



บทที่ 5

การศึกษาความเป็นไปได้ด้านการเงิน

การศึกษาความเป็นไปได้ในการนำ VMA หรือนวัตกรรมแอปพลิเคชันการแต่งหน้าเสมือนจริงออกใช้งานเชิงพาณิชย์ ได้อาศัยหลักการประเมินความเป็นไปได้ของการนำเอาอุปกรณ์ไปใช้ในการส่งเสริมการขายของตราสินค้าเครื่องสำอางแบบเคาน์เตอร์เพื่อให้ผู้สนใจสินค้าได้มาทดลองใช้ โดยหลักการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการประกอบด้วยขั้นตอนต่อไปนี้

- 5.1 สมมติฐานทางการเงิน
- 5.2 การวิเคราะห์ต้นทุนโครงการ
- 5.3 การคาดการณ์รายได้
- 5.4 การคำนวณรายได้
- 5.5 การวิเคราะห์งบการเงิน
- 5.6 การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน
- 5.7 สรุปการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ทางการเงิน

5.1 สมมติฐานทางการเงิน

- จัดทะเบียนในรูปแบบบริษัทจำกัด แหล่งเงินทุนจากเจ้าของ 4,325,000 บาท และกู้เงินมาใช้ในการลงทุน 3,000,000 บาท
- อายุโครงการ 5 ปี
- การประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 โดยพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนของธุรกิจซอฟต์แวร์
- อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลคำนวณตามการลดอัตราภาษีดังตารางที่ 5-1 ตามพระราชกฤษฎีกา ฉบับที่ 469 ที่กำหนดไว้สำหรับนิติบุคคลที่มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วในวันสุดท้ายของระยะเวลาบัญชีไม่เกิน 5 ล้านบาท

ตารางที่ 5-1 : แสดงการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

กำไรสุทธิ (บาท)	อัตราภาษี (%)
1-150,000	ได้รับการยกเว้น
150,001-1,000,000	15
1,000,001-3,000,001	25
3,000,001	30

ที่มา : กรมสรรพากร, 2554

หมายเหตุ : สำหรับกรณีมีทุนที่ชำระแล้วในวันสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชีเกิน 5 ล้านบาทขึ้นไป ยังคงต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 30 ตามปกติ

5.2 การวิเคราะห์ต้นทุนของโครงการ

5.2.1 องค์ประกอบหลักในการลงทุนเริ่มต้น (Initial Investment) ประกอบด้วย

การวางแผนการลงทุนของการพัฒนานวัตกรรมแอปพลิเคชันแต่งหน้าเสมือนจริงนี้ ได้มีการแบ่งส่วนการใช้จ่าย ดังนี้

- Program design and License การลงทุนเรื่องการออกแบบโปรแกรมซอฟต์แวร์และสิทธิในการใช้งาน (Software License) 2,000,000 บาท
- อุปกรณ์ (Hardware) ที่มีไว้ให้บริการประจำเคาน์เตอร์เครื่องสำอาง
 - คอมพิวเตอร์จอทัชสกรีน เบื้องต้นมีประจำไว้ที่เคาน์เตอร์ตราสินค้าเครื่องสำอาง ประมาณการณไว้ที่ 2 ตราสินค้า โดยจะลงโปรแกรมสาขาหลัก ๆ ตราสินค้าละประมาณ 20 สาขา แต่มีการสำรองเครื่องไว้ในกรณีเครื่องมีปัญหาและสำรองเผื่อมีการเพิ่มสาขาที่ให้บริการ อีกตราสินค้าละ 10 เครื่อง รวมทั้งหมด 60 เครื่อง ราคาเครื่องละ 20,000 บาท รวมเป็นเงิน 1,200,000 บาท
 - เครื่องพิมพ์ (Printer) เพื่อใช้ในการพิมพ์ภาพ 60 เครื่อง ราคาเครื่องละ 7,000 บาท รวม 420,000 บาท

รวมค่าอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์สำหรับใช้รองรับโปรแกรม เป็นเงิน 1,620,000 บาท

- ค่าจ้างในการติดตั้งอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์ และซอฟต์แวร์ รวมทั้งการทดสอบการติดตั้งระบบ โดยจำเป็นต้องจ้างพนักงานไอทีเพื่อมาติดตั้งอุปกรณ์ที่เคาน์เตอร์เครื่องสำอาง และทำการทดสอบระบบการใช้งานก่อนให้บริการลูกค้า ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนนี้จะคิดเป็นรายครั้งที่จ้างไปติดตั้งซึ่งจะจ้างพนักงาน 10 คน ค่าใช้จ่ายประมาณ 500,000 บาท

- ค่าจดทะเบียนบริษัท 5,000 บาท
 - ค่าใช้จ่ายในสำนักงาน 1,000,000 บาท
 - ค่าจ้างพนักงานดูแลและการติดตั้งระบบ 1,000,000 บาท
 - เงินสดหมุนเวียน 500,000 บาท
- ดังสรุปเงินลงทุนเริ่มต้นในตารางที่ 5-2

ตารางที่ 5.2 แสดงองค์ประกอบหลักในการลงทุนเริ่มต้น

รายการ	เงินลงทุน(บาท)
Program design and License	2,000,000
อุปกรณ์ Hardwares สำหรับใช้งาน	1,620,000
ค่าจ้างในการติดตั้งอุปกรณ์และบำรุงรักษา	500,000
ค่าจดทะเบียนบริษัท	5,000
ค่าใช้จ่ายในสำนักงาน	1,000,000
ค่าเช่าสำนักงานล่วงหน้า	200,000
ค่าจ้างพนักงานดูแลและการติดตั้งระบบ	1,000,000
เงินสดหมุนเวียน	1,000,000
รวม	7,325,000

5.2.2 ต้นทุนคงที่

ตารางที่ 5.3 : ต้นทุนคงที่

รายการ	จำนวนเงิน
ค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงการ	1,080,000
ค่าบำรุงรักษาระบบ	1,440,000
ค่าเช่าสำนักงาน	500,000
รวม	3,020,000

5.2.3 ต้นทุนแปรผัน

ตารางที่ 5-4 : ต้นทุนแปรผัน

รายการ	จำนวนเงิน
ค่าอุปกรณ์ Hardware ที่ใช้รองรับระบบ	1,620,000
ค่าจ้างพนักงาน	1,000,000
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	100,000
ค่าสาธารณูปโภค	70,000
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	20,000
รวม	2,810,000

5.2.4 ค่าเสื่อมราคา

การคำนวณค่าเสื่อมราคาใช้วิธีตัดค่าเสื่อมราคาแบบเส้นตรง โดยกำหนดให้อาคาร ส่วนที่ปรับปรุง เครื่องมือ และอุปกรณ์ต่าง ๆ มีอายุการใช้งาน 5 ปี แสดงดังตารางที่ 5-5

ตารางที่ 5-5 : ค่าเสื่อมราคา

รายการ	เงินลงทุน (บาท)	อายุการ ใช้งาน (ปี)	ค่าเสื่อมราคาต่อปี
ค่าอุปกรณ์ Hardware ที่ใช้รองรับระบบ	1,620,000	3	540,000
ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	1,000,000	5	200,000
		รวม	740,000

5.2.5 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประกอบด้วย ค่าจ้างพนักงาน ค่าเช่าสถานที่ ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าซ่อมบำรุง และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการฝึกอบรมการใช้งาน :

เนื่องจาก VMA เป็นโปรแกรมซอฟต์แวร์ที่ใช้ในงานงานสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งพนักงานประจำเคาน์เตอร์เครื่องสำอาง อาจจะไม่เข้าใจวิธีการใช้งาน จึงต้องมีการฝึกอบรมการใช้งาน เพื่อให้พนักงานสามารถใช้เป็นอุปกรณ์ในการสนับสนุนการขายได้อย่างคล่องแคล่ว

- ค่าพัฒนาและปรับปรุงระบบ:

สินค้าเครื่องสำอางเป็นสินค้าที่มีผลิตภัณฑ์ออกใหม่อยู่เสมอ ในกรณีที่มีสินค้าใหม่และต้องการเพิ่มลงในแอปพลิเคชันเพื่อให้ลูกค้าได้เลือกทดลอง จำเป็นต้องมีการอัปเดตโปรแกรมให้มีสินค้าใหม่ใส่เพิ่มเติมลงไป ซึ่งต้องเสียค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการพัฒนาโปรแกรม

จากค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปต้นทุนค่าใช้จ่ายตามระยะเวลาของโครงการ 5 ปี ได้ดังตารางที่ 5-6

ตารางที่ 5-6 สรุปต้นทุนค่าใช้จ่ายในระยะเวลาโครงการปีที่ 1-5

ลำดับ	รายการต้นทุน	ประมาณการรายจ่าย ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	ค่าอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์	3,260,000.00	3,749,000.00	4,311,350.00	4,958,052.50	5,701,760.38
2	ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	500,000.00	575,000.00	661,250.00	760,437.50	874,503.13
3	ค่าจัดฝึกอบรมการใช้งาน	60,000.00	69,000.00	79,350.00	91,252.50	104,940.38
4	ค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงการ	1,080,000.00	1,242,000.00	1,428,300.00	1,642,545.00	1,888,926.75
5	ค่าบำรุงรักษาระบบ	1,440,000.00	1,512,000.00	1,587,600.00	1,666,980.00	1,750,329.00
6	ค่าเช่าบริษัท	500,000.00	550,000.00	605,000.00	665,500.00	732,050.00
7	ค่าพัฒนาและปรับปรุงระบบ	1,000,000.00	1,100,000.00	1,210,000.00	1,331,000.00	1,464,100.00
8	ค่าเสื่อมราคา	523,400.00	523,400.00	523,400.00	523,400.00	523,400.00
9	ค่าสาธารณูปโภค	720,000.00	756,000.00	793,800.00	833,490.00	875,164.50
10	ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	100,000.00	105,000.00	110,250.00	115,762.50	121,550.63
	รวมต้นทุนทั้งหมด	9,183,400.00	10,181,400.00	11,310,300.00	12,588,420.00	14,036,724.75
	% เพิ่มขึ้น		10.9%	11.1%	11.3%	11.5%

5.3 การคาดการณ์รายได้

การคาดการณ์รายได้ที่เกิดจากการขาย VMA ซึ่งเป็นโปรแกรมแต่งหน้าเสมือนจริง พร้อมสิทธิในการใช้โปรแกรม ให้กับบริษัทเครื่องสำอางแบบเคาน์เตอร์ที่สนใจนำไปใช้เป็นอุปกรณ์ส่งเสริมการขายที่เคาน์เตอร์เครื่องสำอาง โดยมีการประมาณการรายได้ของโครงการที่ 5 ปี ดังนี้

5.3.1 การคาดการณ์รายได้จากการขาย VMA พร้อมทั้งอุปกรณ์และการติดตั้ง

ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะประกอบด้วย

- ค่าการออกแบบโปรแกรมและสิทธิในการใช้งาน 2,000,000 บาท
- ค่าอุปกรณ์ Hardware ได้แก่ คอมพิวเตอร์ที่ลงโปรแกรมพร้อมใช้งานและเครื่องพิมพ์ (Printer) ที่เคาน์เตอร์มีค่าใช้จ่าย จดละ 27,000 บาท คาดการณ์ไว้ว่า ตราสินค้าเครื่องสำอางที่จะนำอุปกรณ์ไปติดตั้งไว้ประจำเคาน์เตอร์ อยู่ที่ประมาณ 20 เคาน์เตอร์/ตราสินค้า คาดไว้ที่ 2 ตราสินค้า/ปี
- ค่าติดตั้งอุปกรณ์และลงโปรแกรม จดละ 30,000 บาท
- ค่าบำรุงรักษาในกรณีที่เครื่องมีปัญหา 600,000 บาท / ปี

5.3.2 การคาดการณ์รายได้โดยวิเคราะห์ตามสถานการณ์

จะเป็นการสร้างสมมติฐานในการใช้การบริการของผู้บริโภคต่อเดือน สามารถแบ่งออกเป็น 3 รูปแบบ ดังนี้

- แบบที่ 1 : กรณียอดขายเป็นไปตามคาด (Base case):

เนื่องจากได้มีการคาดการณ์ยอดขายเอาไว้ว่า ทางบริษัทจะสามารถขาย VMA ให้ตราสินค้าเครื่องสำอางประมาณ 2 ตราสินค้า/ปี โดยราคาขายรวมค่าการออกแบบโปรแกรมและสิทธิในการใช้งาน อุปกรณ์ฮาร์ดแวร์ที่ใช้สำหรับรองรับโปรแกรมเบื้องต้นที่ประมาณ 20 เครื่องต่อตราสินค้ารวมทั้งค่าติดตั้งและค่าบำรุงรักษา รายปี

- แบบที่ 2 : กรณียอดขายต่ำกว่าที่คาด (Worst case) :

ในกรณีที่มีการขาย VMA ได้น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยกำหนดยอดขายต่ำกว่าโครงการที่คาดไว้ประมาณ 20%

- แบบที่ 3 : กรณียอดขายสูงกว่าที่คาด (Best case)

ในกรณีที่มีการขาย VMA ได้มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยกำหนดยอดขายสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ประมาณ 20%

5.4 การคำนวณรายได้

โดยวิเคราะห์ตามสภาพเหตุการณ์ที่มีโอกาสจะเกิดขึ้น 3 สถานการณ์โดยให้แต่ละสถานการณ์มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 20% ต่อปี ดังตารางที่ 5-7

ตารางที่ 5-7 : การคำนวณรายได้

ปีที่	อัตราการเติบโต/ปี	ยอดขายรายเดือน (บาท)
แบบที่ 1: แบบที่มียอดขายตามคาด		
1		1,726,000.00
2	20%	2,071,200.00
3	20%	2,485,440.00
4	20%	2,982,528.00
5	20%	3,579,033.60
แบบที่ 2: แบบที่มียอดขายต่ำกว่าที่คาด		
1		1,380,800.00
2	20%	1,656,960.00
3	20%	1,988,352.00
4	20%	2,386,022.40
5	20%	2,863,226.88
แบบที่ 3: แบบที่มียอดขายสูงกว่าที่คาด		
1		2,071,200.00
2	20%	2,485,440.00
3	20%	2,982,528.00
4	20%	3,579,033.60
5	20%	4,294,840.32

5.5 การวิเคราะห์งบการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงินของโครงการแบ่งออกเป็น 2 งบการเงินด้วยกัน คือ งบประมาณการกำไรขาดทุน เพื่อประมาณถึงรายรับ รายจ่าย และผลกำไรของโครงการ และงบดุลเพื่อดูฐานะทางการเงินของโครงการ

5.5.1 กรณียอดขายเป็นไปตามคาด

ตารางที่ 5-8 : แสดงงบประมาณการงบดุลกรณียอดขายเป็นไปตามคาด

ลำดับที่	รายการ	ประมาณการ กำไร-ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
สินทรัพย์ (Asset)						
สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Asset)						
1	เงินสด	5,116,390.84	11,768,641.05	20,474,561.21	31,699,779.29	46,009,342.49
2	ลูกหนี้การค้า	1,296,000.00	1,555,200.00	1,866,240.00	2,239,488.00	2,687,385.60
3	รวมสินทรัพย์หมุนเวียน (1+2)	6,412,390.84	13,323,841.05	22,340,801.21	33,939,267.29	48,696,728.09
สินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset)						
4	Program design and License	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
5	ค่าอุปกรณ์ Hardware (Computer/ Printer)	1,296,000.20	972,000.40	648,000.60	324,000.80	1.00
6	ค่าจ้างติดตั้งอุปกรณ์	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
7	ค่าจดทะเบียนบริษัท	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
8	ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงาน	800,000.20	600,000.40	400,000.60	200,000.80	1.00
9	ค่าจ้างพนักงานในบริษัท	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
10	ค่าเช่าสำนักงาน	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
11	รวมสินทรัพย์ถาวร (4+5+6+7+8+9+10)	5,801,000.40	5,277,000.80	4,753,001.20	4,229,001.60	3,705,002.00
12	รวมสินทรัพย์ทั้งหมด (3+11)	12,213,391.24	18,600,841.85	27,093,802.41	38,168,268.89	52,401,730.09

ลำดับที่	รายการ	ประมาณการ กำไร/-ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
หนี้สิน (Liability)						
หนี้สินหมุนเวียน (Current Liability)						
13	เจ้าหนี้การค้า	244,500.00	281,175.00	323,351.25	371,853.94	427,632.03
14	เงินกู้ระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15	รวมหนี้สินหมุนเวียน (13+14)	244,500.00	281,175.00	323,351.25	371,853.94	427,632.03
16	เงินกู้ระยะยาว (Fixed Loan)	2,483,462.88	1,928,207.02	1,331,330.12	689,712.35	(0.00)
17	รวมหนี้สินทั้งหมด (15-16)	2,727,962.88	2,209,382.02	1,654,681.37	1,061,566.29	427,632.03
ทุนส่วนตัวของเจ้าของ (Owner)						
18	ทุน	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00
19	กำไร/(ขาดทุน) สะสมยกมา	0.00	5,160,428.36	12,066,459.84	21,114,121.04	32,781,702.60
20	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	5,160,428.36	6,906,031.48	9,047,661.20	11,667,581.56	14,867,395.46
21	รวมส่วนของเจ้าของ (18+19+20)	9,485,428.36	16,391,459.84	25,439,121.04	37,106,702.60	51,974,098.06
22	รวมหนี้สิน และส่วนของเจ้าของ	12,213,391.24	18,600,841.86	27,093,802.41	38,168,268.89	52,401,730.09
สินทรัพย์-หนี้สิน & ส่วนของเจ้าของ (12-22)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(ตรวจสอบสมการทางบัญชี)		บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว

5.5.2 กรณียอดขายต่ำกว่าคาด

ตารางที่ 5-9 : แสดงงบประมาณการงบดุลกรณียอดขายต่ำกว่าที่คาด

ลำดับที่	รายการ	ประมาณการ กำไร/-ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
สินทรัพย์ (Asset)						
สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Asset)						
1	เงินสด	4,036,390.84	9,263,041.05	16,258,241.21	25,430,595.29	37,276,721.69
2	ลูกหนี้การค้า	1,166,400.00	1,399,680.00	1,679,616.00	2,015,539.20	2,418,647.04
3	รวมสินทรัพย์หมุนเวียน (1+2)	5,202,790.84	10,662,721.05	17,937,857.21	27,446,134.49	39,695,368.73
สินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset)						
4	Program design and License	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
5	ค่าอุปกรณ์ Hardware (Computer/ Printer)	1,296,000.20	972,000.40	648,000.60	324,000.80	1.00
6	ค่าจ้างติดตั้งอุปกรณ์	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
7	ค่าจดทะเบียนบริษัท	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
8	ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงาน	800,000.20	600,000.40	400,000.60	200,000.80	1.00
9	ค่าจ้างพนักงานในบริษัท	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
10	ค่าเช่าสำนักงานล่วงหน้า	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
11	รวมสินทรัพย์ถาวร (4+5+6+7+8+9+ 10)	5,801,000.40	5,277,000.80	4,753,001.20	4,229,001.60	3,705,002.00
12	รวมสินทรัพย์ทั้งหมด (3+11)	11,003,791.24	15,939,721.85	22,690,858.41	31,675,136.09	43,400,370.73

ลำดับที่	รายการ	ประมาณการ กำไร/-ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
หนี้สิน (Liability)						
หนี้สินหมุนเวียน (Current Liability)						
13	เจ้าหนี้การค้า	244,500.00	281,175.00	323,351.25	371,853.94	427,632.03
14	เงินกู้ระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15	รวมหนี้สินหมุนเวียน (13+14)	244,500.00	281,175.00	323,351.25	371,853.94	427,632.03
16	เงินกู้ระยะยาว (Fixed Loan)	2,483,462.88	1,928,207.02	1,331,330.12	689,712.35	(0.00)
17	รวมหนี้สินทั้งหมด (15-16)	2,727,962.88	2,209,382.02	1,654,681.37	1,061,566.29	427,632.03
ทุนส่วนตัวของเจ้าของ (Owner)						
18	ทุน	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00
19	กำไร/(ขาดทุน) สะสมยกมา	0.00	3,950,828.36	9,405,339.84	16,711,177.04	26,288,569.80
20	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	3,950,828.36	5,454,511.48	7,305,837.20	9,577,392.76	12,359,168.90
21	รวมส่วนของเจ้าของ (18+19+20)	8,275,828.36	13,730,339.84	21,036,177.04	30,613,569.80	42,972,738.70
22	รวมหนี้สิน และส่วนของเจ้าของ	11,003,791.24	15,939,721.86	22,690,858.41	31,675,136.09	43,400,370.73
สินทรัพย์-หนี้สิน & ส่วนของเจ้าของ (12-22)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(ตรวจสอบสมการทางบัญชี)		บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว

5.5.3 กรณียอดขายสูงกว่าคาด

ตารางที่ 5-10 : แสดงงบประมาณการงบดุลกรณียอดขายสูงกว่าที่คาด

ลำดับที่	รายการ	ประมาณการ กำไร-ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
สินทรัพย์ (Asset)						
สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Asset)						
1	เงินสด	7,276,390.84	16,779,841.05	28,907,201.21	44,238,147.29	63,474,584.09
2	ลูกหนี้การค้า	1,555,200.00	1,866,240.00	2,239,488.00	2,687,385.60	3,224,662.72
3	รวมสินทรัพย์หมุนเวียน (1+2)	8,831,590.84	18,646,081.05	31,146,689.21	46,925,532.89	66,699,246.81
สินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset)						
4	Program design and License	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
5	ค่าอุปกรณ์ Hardware (Computer/ Printer)	1,296,000.20	972,000.40	648,000.60	324,000.80	1.00
6	ค่าจ้างติดตั้งอุปกรณ์	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
7	ค่าจดทะเบียนบริษัท	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
8	ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงาน	800,000.20	600,000.40	400,000.60	200,000.80	1.00
9	ค่าจ้างพนักงานในบริษัท	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
10	ค่าเช่าสำนักงานล่วงหน้า	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
11	รวมสินทรัพย์ถาวร (4+5+6+7+8+9+10)	5,801,000.40	5,277,000.80	4,753,001.20	4,229,001.60	3,705,002.00
12	รวมสินทรัพย์ทั้งหมด (3+11)	14,632,591.24	23,923,081.85	35,899,690.41	51,154,534.49	70,404,248.81

ลำดับที่	รายการ	ประมาณการ กำไร-ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
	หนี้สิน (Liability)					
	หนี้สินหมุนเวียน (Current Liability)					
13	เจ้าหนี้การค้า	244,500.00	281,175.00	323,351.25	371,853.94	427,632.03
14	เงินกู้ระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15	รวมหนี้สินหมุนเวียน (13+14)	244,500.00	281,175.00	323,351.25	371,853.94	427,632.03
16	เงินกู้ระยะยาว (Fixed Loan)	2,483,462.88	1,928,207.02	1,331,330.12	689,712.35	(0.00)
17	รวมหนี้สินทั้งหมด (15-16)	2,727,962.88	2,209,382.02	1,654,681.37	1,061,566.29	427,632.03
	ทุนส่วนตัวของเจ้าของ (Owner)					
18	ทุน	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00	4,325,000.00
19	กำไร/(ขาดทุน) สะสมยกมา	0.00	7,579,628.36	17,388,699.84	29,920,009.04	45,767,968.20
20	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	7,579,628.36	9,809,071.48	12,531,309.20	15,847,959.16	19,883,848.58
21	รวมส่วนของเจ้าของ (18+19+20)	11,904,628.36	21,713,699.84	34,245,009.04	50,092,968.20	69,976,816.78
22	รวมหนี้สิน และส่วนของเจ้าของ	14,632,591.24	23,923,081.86	35,899,690.41	51,154,534.49	70,404,448.81
	สินทรัพย์-หนี้สิน & ส่วนของเจ้าของ (12-22)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	(ตรวจสอบสมการทางบัญชี)	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว	บัญชีลงตัว

5.6 การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

การประมาณงบกำไร/ขาดทุน เพื่อนำค่ากำไรสุทธิ หลังหักภาษี ไปประมาณการระยะเวลาคืนทุน จากการลงทุนเริ่มต้นที่ 7,325,000 บาทซึ่งมีการประมาณทั้ง 3 รูปแบบ ดังนี้แบบสภาพที่มีการยอดขายได้น้อยกว่าที่คาดการณ์ ดังตารางที่ 5-10 ยอดขายแบบตามคาด ดังตารางที่ 5-11 แบบสภาพการยอดขายได้มากกว่าที่คาดการณ์ ดังตารางที่ 5-12

ตารางที่ 5-11: ประมาณการกำไร/ขาดทุน (Profit & Loss) กรณียอดขายเป็นไปตามคาด

ลำดับ	รายการ	ประมาณการกำไร/ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	ยอดขายการให้บริการ	17,280,000.00	20,736,000.00	24,883,200.00	29,859,840.00	35,831,808.00
2	หักต้นทุนแปรผัน	5,640,000.00	6,357,000.00	7,169,450.00	8,093,962.50	9,146,581.63
3	กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น (1-2)	11,640,000.00	14,379,000.00	17,713,750.00	21,765,877.50	26,685,226.37
4	หักต้นทุนคงที่	3,543,400.00	3,827,400.00	4,144,300.00	4,498,425.00	4,894,705.75
5	กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น (3-4)	8,096,600.00	10,551,600.00	13,569,450.00	17,267,452.50	21,790,520.62
6	หักค่าเสื่อมราคา	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60
7	หักดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ระยะยาว	200,559.89	161,841.15	120,220.11	75,479.24	27,384.66
8	หักดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ระยะยาว	-	-	-	-	-
9	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ ก่อนหักภาษี (5-6-7-8)	7,372,040.51	9,865,759.25	13,045,450.40	16,743,452.90	21,266,521.02
10	หักภาษีเงินได้ 30%	2,211,612.15	2,959,727.78	3,913,635.12	5,023,035.87	6,379,956.31
11	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ (9-10)	5,160,428.36	6,906,031.48	9,131,815.28	11,720,417.03	14,886,564.71
12	กำไร/(ขาดทุน) สะสมยกไป	5,160,428.36	12,066,459.83	21,198,275.11	32,918,692.14	47,805,256.86

ตารางที่ 5-12 : ประมาณการกำไร/ขาดทุน (Profit & Loss) กรณียอดขายต่ำกว่าคาด

ลำดับ	รายการ	ประมาณการกำไร/ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	ยอดขายการใช้นวัตกรรม	15,552,000.00	18,662,400.00	22,394,880.00	26,873,856.00	32,248,627.20
2	หักต้นทุนแปรผัน	5,640,000.00	6,357,000.00	7,169,450.00	8,093,962.50	9,146,581.63
3	กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น (1-2)	9,912,000.00	12,305,400.00	15,225,430.00	18,779,893.50	23,102,045.57
4	หักต้นทุนคงที่	3,543,400.00	3,827,400.00	4,144,300.00	4,498,425.00	4,894,705.75
5	กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น (3-4)	6,368,600.00	8,478,000.00	11,081,130.00	14,281,468.50	18,207,339.82
6	หักค่าเสื่อมราคา	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60
7	หักดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ระยะยาว	200,559.89	161,841.15	120,220.11	75,479.24	27,384.66
8	หักดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ระยะยาว	-	-	-	-	-
9	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ ก่อนหักภาษี (5-6-7-8)	5,644,040.51	7,792,159.25	10,557,130.40	13,757,468.90	17,683,340.22
10	หักภาษีเงินได้ 30%	1,693,212.15	2,337,647.78	3,167,139.12	4,127,240.67	5,305,002.07
11	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ (9-10)	3,950,828.36	5,454,511.48	7,389,991.28	9,630,228.23	12,378,338.15
12	กำไร/(ขาดทุน) สะสมยกไป	3,950,828.36	9,405,339.83	16,795,331.11	26,425,559.34	38,803,897.50

ตารางที่ 5-13 : ประมาณการกำไร/ขาดทุน (Profit & Loss) กรณียอดขายสูงกว่าคาด

ลำดับ	รายการ	ประมาณการกำไร/ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	ยอดขายการใช้นวัตกรรม	20,736,000.00	24,883,200.00	29,859,840.00	35,831,808.00	42,998,169.60
2	หักต้นทุนแปรผัน	5,640,000.00	6,357,000.00	7,169,450.00	8,093,962.50	9,146,581.63
3	กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น (1-2)	15,096,000.00	18,526,200.00	22,690,390.00	27,737,845.50	33,851,587.97
4	หักต้นทุนคงที่	3,543,400.00	3,827,400.00	4,144,300.00	4,498,425.00	4,894,705.75
5	กำไร/(ขาดทุน) ขั้นต้น (3-4)	11,552,600.00	14,698,800.00	18,546,090.00	23,239,420.50	28,956,882.22
6	หักค่าเสื่อมราคา	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60
7	หักดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ระยะยาว	200,559.89	161,841.15	120,220.11	75,479.24	27,384.66
8	หักดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ระยะยาว	-	-	-	-	-
9	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ ก่อนหักภาษี (5-6-7-8)	10,828,040.51	14,012,959.25	17,901,870.29	22,639,941.66	28,405,497.96
10	หักภาษีเงินได้ 30%	3,248,412.15	4,203,887.78	5,370,561.09	6,791,982.50	8,521,649.39
11	กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ (9-10)	7,579,628.36	9,809,071.48	12,531,309.20	15,847,959.16	19,883,848.57
12	กำไร/(ขาดทุน) สะสมยกไป	7,579,628.36	17,388,699.83	29,920,009.04	45,767,968.20	65,651,816.77

จากการประมาณงบกำไร/ขาดทุนมาประมาณระยะเวลาคืนทุน ซึ่งระยะเวลาคืนทุน = ระยะเวลาที่เงินสดรับ (สะสม) มีค่าเท่ากับเงินลงทุน ณ เริ่มโครงการ ทั้ง 3 รูปแบบ ดังนี้ แบบ ยอดขายปกติ ดังตารางที่ 5-13 แบบที่มียอดขายต่ำกว่าคาด ดังตารางที่ 5-14 แบบที่มียอดขาย มากกว่าคาด ดังตารางที่ 5-15

ตารางที่ 5-14: ประมาณการระยะเวลาที่คืนทุน (Pay Back Period) แบบยอดขายเป็นไปตามคาด

แบบที่ 1: แบบที่มียอดขายเป็นไปตามคาด						
ลำดับ	รายการ	ประมาณการกำไร/ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	กำไร(ขาดทุน) สุทธิ หลังหักภาษี	5,160,428.36	6,906,031.48	9,047,661.20	11,667,581.56	14,867,395.46
2	บวกค่าเสื่อมราคา	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60
3	บวกเงินกู้ระยะสั้น เพิ่ม/(ลด)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	บวกเจ้าหนี้การค้า เพิ่ม/(ลด)	244,500.00	36,675.00	42,176.25	48,502.69	55,778.09
5	หักลูกหนี้การค้า เพิ่ม/(ลด)	1,296,000.00	259,200.00	311,040.00	373,248.00	447,897.60
6	เงินสดรับ (1+2+3+4+5)	4,632,927.96	7,207,506.08	9,302,797.05	11,866,835.85	14,999,275.55
7	เงินสดรับ (สะสม)	4,632,927.96	11,840,434.04	21,143,231.09	28,377,138.98	36,168,908.45
8	เงินลงทุน ณ เริ่มโครงการ	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00
			คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน

ตารางที่ 5-15: ประมาณการระยะเวลาที่คืนทุน (Pay Back Period) แบบที่มียอดขายต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้

แบบที่ 2: แบบที่มียอดขายน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้						
ลำดับ	รายการ	ประมาณการกำไร/ขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	กำไร(ขาดทุน) สุทธิ หลังหักภาษี	3,950,828.36	5,454,511.48	7,305,837.20	9,577,392.76	12,359,168.90
2	บวกค่าเสื่อมราคา	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60
3	บวกเงินกู้ระยะสั้น เพิ่ม/(ลด)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	บวกเจ้าหนี้การค้า เพิ่ม/(ลด)	244,500.00	36,675.00	42,176.25	48,502.69	55,778.09
5	หักลูกหนี้การค้า เพิ่ม/(ลด)	1,166,400.00	233,280.00	279,936.00	335,923.20	403,107.84
6	เงินสดรับ (1+2+3+4+5)	3,552,927.96	5,781,906.08	7,592,077.05	9,813,971.85	12,535,838.75
7	เงินสดรับ (สะสม)	3,552,927.96	9,334,834.04	16,926,911.09	26,740,882.94	39,276,721.69
8	เงินลงทุน ณ เริ่มโครงการ	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00
		ไม่คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน

ตารางที่ 5-16: ประมาณการระยะเวลาที่คืนทุน (Pay Back Period) แบบที่มียอดขายได้มากกว่า
คาดการณ์ไว้

แบบที่ 3: แบบที่มียอดขายมากกว่าที่คาดการณ์ไว้						
ลำดับ	รายการ	ประมาณการกำไรขาดทุน ปีที่ 1-5				
		ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5
1	กำไร(ขาดทุน) สุทธิ หลังหักภาษี	3,950,828.36	5,454,511.48	7,305,837.20	9,577,392.76	12,359,168.90
2	บวกค่าเสื่อมราคา	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60	523,999.60
3	บวกเงินกู้ระยะสั้น เพิ่ม(ลด)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	บวกเจ้าหนี้การค้า เพิ่ม(ลด)	244,500.00	36,675.00	42,176.25	48,502.69	55,778.09
5	หักลูกหนี้การค้า เพิ่ม(ลด)	1,166,400.00	233,280.00	279,936.00	335,923.20	403,107.84
6	เงินสดรับ (1+2+3+4+5)	3,552,927.96	5,781,906.08	7,592,077.05	9,813,971.85	12,535,838.75
7	เงินสดรับ (สะสม)	3,552,927.96	9,334,834.04	16,926,911.09	26,740,882.94	39,276,721.69
8	เงินลงทุน ณ เริ่มโครงการ	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00	7,325,000.00
			คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน	คืนทุน

5.7 สรุปการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ด้านการเงิน

มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) จากการคำนวณค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Free cash flow) ของโครงการ อัตราส่วนลดในการคำนวณ NPV ดูจากค่า ROE คิดเป็นร้อยละ 14 เมื่อคำนวณหาค่าปัจจุบันสุทธิ จะได้ค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าเป็นบวก ในทั้ง 3 รูปแบบ แสดงให้เห็นว่ามีความน่าสนใจในการลงทุน

อัตราผลตอบแทนจากโครงการ (Internal rate of Return: IRR) จะเห็นว่าผลตอบแทนของโครงการในสถานการณ์ที่มีการขายได้ที่คาดการณ์ค่า IRR เท่ากับร้อยละ 91.42 ดัง ตารางที่ 5-16 ในสถานการณ์ที่มีการขายได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์ 20% มีค่า IRR เท่ากับร้อยละ 75.42 ดังตารางที่ 5-17 ส่วนในสถานการณ์ยอดขายได้มากกว่าที่คาดการณ์ค่า IRR จะเท่ากับร้อยละ 122.5 ดังตารางที่ 5-18

กล่าวโดยสรุปคือ ไม่ว่าจะ เป็นสถานการณ์การขายในรูปแบบใดก็ตามการลงทุนใน VMA หรือนวัตกรรมแอปพลิเคชันการแต่งหน้าเสมือนจริงเพื่อใช้เป็นอุปกรณ์ส่งเสริมการขายที่เคาน์เตอร์เครื่องสำอาง ก็ยังสามารถคืนทุนได้ในระยะเวลาที่น่าพึงพอใจ มีความเป็นไปได้และน่าสนใจที่จะลงทุน

ตารางที่ 5-17: มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) และอัตราผลตอบแทนจากโครงการ (Internal Rate of Return: IRR) แบบยอดขายเป็นไปตามที่คาดการณ์

แบบที่ 1: แบบที่มียอดขายเป็นไปตามคาด						
ปีที่	เงินสดรับ/(-จ่าย)สุทธิ	มูลค่าซาก	กระแสเงินสด	IRR	PV	NPV
0	ณ เริ่มต้นงาน		(7,325,000.00)		(7,325,000.00)	
1	4,632,927.96		4,632,927.96			
2	7,207,506.08		7,207,506.08			
3	9,302,797.05		9,302,797.05			
4	11,866,835.85		11,866,835.85			
5	14,999,275.55	3,705,002.00	18,704,277.55	91.42%	32,629,571.92	25,304,571.92

ตารางที่ 5-18: มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) และอัตราผลตอบแทนจากโครงการ (Internal Rate of Return: IRR) แบบที่มียอดขายได้น้อยกว่าที่คาด

แบบที่ 2: แบบที่มียอดขายต่ำกว่าที่คาด						
ปีที่	เงินสดรับ/(-จ่าย)สุทธิ	มูลค่าซาก	กระแสเงินสด	IRR	PV	NPV
0	ณ เริ่มต้นงาน		(7,325,000.00)		(7,325,000.00)	
1	3,552,927.96		3,552,927.96			
2	5,781,906.08		5,781,906.08			
3	7,592,077.05		7,592,077.05			
4	9,813,971.85		9,813,971.85			
5	12,535,838.75	3,705,002.00	16,240,840.75	75.42%	26,935,671.15	19,610,671.15

ตารางที่ 5-19: มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) และอัตราผลตอบแทนจากโครงการ (Internal Rate of Return: IRR) แบบที่มียอดขายมากกว่าที่คาด

แบบที่ 3: แบบที่มียอดขายมากกว่าที่คาด						
ปีที่	เงินสด รับ/(-จ่าย) สุทธิ	มูลค่าซาก	กระแสเงินสด	IRR	PV	NPV
0	ณ เริ่มต้นเงินลงทุน		(7,325,000.00)		(7,325,000.00)	
1	6,792,927.96		6,792,927.96			
2	10,058,706.08		10,058,706.08			
3	12,724,237.05		12,724,237.05			
4	15,972,563.85		15,972,563.85			
5	19,926,149.15	3,705,002.00	23,631,151.15	122.50%	44,017,373.46	36,692,373.46

ซึ่งทั้ง 3 สถานการณ์สามารถสรุปการวิเคราะห์ทางการเงินได้ในตารางที่ 5-19

ตารางที่ 5-20 : แสดงผลสรุปการวิเคราะห์ทางการเงินของโครงการ

สถานการณ์ยอดขาย	เป็นไปตามคาด	ต่ำกว่าที่คาด	สูงกว่าที่คาด
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	คืนทุนในปีที่ 2	คืนทุนในปีที่ 2	คืนทุนในปีที่ 2
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ(บาท) (NPV)	25,304,571.92	19,610,671.15	36,692,373.46
อัตราผลตอบแทนภายใน (IRR)	91.42%	75.42%	122.50%