



การประชุมสัมมนาเชิงปฏิบัติการ
โครงการพัฒนาระบบบริหารงานและศักยภาพ
ของคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงขององค์การมหาชน

การบริหารจัดการด้านการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ
(Financial Management)

โดย

นายพิชัย ชุณหวิชัย

รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กร

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)



หัวข้อนำเสนอ

- ข้อกำหนดองค์การมหาชน ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน บัญชี และงบประมาณ
 - หลักการจัดการด้านการเงินและงบประมาณ
 - เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน
 - องค์ประกอบของรายงานงบการเงินตามหลักสากล
 - ข้อมูลทางบัญชีการเงินเพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ
 - เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน



ข้อกำหนดองค์การมหาชน

ตาม พ.ร.บ. องค์การมหาชน พ.ศ. 2542



ข้อกำหนดที่มาของทุน รายได้ และทรัพย์สินขององค์การมหาชน

- **ทุน และทรัพย์สินในการดำเนินงาน**
 - เงิน หรือทรัพย์สินที่ได้รับโอนมา
 - เงินที่รัฐบาลจ่ายให้เป็นทุนประเดิม
 - เงินอุดหนุนทั่วไปที่รัฐบาลจัดสรร
 - เงินอุดหนุนจากภาคเอกชนหรือองค์กรอื่น
- **รายได้**
 - ค่าธรรมเนียม ค่าบำรุง ค่าตอบแทน ค่าบริการ
 - ดอกผลของเงินหรือรายได้จากทรัพย์สินขององค์การ



ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินขององค์การมหาชน

- ให้มีการจัดทำงบการเงิน ตามหลักสากล ตามแบบและหลักเกณฑ์ คณะกรรมการกำหนด
- ส่งให้ สตง. ตรวจสอบภายใน 120 วันนับจากวันสิ้นปี
 - ประเมินผลการใช้เงินและทรัพย์สิน
 - วิเคราะห์การใช้จ่าย เป็นไปตามวัตถุประสงค์ ประหยัด และได้ผลตามเป้าหมาย
- รายงาน ผลงาน ต่อ ครม. และแผนงานที่จะทำ



ข้อกำหนดการใช้จ่ายและบริหารเงิน

- การใช้จ่ายเงินขององค์การมหาชน ให้ใช้จ่ายไปเพื่อกิจการขององค์การมหาชนโดยเฉพาะ
- การเก็บรักษาและเบิกจ่ายเงินขององค์การมหาชนให้เป็นไปตามข้อบังคับที่คณะกรรมการกำหนด
- การกักเงิน การถือหุ้นหรือการเข้าเป็นหุ้นส่วน การเข้าร่วมทุนในกิจการของนิติบุคคลอื่น การจำหน่ายทรัพย์สินจากบัญชีเป็นสูญ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะรัฐมนตรีกำหนด



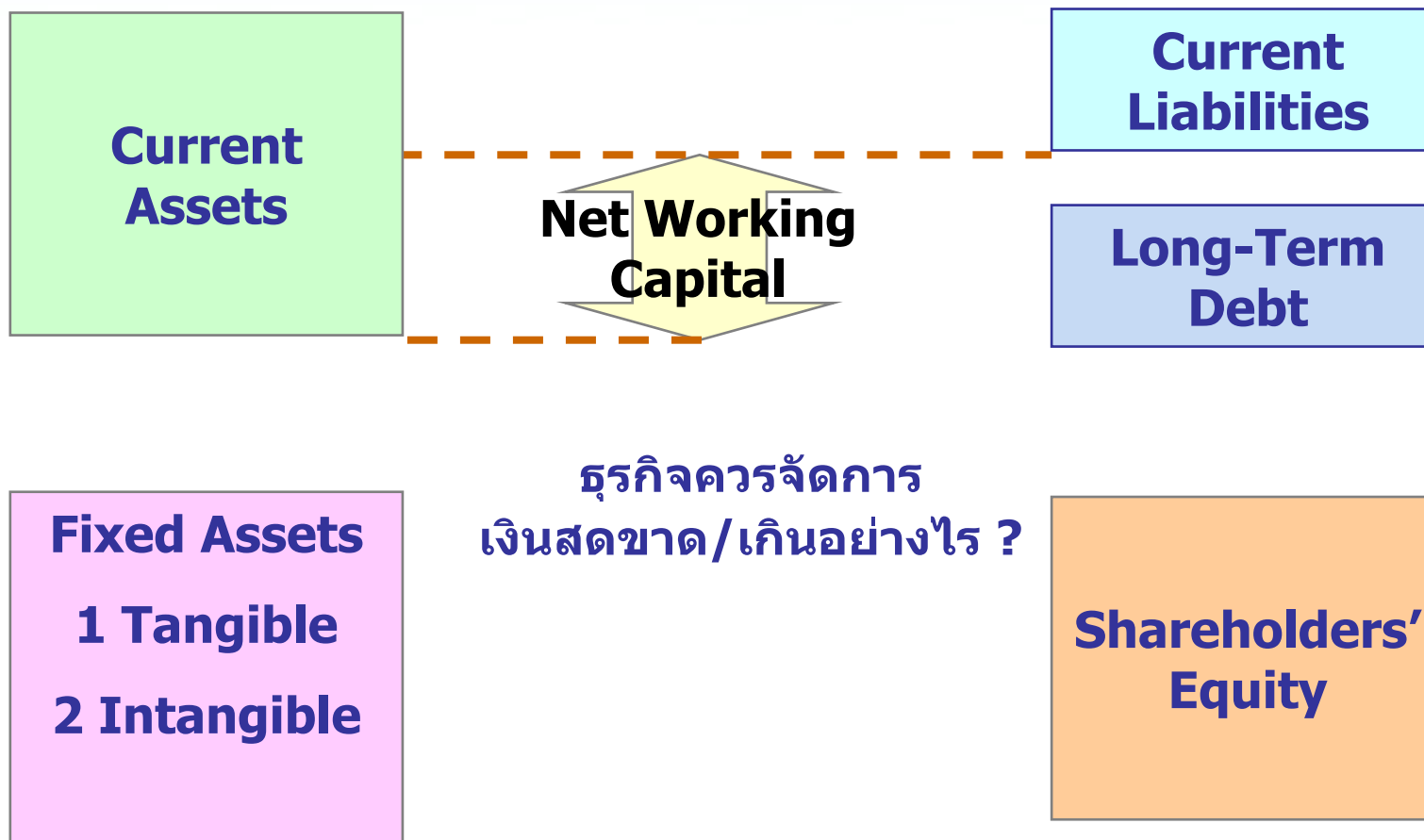
หัวข้อนำเสนอ

- ข้อกำหนดองค์การมหาชน ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน บัญชี และงบประมาณ
- หลักการจัดการด้านการเงินและงบประมาณ
- เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน
- องค์ประกอบของรายงานงบการเงิน
- ข้อมูลทางบัญชีการเงินเพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ
- เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน



การจัดการด้านการเงิน

The Balance-Sheet Model of the Firm





การจัดการด้านการเงิน

สิ่งที่ต้องให้ความสำคัญ.....

✓ การบริหารเงินระยะสั้น (Short-term Finance)

- วงจรเงินสด (Cash Cycle) จากการดำเนินงาน
- บริหารเงินสดขาด/เกิน (Working Capital financing)

✓ การบริหารเงินระยะยาว (Long-term Finance)

- การจัดหาเงินทุน Debt → ดอกเบี้ยจ่าย
 Equity → เงินปันผลจ่าย
- การบริหาร Capital Structure เพื่อให้ต้นทุนการเงินต่ำสุด
(Weighted Average Cost of Capital : WACC)
- Cash In-Outflow Maturity Matching

✓ การบริหารความเสี่ยง (Risk management)

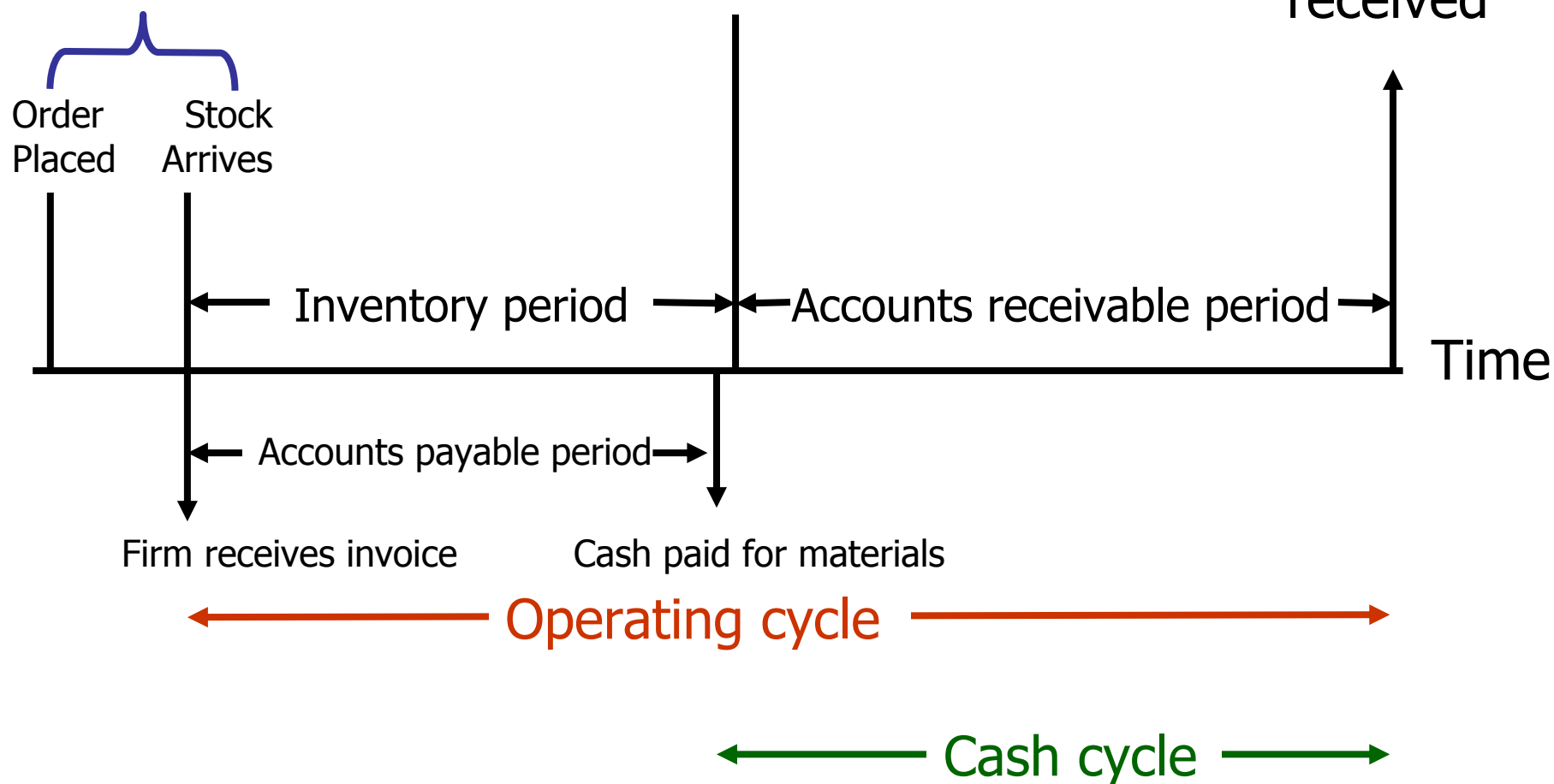


การจัดการด้านการเงิน

Raw material purchased

Finished goods sold

Cash received





งบกระแสเงินสด

Example

หน่วย : ล้านบาท

| Operating | 31,931 |
|-------------------------------|---------------|
| • Net income | 30,560 |
| • Dividend (Non cash) | (11,442) |
| • Depre + Amortize & FX | (770) |
| • Decrease in Working Capital | 13,583 |



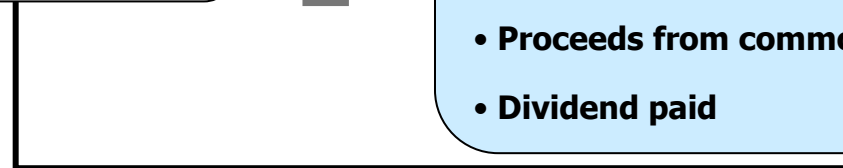
| Investing | (11,444) |
|-------------------------------------|-----------------|
| • Cash received from S-T Investment | 761 |
| • CAPEX | (9,895) |
| • Investment in related companies | (2,255) |
| • Cash payment to sub-loans | (11,497) |
| • Dividend received | 11,442 |



| |
|-----------------------|
| Free cash flow |
| +20,487 |



| Financing | (3,499) |
|-------------------------------------|----------------|
| • Proceeds from L-T Loans | 22,071 |
| • L-T loan repayment | (10,255) |
| • Proceeds from common stock issued | 113 |
| • Dividend paid | (15,428) |



Effect of FX. on Cash (27)

| |
|--|
| Beginning Cash & Cash equivalents |
| 26,510 |



| |
|----------------------|
| Cash in (Out) |
| +16,961 |



| |
|---|
| Ending Cash & Cash equivalents |
| 43,471 |

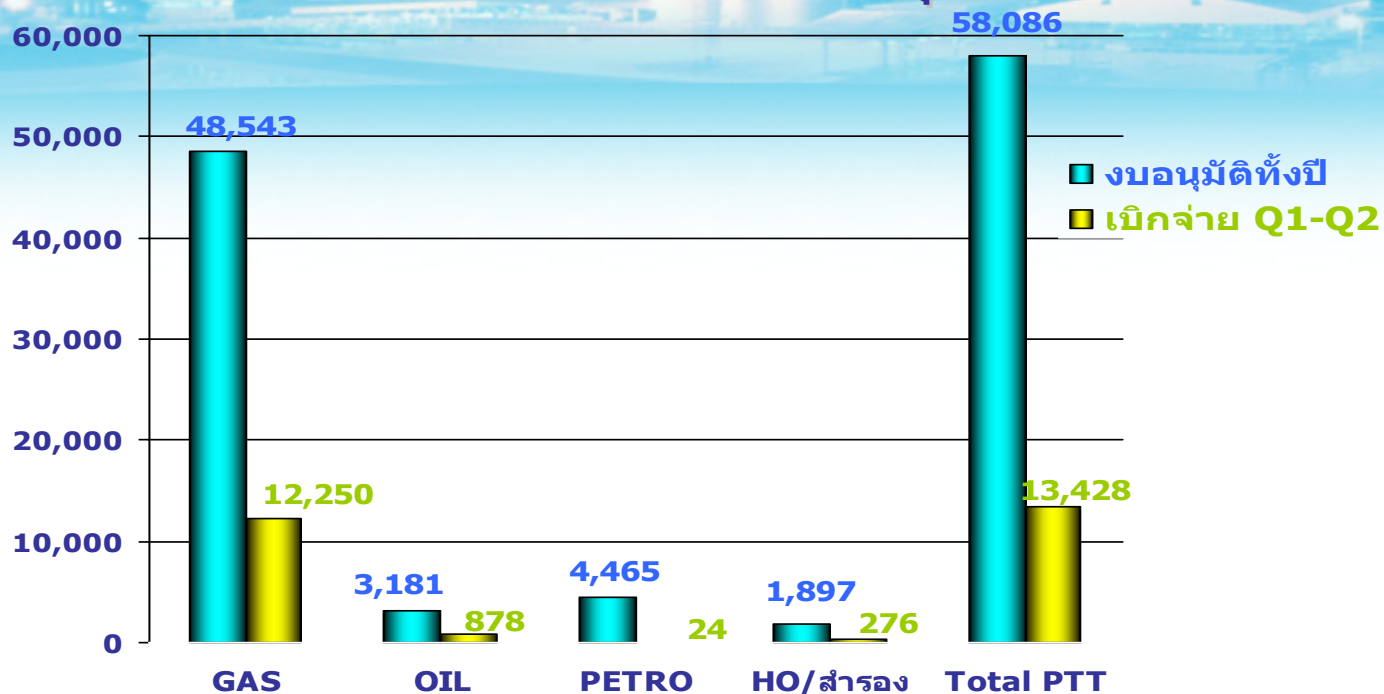


การบริหารงบประมาณ (Capital Budgeting)

- วางแผนการเงินและการลงทุนระยะยาว มีโครงสร้างแผนการลงทุนที่ชัดเจน และทบทวนโครงสร้างแผนงานให้สม่ำเสมอ
- ประเมินค่าโครงการและพิจารณาผลตอบแทนการลงทุน เช่น ROCE, NPV, IRR, Payback period ก่อนอนุมัติการลงทุน
- บริหารและติดตามการเบิกจ่ายงบประมาณ รวมทั้งปัญหาและอุปสรรคในการใช้งบประมาณ
- บริหารจัดการการใช้งบประมาณที่ไม่มีประสิทธิภาพ



รายงานการใช้งบลงทุน



ปี 2550 ได้รับอนุมัติ **58,086** ล้านบาท เบิกจ่าย **13,428** ล้านบาท (23% ของงบอนุมัติทั้งปี)

- **GAS :**
 - Ethane/GSP 6 ประกวดราคาล่าช้า
 - Sainoi-SBK งานก่อสร้างแล้วเสร็จ แต่สัญญา Change Work อยู่ระหว่างดำเนินการเนื่องจากผู้รับเหมาอยู่ระหว่างฟ้องร้อง
 - Offshore Compressor ประมูลใหม่เนื่องจากมีผู้ยื่นซองเพียง 1 ราย / ท่อส่งขลา รอดำเนินการจัดซื้อ Heater อุณหภูมิก๊าซฯ
 - NGV ลดจำนวนสถานี / ปรับนโยบายให้ผู้รับเหมาปรับขีดขอบแปรสภาพก๊าซฯ / Taxi ต่ำกว่าเป้า / การก่อสร้างล่าช้า
 - ท่อย่อย บางส่วนรวมมติ EIA / บางส่วนรอใช้พื้นที่ รพท./บางส่วนลูกค้าก๊าซฯเลื่อนแผนงาน และบางส่วนไม่คุ้มทุน
 - PTT LNG / PTT Utility รวมมติ EIA / ร่วมทุนผลิตไฟฟ้า-น้ำเย็น ราคาสูงเกินวงเงินต้องขออนุมัติ Board อีกครั้ง
- **OIL :**
 - ร่วมทุนเอเอสไอแท็งค์คังปรับโครงสร้างการลงทุน / สถานีใหม่จะดำเนินการตามเป้าหมาย : ที่ผ่านมารอพิจารณา Location สืบเนื่องจากการซื้อ Jet / แผนงานคลังส่วนใหญ่อยู่ระหว่างตรวจ spec
- **PETRO :**
 - จัดหาที่ดินได้รับอนุมัติ EIA ปลาย ก.ค. / Phenol เลื่อนไป ต.ค./ Polymer รอจัดหาที่ดิน / AN-MMA ต่อรองราคาและรอ EIA
- **HO :**
 - อยู่ระหว่างวิเคราะห์ร่วมทุนต่างประเทศ / Leadership คัดเลือกที่ปรึกษา / BEP ปรับลดค่าที่ปรึกษา; พนักงานมีศักยภาพ



หัวข้อนำเสนอ

- ข้อกำหนดองค์การมหาชน ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน บัญชี และงบประมาณ
- หลักการจัดการด้านการเงินและงบประมาณ
- เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน
- องค์ประกอบของรายงานงบการเงิน
- ข้อมูลทางบัญชีการเงินเพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ
- เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน



เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน

✓ มีความรู้ ความเข้าใจในวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งองค์การมหาชน



- องค์การนั้นๆ ประกอบกิจกรรมแบบใด ? (วิจัยและพัฒนา , จัดหาแหล่งเงินทุน ฯลฯ)
- นโยบายของรัฐที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน
- เป้าหมายในการดำเนินการ

✓ มีความรู้ด้านบัญชี-การเงิน พอควร

- เพื่อประกอบการอ่านและทำความเข้าใจรายงานการเงิน
- ติดตามข่าวสารด้านการเงินและบัญชีที่จะมีผลต่อรายงานการเงิน



หัวข้อนำเสนอ

- ข้อกำหนดองค์การมหาชน ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน บัญชี และงบประมาณ
- หลักการจัดการด้านการเงินและงบประมาณ
- เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน
- องค์ประกอบของรายงานงบการเงิน
- ข้อมูลทางบัญชีการเงินเพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ
- เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน



องค์ประกอบของรายงานงบการเงิน

- ✓ ■ งบดุล (Balance Sheet) แสดงฐานะทางการเงิน
- ✓ ■ งบกำไรขาดทุน (Statements of Income) แสดงผลการดำเนินงาน
 - งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (Statements of Changes in Shareholders' Equity)
- ✓ ■ งบกระแสเงินสด (Statements of Cash Flows)
- ✓ ■ หมายเหตุประกอบงบการเงิน (Notes to the Financial Statements)

อธิบายข้อมูลธุรกิจและข้อมูลในงบการเงินให้ชัดเจนขึ้น

2.1.3 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของสถาบันฯ

ตารางแสดงรายการงบการเงินของสถาบันฯ ที่ตรวจสอบโดยสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน ประจำปีงบประมาณสิ้นสุด ณที่ 30 กันยายน 2547 - 2549

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบดุล | 30 ก.ย. 47 | | 30 ก.ย. 48 | | 30 ก.ย. 49 | |
|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 6.63 | 0.06 | 7.67 | 0.01 | 13.03 | 0.02 |
| ดอกเบียเงินให้กู้ค้างรับ | 0.34 | - | 26.35 | 0.04 | 304.53 | 0.48 |
| ลูกหนี้ - กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง | 11,830.00 | 99.92 | 39,000.00 | 54.90 | 8,800.00 | 13.75 |
| เงินลงทุนระยะสั้น | - | - | - | - | 12,136.79 | 18.96 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 0.08 | - | 0.04 | - | 0.44 | - |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 11,837.05 | 99.98 | 39,034.06 | 54.95 | 21,254.79 | 33.21 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ลูกหนี้ - กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 42,301.67 | 66.09 |
| เงินสะสมและสะสมสำรองเพื่อการชำระหนี้ | - | - | - | - | 443.92 | 0.69 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ | 1.95 | 0.02 | 1.75 | - | 2.06 | 0.01 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ | - | - | 0.09 | - | 0.11 | - |
| เงินประกันสัญญา | 0.21 | - | 0.21 | - | 0.41 | - |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2.16 | 0.02 | 32,002.05 | 45.05 | 42,748.17 | 66.79 |
| รวมสินทรัพย์ | 11,839.21 | 100.00 | 71,036.11 | 100.00 | 64,002.96 | 100.00 |
| หนี้สินและเงินกองทุน | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้ | 5.44 | 0.05 | 2.12 | - | 0.79 | - |
| ดอกเบียค้างจ่าย | 0.34 | - | 26.35 | 0.04 | 304.53 | 0.48 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1.02 | 0.01 | 0.94 | - | 1.39 | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | 11,829.99 | 99.92 | 39,000.00 | 54.90 | - | - |
| พันธบัตรระยะสั้น | - | - | - | - | 8,800.00 | 13.75 |
| รายได้เงินอุดหนุนรับล่วงหน้า | 0.18 | - | 4.09 | 0.01 | 9.36 | 0.01 |
| เงินรับฝากค่าดอกเบีย | 0.01 | - | 0.04 | - | 24.49 | 0.04 |
| เงินรับฝาก - เพื่อการชำระหนี้ | - | - | - | - | 12,557.00 | 19.62 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 0.01 | - | 0.51 | - | 0.54 | - |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 11,836.99 | 99.98 | 39,034.04 | 54.95 | 21,698.10 | 33.90 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 24,701.67 | 38.59 |
| พันธบัตรระยะยาว | - | - | - | - | 17,600.00 | 27.50 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 42,301.67 | 66.09 |
| รวมหนี้สิน | 11,836.99 | 99.98 | 71,034.04 | 100.00 | 63,999.77 | 99.99 |
| ทุน | | | | | | |
| ทุน | - | - | - | - | - | - |
| รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่าย | 2.21 | 0.02 | 2.07 | - | 3.19 | 0.01 |
| รวมทุน | 2.21 | 0.02 | 2.07 | - | 3.19 | 0.01 |

งบการเงิน

Example

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบรายได้-ค่าใช้จ่าย | ต.ล.46- ก.ย. 47 | | ต.ล.47- ก.ย. 48 | | ต.ล.48- ก.ย. 49 | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| เงินอุดหนุนจากงบประมาณแผ่นดิน | - | - | - | - | 15.14 | 0.45 |
| เงินอุดหนุนจากกองทุนฯ - ศชช. บริหารงาน | 5.10 | 12.69 | 9.53 | 0.81 | 1.80 | 0.05 |
| เงินอุดหนุนจากกองทุนฯ - ศชช. ออกพันธบัตร | - | - | 7.92 | 0.68 | 184.01 | 5.45 |
| ดอกเบียรับจากกองทุนฯ - เงินกู้ยืมฯ | 35.09 | 87.31 | 1,154.00 | 98.51 | 1,867.30 | 55.25 |
| ดอกเบียรับจากกองทุนฯ - พันธบัตร | - | - | - | - | 1,311.50 | 38.80 |
| รายได้อื่น | - | - | - | - | 0.02 | - |
| รวมรายได้ | 40.19 | 100.00 | 1,171.45 | 100.00 | 3,379.77 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร | 1.41 | 3.51 | 4.23 | 0.36 | 7.39 | 0.22 |
| ค่าใช้จ่ายบริหารงาน | 1.44 | 3.58 | 5.11 | 0.44 | 8.01 | 0.24 |
| ดอกเบียจ่าย - เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน | 35.09 | 87.31 | 1,154.00 | 98.51 | 1,867.30 | 55.25 |
| ดอกเบียจ่าย - พันธบัตร | - | - | - | - | 1,311.50 | 38.81 |
| ค่าใช้จ่ายในการออกพันธบัตร | - | - | 7.92 | 0.67 | 184.01 | 5.44 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 0.04 | 0.10 | 0.34 | 0.03 | 0.44 | 0.01 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 37.98 | 94.50 | 1,171.60 | 100.01 | 3,378.65 | 99.97 |
| รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่ายสุทธิ | 2.21 | 5.50 | (0.15) | (0.01) | 1.12 | 0.03 |

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบกระแสเงินสด | ต.ล.46- ก.ย. 47 | ต.ล.47- ก.ย. 48 | ต.ล.48- ก.ย. 49 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | (11,821.37) | (59,168.74) | 32,041.25 |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน | (1.99) | (0.23) | (12,137.56) |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน | 11,829.99 | 59,170.01 | (19,898.33) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 6.63 | 1.04 | 5.36 |



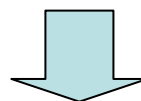
หัวข้อนำเสนอ

- ข้อกำหนดองค์การมหาชน ที่เกี่ยวข้องกับบัญชี
- เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน
- องค์ประกอบของรายงานงบการเงิน
- ข้อมูลทางบัญชีการเงินเพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ
- เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน



เป้าหมายขององค์การมหาชน

✓ ประสิทธิภาพสูงสุดของ
การบริหารจัดการเงินทุน



ต้องมีระบบข้อมูลเพื่อใช้
วางแผนและเพื่อการ
บริหารและจัดการให้ได้
ตามเป้าหมายที่กำหนด



ข้อมูลทางบัญชีการเงิน เพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ

ข้อมูลบัญชี :

ข้อมูลบัญชีการเงิน (Financial Accounting)

คือ ข้อมูลบัญชีที่จัดทำขึ้นตามกฎหมายหรือมาตรฐานบัญชี เพื่อใช้ส่งหน่วยงานภายนอก ที่ต้องมีการตรวจสอบรับรองโดยผู้สอบบัญชี ได้แก่ รายงานงบการเงินต่างๆ (Financial Statements)

ข้อมูลบัญชีเพื่อการบริหาร (Managerial Accounting)

คือ ข้อมูลบัญชีที่ออกแบบเพื่อให้ได้รายงานหรือข้อมูลสำหรับการใช้วางแผน บริหารและตัดสินใจภายใน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ขององค์การมหาชน เช่น ผลการดำเนินงานแบ่งตามกลุ่มเป้าหมาย



หัวข้อนำเสนอ

- ข้อกำหนดองค์การมหาชน ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน บัญชี และงบประมาณ
- หลักการจัดการด้านการเงินและงบประมาณ
- เทคนิคการอ่านและวิเคราะห์งบการเงิน
- องค์ประกอบของรายงานงบการเงิน
- ข้อมูลทางบัญชีการเงินเพื่อใช้ในการวางแผนและตัดสินใจ
- เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน



เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงิน

การวิเคราะห์แนวโน้ม (Trend Analysis)

เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน หรือ ฐานะการเงินของตนเอง เพื่อให้ทราบสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงและนำไปใช้บริหารธุรกิจต่อไป

การวิเคราะห์ตามแนวตั้ง

(Vertical Analysis/Common Size Analysis)

เพื่อทราบสัดส่วนองค์ประกอบในรายงานงบการเงินเพื่อนำไปบริหารจัดการ

การวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio analysis)

เพื่อทราบถึงความสัมพันธ์ของข้อมูล เช่น ผลตอบแทนจากการใช้สินทรัพย์ หรือ ส่วนของเจ้าของ ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ เป็นต้น

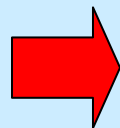


การวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio analysis) ที่นิยมใช้ในปัจจุบัน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)

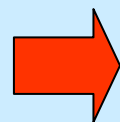
- เป็นอัตราส่วนสำคัญในการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นของกิจการหรืออีกนัยหนึ่งก็คือความสามารถที่จะเปลี่ยนสินทรัพย์หมุนเวียนให้เป็นเงินสดและใช้เงินสดนั้นชำระหนี้ระยะสั้นของกิจการ
- อัตราส่วนที่สำคัญ ได้แก่

- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
(Current Ratio)



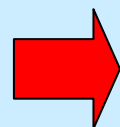
$$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว
(Quick Ratio)



$$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงเหลือ}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

- อัตราส่วนเงินสด
(Cash Ratio)



$$\frac{\text{เงินสด} + \text{เงินลงทุนระยะสั้น}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

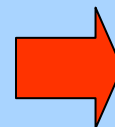


การวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio analysis) ที่นิยมใช้ในปัจจุบัน (ต่อ)

อัตราส่วนความสามารถในการใช้สินทรัพย์ (Activity Ratios)

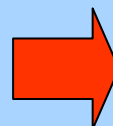
- เป็นอัตราส่วนที่ทำให้ทราบการใช้ทรัพยากรในการดำเนินงานของกิจการ
- อัตราส่วนที่สำคัญได้แก่

- อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ
(Inventory Turnover Ratio)



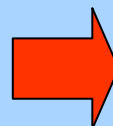
$\frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือโดยเฉลี่ย}}$

- อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้
(A/R Turnover Ratio)



$\frac{\text{ยอดขายเชื่อ}}{\text{ลูกหนี้โดยเฉลี่ย}}$

- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม
(Total Assets Turnover Ratio)



$\frac{\text{ค่าขาย}}{\text{สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย}}$

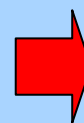


การวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio analysis) ที่นิยมใช้ในปัจจุบัน (ต่อ)

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratios)

- เป็นอัตราส่วนที่ทำให้ทราบว่ากิจการได้เงินทุนมาจากผู้ถือหุ้นและจากการก่อหนี้
มากน้อยเพียงใด
- อัตราส่วนที่สำคัญได้แก่

- อัตราส่วนแห่งหนี้ (Debt Ratio)



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

- อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
(Total Debt to Equity Ratio)



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

- อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย
(Interest Coverage Ratio)



$$\frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$$

- อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายรายจ่าย
ทางการเงิน (EBITDA Coverage Ratio)



$$\frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน} + \text{ค่าเสื่อมราคา} \text{ และ } \text{ค่าตัดจ่าย}}{\text{รายจ่ายทางการเงิน}}$$



Q & A

2.1.3 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของสถาบันฯ

ตารางแสดงรายการงบการเงินของสถาบันฯ ที่ตรวจสอบโดยสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน ประจำปีงบประมาณสิ้นสุด ณ ที่ 30 กันยายน 2547 - 2549

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบดุล | 30 ก.ย. 47 | | 30 ก.ย. 48 | | 30 ก.ย. 49 | |
|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 6.63 | 0.06 | 7.67 | 0.01 | 13.03 | 0.02 |
| ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมรับ | 0.34 | - | 26.35 | 0.04 | 304.53 | 0.48 |
| ลูกหนี้ - กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง | 11,830.00 | 99.92 | 39,000.00 | 54.90 | 8,800.00 | 13.75 |
| เงินลงทุนระยะสั้น | - | - | - | - | 12,136.79 | 18.96 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 0.08 | - | 0.04 | - | 0.44 | - |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 11,837.05 | 99.98 | 39,034.06 | 54.95 | 21,254.79 | 33.21 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ลูกหนี้ - กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 42,301.67 | 66.09 |
| เงินสะสมและสะสมสำรองเพื่อการชำระหนี้ | - | - | - | - | 443.92 | 0.69 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ | 1.95 | 0.02 | 1.75 | - | 2.06 | 0.01 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ | - | - | 0.09 | - | 0.11 | - |
| เงินประกันสัญญา | 0.21 | - | 0.21 | - | 0.41 | - |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2.16 | 0.02 | 32,002.05 | 45.05 | 42,748.17 | 66.79 |
| รวมสินทรัพย์ | 11,839.21 | 100.00 | 71,036.11 | 100.00 | 64,002.96 | 100.00 |
| หนี้สินและเงินกองทุน | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้ | 5.44 | 0.05 | 2.12 | - | 0.79 | - |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 0.34 | - | 26.35 | 0.04 | 304.53 | 0.48 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1.02 | 0.01 | 0.94 | - | 1.39 | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | 11,829.99 | 99.92 | 39,000.00 | 54.90 | - | - |
| พันธบัตรระยะสั้น | - | - | - | - | 8,800.00 | 13.75 |
| รายได้เงินอุดหนุนรับล่วงหน้า | 0.18 | - | 4.09 | 0.01 | 9.36 | 0.01 |
| เงินรับฝากค่าดอกเบี้ย | 0.01 | - | 0.04 | - | 24.49 | 0.04 |
| เงินรับฝาก - เพื่อการชำระหนี้ | - | - | - | - | 12,557.00 | 19.62 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 0.01 | - | 0.51 | - | 0.54 | - |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 11,836.99 | 99.98 | 39,034.04 | 54.95 | 21,698.10 | 33.90 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 24,701.67 | 38.59 |
| พันธบัตรระยะยาว | - | - | - | - | 17,600.00 | 27.50 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 42,301.67 | 66.09 |
| รวมหนี้สิน | 11,836.99 | 99.98 | 71,034.04 | 100.00 | 63,999.77 | 99.99 |
| ทุน | | | | | | |
| ทุน | - | - | - | - | - | - |
| รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่าย | 2.21 | 0.02 | 2.07 | - | 3.19 | 0.01 |
| รวมทุน | 2.21 | 0.02 | 2.07 | - | 3.19 | 0.01 |

งบการเงิน

Example

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบรายได้-ค่าใช้จ่าย | ต.ล.46- ก.ย. 47 | | ต.ล.47- ก.ย. 48 | | ต.ล.48- ก.ย. 49 | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ | บาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| เงินอุดหนุนจากงบประมาณแผ่นดิน | - | - | - | - | 15.14 | 0.45 |
| เงินอุดหนุนจากกองทุนฯ - ศชจ. บริหารงาน | 5.10 | 12.69 | 9.53 | 0.81 | 1.80 | 0.05 |
| เงินอุดหนุนจากกองทุนฯ - ศชจ. ออกพันธบัตร | - | - | 7.92 | 0.68 | 184.01 | 5.45 |
| ดอกเบี้ยรับจากกองทุนฯ - เงินกู้ยืมฯ | 35.09 | 87.31 | 1,154.00 | 98.51 | 1,867.30 | 55.25 |
| ดอกเบี้ยรับจากกองทุนฯ - พันธบัตร | - | - | - | - | 1,311.50 | 38.80 |
| รายได้อื่น | - | - | - | - | 0.02 | - |
| รวมรายได้ | 40.19 | 100.00 | 1,171.45 | 100.00 | 3,379.77 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร | 1.41 | 3.51 | 4.23 | 0.36 | 7.39 | 0.22 |
| ค่าใช้จ่ายบริหารงาน | 1.44 | 3.58 | 5.11 | 0.44 | 8.01 | 0.24 |
| ดอกเบี้ยจ่าย - เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน | 35.09 | 87.31 | 1,154.00 | 98.51 | 1,867.30 | 55.25 |
| ดอกเบี้ยจ่าย - พันธบัตร | - | - | - | - | 1,311.50 | 38.81 |
| ค่าใช้จ่ายในการออกพันธบัตร | - | - | 7.92 | 0.67 | 184.01 | 5.44 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 0.04 | 0.10 | 0.34 | 0.03 | 0.44 | 0.01 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 37.98 | 94.50 | 1,171.60 | 100.01 | 3,378.65 | 99.97 |
| รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่ายสุทธิ | 2.21 | 5.50 | (0.15) | (0.01) | 1.12 | 0.03 |

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบกระแสเงินสด | ต.ล.46- ก.ย. 47 | ต.ล.47- ก.ย. 48 | ต.ล.48- ก.ย. 49 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | (11,821.37) | (59,168.74) | 32,041.25 |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน | (1.99) | (0.23) | (12,137.56) |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน | 11,829.99 | 59,170.01 | (19,898.33) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 6.63 | 1.04 | 5.36 |



งบการเงิน

Example

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบดุล | ตรวจสอบแล้ว ณ 30 กันยายน 2547 | | ตรวจสอบแล้ว ณ 30 กันยายน 2548 | | ตรวจสอบแล้ว ณ 30 กันยายน 2549 | |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 6.63 | 0.06 | 7.67 | 0.01 | 13.03 | 0.02 |
| ดอกเบี้ยเงินให้กู้ค้างรับ | 0.34 | - | 26.35 | 0.04 | 304.53 | 0.48 |
| ลูกหนี้ - กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง | 11,830.00 | 99.92 | 39,000.00 | 54.90 | 8,800.00 | 13.75 |
| เงินลงทุนระยะสั้น | - | - | - | - | 12,136.79 | 18.96 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 0.08 | - | 0.04 | - | 0.44 | - |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 11,837.05 | 99.98 | 39,034.06 | 54.95 | 21,254.79 | 33.21 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ลูกหนี้ - กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 42,301.67 | 66.09 |
| เงินสะสมและสะสมสำรองเพื่อการชำระหนี้ | - | - | - | - | 443.92 | 0.69 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ | 1.95 | 0.02 | 1.75 | - | 2.06 | 0.01 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ | - | - | 0.09 | - | 0.11 | - |
| เงินประกันสัญญา | 0.21 | - | 0.21 | - | 0.41 | - |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2.16 | 0.02 | 32,002.05 | 45.05 | 42,748.17 | 66.79 |
| รวมสินทรัพย์ | 11,839.21 | 100.00 | 71,036.11 | 100.00 | 64,002.96 | 100.00 |
| หนี้สินและเงินกองทุน | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|-------|--|
| หนี้สินและเงินกองทุน | | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | | |
| เจ้าหนี้ | 5.44 | 0.05 | 2.12 | - | 0.79 | - | |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 0.34 | - | 26.35 | 0.04 | 304.53 | 0.48 | |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1.02 | 0.01 | 0.94 | - | 1.39 | - | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | 11,829.99 | 99.92 | 39,000.00 | 54.90 | - | - | |
| พันธบัตรระยะสั้น | - | - | - | - | 8,800.00 | 13.75 | |
| รายได้เงินอุดหนุนรับล่วงหน้า | 0.18 | - | 4.09 | 0.01 | 9.36 | 0.01 | |
| เงินรับฝากค่าดอกเบี้ย | 0.01 | - | 0.04 | - | 24.49 | 0.04 | |
| เงินรับฝาก - เพื่อการชำระหนี้ | - | - | - | - | 12,557.00 | 19.62 | |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 0.01 | - | 0.51 | - | 0.54 | - | |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 11,836.99 | 99.98 | 39,034.04 | 54.95 | 21,698.10 | 33.90 | |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 24,701.67 | 38.59 | |
| พันธบัตรระยะยาว | - | - | - | - | 17,600.00 | 27.50 | |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | - | - | 32,000.00 | 45.05 | 42,301.67 | 66.09 | |
| รวมหนี้สิน | 11,836.99 | 99.98 | 71,034.04 | 100.00 | 63,999.77 | 99.99 | |
| ทุน | | | | | | | |
| ทุน | - | - | - | - | - | - | |
| รายได้สูง (ต่ำ) กว่าค่าใช้จ่าย | 2.21 | 0.02 | 2.07 | - | 3.19 | 0.01 | |
| รวมทุน | 2.21 | 0.02 | 2.07 | - | 3.19 | 0.01 | |

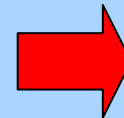


การวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio analysis) ที่นิยมใช้ในปัจจุบัน (ต่อ)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

- เป็นอัตราส่วนที่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกิจการ
- อัตราส่วนที่สำคัญได้แก่

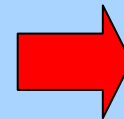
- อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)



EBITDA

ยอดขาย

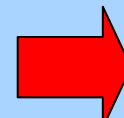
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA)



EBITDA

สินทรัพย์รวม

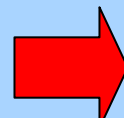
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)



EBITDA

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- อัตราส่วนราคาต่อกำไร (PE)



ราคาหุ้น

Earning Per Share