

Finance for Non-Finance Executives

อ.วิไล เจียรรุ่งแสง

ความรู้เบื้องต้นของการบริหารการเงิน

ศาสตร์ทางการเงิน

ศาสตร์ทางด้าน “การเงิน” เป็นศาสตร์ที่ว่าด้วยการจัดสรรทรัพยากรเงินทุนที่มีอยู่
อย่างจำกัดของกิจการ และของบุคคลให้มีประสิทธิภาพและให้เกิดประโยชน์
สูงสุด ภายใต้เงื่อนไขและข้อจำกัดของเวลา และความไม่แน่นอนต่างๆ

- บุคคลธรรมดา - การเงินบุคคล
- องค์กรธุรกิจเอกชน - การเงินธุรกิจ
- องค์กรภาครัฐ - เงินสาธารณะ

What is Finance?

- “Finance can be defined as the art and science of managing money”*.
- Virtually all individuals and organization earn or raise money and spend or invest money*.

เป้าหมายในการประกอบธุรกิจ

การตัดสินใจที่สำคัญทางการเงินมีเป้าหมายสำคัญ คือ “การสร้างความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้เป็นเจ้าของ” เป้าหมายนี้เป็นเป้าหมายสำคัญที่ทุกกิจการควรต้องตั้งเป็นหลักชัย โดยมีการพิจารณาตอบแทนทุกๆ ฝ่ายที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสม และทำให้กิจการสามารถดำเนินงานได้ตามเป้าหมาย ได้แก่

- ลูกค้า - พนักงาน
- ชุมชน - เจ้าหนี้ธนาคาร
- รัฐบาลและสังคม

What is Accounting?

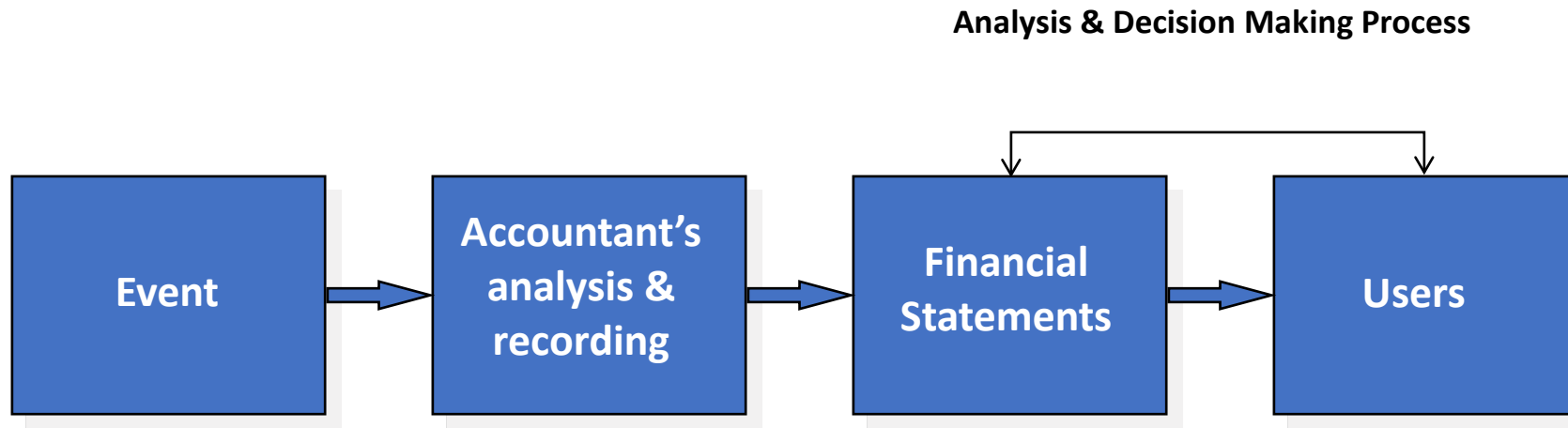
- “Accounting is the art of recording, summarizing, reporting, and analyzing financial transactions”^{**}.
- Accounting is a language: a language that provides information about the financial position of an organization.

^{**}<http://office.microsoft.com/en-us/support/what-is-accounting-HA010102445.aspx>

^{***}<http://www.moneyinstructor.com/lesson/accountingintro.asp>

Finance Vs Accounting

- Fundamental relationships in the decision-making process:



ทำไมต้องรู้เรื่อง การเงิน

การเงินธุรกิจ/ Business Finance

- Marketing
 - Budgets, marketing research, marketing financial products
- Accounting
 - Dual accounting and finance function, preparation of financial statements
- Management
 - Strategic thinking, job performance and profitability

การเงินส่วนบุคคล/ Personal finance

- Budgeting, retirement planning, college planning, day-to-day cash flow issues

Goal of Financial Management

- What should be the goal of a corporation?
 - Maximize profit?
 - Minimize costs?
 - Maximize market share?
 - Maximize the current value of the company's stock?
- Does this mean we should do anything and everything to maximize owner wealth?

หน้าที่สำคัญทางการเงิน

1. การลงทุนในสินทรัพย์

- **สินทรัพย์หมุนเวียน** เป็นการลงทุนเพื่อให้เกิดการหมุนเวียนในการดำเนินงานเพื่อสร้างรายได้ เช่น การลงทุนในสินค้าคงเหลือให้มีสินค้าเพื่อขาย การลงทุนในบัญชีลูกหนี้ซึ่งเกิดจากการขายเป็นเงินเชื่อเพื่อเพิ่มยอดขาย เป็นต้น
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** เป็นการลงทุนสร้างกำลังการผลิตเพื่อสร้างรายได้ในระยะยาว ซึ่งจะพบว่าการมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เช่น โรงงาน หรือเครื่องจักรเป็นของตนเอง กิจการจะได้ประโยชน์โดยตรงในแง่ที่สามารถจะควบคุมแผนการผลิต ควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพสูงสุดและอยู่ในระดับที่เหมาะสมได้

หน้าที่สำคัญทางการเงิน

2. การจัดหาแหล่งเงินทุน

- **หนี้สิน** การกู้ยืมมีต้นทุนที่สำคัญคือดอกเบี้ย เป็นภาระผูกพันทางการเงิน เป็นการเพิ่มความเสี่ยงทางการเงินในกรณีที่กิจการไม่สามารถดำเนินการได้ตามที่คาดการณ์เอาไว้ การกู้ยืมมีทั้งการกู้ยืมระยะสั้นที่ต้องจ่ายชำระคืนในระยะเวลาอันสั้น หรือกู้ยืมระยะยาว โดยจะมีระยะเวลาให้เจ้าของกิจการได้นำ เงินก้อนนั้นมาลงทุนสร้างรายได้ก่อนจะถึงกำหนดชำระคืน
- **เงินทุนจากผู้เป็นเจ้าของ** ในส่วนของเงินทุนที่เจ้าของนำมาลงทุน เป็นส่วนที่สร้างความมั่นคงให้กับกิจการ เนื่องจากเป็นเงินทุนถาวรที่กิจการไม่มีภาระต้องชำระคืนให้แก่เจ้าของเงิน แต่มีข้อคิดที่ควรต้องตระหนักให้มากก็คือ เงินทุน ส่วนนี้มีต้นทุนแพงกว่าเงินทุนจากแหล่งอื่น

หน้าที่สำคัญทางการเงิน

3. การวิเคราะห์และการวางแผนทางการเงิน

- การวิเคราะห์ทางการเงิน เป็นเครื่องมือที่ทำให้เจ้าของกิจการได้รู้ถึงจุดเด่นและจุดด้อยของตัวเอง เพื่อให้สามารถนำจุดเด่นมาใช้ประโยชน์ในการดำเนินงาน และวางแผนการเติบโตในอนาคต ในขณะที่สามารถแก้ไขจุดด้อยหรือปัญหาต่างๆ ที่ต้องการการดูแลแก้ไขก่อนลุกลามเป็นปัญหาเรื้อรังใหญ่โตจนยากเกินกว่าจะแก้ไขได้

งบแสดงฐานะทางการเงิน/ Balance Sheet

งบแสดงฐานะทางการเงิน (งบดุล)

การลงทุนในสินทรัพย์ (Investment)

- สินทรัพย์หมุนเวียน
 - เงินสด
 - ลูกหนี้การค้า
 - สินค้าคงคลัง
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
 - ที่ดิน
 - โรงงาน + สำนักงาน
 - เครื่องจักรอุปกรณ์

1

การจัดหาเงินทุน (Financing)

- หนี้สินระยะสั้น
 - เจ้าหนี้การค้า
 - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
 - เงินกู้ระยะสั้น
- หนี้สินระยะยาว
 - เงินกู้ระยะยาว
 - หุ้นกู้
- เงินทุนจากเจ้าของ
 - ทุนเรือนหุ้น
 - กำไรสะสม

2

รูปแบบของกิจการ

1. การเป็นเจ้าของคนเดียว (Proprietorship)
2. เจ้าของกิจการจำนวน 2 คนขึ้นไป ... ห้างหุ้นส่วน (Partnership)
3. เจ้าของจำนวน 3 คนขึ้นไป ... บริษัทจำกัด (Corporation)
4. เจ้าของจำนวน 15 คนขึ้นไป...บริษัทมหาชน (Public Company)

รูปแบบของกิจการ

1. เริ่มต้นด้วยการเป็นเจ้าของคนเดียว (Proprietorship)

ข้อดี	ข้อเสีย
<ul style="list-style-type: none">• ความง่ายและความสะดวกในการจัดตั้ง ไม่มี ความซับซ้อนและค่าใช้จ่ายที่มากมายในการ จัดตั้ง• ไม่มีกฎระเบียบข้อบังคับมากมาย• ไม่ยุ่งยากในการดำเนินงาน• ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล แต่จะเสียภาษี เงินได้แบบบุคคลธรรมดา	<ul style="list-style-type: none">• เงินทุนของเจ้าของมีอยู่อย่างจำกัด อีกทั้งต้อง รับผิดชอบในภาระหนี้สินทุกอย่างที่เป็นของ กิจการนั้นๆ• อายุของกิจการของกิจการจะยาวนานเพียงใด จะขึ้นอยู่กับอายุของผู้ก่อตั้ง

รูปแบบของกิจการ

2. เจ้าของกิจการจำนวน 2 คนขึ้นไปห้างหุ้นส่วน (Partnership)

<p>ข้อดี</p> <ul style="list-style-type: none">• การระดมทุนในการขยายงานสามารถทำได้มากขึ้น• สามารถแบ่งภาระความรับผิดชอบในการทำงาน ตามความถนัด และความชำนาญเฉพาะทางได้	<p>ข้อเสีย</p> <ul style="list-style-type: none">• ความขัดแย้งที่อาจเกิดขึ้นระหว่างการทำงานร่วมกัน• การผลักภาระความรับผิดชอบในภาระหนี้สินของห้างหุ้นส่วน
--	--

รูปแบบของกิจการ

2. เจ้าของกิจการจำนวน 2 คนขึ้นไปห้างหุ้นส่วน (Partnership)

	ห้างหุ้นส่วนสามัญ	ห้างหุ้นส่วนจำกัด
จำนวนผู้ก่อตั้ง ความรับผิดชอบของผู้เป็นหุ้นส่วน	<ul style="list-style-type: none">• 2 คนขึ้นไป• ประกอบด้วยหุ้นส่วนประเภทเดียว หุ้นส่วนทุกคนต้องรับผิดชอบร่วมกันในหนี้สิน ทั้งปวงของห้างหุ้นส่วน โดยไม่จำกัด จำนวน	<ul style="list-style-type: none">• 2 คนขึ้นไป• มีหุ้นส่วน 2 ประเภท<ul style="list-style-type: none">➢ หุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิด รับผิดเพียงจำนวนเงินที่นำมาลงทุนเท่านั้น➢ หุ้นส่วนที่ไม่จำกัดความรับผิด รับผิดในหนี้สินของห้างหุ้นส่วน โดยไม่จำกัดจำนวน
การลงทุนในหุ้นส่วน	<ul style="list-style-type: none">• ผู้เป็นหุ้นส่วนสามารถลงทุนได้ทั้งในรูปแบบของเงินสดทรัพย์สินและแรงงาน	<ul style="list-style-type: none">• หุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดจะต้องลงทุนด้วยเงินหรือทรัพย์สิน จะลงทุนด้วยแรงงานไม่ได้

รูปแบบของกิจการ

2. เจ้าของกิจการจำนวน 2 คนขึ้นไปห้างหุ้นส่วน (Partnership)

	ห้างหุ้นส่วนสามัญ	ห้างหุ้นส่วนจำกัด
ผู้เป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ การจดทะเบียนเป็นนิติบุคคล	<ul style="list-style-type: none">• ตกลงร่วมกันให้มีผู้เป็นหุ้นส่วนคนเดียวหรือหลายคนเป็นผู้จัดการของหุ้นส่วนได้• จะจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลหรือไม่ก็ได้<ul style="list-style-type: none">➢ ถ้าไม่จดทะเบียนฯ จะไม่มีสภาพเป็นนิติบุคคลตามกฎหมาย➢ ถ้าจดทะเบียน เรียกว่า ห้างหุ้นส่วนสามัญนิติบุคคล	<ul style="list-style-type: none">• เฉพาะหุ้นส่วนที่ไม่จำกัดความรับผิดเท่านั้น จึงจะเป็นหุ้นส่วนผู้จัดการได้• ต้องมีการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคล

รูปแบบของกิจการ

3. เจ้าของจำนวน 3 คนขึ้นไป ... บริษัทจำกัด (Corporation)

ข้อดี	ข้อเสีย
<ul style="list-style-type: none">• อายุของกิจการมีไม่จำกัด แม้เจ้าของหรือผู้บริหารจะไม่ได้ทำงานอยู่ในกิจการนั้นต่อไป• การโอนเปลี่ยนเจ้าของทำได้ง่าย ด้วยการโอนเปลี่ยนมือใบหุ้นที่ถืออยู่• ความรับผิดชอบในหนี้สินของกิจการจำกัดอยู่เพียงเงินทุนที่เจ้าของนำมาลงทุนเท่านั้น• การระดมทุนเพื่อการขยายงานทำได้สะดวกมากกว่า	<ul style="list-style-type: none">• การจัดตั้งมีขั้นตอนซับซ้อนและยุ่งยากกว่าการจัดตั้งแบบเจ้าของคนเดียวและห้างหุ้นส่วน• ต้องมีการนำส่งรายงานงบการเงินอย่างน้อยทุกสิ้นปี• รายได้สุทธิของบริษัทจะถูกหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นจะต้องนำเงินปันไปรวมกับรายได้ เพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วย เป็นการคิดภาษีซ้อนสองครั้ง

รูปแบบของกิจการ

4. เจ้าของจำนวน 15 คนขึ้นไป...บริษัทมหาชน (Public Company)

เป็นรูปแบบที่ตั้งขึ้นด้วยวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ความรับผิดชอบของผู้ถือหุ้นเป็นเช่นเดียวกับบริษัทจำกัด มีข้อแตกต่างจากบริษัทจำกัดคือ จำนวนผู้ถือหุ้นมีตั้งแต่ 15 คนขึ้นไป ปัจจุบันกิจการที่ต้องการนำหุ้นสามัญของบริษัทสามารถนำไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะต้องมีลักษณะเป็นบริษัทมหาชนเท่านั้น การจัดตั้งบริษัทมหาชนอาจดำเนินการได้โดย

- การจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท โดยมีบุคคลธรรมดาตั้งแต่ 15 คนขึ้นไปร่วมกันดำเนินการ
- การแปรสภาพจากบริษัทจำกัด(เอกชน) เป็นบริษัทมหาชนจำกัด
- การควบบริษัท ทำได้จากการควบบริษัทมหาชนสองบริษัทขึ้นไป

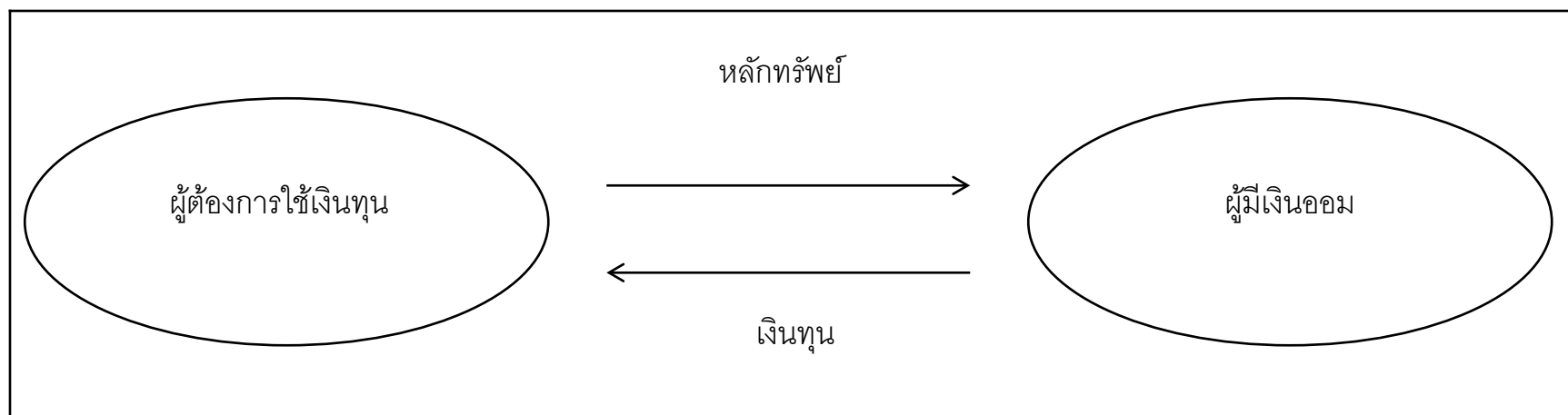
ตลาดการเงิน

ตลาดการเงิน

ตลาดการเงิน นับเป็นแหล่งที่ทำให้ผู้ต้องการใช้เงินทุนและผู้ที่มีเงินทุนเหลือมา
พบกัน

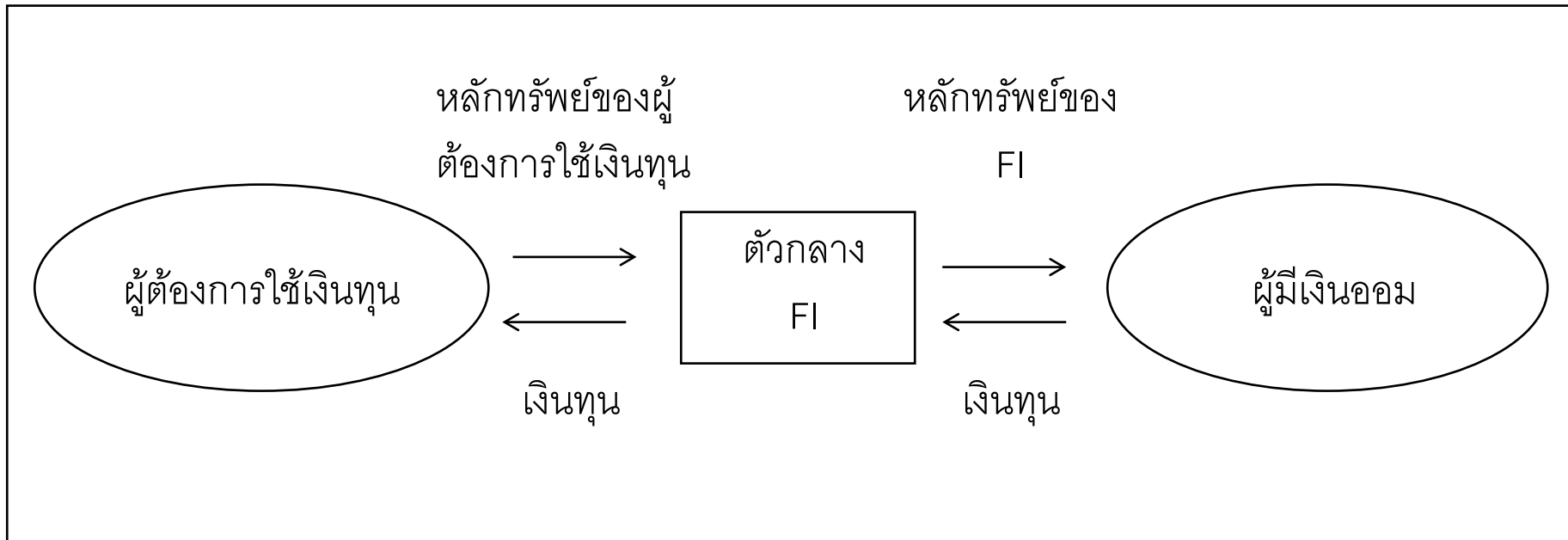
การเคลื่อนย้ายเงินทุน มี 2 วิธี

1. การเคลื่อนย้ายเงินทุนโดยตรง



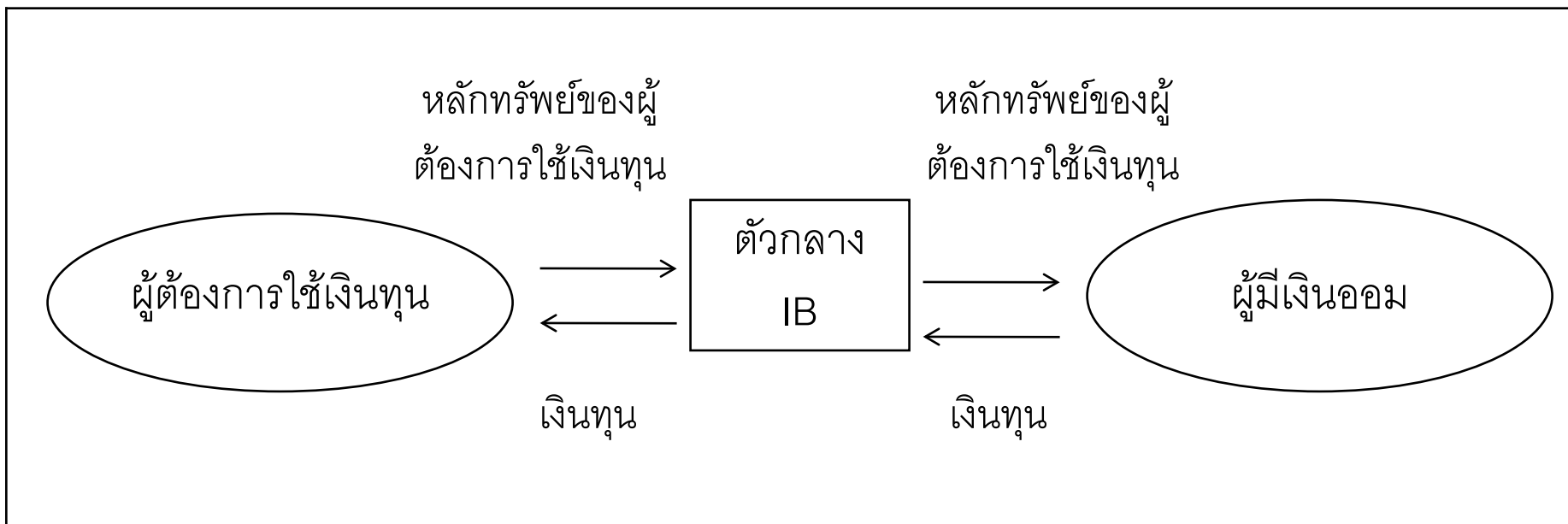
ตลาดการเงิน

2. การเคลื่อนย้ายเงินทุนทางอ้อม ผ่านตัวกลางประเภท Financial Intermediaries

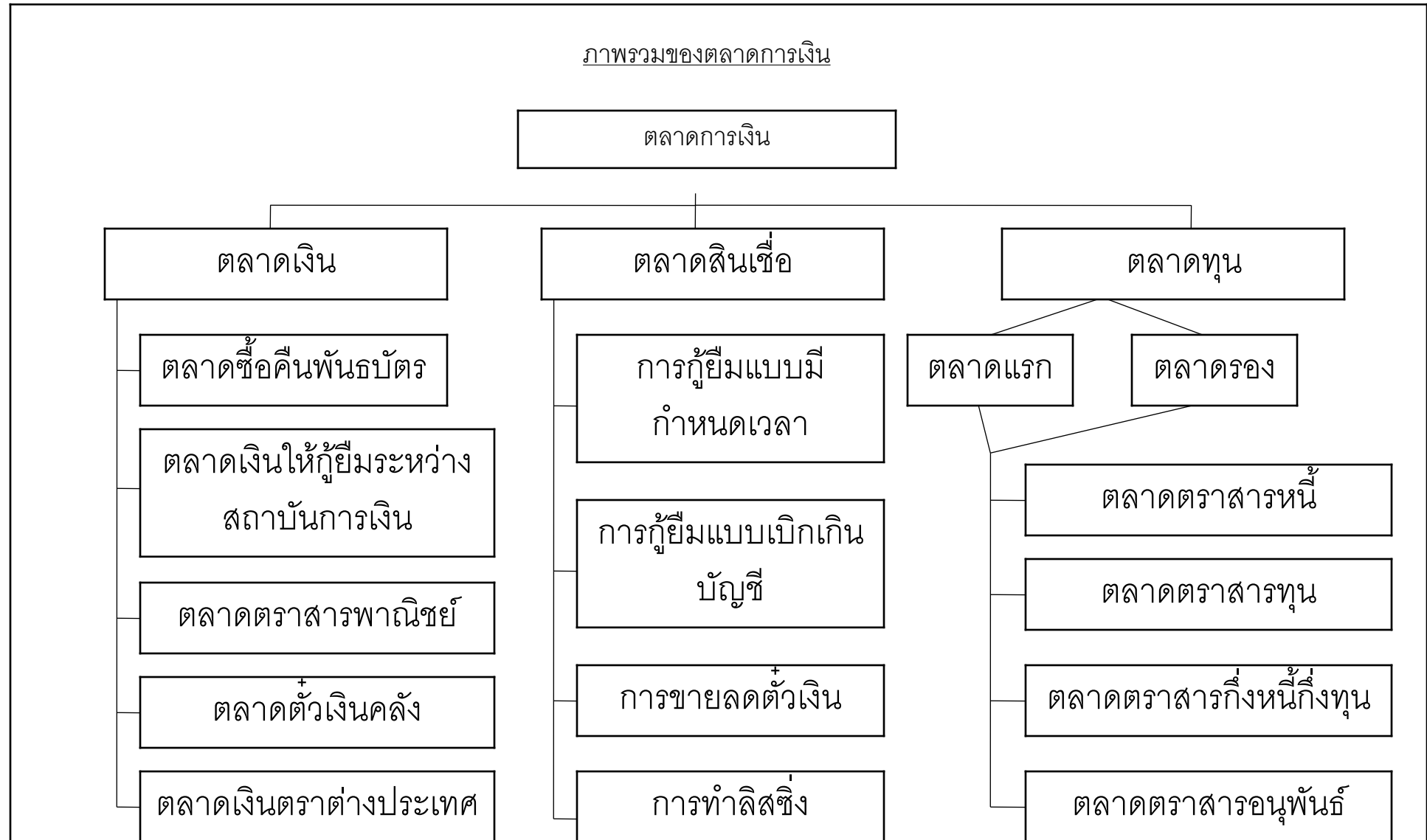


ตลาดการเงิน

2. การเคลื่อนย้ายเงินทุนทางอ้อม ผ่านตัวกลางประเภท Investment Bank



ประเภทของตลาดการเงิน



ต้นทุนของเงินทุน

- ในตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ยจะถือเป็นราคาของการกู้ยืมเงิน ในขณะที่เงินทุนที่เจ้าของนำมาลงทุน ผู้ลงทุนก็คาดหวังที่จะได้รับ ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล และกำไรจากส่วนต่างของเงินทุน ที่นำมาลงทุนกับมูลค่าที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต ซึ่งหมายถึงราคาของเงินทุนที่มาจากเจ้าของนั่นเอง

ปัจจัยสำคัญ 4 ประการที่มีผลต่อต้นทุนของเงินทุน

- โอกาสในการสร้างผลตอบแทนหรือผลประโยชน์จากการลงทุน
- ระยะเวลาที่เจ้าของเงินทุนจะเลือกที่จะออมหรือจะใช้บริโภคในวันนี้
- ความเสี่ยง
- ภาวะเงินเฟ้อ

งบการเงิน

รายงานประจำปีของกิจการ

รายงานประจำปีประกอบไปด้วยข้อมูลหลักๆ 2 ประเภท

- ข้อมูลเชิงพรรณนา (Qualitative) ยกตัวอย่างเช่น สารจากประธานกรรมการบริษัท คำอธิบายถึงผลประกอบการและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารจัดการที่กล่าวถึงผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา และความคิดเห็นเกี่ยวกับแผนงานของกิจการในอนาคต ปัจจัยแวดล้อมต่างๆของกิจการเช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดการเงิน สภาพการแข่งขัน เป็นต้น
- ข้อมูลเชิงปริมาณ (Quantitative Information) ได้แก่ งบการเงินที่สำคัญ 4 งบ คือ งบกำไรขาดทุน งบดุล งบกำไรสะสม และงบแสดงการเคลื่อนไหวของกระแสเงินสด งบการเงินทั้งหมดนี้จะทำให้ผู้อ่านมองเห็นภาพรวมของผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของกิจการในรอบปีปัจจุบัน

รายงานประจำปีของกิจการ

- ข้อมูลทั้งสองประเภทในรายงานประจำปี ต่างก็มีความสำคัญเท่าเทียมกัน งบการเงินจะรายงานถึงสิ่งที่เกิดขึ้นต่อผลกำไรสุทธิ และการจ่ายเงินปันผลในปีปัจจุบัน ซึ่งเป็นข้อมูลที่มีความสำคัญสำหรับผู้ลงทุนที่สนใจในเรื่องความสามารถในการทำกำไรของกิจการ ในขณะที่ข้อมูลเชิงพรรณนาจะสามารถให้เหตุผลประกอบว่า มีเหตุผลสำคัญอย่างไรที่ทำให้ผลประกอบการออกมาเป็นเช่นนั้น

Financial Statements

- Balance Sheet - financial picture on a given day

งบแสดงฐานะทางการเงิน/ งบดุล

เป็นงบที่แสดงฐานะทางการเงินของกิจการ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

- Income Statement - performance over a given period

งบกำไรขาดทุน

เป็นงบที่สรุปรายได้จากการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายประเภทต่างๆ แสดงถึงผลการดำเนินงานสำหรับ รอบบัญชี

Financial Statements

- **Statement of Cash Flows - performance over a given period**

งบกระแสเงินสด

เป็นงบการเงินที่แสดงถึงผลกระทบของกิจกรรมหลัก 3 อย่างของธุรกิจคือ

1. การดำเนินงาน (Operating)
2. การลงทุน (Investing)
3. การจัดหาเงินทุน (Financing)

ที่มีต่อสถานะเงินสดในรอบเวลาหนึ่งเงินสดจะเป็นสิ่งที่ผูกโยงกิจกรรมทั้งสามเข้าด้วยกัน

งบแสดงฐานะทางการเงิน/ Balance Sheet

งบแสดงฐานะทางการเงิน (งบดุล)	
<p>การลงทุนในสินทรัพย์</p> <ul style="list-style-type: none">• สินทรัพย์หมุนเวียน<ul style="list-style-type: none">-เงินสด-ลูกหนี้การค้า-สินค้าคงคลัง• สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน<ul style="list-style-type: none">-เครื่องจักรอุปกรณ์-โรงงาน + สำนักงาน-ที่ดิน	<p>การจัดหาเงินทุน</p> <ul style="list-style-type: none">• หนี้สินระยะสั้น<ul style="list-style-type: none">-เจ้าหนี้การค้า-ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย-เงินกู้ระยะสั้น• หนี้สินระยะยาว<ul style="list-style-type: none">-เงินกู้ระยะยาว-หุ้นกู้• เงินทุนจากเจ้าของ<ul style="list-style-type: none">-ทุนเรือนหุ้น-กำไรสะสม

งบแสดงฐานะทางการเงิน/ Balance Sheet

Assets
Current Assets
- Cash
- A/R
- Inventory
Fixed Assets
- Equipment
- Land

Liabilities
Current Liabilities
- A/P
L-T Liabilities
- Loan

Equity
Shareholders
Retain Earning

สมการทางการบัญชี

ASSET

สินทรัพย์

Anything of value
owned by the
company

- ทรัพยากรที่อยู่ในความควบคุมของกิจการ
- ทรัพยากรดังกล่าวเป็นผลของเหตุการณ์ในอดีต
- ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต

=

LIABILITIES

หนี้สิน

Amount owed by
the company

- ภาระผูกพันในปัจจุบันของกิจการ
- ภาระดังกล่าวเป็นผลของเหตุการณ์ในอดีต
- การชำระภาระผูกพันนั้นคาดว่าจะส่งผลให้กิจการสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ

+

EQUITIES

ส่วนทุน

Claims of the owners,
partners and shareholders
against the firm's assets

- ส่วนได้เสียคงเหลือในสินทรัพย์ของกิจการหลังจากหักหนี้สินแล้ว

สมการทางการบัญชี

ASSET

สินทรัพย์

=

LIABILITIES

หนี้สิน

+

EQUITIES

ส่วนทุน

Or

Owners' Equity = Assets - Liabilities

งบดุล- ประเด็นสำคัญ

เงินสด และสินทรัพย์อื่นๆ

- รายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ มีเพียงรายการเงินสดรายการเดียวที่มีคุณสมบัติเป็นเงินสดที่แท้จริง
- ลูกหนี้เป็นพันธะที่ลูกค้านำมาชำระให้เมื่อถึงกำหนดการชำระเงิน
- สินค้าคงคลังเป็นเงินลงทุนในรูปของวัตถุดิบ
- งานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปมีไว้เพื่อขาย
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นเงินลงทุนที่จ่ายไปสำหรับโรงงานและเครื่องจักรอุปกรณ์เพื่อสร้างรายได้

สินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดในมือ สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดหรือสร้างเงินสดให้กิจการได้ในอนาคต ในจำนวนที่อาจจะมากกว่าหรือน้อยกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์เหล่านี้ที่ได้บันทึกเอาไว้

งบแสดงฐานะทางการเงิน (งบดุล)	
การลงทุนในสินทรัพย์ <ul style="list-style-type: none">• สินทรัพย์หมุนเวียน<ul style="list-style-type: none">-เงินสด-ลูกหนี้การค้า-สินค้าคงคลัง• สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน<ul style="list-style-type: none">-เครื่องจักรอุปกรณ์-โรงงาน + สำนักงาน-ที่ดิน	การจัดหาเงินทุน <ul style="list-style-type: none">• หนี้สินระยะสั้น<ul style="list-style-type: none">-เจ้าหนี้การค้า-ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย-เงินกู้ระยะสั้น• หนี้สินระยะยาว<ul style="list-style-type: none">-เงินกู้ระยะยาว-หุ้นกู้• เงินทุนจากเจ้าของ<ul style="list-style-type: none">-ทุนเรือนหุ้น-กำไรสะสม

งบดุล- ประเด็นสำคัญ

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- หนี้สินเป็นภาระผูกพันที่กิจการต้องคืนเงินให้กับเจ้าหนี้เมื่อครบกำหนดเวลา ส่วนของผู้ถือหุ้นถือเป็นมูลค่าสุทธิของกิจการ (Net Asset Value) หลังจากหักส่วนของหนี้สินจออกจากรายการสินทรัพย์ลงทุนทั้งสิ้นแล้ว ดังปรากฏในสมการทางการเงินบัญชีต่อไปนี้

งบแสดงฐานะทางการเงิน (งบดุล)	
การลงทุนในสินทรัพย์ <ul style="list-style-type: none">• สินทรัพย์หมุนเวียน<ul style="list-style-type: none">- เงินสด- ลูกหนี้การค้า- สินค้าคงคลัง• สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน<ul style="list-style-type: none">- เครื่องจักรอุปกรณ์- โรงงาน + สำนักงาน- ที่ดิน	การจัดหาเงินทุน <ul style="list-style-type: none">• หนี้สินระยะสั้น<ul style="list-style-type: none">- เจ้าหนี้การค้า- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย- เงินกู้ระยะสั้น• หนี้สินระยะยาว<ul style="list-style-type: none">- เงินกู้ระยะยาว- หุ้นกู้• เงินทุนจากเจ้าของ<ul style="list-style-type: none">- ทุนเรือนหุ้น- กำไรสะสม

สินทรัพย์ - หนี้สิน = ส่วนของผู้ถือหุ้น หรือมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

งบดุล- ประเด็นสำคัญ

หุ้นบุริมสิทธิและหุ้นสามัญ

- ไม่มีกำหนดการจ่ายชำระคืน ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิ์ได้รับเงินปันผลและได้รับเงินคืนเมื่อเลิกกิจการ โดยหากมีการเลิกกิจการ ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้สิทธิ์ในการได้รับเงินคืนตามหลังผู้ถือหุ้นกู้หรือเจ้าหนี้ แต่ได้รับสิทธิ์นี้ก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในอัตราคงที่ เหมือนอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ในการวิเคราะห์ทางการเงิน เมื่อกล่าวถึงส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity) จะหมายถึงส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญเท่านั้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ

- แยกออกเป็น 3 บัญชี คือ หุ้นสามัญ ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและกำไรสะสม หุ้นสามัญเกิดจากการขายหุ้นระดมทุน

งบดุล- ประเด็นสำคัญ

- นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการประเมินราคาสินค้าคงคลัง มีผลกระทบที่สำคัญ ต่องบการเงินในส่วนของต้นทุนสินค้าขาย ผลกำไรขั้นต้นและมูลค่าสินค้าคงเหลือในงบดุล
- นโยบายการบัญชีที่ต่างกันในการคิดค่าเสื่อมราคา

งบดุล เป็นงบการเงินที่แสดงฐานะทางการเงิน ณ จุดหนึ่งของเวลา จึงมีค่าเปลี่ยนแปลงเมื่อต่างเวลากัน ซึ่งหมายถึงสถานะทางการเงินของกิจการอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญได้ในขณะใดขณะหนึ่ง ส่วนงบกำไรขาดทุนจะแสดงผลการดำเนินงานตลอดช่วงเวลาหนึ่ง

งบกำไรขาดทุน/ Income Statement

งบกำไรขาดทุน	
รายได้	100
หัก ต้นทุนขาย	50
กำไรขั้นต้น	<u>50</u>
หัก ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	15
ค่าบริหารงานทั่วไป	5
ค่าเสื่อมราคา	5
กำไรจากการดำเนินงาน	<u>25</u>
หัก ดอกเบี้ยจ่าย	5
กำไรก่อนหักภาษี	<u>20</u>
หัก ภาษีเงินได้นิติบุคคล	3
กำไรสุทธิ	<u>17</u>

Income Statement

Income Statement	
Sales	25,265
Costs of Goods Sold	-19,891
Gross Profit	5,374
Operating expenses	-2,761
E B I T D A	2,613
Depreciation & Amortization	-156
Other Income (Net)	-6
E B I T	2,451
Interest	0
E B T	2,451
Income Taxes	-785
Net Income (E A T)	1,666

งบกำไรสะสม

- เป็นรายงานทางการเงินที่แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงในบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้นในระหว่างรอบบัญชี
- บัญชีกำไรสะสมแสดงถึงสิทธิ์ในการเรียกร้องของผู้ถือหุ้นที่มีต่อสินทรัพย์ กำไรสะสมหมายถึง กำไรสุทธิส่วนที่กั้นเอาไว้เพื่อลงทุนต่อในกิจการ

งบกำไรสะสม

กำไรสะสมต้นงวด	50,200
<u>บวก</u> กำไรสุทธิ	59,500
<u>หัก</u> เงินปันผล	36,600
กำไรสะสมปลายงวด	73,100

งบกระแสเงินสด

- เป็นงบการเงินที่แสดงถึงผลกระทบของกิจกรรมหลัก 3 อย่างของธุรกิจ คือ
 - การดำเนินงาน (Operating)
 - การลงทุน (Investing)
 - การจัดหาเงินทุน (Financing)

ที่มีต่อสถานะเงินสดในรอบเวลาหนึ่งเงินสดจะเป็นสิ่งที่ผูกโยงกิจกรรมทั้งสามเข้าด้วยกัน ทำให้ธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น ถ้ากิจการไม่สามารถมีเงินสดได้ในปริมาณที่เพียงพอภายในเวลาที่ต้องการ เช่น ไม่มีเงินสดเพียงพอจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า หรือจ่ายเงินเดือนพนักงาน เป็นต้น กิจการอาจจะประสบปัญหาทางการเงิน และถึงกับล้มละลายได้

Statement of Cashflow

งบกระแสเงินสด	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	105,600
กำไรสุทธิ	59,500
บวก ค่าเสื่อมราคา	30,000
ลูกหนี้การค้าลดลง	8,100
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	8,000
กระแสเงินสดจากการลงทุน	
ลงทุนเพิ่มสุทธิในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-15,000
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินทุน	-59,400
จ่ายเงินปันผลหุ้นสามัญ	-36,600
ตัวเงินจ่ายลดลง	-3,000
หนี้สินระยะสั้นลดลง	-10,000
หุ้นสามัญลดลง	-9,800
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	31,200
เงินสดต้นงวด	16,000
เงินสดปลายงวด	47,200

งบกระแสเงินสด

กำไรทางบัญชี (Accounting Profit) และกระแสเงินสด (Cash Flows)

กำไรสุทธิทางบัญชีมาจาก

1. งบกำไรขาดทุนบรรทัดสุดท้าย (Bottom Line) โดยเป็นผลสุทธิจากรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชี ตามหลักเกณฑ์เงินค้ำ (Accrual Method) นั่นก็คือ รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นแล้วในรอบบัญชีนั้น จะถูกบันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายของรอบบัญชี ไม่ว่าจะมีการรับชำระเป็นเงินสด หรือจ่ายชำระเป็นเงินสดเมื่อใดก็ตาม
2. กระแสเงินสดมีความสำคัญมากกว่าผลกำไรทางบัญชี เนื่องจากเงินสดเป็นสิ่งสำคัญที่สุดในการดำเนินธุรกิจ เช่น การจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินค้า การจ่ายชำระคืนเงินกู้ การซื้อสินทรัพย์ถาวร การจ่ายเงินปันผล เป็นต้น ค่าใช้จ่ายหรือการลงทุนซื้อสินทรัพย์เหล่านี้ ไม่สามารถจ่ายจาก “กำไรสุทธิ” ได้เลย

ดังนั้นจึงจำเป็นต้องศึกษาความเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดของกิจการในแต่ละรอบบัญชี

งบกระแสเงินสด

ส่วนประกอบของกระแสเงินสดจากกิจกรรมหลัก 3 อย่าง

1. กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

เมื่อกิจการเติบโตอย่างเข้มแข็งและมั่นคงแล้ว การจำหน่ายสินค้าและบริการเป็นกิจกรรมที่สำคัญที่สุดในการสร้างกระแสเงินสดให้กับกิจการ ในระยะเริ่มต้นอาจมีแต่รายจ่ายมากมาย เมื่อเทียบกับเงินสดรับจากการขายซึ่งมีไม่มากนัก ซึ่งเป็นเรื่องปกติของการทำธุรกิจ แต่เมื่อเวลาผ่านไปสักระยะหนึ่ง กิจการควรจะเริ่มสร้างรายได้และสร้างเงินสดจากการดำเนินงานให้ได้มากกว่าเงินสดจ่ายออก เงินสดส่วนเกินนี้จะทำให้กิจการสามารถนำไปจ่ายเงินปันผล นำไปจ่ายชำระหนี้สินระยะยาว และอื่นๆได้ในที่สุด ไม่มีกิจการใดสามารถยืนหยัดอยู่ได้ในระยะยาว หากไม่สามารถสร้างเงินสดจากการดำเนินงาน

งบกระแสเงินสด

ส่วนประกอบของกระแสเงินสดจากกิจกรรมหลัก 3 อย่าง

2. กระแสเงินสดจากการลงทุน

การลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่ดิน โรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ เป็น รายการเงินสดจ่ายรายการหลักของกิจกรรมการลงทุน เริ่มตั้งแต่การลงทุนสร้างกิจการ การลงทุนทดแทนสำหรับสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพลง การลงทุนสินทรัพย์ใหม่ๆ เพิ่มขึ้น เมื่อ กิจการจำเป็นต้องมีการเติบโต และขยายตัวในอนาคต เงินสดรับจากกิจกรรมนี้มีไม่มากนัก ถ้าจะมีบ้างก็มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์เก่าที่มีอยู่ในปัจจุบันออกไปเท่านั้น

งบกระแสเงินสด

ส่วนประกอบของกระแสเงินสดจากกิจกรรมหลัก 3 อย่าง

3. กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

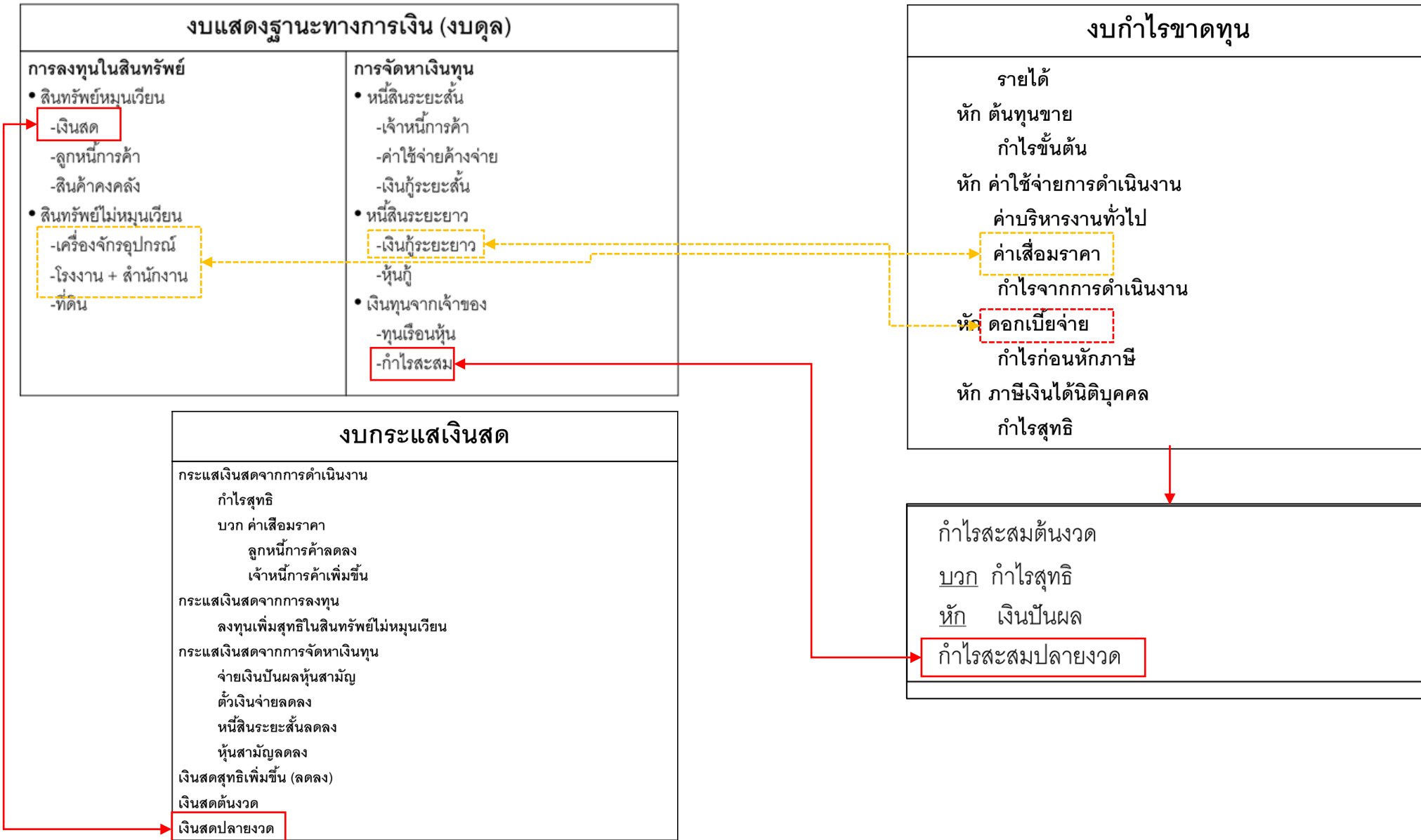
กิจการมีเงินสดรับเข้าจากการกู้ระยะสั้น การกู้ระยะยาว และการออกหุ้นเพื่อการระดมทุน และเมื่อเวลาผ่านไป กิจการสามารถสร้างเงินสดได้จากการดำเนินงานแล้ว ก็จะมีการจ่ายดอกเบี้ย จ่ายเงินต้นคืนให้กับเจ้าหนี้ และจ่ายเงินปันผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น และในอนาคตเมื่อมีการขยายงานหากต้องการเงินทุนเพิ่ม กิจการก็จะสามารถกู้เงินหรือเพิ่มทุนเพื่อให้มีเงินสดรับเข้าหมุนเวียนต่อไป

งบกระแสเงินสด

ประโยชน์ที่ได้จากงบกระแสเงินสด

1. ทำให้สามารถประเมินผลกระทบของการดำเนินงานที่มีต่อสภาพคล่องหรือต่อสถานะเงินสดของกิจการ ข้อมูลสำคัญนี้จะไม่สามารถอ่านได้จากงบกำไรขาดทุนและงบดุล ผลกำไรที่มีเพิ่มขึ้นไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ว่า กิจการจะมีเงินสดเพิ่มขึ้นตามไปด้วย กิจการที่เติบโตและประสบความสำเร็จมาก อาจพบว่าบัญชีลูกหนี้และบัญชีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้มีช่วงระยะเวลาหนึ่งก่อนที่เงินสดที่ได้จากการขายจะเข้ามา ในขณะที่เดียวกันอาจเป็นไปได้ที่กำไรลดลงในขณะที่เงินสดเพิ่มขึ้น
2. ทำให้สามารถประเมินความสัมพันธ์ระหว่างกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานจากการลงทุน และจากการจัดหาเงินทุน

ความเชื่อมโยงของงบการเงินหลักทั้ง 3



Q & A