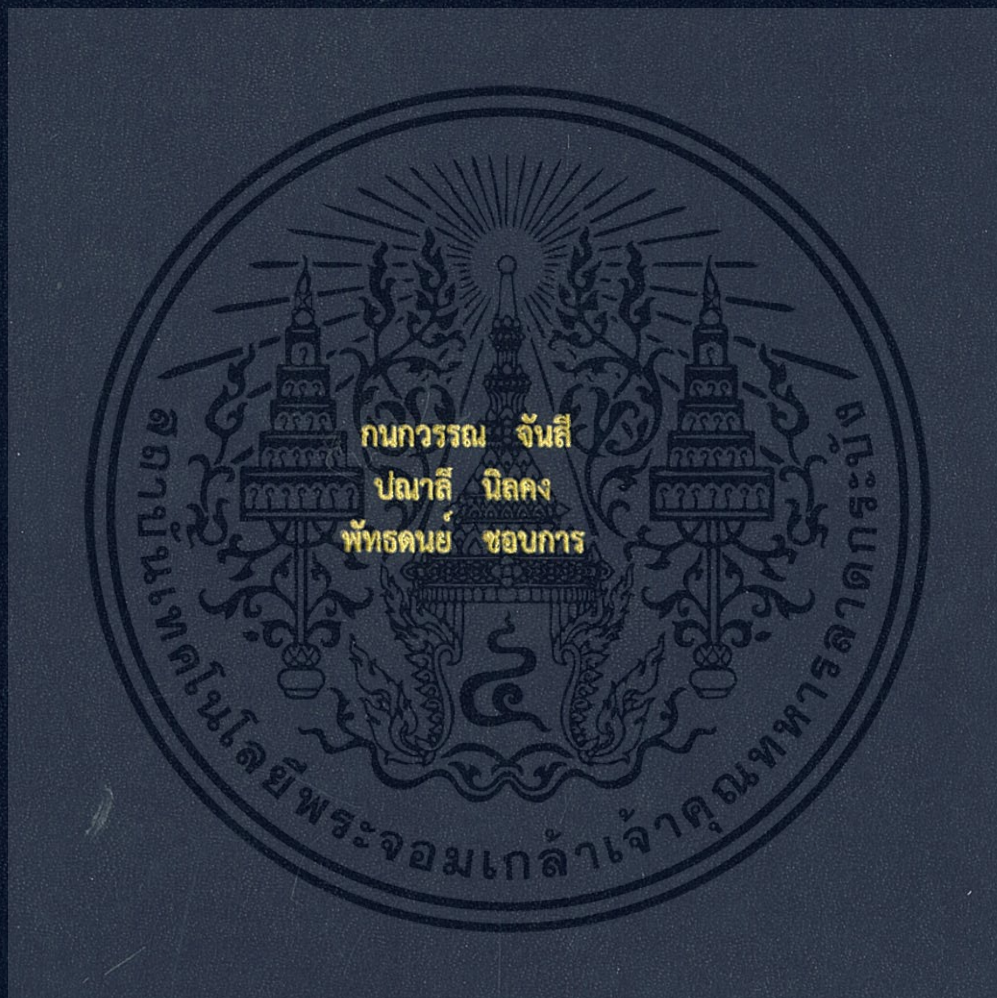


การวิเคราะห์งบการเงิน เพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน
ในบริษัทประกันภัย

FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS FOR CHECKING THE FINANCIAL
FAILURE IN INSURANCE COMPANIES



ปัญหาพิเศษนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
ปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต (คณิตศาสตร์ประยุกต์)
ภาควิชาคณิตศาสตร์ คณะวิทยาศาสตร์
สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง
ปีการศึกษา ๒๕๕๘

การวิเคราะห์งบการเงิน เพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน
ในบริษัทประกันภัย

FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS FOR CHECKING THE FINANCIAL
FAILURE IN INSURANCE COMPANIES



ปัญหาพิเศษนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

ปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต (คณิตศาสตร์ประยุกต์)

ภาควิชาคณิตศาสตร์ คณะวิทยาศาสตร์

สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง

ปีการศึกษา ๒๕๕๘

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS FOR CHECKING THE FINANCIAL
FAILURE IN INSURANCE COMPANIES



A SPECIAL PROBLEM SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT
OF THE REQUIREMENT FOR
THE DEGREE OF BACHELOR OF SCIENCE (APPLIED MATHEMATICS)
DEPARTMENT OF MATHEMATICS, FACULTY OF SCIENCE
KING MONGKUT'S INSTITUTE OF TECHNOLOGY LADKRABANG
ACADEMIC YEAR 2015

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

หัวข้อปัญหาพิเศษ การวิเคราะห์งบการเงิน เพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน
ในบริษัทประกันภัย

ชื่อนักศึกษา นางสาวกนกวรรณ จันสี รหัสนักศึกษา 55050002

นางสาวปณาลี นิลคง รหัสนักศึกษา 55050086

นายพัทธดนย์ ชอบการ รหัสนักศึกษา 55050102

ปริญญา วิทยาศาสตร์บัณฑิต (คณิตศาสตร์ประยุกต์)

ภาควิชา คณิตศาสตร์

ปีการศึกษา 2558

อาจารย์ที่ปรึกษา ดร.บุษยมาส พิมพ์พรรณชาติ

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม ผศ.ดร.เดชา สมณะ

คณะวิทยาศาสตร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง (สจล.) อนุมัติให้
ปัญหาพิเศษนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต (คณิตศาสตร์
ประยุกต์) ประจำปีการศึกษา 2558

คณะกรรมการสอบ	ลายมือชื่อ
ดร.พุทธพร วานิชกร ประธานกรรมการ	พุทธพร วานิชกร
อ.จินดา ไชยช่วย กรรมการ	จินดา ไชยช่วย
ดร.บุษยมาส พิมพ์พรรณชาติ กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษา	บุษยมาส พิมพ์พรรณชาติ
ผศ.ดร.เดชา สมณะ กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาร่วม	เดชา สมณะ

ลิขสิทธิ์ของคณะวิทยาศาสตร์

สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

หัวข้อปัญหาพิเศษ	การวิเคราะห์งบการเงิน เพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน ในบริษัทประกันภัย
ชื่อนักศึกษา	นางสาวกนกวรรณ จันสี รหัสนักศึกษา 55050002 นางสาวปณาลี นิลคง รหัสนักศึกษา 55050086 นายพัทธดนย์ ชอบการ รหัสนักศึกษา 55050102
ปริญญา	วิทยาศาสตร์บัณฑิต (คณิตศาสตร์ประยุกต์)
ภาควิชา	คณิตศาสตร์
ปีการศึกษา	2558
อาจารย์ที่ปรึกษา	ดร.บุษยมาศ พิมพ์พรรณชาติ
อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม	ผศ.ดร.เดชา สมณะ

บทคัดย่อ

ปัญหาพิเศษนี้มีจัดทำขึ้นเพื่อวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทประกันภัย สำหรับตรวจสอบปัญหาทางการเงินของบริษัทประกันภัยว่ามีความเสี่ยงเข้าข่ายล้มเหลวทางการเงินหรือไม่ โดยนำข้อมูลงบการเงินจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกรมพัฒนาธุรกิจการค้ามาใช้ในการวิเคราะห์ และกำหนดเงื่อนไขสำหรับตรวจสอบความล้มเหลวทางการเงินโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่งและอัตราส่วนทางการเงิน การวิเคราะห์เริ่มจากการนำเงื่อนไขที่คัดเลือกมากำหนดค่าความเสี่ยงให้แก่แต่ละเงื่อนไข นำเงื่อนไขมาตรวจสอบบริษัทประกันภัยที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ ณ ปัจจุบัน และบริษัทประกันภัยล้มละลายในอดีตที่ละบริษัท ผลปรากฏว่า สามารถแยกบริษัทที่มีภาวะปกติกับบริษัทที่มีภาวะล้มเหลวทางการเงินออกจากกันได้อย่างชัดเจน

คำสำคัญ : ความล้มเหลวทางการเงิน, งบการเงิน, ย่อส่วนตามแนวดิ่ง, อัตราส่วนทางการเงิน

Title	Financial statement analysis for checking the financial failure in insurance companies.	
Students	Miss Kanokwan Jansee	Student ID 55050002
	Miss Panalee Nilkong	Student ID 55050086
	Mr. Patthadon Chobkan	Student ID 55050102
Degree	Bachelor of Science (Applied Mathematics)	
Department	Mathematics	
Academic Year	2558	
Advisor	Dr. Busayamas Pimpunchat	
Co-Advisor	Asst.Dr. Decha Samana	

Abstract

The special problem is provided in order to analyses the financial statement of the insurance company for auditing the financial problem whether has the risk to fail in the finance by input the information of financial statement data from the stock exchange of Thailand (SET) and Department of Business Development in order to analyze and define the conditions for inspecting the financial failure using the common-size method and the financial ratios. The analysis is started from bringing conditions that have been screened to define the risk value in each condition. Bringing condition to inspect the insurance company in the stock exchange of Thailand (SET) at the current situation and the insurance companies which were bankrupted in the past. The result is showed that can separate the normal company from the company which has the financial failure problem out clearly.

Keywords : financial failure, financial statements, common-size analysis, financial ratio

กิตติกรรมประกาศ

ปัญหาพิเศษเล่มนี้สำเร็จได้ เนื่องจากบุคคลหลายท่านที่ได้กรุณาช่วยเหลือให้ข้อมูล ข้อเสนอแนะ คำปรึกษา ความคิดเห็นและกำลังใจ ซึ่งคณะผู้จัดทำของขอบพระคุณทุกๆท่านไว้ ณ ที่นี้ คือ

ดร. บุญมาส พิมพ์พรรณชาติ และผศ.ดร. เตชา สมณะ อาจารย์ที่ปรึกษาปัญหาพิเศษที่ให้ คำปรึกษา คำแนะนำ และกำลังใจเป็นอย่างดี

ดร.พุทธพร วานิชกร และ อ.จินดา ไชยช่วย คณะกรรมการที่ให้คำแนะนำ ชี้จุดบกพร่อง แก้ไขข้อผิดพลาดที่คณะผู้จัดทำมองข้ามไปหลายจุด

กรมพัฒนาธุรกิจการค้าและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สถานที่แหล่งข้อมูลในการจัดทำ ปัญหาพิเศษ

คณะอาจารย์สาขาคณิตศาสตร์ประยุกต์ทุกท่านที่ประสิทธิ์ประสานวิชาความรู้ และให้คำแนะนำ มาโดยตลอด

ที่สำคัญที่สุด ขอขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ และครอบครัวที่อยู่เบื้องหลังคอยให้ความช่วยเหลือสนับสนุน และให้กำลังใจตลอดมาในความสำเร็จอันยิ่งใหญ่ครั้งนี้ และผู้ที่เกี่ยวข้องกับความสำเร็จของการทำปัญหาพิเศษครั้งนี้ ซึ่งไม่ได้กล่าวนามไว้ทุกท่าน

นางสาวกนกวรรณ	จันสี
นางสาวปณาลี	นิลคง
นายพัทธนัย	ชอบการ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ก
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ข
กิตติกรรมประกาศ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง.....	ช
สารบัญรูปภาพ.....	ซ
บทที่ 1 บทนำ.....	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์.....	2
1.3 ขอบเขตการศึกษา.....	2
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	2
1.5 ขั้นตอนการดำเนินงาน.....	3
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	4
2.1 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	4
2.2 หลักเกณฑ์การเพิกถอนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	4
2.2.1 หลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	4
2.2.2 หลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติล้มละลาย.....	4
2.3 งบการเงิน	5
2.4 ส่วนประกอบของงบการเงิน.....	6
2.4.1 งบแสดงฐานะการเงิน.....	6
2.4.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ.....	11

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญ (ต่อ)

2.4.3	งบกระแสเงินสด.....	14
2.4.4	งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของเจ้าของ.....	16
2.4.5	หมายเหตุประกอบงบการเงิน.....	17
2.5	อัตราส่วนทางการเงิน.....	17
2.6	การวิเคราะห์โดยวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง.....	20
2.6.1	การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงินโดยวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง.....	20
2.6.2	การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนโดยวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง.....	24
2.7	การวิเคราะห์การถดถอย.....	26
2.8	Microsoft Excel.....	27
2.9	Visual Basic for Applications (VBA).....	28
บทที่ 3	การดำเนินงาน.....	29
3.1	ขั้นตอนการดำเนินงาน.....	29
3.2	แหล่งข้อมูล.....	30
3.3	การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	31
3.4	ตัวแปรที่ใช้ในการวิเคราะห์.....	31
3.5	เงื่อนไขที่ใช้ในการศึกษาปัญหาพิเศษ.....	32
3.6	เกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงเพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน.....	35
3.7	ขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูล.....	36
บทที่ 4	ผลการวิเคราะห์ข้อมูลและอภิปราย.....	37
4.1	ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	37
4.2	ตัวอย่างการวิเคราะห์ข้อมูล.....	39
4.3	การพยากรณ์ข้อมูลเพื่อดูแนวโน้มความเสี่ยงล่วงหน้า.....	42

สารบัญ (ต่อ)

4.4 โปรแกรมวิเคราะห์งบการเงินเพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน	45
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ.....	49
5.1 สรุปผลการศึกษา	49
5.2 ข้อเสนอแนะ	49
เอกสารอ้างอิง	50
ภาคผนวก.....	51



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 ประเภทผู้ใช้งบการเงิน.....	5
2.2 ส่วนประกอบของงบการเงิน.....	6
2.3 ตัวอย่างงบแสดงฐานะทางการเงิน.....	7
2.4 ตัวอย่างรายการในสินทรัพย์.....	8
2.5 ตัวอย่างรายการในหนี้สิน.....	9
2.6 ตัวอย่างรายการในส่วนของผู้ถือหุ้น.....	10
2.7 ประเภทของกิจการ.....	10
2.8 ภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน.....	10
2.9 ภาพรวมของกำไรสุทธิ.....	12
2.10 ตัวอย่างการวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงินโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง.....	24
2.11 ตัวอย่างการวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง.....	27
3.1 เกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงของเงื่อนไข.....	40
3.2 เกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงของเงื่อนไข (ต่อ).....	41
4.1 ความเสี่ยงของบริษัทที่ล้มละลายในอดีต.....	42
4.2 ค่าความเสี่ยงของ 15 บริษัทในปัจจุบัน.....	43
4.3 ข้อมูลที่จะใช้พยากรณ์ปี 2559.....	49
4.4 ข้อมูลที่ใช้หาค่าสัมประสิทธิ์หรือพารามิเตอร์ของเส้นตรง.....	50
4.5 การพยากรณ์ข้อมูลปี 2559.....	51

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญรูปภาพ

รูปภาพ	หน้า
2.1 รอบระยะเวลาบัญชี	6
2.2 ระยะเวลาของสินทรัพย์	8
2.3 ระยะเวลาของหนี้สิน	9
2.4 แผนภูมิของกำไรสุทธิ	13
2.5 ความสัมพันธ์ระหว่างงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	14
2.6 งบกระแสเงินสด	15
2.7 ตัวอย่างกระแสเงินเข้าและกระแสเงินออกในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน....	16
2.8 ตัวอย่างกระแสเงินเข้าและกระแสเงินออกในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	16
2.9 ตัวอย่างกระแสเงินเข้าและกระแสเงินออกในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดการ.....	17
4.1 ตัวอย่างงบการเงินของบริษัท PPW.....	44
4.2 การพยากรณ์ในโปรแกรม Excel.....	51
4.3 หน้าหลักของโปรแกรมวิเคราะห์งบการเงิน.....	52
4.4 หน้าต่าง Upload File ข้อมูลงบการเงิน	52
4.5 หน้าต่างเลือก File ข้อมูลงบการเงิน	53
4.6 หน้าต่างการคำนวณอัตราส่วน 15 เงื่อนไขที่กำหนดข้างต้น	53
4.7 หน้าต่างแสดงระดับภาวะความล้มเหลวทางการเงิน	54

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญ

ความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา เป็นสิ่งที่เราทุกคนต้องพบเจอในทุกวัน และไม่อาจคาดการณ์ได้ว่าจะเกิดอะไรขึ้นกับเราในอนาคต แต่ส่งผลกระทบต่อเราอย่างแน่นอน อย่างไรก็ตามทางด้านธุรกิจก็เช่นกัน ความเสี่ยงกับธุรกิจเป็นสิ่งที่อยู่คู่กันในทุกช่วงเวลา ซึ่งความเสี่ยงในธุรกิจนั้นมีมากมาย ไม่ว่าจะเป็น

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาวะแวดล้อมธุรกิจ (Business Environment Risk)

ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน (Operation Risk)

ความเสี่ยงด้านการเงิน (Financial Risk)

ในสภาวะวิกฤติความเสี่ยงด้านการเงินจะมีผลกระทบต่อการทำธุรกิจอย่างมาก หรืออาจทำให้ธุรกิจนั้นเข้าสู่ภาวะล้มเหลวทางการเงินได้เลยทีเดียว (ภาวะล้มเหลวทางการเงิน หมายถึง ปัญหาทางการเงินที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินได้ทันท่วงที) ซึ่งภาวะล้มเหลวทางการเงินนี้ นำไปสู่กระบวนการทางกฎหมาย ศาลจะพิจารณาให้บริษัทที่มีภาวะล้มเหลวทางการเงินที่แก้ปัญหาไม่ได้เป็นบริษัทที่มีหนี้สินล้มละลาย หรือหมายความว่า ล้มละลายนั่นเอง บริษัทที่มีภาวะล้มเหลวทางการเงินจะส่งผลกระทบต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียอย่างมาก เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น ผู้ประกอบการหรือผู้ที่มีส่วนได้เสียต้องคาดการณ์หรือพยากรณ์เหตุการณ์ทางการเงินล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสียหาย

ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทที่มีบทบาทสำคัญที่ช่วยในการบริหารความเสี่ยง เพื่อบรรเทาความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น ได้รับความนิยมน่าขึ้น นั่นก็คือ บริษัทประกันภัย ซึ่งบริษัทเหล่านี้มีหน้าที่บริหารความเสี่ยงภัยอีกรูปแบบหนึ่ง ซึ่งจะโอนความเสี่ยงภัยของผู้เอาประกันภัยไปสู่บริษัทประกันภัย เมื่อเกิดความเสียหายขึ้นบริษัทประกันภัยจะชดเชยค่าสินไหมทดแทนตามที่ได้รับความคุ้มครองในกรมธรรม์ประกันภัยให้แก่ผู้เอาประกันภัย โดยที่ผู้เอาประกันภัยจะต้องเสียเบี้ยประกันภัยให้แก่บริษัทประกันภัยตามที่ได้ตกลงกันไว้ จากเหตุการณ์ที่ผ่านมา บริษัทประกันภัย ที่มีบทบาทในการบริหารความเสี่ยงให้แก่ผู้อื่น ก็ยังมีความเสี่ยงเกิดขึ้นแก่บริษัทของตน และไม่สามารถจัดการความเสี่ยงของบริษัทตนได้ จึงเข้าสู่ภาวะล้มเหลวทางการเงิน และล้มละลายในที่สุด ตัวอย่างเช่น

บริษัท สัมพันธ์ประกันภัย จำกัด ถูกยื่นล้มละลายตั้งแต่ เดือนเมษายน 2553

เนื่องจากที่ผ่านมา บริษัทประสบปัญหาทางการเงิน โดยมีหนี้สินเกินกว่าทรัพย์สิน 748.15 ล้านบาท มีค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายที่มาร้องเรียนต่อ คปภ. จำนวน 16,585 ราย เป็นเงินรวม 701.41 ล้านบาท

บริษัท ลิเบอร์ตีประกันภัย จำกัด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 บริษัทมีหนี้สินเกินกว่าทรัพย์สิน จำนวน 65.78 ล้านบาท มีเจ้าหนี้นียื่นคำร้องประมาณ 2 พันราย โดยบริษัทมีค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย จำนวนสูงถึง 232.05 ล้านบาท

บริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนลอินชัวร์รันส์ จำกัด ถูกยื่นฟ้องล้มละลาย ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2556 โดยมีเจ้าหนี้ยื่นคำร้อง 6 พันคำขอ วงเงินความเสียหาย 400-500 ล้านบาท

บริษัท วิกตอรีประกันภัย(ประเทศไทย) จำกัด ได้ถูกยื่นล้มละลายตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่ไม่มีราคา ขณะที่บริษัทยังมีหนี้คงค้างราว 200 ล้านบาท โดยมีผู้ส่งคำร้องเข้ามาถึง 1.8 พันคำขอ

จากเหตุการณ์ที่กล่าวมาในข้างต้น ล้วนเกิดจากความเสียหายทางการเงินทั้งสิ้น ดังนั้น ถ้าบริษัทมีการบริหารและจัดสรรการเงินที่ดี ภาวะล้มเหลวทางการเงินก็อาจไม่เกิดขึ้น

ในปัจจุบันมีเครื่องมือมากมายที่ผู้ประกอบการหรือผู้มีส่วนได้เสียใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัท แต่บุคคลทั่วไปไม่สามารถรู้ได้เลยว่าความเสี่ยงของบริษัทที่ตนลงทุนไปนั้น หรือบริษัทที่ตนสนใจ จะเกิดหรือมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะล้มเหลวทางการเงินตอนไหน ในตอนนี้มีเครื่องมือที่น่าสนใจอยู่อย่างหนึ่ง นั่นก็คือ เราสามารถวิเคราะห์หรือพยากรณ์ได้จากการวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทนั้น ถ้าเราสามารถอ่านงบการเงินได้ จะทำให้เรารู้ทุกอย่างของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นสภาพคล่องของบริษัท การบริหารงาน สินค้า หรือความเสี่ยงที่บริษัทนั้นมี เราก็สามารถรู้ได้จากงบการเงินของบริษัทนั้น และที่สำคัญเป็นข้อมูลที่หาได้ง่าย ในที่นี้ ผู้จัดทำเลือกวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทประกันภัยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นแนวทางต่อยอดต่อไป

1.2 วัตถุประสงค์

1. เพื่อวิเคราะห์ความเสี่ยงของบริษัทได้ว่ามีความเสี่ยงทางการเงินหรือไม่
2. เพื่อวิเคราะห์บริษัทที่มีความเสี่ยงทางการเงิน ว่าอยู่ในระดับไหน
3. เพื่อวิเคราะห์บริษัทที่มีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะล้มเหลวทางการเงิน

1.3 ขอบเขตการศึกษา

1. การศึกษาครั้งนี้จะศึกษาบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงิน หมวดประกันภัยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 16 บริษัท และบริษัทที่ล้มละลายในอดีต 5 บริษัท
2. ข้อมูลงบการเงินจะใช้ข้อมูลที่แสดงในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี 2553 ถึง 2558 และกรมพัฒนาธุรกิจการค้า 3 ปีย้อนหลังก่อนที่บริษัทจะล้มละลาย

1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. งบการเงินเป็นข้อมูลที่หาได้ง่าย ถ้าเราสามารถอ่านงบการเงินได้ จะทำให้เราสามารถรู้ความเสี่ยงของบริษัทที่เราสนใจ
2. สำหรับผู้ประกอบการสามารถใช้ข้อมูลงบการเงินเป็นแนวทางในการแก้ปัญหาหาก่อนที่บริษัทจะเข้าสู่ภาวะล้มเหลวทางการเงิน
3. สำหรับนักลงทุน สามารถใช้ข้อมูลงบการเงินมาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

1.5 การดำเนินงาน

การดำเนินงาน	ระยะเวลา							
	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.
ศึกษาค้นคว้าเกี่ยวกับงบการเงิน	←→							
ศึกษาค้นคว้าเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน		←→						
ค้นหางานวิจัยที่เกี่ยวข้อง			←→					
หาข้อมูลงบการเงินของบริษัทประกันภัยทั้ง 15 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย			←→					
กรองข้อมูลงบการเงินที่ใช้ในการศึกษา					←→			
วิเคราะห์ข้อมูลงบการเงินและสรุปผลการศึกษา					←→			
เขียนรายงานปัญหาพิเศษ				←→				

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 2

ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand - SET) เป็นตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย ทำหน้าที่เป็นตลาดรองเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุน ของบริษัทต่างๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ และ เพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้โดยสะดวก

2.2 หลักเกณฑ์การเพิกถอนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

หลักเกณฑ์การเพิกถอนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แบ่งตามวิธีการได้เป็น 2 ส่วน คือ

1. หลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. หลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติล้มละลาย

2.2.1 หลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การเพิกถอนหลักทรัพย์ (Delisting) คือ การถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบ่งได้เป็น 2 กรณี

1. การเพิกถอนเมื่อบริษัทจดทะเบียนร้องขอ
2. การเพิกถอนเมื่อมีเหตุแห่งการเพิกถอน

2.2.2 หลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติล้มละลาย

กรณีบริษัทจดทะเบียนยื่นคำร้องต่อศาลเพื่อเสนอแผนฟื้นฟูตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย มีการอนุมัติให้ผู้จัดทำแผนฟื้นฟูกิจการซึ่งศาลเป็นผู้เห็นชอบในการจัดตั้ง นอกจากนี้มีการอนุมัติให้ใช้แผนฟื้นฟูกิจการที่เจ้าหน้าที่และศาลเห็นชอบตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ ซึ่งบริษัทจดทะเบียนต้องนำส่งแผนฟื้นฟูกิจการที่ผ่านความเห็นชอบจากศาลต่อตลาดหลักทรัพย์อย่างไร้ก็ตามสำหรับกรณีที่บริษัทฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลายต้องรายงานความคืบหน้าในการฟื้นฟูกิจการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทุก 3 เดือน

2.3 งบการเงิน

งบการเงิน (Financial Statements) เป็นรายงานทางการเงินที่นำเสนอข้อมูลเพื่อแสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของกิจการในแต่ละงวดบัญชีหนึ่งหรือระหว่างงวดบัญชี โดยถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเมื่อจำเป็น งบการเงินต้องจัดทำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และงบการเงินดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงินหรือผู้ที่มีส่วนได้เสีย (Stakeholder) เช่น

นักลงทุน หรือ ผู้ถือหุ้น เป็นเจ้าของเงินทุน เป็นผู้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน รวมทั้งยังต้องรับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น งบการเงินทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงผลกรดำเนินงานของกิจการว่าเป็นอย่างไร สุขภาพทางการเงิน สามารถคาดการณ์ถึงปันผลที่ได้รับ และมูลค่าของกิจการ

เจ้าหนี้ มีหลายรูปแบบ เช่น เจ้าหนี้การค้า ผ่อนชำระเช่าซื้อ เงินให้กู้ยืมให้กู้ระยะสั้นและระยะยาว โดยวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานจากงบการเงิน ช่วยให้เจ้าหนี้ประเมินความสามารถในการชำระหนี้ว่าหนี้สินจะได้รับการชำระหนี้ครบกำหนดและได้รับดอกเบี้ยหรือไม่

ผู้บริหาร มีหน้าที่ในการบริหารงานให้กิจการดำเนินงานตามเป้าหมาย ใช้งบการเงินเพื่อตัดสินใจเรื่องต่างๆ การวางแผนล่วงหน้าทั้งระยะสั้นและระยะยาว การควบคุม การจัดการ และติดตามการดำเนินงาน

นอกจากนี้ ผู้ใช้งบการเงินยังมีอีกหลายกลุ่ม แบ่งเป็นประเภทหลักๆ ได้แก่ บุคคลภายนอก และบุคคลภายใน

บริษัท	เจ้าหนี้
ผู้บริหาร	นักลงทุน
เจ้าของ	ลูกหนี้
ผู้ถือหุ้น	ผู้ตรวจสอบ
ลูกจ้าง	รัฐบาล
ผู้ใช้งบบุคคลภายใน	ผู้ใช้งบบุคคลภายใน

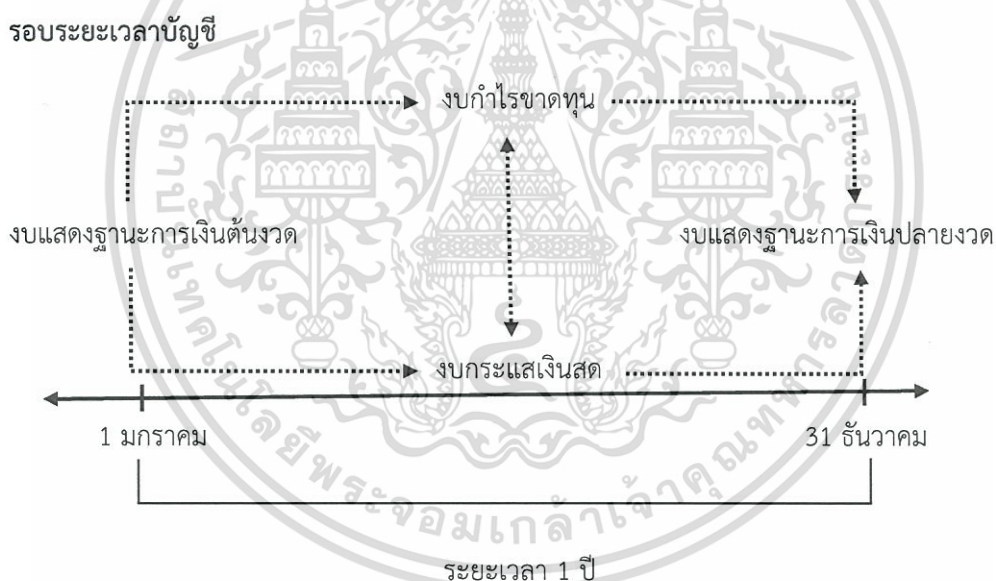
ตาราง 2.1 ประเภทผู้ใช้งบการเงิน

2.4 ส่วนประกอบของงบการเงิน

งบของกิจการจะประกอบด้วย 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนประกอบของงบการเงิน	
1. งบแสดงฐานะการเงิน	บอกให้ทราบถึงสถานะของกิจการ สินทรัพย์ = หนี้สิน + ส่วนของเจ้าของ(ทุน)
2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	บอกให้ทราบถึงผลการดำเนินงาน รายได้ - ค่าใช้จ่าย = กำไร(ขาดทุน)
3. งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของเจ้าของ	บอกถึงเงินสดที่หมุนเวียนจากกิจกรรม ดำเนินงาน, ลงทุน, การจัดหา
4. งบกระแสเงินสด	บอกถึงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของ
5. หมายเหตุประกอบงบการเงิน	รายละเอียดเพิ่มเติม เกณฑ์การจัดทำงบ

ตาราง 2.2 ส่วนประกอบของงบการเงิน



รูปภาพ 2.1 รอบระยะเวลาบัญชี

2.4.1 งบแสดงฐานะการเงิน (Statement of Financial Position) หรือชื่อเต็ม งบดุล (Balance Sheet) คือ งบการเงินที่แสดงข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินของกิจการ ณ วันใดวันหนึ่ง เพื่อให้ทราบว่ากิจการมีฐานะทางการเงินเป็นอย่างไร มีสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของเจ้าของ (ส่วนของผู้ถือหุ้น) เท่าใด โดยเขียนเป็นสมการทางบัญชี ดังนี้

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

$$\text{สินทรัพย์} = \text{หนี้สิน} + \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น (ทุน)}$$

ตัวอย่างเช่น

สินทรัพย์	หนี้สิน
- เงินสด 10,000 บาท	- กู้เงินธนาคาร 40,000 บาท
- ร้านค้า 40,000 บาท	ส่วนของผู้ถือหุ้น
- อุปกรณ์ 50,000 บาท	- ทุนนายพัทธนย์ 30,000 บาท
	- ทุนนางปณาลี 30,000 บาท
รวม 100,000 บาท	รวม 100,000 บาท

ตาราง 2.3 ตัวอย่างงบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์(Asset) คือ สิทธิและทรัพยากรที่กิจการมีอยู่ซึ่งเกิดจากการประกอบกิจการและสามารถแสดงเป็นตัวเงินที่สามารถจะให้ประโยชน์ในอนาคตซึ่งแบ่งออกเป็น

- สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) หมายถึง เงินสดหรือสินทรัพย์อื่นๆที่สามารถเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสดได้ภายในระยะเวลา 1 ปีหรือ 1 รอบระยะเวลาการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-Current Assets) หมายถึง สินทรัพย์ที่ไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสดได้ภายใน 1 ปีหรือ 1 รอบระยะเวลาบัญชีของกิจการ ซึ่งส่วนใหญ่แล้วจะเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่ามากและมีความถาวร



รูปภาพ 2.2 ระยะเวลาของสินทรัพย์

$$\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} + \text{สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน} = \text{สินทรัพย์รวม}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สินทรัพย์หมุนเวียน	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
<ul style="list-style-type: none"> - เงินสดหรือเทียบเท่า - เงินลงทุนชั่วคราว - ลูกหนี้การค้า - เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สินค้าคงเหลือ - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 	<ul style="list-style-type: none"> - เงินลงทุนระยะยาว - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สินทรัพย์อื่น

ตาราง 2.4 ตัวอย่างรายการในสินทรัพย์

หนี้สิน (Liabilities) คือ พันธะผูกพันในปัจจุบันของกิจการ เป็นผลของเหตุการณ์ในอดีต ซึ่งการชำระภาระผูกพันนั้นคาดว่าจะส่งผลให้กิจการสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ

- หนี้สินหมุนเวียน (Current Liabilities) คือ พันธะผูกพันที่ต้องมีการจ่ายชำระคืนแก่เจ้าหนี้ไม่เกิน 1 ปีหรือในรอบระยะเวลาการปฏิบัติงานตามปกติของกิจการ

- หนี้สินระยะยาว (Non-Current Liabilities) คือ หนี้สินที่มีกำหนดชำระมากกว่า 1 ปีหรือเกินกว่าระยะเวลาการปฏิบัติงานตามปกติของกิจการเช่นหุ้นกู้เงินกู้ระยะยาว



รูปภาพ 2.3 ระยะเวลาของหนี้สิน

$$\text{หนี้สินหมุนเวียน} + \text{หนี้สินไม่หมุนเวียน} = \text{หนี้สินรวม}$$

หนี้สินหมุนเวียน	หนี้สินไม่หมุนเวียน
<ul style="list-style-type: none"> - เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร - เจ้าหนี้การค้า - ตัวเงินจ่าย - เงินปันผลค้างจ่าย - เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี - หนี้สินหมุนเวียนอื่น 	<ul style="list-style-type: none"> - เงินกู้ยืมระยะยาว - หนี้กู้ระยะยาว - หนี้สินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน - หนี้สินอื่น

ตาราง 2.5 ตัวอย่างรายการในหนี้สิน

ส่วนของผู้เป็นเจ้าของ (Owner's Equity) คือ สิทธิเรียกร้องหรือส่วนได้เสียที่เจ้าของมีอยู่เหนือสินทรัพย์หลังจากได้หักสิทธิเรียกร้องที่เป็นของเจ้าหนี้ออกไปแล้วหรือกล่าวได้ว่าเป็น "สินทรัพย์สุทธิ" หรือส่วนที่สินทรัพย์มากกว่าหนี้สิน ส่วนของผู้เจ้าของ ประกอบด้วย

1. ทุนเรือนหุ้น (Share Capital) หมายถึง การนำเงินมาลงทุนของเจ้าของกิจการ
2. กำไร (ขาดทุน) สะสม (Retained Earnings) หมายถึง กำไรสะสมส่วนที่ไม่ได้จ่ายเป็นเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น เป็นกำไรที่กิจการสะสมไว้ตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกิจการ

ทุนเรือนหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม
ทุนจดทะเบียน	กำไรสะสมจัดสรรแล้ว
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	

ตาราง 2.6 ตัวอย่างรายการในส่วนของผู้เจ้าของ

ประเภทกิจการ	ชื่อเรียก
กิจการเจ้าของคนเดียว	ส่วนของผู้เจ้าของ (Owner's Equity)
กิจการห้างหุ้นส่วน	ส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน (Partner's Equity)
บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชน	ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholder's Equity)

ตาราง 2.7 ประเภทของกิจการ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

<p>สินทรัพย์หมุนเวียน</p> <ul style="list-style-type: none"> - เงินสดหรือเทียบเท่า - เงินลงทุนชั่วคราว - ลูกหนี้การค้า - เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สินค้าคงเหลือ - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 	<p>หนี้สินหมุนเวียน</p> <ul style="list-style-type: none"> - เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร - เจ้าหนี้การค้า - หนี้สินหมุนเวียนอื่น
<p>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</p> <ul style="list-style-type: none"> - เงินลงทุนระยะยาว - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สินทรัพย์อื่น 	<p>หนี้สินไม่หมุนเวียน</p> <ul style="list-style-type: none"> - เงินกู้ยืมระยะยาว - หนี้ระยะยาว - หนี้สินอื่น
	<p>ส่วนของผู้ถือหุ้น</p> <ul style="list-style-type: none"> - ทุนจดทะเบียน - ทุนที่ออกและชำระแล้ว - ส่วนเกินมูลค่าหุ้น - กำไร (ขาดทุน) สะสม

ตาราง 2.8 ภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

ประโยชน์ของงบแสดงฐานะการเงิน

- ทำให้ทราบฐานะการเงินของกิจการว่าเป็นอย่างไร และทำให้ทราบถึงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น (ทุน) มีจำนวนเท่าไร
- สามารถประเมินสภาพคล่องของกิจการได้ โดยพิจารณาจากสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนว่ามีสภาพคล่องเพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะสั้นหรือไม่
- ทำให้ทราบความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ว่า มีประสิทธิภาพหรือไม่ มีลูกหนี้และสินค้าคงเหลือเป็นอัตราส่วนที่มากกว่าปกติหรือไม่เมื่อเทียบกับอดีต
- ใช้ประเมินความเสี่ยงในการจัดหาแหล่งเงินทุนว่า มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นหรือหนี้สินมากกว่ากัน หากมาจากหนี้สินมากเกินไป ทำให้มีความเสี่ยงมากยิ่งขึ้น
- ทำให้ทราบถึงโครงสร้างหนี้สินว่า มีหนี้สินระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวมากน้อยเพียงใด รวมทั้งหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.4.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (Comprehensive Profit and Loss Statement) หรือชื่อเดิม งบกำไรขาดทุน (Profit and Loss Statement) คือ งบการเงินที่แสดงถึงผลการดำเนินงานของกิจการว่ามีรายได้ (Revenues) และค่าใช้จ่าย (Expenses) เป็นเท่าใด สำหรับรอบระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง เช่น งวด 3 เดือน, งวด 1 ปี

$$\text{รายได้} - \text{ค่าใช้จ่าย} = \text{กำไร (ขาดทุน)}$$

$$\text{รายได้} > \text{ค่าใช้จ่าย} = \text{กำไรสุทธิ (Net Profit)}$$

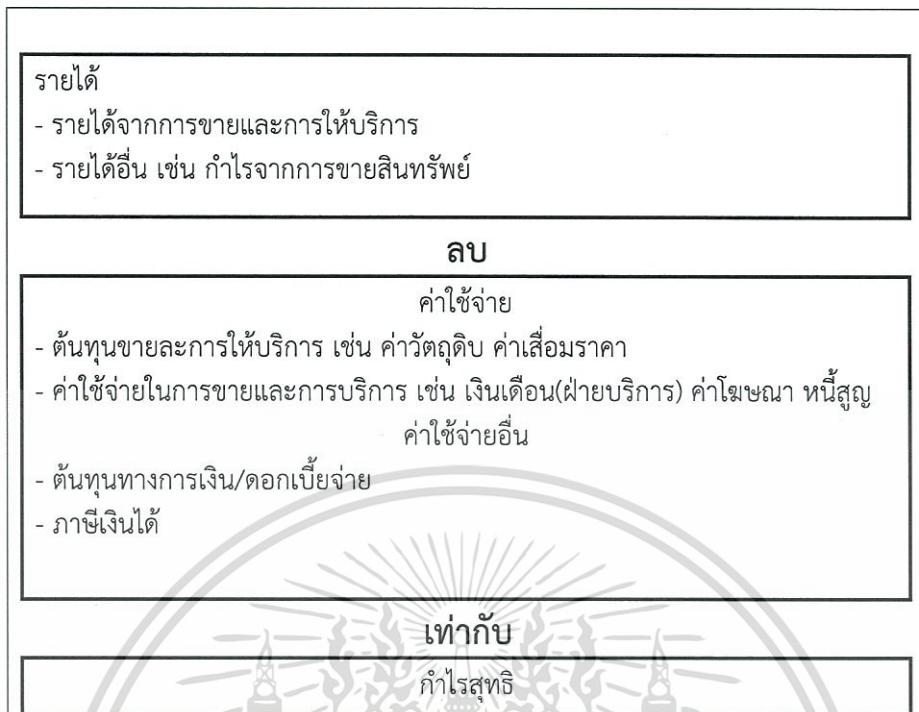
$$\text{รายได้} < \text{ค่าใช้จ่าย} = \text{ขาดทุนสุทธิ (Net Lost)}$$

รายได้ (Revenue) หมายถึง การเพิ่มขึ้นของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในรอบบัญชี เกิดขึ้นจากการที่กิจการได้รับการขายสินค้าหรือบริการตามปกติ หรือผลตอบแทนอื่นๆ ที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินการตามปกติ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น แต่ไม่รวม เงินทุนที่ได้รับจากส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนั้น การนำเงินสดมาลงทุนเพิ่มในกิจการจึงไม่ถือว่าเป็นรายได้ รายได้ ได้แก่

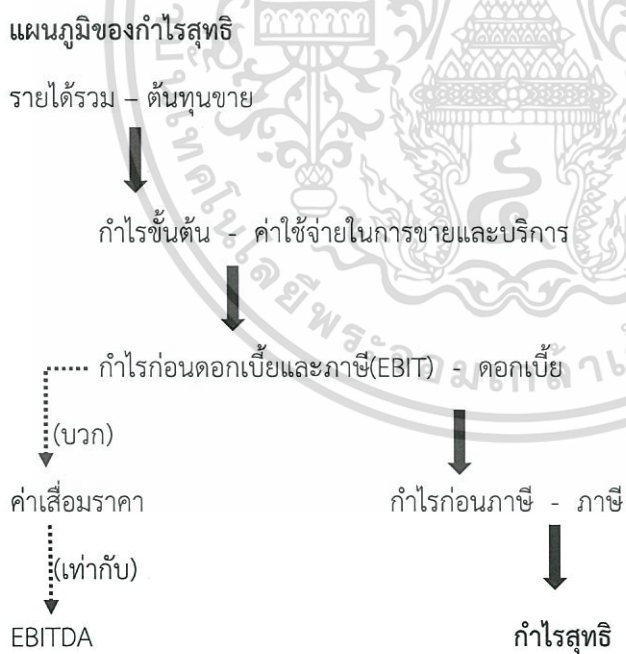
- รายได้จากการขายและบริการ
- รายได้อื่น

ค่าใช้จ่าย (Expenses) หมายถึง การลดลงของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในรอบระยะเวลาบัญชี เช่น ค่าใช้จ่ายจากการขายสินค้าหรือบริการตามปกติ หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ไม่ได้มาจากการดำเนินงานตามปกติ การลดค่าของสินทรัพย์ หรือการเพิ่มขึ้นของหนี้สิน อันส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง แต่ไม่รวม ถึงการแบ่งปันส่วนทุนให้กับส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนั้น การจ่ายปันผลจึงไม่ถือเป็นค่าใช้จ่าย ค่าใช้จ่าย ได้แก่

- ต้นทุนขายและการให้บริการ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ (Selling General & Administrative Expense – SG&A)
- ดอกเบี้ยจ่าย (ต้นทุนทางการเงิน)



ตาราง 2.9 ภาพรวมของกำไรสุทธิ

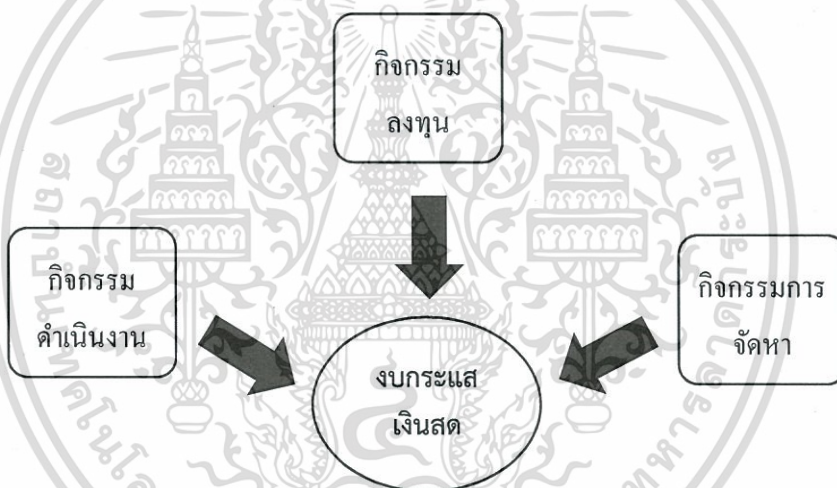


รูปภาพ 2.4 แผนภูมิของกำไรสุทธิ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

- กำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นแต่ละงวด ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงของกำไรสะสม ใช้คาดการณ์เงินปันผลที่จะได้รับ
- แสดงต้นทุนทางการเงิน ภาวะดอกเบี้ยที่กิจการต้องแบกรับ
- หากนำงบการเงินหลายงวดมาวิเคราะห์ ทำให้ทราบแนวโน้มของรายได้ ยอดขาย ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย และอัตราการทำกำไร นำไปพยากรณ์ยอดขายล่วงหน้า และวางแผนในทางธุรกิจได้
- ใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนขยายกิจการ

2.4.3 งบกระแสเงินสด (Cash Flow Statement) คือ งบการเงินที่แสดงถึงการได้มาและการใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในรอบระยะเวลาหนึ่ง แบ่งเป็น 3 กิจกรรมคือ



รูปภาพ 2.6 งบกระแสเงินสด

1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Operating Activities) หมายถึง กระแสเงินสดจากกิจกรรมหลักที่ก่อให้เกิดรายได้และค่าใช้จ่ายของกิจการ เป็นผลมาจากรายการต่างๆ ที่ในการคำนวณกำไรหรือขาดทุน สะท้อนถึงเงินสดที่แท้จริงจากกิจกรรมดำเนินงาน

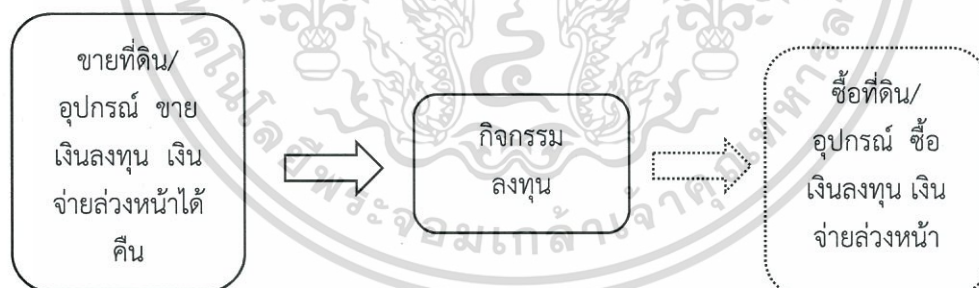
กิจกรรมที่ก่อให้เกิดรายได้เราเรียกว่า กิจกรรมดำเนินงาน และกิจกรรมในการดำเนินงานที่ดีนั้นก็ควรมีกำไร หมายถึง มีความสามารถในการขายได้ราคาที่สูงกว่าทุน แต่ในทางกลับกัน หากพบว่ากิจกรรมดำเนินงานเป็นลบ เราก็จะรู้ได้ทันทีเลยว่า บริษัทกำลังขาดทุน



รูปภาพ 2.7 ตัวอย่างกระแสเงินเข้าและกระแสเงินออกในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน (Investing Activities) หมายถึง กระแสเงินสดจากการได้มาและจำหน่ายสินทรัพย์ระยะยาวและเงินลงทุนอื่นๆ ที่ไม่กระทบการดำเนินงาน แสดงให้เห็นรายจ่ายที่ได้จ่ายไปเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพยากรต่างๆ ที่จะก่อให้เกิดรายได้และกระแสเงินสดในอนาคต

บริษัทจะขยายกิจการ ขยายกำลังการผลิต ขยายสาขา ขยายกลุ่มลูกค้า และขยายในด้านอื่นๆ ซึ่งเป็นสิ่งที่ดี เพราะบริษัทมีกำไรสม่ำเสมอ และผู้บริหารมีวิสัยทัศน์กว้างไกล ก็มักจะมีการขยายงานและการลงทุนเพิ่ม ทั้งนี้ก็เพื่อว่าจะได้มีโอกาสทางธุรกิจในอนาคต และผลจากการใช้เงินในกิจกรรมนี้จึงทำให้บัญชีในส่วนนี้ติดลบในทางกลับกัน ถ้างบนี้จะเป็นบวกได้ก็ต้องเกิดจากการขาย เช่น ขายกิจการบางส่วน ขายที่ดิน ขายโรงงานเก่า เพื่อลดขนาดของกิจการลง ซึ่งอาจจะเป็นตัวบ่งชี้ว่า ขนาดของบริษัทกำลังจะลดลง แต่ถ้าเป็นการขายในส่วนที่ไม่จำเป็น เช่น เครื่องมือเก่า โรงงานเก่าที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว ก็ถือว่าไม่เป็นไร แต่ถ้าจะให้แน่ๆ งบในส่วนนี้ควรจะเป็นลบ



รูปภาพ 2.8 ตัวอย่างกระแสเงินเข้าและกระแสเงินออกในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหา (Financing Activities) หมายถึง กระแสเงินสดจากกิจกรรมที่เกิดการเปลี่ยนแปลงรายการในส่วนของเจ้าของและส่วนของการกู้ยืม เป็นกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการ กู้ยืมเงิน หากงบนี้เป็นบวกต้องระวัง เพราะการที่มีตัวเลขเป็นบวกในกิจกรรมกู้ยืมก็หมายความว่า บริษัทได้มีการกู้ยืมมาเพิ่ม ซึ่งหมายความว่า บริษัทจะต้องเสียดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น กำไรที่เคยมีก็ต้องนำมาเสียเป็นดอกเบี้ย ซึ่งมีผลทำให้กำไรลดลงไปด้วยแต่ในทางตรงกันข้าม

ถ้าตัวเลขในงบนี้เป็นลบแสดงว่าบริษัทได้มีการชำระหนี้ออกไป ซึ่งถือว่าเป็นนิมิตรหมายที่ดี เพราะถ้าหนี้ลด ดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายไปก็ลดลงด้วย ซึ่งจะทำให้กำไรมีมากขึ้น



ตาราง 2.9 ตัวอย่างกระแสเงินเข้าและกระแสเงินออกในงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดการ

ประโยชน์ของงบกระแสเงินสด

- ช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินสภาพคล่องของกิจการได้ แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการจ่ายเงิน เช่น จ่ายค่าสินค้าและบริการ จ่ายเงินเดือนพนักงาน เป็นต้น
- ใช้ตรวจสอบความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดสุทธิ
- ใช้ประเมินความสามารถของกิจการในการก่อให้เกิดกระแสเงินสดในอนาคต ทำให้สามารถบริหารเงินสดในงวดถัดไปได้อย่างระมัดระวังป้องกันปัญหาเงินสดขาดมือ
- ช่วยประเมินความสามารถของกิจการในการชำระหนี้ การจ่ายปันผล ความจำเป็นในการกู้ยืมเงิน
- ข้อมูลจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ทำให้ทราบว่ากิจการนำเงินไปใช้สำหรับลงทุนเท่าไร และอย่างไรบ้าง
- ข้อมูลจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดการ ทำให้ทราบว่ากิจการมีการกู้ยืมเงิน ชำระหนี้ ออกหุ้นเพิ่มทุน จ่ายปันผล เท่าไรบ้าง
- เพื่อให้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของธุรกิจว่าเป็นส่วนของหนี้สินหรือส่วนของผู้ถือหุ้น สามารถนำไปประเมินความเสี่ยงของกิจการในอนาคตได้

2.4.4 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของเจ้าของ (Statement of Changes Equity) คือ งบการเงินที่แสดงการเปลี่ยนแปลงกระทบยอดรายการต่างๆในส่วนของเจ้าของระหว่างต้นงวดบัญชีและสิ้นงวดบัญชี เช่น ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้นกำไร (ขาดทุน) สะสม และแสดงผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีต่างๆ หนี้ที่ออกจำหน่าย กำไรสุทธิประจำงวด จ่ายเงินปันผล ยอดคงเหลือในส่วนของเจ้าของ แสดงถึงความมั่งคั่งของเจ้าของ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.4.5 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (Notes to Financial Statement) คือ รายการที่แสดงรายละเอียดเพิ่มเติม เกณฑ์การจัดทำงบการเงินและนโยบายการบัญชี ข้อมูลเพิ่มเติมที่ไม่ได้แสดงอยู่ในงบการเงิน หลักเกณฑ์ในการบันทึกบัญชีมีหลายวิธี แตกต่างกันไปตามความเหมาะสมของประเภทธุรกิจ ทำให้แต่ละบริษัทมีการลงบัญชีไม่เหมือนกัน

รายงานความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นของผู้สอบบัญชีเป็นข้อมูลที่แสดงไว้ในงบการเงิน เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินมั่นใจในความถูกต้องของงบการเงินนั้นๆ ซึ่งงบการเงินต้องได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่รับอนุญาต และเป็นบุคคลอิสระจากบริษัทหน้าที่ของผู้ตรวจสอบบัญชีจะพิจารณาว่า งบการเงินที่จัดทำขึ้นถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีหรือไม่ นโยบายทางบัญชีที่บริษัทเลือกใช้มีความสมเหตุสมผลหรือไม่ มีการเปิดเผยข้อมูลเพียงพอหรือไม่ หรืออาจให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นกับบริษัทด้วย

แบบ 56-1

แบบ 56-1 หรือรายงานการเปิดเผยข้อมูลประจำปี เป็นรายงานประเภทหนึ่งที่บริษัท (มหาชน) ในตลาดหลักทรัพย์ต้องส่งให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เป็นรายงานที่มีข้อมูลพร้อมสมบูรณ์ครบถ้วนที่ทางบริษัทเปิดเผยให้เราราบมากที่สุด เนื้อหาจะประกอบด้วย 2 ส่วนหลักๆ คือ

1. ส่วนข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
2. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

แบบ 56-1 นั้นเป็นสิ่งที่นักลงทุนเน้นมูลค่าควรอ่าน เพราะถือเป็นข้อมูลเชิงคุณภาพ การลงทุนกับธุรกิจจะไร่นั้นจำเป็นที่จะต้องรู้ข้อมูลจากทั้งส่วนของปริมาณและคุณภาพ ส่วนปริมาณนั้นเรารู้ได้จากการอ่านงบการเงิน และส่วนคุณภาพก็เรียนรู้ได้จากการอ่านแบบ 56-1 เช่นเดียวกัน

2.5 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน เป็นเครื่องมือสำคัญเพื่อวิเคราะห์รายงานทางการเงิน อธิบายถึงฐานะความมั่นคงทางการเงิน ผลการดำเนินงานของกิจการ เป็นการนำตัวเลขจากงบการเงินที่เกี่ยวข้องกัน มาหาอัตราส่วนต่างๆ เพื่อให้ง่ายต่อการวิเคราะห์ให้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกิจการในอดีตหรือเปรียบเทียบกับกิจการอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน ช่วยให้เข้าใจสุขภาพทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการได้ดียิ่งขึ้น ในงบการเงินนั้นประกอบด้วยข้อมูลมากมาย ยกต่อการตีความ

การนำเครื่องมือการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินมาช่วยในการวิเคราะห์ ก็จะทำให้ทราบถึงสัดส่วนต่างๆเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย ตัวอย่างเช่น

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio : D/E) การวัดอัตราส่วนระหว่างหนี้สินรวมกับส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงให้เห็นว่าหนี้สินที่กิจการมีอยู่ทั้งหมดเป็นกี่เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้น หากมีค่ามากกว่า 1 หมายความว่า มีการกู้ยืมจากเจ้าหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนนี้ใช้พิจารณาความเสี่ยงทางการเงิน

$$D/E \text{ Ratio} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \text{ (เท่า)}$$

ค่าที่ได้

- ถ้ามีค่า >1 แสดงว่า กิจการจัดหาเงินทุนด้วย หนี้ มากกว่า ทุน ยิ่งมีค่า D/E มากๆ อาจส่งผลทำให้ไม่สามารถกู้เงินเพิ่มเติมได้
- ถ้ามีค่า <1 แสดงว่า กิจการจัดหาเงินทุนด้วย หนี้ น้อยกว่า ทุน
- ถ้ามีค่า =1 แสดงว่า กิจการจัดหาเงินทุนด้วย หนี้ เท่ากับ ทุน

- อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt Ratio) เป็นการวัดอัตราส่วนระหว่างหนี้สินรวมกับสินทรัพย์รวม แสดงถึงสัดส่วนที่กิจการใช้เงินกู้ยืม (หนี้สินทั้งหมด) ในการดำเนินกิจการว่าเป็นเท่าใดต่อสินทรัพย์รวม โดยทั่วไปเจ้าหนี้มักจะชอบกิจการที่มีอัตราส่วนนี้ต่ำ หลักการคล้ายๆ กับค่า D/E เพียงแต่พิจารณาเทียบกับสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราส่วนหนี้สิน} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \text{ (เท่า)}$$

ค่าที่ได้

- ถ้า อัตราส่วนนี้มีค่าต่ำ แสดงว่า เงินทุนหรือสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากเจ้าของกิจการ จึงมีความเสี่ยงน้อย
- ถ้า อัตราส่วนนี้มีค่าสูง แสดงว่า เงินทุนหรือสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้ ทำให้กิจการมีภาระดอกเบี้ยสูง จึงมีความเสี่ยงสูง โอกาสที่จะกู้ยืมต่อก็มีน้อยลง

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA) เป็นอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรเทียบกับสินทรัพย์รวมว่าก่อให้เกิดผลตอบแทนกลับคืนมามากน้อยเพียงใด

$$ROA = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)}} \times 100 (\%)$$

ค่าที่ได้

- ROA ควรมีค่าสูง เพราะแสดงว่าธุรกิจสามารถให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมสูง และใช้สินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ROA ที่มีค่าต่ำ อาจเกิดจากการที่กิจการไม่ได้ใช้ทรัพย์สินที่มีอยู่อย่างเต็มที่ หรือใช้สินทรัพย์ไม่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร

- อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) เป็นอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของผู้ถือหุ้น) ซึ่งเป็นการประเมินค่าอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นในฐานะเจ้าของกิจการจะได้รับ

$$ROE = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)}} \times 100 (\%)$$

ค่าที่ได้

- ROE ควรมีค่าสูง เพราะแสดงว่ากิจการสามารถให้ผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสูง ผู้ถือหุ้นมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง
- ROE ที่มีค่าต่ำ แสดงว่าความสามารถในการทำกำไรของกิจการที่ยังไม่มีประสิทธิภาพ สร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

ประโยชน์การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ประกอบด้วย

- อัตราส่วนทางการเงิน ทำให้ประเมินฐานะทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจในเชิงเปรียบเทียบได้ง่าย โดยอาจนำมาเปรียบเทียบกับบริษัทคู่แข่ง หรือเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมได้
- การเปรียบเทียบกับกิจการในอดีต ทำให้ทราบถึงความเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นของฐานะการเงิน ประสิทธิภาพการดำเนินงานเป็นสัญญาณเตือนล่วงหน้าของปัญหาที่จะเกิดขึ้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

- การเปรียบเทียบกับบริษัทคู่แข่ง ทำให้เราทราบถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ และความสามารถของผู้บริหารธุรกิจประเภทเดียวกัน
- ใช้เปรียบเทียบกับเป้าหมายทางธุรกิจว่าเป็นไปตามที่ผู้บริหารได้ตั้งเป้าหมายไว้หรือไม่ หากไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จะได้ทำการหาสาเหตุ และแก้ไขต่อไป
- ผู้ใช้งบการเงินหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง สะดวกต่อการวิเคราะห์งบการเงิน ทราบข้อเท็จจริงเพิ่มเติม มีข้อมูลประกอบการตัดสินใจมากยิ่งขึ้น

2.6 การวิเคราะห์โดยวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง (Common – Size Analysis)

การวิเคราะห์งบการเงินโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง เป็นการลดตัวเลขของแต่ละรายการที่ปรากฏในงบดุลและงบกำไรขาดทุนให้เป็นให้เป็นฐานเดียวกันที่ 100% เช่น อัตราร้อยละของสินทรัพย์รวม อัตราร้อยละของหนี้สินและทุนรวม อัตราร้อยละต่อยอดขายสุทธิ ทั้งนี้แล้วแต่ว่าวิเคราะห์งบใด การวิเคราะห์โดยย่อส่วนตามแนวดิ่ง จะเน้นให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในส่วนผสมหรือโครงสร้างของงบดังกล่าว การวิเคราะห์ด้วยวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง โดยใช้ข้อมูลเพียงปีเดียว จะบอกให้ผู้วิเคราะห์ทราบเพียงโครงสร้างของงบการเงินนั้นของปีนั้นๆ แต่ถ้าวิเคราะห์โดยมีการเปรียบเทียบสองปีหรือหลายๆ ปี จะช่วยให้ผู้วิเคราะห์ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างของงบนั้นๆ ของบริษัทนั้น ถ้าเปรียบเทียบระหว่างบริษัทหรือกับคู่แข่งโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง จะทราบถึงลักษณะการลงทุน การจัดหาเงินทุน และความสามารถในการหากำไรของบริษัทคู่แข่ง

2.6.1 การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงินโดยวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง

เป็นการวิเคราะห์โครงสร้างของงบแสดงฐานะการเงินทั้งงบโดยวิเคราะห์ทีละด้าน เริ่มด้วยด้านสินทรัพย์เทียบสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อย แล้วเทียบส่วนประกอบของสินทรัพย์รวม ซึ่งได้แก่ เงินสด ลูกหนี้ สินค้า สินทรัพย์ถาวร ฯลฯ ให้เป็นอัตราร้อยละของสินทรัพย์รวม ต่อจากนั้นจึงวิเคราะห์ทางด้านหนี้สินและทุน โดยทำในทำนองเดียวกัน เทียบหนี้สินและทุนเท่ากับร้อย หลังจากนั้นเทียบส่วนประกอบแต่ละรายการ เช่น เจ้าหนี้การค้า เงินกู้ระยะยาว ฯลฯ ให้เป็นอัตราร้อยละของหนี้สินและทุน ด้วยเหตุที่สมการบัญชี สินทรัพย์ = หนี้สิน + ทุน ดังนั้นไม่ว่าจะวิเคราะห์ทางด้านสินทรัพย์หรือทางด้านหนี้สินและทุน ต่างก็เป็นฐานตัวเดียวกัน รายการแต่ละรายการเมื่อเทียบเป็นอัตราร้อยละจึงสามารถนำมาเปรียบเทียบซึ่งกันและกันได้ ขอให้ดูตัวอย่างการวิเคราะห์จากบริษัทขุมทรัพย์จำกัด ดังนี้

ตัวอย่างการวิเคราะห์โดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง

บริษัท ขุมทรัพย์ จำกัด

งบดุลเปรียบเทียบและการย่อส่วนตามแนวดิ่ง

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน (พันบาท)			อัตราย่อส่วนตามแนวดิ่ง		
	2551	2552	2553	2551	2552	2553
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสด	59.0	74.2	83.4	4.0	4.7	5.2
เงินลงทุนชั่วคราว	39.8	39.5	44.9	2.7	2.5	2.8
ลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	230.3	269.9	291.9	15.6	17.1	18.2
สินค้า	241.9	268.3	253.4	16.4	17.0	15.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	51.6	52.1	35.2	3.5	3.3	2.2
สินทรัพย์หมุนเวียน	622.6	704.0	708.8	42.2	44.6	44.52
ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ (สุทธิ)	690.4	715.1	720.1	46.8	45.3	44.9
สินทรัพย์อื่นๆ	162.3	159.4	174.8	11.0	10.1	10.9
รวมสินทรัพย์	1,475.3	1,578.5	1,603.7	100.0	100.0	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	172.6	151.5	160.4	11.7	9.6	10.0
ตั๋วเงินจ่าย-การค้า	88.5	61.6	43.3	6.0	3.9	2.7
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	25.1	34.7	28.8	1.7	2.2	1.8
หนี้สินหมุนเวียน	286.2	247.8	232.5	19.4	15.7	14.5
หนี้ระยะยาว (8%)	240.5	228.9	200.5	16.3	14.5	12.5

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

รวมหนี้สินทั้งสิ้น	526.7	476.7	433.0	35.7	30.2	27.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนหุ้นสามัญ (100บาท)	620.0	620.0	620.0	42.0	39.3	38.7
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	160.0	160.0	160.0	10.8	10.1	10.0
กำไรสะสม	168.6	321.8	390.7	11.5	20.4	24.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	948.6	1,101.8	1,170.7	64.3	69.8	73.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,475.3	1,578.5	1,603.7	100.0	100.0	100.0

ตาราง 2.10 ตัวอย่างการวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงินโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง

การคำนวณ งบดุลเปรียบเทียบของบริษัท ชุมทรัพย์ จำกัด ปี 2551 ถึงปี 2553 เป็นเวลา 3 ปี เปรียบเทียบในรูปจำนวนเงิน และเปรียบเทียบในรูปอัตราย่อส่วนตามแนวดิ่งต่อสินทรัพย์รวม และ อัตราร้อยละต่อหนี้สินและทุน โดยมีวิธีการคำนวณดังนี้ การคำนวณจะใช้ตัวอย่างของปี 2551 เป็นหลัก

$$\begin{aligned} \text{รายการเงินสด} &= \frac{\text{เงินสด(2551)}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น(2551)}} \\ &= \frac{59,000}{1,475,300} \times 100 \\ &= 4\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{รายการลูกหนี้การค้า} &= \frac{\text{ลูกหนี้ (2551)}}{\text{สินทรัพย์รวม (2551)}} \\ &= \frac{230,300}{1,475,300} \times 100 \\ &= 15.6\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{รายการสินทรัพย์หมุนเวียน} &= \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน (2551)}}{\text{สินทรัพย์รวม (2551)}} \\ &= \frac{622,600}{1,475,300} \times 100 \\ &= 42.2 \end{aligned}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

$$\begin{aligned}
 \text{รายการเจ้าหนี้การค้า} &= \frac{\text{เจ้าหนี้การค้า (2551)}}{\text{หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (2551)}} \\
 &= \frac{172,600}{1,475,300} \times 100 \\
 &= 11.7 \%
 \end{aligned}$$

ประโยชน์จากการวิเคราะห์ห้วงบุคคลด้วยวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง

การวิเคราะห์ห้วงบุคคลด้วยวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง ให้ประโยชน์ในแง่การดูโครงสร้างของสินทรัพย์และโครงสร้างของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น แต่ก็มีบางสิ่งบางอย่างที่การวิเคราะห์ห้วงบุคคลด้วยวิธีนี้อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดได้กล่าวคือ

1. ห้วงบุคคลด้านสินทรัพย์ ใ้ว่าสินทรัพย์ทุกรายการจะถูกนำมาใช้ในการดำเนินงาน อาจมีสินทรัพย์บางรายการ เป็นต้นว่า เงินลงทุนระยะยาว รายจ่ายรอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นซึ่งไม่ได้ใช้ดำเนินงานตามปกติได้รวมอยู่ในสินทรัพย์ทั้งหมด ทำให้อัตราส่วนประกอบของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการเปลี่ยนแปลงไป การตีความก็ผิดไปด้วย ด้วยเหตุนี้ วิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง จึงมักไม่นิยมใช้วิเคราะห์รายการในงบดุล ถ้าใช้ก็มักจะเน้นเฉพาะจุด

2. สินทรัพย์บางรายการ ตลอดเวลาที่ผ่านมามีมูลค่าเท่าเดิม เมื่อสินทรัพย์รวมในแต่ละปีเปลี่ยนแปลงไป ก็จะมีผลทำให้อัตราส่วนระหว่างสินทรัพย์ที่กล่าวถึงนี้ต่อสินทรัพย์รวมเปลี่ยนแปลงไปด้วย อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดแก่ผู้วิเคราะห์ได้

3. จากการวิเคราะห์ตามวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง เป็นการดูโครงสร้างงบการเงินของปีนั้นๆ เท่านั้น ซึ่งบางปีรายการนั้นเมื่อเทียบตามวิธีมีส่วนตามแนวดิ่งแล้วลดลง ทั้งที่จำนวนเงินไม่เปลี่ยนแปลง แต่เมื่อเทียบเป็นอัตราร้อยละต่อสินทรัพย์รวมผลลัพธ์ที่ได้จะมีแนวโน้มลดลง ซึ่งจุดนี้เป็นจุดบอดของวิธีมีส่วนตามแนวดิ่ง ด้วยเหตุนี้ เพื่อให้การวิเคราะห์รายการได้ชัดเจนจึงมักนำวิธี Trend Percentage เข้ามาช่วยเสริม ก็จะทราบว่ารายการไม่เปลี่ยนแปลง

2.6.2 การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนโดยวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนโดยวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง เป็นการย่อส่วนโครงสร้างหรือส่วนประกอบในงบกำไรขาดทุนที่เป็นจำนวนเงินให้เป็นอัตราร้อยละของยอดขายสุทธิในปีที่ต้องการวิเคราะห์ เช่นเดียวกับการอธิบายในเรื่องการวิเคราะห์งบดุลโดยวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง

บริษัท ขุมทรัพย์ จำกัด

งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบและการย่อส่วนตามแนวดิ่ง

รายการ	งบกำไรขาดทุน (พันบาท)			อัตราย่อส่วนตามแนวดิ่ง		
	2551	2552	2553	2551	2552	2553
ขายสุทธิ	1,201.2	1,341.3	1,491.8	100.0	100.0	100.0
ต้นทุนขาย	861.3	964.4	1,054.7	71.7	71.9	70.7
กำไรขั้นต้น	333.9	376.9	437.1	28.3	28.1	29.3
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	182.6	210.6	253.6	15.2	15.7	17.0
ค่าใช้จ่ายบริหารและทั่วไป	79.2	81.8	92.5	6.6	6.1	6.2
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	261.8	292.4	346.1	21.8	21.8	23.2
กำไรจากการดำเนินงาน	78.1	84.5	91.0	6.5	6.3	6.1
ดอกเบี้ยจ่าย	(13.2)	(10.7)	(7.5)	(1.1)	(0.8)	(0.5)
กำไรก่อนภาษี	64.9	73.8	83.5	5.4	0.5	5.6
ภาษี	32.5	26.9	31.3	2.7	2.0	2.1
กำไรสุทธิ	32.4	46.9	52.2	2.7	3.5	3.5

ตาราง 2.11 ตัวอย่างการวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยใช้วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง

การคำนวณ งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบของบริษัท ชุมทรัพย์ จำกัด สำหรับระยะเวลา 3 ปี เปรียบเทียบทั้งในรูปของจำนวนเงินและเปรียบเทียบในรูปอัตราส่วนตามแนวดิ่งต่อยอดขายสุทธิ การคำนวณจะใช้ตัวอย่างของปี 2551 เป็นหลักเช่นเดียวกับกรณีวิเคราะห์งบดุล

$$\begin{aligned}
 \text{รายการต้นทุน} &= \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \\
 &= \frac{861,300}{1,201,200} \times 100 \\
 &= 71.7 \% \\
 \text{รายการค่าใช้จ่ายดำเนินงาน} &= \frac{\text{ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \\
 &= \frac{151,000}{1,201,200} \times 100 \\
 &= 21.8 \% \\
 \text{รายการกำไรสุทธิ} &= \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขายสุทธิ}} \times 100 \\
 &= \frac{151,000}{1,201,200} \times 100 \\
 &= 2.7 \%
 \end{aligned}$$

วิธีย่อส่วนตามแนวดิ่ง เป็นเครื่องมือวิเคราะห์งบการเงินประเภทหนึ่ง วัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์โดยวิธีนี้ก็คือวิเคราะห์โครงสร้างของงบการเงินโดยย่อส่วนจำนวนเงินหลักล้าน หลักพัน ให้เหลือเพียงหลักร้อย การวิเคราะห์ย่อส่วนตามแนวดิ่งวิเคราะห์ได้ทั้งโครงสร้างของงบทั้งงบ หรือจะวิเคราะห์เฉพาะจุดก็ได้ เป็นต้นว่า ย่อส่วนตามแนวดิ่งเฉพาะส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน หนี้สินหมุนเวียน ส่วนของผู้ถือหุ้น หรือจะย่อส่วนตามแนวดิ่งเฉพาะส่วนรายได้รวม ฯลฯ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายของผู้วิเคราะห์เป็นสำคัญ สำหรับระยะเวลาที่ใช้ในการวิเคราะห์ ถ้าวิเคราะห์เพียงปีเดียวจะได้เพียงโครงสร้างงบการเงินของปีนั้น แต่ถ้าวิเคราะห์ต่อเนื่องกันหลายๆปี จะทำให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงใน

โครงสร้างว่าส่วนใหญ่แล้วไปตกอยู่ที่รายการใด ซึ่งรายการเหล่านั้นอาจก่อให้เกิดปัญหาแก่ธุรกิจนั้นได้ และเป็นแนวทางให้ผู้วิเคราะห์หาทางวิเคราะห์ปัญหานั้นๆ จนถึงที่สุดหากมีข้อมูลพอ การย่อส่วนตามแนวตั้งนอกจากจะวิเคราะห์โดยวิธีคำนวณแล้ว การวิเคราะห์โดยใช้แผนภูมิจะช่วยให้ผู้อ่านรายงานหรือผู้ฟังการบรรยายเกิดความเข้าใจยิ่งขึ้น ประการสุดท้ายที่กล่าวถึงก็คือการอ่านจบ ถือได้ว่าเป็นศิลปะของผู้วิเคราะห์แต่ละคนที่จะต้องสรุปความจากการวิเคราะห์ช่วงนั้นๆ ให้ได้ความที่กะทัดรัดและชัดเจน ถ้าอ่านเป็นจุดๆ ดูไม่ยาก แต่ถ้าอ่านจบของทั้งธุรกิจเป็นเรื่องที่ต้องใช้ความชำนาญและการตัดสินใจของผู้วิเคราะห์เป็นสำคัญ และอย่าลืมว่าการวิเคราะห์ย่อส่วนตามแนวตั้งเป็นส่วนหนึ่งของการวิเคราะห์โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน

2.7 การวิเคราะห์การถดถอย

การวิเคราะห์การถดถอยเป็นการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการพยากรณ์ข้อมูล มักเป็นที่นิยมใช้กันอย่างมาก เช่น ด้านธุรกิจ ด้านการศึกษาและวิทยาศาสตร์ รวมถึงด้านสังคมศาสตร์ เป็นต้น โดยใช้เทคนิคในการศึกษาหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระกับตัวแปรตาม โดย ตัวแปรอิสระ คือ ตัวแปรที่ผู้วิเคราะห์เห็นว่าเป็นตัวแปรที่เป็นตัวกำหนดความผันแปรของตัวแปรตาม หรืออาจกล่าวได้ว่า ตัวแปรอิสระเป็นตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อตัวแปรตามนั่นเอง ส่วนตัวแปรตาม คือตัวแปรที่มีค่าเปลี่ยนแปลงไปตามการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ อาจสรุปได้ว่า ตัวแปรที่เกิดขึ้นก่อนจะเป็นตัวแปรอิสระ ตัวแปรที่เกิดขึ้นทีหลังจะเป็นตัวแปรตาม

การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย (Simple Regression Analysis) เป็นการศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่าง 2 ตัวแปร คือ แปรอิสระหนึ่งตัวแปรและตัวแปรตามหนึ่งตัวแปร โดยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย เขียนความสัมพันธ์แสดงความสัมพันธ์ได้ ดังนี้

$$y = a + bx$$

เมื่อ x = ตัวแปรอิสระ

y = ตัวแปรตาม

a = คงที่

b = ค่าสัมประสิทธิ์หรือพารามิเตอร์ของเส้นตรง

และสามารถหาค่า a และ b ได้จาก $a = \bar{y} - b\bar{x}$

$$b = \frac{\sum xy - ((\sum x) - (\sum y)/n)}{\sum x^2 - \left(\frac{(\sum x)^2}{n}\right)}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เมื่อ \bar{x} = ค่าเฉลี่ยของตัวแปรอิสระ

\bar{y} = ค่าเฉลี่ยของตัวแปรตาม

2.8 Microsoft Excel

Excel เป็นโปรแกรมประเภท สเปรดชีต (Spreadsheets) หรือโปรแกรมตารางงาน ซึ่งจะเก็บข้อมูลต่างๆ ลงบนแผ่นตารางงาน คล้ายกับการเขียนข้อมูลลงไปในสมุดที่มีการตีช่องตารางทั้งแนวนอนและแนวตั้ง ซึ่งช่องตารางแต่ละช่องจะมีชื่อประจำแต่ละช่อง ทำให้ง่ายต่อการป้อนข้อมูล การแก้ไขข้อมูล สะดวกต่อการคำนวณและการนำข้อมูลไปประยุกต์ใช้ สามารถจัดข้อมูลต่างๆ ได้อย่างเป็นหมวดหมู่และเป็นระเบียบมากยิ่งขึ้น

คุณสมบัติที่สำคัญในโปรแกรม Excel

1. ความสามารถด้านการคำนวณ Excel สามารถป้อนสูตรการคำนวณทางคณิตศาสตร์ เช่น บวก ลบ คูณ หาร เป็นต้น รวมทั้งสูตรคำนวณด้านอื่น ๆ และจุดเด่นของการคำนวณคือผลลัพธ์ของการคำนวณจะเปลี่ยนแปลงตาม เมื่ออินพุตที่นำมาเปลี่ยนค่า ทำให้เราไม่ต้องเสียเวลาเปลี่ยนแปลงค่าผลการคำนวณใหม่
2. ความสามารถด้านการใช้ฟังก์ชัน นอกจากการป้อนสูตรคูณทางคณิตศาสตร์แล้ว Excel ยังสามารถป้อนฟังก์ชันอื่น ๆ ได้อีก เช่น ฟังก์ชันเกี่ยวกับตัวอักษร ตัวเลข วันที่ ฟังก์ชันเกี่ยวกับการเงิน หรือการตัดสินใจ
3. ความสามารถในการสร้างกราฟ Excel สามารถนำข้อมูลที่ป้อนลงในตารางมาสร้างเป็นกราฟได้ทันที มีรูปกราฟให้เลือกใช้งานหลายรูปแบบตามความเหมาะสม เช่น กราฟแท่ง แสดงยอดขายแต่ละเดือน กราฟวงกลม แสดงส่วนแบ่งการตลาด เป็นต้น
4. ความสามารถในการตกแต่งตารางข้อมูล Excel สามารถตกแต่งตารางข้อมูลหรือกราฟข้อมูลด้วยภาพสีและรูปแบบตัวอักษรต่าง ๆ เพื่อให้เกิดความสวยงามและแยกแยะข้อมูลได้ง่ายขึ้น
5. ความสามารถในการจัดเรียงลำดับ Excel สามารถคัดเลือกเฉพาะข้อมูลที่ต้องการมาวิเคราะห์ได้
6. ความสามารถในการพิมพ์งานออกทางเครื่องพิมพ์ Excel สามารถพิมพ์งานทั้งข้อมูลและรูปภาพหรือกราฟออกทางเครื่องพิมพ์ได้ทันที ซึ่งทำให้ง่ายต่อการสร้างรายงาน
7. ความสามารถในการแปลงข้อมูลในตารางให้เป็นเว็บเพจเพื่อนำมาแสดงในโฮมเพจ

2.9 Visual Basic for Applications (VBA)

เป็นการเขียนคำสั่งด้วยภาษา Visual Basic เพื่อสั่งงานให้โปรแกรม Microsoft Office ทำงานตามต้องการแบบอัตโนมัติ ซึ่งช่วยทำให้ผู้ใช้งานลดงานที่ซ้ำซ้อนลงได้ อีกทั้งงานที่ประมวลผลด้วย VBA จะรวดเร็วและถูกต้องมากกว่าการทำงานด้วยคน ซึ่งมีพื้นฐานที่จำเป็นเพื่อการเขียน Code สำหรับ VBA ดังนี้

การเขียนโปรแกรม : โปรแกรม Visual Basic มีโครงสร้างที่สำคัญ การกำหนดจุดเริ่มต้น และจุดสิ้นสุด โดยปกติจะขึ้นต้นด้วย Sub ตามด้วยชื่อ และ สิ้นสุดด้วย End Sub

โครงสร้างโปรแกรม ลักษณะของโครงสร้างมีความแตกต่างกันตามประเภท เช่น Macro, Function หรือ โปรแกรมคำสั่ง (Command) ควบคุมการทำงานเฉพาะที่เขียนขึ้น เป็นต้น

การประกาศตัวแปร : โดยปกติจะประกาศตัวแปรก่อนทำการเขียนรหัส (Code) ใด ๆ หลังการกำหนดจุดเริ่มต้นของโปรแกรม ด้วยคำสั่ง Dim และ ตามด้วยชื่อตัวแปร และประเภทของตัวแปร

การใช้ Loop : การใช้ Loop blocks ประเภทต่าง ๆ จะเพิ่มความสะดวกและความยืดหยุ่นของ program มากยิ่งขึ้น

การรับและการป้อนกลับระหว่าง VBE และ Spreadsheet : ในการทำงานกับ Excel ส่วนใหญ่ผู้ใช้ป้อนข้อมูล ลงบน Spreadsheet และหากต้องการนำข้อมูลนั้นไปใช้ในการคำนวณผ่าน Command Button หรือ Macro สามารถทำได้โดยการเขียนรหัสให้ VBA อ่านค่าบน Cell ที่มีค่าของตัวแปรบันทึกไว้เพื่อทำการคำนวณหรือประมวลผลใดๆ ก่อนส่งผลลัพธ์กลับมาแสดงบน Spreadsheet อีกครั้งหนึ่ง

ประโยชน์ของ VBA

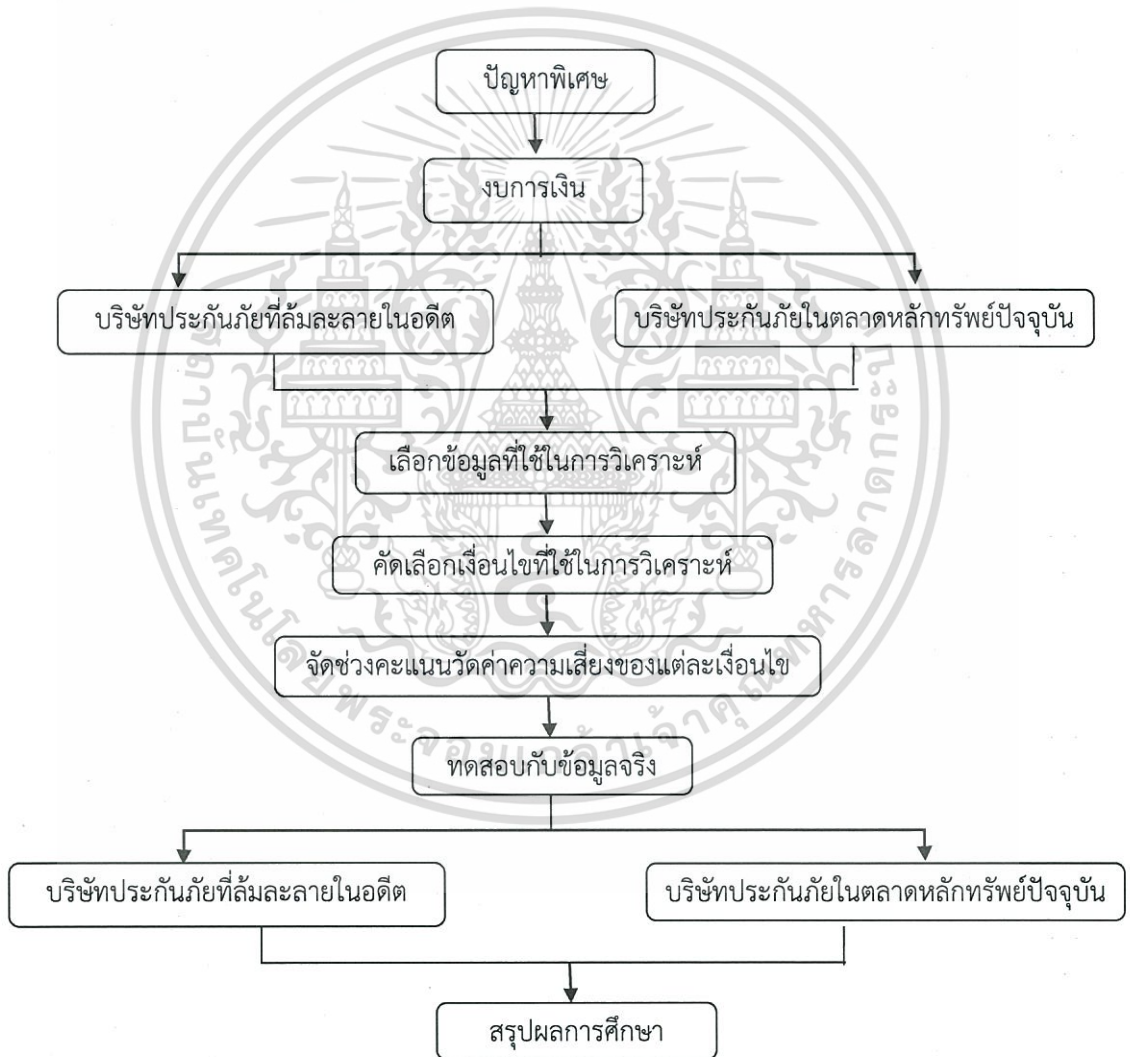
1. งานที่ซ้ำซาก การทำงานในขั้นตอนเดิมๆ นับร้อยนับพันครั้ง หากใช้ VBA ที่ทำเพียงครั้งเดียวจะใช้งานได้ตลอดไม่ว่าจะกี่ครั้งก็ตาม
2. งานที่ซับซ้อน บ่อยครั้งที่งานของเรามีขั้นตอนที่ยุงยาก เช่น เอาข้อมูลจากขั้นตอนแรกไปใช้ในขั้นตอนที่สอบ และเอาข้อมูลจากขั้นตอนที่สองไปใช้ในขั้นตอนที่สาม สี ห้า ซึ่งเราสามารถลดการทำงานที่ซับซ้อนเหล่านี้ให้เหลือขั้นตอนเดียวได้โดยใช้ VBA
3. งานที่เกี่ยวกับฐานข้อมูล
4. งานที่ต้องการการเชื่อมโยงข้อมูลระหว่างโปรแกรมสำนักงาน

บทที่ 3

การดำเนินงาน

ปัญหาพิเศษ เรื่อง การวิเคราะห์งบการเงินเพื่อตรวจสอบความล้มเหลวทางการเงินของ
บริษัทประกันภัยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3.1 ขั้นตอนการดำเนินงาน



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

3.2 แหล่งข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลงบการเงินที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกรมพัฒนาธุรกิจการค้า โดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

กลุ่มที่ 1 บริษัทประกันภัยที่ล้มละลายในอดีต จำนวน 5 บริษัท ได้แก่

1. บริษัท คัมเกล้าประกันภัย จำกัด(มหาชน)
2. บริษัท ลิเบอร์ตี้ประกันภัย จำกัด
3. บริษัท สหพัฒนาประกันภัย จำกัด
4. บริษัท สัมพันธ์ประกันภัย จำกัด
5. บริษัท เอพีเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์ันส์ จำกัด

กลุ่มที่ 2 บริษัทประกันภัยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปัจจุบันจำนวน 16 บริษัท ได้แก่

1. BKI บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
2. BLA บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
3. BUI บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)
4. CHARAN บริษัท จริญประกันภัย จำกัด (มหาชน)
5. INSURE บริษัท อินทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)
6. MTI บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
7. NKI บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)
8. NSI บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)
9. SMG บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)
10. SMK บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
11. THRE บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)
12. THREL บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
13. TIC บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
14. TIP บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
15. TSI บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)
16. TVI บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

3.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลการศึกษาในครั้งนี้ใช้ข้อมูลงบการเงินของบริษัทประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์รายปี พ.ศ. 2553 - พ.ศ.2557 รวมระยะเวลา 3 - 5 ปี จาก <http://www.setsmart.com> และงบการเงินของบริษัทที่ล้มละลายในอดีตจะใช้ข้อมูลงบการเงิน 3 ปีย้อนหลังก่อนที่บริษัทนั้นจะล้มละลาย โดยข้อมูลได้มาจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

3.4 ตัวแปรที่ใช้ในการวิเคราะห์

เนื่องจากงบการเงินมีรายการข้อมูลมากมาย ซึ่งยากต่อการนำมาวิเคราะห์ และงบการเงินของแต่ละบริษัทก็มีความแตกต่างกัน ยิ่งทำให้ยากต่อการนำมาวิเคราะห์ ดังนั้นผู้จัดทำจึงตัดรายการในงบการเงินที่แต่ละบริษัทที่ไม่เหมือนกันออก และเลือกรายการที่เป็นรายการหลักหรือรายการที่สำคัญมาใช้ในการศึกษา โดยรายการที่ใช้ในการศึกษามีดังนี้

- X_1 = รวมหนี้สิน
- X_2 = รวมสินทรัพย์
- X_3 = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
- X_4 = ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว
- X_5 = เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
- X_6 = ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ
- X_7 = สินทรัพย์อื่น - สุทธิ
- X_8 = เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ
- X_9 = สินทรัพย์ลงทุน
- X_{10} = ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน
- X_{11} = กำไร (ขาดทุน) สุทธิ
- X_{12} = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน
- X_{13} = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน
- X_{14} = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

3.5 เงินที่ใช้ในการศึกษาปัญหาพิเศษ

จากรายการข้อมูลงบการเงินที่เราคัดเลือกมาตั้งแต่ $X_1 - X_{14}$ เราจะนำข้อมูลเหล่านี้มาจัดทำเงื่อนไขเพื่อใช้ในการวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทประกันภัย โดยใช้วิธีวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่งและอัตราส่วนทางการ โดยเงื่อนไขที่ใช้ในการศึกษาจะอ้างอิงจากหนังสือการวิเคราะห์งบการเงินร่วมกับอัตราส่วนที่นักลงทุนใช้ในการวิเคราะห์งบการเงินเพื่อการลงทุน จาก $X_1 - X_{14}$ สามารถจัดทำเงื่อนไขที่ใช้ในการศึกษา ดังนี้

$$\begin{aligned}
 Y_1 &= \text{อัตราหนี้สินรวม} \\
 &= \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_1}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_2 &= \text{อัตราส่วนของมุลถือหุ้นรวม} \\
 &= \frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_3}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_3 &= \text{อัตราทุนที่เรียกชำระแล้ว} \\
 &= \frac{\text{ทุนที่เรียกชำระแล้ว}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{Y_4}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_3 &= \text{อัตราผลต่างหนี้สิน กับ ทุนที่เรียกชำระแล้ว} \\
 &= \frac{\text{หนี้สิน} - \text{ทุนที่เรียกชำระแล้ว}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= 100 \frac{X_4}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

$$\begin{aligned}
 Y_5 &= \text{อัตราผลต่างส่วนของผู้ถือหุ้น กับ ทุนที่เรียกชำระแล้ว} \\
 &= \frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น} - \text{ทุนที่เรียกชำระแล้ว}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_3 - X_4}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_6 &= \text{อัตราเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} \\
 &= \frac{\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_5}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_7 &= \text{อัตราที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์} \\
 &= \frac{\text{ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_6}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_8 &= \text{อัตราสินทรัพย์อื่น} \\
 &= \frac{\text{สินทรัพย์อื่น}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_7}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_9 &= \text{อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์} \\
 &= \frac{\text{กำไร(ขาดทุน)สุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_{11}}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

$$\begin{aligned}
 Y_{10} &= \text{อัตราผลตอบแทนจากทุนที่เรียกชำระแล้ว} \\
 &= \frac{\text{กำไร(ขาดทุน)สุทธิ}}{\text{ทุนที่เรียกชำระแล้ว}} \times 100 \\
 &= \frac{X_{11}}{X_4} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_{11} &= \text{อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น} \\
 &= \frac{\text{กำไร(ขาดทุน)สุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \times 100 \\
 &= \frac{X_{11}}{X_3} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_{12} &= \text{อัตราสินทรัพย์ลงทุน} \\
 &= \frac{\text{สินทรัพย์ลงทุน}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100 \\
 &= \frac{X_9}{X_2} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_{13} &= \text{อัตราค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน} \\
 &= \frac{\text{ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน}}{\text{เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้}} \times 100 \\
 &= \frac{X_{10}}{X_8} \times 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 Y_{14} &= \text{อัตรากำไรสุทธิ} \\
 &= \frac{\text{กำไร (ขาดทุน)}}{\text{เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้}} \times 100 \\
 &= \frac{X_{11}}{X_8} \times 100
 \end{aligned}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

Y_{15} = X_{12} เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน โดยพิจารณาเฉพาะค่าบวก ค่าลบ และค่าศูนย์

Y_{16} = X_{13} เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน โดยพิจารณาเฉพาะค่าบวก ค่าลบ และค่าศูนย์

Y_{17} = X_{14} เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน โดยพิจารณาเฉพาะค่าบวก ค่าลบ และค่าศูนย์

3.6 เกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงเพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน

จากเงื่อนไขที่ใช้ในการศึกษาตั้งแต่ $Y_1 - Y_{17}$ นำเงื่อนไขแต่ละข้อมาจัดช่วงความเสี่ยง เพื่อตรวจสอบความเสี่ยงของแต่ละเงื่อนไขว่ามีความเสี่ยงในลักษณะใด โดยให้ค่าความเสี่ยงมีค่าเท่ากับ 0, 1, 2, 3, 4, 5 โดย 0 หมายถึง ไม่มีความเสี่ยง และ 5 หมายถึง มีความเสี่ยงสูงสุด โดยช่วงความเสี่ยงที่จัดทำขึ้นอ้างอิงมาจากการตีความของอัตราส่วนทางการเงินร่วมกับการเปรียบเทียบข้อมูลของบริษัทประกันภัยที่ใช้ในการศึกษาทั้งหมด 21 บริษัท โดยมีบริษัทที่ล้มละลายในอดีต 5 บริษัท และบริษัทที่ดำเนินกิจการในปัจจุบัน 16 บริษัท จึงจัดทำเกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงได้ดังนี้

(หน่วยเป็น %)

คะแนน เงื่อนไข	0	1	2	3	4	5
\bar{Y}_1	-	>80	61-80	41-60	21-40	≤20
\bar{Y}_2	-	≤20	21-40	41-60	61-80	>80
\bar{Y}_3	-	≤20	21-40	41-60	61-80	>80
\bar{Y}_4	>40	31-40	21-30	11-20	1-10	≤0
\bar{Y}_5	>40	31-40	21-30	11-20	1-10	≤0
\bar{Y}_6	-	0-5	6-10	11-15	16-20	>20
\bar{Y}_7	-	≤10	11-20	21-30	31-40	>40
\bar{Y}_8	-	≤10	11-20	21-30	31-40	>40
\bar{Y}_9	>10	5-10	-	1-4	-	≤0
\bar{Y}_{10}	>10	5-10	-	1-4	-	≤0
\bar{Y}_{11}	>10	5-10	-	1-4	-	≤0

ตาราง 3.1 เกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงของเงื่อนไข

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

(หน่วยเป็น %)

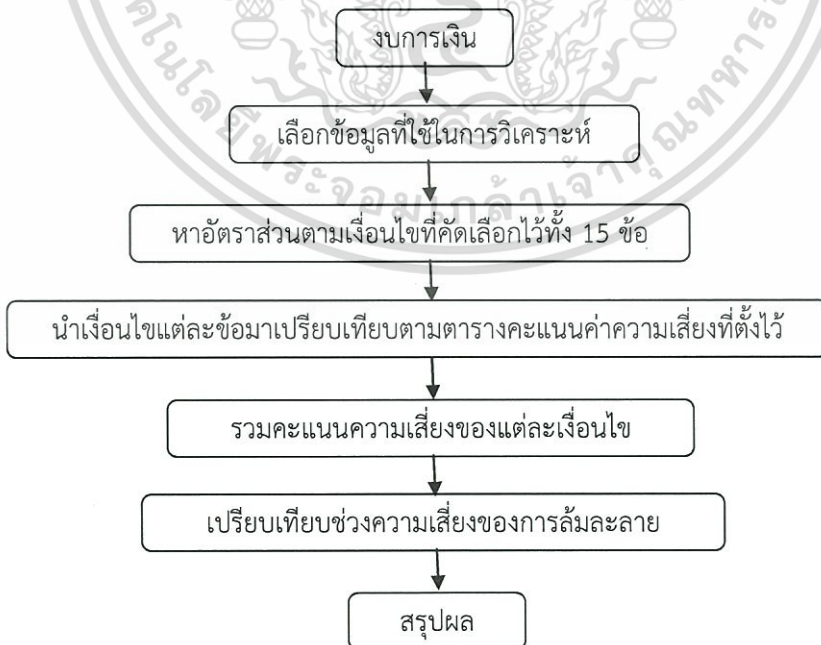
คะแนน เงื่อนไข	0	1	2	3	4	5
\bar{Y}_{12}	>50	41-50	31-40	21-30	11-20	≤10
\bar{Y}_{13}	<0	0-10	11-20	21-30	31-40	>50
\bar{Y}_{14}	>10	5-10	-	1-4	-	≤0
\bar{Y}_{15}	>0	-	-	-	-	<0
\bar{Y}_{16}	<0	-	-	-	-	>0
\bar{Y}_{17}	<0	-	-	-	-	>0

ตาราง 3.2 เกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงของเงื่อนไข (ต่อ)

กำหนดให้ ∂ แทนผลรวมของค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้น โดย

$$\partial = \sum_{n=1}^{17} \bar{Y}_n$$

3.7 ขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูล



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลและอภิปราย

ปัญหาพิเศษ เรื่อง การวิเคราะห์งบการเงินเพื่อตรวจสอบความล้มเหลวทางการเงินของบริษัทประกันภัยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย วัตถุประสงค์เพื่อศึกษาแนวโน้มของบริษัทประกันภัยว่าเข้าข่ายหรือมีความเสี่ยงที่จะมีปัญหาทางการเงิน หรือมีภาวะล้มเหลวทางการเงินหรือไม่ เพื่อนำมาเป็นข้อมูลให้ผู้บริหารสามารถนำไปเป็นแนวทางในการแก้ไข ปรับปรุง ปัญหาและพัฒนาธุรกิจของตนให้ดียิ่งขึ้นและเป็นข้อมูลเพื่อการตัดสินใจของนักลงทุน

4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

จากเกณฑ์ตารางความเสี่ยงข้างต้น เมื่อนำมาทดสอบกับข้อมูลจริงของบริษัทที่ล้มละลายในอดีต และบริษัทที่ดำเนินกิจการในปัจจุบัน โดยนำค่าความเสี่ยงของแต่ละเงื่อนไขมารวมกันทั้ง 15 ข้อ ได้ผลดังนี้

กลุ่มที่ 1 บริษัทที่ล้มละลายในอดีต

บริษัท เอพีเอฟ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล อินชัวร์นส์ จำกัด	2551	2550	2549
	61	60	50
บริษัทคัมเกล้าประกันภัย จำกัด(มหาชน)	2548	2547	2546
	55	41	36
บริษัท ลิเบอร์ตี้ประกันภัย จำกัด	2553	2552	2551
	49	49	46
บริษัท สหพัฒนาประกันภัย จำกัด	2551	2550	2549
	33	38	26
บริษัทสัมพันธ์ประกันภัย จำกัด	2550	2549	2548
	45	39	44

ตาราง 4.1 ค่าความเสี่ยงของบริษัทที่ล้มละลายในอดีต

กลุ่มที่2 บริษัทจดทะเบียนในปัจจุบัน

บริษัท	2557	2556	2555	2554	2553
BKI	11	12	24	14	15
BLA	11	13	11	10	10
BUI	22	25	31	30	28
CHARAN	27	21	37	29	26
INSURE	19	31	22	28	21
MTI	14	15	38	19	20
NKI	15	12	35	25	15
NSI	13	12	14	12	16
SMG	11	12	19	22	13
SMK	12	12	13	13	15
THRE	36	32	22	19	14
THREL	20	20	18	-	-
TIC	18	15	36	20	22
TIP	19	21	17	29	16
TSI	40	33	33	23	27
TVI	14	15	-	-	-

ตาราง 4.2 ค่าความเสี่ยงของ 15 บริษัทในปัจจุบัน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยนำข้อมูลงบการเงินของบริษัทประกันภัยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2553 – 2557 รวมทั้งหมด 3 - 5 ปี จำนวน 16 บริษัท และงบการเงินของบริษัทที่ล้มละลายในอดีตโดยได้ข้อมูลมาจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 ปีสุดท้ายที่บริษัทประกันภัยได้ส่งให้แก่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า จำนวน 5 บริษัท นำเงื่อนไขที่ใช้ในตรวจสอบความล้มเหลวทางการเงินมาวิเคราะห์ที่ละบริษัท และดูคะแนนของบริษัทที่ล้มละลาย โดยใช้งบการเงินในปีสุดท้าย และบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้ข้อมูลปี 2557 เพื่อดูความอยู่รอดในปี 2558 โดยสีแดง คือ บริษัทที่ล้มละลายในอดีต สีดำ คือบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ในปัจจุบัน สามารถแยกความเสี่ยงที่ได้ดังนี้

0 – 32	White Zone	ไม่มีความเสี่ยง เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการปกติ
33 – 44	Gray Zone	เป็นช่วงของบริษัทที่มีปัญหาทางการเงิน มีความเสี่ยง ต้องมีมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงอย่างเร่งด่วน
45 ขึ้นไป	Red Zone	บริษัทที่มีความเสี่ยงสูง เข้าภาวะล้มเหลวทางการเงิน หรือล้มละลาย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

4.2 ตัวอย่างการวิเคราะห์ข้อมูล

ข้อมูลงบการเงิน ได้แก่ งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด จากเงื่อนไขและเกณฑ์วัดค่าความเสี่ยงที่ได้จัดทำขึ้น สามารถคำนวณได้ดังนี้

ตัวอย่างงบการเงินของของบริษัท PPW

ประเภทงบการเงิน งบแสดงฐานะการเงิน
รอบบัญชี งบปี 2556 ถึง 2558

หัวข้อ	งบปี/2558 (31/12/2558)		งบปี/2557 (31/12/2557)		งบปี/2556 (31/12/2556)	
	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	306,703.07	0.75	304,421.93	-41.18	517,513.40	-
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	81,130.06	23.35	65,771.94	6.92	61,514.77	-
เบี่ยประกันภัยค้ำประกันสิทธิ	2,216,691.42	-8.13	2,412,889.28	-1	2,437,253.04	-
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสิทธิ	5,082,711.49	-21.71	6,491,850.66	-48.42	12,586,506.30	-
สินทรัพย์ลงทุน	49,260,581.41	19.21	41,323,445.96	29.16	31,993,866.76	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	47,432,611.76	20.29	39,430,726.45	31	30,100,782.46	-

ประเภทงบการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
รอบบัญชี งบปี 2556 ถึง 2558

หัวข้อ	งบปี/2558 (31/12/2558)		งบปี/2557 (31/12/2557)		งบปี/2556 (31/12/2556)	
	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง
งบกำไรขาดทุน						
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	11,193,793.60	3.38	10,827,807.30	7.67	10,056,059.57	-
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	-	-	-10,827,807.30	7.67	10,056,059.57	-
รายได้ค่าจ้างและค่ามาเห้าง	1,016,289.57	-6.14	1,082,789.17	3.27	1,048,462.37	-
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	10,619,105.23	3.11	10,298,961.56	1.38	10,159,108.90	-

ประเภทงบการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
รอบบัญชี งบปี 2556 ถึง 2558

หัวข้อ	งบปี/2558 (31/12/2558)		งบปี/2557 (31/12/2557)		งบปี/2556 (31/12/2556)	
	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง	พันบาท	%เปลี่ยนแปลง
งบกำไรขาดทุน						
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	11,193,793.60	3.38	10,827,807.30	7.67	10,056,059.57	-
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	-	-	-10,827,807.30	7.67	10,056,059.57	-
รายได้ค่าจ้างและค่ามาเห้าง	1,016,289.57	-6.14	1,082,789.17	3.27	1,048,462.37	-
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	10,619,105.23	3.11	10,298,961.56	1.38	10,159,108.90	-
ค่าสินไหมทดแทน	5,660,477.61	-1.97	5,773,987.50	5.54	5,470,971.60	-

รูปภาพ 4.1 ตัวอย่างงบการเงินของบริษัท PPW

คันทหารายการที่ใช้ในการวิเคราะห์ทั้งหมดจากงบการเงิน ได้ดังนี้

$X_1 =$	รวมหนี้สิน	=	890029.69
$X_2 =$	รวมสินทรัพย์	=	1573300.5
$X_3 =$	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	=	683270.81
$X_4 =$	ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	=	200000
$X_5 =$	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	=	215094.62

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

$X_6 =$	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	=	279894.6
$X_7 =$	สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	=	26326.87
$X_8 =$	เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	=	554073.36
$X_9 =$	สินทรัพย์ลงทุน	=	434728.62
$X_{10} =$	ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	=	200546.39
$X_{11} =$	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	=	44360.93
$X_{12} =$	เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	=	148483.73
$X_{13} =$	เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	=	-9780.8
$X_{14} =$	เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	=	-8000

นำ X_1 ถึง X_{14} มาหาอัตราส่วนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ ได้ดังนี้

$$Y_1 = \frac{X_1}{X_2} \times 100 = \frac{890029.69}{1573300.5} \times 100 = 56.57\%$$

$$Y_2 = \frac{X_3}{X_2} \times 100 = \frac{683270.81}{1573300.5} \times 100 = 43.42\%$$

$$Y_3 = \frac{X_4}{X_2} \times 100 = \frac{200000}{1573300.5} \times 100 = 12.71\%$$

$$Y_4 = \frac{X_4}{X_2} \times 100 = \frac{890029.69 - 200000}{1573300.5} \times 100 = 43.85\%$$

$$Y_5 = \frac{X_3 - X_4}{X_2} \times 100 = \frac{683270.81 - 200000}{1573300.5} \times 100 = 30.71\%$$

$$Y_6 = \frac{X_5}{X_2} \times 100 = \frac{215094.62}{1573300.5} \times 100 = 13.67\%$$

$$Y_7 = \frac{X_6}{X_2} \times 100 = \frac{279894.6}{1573300.5} \times 100 = 17.79\%$$

$$Y_8 = \frac{X_7}{X_2} \times 100 = \frac{26326.87}{1573300.5} \times 100 = 1.67\%$$

$$Y_9 = \frac{X_{11}}{X_2} \times 100 = \frac{44360.93}{1573300.5} \times 100 = 35.21\%$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

$$Y_{10} = \frac{X_{11}}{X_4} \times 100 = \frac{44360.93}{200000} \times 100 = 81.09\%$$

$$Y_{11} = \frac{X_{11}}{X_3} \times 100 = \frac{44360.93}{683170.81} \times 100 = 277.03\%$$

$$Y_{12} = \frac{X_9}{X_2} \times 100 = \frac{434728.62}{1573300.5} \times 100 = 27.63\%$$

$$Y_{13} = \frac{X_{10}}{X_8} \times 100 = \frac{200546.39}{554073.36} \times 100 = 36.19\%$$

$$Y_{14} = \frac{X_{11}}{X_8} \times 100 = \frac{44360.93}{554073.36} \times 100 = 8.00\%$$

$$Y_{15} = 148483.73$$

$$Y_{16} = -9780.8$$

$$Y_{17} = -8000$$

นำค่า Y_n ที่คำนวณได้มาเทียบกับ \bar{Y}_n ตารางวัดค่าความเสี่ยงที่จัดทำขึ้น ($n=1,2,3,\dots,17$) ได้ดังนี้

$\bar{Y}_1 = 3$	$\bar{Y}_2 = 3$	$\bar{Y}_3 = 1$	$\bar{Y}_4 = 0$
$\bar{Y}_5 = 1$	$\bar{Y}_6 = 3$	$\bar{Y}_7 = 2$	$\bar{Y}_8 = 1$
$\bar{Y}_9 = 0$	$\bar{Y}_{10} = 0$	$\bar{Y}_{11} = 0$	$\bar{Y}_{12} = 3$
$\bar{Y}_{13} = 4$	$\bar{Y}_{14} = 1$	$\bar{Y}_{15} = 0$	$\bar{Y}_{16} = 0$
$\bar{Y}_{17} = 0$			

ผลรวมของค่าความเสี่ยง

$$\partial = \sum_{n=1}^7 \bar{Y}_n$$

$$\partial = \bar{Y}_1 + \bar{Y}_2 + \bar{Y}_3 + \bar{Y}_4 + \bar{Y}_5 + \bar{Y}_6 + \bar{Y}_7 + \bar{Y}_8 + \bar{Y}_9 + \bar{Y}_{10} + \bar{Y}_{11} + \bar{Y}_{12} + \bar{Y}_{13} + \bar{Y}_{14} + \bar{Y}_{15} + \bar{Y}_{16} + \bar{Y}_{17}$$

$$\partial = 3 + 3 + 1 + 0 + 2 + 3 + 2 + 1 + 0 + 0 + 0 + 3 + 4 + 1 + 0 + 0 + 0$$

$$\partial = 23$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ดังนั้น กล่าวได้ว่า บริษัท PPW มีค่าความเสี่ยง เท่ากับ 23 คะแนน นำคะแนนที่ได้มาเปรียบเทียบกับเกณฑ์แบ่งแยกความเสี่ยง ซึ่งค่าความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในช่วงของ White Zone หมายถึง บริษัทที่ไม่มีความเสี่ยง เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการปกติ

4.3 การพยากรณ์ข้อมูลเพื่อดูแนวโน้มความเสี่ยงล่วงหน้า

การวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้กล่าวมาทั้งหมดนี้เป็นเพียงการวิเคราะห์ข้อมูลในปัจจุบัน หรือการวิเคราะห์ข้อมูลที่มีอยู่ เพื่อให้การศึกษาปัญหาพิเศษนี้มีประโยชน์มากยิ่งขึ้น ผู้จัดทำจึงได้ศึกษาวิธีการพยากรณ์ข้อมูลเพื่อใช้ในการดูแนวโน้มความเสี่ยงล่วงหน้า โดยใช้วิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นอย่างง่ายในการพยากรณ์ข้อมูลงบการเงินที่ใช้ในการศึกษา โดยรายการงบการเงินที่จะนำมาพยากรณ์มีดังนี้

X_1 = รวมหนี้สิน

X_2 = รวมสินทรัพย์

X_3 = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

X_4 = ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว

X_5 = เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

X_6 = ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ

X_7 = สินทรัพย์อื่น - สุทธิ

X_8 = เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

X_9 = สินทรัพย์ลงทุน

X_{10} = ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

X_{11} = กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

X_{12} = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

X_{13} = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

X_{14} = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เมื่อเราพยากรณ์ข้อมูลทั้งหมดแล้ว นำข้อมูลที่พยากรณ์ได้นั้นไปวิเคราะห์ข้อมูลเช่นเดียวกับการวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้กล่าวมาในข้างต้น ก็จะทำให้เราสามารถรู้ถึงคะแนนความเสี่ยงของปีที่เราพยากรณ์ล่วงหน้าได้

ตัวอย่างการพยากรณ์ข้อมูล

เช่นการพยากรณ์ข้อมูล $X_1 =$ รวมหนี้สิน โดยมีข้อมูลในอดีตดังนี้

ข้อมูล / ปี	2556	2557	2558	พยากรณ์ 2559
รวมหนี้สิน	29,033,909.51	25,602,877.40	25,567,845.60	?

ตาราง 4.3 ข้อมูลที่จะใช้พยากรณ์ปี 2559

สมการถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย เขียนได้ ดังนี้

$$y = a + bx$$

เมื่อ

$x =$ ปี

$y =$ รวมหนี้สิน

$a =$ ค่าคงที่

$b =$ ค่าสัมประสิทธิ์หรือพารามิเตอร์ของเส้นตรง

และสามารถหาค่า a และ b ได้จาก

$$a = \bar{y} - b\bar{x}$$

$$b = \frac{\sum xy - ((\sum x)(\sum y)/n)}{\sum x^2 - \left(\frac{(\sum x)^2}{n}\right)}$$

เมื่อ $\bar{x} =$ ค่าเฉลี่ยของปี

$\bar{y} =$ ค่าเฉลี่ยของรวมหนี้สิน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

การหาค่า b ได้ดังนี้

				ผลรวม	ค่าเฉลี่ย
x	2556	2557	2558	7671	2557
y	29,033,909.51	25,602,877.40	25,567,845.60	80,204,632.51	26,734,877.5
xy	74,210,672,707.56	65,466,557,511.80	65,402,549,044.80	2.0508E+11	68,359,926,421
x^2	6,533,136.	6,538,249.00	6,543,364.00	19614749	6538249.667
y^2	842,967,901,434,868	655,507,331,159,431	653,714,728,625,439	2.15219E+15	7.17397E+14

ตาราง 4.4 ข้อมูลที่ใช้หาค่าสัมประสิทธิ์หรือพารามิเตอร์ของเส้นตรง

$$\begin{aligned}
 \text{โดย } b &= \frac{\sum xy - ((\sum x)(\sum y)/n)}{\sum x^2 - \left(\frac{(\sum x)^2}{n}\right)} \\
 &= \frac{2.0508E+11 - ((7671)(80204632.51)/3)}{19614749 - (7671^2/3)} \\
 &= \frac{-3466063.9}{2} \\
 &= -733031.955
 \end{aligned}$$

นำค่า b มาแทนในสมการ

$$\begin{aligned}
 a &= \bar{y} - b\bar{x} \\
 &= 26734877 - (-733031.955x) = 4458097586
 \end{aligned}$$

ดังนั้น เราจะได้สมการพยากรณ์ข้อมูลรวมทั้งสิ้นดังนี้

$$y = 448097586 - 733031.955x$$

โดย x = ปี พ.ศ. ที่พยากรณ์

ดังนั้น

ข้อมูล / ปี	2556	2557	2558	พยากรณ์ 2559
รวมหนี้สิน	29,033,909.51	25,602,877.40	25,567,845.60	23268813.59

ตาราง 4.5 การพยากรณ์ข้อมูลปี 2559

หรือใช้โปรแกรม excel ในการคำนวณ โดยในโปรแกรมมีฟังก์ชันที่ใช้ในการพยากรณ์ด้วยวิธีถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย โดยมีวิธีการทำดังนี้

	C	D	E	F	G	H
3	ข้อมูล \ ปี	2556	2557	2558	2559	
4	รวมหนี้สิน	29,033,909.51	25,602,877.40	25,567,845.60	23,268,813.59	
5					FORECAST(G3,D4:F4,D3:F3)	

รูปภาพ 4.2 การพยากรณ์ในโปรแกรม Excel

โดยใช้ฟังก์ชัน FORECAST(x, known_y's, known_x's)

- โดย
- x (ต้องระบุ) คือจุดข้อมูลที่คุณต้องการทำนายค่า
 - Known_y's (ต้องระบุ) คืออาร์เรย์หรือช่วงของข้อมูลที่ใช้เป็นค่าที่ไม่เป็นอิสระ
 - Known_x's (ต้องระบุ) คืออาร์เรย์หรือช่วงของข้อมูลที่ใช้เป็นค่าที่เป็นอิสระ

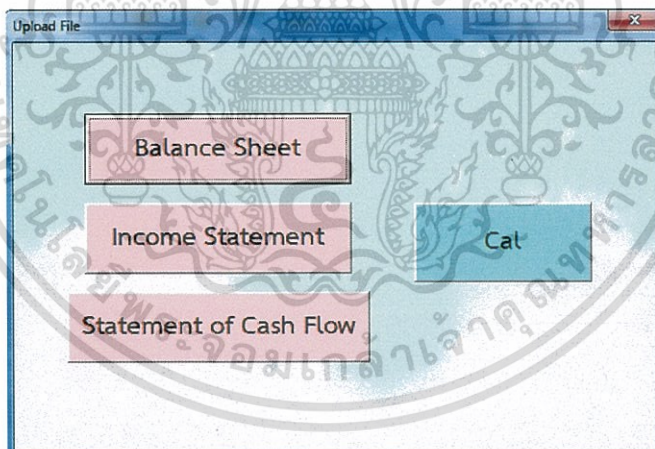
4.4 โปรแกรมวิเคราะห์ห้บการเงินเพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน

โปรแกรมวิเคราะห์ห้บการเงินเพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน จัดทำขึ้นเพื่อความสะดวก และประหยัดเวลาต่อการวิเคราะห์ห้บการเงิน โดยการนำเงื่อนไขต่างๆที่ได้มาเขียนโดยแกรมนคำนวณโดยใช้โปรแกรม Microsoft Excel และใช้ภาษา Visual Basic for Applications (VBA) ในการเขียนโปรแกรม โดยการทำงานของโปรแกรมเป็น ดังนี้



รูปภาพ 4.3 หน้าหลักของโปรแกรมวิเคราะห์งบการเงิน

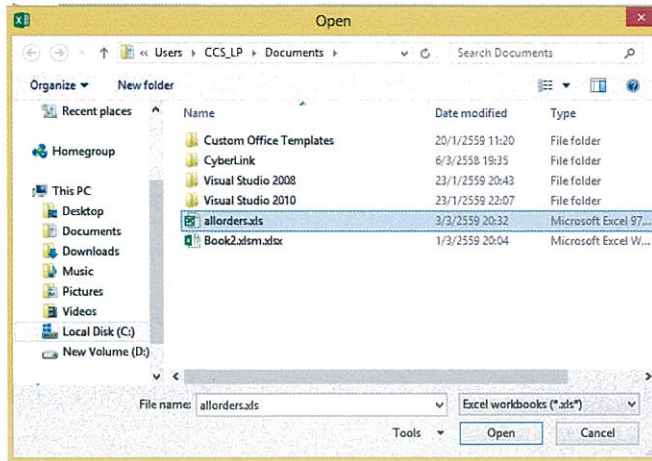
เปิดโปรแกรม จะมีหน้าหลักของโปรแกรมวิเคราะห์งบการเงินดังรูปภาพ 4.3 แล้วคลิกปุ่ม Next เพื่อเพิ่ม File งบต่างๆของบริษัทที่เราต้องการจะทราบภาวะทางการเงินของบริษัทนั้น



รูปภาพ 4.4 หน้าต่าง Upload File ข้อมูลงบการเงิน

หลังจากคลิกปุ่ม Next จากหน้าหลักของโปรแกรม แล้วหน้าต่าง Upload File จะขึ้นมดั่งรูปภาพ 4.4เราก็จะคลิกเพิ่มแต่ละ file เข้าไปในโปรแกรม

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



รูปภาพ 4.5 หน้าต่างเลือก File ข้อมูลงบการเงิน

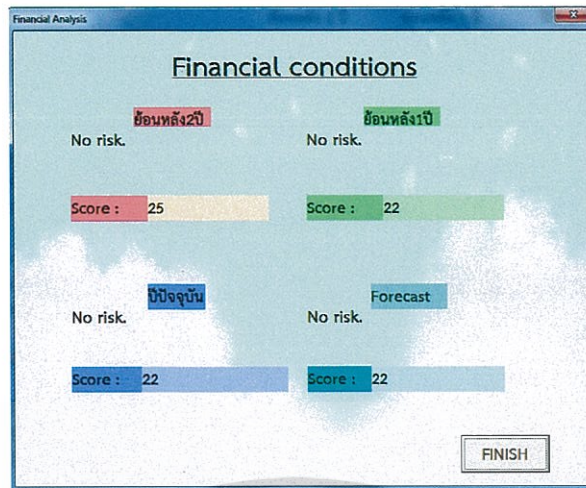
จากรูปภาพที่ 4.4 เราจะคลิกแต่บจะขึ้นดังรูปภาพ 4.5 แล้วเลือก File ที่เราต้องการ แล้วคลิกปุ่ม Open ทำเช่นนี้ทั้ง 3 งบ หลังจากเพิ่ม File เสร็จทั้ง 3 งบ ให้คลิกปุ่ม Cal

	ย้อนหลัง 2 ปี	ย้อนหลัง 1 ปี	ปัจจุบัน	FORECAST
อัตราหนี้สินรวม	64.80	59.48	56.57	64.80
อัตราส่วนของมดีถือหุ้น	35.19	40.51	43.42	35.19
อัตราหนี้ที่เรียกชำระแล้ว	13.10	13.50	12.71	13.10
อัตราผลต่างที่เกิน กับ หนี้ที่เรียกชำระแล้ว	51.69	45.98	43.85	51.69
อัตราผลต่างส่วนของมดีถือหุ้น กับ หนี้ที่เรียกชำระแล้ว	22.09	27.01	30.71	22.09
อัตราเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5.95	14.38	13.67	6.93
อัตราที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	17.03	16.96	17.79	1.80
อัตราสินทรัพย์อื่น	6.93	5.69	1.67	17.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.80	1.55	35.21	33.91
อัตราผลตอบแทนจากหนี้ที่เรียกชำระแล้ว	33.91	28.39	81.09	96.37
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของมดีถือหุ้น	96.37	70.07	277.03	258.82
อัตราสินทรัพย์ลงทุน	258.82	210.28	27.63	21.26
อัตราค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	21.26	27.83	36.19	34.26
อัตรากำไรสุทธิ	34.26	41.80	8.00	5.95
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	19619.69	51466.99	148483.73	19619.69
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	39213.42	-56967.55	-9780.80	39213.42
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหา	-106.19	-16010.11	-8000.00	-106.19

รูปภาพ 4.6 หน้าต่างการคำนวณอัตราส่วน 15 เงื่อนไขที่กำหนดข้างต้น

หลังจากคลิกปุ่ม Cal หน้าต่างการคำนวณจะขึ้นดังรูปภาพ 4.6 หลังจากนั้น ให้คลิกปุ่ม ANALYSIS เพื่อวิเคราะห์อัตราส่วนทั้งหมดว่าอยู่ในภาวะความล้มเหลวทางการเงินหรือไม่

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



รูปภาพ 4.7 หน้าต่างแสดงระดับภาวะความล้มเหลวทางการเงิน

หลังจากคลิกปุ่ม ANALYSIS จะขึ้นดังรูปภาพ 4.7 แสดงระดับภาวะความล้มเหลวทางการเงินว่าอยู่ระดับไหน คลิกปุ่ม FINISH เพื่อปิดโปรแกรม



บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการนำเงื่อนไขการตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงินไปทดสอบกับข้อมูลจริง สามารถแบ่งแยกความเสี่ยงของบริษัทประกันภัยที่มีภาวะการเงินที่ปกติกับบริษัทประกันภัยที่มีภาวะล้มเหลวทางการเงินออกจากกันได้อย่างชัดเจน ส่วนบริษัทประกันภัยที่มีภาวะความเสี่ยงทางการเงินเราควรตรวจสอบและหาปัจจัยอื่นมาสนับสนุนว่าบริษัทนั้นมีภาวะความเสี่ยงจากส่วนใด

การวิเคราะห์งบการเงินในครั้งนี้เป็น การนำตัวเลขในงบการเงินมาวิเคราะห์เท่านั้น ซึ่งในความเป็นจริงเราควรหาปัจจัยอื่นๆ มาสนับสนุนกับค่าความเสี่ยงที่ออกมา เช่น การดูรายการในงบการเงินที่สำคัญให้ละเอียด อย่างเช่น สินทรัพย์หมุนเวียน ส่วนของหนี้สิน ส่วนของผู้ถือหุ้น หรือเงินสำรองค่าสินไหมทดแทน เป็นต้น หรือหาปัจจัยสิ่งแวดล้อมภายนอก เช่น การเมือง ภัยธรรมชาติ เป็นต้น

5.2 ข้อเสนอแนะ

การวิเคราะห์งบการเงินในครั้งนี้เป็น การวิเคราะห์โดยนำตัวเลขในงบการเงินมาวิเคราะห์เท่านั้น โดยไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยสิ่งแวดล้อมอื่นๆ โดยปกติแล้วถ้าเรารู้ค่าความเสี่ยงของบริษัทที่เรา นำมาวิเคราะห์ ก็ควรหาข้อมูลอื่นมาสนับสนุน เช่น การอ่านข้อมูลจาก แบบ 56-1 หรือดูสภาพแวดล้อม ณ ปัจจุบัน ประกอบการตัดสินใจเสมอ จะทำให้เข้าใจในสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทมากยิ่งขึ้น

โปรแกรมวิเคราะห์งบการเงินเพื่อตรวจสอบภาวะล้มเหลวทางการเงิน งบการเงินของแต่ละบริษัทมีบางรายการที่แตกต่างกัน เวลาที่ใช้โปรแกรมตรวจสอบรายการที่ไม่สามารถหาค่าได้โดยดูที่หน้า worksheet ชื่อ setimport แล้วแก้ไขชื่อรายการที่หาค่าไม่ได้ แล้วรันโปรแกรมใหม่จะทำให้ไม่เกิด debug

เอกสารอ้างอิง

- ณัฐวุฒิ คุวิฒนเชียรชัย. 2555. ความสัมพันธ์ของอันดับความน่าเชื่อถือกับโอกาสประสบภาวะตกต่ำทางการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ธวัชชัย ฐปออ่อน. 2556. อ่างงบการเงินไม่ยาก. กรุงเทพฯ : ธิงค์ บียอนด์ บั๊คส์
- ฝ่ายตำราฎัดอินเตอร်บู้ค. 2556. ศัพท์บัญญัติ. นครราชสีมา : บริษัท ส.เอเซียเพรส(1898) จำกัด
- เพชร ชุมทรัพย์. 2555. วิเคราะห์งบการเงินหลักและการประยุกต์. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- วิมุติ พิณกุล. 2555. งานวิจัยคณะกรรมการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร. การวิเคราะห์ความเสี่ยงด้วยเครื่องมืออัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- วันเพ็ญ ภูมิวิเศษ. 2554. การใช้อัตราส่วนทางการเงินในการพยากรณ์ความล้มเหลวทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2558. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์. พิมพ์ครั้งที่ 16. กรุงเทพฯ : อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)
- สุดา ปิตะวรรณ. 2548. วารสารวิชาการ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย. การประยุกต์ใช้แบบจำลองการล้มละลายกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เอ็น สุริยะฉาย. 2558. กุญแจอ่างงบการเงิน สำหรับนักลงทุนหุ้น. กรุงเทพฯ : ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด
- อำนาจ นุตะมาน. 2556. พัฒนาแอปพลิเคชันด้วยVBAบนExcel. กรุงเทพฯ : ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาคผนวก

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เดือนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	32.68	64.80	59.65	57.25	47.78	42.59	57.25
2	67.31	35.19	40.34	42.74	52.21	57.40	42.74
3	2.86	1.46	1.37	1.49	1.98	1.77	1.49
4	29.81	63.33	58.28	55.75	45.80	40.82	55.75
5	64.44	33.73	38.97	41.24	50.22	55.63	41.24
6	4.89	2.18	2.80	1.02	0.56	0.51	1.02
7	3.99	1.53	1.66	2.00	2.12	2.00	2.00
8	1.19	0.87	0.53	0.85	0.74	0.65	0.85
9	24.46	14.14	15.02	19.83	20.21	18.64	19.83
10	36.34	40.18	37.24	46.39	38.71	32.48	46.39
11	852.72	965.76	1096.76	1322.29	1016.98	1051.35	1322.29
12	79.70	46.42	49.91	63.09	77.13	82.06	63.09
13	9.11	8.39	8.01	11.94	7.47	8.58	11.94
14	19.00	0.70	7.50	17.38	21.29	20.92	17.38
15.1	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	15	14	24	12	11	11	12

ตารางที่ 1. แสดงข้อมูลเดือนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) BKI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	87.69	88.05	86.01	87.07	88.13	89.18	87.07
2	12.30	11.94	13.98	12.92	11.86	10.81	12.92
3	1.35	1.06	0.84	0.70	0.78	0.68	0.70
4	86.34	86.98	85.16	86.37	87.34	88.49	86.37
5	10.94	10.87	13.14	12.22	11.07	10.13	12.22
6	0.96	2.43	0.60	0.77	2.64	2.83	0.77
7	0.38	0.27	0.21	0.18	0.18	0.21	0.18
8	0.20	0.15	0.24	0.20	0.08	0.21	0.20
9	29.27	27.62	23.90	2.52	23.73	17.69	22.52
10	238.00	231.30	170.86	174.25	200.05	163.62	174.25
11	2165.17	2588.89	2832.70	3201.67	3013.93	2592.71	3201.67
12	95.78	93.54	96.38	95.59	94.14	93.63	95.59
13	4.43	4.02	4.33	4.43	3.66	4.63	4.43
14	10.76	10.99	9.62	11.29	5.20	9.31	11.29
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	10	10	11	13	11	11	10

ตารางที่ 2. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

BLA

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	44.75	72.41	72.64	64.08	59.48	56.57	64.80
2	55.24	27.58	27.35	35.19	40.51	43.42	35.19
3	18.20	9.45	11.04	13.01	13.50	12.71	13.10
4	26.55	62.96	61.60	51.69	45.98	43.85	51.69
5	37.03	18.13	16.31	22.09	27.01	30.71	22.09
6	18.51	4.21	2.60	6.93	5.69	13.67	6.93
7	37.60	21.78	24.11	17.03	16.96	17.79	17.03
8	1.83	1.52	3.46	1.80	1.55	1.67	1.80
9	36.73	20.61	32.83	33.91	28.39	35.21	33.91
10	66.50	74.7	120.02	96.37	70.07	81.09	96.37
11	201.81	218.08	297.33	285.82	210.28	277.03	258.82
12	27.59	16.80	21.16	21.26	27.83	27.63	21.26
13	53.09	48.06	54.01	34.26	41.80	36.19	34.26
14	6.94	1.34	-10.81	5.95	14.38	8.00	5.95
15.1	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)	(+)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	28	30	31	25	22	22	25

ตารางที่ 3. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของบริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)

BUI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	18.52	36.16	31.37	31.84	28.64	26.48	31.84
2	81.47	63.38	68.62	68.15	71.35	73.51	68.15
3	7.40	7.27	7.01	7.52	7.40	15.03	7.52
4	11.12	29.34	24.36	24.31	21.24	11.44	24.31
5	74.06	56.11	61.61	60.63	63.95	58.48	60.63
6	36.14	1.08	2.84	1.51	2.45	1.68	1.51
7	7.82	7.24	6.55	6.67	6.18	6.08	6.67
8	1.23	0.61	0.46	0.66	1.11	1.15	0.66
9	14.73	13.31	1.86	19.07	23.41	25.55	19.70
10	18.08	21.00	17.29	28.91	32.81	34.76	28.91
11	198.93	183.07	169.23	261.96	316.27	169.99	261.96
12	51.61	75.70	76.83	79.42	79.01	81.72	79.42
13	61.88	47.20	52.79	37.17	24.73	25.69	37.17
14	13.59	-34.62	29.70	1.16	11.37	17.62	1.16
15.1	(+)	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
15.2	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	26	24	37	21	27	18	21

ตารางที่ 4. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท จรณูประกัญญ จำกัด (มหาชน)

CHARAN

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	72.18	91.81	92.84	89.09	90.97	82.25	89.09
2	27.81	8.18	7.15	10.90	9.02	17.74	10.90
3	12.19	4.53	5.49	7.10	7.15	8.56	7.10
4	59.99	87.27	87.34	81.99	83.81	73.68	81.99
5	15.62	3.64	1.65	3.80	1.87	9.18	3.80
6	18.71	5.30	6.09	20.03	3.01	3.12	20.03
7	3.89	1.62	1.82	2.21	2.29	2.79	2.21
8	1.22	1.34	1.77	1.75	2.04	2.60	1.75
9	35.42	11.76	16.92	21.16	23.58	31.56	21.16
10	127.35	143.64	236.48	194.04	261.20	177.85	194.04
11	290.50	259.12	307.75	297.92	329.52	368.50	297.92
12	42.25	18.17	23.21	20.89	44.78	51.02	20.89
13	24.38	25.02	20.04	37.85	21.36	19.45	37.85
14	1.93	-19.20	-20.57	-1.39	-9.80	21.91	-1.39
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)	(+)
15.2	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
15.3	0	0	0	0	0	0	0
ค่าความ เสี่ยง	21	28	22	31	19	22	31

ตารางที่ 5. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท อินทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)

INSURE

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	57.43	77.65	83.32	78.09	76.43	75.54	78.09
2	42.56	22.34	16.67	21.90	23.56	24.45	21.90
3	6.01	3.42	3.25	3.57	3.35	3.16	3.57
4	51.42	74.23	80.06	74.51	73.07	72.38	74.51
5	36.55	18.91	13.41	18.33	20.21	21.29	18.33
6	15.55	1.45	6.87	2.56	2.12	2.40	2.56
7	2.71	1.70	1.54	2.00	2.01	2.45	2.00
8	12.26	6.7	1.66	3.36	3.31	3.29	3.36
9	35.09	23.20	2.89	31.62	29.81	32.48	31.62
10	82.45	103.84	149.30	144.35	126.51	132.83	144.35
11	583.69	677.41	764.04	855.31	888.27	1027.67	885.21
12	48.89	34.86	31.30	44.06	49.10	50.35	44.06
13	33.28	20.81	20.86	28.49	22.56	21.32	28.49
14	11.42	1.42	-19.13	14.78	16.32	15.30	14.78
15.1	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	20	19	38	15	14	17	15

ตารางที่ 6. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

MTI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	45.75	95.78	89.64	67.08	56.15	62.45	67.08
2	54.24	4.21	10.35	32.91	43.84	37.54	32.91
3	7.27	0.69	1.46	4.56	6.04	5.61	4.56
4	38.47	95.08	88.18	62.51	50.11	56.83	62.51
5	46.96	3.52	8.89	28.35	37.80	31.92	28.35
6	6.55	0.21	0.92	8.39	11.59	3.96	8.39
7	4.72	0.54	1.07	3.18	5.11	4.71	3.18
8	2.93	0.38	1.07	2.85	3.19	4.59	2.85
9	34.11	3.79	8.00	30.11	39.32	42.62	30.11
10	62.8	89.97	77.28	91.46	89.69	113.54	91.46
11	468.71	544.15	547.30	659.08	650.82	758.90	659.08
12	65.61	6.82	11.16	40.51	51.69	58.19	40.51
13	25.86	16.37	18.01	19.78	14.91	15.43	19.78
14	12.26	-12.07	2.30	12.53	11.67	2.04	12.53
15.1	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	15	25	35	12	15	14	14

ตารางที่ 7. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) NKI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	57.40	67.05	66.33	60.44	58.13	60.81	60.44
2	42.59	32.94	33.66	39.55	41.86	39.18	39.55
3	7.22	5.09	4.85	4.68	4.66	4.20	4.68
4	50.17	61.96	61.47	55.76	53.47	56.60	55.76
5	35.37	27.85	28.80	34.86	37.20	34.97	34.86
6	7.16	1.70	2.32	5.45	3.73	2.33	5.45
7	8.35	6.13	5.68	5.24	4.93	5.00	5.24
8	1.59	1.63	1.90	1.62	1.56	0.98	1.62
9	57.56	40.13	40.58	49.51	52.34	48.30	49.51
10	135.12	121.83	120.56	125.19	125.04	123.27	125.19
11	797.08	788.50	835.55	1056.41	1122.91	1147.85	1056.41
12	72.69	59.20	61.13	66.56	72.83	70.2	66.56
13	25.77	18.76	20.16	17.84	18.71	18.11	17.84
14	9.10	10.69	5.05	12.46	10.43	9.00	12.46
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	0	0	0	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	16	12	14	12	13	12	12

ตารางที่ 8. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน) NSI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	61.53	9312	78.08	68.98	62.52	63.81	68.98
2	38.46	68.87	21.91	31.01	37.47	36.48	31.01
3	10.22	2.65	11.03	12.25	10.88	8.37	12.25
4	51.31	90.47	67.04	56.72	51.63	55.44	56.72
5	28.23	4.21	10.87	18.75	26.58	27.81	18.75
6	4.90	2.67	3.58	3.31	1.23	0.19	3.31
7	9.72	2.71	4.67	5.10	4.96	4.14	5.10
8	3.72	1.52	2.90	4.2543	3.71	7.97	4.25
9	52.20	14.53	29.72	43.08	41.05	34.07	43.08
10	135.74	211.45	135.66	138.88	109.55	94.17	138.88
11	510.51	547.16	269.30	351.41	377.04	407.15	351.41
12	72.09	20.66	45.54	69.71	76.89	76.13	69.71
13	21.27	5.84	4.75	5.66	6.05	8.84	5.66
14	11.88	-11.35	9.89	17.06666	21.26	18.72	17.06
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(+)	0	0	0	0
ค่าความ เสี่ยง	13	22	19	12	11	11	12

ตารางที่ 9. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)

SMG

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เดือนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	77.32	77.68	74.45	73.44	70.63	69.42	73.44
2	22.67	22.31	25.54	26.55	29.36	30.57	26.55
3	2.25	1.99	1.76	1.62	1.45	1.39	1.62
4	75.07	75.68	72.69	71.81	69.18	68.02	71.81
5	20.42	20.32	23.77	24.92	27.90	29.18	24.92
6	11.77	2.56	3.63	2.71	2.72	2.40	2.71
7	3.32	2.79	2.94	3.91	3.77	4.16	3.91
8	2.18	2.27	2.02	2.19	1.77	1.96	2.19
9	60.77	62.93	63.02	67.10	65.89	66.61	67.10
10	268.03	281.97	246.73	252.70	224.44	217.86	252.70
11	2700.05	3150.92	3576.15	4119.31	4517.18	4770.80	4119.31
12	70.78	78.82	78.54	79.20	80.04	79.58	79.20
13	16.32	13.11	13.98	13.32	12.77	12.56	13.32
14	8.91	7.23	8.76	10.55	10.77	9.28	10.55
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	15	13	13	12	12	13	12

ตารางที่ 10. แสดงข้อมูลเดือนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

SMK

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เดือน	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	58.79	98.35	90.18	92.50	78.39	70.67	92.50
2	41.20	1.64	9.81	7.49	21.60	29.32	7.49
3	19.70	4.77	10.75	13.25	32.88	31.06	13.25
4	39.08	93.58	79.43	79.25	45.50	39.60	79.25
5	21.49	-3.12	-0.93	-5.76	-11.27	-1.74	-5.76
6	2.72	0.88	0.69	1.62	9.49	5.61	1.62
7	1.20	0.39	0.38	0.44	0.83	0.69	0.44
8	0.24	5.09	2.83	0.36	1.36	1.18	0.36
9	51.66	16.66	13.20	15.75	34.53	30.30	15.75
10	125.38	1015.64	134.57	210.35	159.82	103.34	210.35
11	262.13	349.31	122.83	118.90	105.00	97.54	118.90
12	70.67	37.58	53.66	50.37	51.34	53.11	50.37
13	5.10	3.58	2.81	3.30	4.26	3.7	3.30
14	16.49	-42.81	-98.93	-26.71	-31.52	36.39	-26.71
15.1	(+)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.2	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.3	(-)	(-)	(+)	(+)	(+)	0	(+)
ค่าความ เสี่ยง	14	19	22	32	36	27	32

ตารางที่ 11. แสดงข้อมูลเดือนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)

THRE

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	46.52	39.52	39.86	36.67	39.52
2	53.47	60.47	60.13	63.32	60.47
3	35.544	33.24	30.32	29.62	33.24
4	10.97	6.27	9.54	7.05	6.27
5	17.92	27.23	29.80	33.69	27.23
6	1.26	3.34	4.03	3.64	3.43
7	3.55	2.63	2.28	2.11	2.63
8	0.05	0.02	0.02	0.03	0.02
9	73.98	74.51	80.00	90.52	74.51
10	138.35	123.21	133.05	142.96	123.21
11	208.13	224.16	263.82	305.57	224.16
12	72.00	69.80	69.99	70.77	69.80
13	2.43	2.58	2.47	3.01	2.58
14	21.32	28.47	23.48	21.19	28.47
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	18	20	20	19	20

ตารางที่ 12. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

THREL

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	55.97	82.96	84.33	84.16	79.88	79.26	84.16
2	44.02	17.03	15.66	15.83	20.11	20.73	15.83
3	17.61	7.81	7.16	7.10	8.74	9.30	7.10
4	38.36	75.14	77.16	77.05	71.13	69.96	77.05
5	26.41	9.21	8.49	8.72	11.37	11.42	8.72
6	28.25	3.71	2.71	3.71	4.02	2.46	3.71
7	1.47	0.64	0.58	0.74	0.93	0.93	0.74
8	2.00	1.76	1.42	2.41	3.29	2.81	2.41
9	62.60	29.12	29.71	39.88	48.65	50.92	39.88
10	142.19	170.98	189.71	251.90	241.84	245.62	251.90
11	355.47	372.49	414.54	561.00	566.45	547.20	561.00
12	49.54	32.95	28.72	34.52	47.05	53.94	34.52
13	25.14	20.66	20.80	19.80	26.56	20.99	19.80
14	5.54	-4.11	-4.16	4.47	3.57	1.32	4.47
15.1	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	22	20	36	15	18	17	15

ตารางที่ 13. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) TIC

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	81.52	91.48	93.43	93.86	92.49	89.58	93.86
2	18.47	8.51	6.56	6.13	7.50	10.41	6.13
3	1.34	0.75	0.54	0.40	0.42	0.53	0.40
4	80.18	90.73	92.88	93.46	92.07	89.05	93.46
5	17.13	7.76	6.01	5.72	7.08	9.87	5.72
6	11.83	3.45	4.15	3.21	4.94	1.37	3.21
7	4.55	2.49	2.01	1.78	2.03	2.65	1.78
8	10.95	11.61	10.76	30.95	27.47	27.80	30.95
9	15.24	10.80	11.97	8.70	7.68	10.60	8.70
10	82.51	126.91	182.44	142.02	102.44	101.79	142.02
11	1135.63	1439.35	2184.31	2160.70	1821.41	1984.34	2160.70
12	57.88	31.93	25.04	19.04	20.76	29.70	19.04
13	35.53	28.37	19.52	28.69	26.34	27.69	28.69
14	16.81	0.82	4.03	17.81	24.67	25.00	17.81
15.1	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	16	29	17	21	19	18	21

ตารางที่ 14. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ทีพียประกันภัย จำกัด (มหาชน) TIP

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2554	2555	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	61.13	96.10	98.31	97.54	94.41	79.93	97.54
2	38.86	3.89	1.68	2.45	5.58	20.06	2.45
3	33.07	5.92	6.90	7.02	27.18	45.73	7.02
4	28.05	90.17	91.40	90.51	67.22	34.19	90.51
5	5.78	-2.03	-5.22	-4.56	-21.60	-25.66	-4.56
6	6.91	0.17	0.17	0.58	1.56	8.49	0.58
7	11.16	1.92	1.73	3.13	7.78	7.42	3.13
8	2.27	4.26	3.88	3.72	12.03	7.00	3.72
9	44.44	15.04	18.63	12.47	30.41	25.5	12.47
10	114.35	386.03	1108.67	507.45	544.70	127.81	507.45
11	134.35	253.83	269.70	177.67	111.88	56.09	177.67
12	47.61	8.99	9.31	6.11	15.02	19.16	6.11
13	31.85	14.81	10.38	17.28	26.08	34.49	17.28
14	-24.56	-20.55	-14.24	-2.63	-21.96	2.44	-2.63
15.1	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15.2	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)
15.3	(-)	(-)	(+)	0	(+)	(+)	0
ค่าความ เสี่ยง	27	23	33	33	40	38	33

ตารางที่ 15. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด
(มหาชน) TSI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่นิยมนำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2556	2557	2558	พยากรณ์
1	78.46	74.56	76.14	78.46
2	21.53	25.43	23.85	21.53
3	3.54	3.49	6.60	3.54
4	74.92	71.06	69.54	74.92
5	17.99	21.93	17.25	17.99
6	5.55	3.31	7.12	5.55
7	5.21	5.57	6.04	5.21
8	9.16	11.06	9.00	9.16
9	49.12	51.56	50.27	49.12
10	228.10	202.73	210.77	228.10
11	1387.56	1473.71	761.54	1387.56
12	56.46	56.95	54.78	56.46
13	15.23	14.96	14.46	15.23
14	4.70	8.01	0.96	4.70
15.1	(+)	(+)	(+)	(+)
15.2	(-)	(-)	(-)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)	(-)
ค่าความ เสี่ยง	15	14	17	15

ตารางที่ 16. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)
TVI

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2548	2547	2546
1	23.74	46.97	79.62
2	76.26	53.03	23.29
3	62.41	31.77	1.46
4	-38.67	15.20	78.17
5	13.85	21.25	21.83
6	26.61	19.29	19.49
7	5.23	12.74	6.24
8	41.67	38.55	27.48
9	35.20	12.73	72.50
10	46.16	24.02	311.31
11	56.40	40.08	4975.67
12	13.66	20.17	22.27
13	66.72	41.46	25.82
14	-73.04	11.53	-1.28
15.1	(-)	(-)	(-)
15.2	(+)	(+)	(+)
15.3	(-)	(-)	(-)
ค่าความเสี่ยง	55	41	36

ตารางที่ 17. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท คุ่มเกล้าประกันภัย จำกัด(มหาชน)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2553	2552	2551
1	87.79	80.90	55.97
2	12.21	19.10	44.03
3	112.03	92.72	39.41
4	-24.24	-11.82	16.55
5	-99.81	-73.61	4.62
6	3.52	3.74	3.12
7	86.92	75.06	60.92
8	3.50	3.17	1.72
9	13.81	47.89	55.37
10	113.07	250.67	125.76
11	12.33	51.65	140.49
12	1.98	1.64	0.90
13	170.44	240.64	33.94
14	-78.72	-176.45	15.08
15.1	(-)	(-)	(-)
15.2	(+)	(+)	(+)
15.3	(-)	(-)	(+)
ค่าความเสี่ยง	49	49	46

ตารางที่ 18. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท ลิเบอร์ตีประกันภัย จำกัด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงื่อนไข	2551	2550	2549
1	19.52	18.03	21.18
2	80.48	81.97	78.82
3	7.33	6.84	6.97
4	12.20	11.19	14.21
5	73.15	75.13	71.86
6	18.96	17.26	18.33
7	21.90	20.90	21.80
8	0.41	0.08	0.08
9	24.51	25.63	27.85
10	30.46	31.27	35.33
11	334.45	374.58	399.67
12	55.64	59.88	57.74
13	48.36	43.84	42.22
14	4.94	5.96	6.65
15.1	(+)	(-)	(+)
15.2	(+)	(+)	(-)
15.3	(-)	(-)	(-)
ค่าความเสี่ยง	33	38	26

ตารางที่ 19. แสดงข้อมูลเงื่อนไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท สหวัฒนาประกันภัย จำกัด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เงินไข	2551	2550	2549
1	63.00	81.38	74.75
2	37.00	18.62	25.25
3	66.42	32.55	40.71
4	-3.42	48.83	34.05
5	-29.41	-13.94	-15.46
6	2.20	31.17	40.60
7	10.84	5.84	7.65
8	36.06	10.85	0.22
9	117.82	70.41	63.70
10	318.42	378.23	252.30
11	177.40	216.31	156.48
12	22.88	11.25	0.08
13	17.92	22.14	33.10
14	-0.83	-2.23	-11.58
15.1	(-)	(-)	(+)
15.2	(-)	(-)	(+)
15.3	(+)	(+)	(+)
ค่าความเสี่ยง	45	39	49

ตารางที่ 20. แสดงข้อมูลเงินไขและค่าความเสี่ยงของ บริษัท สัมพันธ์ประกันภัย จำกัด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ปี เดือน	2551	2550	2549
1	35.39	233.90	155.62
2	64.61	-133.90	-55.62
3	417.87	370.51	150.09
4	-382.48	-136.61	5.53
5	-353.26	-504.41	-205.70
6	3.96	13.22	14.63
7	0.70	4.77	6.12
8	50.60	36.85	18.32
9	21.38	58.20	146.65
10	33.09	-43.46	-263.69
11	5.12	15.71	97.71
12	0.70	7.43	24.10
13	257.42	138.33	43.68
14	-36.59	-48.70	-36.32
15.1	(-)	(-)	(-)
15.2	(+)	(+)	(+)
15.3	(+)	(+)	(-)
ค่าความเสี่ยง	61	60	50

ตารางที่ 21. แสดงข้อมูลเดือนและค่าความเสี่ยงของ บริษัท เอพีเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์รันส์ จำกัด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้