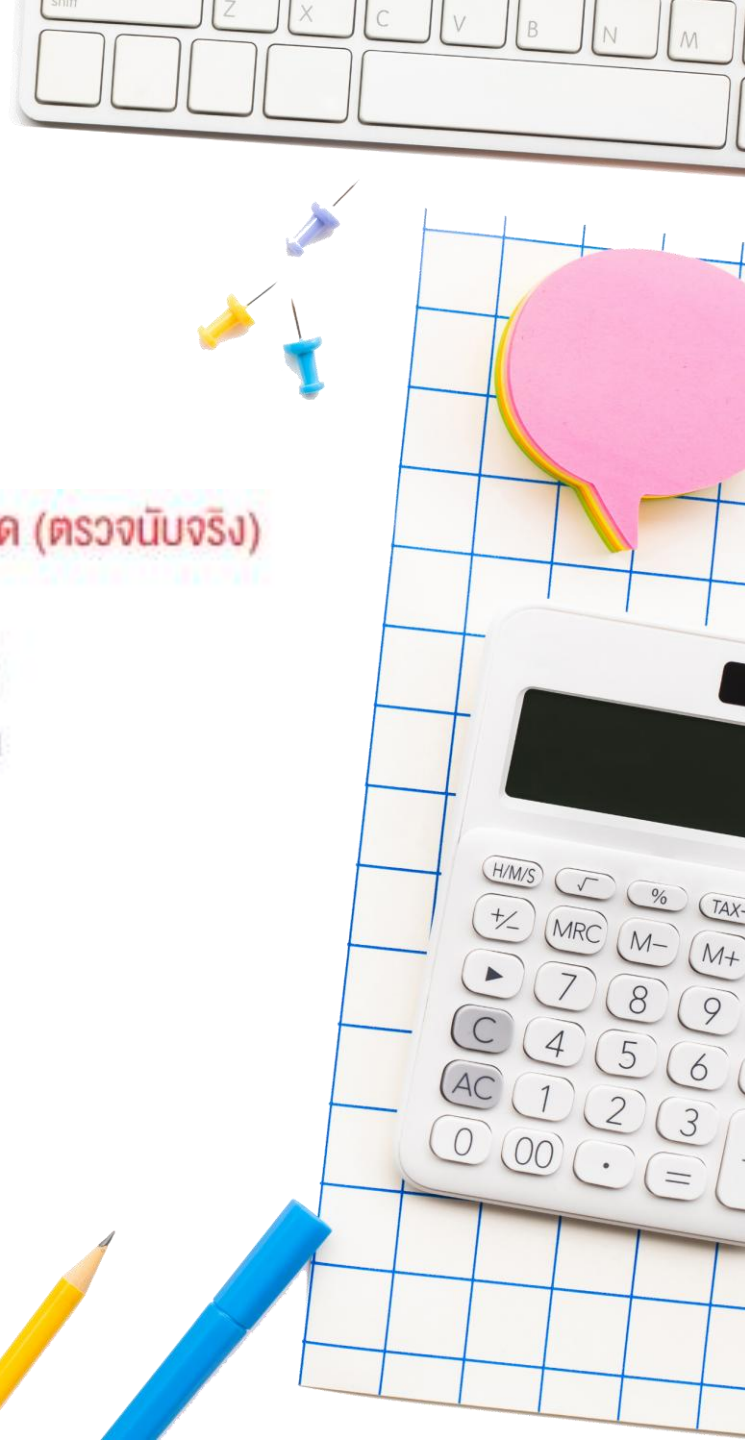
อัตราค่าสูญสิ้น = [(มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สิ้นเปลืองสุทธิ+รายจ่ายที่เพิ่มขึ้น) / ปริมาณทรัพยากรธรรมชาติที่คาดว่าจะ (บาท / หน่วย) ได้รับคงเหลือ]



7 การคำนวนต้นทุนขายตามแนวคิด Inventory Cost Flow

ต้นทุนขายสินค้า = สินค้าคงเหลือต้นงวด + ซื้อสินค้าสุทธิระหว่างงวด – สินค้าคงเหลือปลายงวด (ตรวจนับจริง)

โดยที่	ซื้อสินค้าสุทธิระหว่างงงวด	=	(ซื้อสินค้า + ค่าขนส่งเข้า) - (ส่งคืน + ส่วนลดรับ)
	สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย	=	สินค้าคงเหลือต้นงวด + ซื้อสินค้าสุทธิระหว่างงงวด
	ต้นทุนขายสินค้า	=	สินค้าที่มีไว้พื่อขาย - สินค้าคงเหลือปลายงวด





Thank you